

RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2019

UTILE NETTO PARI A 8,4MLN DI EURO RISPETTO AD UNA PERDITA DI 30 MILIONI DI EURO DEL PRIMO TRIMESTRE 2018

DEPOSITI IN CRESCITA DEL 5,6% T/T E 12,4% A/A, COME RISULTATO DI UN'EFFICACE ATTIVITA' COMMERCIALE

CET 1 FULLY LOADED AL 31 MARZO 2019 PARI A 14% IN MIGLIORAMENTO DAL 13,5% DEL 31/12/18 A CONFERMA DELLA SOLIDITA' DEL GRUPPO CREVAL

- **Ampia eccedenza rispetto al requisito minimo SREP 2019, pari a 8,25%, comunicato dalla Banca d'Italia con l'avvio del relativo procedimento amministrativo esaminato dal CdA**

ROBUSTA POSIZIONE DI LIQUIDITA'

- **LCR > 100% e NSFR > 100%**
- **3,7mld di attivi liberi stanziabili in BCE¹**

COPERTURA CREDITI DETERIORATI RAFFORZATA AL 56,5%

- **Copertura sofferenze pari al 74,9% (75,1% al 31/12/18)**
- **Copertura UTP pari al 45,2% (44,1% al 31/12/2018)**

PRESENTAZIONE DEL NUOVO PIANO INDUSTRIALE IN PROGRAMMA IL 18 GIUGNO 2019

¹ Dato al 30/04/19

Sondrio, 8 maggio 2019 - Il Consiglio di Amministrazione del Creval ha approvato i risultati consolidati al 31 marzo 2019 che si chiudono con un utile netto di 8,4 milioni di euro rispetto alla perdita di 30,1 milioni di euro registrata nello stesso periodo del 2018.

“Il primo trimestre attesta la solidità della nostra Banca e conferma la nostra capacità commerciale. Stiamo lavorando sul nuovo Piano Industriale che porrà le basi per una crescita sostenibile del Creval mettendo al centro le famiglie e le piccole e medie imprese dei territori in cui operiamo, insieme ai Dipendenti il vero patrimonio della nostra Banca” ha dichiarato **Luigi Lovaglio**, Amministratore Delegato di Creval.

Gli aggregati patrimoniali

La **raccolta diretta da clientela**, esclusi i pronti contro termine (PCT), è pari a 17,0 miliardi di euro in crescita del 4,6% rispetto al 31/12/18, trascinata dall’aumento dei depositi (+5,6%) per effetto della performance positiva della politica commerciale posta in essere. **La raccolta diretta totale** si assesta a 19,6 miliardi di euro in calo dello 1,6% rispetto al 31/12/18 per effetto dei PCT che nel trimestre si riducono del 29,2%.

Gli **impieghi netti verso la clientela**, esclusi i titoli, si assestano a 14,9 miliardi di euro in calo del 5,1% rispetto al 31/12/18 in seguito ad una attività commerciale maggiormente focalizzata sulla clientela retail che ha comportato una calo del 4,1% delle esposizioni verso la clientela corporate e istituzionale.

Includendo nell’aggregato i crediti rappresentati da titoli di debito (principalmente titoli di Stato) i crediti netti totali sono pari a 20 miliardi di euro in calo del 6,5% rispetto al dato di fine 2018, principalmente per effetto dell’avviato processo di riduzione del portafoglio titoli.

La posizione di liquidità si mantiene robusta. L’ammontare di attivi liberi stanziabili in BCE è pari a 3,7 miliardi di euro e gli indici di liquidità “LCR” e “NSFR” sono ampiamente sopra i minimi richiesti dalla normativa.

All’interno dell’aggregato i **crediti deteriorati netti**, totalizzano 852 milioni di euro in riduzione del 2,2% rispetto al 31/12/2018.

In particolare, le **sofferenze** sono pari a 205 milioni di euro in linea con il dato del 31/12/18 (204 milioni di euro); le **inadempienze probabili** sono pari a 590 milioni di euro in riduzione del 2,6% rispetto al 31/12/18; le **esposizioni scadute** sono pari a 57 milioni di euro in diminuzione del 7,1% rispetto al 31/12/18.

