

RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2017

✓ **DINAMICA DEL CREDITO E ASSET QUALITY**

- SIGNIFICATIVO INCREMENTO DEL *COVERAGE RATIO* A 46%, A SEGUITO DELL'APPLICAZIONE DI NUOVE *POLICY* VALUTATIVE
- NUOVE EROGAZIONI PER CIRCA 1.662 MILIONI DI EURO CON UN PROGRESSIVO MIGLIORAMENTO DELLA "*EXPECTED LOSS*"
- STOCK DEI CREDITI DETERIORATI LORDI A 4 MILIARDI, *NPL RATIO* A 21%, INCORPORANDO GLI EFFETTI DELL'OPERAZIONE *ELROND*
- PROSEGUE IL RALLENTAMENTO DEI NUOVI INGRESSI DI CREDITI DETERIORATI PROVENIENTI DA CREDITI *IN BONIS*

✓ **POSIZIONE PATRIMONIALE**

- *COMMON EQUITY TIER1 RATIO PHASING IN* A 9,4 %

✓ **INDICATORI DI LIQUIDITÀ**

- *COUNTERBALANCY CAPACITY* TOTALE PARI A CIRCA 4,2 MILIARDI DI EURO (DI CUI CIRCA 2,9 MILIARDI *UNENCUMBERED*)¹
- *LCR* E *NSFR* AMPIAMENTE SUPERIORI AI LIVELLI MINIMI REGOLAMENTARI PREVISTI PER IL 2018

✓ **RISULTATI ECONOMICI**

- DINAMICA DEI RICAVI *CORE* SOSTENUTA DALLA CRESCITA DELLE COMMISSIONI NETTE (+ 4% SU BASE ANNUA)
- ONERI OPERATIVI IN RIDUZIONE SU BASE ANNUA, COSTI DEL PERSONALE IN SIGNIFICATIVA CONTRAZIONE (- 7,5%)
- LA REDDITIVITÀ DEL PERIODO RESTA PRINCIPALMENTE CONDIZIONATA DAGLI EFFETTI STRAORDINARI DELL'OPERAZIONE *ELROND*

✓ **PRINCIPALI DATI ECONOMICO – PATRIMONIALI**

- Proventi operativi: 296 milioni di euro
- Oneri operativi: 379 milioni di euro
- Risultato netto della gestione operativa: - 83 milioni di euro
- Rettifiche di valore su crediti e altre attività finanziarie: 386 milioni di euro
- Utili da cessione di investimenti ("*sale & lease back*" immobiliare): 69 milioni di euro
- Risultato netto di periodo: - 403 milioni di euro

¹ Al 27 settembre 2017

- Crediti verso clientela: 17,1 miliardi di euro (- 1,8% rispetto al 31 dicembre 2016)
- Raccolta diretta: 19,9 miliardi di euro (- 5,7% rispetto al 31 dicembre 2016)
- Raccolta indiretta: 11,9 miliardi di euro (+ 2,7% rispetto al 31 dicembre 2016)
- Raccolta "gestita": 7,6 miliardi di euro (+ 4,2% rispetto al 31 dicembre 2016)

Sondrio, 7 novembre 2017 - Il Consiglio di Amministrazione del Credito Valtellinese ha approvato i risultati consolidati al 30 settembre 2017. La dinamica operativa conferma una positiva evoluzione, in sostanziale continuità rispetto alla prima parte dell'anno. Tuttavia, la redditività complessiva sconta 1) gli effetti delle operazioni straordinarie realizzate nel periodo, finalizzate al miglioramento del profilo di rischio della banca, tra le quali, principalmente, la cessione del portafoglio "Elrond" 2) un sensibile incremento delle rettifiche su crediti a seguito dell'applicazione di una nuova *policy* per la valutazione delle attività finanziarie deteriorate, con un conseguente significativo incremento dei livelli di *coverage* complessivi.

Gli aggregati patrimoniali

Al 30 settembre 2017 i **crediti verso la clientela** si attestano a 17,1 miliardi di euro sostanzialmente stabili rispetto a fine dicembre 2016. Le nuove erogazioni totalizzano 1,66 miliardi di euro, con un sensibile miglioramento della qualità del portafoglio (EL "expected loss" dell'erogato pari a 31 *basis point* relativamente al segmento "individuals", 52 *bps* per il "corporate" e 60 *bps* per le "imprese retail").

