

RELAZIONI TRIMESTRALI

1° trimestre 2004



GRUPPO BANCA CARIGE

BANCA CARIGE SPA

RELAZIONE TRIMESTRALE AL 31/3/2004

INDICE

STRUTTURA DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI BANCA CARIGE AL 31/3/2004	Struttura delle partecipazioni rilevanti Banca Carige al 31/3/2004	2
SCHEDA DI SINTESI E INDICATORI DI GESTIONE	Scheda di sintesi e indicatori di gestione	3
RELAZIONE SULLA GESTIONE	Il quadro reale e monetario	5
	Fatti di rilievo intervenuti nel trimestre	5
	L'attività di intermediazione	6
	La rischiosità	13
	La gestione delle risorse	16
	Le partecipazioni	18
	I titoli Carige	18
	Il conto economico ed i coefficienti di solvibilità	19
	I fatti di rilievo intervenuti dopo la fine del trimestre	23
	Note esplicative	24
PROSPETTI CONTABILI	Stato Patrimoniale	26
	Attivo	26
	Passivo	27
	Conto Economico	28

GRUPPO BANCA CARIGE

RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 31/3/2004

INDICE

SCHEDA DI SINTESI CONSOLIDATA E INDICATORI DI GESTIONE	Scheda di sintesi consolidata e indicatori di gestione	30
AREA DI CONSOLIDAMENTO	Area di consolidamento	31
RELAZIONE SULLA GESTIONE	Il quadro reale e monetario	33
	Fatti di rilievo intervenuti nel trimestre	34
	L'attività di intermediazione	34
	La rischiosità	39
	La gestione delle risorse	42
	Il conto economico ed i coefficienti di solvibilità	44
	Le società del Gruppo e le partecipazioni	48
	I fatti di rilievo intervenuti dopo la fine del trimestre	55
	Note esplicative	57
PROSPETTI CONTABILI	Stato Patrimoniale consolidato	59
	Attivo	59
	Passivo	60
	Conto Economico consolidato	61

RELAZIONE TRIMESTRALE

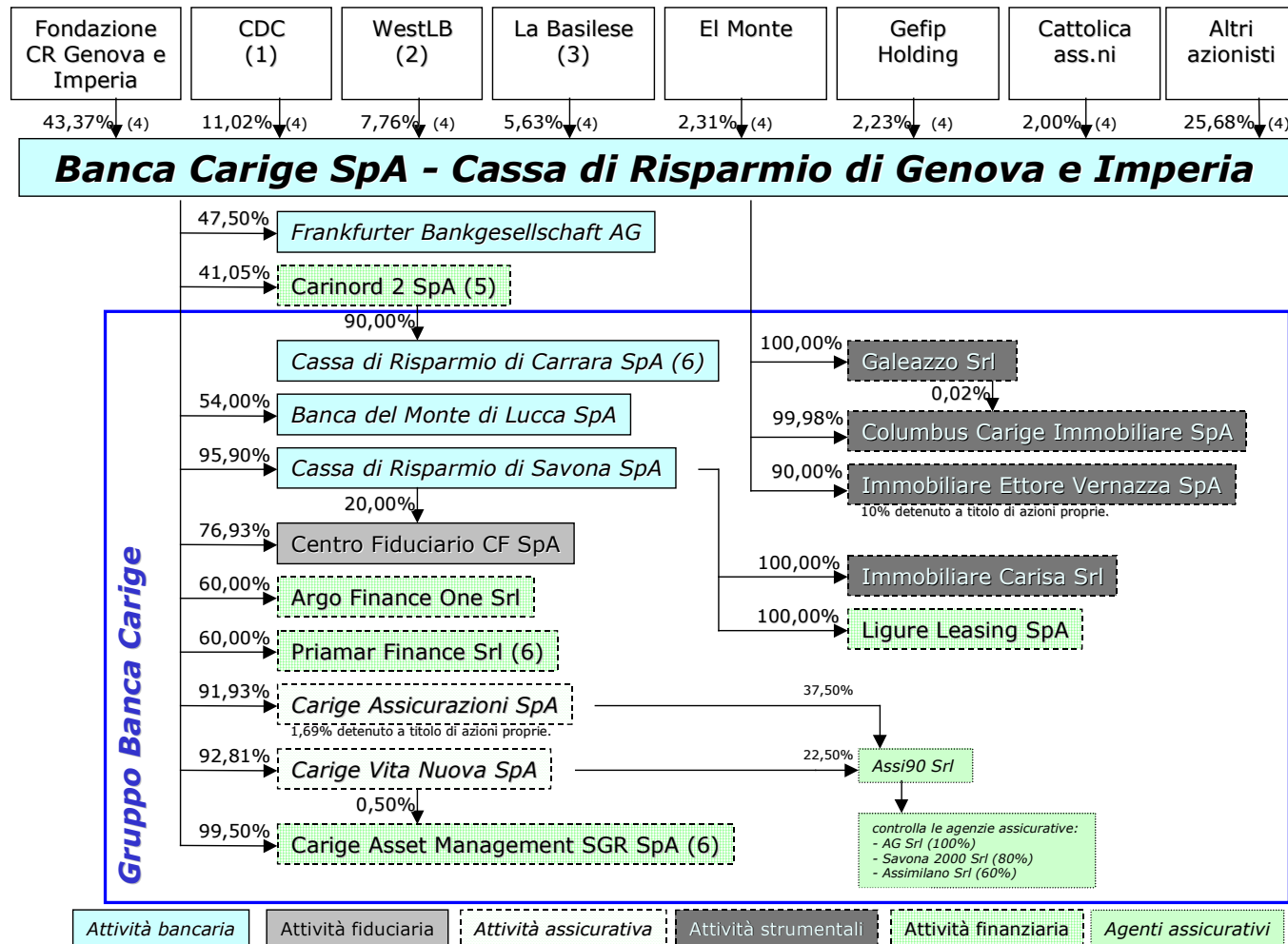
1° TRIMESTRE 2004



BANCA CARIGE

Cassa di Risparmio di Genova e Imperia

STRUTTURA DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI BANCA CARIGE AL 31/3/2004



(1) La quota è detenuta tramite le società controllate Compagnie Financière Eulia (6,981%) e CDC Ixis (4,042%) In Eulia, a seguito di riorganizzazioni interne, è confluita anche la partecipazione detenuta da CNCEP – Caisse Nationale des Caisses d'Épargne et de Prévoyance. (2) La quota è detenuta direttamente per il 5,275% e tramite la controllata WestLB (Italia) Finanziaria SpA per il 2,480%. (3) La partecipazione è detenuta tramite la controllata Basilese Compagnia di Assicurazioni sulla Vita. (4) La quota è determinata con riferimento alle sole azioni ordinarie. (5) L'acquisizione della holding Carinord2 è stata perfezionata in data 16/1/2004, a seguito di quanto previsto dal contratto di compravendita stipulato il 16/7/2003 e dell'autorizzazione degli Organi di Vigilanza. A seguito della scissione di Carinord 2, avvenuta in data 21/4 u.s., la Carige controlla il 100% di Caricarrara Holding SpA, che, a sua volta, detiene il 90% della Cassa di Risparmio di Carrara SpA. (6) Società in attesa dell'inserimento nel perimetro del Gruppo Bancario Carige.

SCHEDA DI SINTESI E INDICATORI DI GESTIONE

	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03	Variazioni %	
					3/04 12/03	3/04 3/03
SITUAZIONE PATRIMONIALE (1)						
Totale attività	15.487,3	14.653,1	14.757,9	14.100,4	5,7	9,8
Provvista	12.076,3	11.667,5	11.867,9	11.275,8	3,5	7,1
- Raccolta diretta (a)	10.374,1	10.025,4	9.736,0	9.343,5	3,5	11,0
* Debiti verso clientela	6.043,6	5.957,9	5.809,2	5.781,1	1,4	4,5
* Debiti rappresentati da titoli	4.330,5	4.067,5	3.926,8	3.562,4	6,5	21,6
- Debiti verso banche	1.196,8	1.139,6	1.731,5	1.531,9	5,0	-21,9
- Fondi di terzi in amm.ne	0,4	0,4	0,4	0,4	0,0	0,0
- Prestiti subordinati	505,0	502,1	400,0	400,0	0,6	26,3
Raccolta indiretta (b)	12.959,3	12.767,1	12.842,2	12.566,5	1,5	3,1
- Risparmio gestito	6.543,2	6.585,5	6.516,6	6.136,8	-0,6	6,6
- Risparmio amministrato	6.416,1	6.181,6	6.325,6	6.429,7	3,8	-0,2
Attività finanziarie intermedie (AFI) (a+b)	23.333,4	22.792,5	22.578,2	21.910,0	2,4	6,5
Investimenti (2) (3)	12.774,6	12.316,5	12.538,5	11.676,8	3,7	9,4
- Crediti verso clientela (2) (3)	9.351,5	9.247,1	8.830,4	8.530,9	1,1	9,6
- Crediti verso banche (2)	1.323,1	942,7	1.386,8	923,6	40,4	43,3
- Titoli	2.100,0	2.126,7	2.321,3	2.222,3	-1,3	-5,5
* portafoglio immobilizzato	173,6	173,7	232,7	232,7	-0,1	-25,4
* portafoglio non immobilizzato	1.926,4	1.953,0	2.088,6	1.989,6	-1,4	-3,2
Capitale e riserve (4)	1.630,6	1.606,0	1.405,3	1.401,3	1,5	16,4
CONTO ECONOMICO (1)						
Risultato di gestione	52,8	224,5	172,0	53,5	-1,2	
Utile delle attività ordinarie	42,1	145,0	125,0	39,7	6,2	
Utile ante imposte sul reddito	40,7	168,0	137,9	41,1	-1,0	
Utile d'esercizio	25,3	106,2	79,4	25,2	0,5	
RISORSE (5)						
Rete sportelli	393	393	392	391	0,0	0,5
Personale	3.749	3.759	3.788	3.839	-0,3	-2,3
INDICATORI DI GESTIONE						
Ricavi netti da servizi						
/Margine d'intermediazione	52,41%	54,55%	55,19%	54,59%		
Costi operativi						
/Margine d'intermediazione (Cost Income Ratio)	68,90%	68,58%	67,99%	68,77%		
Utile ante imposte sul reddito						
/Capitale e riserve (4)	2,49%	10,46%	9,81%	2,93%		
ROE	1,55%	6,61%	5,65%	1,80%		
ROAE (6)	1,56%	7,64%	5,72%	1,82%		
COEFFICIENTI PATRIMONIALI						
Totale attivo ponderato (1)	10.658,5	10.573,1	10.452,1	10.770,0	0,8	-1,0
Patrimonio di base (Tier1)/Totale attivo ponderato	10,66%	10,85%	9,02%	8,47%		
Patrimonio di vigilanza/Totale attivo ponderato	11,83%	13,89%	11,29%	10,55%		