La copertura dei crediti deteriorati si attesta al 56,5% in ulteriore rafforzamento al dato del 31/12/2018 pari a 55,9%.

Nel dettaglio, la copertura delle singole categorie di crediti deteriorati è la seguente:

- sofferenze al 74,9% (75,1% al 31/12/18);
- inadempienze probabili al 45,2% (44,1% al 31/12/18);
- esposizioni scadute al 11,3% (15,7% al 31/12/18).

La copertura dei crediti verso clientela in bonis (escludendo i titoli governativi) è pari allo 0,60% in linea con il dato del 31/12/18 pari a 0,60%.

La **raccolta indiretta** è pari a 10,4 miliardi di euro in crescita del 2,9% rispetto al 31/12/18 grazie anche alla positiva performance dei mercati nel primo trimestre 2019. In particolare il risparmio gestito è pari 7,3 miliardi di euro in aumento del 3,1% e il risparmio amministrato è pari a 3,1 miliardi di euro in crescita del 2,5%.

Le **attività finanziarie** rappresentate da titoli si attestano a 7,4 miliardi di euro in riduzione dell'8,2% rispetto al 31/12/18 principalmente per effetto del citato processo di riduzione del portafoglio titoli in atto. In particolare, l'ammontare di titoli di debito governativi si assesta a 5,7 miliardi di euro in diminuzione del 9,1% rispetto al dato del 31/12/18 (pari a 6,3 miliardi di euro). La riserva dei titoli di Stato italiani classificati a FVTOCI (al netto dell'effetto fiscale) è negativa per 12 milioni di euro rispetto in miglioramento rispetto al 31/12/2018 (-20,5 milioni di euro).

Avvio del procedimento di decisione sui requisiti patrimoniali specifici a seguito dello "SREP" (Supervisory Review and Evaluation Process)

Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto della comunicazione della Banca d'Italia di avvio del procedimento relativo all'applicazione dei requisiti patrimoniali minimi (*Overall Capital Requirements*) che il Gruppo Creval dovrà rispettare a partire dalla prima segnalazione sui fondi propri successiva alla conclusione del procedimento amministrativo stesso. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di non presentare alcuna osservazione al riguardo.

Tali requisiti sono individuati nella seguente misura, su base consolidata:

- **CET 1 ratio** pari all'**8,25%**, composto dal requisito minimo regolamentare del 4,5%, dal requisito aggiuntivo determinato ad esito dello SREP dell'**1,25%** e per la parte restante dalla componente di riserva di conservazione del capitale;
- **Tier1 ratio** pari al **9,75%**, composto dal requisito minimo regolamentare del 6,0%, dal requisito aggiuntivo determinato ad esito dello SREP dell'**1,25%** e per la parte restante dalla componente di riserva di conservazione del capitale;
- **Total Capital ratio** pari all'**11,75%**, composto dal requisito minimo regolamentare dell'8,0%, dal requisito aggiuntivo determinato ad esito dello SREP dell'**1,25%** e per la parte restante dalla componente di riserva di conservazione del capitale.

Il patrimonio netto e i coefficienti patrimoniali

Il **patrimonio netto** di pertinenza del Gruppo al 31 marzo 2019 si attesta a 1.594 milioni di euro rispetto a 1.566 milioni di euro al 31 dicembre 2018. Il patrimonio netto tangibile di pertinenza del Gruppo al 31 marzo 2019 è pari a 1.577 milioni di euro rispetto a 1.551 milioni di euro al 31 dicembre 2018.

Il capitale CET 1 al 31/03/19, calcolato in regime di *Phased-in*, è pari a 1.851 milioni di euro a fronte di attività di rischio ponderate (RWA) per 10.106 milioni di euro. Il totale dei fondi propri ammonta a 2.042 milioni di euro.