Alla chiusura del periodo i crediti deteriorati (*Non-Performing Exposure*, NPE), al netto delle rettifiche di valore, totalizzano 2,2 miliardi di euro rispetto a 3,2 miliardi a fine dicembre 2016. La riduzione è essenzialmente riconducibile alle cessioni effettuate nel periodo e principalmente all'operazione Elrond. Il *coverage ratio* dei NPE complessivi è pari al 45,8% (47,7%, inclusi *write offs*) rispetto a 41,5% a fine dicembre 2016. Come sopra rappresentato, l'incremento del *coverage ratio* nel periodo riflette l'applicazione di una nuova *policy* per la valutazione delle attività finanziarie deteriorate.

Nel dettaglio, le sofferenze nette si attestano a 0,6 miliardi di euro, con un *coverage ratio* pari al 61,5% (64,7% inclusi *write offs*). Le inadempienze probabili si attestano a 1,4 miliardi di euro, con un *coverage ratio* del 37,1%, mentre poco più di 150 milioni di euro sono rappresentati da esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate.

La **raccolta diretta** registra una consistenza di 19,9 miliardi di euro, in flessione del 5,7% rispetto a 21,1 miliardi di euro a fine dicembre 2016, per effetto della riduzione della raccolta da controparti centrali (Cassa di compensazione e garanzia) e di una contrazione della raccolta "commerciale", legata principalmente alla dinamica negativa della raccolta obbligazionaria e alla riduzione delle forme tecniche più onerose a favore del risparmio gestito.

La **raccolta indiretta** assomma a 11,9 miliardi di euro rispetto a 11,6 miliardi a fine dicembre 2016. La componente "under management" evidenzia una dinamica più accentuata (+4,2%), guidata dalla crescita della raccolta in fondi comuni e assicurativa.

Le **attività finanziarie** si attestano a 5,4 miliardi di euro. Di queste 4,4 miliardi di euro sono rappresentate da titoli di stato italiani, principalmente iscritti nel portafoglio AFS (*Available for sale*), con una *duration* di circa 3,21 anni, considerando la copertura del rischio di tasso. La riserva da valutazione sui titoli AFS, iscritta fra le poste del patrimonio netto al netto degli effetti fiscali, è negativa per 18,5 milioni di euro ed è sostanzialmente riferita ai titoli governativi.

La **posizione di liquidità è ampiamente positiva**. La *counterbalancing capacity* a 3 mesi è pari a 4,2 miliardi di euro (di cui 2,9 miliardi *unencumbered*, pari al 11,7% del totale attivo). L'esposizione nei confronti della BCE per operazioni di rifinanziamento TLTRO2 (*Targeted Longer-Term Refinancing Operations*) si attesta a 2,5 miliardi di euro.

I requisiti di liquidità – LCR e NSFR – sono ampiamente al di sopra dei minimi richiesti dalla normativa.

Il patrimonio netto e i coefficienti patrimoniali

Il patrimonio netto di pertinenza del Gruppo al 30 settembre 2017 registra una consistenza di 1.361 milioni di euro rispetto a 1.753 milioni di euro al 31 dicembre 2016.

In applicazione del regime transitorio ("*phased in*"), il Common Equity Tier1 (CET1) è pari a 1.295 milioni di euro a fronte di attività di rischio ponderate (RWAs), calcolate con il metodo standard, per 13.739 milioni di euro. Il totale dei fondi propri assomma a 1.557 milioni di euro.

I coefficienti patrimoniali, in regime di *phased in*, si attestano rispettivamente a:

- 9,4% il *Common Equity Tier1 ratio* (livello minimo SREP fissato a 7,75%),
- 9,4% il *Tier1 ratio* (livello minimo SREP fissato a 9,25%),
- 11,3% il *Total Capital ratio* (livello minimo SREP fissato a 11,25%).