(1) Importi in milioni di euro.

(2) Al lordo delle presunte perdite.

(3) Valore comprensivo delle immobilizzazioni relative all'attività di locazione finanziaria (leasing).

(4) Incluso il fondo per rischi bancari generali.

(5) Dati puntuali di fine periodo.

(6) Indicatore calcolato rapportando l'utile netto al patrimonio medio (Return On Average Equity).



RELAZIONE SULLA GESTIONE

IL QUADRO REALE E MONETARIO

La ripresa dell'attività economica mondiale è proseguita, nel corso del primo trimestre del 2004, in virtù di una crescita diffusa a livello geografico, seppure con intensità differenti a seconda dei Paesi e delle aree.

Negli Stati Uniti, pur se in modo contrastato, si mantiene relativamente sostenuta la tendenza espansiva dell'economia, avviata nell'ultima parte del 2003. Il tendenziale annuo di crescita risulta positivo di circa il 4%. Solo sul fronte del mercato del lavoro non appare ancora netto l'atteso miglioramento che dovrebbe essere indotto da tale crescita, pur se di recente sono emersi alcuni segnali di miglioramento.

Nell'Unione Monetaria Europea l'attività produttiva risulta ancora debole con ripercussioni di scarsa dinamicità su tutto il sistema economico dell'area. In un quadro caratterizzato dal permanere di tassi di interesse storicamente minimi e da un orientamento sostanzialmente neutrale della politica di bilancio, solo la ripresa delle esportazioni potrebbe dare impulso agli investimenti, i cui effetti positivi sul mercato del lavoro contribuirebbero a consolidare la crescita dei consumi.

I paesi emergenti mantengono un andamento molto vivace, in particolare nella regione asiatica, anche per il contributo fornito dalla Cina, la cui crescita non ha peraltro ancora risentito delle misure adottate per evitarne il surriscaldamento. La forte domanda proveniente da questa regione, se da un lato ha sostenuto il commercio estero delle economie occidentali, dall'altro lato ne ha accentuato le tensioni inflazionistiche che già risentono del recupero dei prezzi dei prodotti petroliferi e delle altre materie prime.

L'economia italiana sta incontrando difficoltà, più di altri Paesi dell'UEM, nell'avviarsi verso l'attesa ripresa. Il profilo stagnante attraversato dall'economia nazionale, è legato specialmente

allo sfavorevole andamento delle esportazioni ed alla debolezza della domanda interna. Il commercio verso l'estero risente della fragilità strutturale e dalla decrescente competitività dei prodotti, la crisi dei consumi è dettata dal ridotto potere d'acquisto e dal peggiorato clima di fiducia delle famiglie. Sul fronte occupazionale, la rilevazione di gennaio 2004, fornita dall'ISTAT, ha confermato le tendenze positive del recente passato, seppure in termini meno brillanti: gli occupati sono aumentati nei dodici mesi dello 0,8%, il numero delle persone in cerca di occupazione è diminuito del 4,2% ed il tasso di disoccupazione è sceso in dodici mesi dal 9,1% all'8,7%. Sul fronte inflazionistico, a marzo l'indice dei prezzi al consumo per le famiglie di impiegati ed operai è pari all'1,9%, in calo rispetto al 2,3% di dicembre 2003.

Anche in Liguria l'economia risente della difficile situazione nazionale. In particolare nel corso del primo trimestre del 2004, investimenti e consumi mantengono un profilo di crescita molto rallentato con grave difficoltà soprattutto per la piccola impresa e la piccola distribuzione, che costituiscono il tessuto connettivo dell'economia regionale. In positivo, il sistema portuale conferma i lusinghieri tendenziali di crescita dei traffici, registrati negli ultimi anni, mentre l'attività turistica regionale ha trovato impulso dall'evento Genova Capitale Europea della Cultura. Il mercato del lavoro, in base ai dati ISTAT di gennaio, segna una situazione meno favorevole rispetto alle rilevazioni dei trimestri precedenti: seppure nei dodici mesi siano diminuite le persone in cerca di occupazione, si è verificato un calo anche degli occupati. Il tasso di disoccupazione, pari al 5,7%, si mantiene su livelli contenuti. L'indice di inflazione registrato a Genova a marzo è pari all'1,9%.

I FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI NEL TRIMESTRE

Di seguito si propone una sintesi delle principali operazioni di rilievo economico, finanziario e patrimoniale realizzate nel primo trimestre del 2004 nell'ambito del Gruppo Banca Carige.

Dal 12 gennaio, a seguito del trasferimento di uno sportello sito in Ancona, è operativa la nuova filiale di Gavi (AL).

In data 14 gennaio è stata perfezionata l'acquisizione di un ulteriore 55% del capitale sociale della Priamar Finance Srl dalla Stichting Faro per un controvalore di 5.500 euro. La Carige detiene ora il 60% del capitale sociale della controllata, pertanto in data 16 gennaio si è provveduto a richiedere l'inserimento della stessa nel Gruppo Bancario Carige.

In data 16 gennaio, conformemente a quanto previsto dal contratto di compravendita stipulato il 16 luglio 2003 ed a seguito dell'autorizzazione dei rispettivi Organi di Vigilanza, è stata perfezionata l'acquisizione del 41,05% del capitale sociale della holding Carinord 2 SpA e, tramite quest'ultima, del controllo, con quota del 90% del capitale, della Cassa di Risparmio di Carrara SpA. Contestualmente si è tenuta l'Assemblea dei Soci di Carinord 2 SpA, che ha rinnovato i propri Organi sociali: in rappresentanza della Banca Carige il Rag. Sanguinetto ricopre la carica di Consigliere, il Dott. Traverso la carica di Presidente del Collegio Sindacale ed il Dott. Semeria la carica di Sindaco supplente.

In data 29 gennaio la Banca d'Italia ha comunicato alla controllata Carige Asset Management SGR SpA che, con provvedimento del 10 gennaio 2004, la stessa è stata autorizzata alla prestazione dei servizi di gestione del risparmio.

L'Assemblea della Cassa di Risparmio di Carrara SpA, tenutasi in data 19 febbraio, ha provveduto - a seguito dell'acquisizione del controllo da parte della nostra Banca - al rinnovo dei propri Organi sociali: Presidente della Società è stato nominato, in

rappresentanza della Fondazione Cassa di Risparmio di Carrara, il Dott. Gaspari, mentre in rappresentanza della Banca Carige sono stati nominati il Dott. Berneschi, Vice Presidente, il Dott. Coppa, Amministratore Delegato, l'Avv. Baldini, il Prof. Benelli, il Sig. Laviosa e il Rag. Sanguinetto, quali Consiglieri. Sempre in rappresentanza della Banca Carige il Dott. Traverso è stato nominato Presidente del Collegio Sindacale, mentre il Dott. Vannucci ricoprirà la carica di Sindaco e il Dott. Semeria quella di Sindaco supplente.

Il Comitato Esecutivo della Banca, nella riunione del 23 marzo, in relazione all'operazione di aumento di capitale sociale di Centrosim SpA, ha deliberato di sottoscrivere alla pari, subordinatamente all'autorizzazione della Banca d'Italia, n. 33.330 nuove azioni della Società (pari al 9,99% del capitale), con un investimento complessivo di 1.999.800 euro; la nostra Banca sarà altresì rappresentata in seno al Consiglio di Amministrazione di Centrosim SpA dal Dott. Berneschi.

In data 31 marzo si è conclusa l'operazione di aumento di capitale sociale della controllata Carige Assicurazioni SpA; la nostra Banca, previa autorizzazione da parte della Banca d'Italia, ha sottoscritto le residue n. 18.948 azioni emesse in occasione dell'operazione, con un ulteriore investimento di 22.263.900 euro. Il nuovo capitale sociale della controllata è ora pari a 137.872.800 euro (composto da n. 140.400 azioni del valore nominale di 982 euro cadauna) e la quota della nostra Banca è salita al 91,932%.