I coefficienti patrimoniali della Banca ed evidenziano i seguenti valori:

- 18,3% CET1 ratio
- 18,3% Tier 1 ratio
- 20,2% Total Capital ratio

Il coefficiente CET1 ratio a regime² ("*fully loaded*") al 31 marzo 2019 è pari al 14,0%, in ulteriore miglioramento rispetto al dato del 31/12/18 (13,5%), ed evidenzia un'eccedenza di capitale rispetto al requisito minimo SREP 2019, comunicato dalla Banca d'Italia con l'avvio del relativo procedimento amministrativo, di 573 punti base.

I risultati economici

Il **margin** di **interesse** si attesta a 91,3 milioni di euro in aumento rispetto a 88,6 milioni del primo trimestre 2018 (+3,0%) e sostanzialmente in linea con il trimestre precedente (91,8 milioni di euro) nonostante l'impatto negativo derivante della prima applicazione del principio contabile IFRS 16 a partire dall'1/1/2019 e un numero di giorni inferiore. All'interno dell'aggregato si registra un apporto trimestrale del portafoglio titoli in diminuzione (15,9 milioni di euro rispetto a 17,7 milioni di euro del quarto trimestre 2018) per effetto del citato processo di riduzione del portafoglio di proprietà, controbilanciato da un miglioramento del costo del funding.

Le **commissioni nette** ammontano a 61,7 milioni di euro in diminuzione del 12,7% su base annua e del 10,7% rispetto al trimestre precedente per effetto principalmente di una riduzione delle commissioni derivanti dall'attività di collocamento titoli.

Il risultato netto **dell'attività di negoziazione, copertura e di cessione/riacquisto** è positivo per 1,3 milioni di euro (6,7 milioni di euro del primo trimestre 2018) e si confronta con una perdita di 7,8 milioni di euro registrata nel trimestre precedente che recepiva anche l'integrale svalutazione del contributo versato allo schema volontario del FITD (pari a 4,4 milioni di euro).

I **proventi operativi** si attestano a 157,2 milioni di euro (167,2 milioni di euro del primo trimestre 2018) sostanzialmente in linea rispetto al trimestre precedente (180 milioni di euro) escludendo le principali poste straordinarie rappresentate da dividendi straordinari (28,7 milioni di euro) e svalutazione contributo FITD (4,4 milioni di euro).

Le **spese del personale** sono pari a 70,6 milioni di euro (121,9 milioni di euro nel primo trimestre 2018) e sostanzialmente in linea con il dato del quarto trimestre 2018 (67,3 milioni di euro) escludendo il costo relativo alla conclusione del rapporto di lavoro del precedente Amministratore Delegato (2,3 milioni di euro).

Le **altre spese amministrative** sono pari a 39,5 milioni di euro in calo del 4% rispetto al trimestre precedente (-23% rispetto al primo trimestre 2018) nonostante la contabilizzazione

² Escludendo il regime transitorio dell'impatto della prima applicazione del principio contabile IFRS 9.

del contributo annuale al SRF pari a 8,2 milioni di euro e in seguito sia all'applicazione del principio contabile IFRS 16, che ai risparmi di spesa connessi agli interventi di efficientamento.

Le rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali sono pari a 10,9 milioni di euro in aumento rispetto a 6,8 milioni di euro del quarto trimestre 2018 (6,3 milioni nel primo trimestre 2018) in seguito all'impatto dell'applicazione del principio contabile IFRS 16.

Il totale degli **oneri operativi** si attesta pertanto a 121 milioni di euro rispetto a 179,4 milioni di euro del corrispondente periodo del 2018 e 115,2 milioni del quarto trimestre 2018.

Il **risultato netto della gestione operativa** è positivo per 36,2 milioni di euro (64,8 milioni di euro nel quarto trimestre 2018) rispetto ad una perdita di 12,2 milioni di euro registrata nel primo trimestre del 2018.

Le rettifiche/riprese di valore per rischio di credito sono pari a 27,3 milioni di euro in calo rispetto a 27,8 milioni del primo trimestre 2018 e 130,8 milioni del trimestre precedente.

La voce **Utili (perdite) da cessione/riacquisto da attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** è positiva per 4,8 milioni di euro ed è riferita essenzialmente alle cessioni di titoli di Stato in portafoglio effettuate nel trimestre rispetto. Il dato si confronta con una perdita di 1,3 milioni di euro del primo trimestre 2018 e di 12,5 milioni del trimestre precedente.