I risultati economici

Il **marginale di interesse** dei primi nove mesi dell'anno si attesta 295 milioni di euro, in flessione del 6,7% rispetto a 316 milioni di euro del corrispondente periodo 2016, risentendo della contrazione dei volumi e della compressione degli spread, anche su base trimestrale.

Viceversa, positiva la dinamica delle commissioni nette, che assommano a 213 milioni di euro, in crescita del 4% su base annua, trainata dalla significativa performance delle commissioni attive di gestione, intermediazione e consulenza (+ 16,9% su base annua). Le commissioni relative alla gestione dei conti correnti crescono del 4,9%, mentre continua la flessione di quelle relative all'area crediti.

Il risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura e di cessione/riacquisto è negativo per 230 milioni di euro. La voce comprende perdite da cessione di crediti deteriorati per

complessivi 257 milioni di euro (di cui 242,7 si riferiscono all'operazione Elrond perfezionata nel corso del terzo trimestre).

I **proventi operativi** raggiungono 296 milioni di euro a fronte di 559 milioni di euro del periodo di confronto.

Gli **oneri operativi** totalizzano 379 milioni di euro, in riduzione di 1,3% rispetto a 384 milioni del corrispondente periodo 2016. Le spese per il personale registrano una riduzione significativa (- 7,5% su base annua), incorporando i risparmi correlati alla prima tranche delle uscite volontarie attraverso il Fondo di solidarietà del settore, e si ragguagliano in 202 milioni di euro (vs. 219 milioni nei primi nove mesi del 2016) – al netto di una componente positiva pari a 7,5 milioni di euro, quale contributo degli oneri per l'attivazione del Fondo di solidarietà, introdotto nella Legge di Bilancio 2017 (contributo "NASPI" - Nuova Assicurazione Sociale per l'Impiego). Le altre spese amministrative raggiungono 155 milioni di euro (vs. 141 milioni nel corrispondente periodo 2016), di cui 14,6 milioni di euro per la contribuzione ordinaria ai Fondi di Risoluzione (SRF/DGS) rispetto a 7,6 milioni di euro del periodo di confronto (DGS rilevato nel quarto trimestre 2016).

Il **risultato netto della gestione operativa** si attesta a -83 milioni di euro a fronte di 175 milioni di euro dello stesso periodo del 2016.

Le rettifiche nette di valore per deterioramento di crediti e altre attività finanziarie assommano a 386 milioni di euro, 36,6 dei quali relativi ad interventi "di sistema" (31 milioni per la svalutazione del fondo Atlante, 5,6 milioni a seguito dell'intervento dello Schema volontario del FITD a favore di Caricesena, Carim e Carismi), rispetto a 389 milioni del corrispondente periodo 2016. Nel corso del terzo trimestre 2017, la voce registra una riduzione di 229 milioni di euro riferiti all'operazione Elrond, a seguito della riclassifica alla voce "Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura e di cessione/riacquisto" e un aumento di 185 milioni di euro, a seguito dell'applicazione di una nuova *policy* per la valutazione delle attività finanziarie deteriorate, con un conseguente significativo rafforzamento dei livelli di *coverage* complessivi.

Gli utili da cessione di investimenti e partecipazioni e valutazione al *fair value* delle attività materiali includono la plusvalenza pari a 69 milioni di euro della cessione di un portafoglio di immobili strumentali nell'ambito dell'operazione di "*sale & lease back*" conclusa a fine giugno.

Il periodo registra quindi un **risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte negativo** pari a 400,6 milioni di euro.

Tenuto conto delle imposte sul reddito del periodo e degli utili di pertinenza di terzi per 2,2 milioni di euro, la perdita **netta del periodo** si rappresenta in 402,6 milioni di euro.

Le prospettive per l'esercizio in corso

Il quadro macro economico è in miglioramento, la ripresa appare più solida rispetto a quanto atteso ad inizio anno. Le condizioni finanziarie delle famiglie migliorano. La politica monetaria resta accomodante, favorendo la dinamica del credito anche per le imprese, che confermano l'accelerazione dell'attività produttiva e il riavvio degli investimenti. Nel contempo, si rafforza la riduzione dei tassi di decadimento e rallenta la formazione di nuovi NPE, ma cresce la pressione per la gestione "straordinaria" del pregresso.