L'ATTIVITA' DI INTERMEDIAZIONE

Il totale delle **Attività Finanziarie Intermedie per conto della clientela (AFI)** – raccolta diretta ed indiretta – è pari a 23.333,4 milioni, in aumento del 2,4% rispetto a fine esercizio 2003 ed in crescita del 6,5% su base annua.

La **raccolta diretta** si dimensiona in 10.374,1 milioni, in crescita del 3,5% da inizio anno e dell'11% sull'analogo periodo del 2003, mentre la **raccolta indiretta** è pari a 12.959,3

milioni, in aumento dell'1,5% e del 3,1% rispettivamente su dicembre e marzo 2003.

La raccolta indiretta ha ridotto il proprio peso sul totale delle AFI al 55,5%; essa è composta per il 50,5% da risparmio gestito e per il 49,5% dal risparmio amministrato; il rapporto tra raccolta indiretta e diretta risulta pari al 124,9%.

ATTIVITA' FINANZIARIE INTERMEDIATE (milioni di euro)

	Situazione al				Variazioni %	
	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03	3/04 12/03	3/04 3/03
Totale (A+B)	23.333,4	22.792,5	22.578,2	21.910,0	2,4	6,5
Raccolta diretta (A)	10.374,1	10.025,4	9.736,0	9.343,5	3,5	11,0
% sul Totale	44,5%	44,0%	43,1%	42,6%		
Raccolta indiretta (B)	12.959,3	12.767,1	12.842,2	12.566,5	1,5	3,1
% sul Totale	55,5%	56,0%	56,9%	57,4%		
- Risparmio gestito	6.543,2	6.585,5	6.516,6	6.136,8	- 0,6	6,6
% sul Totale	28,0%	28,9%	28,9%	28,0%		
% sulla Raccolta indiretta	50,5%	51,6%	50,7%	48,8%		
- Risparmio amministrato	6.416,1	6.181,6	6.325,6	6.429,7	3,8	- 0,2
% sul Totale	27,5%	27,1%	28,0%	29,3%		
% sulla Raccolta indiretta	49,5%	48,4%	49,3%	51,2%		

La **provvista globale**, che include la raccolta diretta da clientela (10.374,1 milioni), quella da banche (1.196,8 milioni), i fondi di terzi in amministrazione (0,4 milioni) e prestiti

subordinati per 505 milioni, ammonta a 12.076,3 milioni, in espansione da inizio anno del 3,5% e del 7,1% nei dodici mesi.

PROVVISTA (milioni di euro)

	Situazione al				Variazioni %	
	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03	3/04 12/03	3/04 3/03
Totale (A+B+C+D)	12.076,3	11.667,5	11.867,9	11.275,8	3,5	7,1
Raccolta diretta (A)	10.374,1	10.025,4	9.736,0	9.343,5	3,5	11,0
Debiti verso clientela	6.043,6	5.957,9	5.809,2	5.781,1	1,4	4,5
conti correnti	5.379,1	5.331,4	5.128,8	4.886,5	0,9	10,1
pronti contro termine	193,8	149,5	219,9	441,6	29,6	- 56,1
depositi a risparmio	464,6	472,0	457,1	449,4	- 1,6	3,4
mutui passivi	-	-	-	0,8	...	- 100,0
altra raccolta	6,1	5,0	3,4	2,8	22,0	117,9
Debiti rappresentati da titoli	4.330,5	4.067,5	3.926,8	3.562,4	6,5	21,6
obbligazioni	3.923,5	3.653,9	3.507,5	3.114,2	7,4	26,0
certificati di deposito	313,7	326,8	344,8	379,6	- 4,0	- 17,4
assegni propri in circolazione	93,3	86,8	74,5	68,6	7,5	36,0
breve termine	6.430,5	6.347,7	6.203,0	6.187,4	1,3	3,9
% sul Totale	62,0	63,3	63,7	66,2		
medio/lungo termine	3.943,6	3.677,7	3.533,0	3.156,1	7,2	25,0
% sul Totale	38,0	36,7	36,3	33,8		
Debiti verso banche (B)	1.196,8	1.139,6	1.731,5	1.531,9	5,0	- 21,9
Depositi	413,7	617,3	1.216,9	1.094,6	- 33,0	- 62,2
Finanziamenti	370,5	373,4	330,7	318,9	- 0,8	16,2
Conti correnti	116,1	88,8	36,9	29,4	30,7	294,9
Pronti contro termine	296,5	60,1	147,0	89,0	393,3	233,1
Debiti verso banche centrali	-	-	-	-	...	...
Fondi di terzi in amministrazione (C)	0,4	0,4	0,4	0,4	-	-
Prestiti subordinati (D)	505,0	502,1	400,0	400,0	0,6	26,3

La **raccolta diretta** ammonta a 10.374,1 milioni, in aumento del 3,5% nei tre mesi e dell'11% nei dodici mesi.

Rispetto a fine anno, i conti correnti (5.379,1 milioni) evidenziano un incremento dello 0,9%, le operazioni di pronti contro termine (193,8 milioni) un'espansione del 29,6%. I depositi a risparmio, pari a 464,6 milioni, registrano una flessione (-1,6%).

Nel comparto a medio lungo termine, le obbligazioni si caratterizzano per un incremento da inizio anno del 7,4% ed ammontano a 3.923,5 milioni: tale valore include 567,3 milioni di obbligazioni classate negli anni scorsi sui mercati internazionali nell'ambito del programma di *Euro Medium Term Note*.

In relazione alle scadenze, la dinamica della raccolta a breve termine evidenzia un aumento rispetto a fine anno (1,3%), con un'incidenza sul totale del 62%, inferiore al 63,3% di dicembre, mentre la componente a medio/lungo termine cresce del 7,2%, con un'incidenza sul totale del 38%.

A marzo 2004 sono presenti contratti derivati di copertura su obbligazioni emesse dalla Banca per complessivi 1.605,2 milioni.

I **debiti verso banche** ammontano a 1.196,8 milioni, mostrando un aumento del 5%

nei tre mesi e una diminuzione del 21,9% rispetto a marzo 2003. In particolare, nel trimestre si rileva un forte aumento dei pronti contro termine (296,5 milioni) e una diminuzione nei depositi interbancari (413,7 milioni) pari al 33%; i finanziamenti ammontano a 370,5 milioni (-0,8%); infine i conti correnti, che peraltro rappresentano una componente minore dell'aggregato (116,1 milioni), aumentano del 30,7% da inizio anno.

I **fondi di terzi in amministrazione** si dimensionano in 0,4 milioni, stabili rispetto a fine 2003.

La provvista della Banca comprende anche **prestiti subordinati** per 505 milioni, di cui 402,9 milioni emessi a settembre 2001 per sostenere la politica di espansione territoriale attuata dalla Banca e 102,1 milioni di prestito obbligazionario subordinato ibrido con premio al rimborso convertibile in azioni ordinarie emesso nell'ambito dell'operazione di rafforzamento patrimoniale condotta nel dicembre scorso.

RACCOLTA INDIRETTA (milioni di euro)

	Situazione al				Variazioni %	
	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03	3/04 12/03	3/04 3/03
Totale (A+B)	12.959,3	12.767,1	12.842,2	12.566,5	1,5	3,1
Risparmio gestito (A)	6.543,2	6.585,5	6.516,6	6.136,8	- 0,6	6,6
Fondi comuni e SICAV	3.761,0	3.780,5	3.771,2	3.494,3	- 0,5	7,6
Gestioni patrimoniali	2.075,6	2.102,5	2.076,0	2.040,0	- 1,3	1,7
di cui: Gest. Patrim. Mobiliari (GPM) (1)	1.134,1	1.126,7	1.067,1	972,8	0,7	16,6
Gest. Patrim. di Fondi (GPF)	941,5	975,8	1.008,9	1.067,2	- 3,5	- 11,8
Prodotti bancario-assicurativi	706,6	702,5	669,4	602,5	0,6	17,3
Risparmio amministrato (B)	6.416,1	6.181,6	6.325,6	6.429,7	3,8	- 0,2
Titoli di Stato	3.294,1	3.114,3	3.348,5	3.589,3	5,8	- 8,2
Altro	3.122,0	3.067,3	2.977,1	2.840,4	1,8	9,9

(1) Il dato comprende l'intero ammontare dei portafogli titoli delle compagnie assicurative controllate.

La **raccolta indiretta** ammonta a 12.959,3 milioni, in crescita su inizio anno (1,5%) e su marzo 2003 (3,1%). L'evoluzione dell'aggregato nel trimestre evidenzia un calo del risparmio gestito, compensato dalla crescita di quello amministrato, in relazione alla dinamica crescente in particolare dei titoli di Stato.

Il **risparmio gestito** è pari a 6.543,2 milioni, in diminuzione sul valore di fine esercizio (6.585,5 milioni; -0,6%) e in crescita su marzo 2003 (6.136,8 milioni; +6,6%). Nell'ambito del comparto, i fondi comuni diminuiscono dello 0,5% nel trimestre a 3.780,5 milioni, mentre le gestioni patrimoniali scendono, nello stesso periodo, dell'1,3%. I prodotti bancario-

assicurativi segnano un'espansione dello 0,6% a 706,6 milioni.

Il **risparmio amministrato** risulta in crescita rispetto a fine esercizio (+3,8%), dimensionandosi a 6.416,1 milioni; su base

annua, invece, si registra un leggero decremento (-0,2%).

