

**CREVAL 2° trim. 2017**

(importi in migliaia)	mar-17	giu-17	variazione	%
crediti clientela	17.281.485	16.857.488 (A)	-423.997	-2,45%
attività e pass finanziarie	5.269.367	5.061.749	-207.618	-3,94%
attività in via di dismissione	9.742	507.709	497.967	
<b>totale attivo</b>	<b>25.984.022</b>	100% <b>25.393.944</b>	100% <b>-590.078</b>	<b>-2,27%</b>
raccolta diretta clientela	20.168.413	20.023.354 (B)	-145.059	<b>-0,72%</b>
raccolta indiretta clientela	11.600.091	11.715.846	115.755	1,00%
di cui: risp gestito	7.328.804	7.504.682	175.878	2,40%
raccolta globale	31.768.504	31.739.200	-29.304	<b>-0,09%</b>
<b>patrimonio netto</b>	<b>1.707.153</b>	6,57% <b>1.548.538</b> (B)	<b>-158.615</b>	<b>-9,29%</b>

**note**

(A) A fronte nuove erogazioni per **1.147mln€**, lo stock dei crediti verso la clientela flette di **424mln** continuando il trend di riduzione già registrato nelle "vendite"; Le attività in via di dismissione si riferiscono al portafoglio Elrond (cartolarizzazione di 1,4mln€ di npl) formalizzata il 14 luglio scorso; l'eliminazione contabile sarà rilevata nel terzo trimestre con il perfezionamento dell'operazione di cessione.

(B) Significativa riduzione nella raccolta diretta giustificata con minore raccolta da controparti centrali; patrimonio netto ancora eroso; liquidità investita per lo più in titolo di stato con duration di poco superiore ai 3 anni.

patrim vig base/att risk ponderato	11,60%	10,50%
patrim vigilanza/att risk ponderato	12,70%	12,50% (C)

**note**

(C) Indici patrimoniali quasi invariati su valori superiori ai limiti richiesti da vigilanza (tendenza alla riduzione)

raccolta indir cl/raccolta globale	36,50%	36,90%
risparmio gest/raccolta indiretta	63,20%	64,10%
raccolta diretta/totale passivo	77,60%	78,90%
impieghi clienti/raccolta diretta	85,60%	84,20% (D)
impieghi clienti/totale attivo	66,50%	66,40%

**note**

(D) in ulteriore riduzione l'incidenza degli "impieghi clienti" sul totale attivo così come la quota di raccolta diretta destinata all'erogazione del credito.

			vaziazione	%
crediti in sofferenza	1.279.369	609.244	-670.125	-52,38%
crediti dubbi	1.835.151	1.760.193	-74.958	-4,08%
crediti soff/crediti clienti	7,40%	3,60%		
crediti deteriorati netti	3.114.520	2.369.437 (E)	-745.083	-23,92%
altri crd. Dubbi/cre clienti	10,60%	10,40%		
crediti det. Netti/cred. Cl	18,00%	14,10%		
copertura crediti in soff	54,10%	61,00%		
copertura altri cred dubbi	29,90%	28,40%		
copertura crediti deteriorati	41,60%	41,00% (E)		
costo del credito	1,09%	3,48% (F)		

**nota**

(E) Ammontare crediti deteriorati in riduzione per l'operazione di cartolarizzazione "Elrond" di 1,4mlnd perfezionata il 14 luglio scorso; formalizzato inoltre accordo per la cessione di altri 50mln di npl. Ammontano al 153% del patrimonio netto; copertura in leggera riduzione.

(F) il recupero del costo del credito (3,48%) richiede vendite remunerative che confliggono con condizioni concorrenziali disponibili sul mercato.

dipendenti	4092	3938	-154
filiali	464	438	-26
cost incom ratio	66,20%	69,40% (G)	

**nota**

(G) il dato sul personale e chiusure di agenzie contempla quanto previsto con action plan 2017-2018: dei 234 colleghi che hanno aderito all'esodo volontario, 160 sono già usciti in aprile, tutte le 90 chiusure programmate sono già state effettuate.

elevata incidenza degli oneri operativi sui correlativi ricavi; tendenza in ulteriore aumento

	mar-17	giu-17	variazione	%
magine interesse	99.725	198.772	99.047	99,32%
risultato gestione finanziaria	12.092	10.810	-1.282	-10,60%
<b>proventi operativi</b>	<b>184.856</b>	<b>365.632</b>	<b>180.776</b> (H)	<b>97,79%</b>
spese del personale	75.122	134.315	59.193	78,80%
rett att immateriali	7.399	13.854	6.455	87,24%
<b>oneri operativi</b>	<b>130.738</b>	<b>255.880</b>	<b>125.142</b> (I)	<b>95,72%</b>
<b>risultato gestione operativa</b>	<b>54.118</b>	<b>109.752</b>	<b>55.634</b>	<b>102,80%</b>
rettifiche ai crediti	47.911	369.013	321.102	670,21%
rettifiche avviamento	0		0	
uile partecipazione	0		0	
utile di cessione partecip	0	68.780	68.780	
utile lordo	5.123	-190.523	-195.646	-3818,97%
utile netto	3.447	-193.000	-196.447	-5699,07%
<b>utile del periodo</b>	<b>2.358</b>	<b>-194.828</b>	<b>-197.186</b> (L)	<b>-8362,43%</b>

**nota**

(H) proventi operativi stabili su trim. precedente; il risultato della gestione finanziaria contempla perdita di 13mln€ su cessione npl diversi dal portafoglio Elrond"

(I) la riduzione negli ricavi operativi è maggiore di quella dei costi; il risultato della gestione operativa di assesta sui 55mln/trimestre (\*)

(L) evidente impatto della cessione NPL (229mln€) e svalutazione della partecipazione al fondo atlante (31mln€): la semestrale viene chiusa con un risultato negativo che difficilmente potrà essere recuperato con quanto verrà prodotto dalla gestione operativa dei prossimi due trimerstri (\*)

Da notare:

1) l'impatto che la cartolarizzazione ha avuto sul costo del credito: dal 1,09% del primo Q 2017 è passato al 3,48% del IIQ.

2) il risultato finale, ampiamente negativo, viene attenuato da un provento straordinario "non core" di 69mln generato dalle cessionedi immobili in leasing back

3) anno su anno il costo del personale viene ridotto del 8,2%