In questo contesto, l'attività della banca nella restante parte dell'anno sarà guidata dal raggiungimento degli obiettivi del Piano Industriale 2018-2020, oggetto di separata comunicazione al mercato in data odierna.

Dal punto di vista operativo si prevede la conferma della positiva dinamica gestionale della prima parte dell'anno. Le prospettive reddituali dell'esercizio in corso sconteranno gli effetti delle operazioni di cessione realizzate, nonché degli ulteriori interventi in termini di rettifiche su crediti, coerenti con l'obiettivo strategico di aggredire in misura più incisiva lo stock dei crediti deteriorati.

Il Direttore Generale Mauro Selvetti presenterà i risultati consolidati al 30 settembre 2017 alla comunità finanziaria, nel corso della conference call in programma per oggi alle ore 18.00 (CET).

Seguono dati di sintesi e indicatori alternativi di performance, Stato patrimoniale e Conto economico consolidati riclassificati e 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.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

Contatti societari

Investor relations
Telefono + 39 02 80637471
Email: investorrelations@creval.it

Media relations
Telefono +39 02 80637403
Email: mediarelations@creval.it

DATI DI SINTESI CONSOLIDATI E INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

DATI PATRIMONIALI	30/09/2017	30/06/2017	31/12/2016	Var. (1)	Var. (2)
(in migliaia di euro)					
Crediti verso clientela	17.119.206	16.857.488	17.429.196	1,55%	-1,78%
Attività e passività finanziarie	5.119.774	5.061.749	5.159.559	1,15%	-0,77%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	6.928	507.709	1.498	-98,64%	n.s.
Totale dell'attivo	24.977.612	25.393.944	25.469.459	-1,64%	-1,93%
Raccolta diretta da clientela	19.896.215	20.023.354	21.108.765	-0,63%	-5,74%
Raccolta indiretta da clientela	11.918.266	11.715.846	11.602.693	1,73%	2,72%
di cui:					
- Risparmio gestito	7.597.517	7.504.682	7.290.205	1,24%	4,22%
Raccolta globale	31.814.481	31.739.200	32.711.458	0,24%	-2,74%
Patrimonio netto	1.361.025	1.548.538	1.753.430	-12,11%	-22,38%

(1) Calcolata rispetto al 30/06

(2) Calcolata rispetto al 31/12 anno precedente

COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA'	30/09/2017	30/06/2017	31/12/2016
Capitale primario di classe 1 / Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio)	9,4%	10,5%	11,8%
Capitale di classe 1 / Attività di rischio ponderate (Tier1 capital ratio)	9,4%	10,5%	11,8%
Totale fondi propri / Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	11,3%	12,5%	13,0%

Dati al 30/9 determinati provvisoriamente in attesa dell'invio all'organo di vigilanza

INDICI DI BILANCIO	30/09/2017	30/06/2017	31/12/2016
Raccolta indiretta da clientela / Raccolta globale	37,5%	36,9%	35,5%
Risparmio gestito / Raccolta indiretta da clientela	63,7%	64,1%	62,8%
Raccolta diretta da clientela / Totale passivo	79,7%	78,9%	82,9%
Crediti verso la clientela / Raccolta diretta da clientela	86,0%	84,2%	82,6%
Crediti verso la clientela / Totale attivo	68,5%	66,4%	68,4%

RISCHIOSITA' DEL CREDITO (*)	30/09/2017	30/06/2017	31/12/2016	Var. (1)	Var. (2)
Crediti in sofferenza netti (in migliaia di euro)	621.445	609.244	1.272.106	2,00%	-51,15%
Altri crediti dubbi netti (in migliaia di euro)	1.554.420	1.760.193	1.881.922	-11,69%	-17,40%
Crediti deteriorati netti (in migliaia di euro)	2.175.865	2.369.437	3.154.028	-8,17%	-31,01%
Crediti in sofferenza netti / Crediti verso clienti	3,6%	3,6%	7,3%		
Altri crediti dubbi netti / Crediti verso clienti	9,1%	10,4%	10,8%		
Crediti deteriorati netti / Crediti verso clienti	12,7%	14,1%	18,1%		
Copertura dei crediti in sofferenza	61,5%	61,0%	54,4%		
Copertura degli altri crediti dubbi	35,1%	28,4%	27,6%		
Copertura dei crediti deteriorati	45,8%	41,0%	41,5%		
Costo del credito (**)	2,71%	3,48%	2,68%		