Nell'ambito del trimestre, si sottolinea la crescita dei titoli di Stato (+5,8% a 3.294,1 milioni), mentre le altre obbligazioni mostrano una flessione del 6,6% a 1.522,9 milioni.

INVESTIMENTI (milioni di euro)

	Situazione al				Variazioni %	
	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03	3/04 12/03	3/04 3/03
Totale (A+B+C)	12.618,8	12.168,7	12.386,6	11.539,6	3,7	9,4
Crediti verso clientela (A)	9.199,8	9.103,2	8.687,4	8.401,9	1,1	9,5
-Valori nominali (1)	9.351,5	9.247,1	8.830,4	8.530,9	1,1	9,6
. Divisione Gestione Credito	3.525,5	3.603,8	3.506,2	3.498,8	-2,2	0,8
. Divisione Fondiario, OOPP e Mutui	3.521,4	3.326,3	3.114,6	2.833,7	5,9	24,3
. Divisione Credito Mobiliare	1.064,3	1.080,2	1.016,3	1.061,3	-1,5	0,3
. Divisione Parabancario (2)	784,9	777,7	754,3	738,6	0,9	6,3
. Altri crediti	146,2	156,6	152,7	139,7	-6,6	4,7
-breve termine	3.096,2	3.173,4	3.027,4	2.997,4	-2,4	3,3
% sul valore nominale	33,1	34,3	34,3	35,1		
-medio/lungo termine	5.946,1	5.771,2	5.516,7	5.274,7	3,0	12,7
% sul valore nominale	63,6	62,4	62,5	61,8		
. Sofferenze	309,2	302,5	286,3	258,8	2,2	19,5
% sul valore nominale	3,3	3,3	3,2	3,0		
-Rettifiche di valore (-)	151,7	143,9	143,0	129,0	5,4	17,6
Crediti verso banche (B)	1.319,0	938,8	1.377,9	915,4	40,5	44,1
-Valori nominali (1)	1.323,1	942,7	1.386,8	923,6	40,4	43,3
. Riserva obbligatoria	184,4	102,4	56,9	117,7	80,1	56,7
. Depositi	667,1	730,0	1.018,9	673,6	-8,6	-1,0
. Conti correnti	66,6	71,5	35,7	58,4	-6,9	14,0
. PcT attivi con banche	363,4	-	21,8	-	...	...
. Altri finanziamenti	23,9	21,3	231,0	51,9	12,2	-53,9
. Sofferenze	17,7	17,5	22,5	22,0	1,1	-19,5
% sul valore nominale	1,3	1,9	1,6	2,4		
-Rettifiche di valore (-)	4,1	3,9	8,9	8,2	5,1	-50,0
Titoli (C)	2.100,0	2.126,7	2.321,3	2.222,3	-1,3	-5,5
-Titoli di Stato	1.367,8	1.061,3	1.489,4	1.425,7	28,9	-4,1
-Altri titoli di debito	578,9	887,5	655,1	627,9	-34,8	-7,8
-Azioni, quote e altri titoli di capitale	153,3	177,9	176,8	168,7	-13,8	-9,1

(1) Al lordo delle sofferenze.

(2) Valore comprensivo delle immobilizzazioni relative all'attività di locazione finanziaria (leasing) comprese nella voce 100 dell'attivo patrimoniale.

Gli **investimenti complessivi** sono pari a 12.618,8 milioni, in aumento del 3,7% sulla consistenza di fine 2003 e del 9,4% sull'analogo mese dello scorso anno.

I **crediti verso clientela** ammontano a 9.351,5 milioni, in crescita dell'1,1% e del 9,6% nei tre e dodici mesi; al netto delle rettifiche di valore, pari a 151,7 milioni, l'aggregato si attesta a 9.199,8 milioni, evidenziando un

aumento dell'1,1% da inizio anno e del 9,5% nei dodici mesi.

Dal punto di vista delle scadenze, è proseguita la ricomposizione a favore degli impieghi a medio/lungo termine, che rappresentano il 63,6% del totale (62,4% a fine dicembre 2003); essi ammontano a 5.946,1 milioni e crescono nel trimestre del 3%. Gli impieghi a breve, pari a 3.096,2 milioni, nello stesso periodo mostrano una contrazione del 2,4%.

La **Divisione gestione credito** si dimensiona in 3.525,5 milioni e registra una contrazione rispetto a fine anno del 2,2%. La divisione, che è incentrata in modo particolare sui crediti e finanziamenti a breve termine, assorbe il 37,7% del totale impieghi.

La **Divisione fondiario, opere pubbliche e mutui**, evidenzia un incremento del 5,9% nel trimestre, attestandosi a 3.521,4 milioni. L'aggregato rappresenta il 37,7% del totale degli impieghi.

La **Divisione credito mobiliare** ammonta a 1.064,3 milioni, segnando da inizio anno una contrazione dell'1,5%. L'aggregato incide sul totale degli impieghi per l'11,4%.

La **Divisione parabancario** è pari a 784,9 milioni, in incremento nel corso del 2004 dello 0,9%. L'andamento è stato influenzato dallo sviluppo delle componenti del *leasing* (679,5 milioni, +0,8% nel corso dell'anno) e del *factoring* (101,2 milioni, 2,1%), mentre il credito al consumo è stabile a 4,2 milioni.

A marzo 2004 i finanziamenti a clientela sono coperti con contratti derivati, costituiti da swap ed opzioni, per un importo pari a 698,3 milioni, oltre a 70 milioni di swap a copertura di buoni fruttiferi postali.

I **crediti verso banche**, al lordo delle rettifiche di valore, salgono a 1.323,1 milioni, in aumento del 40,4% e del 43,3% nei tre e dodici mesi. In particolare, nel trimestre aumentano fortemente i pronti contro termine (363,4 milioni) e la riserva obbligatoria (184,4 milioni, +80,1%), mentre i depositi presso banche diminuiscono dell'8,6% e i conti correnti del 6,9%.

Le presunte perdite, connesse principalmente ad una posizione in sofferenza, sono pari a 4,1 milioni, per cui i crediti netti si dimensionano in

1.319 milioni, in aumento su fine anno del 40,5% e nei dodici mesi del 44,1%.

Sui depositi interbancari esistono derivati di copertura per 214 milioni.

Il **saldo interbancario netto** (differenza tra crediti e debiti verso banche) evidenzia una posizione di datrice netta di fondi per 126,3 milioni (prenditrice netta per 196,9 milioni a fine 2003).

Il **portafoglio titoli** risulta pari a 2.100 milioni, in diminuzione dell'1,3% rispetto alla fine dell'esercizio scorso e del 5,5% nei dodici mesi. In particolare, da inizio anno si è registrata una flessione del 34,8% del comparto delle obbligazioni e del 13,8% delle azioni, non compensate dallo sviluppo del 28,9% dei titoli di Stato. Nei dodici mesi tutti e tre i comparti risultano in diminuzione (titoli di Stato -4,1%, obbligazioni -7,8% e azioni -9,1%).

Il portafoglio immobilizzato, costituito ai sensi della comunicazione Consob del 15/2/95 e della lettera della Banca d'Italia dell'1/3/95, e gestito sulla base della delibera quadro assunta dal Consiglio di Amministrazione il 27/3/95, successivamente modificata il 6/12/99, risulta pari a 173,6 milioni, in linea con l'inizio dell'anno, ma in diminuzione nei dodici mesi (-25,4%), in connessione ad un'operazione di smobilizzo di alcuni titoli, in esecuzione della delibera del Comitato Esecutivo del 28 ottobre 2003, finalizzata a ridurre gli impatti sulla liquidità delle strategie di espansione della Banca.

Il portafoglio non immobilizzato, pari a 1.926,4 milioni, è diminuito dell'1,4% nel corso del trimestre a seguito della scadenza di quattro titoli governativi *swappati*. Sull'analogo periodo dello scorso anno la diminuzione è stata del 3,2%.

Le minusvalenze contabilizzate sul portafoglio titoli sono pari a 2,9 milioni e sono state registrate alla voce 60 del conto economico "Profitti e perdite da operazioni finanziarie". Nella stessa voce sono contabilizzate riprese di valore su titoli per 1 milione.

Il portafoglio titoli risulta coperto da contratti derivati per 606 milioni.

CONTRATTI DERIVATI (milioni di euro)

Capitali di riferimento (1)	Situazione al				Variazioni %	
	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03	3/04 12/03	3/04 3/03
- Forward (2)	-	-	-	-	...	...
- Swap (3)	4.608,9	4.543,9	4.691,2	4.390,7	1,4	5,0
- Future	117,8	21,4	6,7	24,6	450,5	378,9
- Opzioni su titoli	220,9	219,5	104,5	107,8	0,6	104,9
- Opzioni su indici e tassi (4)	1.118,9	1.091,5	1.216,0	926,3	2,5	20,8
- Opzioni su valute	155,6	109,6	234,0	-	42,0	...
- Derivati su crediti	218,2	215,0	227,7	288,4	1,5	- 24,3
Totali	6.440,3	6.200,9	6.480,1	5.737,8	3,9	12,2
- con scambio di capitali	777,6	717,0	728,2	574,8	8,5	35,3
- senza scambio di capitali	5.662,7	5.483,9	5.751,9	5.163,0	3,3	9,7
- copertura	3.257,6	3.132,5	3.224,2	2.906,6	4,0	12,1
- negoziazione	3.182,7	3.068,4	3.255,9	2.831,2	3,7	12,4
* pareggiati (5)	2.341,4	2.174,9	2.351,0	1.883,5	7,7	24,3
* aperti (6)	841,3	893,5	904,9	947,7	- 5,8	- 11,2

(1) I capitali di riferimento dei contratti basis swap sono stati indicati una sola volta.

