

## **RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2013**

IL RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE OPERATIVA RIFLETTE LA PERSISTENTE DEBOLEZZA DELL'ECONOMIA REALE

POSITIVI GLI EFFETTI DELLE AZIONI INTRAPRESE PER LA RIDUZIONE DEGLI ONERI OPERATIVI, TRA LE QUALI  
L'ULTERIORE SEMPLIFICAZIONE DELLA STRUTTURA DEL GRUPPO

LIVELLO DEL RISCHIO DI CREDITO INFLUENZATO DAL PERDURARE DELLA DIFFICILE SITUAZIONE CONGIUNTURALE

FORMALIZZATA L'ISTANZA ALLA BANCA D'ITALIA FINALIZZATA AL RISCATTO ANTICIPATO DEI C.D. "TREMONTI  
BOND"

CORE TIER1 A 8,2%, CIRCA + 90 BASIS POINTS A/A

SENSIBILMENTE MIGLIORATA LA POSIZIONE DI LIQUIDITÀ: SALDO DI LIQUIDITÀ A 3 MESI A CIRCA 4 MILIARDI DI  
EURO, LOAN TO DEPOSIT RATIO A FINE MARZO A 93%, -12% A/A

- ✓ raccolta diretta: 23,1 miliardi di euro (+ 4,4% su dicembre 2012)
- ✓ raccolta globale: 34 miliardi di euro (+ 2,2% su dicembre 2012)
- ✓ crediti verso clientela: 21,5 miliardi di euro (-2,5% su dicembre 2012)
  
- ✓ proventi operativi: 190 milioni di euro (- 10,5% a/a)
- ✓ oneri operativi: 127 milioni di euro (- 5% a/a)
- ✓ risultato netto della gestione operativa: 63 milioni di euro (- 19,9% a/a)
- ✓ utile lordo dell'operatività corrente: 6,9 milioni di euro
- ✓ risultato netto di periodo in sostanziale pareggio (0,3 milioni di euro)

**Sondrio, 14 maggio 2013** - Il Consiglio di Amministrazione del Credito Valtellinese ha approvato i risultati consolidati al 31 marzo 2013, sui quali ancora si riverberano la persistente debolezza del quadro economico generale e le ostili condizioni del contesto operativo del settore bancario. Avversità, cui tuttavia si contrappongono i positivi effetti di rigorosi interventi per il contenimento strutturale dei costi operativi.

Tra questi ultimi rientrano le iniziative per un'ulteriore semplificazione della struttura societaria del Gruppo, già perfezionate nel trimestre, quali la fusione di Deltas nella Capogruppo, con decorrenza dei relativi effetti giuridici dal 31 marzo 2013, ovvero da perfezionare nei prossimi mesi, quali la cessione di Aperta Fiduciaria a Istifid, prevista che per il 1° luglio del corrente anno.

### Gli aggregati patrimoniali

Al 31 marzo 2013 i **crediti verso la clientela** si attestano a 21,5 miliardi di euro in contrazione del 2,5% rispetto a 22 miliardi a dicembre 2012. La dinamica, coerente con l'andamento del settore, si inserisce in un contesto di elevata incertezza sulle prospettive economiche e di debolezza della domanda sia per il settore privato sia da parte delle PMI.

Ancora il perdurare della recessione economica determina effetti negativi sulla **qualità del credito**. Alla chiusura del trimestre, i crediti deteriorati, al netto delle rettifiche di valore, assommano a 2,4 miliardi euro rispetto a 2,1 miliardi a fine esercizio. In tale ambito, i crediti in sofferenza, al netto delle rettifiche di valore, si attestano a 687 milioni di euro a fronte di 615 milioni a dicembre 2012, evidenziando un aumento pari a 11,8%, con un'incidenza sul portafoglio crediti del 3,2% e un livello di copertura prossimo a 59%. Gli altri crediti di dubbio esito si rappresentano complessivamente in 1.746 milioni di euro, in aumento del 17,6% rispetto a 1.485 milioni a fine anno, con un'incidenza sull'intero portafoglio pari a 8,1% rispetto a 6,7% del periodo precedente. Di questi, 936 milioni – rispetto a 798 milioni a dicembre 2012 – sono riferiti a incagli, 172 milioni – a fronte di 180 milioni a dicembre 2012 – sono costituiti da esposizioni ristrutturate, mentre 637 milioni sono i crediti scaduti, a fronte di 506 milioni alla chiusura del trimestre precedente.