(1) Calcolata rispetto al 30/06

(2) Calcolata rispetto al 31/12 anno precedente

(*) I crediti verso clientela classificati nelle attività in via di dismissione non sono inclusi

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

QUALITA' DEL CREDITO (in migliaia di euro)	30/09/2017				31/12/2016			
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	% di copertura	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	% di copertura
Esposizioni deteriorate								
Sofferenze	1.615.823	-994.378	621.445	61,5%	2.787.065	-1.514.959	1.272.106	54,4%
Inadempienze probabili	2.232.703	-828.778	1.403.925	37,1%	2.384.056	-700.195	1.683.861	29,4%
Esposizioni scadute deteriorate	163.588	-13.093	150.495	8,0%	215.783	-17.722	198.061	8,2%
Totale esposizioni deteriorate	4.012.114	-1.836.249	2.175.865	45,8%	5.386.904	-2.232.876	3.154.028	41,5%
Esposizioni non deteriorate	15.015.002	-71.661	14.943.341	0,48%	14.363.285	-88.117	14.275.168	0,61%
Totale crediti verso la clientela	19.027.116	-1.907.910	17.119.206		19.750.189	-2.320.993	17.429.196	

La percentuale di copertura è calcolata come rapporto tra le rettifiche di valore e l'esposizione lorda

DATI DI STRUTTURA	30/09/2017	30/06/2017	31/12/2016	Var. (1)	Var. (2)
Numero dipendenti	3.964	3.938	4.055	0,66%	-2,24%
Numero filiali	439	438	503	0,23%	-12,72%

(1) Calcolata rispetto al 30/06

(2) Calcolata rispetto al 31/12 anno precedente

ALTRE INFORMAZIONI ECONOMICHE	01/01/2017 - 30/09/2017	2016	01/01/2016 - 30/09/2016
Oneri operativi / Proventi operativi (cost income ratio) (*)	124,7%	69,7%	66,7%
Costo del personale (**) / Numero dipendenti (in migliaia di euro)	68	68	69

(*) Dato dei primi nove mesi del 2017 comprensivo degli effetti dell'operazione Elrond e calcolato al netto del contributo per l'SRF e DGS (14.583 migliaia di euro), del canone DTA (1.615 migliaia di euro) e dei proventi non operativi relativi all'attivazione del "Fondo di solidarietà 2016" (6.816 migliaia di euro); dato 2016 calcolato al netto degli oneri non operativi relativi all'attivazione del "Fondo di solidarietà 2016" (60.995 migliaia di euro), dei contributi ordinari e straordinari al SRF, NRF e DGS (32.110 migliaia di euro) e del canone DTA (4.200 migliaia di euro); dato dei primi nove mesi del 2016 calcolato al netto dei contributi per l'SRF (7.594 migliaia di euro) e del canone DTA (3.698 migliaia di euro)

(**) Depurato del costo non imputabile al personale dipendente e per degli oneri non operativi relativi all'attivazione del "Fondo di solidarietà 2016" (6.816 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2017 e 60.995 migliaia di euro nel 2016)

STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO CONSOLIDATI RICLASSIFICATI

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL' ATTIVO	30/09/2017	31/12/2016	Var.
Cassa e disponibilità liquide	152.978	170.735	-10,40%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	27.282	18.999	43,60%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.474.735	5.436.165	-17,69%
Attività finanziarie detenute sino a scadenza	885.186	-	-
Crediti verso banche	851.891	821.748	3,67%
Crediti verso la clientela	17.119.206	17.429.196	-1,78%
Derivati di copertura	82	-	-
Partecipazioni	25.130	9.559	162,89%
Attività materiali e immateriali (1)	441.388	483.816	-8,77%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	6.928	1.498	n.s.
Altre voci dell'attivo (2)	992.806	1.097.743	-9,56%
Totale dell'attivo	24.977.612	25.469.459	-1,93%