(2) La voce include i contratti forward rate agreement.

(3) La voce include principalmente i contratti basis swap, interest rate swap, overnight indexed swap e cross currency swap.

(4) La voce include i contratti interest rate cap.

(5) Per contratti pareggiati si intendono quelle posizioni a fronte delle quali ne esistono altre di uguali caratteristiche in modo tale che la Banca non risulti esposta al rischio di tasso e di cambio.

(6) Per contratti aperti si intendono quelle posizioni che espongono la Banca ai rischi di cambio e di tasso.

Il valore nozionale dei **contratti derivati** in essere è pari a 6.440,3 milioni, in aumento del 3,9% da inizio anno e del 12,2% nei dodici mesi. L'incremento del trimestre si è realizzato nelle operazioni di copertura (4% a 3.257,6 milioni) ed in quelle di negoziazione pareggiata (7,7% a 2.341,4 milioni), mentre quelle di negoziazione aperta diminuiscono del 5,8% a 841,3 milioni. L'incremento riguarda soprattutto i *futures*, gli *swap* e le opzioni su valute.

Complessivamente, l'attività in essere risulta sostanzialmente bilanciata tra contratti di copertura (50,6% del totale) e contratti di

negoziazione, a loro volta suddivisi tra pareggiati (36,4% del totale) ed aperti (13,1%). Per quanto riguarda le principali tipologie di contratto utilizzate, gli *swap* (4.608,9 milioni) rappresentano una quota del 71,6% del totale, le opzioni su indici e tassi (1.118,9 milioni) una quota del 17,4%.

L'87,9% delle operazioni in derivati è senza scambio di capitali.

Sui contratti derivati sono stati contabilizzati 2,8 milioni di minusvalenze e 0,8 milioni di plusvalenze.

CONTRATTI DERIVATI AL 31/3/2004 (milioni di euro)

Capitali di riferimento (1)	Copertura		Negoziazione		Totale	Totali
		pareggiati (5)	aperti (6)	Totale		
- Forward (2)	-	-	-	-	-	-
- Swap (3)	2.437,8	1.774,3	396,8	2.171,1	4.608,9	4.608,9
- Future	2,5	-	23,2	23,2	25,7	25,7
- Opzioni su titoli	117,0	-	103,9	103,9	220,9	220,9
- Opzioni su indici e tassi (4)	671,3	411,5	128,2	539,7	1.211,0	1.211,0
- Opzioni su valute	-	155,6	-	155,6	155,6	155,6
- Derivati su crediti	29,0	-	189,2	189,2	218,2	218,2
Totali	3.257,6	2.341,4	841,3	3.182,7	6.440,3	6.440,3
- con scambio di capitali	305,7	155,6	316,3	471,9	777,6	777,6
- senza scambio di capitali	2.951,9	2.185,8	525,0	2.710,8	5.662,7	5.662,7

(1) I capitali di riferimento dei contratti basis swap sono stati indicati una volta.

(2) La voce include i contratti forward rate agreement.

(3) La voce include principalmente i contratti basis swap, interest rate swap, overnight indexed swap, cross currency swap.

(4) La voce include i contratti di interest rate cap.

(5) Per contratti pareggiati si intendono quelle posizioni a fronte delle quali ne esistono altre di uguali caratteristiche in modo tale che la Banca non risulta esposta al rischio di tasso e di cambio.

(6) Per contratti aperti si intendono quelle posizioni che espongono la Banca ai rischi di cambio e di tasso.

SVALUTAZIONI E RIVALUTAZIONI SU CONTRATTI DERIVATI AL 31/3/04

(milioni di euro)

	Svalutazioni	Rivalutazioni
1. Contratti di negoziazione	2,1	0,4
1.1 Contratti di negoziazione non quotati	1,4	0,4
- Swap	0,6	0,3
- Opzioni	0,8	-
- Derivati su crediti	-	0,1
1.2 Contratti di negoziazione quotati	0,7	-
- Futures comprati	0,6	-
- Opzioni	0,1	-
2.1 Contratti di copertura non quotati	0,2	-
- Swap	0,2	-
2.2 Contratti di copertura quotati	0,5	0,4
- Futures venduti	0,5	0,4
Totali	2,8	0,8

Gli **aggregati a rischio** sono pari a 686,2 milioni; nel primo trimestre dell'anno sono stati passati a perdite definitive crediti per 2,7 milioni, contro i 4,9 milioni dell'analogo periodo del 2003.

Il valore degli aggregati a rischio risulta in crescita su fine esercizio del 22,9%. Le sofferenze aumentano complessivamente di 6,9 milioni e gli incagli di 126,8 milioni, mentre il rischio paese registra una diminuzione di 5,4 milioni. Rispetto al primo trimestre 2003 la

crescita degli aggregati a rischio è stata del 34,2%.

Tale dinamica espansiva risulta collegata, da un lato, all'inserimento di due posizioni per complessivi 102,9 milioni tra gli incagli, dall'altro lato all'incremento registrato dagli impieghi: infatti il rapporto tra aggregati a rischio netti per cassa e crediti verso clientela, pari al 5,3%, cresce in maniera contenuta rispetto al 4,1% di dicembre 2003 e al 4% di marzo 2003.

AGGREGATI A RISCHIO E PERDITE PRESUNTE (migliaia di euro)

	31/3/04				31/12/03			
	Crediti per cassa	Crediti di firma	Leasing	Totale	Crediti per cassa	Crediti di firma	Leasing	Totale
Sofferenze	326.821	8.842	-	335.663	319.942	8.849	-	328.791
Incagli	308.121	13.944	-	322.065	185.617	9.607	-	195.224
Rischio paese	6.870	83	-	6.953	12.340	5	-	12.345
Posizioni ristrutturare e/o ristrutturande	13.525	-	-	13.525	14.123	-	-	14.123
Immobilizzazioni relative ad operazioni di locazione finanziaria in sofferenza	-	-	7.986	7.986	-	-	7.732	7.732
Totale aggregati a rischio	655.337	22.869	7.986	686.192	532.023	18.461	7.732	558.216
Presunte perdite	155.797	2.766	2.998	161.561	147.752	2.787	2.898	153.437
Fondi rischi e svalutazione crediti	173.797	2.766	2.998	179.561	165.752	2.787	2.898	171.437
- Fondi svalutazione crediti	155.797	-	-	155.797	147.752	-	-	147.752
- Fondi rischi per garanzie e impegni	-	2.766	-	2.766	-	2.787	-	2.787
- Fondi rischi per operazioni in leasing	-	-	2.998	2.998	-	-	2.898	2.898
- Fondi rischi su crediti	18.000	-	-	18.000	18.000	-	-	18.000

	30/9/03				31/3/03			
	Crediti per cassa	Crediti di firma	Leasing	Totale	Crediti per cassa	Crediti di firma	Leasing	Totale
Sofferenze	308.802	9.249	-	318.051	279.754	9.987	-	289.741
Incagli	184.043	8.056	-	192.099	182.174	7.112	-	189.286
Rischio paese	12.397	617	-	13.014	13.980	231	-	14.211
Posizioni ristrutturare e/o ristrutturande	10.778	-	-	10.778	10.825	-	-	10.825
Immobilizzazioni relative ad operazioni di locazione finanziaria in sofferenza	-	-	6.170	6.170	-	-	7.254	7.254
Totale aggregati a rischio	516.020	17.922	6.170	540.112	486.733	17.330	7.254	511.317
Presunte perdite	152.003	2.380	1.417	155.800	137.199	2.859	465	140.523
Fondi rischi e svalutazione crediti	165.003	2.380	1.417	168.800	150.199	2.859	465	153.523
- Fondi svalutazione crediti	152.003	-	-	152.003	137.199	-	-	137.199
- Fondi rischi per garanzie e impegni	-	2.380	-	2.380	-	2.859	-	2.859
- Fondi rischi per operazioni in leasing	-	-	1.417	1.417	-	-	465	465
- Fondi rischi su crediti	13.000	-	-	13.000	13.000	-	-	13.000

CREDITI PER CASSA (migliaia di euro)

	31/3/04				31/12/03			
	Valore lordo (a)	Rett.di valore complessive (b)	Valore di bilancio	% (b/a)	Valore lordo (a)	Rett.di valore complessive (b)	Valore di bilancio	% (b/a)
Sofferenze								
- clientela ordinaria	309.157	132.607	176.550	42,9	302.487	125.123	177.364	41,4
- banche	17.664	3.592	14.072	20,3	17.455	3.383	14.072	19,4
Incagli								
- clientela ordinaria	307.298	16.853	290.445	5,5	184.825	16.501	168.324	8,9
- banche	823	513	310	62,3	792	513	279	64,8
Rischio paese								
- clientela ordinaria	6.390	-	6.390	-	11.306	-	11.306	-
- banche	480	-	480	-	1.034	-	1.034	-
Posizioni ristrutturata e/o ristrutturande								
- clientela ordinaria	13.525	2.232	11.293	16,5	14.123	2.232	11.891	15,8
Totale aggregati a rischio	655.337	155.797	499.540	23,8	532.023	147.752	384.271	27,8
- clientela ordinaria	636.370	151.692	484.678	23,8	512.741	143.856	368.885	28,1
- banche	18.967	4.105	14.862	21,6	19.281	3.896	15.385	20,2
Crediti per cassa "in bonis"	10.019.345	-	10.019.345	-	9.657.808	-	9.657.808	-
- clientela ordinaria	8.715.173	-	8.715.173	-	8.734.357	-	8.734.357	-
- banche	1.304.172	-	1.304.172	-	923.451	-	923.451	-
Totale crediti	10.674.682	155.797	10.518.885	1,5	10.189.830	147.752	10.042.078	1,4
- clientela ordinaria	9.351.543	151.692	9.199.851	1,6	9.247.098	143.856	9.103.242	1,6
- banche	1.323.139	4.105	1.319.034	0,3	942.732	3.896	938.836	0,4

