

RISULTATI CONSOLIDATI AL 31.12.2013

RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE OPERATIVA IN CRESCITA DEL 16,7% SU BASE ANNUA

ONERI OPERATIVI SONO IN DIMINUZIONE (- 5,6% A/A) PER EFFETTO DEGLI INTERVENTI ATTUATI E FINALIZZATI AL CONTENIMENTO STRUTTURALE DEI COSTI

IL COSTO DEL RISCHIO DI CREDITO RIVERBERA LA PERDURANTE DEBOLEZZA DEL CICLO ECONOMICO E SI ATTESTA A 132 *BASIS POINT*

TITOLI DI STATO IN PORTAFOGLIO PER 3,8 MILIARDI DI EURO, IN PROGRESSIVA RIDUZIONE

CORE TIER1 (BASEL II) A 8,6%

- ✓ Proventi operativi: 828 milioni di euro (+ 2,1% a/a)
 - ✓ Oneri operativi: 504 milioni di euro (- 5,6% a/a)
 - ✓ Risultato netto della gestione operativa: 324 milioni di euro (+ 16,7% a/a)
 - ✓ Utile lordo dell'operatività corrente: 40 milioni di euro
 - ✓ Risultato netto di periodo: 11,7 milioni di euro
-
- ✓ Raccolta diretta: 20,7 miliardi di euro (- 6,5% su dicembre 2012)
 - ✓ Raccolta globale: 31,8 miliardi di euro (- 4,5% su dicembre 2012)
 - ✓ Crediti verso clientela: 20,2 miliardi di euro (- 8,2% su dicembre 2012)

Sondrio, 4 marzo 2014 – Il Consiglio di Amministrazione del Credito Valtellinese, riunitosi in data odierna, ha approvato il progetto di bilancio e i risultati consolidati al 31 dicembre 2013, che ancora riverberano le difficoltà del quadro economico generale e del contesto operativo di settore. Il risultato netto della gestione operativa è tuttavia in miglioramento su base annua sostenuto dalla ripresa, nella seconda parte dell'anno, del margine di interesse, dai positivi risultati dell'attività finanziaria e dalla flessione dei costi operativi, anche per effetto degli interventi di riduzione strutturale posti in atto.

Gli aggregati patrimoniali

Al 31 dicembre 2013 i **crediti verso la clientela** si attestano a 20,2 miliardi di euro e registrano una contrazione dell'8,2% rispetto ai 22 miliardi a fine dicembre 2012. La flessione è coerente con la dinamica evidenziata a livello di sistema e risente sia della persistente debolezza della domanda, soprattutto per investimenti da parte delle imprese, sia dei fattori restrittivi dal lato dell'offerta per via del crescente peggioramento del rischio di credito.

Ciononostante, pur nelle severe condizioni operative, il Gruppo ha assicurato nuove erogazioni di credito a supporto all'economia reale delle aree di insediamento per circa 1,5 miliardi di euro, destinati alle famiglie e, per oltre un miliardo di euro, alle PMI.

La **qualità del credito** risente del prolungarsi della recessione economica in atto. Alla chiusura del periodo, i crediti deteriorati, al netto delle rettifiche di valore, assommano a 2,7 miliardi euro rispetto a 2,1 miliardi a fine esercizio 2012. Nel dettaglio, i crediti in sofferenza, al netto delle rettifiche di valore, si attestano a 809 milioni di euro a fronte di 615 milioni a fine dicembre 2012, con un'incidenza sul portafoglio crediti del 4% e un livello di copertura prossimo al 58%. Gli altri crediti di dubbio esito si rappresentano complessivamente in 1.930 milioni di euro, in aumento del 30% rispetto a 1.485 milioni a fine 2012, con un'incidenza sull'intero portafoglio crediti pari a 9,6%. Di questi, 1,1 miliardi – rispetto a 0,8 miliardi a fine dicembre 2012 - sono riferiti a incagli, 216 milioni – a fronte di 180 milioni a fine dicembre 2012 – sono costituiti da esposizioni ristrutturata, mentre 572 milioni sono rappresentati da crediti scaduti, a fronte di 506 milioni a fine 2012.