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

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

(in migliaia di euro)

VOCI DEL PASSIVO	30/09/2017	31/12/2016	Var.
Debiti verso banche	2.728.082	1.661.670	64,18%
Raccolta diretta dalla clientela (1)	19.896.215	21.108.765	-5,74%
Passività finanziarie di negoziazione	1.827	1.468	24,46%
Derivati di copertura	265.684	294.137	-9,67%
Altre passività	552.140	437.838	26,11%
Fondi a destinazione specifica (2)	169.795	208.111	-18,41%
Patrimonio di pertinenza di terzi	2.844	4.040	-29,60%
Patrimonio netto (3)	1.361.025	1.753.430	-22,38%
Totale del passivo e del patrimonio netto	24.977.612	25.469.459	-1,93%

(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", "170. Riserve", "180. Sovrapprezzi di emissione", "190. Capitale", "200. Azioni proprie", e "220. Perdita del periodo"

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)

Voci	01/01/2017 - 30/09/2017	01/01/2016 - 30/09/2016	Var.
Margine di interesse	294.610	315.926	-6,75%
Commissioni nette	213.197	204.900	4,05%
Dividendi e proventi simili	2.900	4.208	-31,08%
Utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto (1)	990	736	34,51%
Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura e di cessione/riacquisto (6)	(229.733)	20.280	N.s.
Altri oneri/proventi di gestione (5)	14.369	12.861	11,73%
Proventi operativi	296.333	558.911	-46,98%
Spese per il personale	(202.383)	(218.829)	-7,52%
Altre spese amministrative (2)	(155.452)	(140.641)	10,53%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali (3)	(21.217)	(24.442)	-13,19%
Oneri operativi	(379.052)	(383.912)	-1,27%
Risultato netto della gestione operativa	(82.719)	174.999	-147,27%
Rettifiche nette di valore per deterioramento di crediti e altre attività finanziarie	(386.060)	(388.691)	-0,68%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(681)	(828)	-17,75%
Utili da cessione di investimenti/partecipazioni e valutazione al fair value delle attività materiali (4)	68.877	26.261	162,28%
Perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte	(400.583)	(188.259)	112,78%
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	126	55.169	-99,77%
Perdita dell'operatività corrente al netto delle imposte	(400.457)	(133.090)	200,89%
Utile del periodo di pertinenza di terzi	(2.159)	(2.956)	-26,96%
Perdita del periodo	(402.616)	(136.046)	195,94%

(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" (37.581 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2017 e 39.778 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2016)

(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" (982 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2017 e 1.564 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2016)

4) La voce "Utili da cessione di investimenti/partecipazioni e valutazione al fair value delle attività materiali" comprende la parte residuale della voce "240. Utili delle partecipazioni" non ricompresa fra gli utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto unitamente alla voce "270. Utili da cessione di investimenti" e alla voce "250. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali"

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

(6) Comprende le voci "80. Risultato netto dell'attività di negoziazione", "90. Risultato netto dell'attività di copertura" e "100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di: a) crediti; b) attività finanziarie disponibili per la vendita; d) altre operazioni finanziarie"

NOTE ESPLICATIVE

La situazione patrimoniale ed economica al 30 settembre 2017 presenta 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.

Le politiche contabili adottate 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 rappresentate nel bilancio al 31 dicembre 2016, documento al quale si fa rinvio. Si evidenzia che nel terzo trimestre 2017 è stata approvata una nuova *Policy* per la valutazione delle attività finanziarie deteriorate la cui applicazione ha comportato l'iscrizione di maggiori rettifiche di valore su crediti per un importo pari a 185 milioni di euro portando ad un conseguente significativo incremento del loro *coverage rate*.

Inoltre, in considerazione dell'attività di valutazione specifica effettuata nel semestre sulle singole Opere d'arte di proprietà delle Banche del Gruppo, nel corso del primo semestre 2017 è stato modificato il criterio con cui le stesse vengono valorizzate successivamente alla rilevazione iniziale. In particolare è stato applicato il modello della rideterminazione del valore in sostituzione del modello del costo utilizzato nella redazione del bilancio al 31 dicembre 2016.