Tenuto conto di accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri per 4,9 milioni di euro (5 milioni di euro nel primo trimestre 2018 e 5,4 milioni nel trimestre precedente) e dell'utile da cessione di investimenti e partecipazioni pari a 3,4 milioni, il **risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte è positivo** per 12,2 milioni di euro.

Dedotte le **imposte sul reddito** del periodo pari a 3,8 milioni di euro, il risultato netto di periodo si attesta a 8,4 milioni di euro.

Prevedibile evoluzione della gestione

Per quanto riguarda la prevedibile evoluzione della gestione, l'esercizio in corso sarà focalizzato sulla realizzazione del nuovo Piano Industriale 2019-2021 in corso di predisposizione, che sarà presentato al mercato il 18 giugno 2019.

Seguono dati di sintesi, indicatori alternativi di performance, prospetti di Stato Patrimoniale e Conto Economico consolidati riclassificati e gli schemi di Stato patrimoniale e Conto economico consolidati.

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott.ssa 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

Contatti

Investor relations
+39 02 80637127
investorrelations@creval.it

Media relations
+39 02 80637403
mediarelations@creval.it

Image Building
Cristina Fossati, Anna Pirtali
+39 02 89011300
creval@imagebuilding.it

DATI DI SINTESI CONSOLIDATI E INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

DATI PATRIMONIALI	31/03/2019	31/12/2018	Var.
(in migliaia di euro)			
Crediti verso clientela	20.026.725	21.413.093	-6,47%
Attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	1.958.544	2.038.300	-3,91%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	74.103	75.548	-1,91%
Totale dell'attivo	25.426.260	26.472.669	-3,95%
Raccolta diretta da clientela	19.616.295	19.944.672	-1,65%
Raccolta indiretta da clientela	10.353.796	10.060.828	2,91%
di cui:			
- Risparmio gestito	7.276.012	7.059.571	3,07%
Raccolta globale	29.970.091	30.005.500	-0,12%
Patrimonio netto	1.593.767	1.566.242	1,76%

COEFFICIENTI DI SOLVIBILITÀ	31/03/2019	31/12/2018
Capitale primario di classe 1 / Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio)	18,3%	18,3%
Capitale di classe 1 / Attività di rischio ponderate (Tier1 capital ratio)	18,3%	18,3%
Totale fondi propri / Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	20,2%	20,2%

Dati determinati provvisoriamente in attesa dell'invio all'Organo di Vigilanza

INDICI DI BILANCIO	31/03/2019	31/12/2018
Raccolta indiretta da clientela / Raccolta globale	34,5%	33,5%
Risparmio gestito / Raccolta indiretta da clientela	70,3%	70,2%
Raccolta diretta da clientela / Totale del passivo e del patrimonio netto	77,1%	75,3%
Crediti verso clientela / Raccolta diretta da clientela	102,1%	107,4%
Crediti verso clientela / Totale dell'attivo	78,8%	80,9%

RISCHIOSITÀ DEL CREDITO	31/03/2019	31/12/2018	Var.
Crediti in sofferenza netti (in migliaia di euro)	204.854	204.422	0,21%
Altri crediti dubbi netti (in migliaia di euro)	646.732	666.761	-3,00%
Crediti deteriorati netti (in migliaia di euro)	851.586	871.183	-2,25%
Crediti in sofferenza netti / Crediti verso clientela	1,0%	1,0%	
Altri crediti dubbi netti / Crediti verso clientela	3,2%	3,1%	
Crediti deteriorati netti / Crediti verso clientela	4,3%	4,1%	
Copertura dei crediti in sofferenza	74,9%	75,1%	
Copertura degli altri crediti dubbi	43,3%	42,3%	
Copertura dei crediti deteriorati	56,5%	55,9%	

I crediti verso clientela classificati nelle Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione non sono inclusi

(in migliaia di euro)

