

Banca Popolare di Cividale **Risultati consolidati al 30 giugno 2015**

IL BILANCIO DEL GRUPPO BANCA POPOLARE DI CIVIDALE CHIUDE IN PAREGGIO IL 1° SEMESTRE 2015 (+53 MILA EURO)

PESANO LE RETTIFICHE NON RICORRENTI SU TITOLI PARTECIPATIVI PER OLTRE 2,9 MILIONI DI EURO

BUONI I SEGNALE DI RAFFORZAMENTO DELLA GESTIONE CARATTERISTICA

- ✓ **IN CALO DEL 5,9% LE ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE**
- ✓ **IN CRESCITA DEL 4,7% LE COMMISSIONI NETTE**
- ✓ **FORTE CRESCITA DELLA RACCOLTA GESTITA (+14,5% SU FINE 2014)**
- ✓ **CREDITI VERSO CLIENTELA IN CRESCITA DELL'1,8% SU FINE 2014**
- ✓ **EROGATI NUOVI FONDI A IMPRESE E FAMIGLIE PER 113 MILIONI DI EURO**

COMPAGINE SOCIALE IN CRESCITA (+2,9%)

SOLIDITA' PATRIMONIALE CONFERMATA - TOTAL CAPITAL RATIO AL 10,85 %; (11,11% FULLY LOADED)

Cividale del Friuli, 7 agosto 2015. – Il Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Cividale, Capogruppo dell'omonimo Gruppo bancario, ha approvato i risultati semestrali consolidati, che vedono la chiusura in sostanziale pareggio del 1° semestre 2015, in un contesto che conferma la resilienza dei margini operativi da clientela, nonostante la compressione dei tassi di mercato e la debolezza dell'economia del Nord Est. Il favorevole andamento dei mercati finanziari - con ricadute positive su commissioni e sui risultati dell'attività di gestione titoli e la progressiva normalizzazione del costo del rischio di credito - sostengono il risultato netto del periodo interessato, peraltro, da rettifiche di valore non ricorrenti su "attività finanziarie di natura partecipativa" per 2,9 milioni di euro.

Si prefigura comunque un positivo andamento del secondo semestre ed il conseguimento degli obiettivi definiti per l'anno in corso, che saranno ulteriormente sostenuti dalla chiusura dell'operazione di cessione di un'importante quota del capitale dell'ICBPI: essa genererà infatti importanti plusvalenze, da destinare contemporaneamente a vantaggio dei soci e del rafforzamento dei requisiti patrimoniali e di liquidità.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato il "*progetto di fusione*" per incorporazione di Civileasing S.p.A. in Banca Popolare di Cividale S.c.p.A che si perfezionerà, una volta ottenute le necessarie autorizzazioni, entro il corrente anno. Dopo aver incorporato a fine 2013 le controllate Banca di Cividale S.p.A. e Nordest Banca S.p.A., con l'operazione di fusione di Civileasing si concluderà un percorso volto a semplificare il quadro societario nell'unico soggetto creditizio Banca Popolare di Cividale S.c.p.A con significative sinergie che porteranno ad un'ulteriore riduzione dei costi di struttura e ad un efficientamento delle funzioni di governance e di controllo.

Aggregati patrimoniali

Al 30 giugno 2015 i **crediti verso la clientela** si attestano a 2,8 miliardi di euro, in aumento dell'1,8% rispetto ai 2,7 miliardi del 31/12/2014, a conferma della funzione anticiclica della banca rispetto alle esigenze di finanziamento di famiglie e imprese, soprattutto in Friuli Venezia Giulia.

La **qualità del credito** continua a risentire gli effetti della prolungata recessione, anche se nel semestre sono stati colti alcuni segnali di rallentamento del deterioramento del credito. Alla chiusura del periodo, i crediti deteriorati, al netto delle rettifiche di valore, ammontano a 394,9 milioni di euro rispetto a 374,4 milioni di euro a fine esercizio 2014.

Nel dettaglio, i crediti in sofferenza, al netto delle rettifiche di valore, si attestano a 196,1 milioni di euro a fronte di 180,2 milioni a fine dicembre 2014, con un'incidenza sul portafoglio crediti del 7,0% e un livello di copertura pari al 56,6%. Gli altri crediti di dubbio esito si rappresentano complessivamente in 198,8 milioni di euro, in crescita 2,3% rispetto a 194,2 milioni di euro a fine 2014, con un'incidenza sull'intero portafoglio crediti pari a 7,1%. Di questi, 161,1 milioni – rispetto a 164,7 milioni a fine dicembre 2014 sono riferiti a “*inadempienze probabili*” mentre 37,7 milioni sono rappresentati da crediti scaduti, a fronte di 29,5 milioni di fine 2014. L'indice di copertura complessivo dei crediti deteriorati risulta pari al 43,6%.