Sono ancora in corso le attività di verifica da parte della società di revisione legale dei conti sul bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 settembre 2017, redatto in forma abbreviata sulla base dello IAS 34 – Bilanci intermedi, incluso nella Relazione intermedia consolidata al 30 settembre 2017 che verrà messa a disposizione separatamente.

SCHEMI DEL BILANCIO CONSOLIDATO

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI DELL'ATTIVO	30/09/2017	31/12/2016
10. Cassa e disponibilità liquide	152.978	170.735
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	27.282	18.999
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.474.735	5.436.165
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	885.186	-
60. Crediti verso banche	851.891	821.748
70. Crediti verso clientela	17.119.206	17.429.196
80. Derivati di copertura	82	-
100. Partecipazioni	25.130	9.559
120. Attività materiali	396.488	438.226
130. Attività immateriali	44.900	45.590
di cui:		
- avviamento	30.385	30.385
140. Attività fiscali	686.117	778.572
a) correnti	84.608	85.741
b) anticipate	601.509	692.831
di cui alla Legge 214/2011	457.002	540.615
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	6.928	1.498
160. Altre attività	306.689	319.171
Totale dell'attivo	24.977.612	25.469.459

(in migliaia di euro)

VOCI DEL PASSIVO	30/09/2017	31/12/2016
10. Debiti verso banche	2.728.082	1.661.670
20. Debiti verso clientela	17.197.886	18.034.898
30. Titoli in circolazione	2.698.329	3.073.867
40. Passività finanziarie di negoziazione	1.827	1.468
60. Derivati di copertura	265.684	294.137
80. Passività fiscali:	2.752	8.716
a) correnti	2.649	7.992
b) differite	103	724
100. Altre passività	552.140	437.838
110. Trattamento di fine rapporto del personale	48.969	56.645
120. Fondi per rischi e oneri:	118.074	142.750
a) quiescenza e obblighi simili	33.426	36.680
b) altri fondi	84.648	106.070
140. Riserve da valutazione	-22.496	-33.397
di cui: relative ad attività in via di dismissione	336	-
170. Riserve	-60.580	234.209
180. Sovrapprezzi di emissione	-	39.004
190. Capitale	1.846.817	1.846.817
200. Azioni proprie (-)	-100	-100
210. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	2.844	4.040
220. Perdita del periodo	-402.616	-333.103
Totale del passivo e del patrimonio netto	24.977.612	25.469.459

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

VOCI	01/01/2017- 30/09/2017	01/01/2016- 30/09/2016
10. Interessi attivi e proventi assimilati	398.274	449.683
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(103.664)	(133.757)
30. Margine di interesse	294.610	315.926
40. Commissioni attive	235.379	224.960
50. Commissioni passive	(22.182)	(20.060)
60. Commissioni nette	213.197	204.900
70. Dividendi e proventi simili	2.900	4.208
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	4.183	2.421
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(138)	(907)
100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	(233.778)	18.766
a) crediti	(257.190)	(42.264)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	24.020	61.831
d) passività finanziarie	(608)	(801)
120. Margine di intermediazione	280.974	545.314
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(386.060)	(388.691)
a) crediti	(347.784)	(381.909)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(39.334)	(6.973)
d) altre operazioni finanziarie	1.058	191
140. Risultato netto della gestione finanziaria	(105.086)	156.623
180. Spese amministrative:	(395.416)	(399.248)
a) spese per il personale	(202.383)	(218.829)
b) altre spese amministrative	(193.033)	(180.419)
190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(681)	(828)
200. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(13.799)	(16.238)
210. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(6.436)	(6.640)
220. Altri oneri/proventi di gestione	50.968	51.075
230. Costi operativi	(365.364)	(371.879)
240. Utili delle partecipazioni	990	27.090
250. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	(1.146)	-
270. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	70.023	(93)
280. Perdita della operatività corrente al lordo delle imposte	(400.583)	(188.259)
290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	126	55.169
320. Perdita del periodo	(400.457)	(133.090)
330. Utile del periodo di pertinenza di terzi	(2.159)	(2.956)
340. Perdita del periodo di pertinenza della capogruppo	(402.616)	(136.046)