	30/9/03				31/3/03			
	Valore lordo (a)	Rett.di valore complessive (b)	Valore di bilancio	% (b/a)	Valore lordo (a)	Rett.di valore complessive (b)	Valore di bilancio	% (b/a)
Sofferenze								
- clientela ordinaria	286.258	124.154	162.104	43,4	257.762	110.956	146.806	43,0
- banche	22.544	8.472	14.072	37,6	21.992	7.920	-	0,0
Incagli								
- clientela ordinaria	183.188	16.783	166.405	9,2	181.787	15.873	165.914	8,7
- banche	855	513	342	60,0	387	232	155	0,0
Rischio paese								
- clientela ordinaria	11.920	-	11.920	-	13.011	-	13.011	-
- banche	477	-	477	-	969	-	969	-
Posizioni ristrutturata e/o ristrutturande								
- clientela ordinaria	10.778	2.081	8.697	19,3	10.825	2.218	8.607	20,5
Totale aggregati a rischio	516.020	152.003	364.017	29,5	486.733	137.199	349.534	28,2
- clientela ordinaria	492.144	143.018	349.126	29,1	463.385	129.047	334.338	27,8
- banche	23.876	8.985	14.891	37,6	23.348	8.152	15.196	34,9
Crediti per cassa "in bonis"	9.701.198	-	9.701.198	-	8.967.797	-	8.967.797	-
- clientela ordinaria	8.338.238	-	8.338.238	-	8.067.543	-	8.067.543	-
- banche	1.362.960	-	1.362.960	-	900.254	-	900.254	-
Totale crediti	10.217.218	152.003	10.065.215	1,5	9.454.530	137.199	9.317.331	1,5
- clientela ordinaria	8.830.382	143.018	8.687.364	1,6	8.530.928	129.047	8.401.881	1,5
- banche	1.386.836	8.985	1.377.851	0,6	923.602	8.152	915.450	0,9

Le **presunte perdite** sono complessivamente pari a 161,6 milioni, in aumento del 5,3% sulla fine dell'esercizio 2003 e del 15% rispetto a marzo 2003.

L'analisi dei singoli aggregati evidenzia quanto segue:

- le **sofferenze** sono pari a 335,7 milioni, in crescita del 2,1% su fine esercizio e del 15,8% su marzo 2003. Rispetto a dicembre, l'incremento è da attribuire interamente alla componente per cassa, pari a 326,8 milioni, in aumento del 2,2%; la forte espansione dell'aggregato nei dodici mesi (16,8%) è dovuta al passaggio a sofferenze di alcune posizioni di rilevante entità. Sono in capo a clientela ordinaria 309,2 milioni ed in capo a banche 17,7 milioni; la prima componente risulta svalutata per il 42,9%

(41,4% a dicembre), la seconda per il 20,3%. Le sofferenze di firma sono pari a 8,8 milioni, stabili rispetto a dicembre e in diminuzione dell'11,5% su marzo 2003; ad esse è associata una svalutazione del 31,3% (31,5% a dicembre 2003). Nei confronti della clientela il rapporto sofferenze/impieghi è pari al 3,3%, allo stesso livello di fine 2003 (3% a marzo 2003);

- gli **incagli** ammontano a 322,1 milioni e risultano in crescita del 65% su fine esercizio e del 70,1% rispetto a marzo 2003. Gli incagli per cassa, quasi interamente in capo a clientela, ammontano a 308,1 milioni e sono svalutati per il 5,6%; quelli di firma sono pari a 13,9 milioni, non svalutati;

- il **rischio paese** è pari a 7 milioni, in riduzione del 43,7% sulla fine dell'esercizio scorso. Il rischio paese per cassa è pari a 6,9 milioni, quello per firma a 0,1 milioni. A tale aggregato non sono associate svalutazioni;
- le **posizioni ristrutturate e ristrutturande**, tutte riferite a posizioni per cassa, sono pari a 13,5 milioni, in diminuzione rispetto a dicembre (-4,2%) ed in aumento rispetto a marzo 2003 (25%).

Sull'aggregato si evidenziano presunte perdite per 2,2 milioni, allineate a quelle di fine 2003 e di marzo 2003;

- per quanto riguarda l'attività di *leasing*, si segnalano 8 milioni di immobilizzazioni iscritte in bilancio e riferite ad **operazioni in sofferenza**; a fronte di tali posizioni, è iscritto nel passivo un apposito fondo rischi per operazioni in *leasing* pari a 3 milioni.

CREDITI DI FIRMA (migliaia di euro)

	31/12/03			31/12/03		
	Valore nominale	Fondo rischi su crediti	%	Valore nominale	Fondo rischi su crediti	%
	(a)	(b)	(b/a)	(a)	(b)	(b/a)
Sofferenze	8.842	2.766	31,3	8.849	2.787	31,5
Incagli	13.944	-	-	9.607	-	-
Rischio paese	83	-	-	5	-	-
Totale crediti di firma a rischio	22.869	2.766	12,1	18.461	2.787	15,1
Crediti di firma "in bonis"	1.074.605	-	-	1.184.192	-	-
Totale	1.097.474	2.766	0,3	1.202.653	2.787	0,2

	30/9/03			31/3/03		
	Valore nominale	Fondo rischi su crediti	%	Valore nominale	Fondo rischi su crediti	%
	(a)	(b)	(b/a)	(a)	(b)	(b/a)
Sofferenze	9.249	2.380	25,7	9.987	2.859	28,6
Incagli	8.056	-	-	7.112	-	-
Rischio paese	617	-	-	231	-	-
Totale crediti di firma a rischio	17.922	2.380	13,3	17.330	2.859	16,5
Crediti di firma "in bonis"	1.298.907	-	-	1.240.679	-	-
Totale	1.316.829	2.380	0,2	1.258.009	2.859	0,2

Il **sistema distributivo** della Carige è articolato su tre grandi famiglie di canali: tradizionali, remoti e mobili.

I **canali tradizionali (o fisici)** della Banca sono rappresentati dalle filiali e dai distretti di consulenza *private* e *corporate*.

A fine marzo le **filiali** sono 393, come a fine 2003. Gli sportelli liguri sono 202, quelli fuori Liguria 191: le regioni foranee dove la Carige è più presente sono la Sicilia (38 sportelli) e la Lombardia (36 sportelli).

Il **servizio consulenza finanziaria clientela privata** è articolato su 38 distretti, dei quali 16 in Liguria, e 93 consulenti.

Il **servizio consulenza finanziaria imprese** si articola attraverso 35 *team*, 19 in Liguria e 16 fuori Liguria.

Per quanto riguarda i **canali remoti**, gli sportelli di "Bancacontinua" sono 13, quelli

ATM-Bancomat sono 460 e le installazioni POS 11.805.

Nell'ambito dei servizi *on line* il numero dei contratti in vita è pari a 65.813, di cui 47.778 relativi all'*internet banking* e 18.035 relativi al *call center*.

Infine, i **canali mobili** sono rappresentati dai 310 **agenti assicurativi del Gruppo** e dalle 1.452 **agenzie immobiliari convenzionate** con la Banca.

In particolare, gli agenti assicurativi sono stati oggetto di un nuovo modello organizzativo volto a regolamentare i rapporti tra gli agenti stessi e gli sportelli bancari, al fine di proseguire con maggiore incisività nel processo di integrazione fra la rete bancaria e la rete assicurativa, processo che costituisce una delle linee portanti dell'allargamento e consolidamento del Gruppo Banca Carige.

