

PER I SOCI

Egregio Socio,

Mi prego informarLa che il Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Cividale S.c.p.A. ha esaminato la situazione economica e quella patrimoniale al 30.6.2014, sia della nostra società che del Gruppo.

Come anticipato nel corso dell'assemblea del 25 aprile, il previsto ritorno alla tradizionale redditività si è già realizzato nei primi sei mesi dell'anno in corso. La nostra Banca, infatti, ha registrato al 30.6.2014 un risultato di gestione positivo e in linea con il Piano strategico triennale approvato dal Consiglio di Amministrazione.

Nonostante la debolezza del quadro economico, l'Istituto ha raggiunto tutti gli obiettivi economici, patrimoniali, finanziari e commerciali prefissati, avviando, altresì, un percorso di salvaguardia e di rafforzamento che contiamo di proseguire con passo cadenzato nei prossimi mesi.

Mi prego, pertanto, di informarLa sull'andamento positivo della gestione semestrale, nonostante la difficile fase congiunturale che attraversa l'economia locale:

- **l'utile semestrale consolidato** al lordo delle imposte raggiunge i 12,1 milioni di euro, contro una perdita di 32,4 milioni dello stesso periodo del 2013. Con una previsione di imposte pari a 6,5 milioni, il risultato di periodo si attesta a 5,6 milioni di euro (contro una perdita di 23,7 milioni del primo semestre 2013);
- **l'indice di efficienza** (Cost Income: rapporto tra costi e ricavi) raggiunge il 47,9%, un dato nettamente migliore della media nazionale di sistema registrata nel 2013 e pari a 59,4%;
- **la raccolta diretta** da clientela *retail* sale a 2,6 miliardi di euro facendo segnare una crescita del +3,5% rispetto a fine anno precedente; includendo le altre fonti di raccolta diretta il valore aggregato raggiunge i 3,4 miliardi di euro;
- **la raccolta indiretta**, a sua volta, è cresciuta del 2,9%, raggiungendo gli 899 milioni di euro contro gli 874 di fine 2013. La sola componente riferibile al 'risparmio gestito' (fondi comuni, sicav, polizze vita e gestioni patrimoniali) è cresciuta del 6%, passando da 544 a 577 milioni di euro, incidendo per oltre il 64% sulla raccolta indiretta totale;
- **i crediti verso la clientela** si attestano a 2,84 miliardi di euro rispetto ai 3,10 miliardi di fine anno. Tale dinamica riflette la persistente debolezza della domanda, soprattutto da parte delle PMI locali. Nel semestre in considerazione sono stati colti alcuni segnali di rallentamento del deterioramento della qualità del credito, tant'è che i crediti deteriorati complessivi, al netto delle rettifiche di valore già appostate, scendono dai 362 milioni di fine anno ai 357 milioni al 30 giugno;

- **il numero dei clienti** è cresciuto nei primi sei mesi del nuovo anno di oltre 2.000 unità (+2%) raggiungendo quota 97.870;
- **il patrimonio netto** di pertinenza del Gruppo ammonta al 30 giugno 2014 a 280,4 milioni di euro, senza alcuna necessità di ricorso ad operazioni straordinarie sul capitale, ed esprime un indice di patrimonializzazione (Total Capital Ratio) dell'11,81%, ben al di sopra dei livelli minimi previsti da Basilea 3;
- **la compagine sociale** continua ad aumentare, segno del profondo legame del nostro Istituto con il suo territorio: nel primo semestre il numero dei soci è cresciuto di oltre 1.000 unità. Come approvato dall'Assemblea dei Soci dell'8 dicembre 2013, le azioni ordinarie della Banca Popolare di Cividale vengono negoziate, a decorrere dal 01.01.2014, attraverso un sistema d'asta settimanale gestito tramite l'Istituto Centrale Banche Popolari Italiane. Nell'Assemblea dei Soci del 25 aprile 2014 è stato riconfermato il prezzo delle azioni a € 24,50. Nel periodo dal 01.01.2014 al 30.06.2014 sono state scambiate complessivamente nr. 219.663 azioni (a fronte di nr. 17.022.649 azioni in circolazione) ad un prezzo medio ponderato di € 20,57. Il ritorno all'utile del nostro Istituto e il significativo incremento dell'indice di solidità (Total Capital Ratio 11,81% a fronte di un obiettivo minimo fissato da Basilea 3 del 10,50%), se confermati per fine anno, non mancheranno di rendere il sistema d'asta delle azioni del nostro Istituto ancora più efficiente sia nelle quantità scambiate sia nella formazione dei prezzi, in coerenza con quanto dichiarato nel primo capoverso del "Regolamento della negoziazione delle azioni ordinarie Banca Popolare di Cividale".

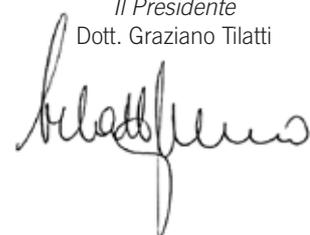
A questi lusinghieri risultati occorre aggiungere anche altri indicatori, importanti in chiave prospettica, costituiti dal livello complessivo di copertura del credito deteriorato, pari a fine semestre al 46,92% (oltre alle garanzie ipotecarie a tutela del credito); dalle plusvalenze non realizzate disponibili sul portafoglio titoli, che ammontano a 20 milioni di euro al netto dell'effetto imposte; dal risultato ottenuto sul profilo di liquidità aziendale, che a tre mesi sale a oltre 331 milioni.

Si tratta di risultati importanti che segnano un'immediata ed efficace reazione da parte dell'intera struttura della Banca che può contare su basi patrimoniali solide, Personale qualificato e motivato, una Clientela affezionata e una Compagine sociale profondamente legata al proprio Istituto. Le riserve accumulate costituiscono la base più solida e seria su cui costruire il futuro.

La crescita del numero dei Soci e dei Clienti, pur in questa fase critica che abbiamo attraversato, è la migliore risposta che potevamo fornire a tutti i nostri interlocutori, interni ed esterni, ed è un elemento significativo a supporto della nostra tradizionale linea di azione che prevede la crescita in autonomia e il rafforzamento del ruolo di 'banca locale di riferimento' nei territori in cui operiamo.

Nella certezza di incontrare il Suo apprezzamento per i risultati conseguiti, voglia gradire il saluto più cordiale.

Il Presidente
Dott. Graziano Tilatti



Cividale del Friuli, agosto 2014