La **raccolta diretta**, con una consistenza di 20,7 miliardi di euro, è in diminuzione del 6,5% su 22,1 miliardi a dicembre 2012, principalmente per effetto della riduzione della componente obbligazionaria "wholesale".

La **raccolta indiretta** assomma a fine periodo a 11,2 miliardi di euro, sostanzialmente allineata a dicembre 2012. La componente riferita al "risparmio gestito", che si rappresenta in 5,2 miliardi di euro, è in miglioramento del 4,5%, mentre la componente amministrata, pari a 6 miliardi di euro, è in diminuzione rispetto a 6,3 miliardi al 31 dicembre 2012.

Le **attività finanziarie** assommano a 4 miliardi di euro e sono essenzialmente rappresentate da titoli di Stato italiani, principalmente iscritti nel portafoglio AFS (*Available for sale*), per 3,8 miliardi di euro, in progressiva riduzione nel corso dell'anno. La *duration* del portafoglio – considerando l'*hedging* di copertura del rischio tasso – è di circa due anni, la *duration* modificata è inferiore a 1,8.

Confermata l'ottima **posizione di liquidità**. Il saldo netto di liquidità complessiva a tre mesi è attualmente pari a circa 3,7 miliardi di euro. Analogamente il **rapporto crediti alla clientela/raccolta diretta** al 31 dicembre 2013 si attesta al 97,8%. L'esposizione nei confronti della BCE per le operazioni di rifinanziamento straordinarie (*Long Term Refinancing Operations - LTRO*) si è ridotta a 2.950 milioni di euro, a seguito del rimborso effettuato a dicembre 2013.

Il patrimonio netto e i coefficienti patrimoniali

Al 31 dicembre 2013 il **patrimonio netto** di pertinenza del Gruppo registra una consistenza di 1,9 miliardi di euro. Il Patrimonio di Base si attesta a 1.510 milioni di euro a fronte di attività di rischio ponderate (RWA) pari a 17.521 milioni di euro.

Il core capital ratio risulta pari a 8,6%, rispetto a 8,1% a dicembre 2012, mentre il total capital ratio si attesta a 12,2%, contro 11,5% a fine 2012.

Relativamente al tema del capitale si rammentano, nel corso dell'esercizio, le seguenti operazioni:

- in data 28 giugno 2013, il riscatto anticipato degli strumenti finanziari di cui all'art. 12 del Decreto Legge 185/2008 – cosiddetti “Tremonti bond” – per un ammontare di 200 milioni di euro, computabili nel Core tier1;

- l'emissione, in data 7 giugno 2013, di n. 28.096.044 nuove azioni Creval, a conclusione del periodo di esercizio straordinario del Warrant Azioni Creval 2014, per un controvalore complessivo di circa 22 milioni di euro e un beneficio di circa 11 *basis point* in termini di Core tier1.

I risultati economici

Al 31 dicembre 2013 il **margin**e di interesse si attesta a 463 milioni di euro, in riduzione del 3,1% su base annua, ma in miglioramento a partire dalla seconda metà dell'anno. La ripresa soprattutto beneficia dei positivi effetti di una tenace attività di *repricing* e ricomposizione delle forme di raccolta più onerose o a condizioni marginali, nonostante il livello dei tassi di interesse a breve termine stabilmente assestato su valori minimi, la riduzione dei crediti alla clientela e del portafoglio titoli.

Le *commissioni nette* assommano a 267 milioni di euro e sono sostanzialmente stabili rispetto a dicembre 2012, mentre è in sensibile aumento il risultato dell'attività di negoziazione, copertura e di cessione/riacquisto pari a oltre 73 milioni di euro, rispetto ai 32 milioni del 2012.