RETE DI VENDITA

A) CANALI TRADIZIONALI

	31/3/04		31/12/03		30/9/03		31/3/03	
	numero	Q%	numero	Q%	numero	Q%	numero	Q%
AREA NORD-OVEST	269	68,4	268	68,2	267	68,1	266	68,0
Liguria	202	51,4	202	51,4	201	51,3	201	51,4
- Genova	137	34,9	137	34,9	136	34,7	136	34,9
- Imperia	27	6,9	27	6,9	27	6,9	27	6,9
- La Spezia	19	4,8	19	4,8	19	4,8	19	4,9
- Savona	19	4,8	19	4,8	19	4,8	19	4,9
Lombardia	36	9,2	36	9,2	36	9,2	35	9,0
Piemonte	31	7,9	30	7,6	30	7,7	30	7,7
AREA NORD-EST	31	7,9	31	7,9	31	7,9	31	7,9
Emilia Romagna	19	4,8	19	4,8	19	4,8	19	4,9
Veneto	12	3,1	12	3,1	12	3,1	12	3,1
AREA CENTRO	38	9,7	39	9,9	39	9,9	39	10,0
Lazio	32	8,1	32	8,1	32	8,2	32	8,2
Toscana	3	0,8	3	0,8	3	0,8	3	0,8
Marche	2	0,5	3	0,8	3	0,8	3	0,8
Umbria	1	0,3	1	0,3	1	0,3	1	0,3
AREA SUD E ISOLE	54	13,7	54	13,7	54	13,8	54	13,8
Sicilia	38	9,7	38	9,7	38	9,7	38	9,7
Puglia	9	2,3	9	2,3	9	2,3	9	2,3
Sardegna	7	1,8	7	1,8	7	1,8	7	1,8
ESTERO: Nizza (Francia)	1	0,3	1	0,3	1	0,3	1	0,3
TOTALE SPORTELLI	393	100,0	393	100,0	392	100,0	391	100,0

	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03
Consulenti private banking	93	93	96	68
Consulenti corporate	75	75	60	60

B) CANALI REMOTI	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03
ATM - Bancomat	460	461	457	454
Bancacontinua (self service)	13	13	13	13
POS (1)	11.805	11.211	11.207	9.727
Servizi on line (2)	65.813	62.738	56.183	45.525

(1) Il dato relativo al 31/12/2002 non comprende l'apporto delle filiali ex Capitalia. (2) Internet banking e Call center; numero contratti.

C) CANALI MOBILI	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03
Agenti assicurativi (3)	310	290	282	276
Agenti immobiliari convenzionati	1.452	1.425	1.339	1.293

(3) Agenti delle compagnie del Gruppo che distribuiscono prodotti della Banca.

Il **personale** della Banca è pari, a fine marzo, a 3.749 unità, rispetto alle 3.759 unità di dicembre 2003. Complessivamente, i dirigenti rappresentano l'1,2% del totale, i quadri direttivi il 19,6%, mentre il restante personale è pari al 79,2% del totale.

Nel corso del primo trimestre si sono avute 32 assunzioni e 42 cessazioni, di cui 30 per effetto

di un esodo incentivato di dipendenti in età pensionabile. A fine marzo 2003 è operativo sul mercato il 71,9% del personale, in progressivo aumento rispetto all'analogo mese dello scorso anno (69,1%).

COMPOSIZIONE DELL' ORGANICO

	31/3/04		31/12/03		30/9/03		31/3/03	
	N.	%	N.	%	N.	%	N.	%
Qualifica								
Dirigenti	45	1,2	46	1,2	46	1,2	43	1,1
Quadri direttivi	733	19,6	746	19,8	680	18,0	702	18,3
Altro Personale	2.971	79,2	2.967	78,9	3.062	80,8	3.094	80,6
TOTALE	3.749	100,0	3.759	100,0	3.788	100,0	3.839	100,0
Attività								
Sede	1.053	28,1	1.054	28,0	1.034	27,3	1.185	30,9
Mercato	2.696	71,9	2.705	72,0	2.754	72,7	2.654	69,1

LE PARTECIPAZIONI

A marzo 2004 le **partecipazioni in imprese del Gruppo** ammontano a 639,3 milioni, valore superiore ai 617 milioni di fine 2003, e riguardano le seguenti società:

- Cassa di Risparmio di Savona SpA, Banca del Monte di Lucca SpA, esercenti attività bancaria;
- Carige Assicurazioni SpA e Carige Vita Nuova SpA, che esercitano attività assicurativa rispettivamente nel ramo danni e nel ramo vita;
- Centro Fiduciario SpA, che svolge attività fiduciaria;
- Galeazzo Srl, Columbus Carige Immobiliare SpA e Immobiliare Ettore Vernazza SpA, che esercitano attività strumentali nel settore immobiliare;
- Argo Finance One Srl, Priamar Finance Srl e Carige AM SGR SpA, che svolgono attività finanziaria;

Tramite la controllata Cassa di Risparmio di Savona SpA, inoltre appartengono al Gruppo Carige le società:

- Ligure Leasing SpA, che svolge attività finanziaria;
- Immobiliare Carisa Srl, che esercita attività strumentale nel settore immobiliare.

Tramite le compagnie di assicurazione del Gruppo Carige Vita Nuova SpA e Carige Assicurazioni SpA sono infine controllate le società AG Srl, Savona 2000 Srl ed Assimilano Srl, esercenti attività strumentali all'assicurazione.

Le **partecipazioni in imprese non del Gruppo** si dimensionano in 205,4 milioni rispetto ai 31 milioni di fine 2003. La crescita è

dovuta all'inserimento della partecipazione detenuta nella holding Carinord 2 SpA, che a sua volta controlla la Cassa di Risparmio di Carrara SpA.

I TITOLI CARIGE

Nel primo trimestre dell'anno i mercati mobiliari internazionali hanno proseguito il percorso di crescita avviato nella seconda metà dello scorso anno, sebbene non con tendenziali espansivi di non analoga intensità.

In Italia, l'indice generale Mibtel ha segnato un profilo di crescita più sostenuto nei dodici mesi (+26,9%) rispetto ai tre mesi (+1,9%). I titoli bancari non hanno mantenuto nel primo trimestre dell'anno la dinamica fortemente espansiva del semestre precedente; l'indice MIB bancario, che ne misura la performance, è diminuito da inizio anno del 6,3% a fronte di un aumento nei dodici mesi del 25,8%.

L'azione Carige continua a registrare sostenute dinamiche di crescita. Il titolo ordinario, che a fine marzo quotava 3,185 euro, è aumentato del 14,1% rispetto ai 2,792 euro di fine dicembre 2003 e del 35,2% rispetto al 2,355 euro di fine marzo 2003. Anche l'azione di risparmio, ammessa alla quotazione MTA a partire dal 4 dicembre 2002, ha registrato un apprezzamento: dai 2,610 euro al 31 marzo 2003, ai 3,258 euro del 31 dicembre 2003, ai 3,413 euro del 31 marzo 2004 (+30,8% nei dodici mesi e +4,8% nei tre mesi).

Nei primi tre mesi del 2004, il prezzo medio del titolo ordinario è stato pari a 3,019 euro; nello stesso periodo il titolo Carige è stato oggetto di 14.858 contrattazioni che hanno movimentato 23.895.689 azioni per un controvalore complessivo pari a 72,9 milioni.

Il prezzo medio del titolo di risparmio è stato pari a 3,471 euro; da inizio anno le 367

contrattazioni hanno movimentato 240.417 azioni per un controvalore complessivo pari a

837 mila euro.

QUOTAZIONE AZIONI CARIGE

	Situazione al				Variazioni %	
	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03	3/04 -12/02	3/04 - 3/03
CARIGE	3,185	2,792	2,705	2,355	14,08	35,24
CARIGE risparmio (1)	3,413	3,258	3,201	2,610	4,76	30,77
Indice gen. MIBTEL	20.362	19.980	18.438	16.051	1,91	26,86
Indice bancario MIB	2.109	2.251	2.053	1.676	-6,31	25,84

IL CONTO ECONOMICO ED I COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA'

Il conto economico dei primi tre mesi del 2004 chiude con un utile netto di 25,3 milioni, in leggera crescita (+0,5% rispetto a marzo 2003). Il confronto con il 1° trimestre del 2003 è condizionato dalla presenza, nell'esercizio scorso, di un dividendo straordinario della Cassa di Risparmio di Savona collegato alla vendita di azioni Carige in portafoglio (6,8 milioni al netto del credito d'imposta). Escludendo tale apporto, la crescita sul 1° trimestre 2003 sarebbe pari al 37,6%.

A livello dei singoli aggregati economici, si evidenzia una flessione del margine d'intermediazione, da ascrivere alla presenza nel 2003, oltre che dei citati dividendi straordinari da Cassa di Risparmio di Savona, dei crediti d'imposta sui dividendi contabilizzati sulla base della precedente normativa fiscale (pari a 6,7 milioni); il contenimento dei costi operativi e la riduzione delle rettifiche ed accantonamenti consentono tuttavia il raggiungimento di un utile ordinario in crescita del 6,2%. La contribuzione straordinaria risulta invece negativa per 1,4 milioni, risentendo degli incentivi all'esodo effettuato ad inizio anno (1,4 milioni l'utile straordinario del 2003), determinando un utile netto solo leggermente superiore a quello di marzo 2003.

Il **margine d'interesse**, pari a 80,8 milioni, aumenta del 3,9% rispetto allo scorso anno, a seguito di un decremento degli interessi passivi (-22% a 50 milioni) superiore a quello degli interessi attivi (-7,8% a 130,9 milioni). La riduzione degli interessi attivi e passivi è interamente riconducibile alla discesa dei tassi d'interesse, mentre, per contro, le masse

intermediate medie risultano complessivamente in crescita del 5,3%.

I **ricavi netti da servizi** ammontano a 89 milioni e sono in discesa del 4,8% sull'analogo periodo del 2003. Escludendo dallo scorso esercizio il dividendo straordinario da Cassa di Risparmio di Savona ed i crediti d'imposta, si registra tuttavia una crescita del 10,2%. Lo sviluppo maggiore ha riguardato le commissioni nette (42,4 milioni, +10,3%); gli altri proventi netti di gestione (38,1 milioni) sono cresciuti del 2,5% e i profitti da operazioni finanziarie sono stati pari a 3,7 milioni (contro perdite per 1,5 milioni del 1° trimestre 2003). I dividendi, invece, hanno registrato un consistente calo (-75,1%) a 4,8 milioni, in parte dovuto alla contabilizzazione nel 2003 dei crediti d'imposta. Il **margine d'intermediazione** risulta quindi pari a 169,9 milioni, in diminuzione (-0,8%) sul dato di marzo 2003 (3,2% la crescita al netto dei crediti d'imposta).