QUALITÀ DEL CREDITO	31/03/2019				31/12/2018			
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	% copertura	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	% copertura
Esposizioni deteriorate								
offerenze	815.531	-610.677	204.854	74,9%	820.875	-616.453	204.422	75,1%
Inadempienze probabili	1.076.733	-487.170	589.563	45,2%	1.082.291	-477.036	605.255	44,1%
Esposizioni scadute deteriorate	64.459	-7.290	57.169	11,3%	72.952	-11.446	61.506	15,7%
Totale esposizioni deteriorate	1.956.723	-1.105.137	851.586	56,5%	1.976.118	-1.104.935	871.183	55,9%
Esposizioni non deteriorate - stadio 1	17.737.466	-28.627	17.708.839	0,16%	19.008.566	-34.170	18.974.396	0,18%
Esposizioni non deteriorate - stadio 2	1.529.180	-62.880	1.466.300	4,11%	1.629.593	-62.079	1.567.514	3,81%
Totale crediti verso clientela	21.223.369	-1.196.644	20.026.725		22.614.277	-1.201.184	21.413.093	

La percentuale di copertura è calcolata come rapporto tra le rettifiche di valore e l'esposizione lorda
I crediti verso clientela classificati nelle Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione non sono inclusi

Nelle esposizioni non deteriorate sono inclusi titoli governativi per un importo lordo pari a 4.092.817 migliaia di euro al 31 marzo 2019

Titoli Governativi/ Paesi	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a CE	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Totale	Riserva HTCS(*)
Italia	6	1.607.207	3.417.800	5.025.013	-12.096
Spagna	-	-	598.501	598.501	-
Portogallo	-	-	40.050	40.050	-
Altri	201	-	35.999	36.200	-
Totale	207	1.607.207	4.092.350	5.699.764	-12.096

(*) Riserva relativa ai titoli classificati nel portafoglio delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva al netto dell'effetto fiscale

DATI DI STRUTTURA	31/03/2019	31/12/2018	Var.
Numero dipendenti	3.686	3.668	0,49%
Numero filiali	365	365	-

STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO CONSOLIDATI RICLASSIFICATI

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)

ATTIVO	31/03/2019	31/12/2018	Var.
Cassa e disponibilità liquide	158.741	200.153	-20,69%
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	224.582	235.378	-4,59%
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	1.885.488	1.937.531	-2,69%
Crediti verso banche	1.390.162	1.205.925	15,28%
Crediti verso clientela	20.026.725	21.413.093	-6,47%
Partecipazioni	20.599	20.269	1,63%
Attività materiali e immateriali (1)	610.396	447.642	36,36%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	74.103	75.548	-1,91%
Altre voci dell'attivo (2)	1.035.464	937.130	10,49%
Totale dell'attivo	25.426.260	26.472.669	-3,95%

(1) Comprendono le voci di bilancio "90. Attività materiali" e "100. Attività immateriali"

(2) Comprendono le voci di bilancio "110. Attività fiscali" e "130. Altre attività"

(in migliaia di euro)

PASSIVO	31/03/2019	31/12/2018	Var.
Debiti verso banche	3.336.270	4.096.231	-18,55%
Raccolta diretta da clientela (1)	19.616.295	19.944.672	-1,65%
Passività finanziarie di negoziazione	138	64	115,62%
Derivati di copertura	151.388	134.545	12,52%
Passività associate ad attività in via di dismissione	2.341	2.271	3,08%
Altre passività	489.699	491.739	-0,41%
Fondi a destinazione specifica (2)	236.342	236.885	-0,23%
Patrimonio netto di terzi	20	20	-
Patrimonio netto (3)	1.593.767	1.566.242	1,76%
Totale del passivo e del patrimonio netto	25.426.260	26.472.669	-3,95%

(1) Comprende le voci di bilancio "10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: b) debiti verso clientela; c) titoli in circolazione"

(2) Comprendono le voci di bilancio "60. Passività fiscali", "90. Trattamento di fine rapporto del personale" e "100. Fondi per rischi e oneri"