Complessivamente, i **proventi operativi** raggiungono 828 milioni di euro, in miglioramento di oltre il 2% su 812 milioni del periodo di confronto.

Gli **oneri operativi**, pari a 504 milioni di euro, arretrano del 5,6% su base annua, quale risultato delle azioni di rigoroso controllo e contenimento strutturale intraprese. Maggiormente accentuata, pari al 7,4%, la diminuzione del costo per il personale, anche per effetto della riduzione dell'organico attuata nell'ambito dell'accordo sottoscritto con le OO.SS. ad agosto 2012. Le spese per il personale si attestano quindi a 297 milioni di euro a fronte di 321 milioni del 2012, mentre le altre spese amministrative, per 169 milioni di euro, registrano una flessione prossima al 2%. In riduzione sono anche le rettifiche di valore su attività materiali e immateriali che si rappresentano in 37 milioni di euro rispetto a 40 milioni dell'esercizio precedente.

Il **risultato netto della gestione operativa** si attesta quindi a 324 milioni di euro, in aumento del 16,7% rispetto ai 278 milioni di euro del periodo di raffronto.

Le rettifiche nette di valore per deterioramento crediti e altre attività finanziarie sono pari a 290 milioni di euro. Di queste, 20 milioni di euro sono riferiti alla svalutazione della quota di partecipazione in Banca Tercas e, in misura residuale, di altri titoli iscritti nel portafoglio AFS. Alle sole rettifiche di valore su crediti, per 266 milioni di euro, corrisponde quindi un “costo del credito”, espresso in percentuale rispetto al totale dei crediti verso clientela, di 132 *basis point*.

Tenuto conto altresì di utili da cessione di investimenti e partecipazioni per 9 milioni di euro – essenzialmente riferiti alla cessione della partecipazione in Banca di Cividale S.p.A., conclusa a settembre 2013 – il **risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte** si attesta a 40 milioni.

Gli oneri fiscali del periodo sono stimati in 25,6 milioni di euro e includono tra l'altro a) l'effetto positivo della deducibilità ai fini IRAP delle rettifiche e riprese di valore su crediti, introdotta dalla Legge di stabilità 2014, per circa 15 milioni di euro, b) l'effetto negativo dell'addizionale IRES per il periodo di imposta 2013 stabilita dal Decreto Legge n. 133/2013 (IMU/Bankitalia), per circa 3 milioni.

Considerati gli utili di pertinenza di terzi per 2,6 milioni di euro, il risultato netto di periodo si determina quindi in 11,7 milioni di euro.

ASSEMBLEA DEI SOCI

L'Assemblea dei Soci per l'approvazione del bilancio della Capogruppo Credito Valtellinese S.c. sarà convocata per il giorno 11 aprile 2014 in prima convocazione e, occorrendo, il giorno successivo **sabato 12 aprile 2014** in seconda convocazione.

All'Assemblea dei Soci il Consiglio di Amministrazione proporrà la destinazione dell'utile di esercizio interamente a riserva.

L'Avviso di convocazione sarà pubblicato nei termini di legge, analogamente alla documentazione prevista della vigente normativa.

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott.a Simona Orietti, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

F.to Simona Orietti

Seguono dati di sintesi e prospetti riclassificati di Stato Patrimoniale e Conto Economico individuali e consolidati. Si precisa che sono tuttora in corso le attività di verifica da parte della società di revisione legale dei conti.

La conference call di presentazione dell'Amministratore Delegato Miro Fiordi è prevista per oggi, alle ore 18.00 (CET).