La **raccolta diretta** registra una consistenza di 3.493 milioni di euro, in aumento del 29,3% rispetto a fine 2014. Al netto della componente riferita a controparti centrali, la raccolta si rappresenta in 2.441 milioni di euro, evidenziando una flessione del 5,5% anche per effetto di una importante attività di “repricing”, a sua volta riflessa in un sensibile miglioramento dello spread fra tassi attivi e passivi, passato dal 1,80% del mese di dicembre 2014 al 2,04% di giugno 2015.

La **raccolta indiretta** sale a fine periodo a 932 milioni di euro, contro gli 880 di fine 2014, in crescita del 6,0%. La componente riferibile al “risparmio gestito” cresce del 14,5%, passando da 587 a 672 milioni di euro e rappresenta il 72% della raccolta indiretta totale.

Le **attività finanziarie** del Gruppo assommano a fine semestre a 1.456 milioni di euro, in aumento del 32,2% rispetto a fine anno, e sono essenzialmente rappresentate da Titoli di Stato italiani iscritti nel portafoglio *Available for sale* e con bassa duration media di 2,21 anni. Le plusvalenze disponibili su detto portafoglio titoli, e iscritte fra le poste del patrimonio netto al netto dell'effetto fiscale, ammontano a 7,4 milioni di euro. La componente relativa ai titoli di capitale del portafoglio “*Available for sale*” evidenzia nel semestre la rilevazione del “fair value”, della partecipazione detenuta dal gruppo nell'ICBPI, che ha comportato l'iscrizione di una riserva positiva netta di 54,9 milioni di euro.

Il **saldo netto di liquidità** complessiva a tre mesi è pari a 193 milioni di euro. Un contributo positivo è stato ottenuto tramite la ristrutturazione della cartolarizzazione di mutui residenziali Civitas 1 che ha incrementato le riserve di liquidità per 173 milioni di euro. Le attività “eligible” complessivamente a disposizione ammontano a 1,773 miliardi di euro, al netto del relativo haircut. L'esposizione nei confronti della BCE per operazioni di rifinanziamento è in calo a 570 milioni di euro.

Il Patrimonio netto ed i coefficienti patrimoniali.

Il **Patrimonio netto** di pertinenza del Gruppo ammonta al 30 giugno 2015 a 325,9 milioni di euro.

I coefficienti di adeguatezza patrimoniale, determinati sulla base delle regole sul capitale delle banche (Basilea 3) recepite in ambito europeo dal pacchetto legislativo cd. CRD4/CRR, si assestano ben al di sopra dei livelli minimi previsti, rispettivamente a:

Common Equity Tier1: 9,60% (10,39% Fully Loaded)

Total Capital Ratio: 10,85% (11,11% Fully Loaded)

Il “*Common Equity Tier1*” e “*Total Capital Ratio*” sono stati “fortemente” penalizzati dalla rivalutazione delle quota partecipativa detenuta in ICBPI, richiesta dalla piena applicazione dei principi contabili internazionali in tema di determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari. Le “Disposizioni transitorie sulle regole di determinazione dei Fondi Propri” non consentendo la piena computabilità delle riserve da valutazione “*available for sale*” hanno determinato un effetto negativo sul Tier 1 e sul Total capital ratio. In assenza di rivalutazione i coefficienti sarebbero risultati pari al **10,21%** per il *Common Equity Tier 1* e pari all'**11,48%** per il *Total Capital Ratio*.

Risultati economici

I **proventi operativi netti** del Gruppo nel primo semestre 2015 ammontano a 54,9 milioni di euro, in riduzione del 21,7% rispetto al corrispondente periodo del 2014. Tale flessione è ascrivibile in particolar modo alla contrazione degli interessi netti (-5,7%) che evidenziano un significativo calo della componente relativa alle attività finanziarie in seguito al calo dei tassi di interesse; in lieve crescita la componente riferibile all'intermediazione con la clientela.

Rimane sempre importante, seppure in calo, l'apporto dell'attività finanziaria, che ha un risultato economico pari a 9,4 milioni di euro (erano 23,7 milioni di euro al 30 giugno 2014).