(3) Comprende le voci di bilancio "120. Riserve da valutazione", "150. Riserve", "160. Sovraprezzi di emissione", "170. Capitale", "180 Azioni proprie" e "200. Utile (Perdita) del periodo"

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)

CONTO ECONOMICO	1°Trim 2019	1°Trim 2018	Var.
Margine di interesse	91.273	88.594	3,02%
Commissioni nette	61.665	70.600	-12,66%
Dividendi e proventi simili	633	660	-4,09%
Utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto (1)	320	441	-27,44%
Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura e di cessione/riacquisto (2)	1.327	6.685	-80,15%
Altri oneri/proventi di gestione (3)	1.973	241	n.s.
Proventi operativi	157.191	167.221	-6,00%
Spese per il personale	(70.622)	(121.906)	-42,07%
Altre spese amministrative (4)	(39.456)	(51.257)	-23,02%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali (5)	(10.899)	(6.227)	75,03%
Oneri operativi	(120.977)	(179.390)	-32,56%
Risultato netto della gestione operativa	36.214	(12.169)	n.s.
Rettifiche/Riprese di valore per rischio di credito e utili/perdite da modifiche contrattuali (6)	(27.303)	(27.801)	-1,79%
Utili (Perdite) da cessione/riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (7)	4.840	(1.341)	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(4.937)	(5.024)	-1,73%
Utili (Perdite) da cessione di investimenti/partecipazioni e valutazione al fair value delle attività materiali (8)	3.384	(36)	n.s.
Utile (Perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	12.198	(46.371)	n.s.
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(3.813)	17.037	n.s.
Utile (Perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte	8.385	(29.334)	n.s.
Utile del periodo di pertinenza di terzi	-	(752)	n.s.
Utile (Perdita) del periodo	8.385	(30.086)	n.s.

(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 "250. Utili (Perdite) delle partecipazioni"; la parte residuale di tale voce è ricompresa negli utili da cessione di investimenti e partecipazioni unitamente alla voce "280. Utili (Perdite) da cessione di investimenti"

(2) Comprende le voci "80. Risultato netto dell'attività di negoziazione", "90. Risultato netto dell'attività di copertura"; "100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di: b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva; c) passività finanziarie" e "110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: a) attività e passività finanziarie designate al fair value; b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value"

(3) Gli altri oneri e proventi corrispondono alla voce "230. Altri oneri/proventi di gestione" al netto delle riclassifiche sotto esposte

(4) Le altre spese amministrative includono i recuperi di imposte e tasse ed altri recuperi iscritti alla voce "230. Altri oneri/proventi di gestione" (9.200 migliaia di euro nel primo trimestre 2019 e 10.701 migliaia di euro nel primo trimestre 2018)

(5) Le rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali comprendono le voci "210. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali", "220. 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 "230. Altri oneri/proventi di gestione" (219 migliaia di euro nel primo trimestre 2019 e 249 migliaia di euro nel primo trimestre 2018)

(6) Comprendono le voci "130. Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a: a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato; b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" e "140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni"

(7) Comprende la voce "100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di: a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato"

(8) Comprende la parte residuale della voce "250. Utili (Perdite) delle partecipazioni" non ricompresa fra gli utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto unitamente alla voce "280. Utili (Perdite)

da cessione di investimenti" e alla voce "260. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali", ad eccezione della componente riferita alle rimanenze immobiliari

NOTE ESPLICATIVE

La situazione patrimoniale ed economica al 31 marzo 2019 rappresenta la situazione del Credito Valtellinese e delle società da questi direttamente o indirettamente controllate, ovvero le società nelle quali lo stesso Credito Valtellinese possiede direttamente la maggioranza del capitale sociale ovvero una quota di partecipazione inferiore alla maggioranza assoluta che consenta comunque di dirigere le attività rilevanti della partecipata.

I principi contabili utilizzati per la predisposizione dell'informativa rappresentata, con riferimento alle fasi di iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi, sono rimaste invariate rispetto a quelle adottate per il bilancio al 31 dicembre 2018, fatta eccezione per le politiche contabili connesse all'introduzione dei nuovi principi contabili internazionali in vigore dal 1° gennaio 2019. In particolare si fa riferimento all'IFRS 16 "Leasing" i cui effetti sono riepilogati di seguito.