Contatti societari

Investor relations

Telefono + 39 02 80637471

Email: investorrelations@creval.it

Media relations

Telefono +39 02 80637403

Email: mediarelations@creval.it

DATI DI SINTESI CONSOLIDATI

DATI PATRIMONIALI	31/12/2013	31/12/2012	Var. %
(migliaia di euro)			
Crediti verso Clientela	20.197.033	22.007.837	-8,23
Attività e passività finanziarie	3.788.365	3.653.897	3,68
Partecipazioni	181.338	241.530	-24,92
Totale dell'attivo	27.198.703	29.896.063	-9,02
Raccolta diretta da Clientela	20.657.592	22.102.650	-6,54
Raccolta indiretta da clientela	11.159.232	11.200.816	-0,37
di cui:			
- Risparmio gestito	5.157.779	4.937.164	4,47
Raccolta globale	31.816.824	33.303.466	-4,46
Patrimonio netto	1.908.071	1.981.874	-3,72

COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA'	31/12/2013	31/12/2012
Patrimonio di Vigilanza di Base/Attività di Rischio Ponderate	8,6%	8,1%
Patrimonio di Vigilanza/Attività di Rischio Ponderate	12,2%	11,5%

INDICI DI BILANCIO	31/12/2013	31/12/2012
Raccolta indiretta da Clientela / Raccolta Globale	35,1%	33,6%
Risparmio gestito / Raccolta indiretta da Clientela	46,2%	44,1%
Raccolta diretta da Clientela/ Totale passivo	76,0%	73,9%
Impieghi clienti/ Raccolta diretta da Clientela	97,8%	99,6%
Impieghi clienti/ Totale attivo	74,3%	73,6%

RISCHIOSITA' DEL CREDITO	31/12/2013	31/12/2012	Var. %
Crediti in sofferenza netti (migliaia di euro)	809.362	614.625	31,68
Altri crediti dubbi netti (migliaia di euro)	1.929.503	1.484.625	29,97
Crediti in sofferenza netti / Crediti verso Clienti	4,0%	2,8%	
Altri crediti dubbi netti / Crediti verso Clienti	9,6%	6,7%	
Copertura dei crediti in sofferenza	57,9%	59,7%	
Copertura degli altri crediti dubbi	12,6%	13,4%	
Costo del credito (*)	1,32%	1,61%	

(*) Calcolato come rapporto tra le rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti e gli impieghi di fine periodo.

DATI DI STRUTTURA	31/12/2013	31/12/2012	Var. %
Numero dipendenti	4.312	4.362	-1,15
Numero filiali	543	544	-0,18
Utenti linea Banc@perta	222.530	204.458	8,84

ALTRE INFORMAZIONI ECONOMICHE	2013	2012
Oneri operativi/Proventi operativi (cost income ratio)	60,8%	65,7%

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Euro/1000)

VOCI DELL' ATTIVO	31/12/2013	31/12/2012	Var. %
Cassa e disponibilità liquide	204.947	227.330	-9,85
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	84.996	106.628	-20,29
Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.877.889	3.489.800	11,12
Attività finanziarie detenute sino a scadenza	-	304.326	-100,00
Crediti verso banche	877.056	1.630.744	-46,22
Crediti verso la clientela	20.197.033	22.007.837	-8,23
Partecipazioni	181.338	241.530	-24,92
Attività materiali e immateriali (1)	813.951	829.117	-1,83
Altre voci dell'attivo (2)	961.493	1.058.751	-9,19
Totale dell'attivo	27.198.703	29.896.063	-9,02

(1) Comprendono le voci di bilancio "120. Attività materiali" e "130. Attività immateriali";

(2) Comprendono le voci "140. Attività fiscali" e "160. Altre attività".

VOCI DEL PASSIVO	31/12/2013	31/12/2012	Var. %
Debiti verso banche	3.494.050	4.545.536	-23,13
Raccolta diretta dalla clientela (1)	20.657.592	22.102.650	-6,54
Passività finanziarie di negoziazione	7.723	15.671	-50,72
Derivati di copertura	166.797	231.186	-27,85
Altre passività	716.253	755.964	-5,25
Fondi a destinazione specifica (2)	243.029	257.981	-5,80
Patrimonio di pertinenza di terzi	5.188	5.201	-0,25
Patrimonio netto (3)	1.908.071	1.981.874	-3,72
Totale del passivo	27.198.703	29.896.063	-9,02

(1) Comprende le voci "20. Debiti verso clientela" e "30. Titoli in circolazione";

(2) Comprendono le voci "80. Passività fiscali", "110. Trattamento di fine rapporto del personale" e "120. Fondi per rischi e oneri";

(3) Comprende le voci "140. Riserve da valutazione", "160. Strumenti di capitale", "170. Riserve", "180. Sovrapprezzi di emissione", "190. Capitale", "200. Azioni proprie" e "220. Utile (Perdita) dell'esercizio".