La **raccolta diretta** viceversa registra una dinamica positiva, attestandosi a 23,1 miliardi di euro, con un aumento del 4,4% su 22,1 miliardi a dicembre 2012. Da rilevare, ad inizio trimestre, l'emissione sull'Euromercato di un titolo senior, per 400 milioni di Euro, destinato ad investitori istituzionali.

La **raccolta indiretta**, il cui andamento continua ad essere condizionato dalla volatilità dei mercati, somma a fine periodo a 10,9 miliardi di euro, in flessione del 2,3% rispetto a 11,2 miliardi a dicembre 2012. La componente riferita al "risparmio gestito", che si rappresenta in 4,9 miliardi di euro è sostanzialmente stabile, mentre la componente amministrata, pari a 6 miliardi di euro, è in contrazione del 4,3%. La **raccolta globale** raggiunge 34 miliardi di euro ed evidenzia un aumento di oltre il 2% circa rispetto a dicembre 2012.

Le **attività finanziarie** assommano a 5,7 miliardi di euro rispetto a 3,9 miliardi alla chiusura dell'anno e sono principalmente rappresentate da titoli di Stato italiani (iscritti nel portafoglio AFS), che passano da 3,4 miliardi a 5,1 miliardi di euro.

La **posizione di liquidità** è in ulteriore sensibile miglioramento. Il saldo netto di liquidità complessiva a tre mesi è attualmente pari a circa 4 miliardi di Euro. Analogamente il **rapporto crediti alla clientela/raccolta diretta**, che al 31 marzo 2013 si attesta al 93%.

### Il patrimonio netto e i coefficienti patrimoniali

Al 31 marzo 2013 il **patrimonio netto** di pertinenza del Gruppo registra una consistenza di 1.966 milioni di euro. Il Patrimonio di Vigilanza si attesta a 2.229 milioni di euro a fronte di attività di rischio ponderate (RWA) pari a 19.502 milioni di euro.

Il *core capital ratio* risulta pari a 8,2%, rispetto al 8,1% a dicembre 2012, mentre il *total capital ratio* si attesta a 11,4%, contro 11,5% a fine 2012.

Con riguardo al tema del capitale, si conferma che è stata formalizzata l'istanza alla Banca d'Italia per l'ottenimento dell'autorizzazione al rimborso degli strumenti finanziari di cui all'art. 12 del Decreto Legge 185/2008 – cosiddetti "**Tremonti bond**" – emessi nel dicembre 2009 per un ammontare di 200 milioni di euro e attualmente computati nel Core tier 1, i quali, viceversa, non potranno essere inclusi nel CET1 in prospettiva Basilea 3.

La compensazione dello *shortfall* in termini di Core Tier 1 ratio sarà consentita prioritariamente da interventi di ottimizzazione di RWA – già pianificati nel corso del primo semestre 2013 – nonché anche attraverso l'esercizio straordinario dei Warrant 2014 nel periodo dal 2 al 31 maggio 2013, come annunciato al mercato in data 27 aprile scorso.

### **I risultati economici**

Al 31 marzo 2013 il **margin** di interesse si attesta a 108 milioni di euro in diminuzione sia rispetto a 125 milioni del primo trimestre dello scorso anno sia rispetto a 120 milioni del 4Q12, risentendo dell'effetto combinato del livello dei tassi di interesse a breve termine – che permane stabilmente sui minimi storici – della contrazione dei crediti alla clientela, nonché dell'incremento del costo del *funding*, sul quale incidono altresì i maggiori oneri connessi all'emissione sui mercati istituzionali avvenuta nelle prime settimane di gennaio.

Le *commissioni nette* assommano a 65 milioni di euro, in miglioramento di 0,8% su base annua. L'evoluzione trimestrale dell'aggregato evidenzia viceversa una decelerazione rispetto al quarto trimestre 2012.

Il risultato dell'attività di negoziazione, cessione/riacquisto di AFS e di copertura, è pari a 11 milioni di euro rispetto a 15 milioni di euro del periodo di raffronto.

Complessivamente, i **proventi operativi** assommano a 190 milioni di euro e registrano una flessione del 10,5% rispetto a 212 milioni di euro del primo trimestre 2012.

Gli **oneri operativi**, pari a 127 milioni di euro, sono in riduzione del 5% su base annua per effetto delle azioni di rigoroso controllo e contenimento strutturale dei costi operativi. Maggiormente accentuata, pari al 6,2%, la diminuzione del costo per il personale, favorito anche dalla riduzione annua dell'organico (FTE) di 120 unità. Nel dettaglio le spese per il personale si attestano a 76 milioni di euro, a fronte di 81 milioni, mentre le altre spese amministrative, pari a 41,6 milioni di euro sono in calo del 3,1% rispetto a 42,9 milioni a marzo 2012.