La situazione patrimoniale ed economica non è stata sottoposta a revisione contabile da parte del revisore indipendente.

Nuovo principio contabile internazionale IFRS 16 - Leasing

Con il Regolamento (UE) n. 1986/2017 è stato adottato il principio contabile internazionale IFRS 16 Leasing che introduce nuove regole per la rappresentazione dei contratti di leasing sia per i locatori sia per i locatari e che sostituisce i principi e le interpretazioni precedentemente emanati in materia.

Il nuovo Principio Contabile richiede di identificare se un contratto è (oppure contiene) un leasing, basandosi sul concetto di controllo dell'utilizzo di un bene identificato per uno specifico periodo di tempo in cambio di un corrispettivo. Ne consegue che rientrano nel perimetro di applicazione del principio anche i contratti di affitto, noleggio, locazione o comodato, in precedenza non assimilati al leasing.

Le principali novità riguardano la contabilizzazione delle operazioni di leasing nel bilancio del locatario. In particolare il locatario dovrà rilevare un'attività consistente nel diritto di utilizzo del bene oggetto del contratto di leasing e una passività consistente nel valore attuale dei pagamenti dovuti per il contratto di leasing. Successivamente all'iscrizione iniziale l'attività è valutata utilizzando il modello del costo (costo al netto degli ammortamenti accumulati e delle riduzioni di valore accumulate e rettificato per tener conto di eventuali rideterminazioni della passività del leasing) e la passività è valutata aumentando il valore contabile per tener conto degli interessi sulla passività del leasing e diminuita per tener conto dei pagamenti dovuti per il leasing effettuati e rideterminando il valore contabile per tener conto di eventuali nuove valutazioni o modifiche del leasing. Ne deriva anche la modifica delle modalità di rilevazione delle componenti di Conto Economico. In particolare mentre precedentemente (IAS 17) i canoni di leasing trovavano rappresentazione nella voce "190.b) Altre spese amministrative", sulla base del nuovo principio, saranno rilevati, nella voce "20. Interessi passivi e oneri assimilati", gli oneri maturati sul debito per leasing e, nella voce "210.Rettifiche/Riprese di valore su attività materiali", le quote di ammortamento del diritto d'uso.

Non vi sono invece sostanziali modifiche, a parte alcune maggiori richieste di informativa, nella contabilizzazione dei contratti di leasing per i locatori, per i quali è mantenuta la distinzione fra leasing operativo e leasing finanziario.

In sede di Prima applicazione è stata utilizzato il *Modified Retrospective Approach*, che consente di rilevare l'effetto cumulativo dell'applicazione iniziale dello Standard alla data di FTA, e di non

riesporre i dati comparativi del bilancio di prima applicazione dell'IFRS 16. Inoltre il Gruppo Creval ha adottato alcuni degli espedienti pratici e esenzioni previste dal Principio. In particolare:

- sono stati esclusi i contratti con scadenza inferiore o uguale ai 12 mesi;
- sono stati esclusi i contratti con valore a nuovo del bene sottostante inferiore o uguale a € 5.000 (attività sottostante di modesto valore);
- sono stati esclusi i costi diretti iniziali dalla valutazione del diritto d'uso alla data di applicazione iniziale.

Con riferimento al tasso di attualizzazione, il Gruppo ha adottato una curva dei tassi che tiene in considerazione, tra le altre componenti, il premio al rischio specifico del Gruppo Creval.

Dalle analisi effettuate, i contratti rientranti nel perimetro di applicazione riguardano principalmente contratti di locazione di immobili (area *Real Estate*), contratti di locazione di autovetture (*Automotive*) e altri contratti che riguardano principalmente contratti di noleggio di apparecchiature informatiche e più in generale beni di natura IT.

Con riferimento agli impatti di prima applicazione dell'IFRS 16, nella situazione patrimoniale rappresentata, al 1° gennaio 2019 sono state rilevate attività consistenti nel diritto di utilizzo del bene oggetto del contratto di leasing e corrispondenti passività consistenti nel valore attuale dei pagamenti dovuti per il contratto di leasing per un importo pari a circa 169 milioni di euro.