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Euro/1000)

VOCI	2013	2012	Var. %
Margine di interesse	463.170	478.096	-3,12
Commissioni nette	266.803	265.590	0,46
Dividendi e proventi simili	737	299	146,49
Utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto (1)	5.750	17.316	-66,79
Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura e di cessione/riacquisto	73.292	32.044	128,72
Altri oneri/proventi di gestione (4)	18.440	18.245	1,07
Proventi operativi	828.192	811.590	2,05
Spese per il personale	(297.410)	(321.225)	-7,41
Altre spese amministrative (2)	(168.881)	(172.222)	-1,94
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali (3)	(37.437)	(40.129)	-6,71
Oneri operativi	(503.728)	(533.576)	-5,59
Risultato netto della gestione operativa	324.464	278.014	16,71
Rettifiche di valore per deterioramento di crediti e altre attività finanziarie	(289.901)	(392.466)	-26,13
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(3.374)	(6.838)	-50,66
Rettifiche di valore dell'avviamento	-	(302.570)	-100,00
Utili (Perdite) da cessione di investimenti e partecipazioni	8.735	(759)	n.s.
Utile (Perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	39.924	(424.619)	-109,40
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(25.619)	80.063	-132,00
Utile (Perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte	14.305	(344.556)	-104,15
Utile delle attività in via di dismissione	-	26.430	-100,00
Utile dell'esercizio di pertinenza di terzi	(2.595)	(4.313)	-39,83
Utile (Perdita) dell'esercizio	11.710	(322.439)	-103,63

(1) Gli utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto comprendono gli utili/perdite delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto inclusi nella voce 240 "Utili delle partecipazioni"; la parte residuale di tale voce è ricompresa negli utili da cessione di investimenti e partecipazioni unitamente alla voce 270 "Utili da cessione di investimento";

(2) Le altre spese amministrative includono i recuperi di imposte e tasse ed altri recuperi iscritti alla voce 220 "Altri oneri/proventi di gestione" (56.914 migliaia di euro nel 2013 e 55.246 migliaia di euro nel 2012);

(3) Le rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali comprendono le voci 200 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali", 210 "Rettifiche /riprese di valore nette su attività immateriali" e le quote di ammortamento dei costi sostenuti per migliorie su beni di terzi inclusi nella voce 220 "Altri oneri/proventi di gestione" (4.915 migliaia di euro nel 2013 e 6.163 migliaia di euro nel 2012);

(4) Gli altri oneri e proventi corrispondono alla voce 220 "Altri oneri/proventi di gestione" al netto delle riclassifiche sopra esposte.

STATO PATRIMONIALE DELLA CAPOGRUPPO CREDITO VALTELLINESE S.C. RICLASSIFICATO

(Euro/1000)

ATTIVO	31/12/2013	31/12/2012	Var. %
Cassa e disponibilità liquide	143.964	156.195	-7,83
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	82.659	102.617	-19,45
Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.877.605	3.489.445	11,12
Attività finanziarie detenute sino a scadenza	-	304.325	-100,00
Crediti verso banche	2.966.049	4.202.065	-29,41
Crediti verso la clientela	14.041.981	15.422.640	-8,95
Partecipazioni	764.225	835.821	-8,57
Attività materiali e immateriali (1)	490.309	501.291	-2,19
Altre voci dell'attivo (2)	678.848	793.162	-14,41
Totale dell'attivo	23.045.640	25.807.561	-10,70

(1) Comprendono le voci di bilancio 110 "Attività materiali" e 120 "Attività immateriali";

(2) Comprendono le voci di bilancio 130 "Attività fiscali" e 150 "Altre attività".