Le **commissioni nette** ammontano a 11,0 milioni di euro, in aumento del 4,7% rispetto al periodo precedente. L'aumento è determinato in prevalenza dal positivo apporto delle attività di gestione, intermediazione e consulenza (+51,5%), dei sistemi di pagamento e della bancassicurazione danni.

Gli **oneri operativi** sono pari a 33,0 milioni di euro sostanzialmente invariati rispetto al periodo precedente, le spese del personale aumentano di 0,8 milioni (+4,1%) anche per effetto di componenti di natura straordinaria riconducibili all'incentivazione all'esodo del personale; le spese amministrative, si posizionano a 11,6 milioni di euro, evidenziano una forte riduzione pari all'5,9%, a conferma del proseguimento delle attività di razionalizzazione della spesa messa in atto dal Gruppo. Le rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali, pari a 1,2 milioni di euro, evidenziano un incremento del 6,9%.

Di conseguenza il **risultato netto** della gestione operativa si attesta a 21,9 milioni di euro contro i 37,3 milioni del primo semestre 2014.

Le **rettifiche nette di valore per deterioramento dei crediti e altre attività finanziarie** scendono a 20,7 milioni contro gli 23,9 milioni del primo semestre 2014 (-4,1%). La voce comprende 2,9 milioni di euro riferiti a svalutazioni di titoli partecipativi e fondi iscritti nel portafoglio AFS. Alle sole rettifiche di valore su crediti per 17,4 milioni di euro corrisponde un costo del credito "annualizzato" di 128 basis point.

Il risultato di periodo al lordo delle imposte assomma quindi a 1,1 milioni di euro. Con una previsione di imposte pari a 0,9 milioni di euro, l'**utile netto di periodo** si attesta quindi a 0,1 milioni di euro (da confrontare con un risultato di 5,9 milioni nello stesso periodo del 2014).

Prospettive per l'esercizio in corso

Per lo scenario macroeconomico nell'Area Euro sembra profilarsi un sensibile miglioramento e l'inizio di una fase di crescita, guidata dal deprezzamento dell'euro, dalla marcata riduzione del prezzo del petrolio e dagli interventi della BCE quali il "QE" e le operazioni "TLTRO". Anche per l'economia italiana, conclusa la fase recessiva nel quarto trimestre 2014, la ripresa dovrebbe proseguire nel corso del 2015, sostenuta da tutte le componenti della domanda aggregata. Anche gli indicatori qualitativi segnalano un miglioramento del clima di fiducia di imprese e famiglie. In tale scenario, il credito dovrebbe tornare a crescere dalla fine del 2015, con un graduale miglioramento anche della qualità del credito e del margine d'interesse. Le sofferenze sono attese ancora in crescita, sebbene a ritmi progressivamente più contenuti. Le rettifiche su crediti, pur se in graduale riduzione, potranno limitare la redditività complessiva; in tale contesto Banca Popolare di Cividale si attende un costo del credito nel corso dell'anno, in linea con i target di Piano. I margini dell'attività bancaria commerciale saranno viceversa sostenuti da un ulteriore miglioramento dello spread da clientela, principalmente per effetto di minori costi della raccolta, e dal progresso delle commissioni nette, controbilanciando la minor contribuzione attesa da interessi su titoli. I costi operativi sono previsti in ulteriore flessione nella seconda metà dell'anno.

Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Gabriele Rosin, 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 Gabriele Rosin

Seguono dati di sintesi e prospetti riclassificati di Stato Patrimoniale e Conto Economico. La documentazione relativa al Bilancio consolidato semestrale abbreviato 2015 sarà resa disponibile con le modalità e i tempi previsti dalla normativa.

Contatti societari

Investor relations

+39 0432 707281

investor_relations@civibank.it

Media relations

+39 0432 707275

marketing@civibank.it

Dati di sintesi consolidati

(euro migliaia)

DATI PATRIMONIALI	30/06/2015	31/12/2014	Var %
Crediti verso clientela	2.783.883	2.735.250	1,8%
Attività e passività finanziarie	1.455.003	1.100.531	32,2%
Partecipazioni	7.987	7.776	2,7%
Totale dell'attivo	4.663.327	4.228.830	10,3%
Raccolta diretta	3.492.753	2.702.030	29,3%
Raccolta indiretta	932.112	879.658	6,0%
- di cui risparmio gestito	672.285	586.920	14,5%
Raccolta globale	4.424.865	3.581.687	23,5%
Patrimonio netto	325.857	276.177	18,0%