Il **risultato netto della gestione operativa** raggiunge 63 milioni di euro, in flessione del 19,9% in rapporto a 78,8 milioni di euro del corrispondente periodo dello scorso anno.

Le rettifiche nette di valore per deterioramento crediti e altre attività finanziarie sono pari a 56 milioni di euro rispetto a 39 milioni di euro a marzo 2012, con un "costo del credito", espresso in percentuale rispetto al totale dei crediti verso clientela, di 105 basis point.

Il **risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte** si attesta a 6,9 milioni di euro rispetto a 38,3 milioni di euro del periodo di raffronto.

Gli oneri fiscali del periodo, stimati in 6,2 milioni di euro, scontano l'effetto dell'imposizione IRAP che, in presenza di una sensibile contrazione dei ricavi, incide in misura più che proporzionale sull'utile, in conseguenza dell'indeducibilità delle rettifiche di valore su crediti e del costo del personale. Unitamente agli utili di pertinenza di terzi, per 0,5 milioni di euro, si determina quindi un risultato di periodo in sostanziale pareggio.

#### **Le prospettive per l'esercizio in corso**

Il recupero dell'attività economica, trainato prevalentemente dalla domanda interna, determinerà una moderata crescita solo nel 2014, mentre per il 2013 le prospettive permangono fragili. Tale scenario continuerà a condizionare il recupero dei margini operativi, con una dinamica dei volumi intermediati contenuta e una ancora probabile elevata incidenza del costo del rischio di credito, almeno fino a che inizierà ad intravedersi un miglioramento delle prospettive di crescita economica.

#### **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 ed alle scritture contabili.

F.to Simona Orietti

*L'Amministratore Delegato Miro Fiordi presenterà i risultati consolidati al 31 marzo 2013 alla comunità finanziaria, nel corso della conference call in programma per oggi, alle ore 14.00 (CEST).*

*Seguono dati di sintesi e prospetti riclassificati di Stato Patrimoniale e Conto Economico.*

Contatti societari

Investor relations  
telefono + 39 02 80637471  
Email: [investorrelations@creval.it](mailto:investorrelations@creval.it)

Media relations  
telefono +39 02 80637403  
Email: [mediarelations@creval.it](mailto:mediarelations@creval.it)

## DATI DI SINTESI

DATI PATRIMONIALI	31/03/2013	31/12/2012	Var. %
(migliaia di euro)			
Crediti verso Clientela	21.467.399	22.007.837	-2,46
Attività e passività finanziarie	5.417.264	3.653.897	48,26
Partecipazioni	241.641	241.530	0,05
Totale dell'attivo	30.721.360	29.896.063	2,76
Raccolta diretta da Clientela	23.074.847	22.102.650	4,40
Raccolta indiretta da clientela	10.943.533	11.200.816	-2,30
di cui:			
- Risparmio gestito	4.947.310	4.937.164	0,21
Raccolta globale	34.018.380	33.303.466	2,15
Patrimonio netto	1.965.661	1.981.874	-0,82

COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA'	31/03/2013	31/12/2012
Patrimonio di Vigilanza di Base/Attività di Rischio Ponderate	8,21%	8,13%
Patrimonio di Vigilanza/Attività di Rischio Ponderate	11,43%	11,49%

INDICI DI BILANCIO	31/03/2013	31/12/2012
Raccolta indiretta da Clientela / Raccolta Globale	32,2%	33,6%
Risparmio gestito / Raccolta indiretta da Clientela	45,2%	44,1%
Raccolta diretta da Clientela / Totale passivo	75,1%	73,9%
Impieghi clienti / Raccolta diretta da Clientela	93,0%	99,6%
Impieghi clienti / Totale attivo	69,9%	73,6%

RISCHIOSITA' DEL CREDITO	31/03/2013	31/12/2012	Var. %
Crediti in sofferenza netti (migliaia di euro)	687.325	614.625	11,83
Altri crediti dubbi netti (migliaia di euro)	1.746.068	1.484.625	17,61
Crediti in sofferenza netti / Crediti verso Clienti	3,2%	2,8%	
Altri crediti dubbi netti / Crediti verso Clienti	8,1%	6,7%	
Copertura dei crediti in sofferenza	58,9%	59,7%	
Copertura degli altri crediti dubbi	11,2%	13,4%	
Costo del credito (*)	1,05%	1,61%	