PASSIVO	31/12/2013	31/12/2012	Var. %
Debiti verso banche	4.430.701	5.097.170	-13,08
Raccolta diretta dalla clientela (1)	15.958.569	17.826.345	-10,48
Passività finanziarie di negoziazione	12.807	20.452	-37,38
Derivati di copertura	166.797	231.186	-27,85
Altre passività	460.088	530.564	-13,28
Fondi a destinazione specifica (2)	156.468	157.063	-0,38
Patrimonio netto (3)	1.860.210	1.944.781	-4,35
Totale del passivo	23.045.640	25.807.561	-10,70

(1) Comprende le voci di bilancio 20 "Debiti verso clientela" e 30 "Titoli in circolazione";

(2) Comprendono le voci di bilancio 80 "Passività fiscali", 110 "Trattamento di fine rapporto del personale" e 120 "Fondi per rischi e oneri";

(3) Comprende le voci di bilancio 130 "Riserve da valutazione", 140 "Azioni rimborsabili", 150 "Strumenti di capitale", 160 "Riserve", 170 "Sovraprezzi di emissione", 180 "Capitale", 190 "Azioni proprie" e 200 "Utile (Perdita) d'esercizio".

CONTO ECONOMICO DELLA CAPOGRUPPO CREDITO VALTELLINESE S.C. RICLASSIFICATO

(Euro/1000)

CONTO ECONOMICO	2013	2012	Var. %
Margine di interesse	331.479	335.591	-1,23
Commissioni nette	175.392	182.855	-4,08
Dividendi e proventi simili	7.542	16.000	-52,86
Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura e di cessione/riacquisto	71.398	30.410	134,78
Altri oneri/proventi di gestione (3)	13.392	14.592	-8,22
Proventi operativi	599.203	579.448	3,41
Spese per il personale	(187.199)	(183.644)	1,94
Altre spese amministrative (1)	(145.032)	(159.807)	-9,25
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali (2)	(21.197)	(22.835)	-7,17
Oneri operativi	(353.428)	(366.286)	-3,51
Risultato netto della gestione operativa	245.775	213.162	15,30
Rettifiche di valore per deterioramento di crediti e altre attività finanziarie	(227.036)	(318.546)	-28,73
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(2.445)	(5.566)	-56,07
Rettifiche di valore dell'avviamento	-	(217.200)	-100,00
Utili (Perdite) da cessione di investimenti e partecipazioni	2.250	(76.681)	-102,93
Utile (Perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	18.544	(404.831)	-104,58
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(17.534)	69.202	-125,34
Utile (Perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte	1.010	(335.629)	-100,30
Utile delle attività in via di dismissione	-	19.024	-100,00
Utile (Perdita) dell'esercizio	1.010	(316.605)	-100,32

Nel corso dell'esercizio 2013, con efficacia giuridica 31 marzo 2013, il Credito Valtellinese ha incorporato la controllata Deltas Soc. Cons. p. A.. I dati comparativi sono riferiti al solo Credito Valtellinese S.c..

(1) Le altre spese amministrative includono i recuperi di imposte e tasse ed altri recuperi iscritti alla voce 190 "Altri oneri/proventi di gestione" (39.546 migliaia di euro nel 2013 e 37.451 migliaia di euro nel 2012);

(2) Le rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali comprendono le voci 170 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali", 180 "Rettifiche /riprese di valore nette su attività immateriali" e le quote di ammortamento dei costi sostenuti per migliorie su beni di terzi inclusi nella voce 190 "Altri oneri/proventi di gestione" (4.046 migliaia di euro nel 2013 e 5.089 migliaia di euro nel 2012);

(3) Gli altri oneri e proventi corrispondono alla voce 190 "Altri oneri/proventi di gestione" al netto delle riclassifiche sopra esposte.