SCHEMI DEL BILANCIO CONSOLIDATO
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO
(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO	31/03/2019	31/12/2018
10. Cassa e disponibilità liquide	158.741	200.153
20. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a	224.582	235.378
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	18.595	40.010
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	205.987	195.368
30. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	1.885.488	1.937.531
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	21.416.887	22.619.018
a) crediti verso banche	1.390.162	1.205.925
b) crediti verso clientela	20.026.725	21.413.093
70. Partecipazioni	20.599	20.269
90. Attività materiali	593.807	432.573
100. Attività immateriali	16.589	15.069
110. Attività fiscali	736.508	746.744
a) correnti	66.620	66.629
b) anticipate	669.888	680.115
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	74.103	75.548
130. Altre attività	298.956	190.386
Totale dell'attivo	25.426.260	26.472.669

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	31/03/2019	31/12/2018
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	22.952.565	24.040.903
a) debiti verso banche	3.336.270	4.096.231
b) debiti verso clientela	18.132.142	18.395.288
c) titoli in circolazione	1.484.153	1.549.384
20. Passività finanziarie di negoziazione	138	64
40. Derivati di copertura	151.388	134.545
60. Passività fiscali	5.771	5.665
a) correnti	2.254	1.955
b) differite	3.517	3.710
70. Passività associate ad attività in via di dismissione	2.341	2.271
80. Altre passività	489.699	491.739
90. Trattamento di fine rapporto del personale	35.650	35.571
100. Fondi per rischi e oneri:	194.921	195.649
a) impegni e garanzie rilasciate	17.035	15.815
b) quiescenza e obblighi simili	34.855	35.669
c) altri fondi per rischi e oneri	143.031	144.165
120. Riserve da valutazione	-19.782	-33.560
150. Riserve	-950.186	-987.270
160. Sovrapprezzi di emissione	638.667	638.667
170. Capitale	1.916.783	1.916.783
180. Azioni proprie (-)	-100	-100
190. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	20	20
200. Utile del periodo (+/-)	8.385	31.722
Totale del passivo e del patrimonio netto	25.426.260	26.472.669

Conto Economico consolidato
(in migliaia di euro)

VOCI	1° Trim 2019	1° Trim 2018
10. Interessi attivi e proventi assimilati	112.736	113.779
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(21.463)	(25.185)
30. Margine di interesse	91.273	88.594
40. Commissioni attive	68.992	77.624
50. Commissioni passive	(7.327)	(7.024)
60. Commissioni nette	61.665	70.600
70. Dividendi e proventi simili	633	660
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	2.042	(857)
90. Risultato netto dell'attività di copertura	8	(37)
100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	5.464	7.550
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.840	(1.341)
b) attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	624	8.825
c) passività finanziarie	-	66
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	(1.347)	(1.312)
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	(1.347)	(1.312)
120. Margine di intermediazione	159.738	165.198
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito di:	(27.490)	(27.686)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(27.417)	(27.583)
b) attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	(73)	(103)
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	187	(115)
150. Risultato netto della gestione finanziaria	132.435	137.397
190. Spese amministrative:	(119.278)	(183.864)
a) spese per il personale	(70.622)	(121.906)
b) altre spese amministrative	(48.656)	(61.958)
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(4.937)	(5.024)
a) impegni e garanzie rilasciate	(1.220)	(161)
b) altri accantonamenti netti	(3.717)	(4.863)
210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(9.010)	(4.308)
220. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(1.670)	(1.670)
230. Altri oneri/proventi di gestione	10.881	10.693
240. Costi operativi	(124.014)	(184.173)
250. Utili delle partecipazioni	320	441
280. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	3.457	(36)
290. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	12.198	(46.371)
300. Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(3.813)	17.037
330. Utile (Perdita) del periodo	8.385	(29.334)
340. Utile del periodo di pertinenza di terzi	-	(752)
350. Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	8.385	(30.086)