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

<b>DATI DI STRUTTURA</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Var. %</b>
Numero dipendenti	4.348	4.362	-0,32
Numero filiali	544	544	-
Utenti linea Banc@perta	213.524	204.458	4,43

<b>ALTRE INFORMAZIONI ECONOMICHE</b>	<b>1° Trim 2013</b>	<b>2012</b>	<b>1° Trim 2012</b>
Oneri operativi / Proventi operativi (Cost income ratio)	66,8%	65,8%	62,9%

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(migliaia di euro)

VOCI DELL' ATTIVO	31/03/2013	31/12/2012	Var. %
Cassa e disponibilità liquide	177.159	227.330	-22,07
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	249.431	106.628	133,93
Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.204.001	3.489.800	49,12
Attività finanziarie detenute sino a scadenza	201.837	304.326	-33,68
Crediti verso banche	1.024.334	1.630.744	-37,19
Crediti verso la clientela	21.467.399	22.007.837	-2,46
Partecipazioni	241.641	241.530	0,05
Attività materiali e immateriali (1)	825.542	829.117	-0,43
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	634	-	-
Altre voci dell'attivo (2)	1.329.382	1.058.751	25,56
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>30.721.360</b>	<b>29.896.063</b>	<b>2,76</b>

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

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

(migliaia di euro)

VOCI DEL PASSIVO	31/03/2013	31/12/2012	Var. %
Debiti verso banche	4.253.089	4.545.536	-6,43
Raccolta diretta dalla clientela (1)	23.074.847	22.102.650	4,40
Passività finanziarie di negoziazione	12.118	15.671	-22,67
Derivati di copertura	225.887	231.186	-2,29
Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	276	-	-
Altre voci del passivo	915.949	755.964	21,16
Fondi a destinazione specifica (2)	268.784	257.981	4,19
Patrimonio di pertinenza di terzi	4.749	5.201	-8,69
Patrimonio netto (3)	1.965.661	1.981.874	-0,82
<b>Totale del passivo</b>	<b>30.721.360</b>	<b>29.896.063</b>	<b>2,76</b>

(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 del periodo".

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(migliaia di euro)

VOCI	1° Trim 2013	1° Trim 2012	Var. %
<b>Margine di interesse</b>	<b>107.865</b>	<b>125.068</b>	<b>-13,75</b>
Commissioni nette	64.972	64.449	0,81
Utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto (1)	1.550	4.351	-64,38
Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura e di cessione/riacquisto	11.000	14.919	-26,27
Altri oneri/proventi di gestione (4)	4.816	3.696	30,30
<b>Proventi operativi</b>	<b>190.203</b>	<b>212.483</b>	<b>-10,49</b>
Spese per il personale	(76.087)	(81.087)	-6,17
Altre spese amministrative (2)	(41.555)	(42.883)	-3,10
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali (3)	(9.411)	(9.694)	-2,92
<b>Oneri operativi</b>	<b>(127.053)</b>	<b>(133.664)</b>	<b>-4,95</b>
<b>Risultato netto della gestione operativa</b>	<b>63.150</b>	<b>78.819</b>	<b>-19,88</b>
Rettifiche di valore per deterioramento di crediti e altre attività finanziarie	(56.050)	(39.082)	43,42
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(212)	(1.445)	-85,33
Utili da cessione di investimenti e partecipazioni	(3)	(3)	-
<b>Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>6.885</b>	<b>38.289</b>	<b>-82,02</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(6.152)	(18.072)	-65,96
<b>Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>733</b>	<b>20.217</b>	<b>-96,37</b>
Utile delle attività in via di dismissione	-	938	n.s.
Utile del periodo di pertinenza di terzi	(461)	(1.938)	-76,21
<b>Utile del periodo</b>	<b>272</b>	<b>19.217</b>	<b>-98,58</b>

(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" (13.604 migliaia di euro nel 1° trimestre 2013 e 14.094 migliaia di euro nel 1° trimestre 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" (1.500 migliaia di euro nel 1° trimestre 2013 e 1.399 migliaia di euro nel 1° trimestre 2012);

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

I dati del periodo di confronto sono stati rettificati in conformità a quanto previsto dall'IFRS 5, in seguito alla cessione delle controllate Aperta SGR S.p.A. e Lussemburgo Gestioni S.A. avvenuta nel 2012.