Coefficienti Patrimoniali	30/06/2015	31/12/2014
Common Equity Tier1	9,60%	10,04%
Total capital ratio	10,85%	10,66%

Indici di Rischiosità	30/06/2015	31/12/2014
Sofferenze lorde / Crediti lordi verso Clientela	14,54%	13,44%
Sofferenze nette / Crediti netti verso Clientela	7,05%	6,59%
Costo del Rischio / Risultato operativo	95,59%	64,05%
Sofferenze nette / Fondi propri	79,56%	66,05%
Crediti deteriorati netti / Crediti netti verso clientela	14,18%	13,69%
Rettifiche di valore complessive su crediti deteriorati / Crediti deteriorati lordi	43,62%	43,72%
Costo del credito *	1,28%	1,32%

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

Dati di struttura	30/06/2015	31/12/2014
Numero dipendenti	595	583
Numero filiali	75	75

Indici di struttura	30/06/2015	31/12/2014
Crediti verso clientela / Totale attività nette	62,20%	67,23%
Raccolta diretta / Totale attività nette	78,04%	66,41%
Raccolta gestita / Raccolta indiretta	72,12%	66,72%
Crediti verso clientela / Raccolta diretta	79,70%	101,23%
Totale attivo / Patrimonio netto	1431,09%	1531,20%

Indici di redditività	30/06/2015	31/12/2014
Interessi netti/Proventi operativi netti	60,43%	53,44%
Commissioni nette/Proventi operativi netti	20,05%	16,71%
Cost/income	60,18%	51,71%
Risultato netto/Totale Attivo	0,00%	0,24%
Risultato netto/RWA	0,00%	0,44%

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

(euro migliaia)

VOCI DELL'ATTIVO	30/06/2015	31/12/2014	Var %
Cassa e disponibilità liquide	19.698	18.487	6,6%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	3.397	3.032	12,0%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.388.166	1.033.838	34,3%
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	64.558	64.697	-0,2%
Crediti verso banche	186.783	159.347	17,2%
Crediti verso la clientela	2.783.883	2.735.250	1,8%
Partecipazioni	7.987	7.776	2,7%
Attività materiali e immateriali ⁽¹⁾	108.635	103.971	4,5%
Altre voci dell'attivo ⁽²⁾	100.220	102.432	-2,2%
Totale Attivo	4.663.327	4.228.830	10,3%

(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	30/06/2015	31/12/2014	Var %
Debiti verso banche	716.355	1.121.823	-36,1%
Raccolta diretta dalla clientela ⁽¹⁾	3.492.753	2.702.030	29,3%
Passività finanziarie di negoziazione	1.118	1.036	7,9%
Altre voci del passivo	117.888	118.034	-0,1%
Fondi a destinazione specifica ⁽²⁾	9.356	9.730	-3,8%
Patrimonio netto ⁽³⁾	325.857	276.177	18,0%
Totale Passivo	4.663.327	4.228.830	10,3%

(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 (euro migliaia)

VOCI CONTO ECONOMICO	30/06/2015	30/06/2014	Var %
Interessi netti	33.208	35.223	-5,7%
Commissioni nette	11.019	10.529	4,7%
Dividendi e Utili (Perdite) delle partecipazioni a patrimonio netto	1.125	1.033	8,9%
Risultato dell'attività finanziaria	9.421	23.749	-60,3%
Altri oneri / proventi di gestione*	181	(346)	152,4%
Proventi operativi	54.954	70.188	-21,7%
Spese per il personale	(20.282)	(19.483)	4,1%
Altre spese amministrative ^{(2)*}	(11.569)	(12.293)	-5,9%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali ⁽³⁾	(1.221)	(1.142)	6,9%
Oneri operativi	(33.071)	(32.918)	0,5%
Risultato netto della gestione operativa	21.883	37.270	-41,3%
Rettifiche di valore per deterioramento di crediti e altre attività finanziarie	(20.682)	(23.904)	-13,5%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(236)	(703)	-66,4%
Utile (Perdite) da cessione di investimenti	-	(549)	-100,0%
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	964	12.113	-92,0%
Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente	(912)	(6.525)	-86,0%
Risultato dell'attività corrente	53	5.588	-99,1%
Utile (perdita) del periodo	53	5.588	-99,1%

(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";

(2) Le altre spese amministrative includono i recuperi di imposte e tasse ed altri recuperi iscritti alla voce "220. Altri oneri/proventi di gestione" (3.854 migliaia di euro a giugno 2014 e 3.485 migliaia di euro nel periodo di confronto);

(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".

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