I **costi operativi** risultano in flessione (-0,6%) rispetto al 1° trimestre 2003, grazie al contenimento delle spese di personale (54,5 milioni, -6%), che beneficiano degli esodi incentivati effettuati nel corso dell'ultimo anno, e della riduzione delle altre spese amministrative (-1,1% a 30 milioni). In aumento risultano invece le rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali (+10,4% a 32,5 milioni), che risentono dell'aumentata attività del leasing: le rettifiche sui beni in locazione finanziaria hanno raggiunto i 24,3 milioni, in crescita del 10,3%.

Il **risultato di gestione** si dimensiona in 117 milioni, in discesa dello 0,6% rispetto ai primi tre mesi del 2003.

Gli **accantonamenti e le rettifiche** ammontano a 10,7 milioni e risultano in riduzione del 22,4% sul risultato dei primi tre mesi del 2003.

L'**utile delle attività ordinarie** ammonta pertanto a 42,1 milioni, in crescita del 6,2%.

La **contribuzione straordinaria** è negativa per 1,4 milioni, a fronte di un valore positivo analogo nel 2003. Il risultato risente degli incentivi all'esodo per 1,1 milioni.

Scontata un'imposizione fiscale di 15,4 milioni, l'**utile netto** raggiunge i 25,3 milioni (+0,5% su marzo 2003).

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (migliaia di euro)

	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03	Variaz. 31/3/04 -31-3/03	
					assoluta	%
10 Interessi attivi	130.855	546.478	412.103	141.870	- 11.015	- 7,8
20 Interessi passivi	- 50.008	- 221.820	- 171.288	- 64.086	14.078	- 22,0
MARGINE DI INTERESSE	80.847	324.658	240.815	77.784	3.063	3,9
40 Commissioni attive	45.695	179.169	129.110	41.753	3.942	9,4
50 Commissioni passive	- 3.284	- 15.627	- 11.567	- 3.296	12	- 0,4
60 Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	3.713	9.229	3.310	- 1.542	5.255	...
30 Dividendi e altri proventi	4.846	63.958	64.305	19.460	- 14.614	- 75,1
70 Altri proventi di gestione	38.741	160.752	116.079	37.764	977	2,6
110 Altri oneri di gestione	- 683	- 7.747	- 4.599	- 642	- 41	6,4
RICAVI NETTI DA SERVIZI	89.028	389.734	296.638	93.497	- 4.469	- 4,8
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	169.875	714.392	537.453	171.281	- 1.406	- 0,8
80 Spese amministrative	- 84.512	- 366.712	- 274.023	- 88.324	3.812	- 4,3
. Spese di personale	- 54.520	- 234.968	- 174.000	- 57.990	3.470	- 6,0
. Altre spese amministrative	- 29.992	- 131.744	- 100.023	- 30.334	342	- 1,1
90 Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	- 32.527	- 123.207	- 91.384	- 29.472	- 3.055	10,4
COSTI OPERATIVI	- 117.039	- 489.919	- 365.407	- 117.796	757	- 0,6
RISULTATO DI GESTIONE	52.836	224.473	172.046	53.485	- 649	- 1,2
100 Accantonamenti per rischi e oneri	- 831	- 3.966	- 3.243	- 333	- 498	149,5
120 Rettifiche di valore su crediti e accant. per garanzie e impegni	- 10.998	- 66.782	- 48.397	- 15.992	4.994	- 31,2
130 Riprese di valore su crediti e su accant. per garanzie e impegni	1.097	9.195	4.634	2.499	- 1.402	- 56,1
140 Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-	- 18.000	-	-	-	...
150 Rettifiche su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	-	-	...
160 Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	107	-	-	-	...
ACCANTONAMENTI E RETTIFICHE	- 10.732	- 79.446	- 47.006	- 13.826	3.094	- 22,4
170 UTILE DELLE ATTIVITA' ORDINARIE	42.104	145.027	125.040	39.659	2.445	6,2
180 Proventi straordinari	356	30.029	18.190	3.373	- 3.017	- 89,4
190 Oneri straordinari	- 1.786	- 7.022	- 5.360	- 1.935	149	- 7,7
200 UTILE STRAORDINARIO	- 1.430	23.007	12.830	1.438	- 2.868	- 199,4
UTILE ANTE IMPOSTE SUL REDDITO	40.674	168.034	137.870	41.097	- 423	- 1,0
210 Variazioni del Fondo rischi bancari generali	-	5.165	-	-	-	...
220 Imposte sul reddito dell'esercizio	- 15.360	- 67.000	- 58.500	- 15.900	540	- 3,4
230 UTILE D'ESERCIZIO	25.314	106.199	79.370	25.197	117	0,5

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO - EVOLUZIONE TRIMESTRALE (migliaia di euro)

	Esercizio 2004		Esercizio 2003		
	1° trim.	4° trim.	3° trim.	2° trim.	1° trim.
10 Interessi attivi	130.855	134.375	133.190	137.043	141.870
20 Interessi passivi	- 50.008	- 50.532	- 51.664	- 55.538	- 64.086
MARGINE DI INTERESSE	80.847	83.843	81.526	81.505	77.784
40 Commissioni attive	45.695	50.059	43.188	44.169	41.753
50 Commissioni passive	- 3.284	- 4.060	- 4.095	- 4.176	- 3.296
60 Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	3.713	5.919	6.020	- 1.168	- 1.542
30 Dividendi e altri proventi	4.846	- 347	7.128	37.717	19.460
70 Altri proventi di gestione	38.741	44.673	39.347	38.968	37.764
110 Altri oneri di gestione	- 683	- 3.148	- 2.726	- 1.231	- 642
RICAVI NETTI DA SERVIZI	89.028	93.096	88.862	114.279	93.497
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	169.875	176.939	170.388	195.784	171.281
80 Spese amministrative	- 84.512	- 92.689	- 92.971	- 92.728	- 88.324
. Spese di personale	- 54.520	- 60.968	- 57.453	- 58.557	- 57.990
. Altre spese amministrative	- 29.992	- 31.721	- 35.518	- 34.171	- 30.334
90 Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	- 32.527	- 31.823	- 30.702	- 31.210	- 29.472
COSTI OPERATIVI	- 117.039	- 124.512	- 123.673	- 123.938	- 117.796
RISULTATO DI GESTIONE	52.836	52.427	46.715	71.846	53.485
100 Accantonamenti per rischi e oneri	- 831	- 723	- 580	- 2.330	- 333
120 Rettifiche di valore su crediti e accant. per garanzie e impegni	- 10.998	- 18.385	- 20.613	- 11.792	- 15.992
130 Riprese di valore su crediti e su accant. per garanzie e impegni	1.097	4.561	873	1.262	2.499
140 Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-	- 18.000	-	-	-
150 Rettifiche su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	-	-
160 Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	107	-	-	-
ACCANTONAMENTI E RETTIFICHE	- 10.732	- 32.440	- 20.320	- 12.860	- 13.826
170 UTILE DELLE ATTIVITA' ORDINARIE	42.104	19.987	26.395	58.986	39.659
180 Proventi straordinari	356	11.839	3.720	11.097	3.373
190 Oneri straordinari	- 1.786	- 1.662	- 1.452	- 1.973	- 1.935
200 UTILE STRAORDINARIO	- 1.430	10.177	2.268	9.124	1.438
UTILE ANTE IMPOSTE SUL REDDITO	40.674	30.164	28.663	68.110	41.097
210 Variazioni del Fondo rischi bancari generali	-	5.165	-	-	-
220 Imposte sul reddito dell'esercizio	- 15.360	- 8.500	- 12.250	- 30.350	- 15.900
230 UTILE D'ESERCIZIO	25.314	26.829	16.413	37.760	25.197

Circa i profili di solvibilità, la Banca Carige conferma il rispetto delle soglie previste per tutti gli indicatori di rischio della Banca d'Italia attualmente in vigore. Il patrimonio di vigilanza

risulta pari a 1.261,1 milioni, giovandosi, rispetto a marzo 2003, dell'aumento di capitale realizzato alla fine dell'anno, che ha aumentato il patrimonio di base.

COMPOSIZIONE PATRIMONIO DI VIGILANZA (migliaia di euro)

	Situazione al			
	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03
Elementi positivi del patrimonio di base (a)	1.622.664	1.620.710	1.421.959	1.393.315
Capitale sociale	1.113.327	1.113.327	1.020.550	1.020.550
Riserve	252.360	252.360	254.380	229.582
Sovrapprezzi di emissione	256.977	255.023	141.864	138.018
F.do rischi bancari generali	-	-	5.165	5.165
Elementi negativi del patrimonio di base (b)	485.948	473.530	479.297	481.206
Avviamento	442.392	442.392	446.727	448.633
Azioni proprie in portafoglio	12.418	-	2.015	3.878
Altri elementi negativi	31.138	31.138	30.555	28.695
Totale patrimonio di base (c = a-b)	1.136.716	1.147.180	942.662	912.109
Patrimonio supplementare (d)	511.673	512.498	406.374	405.745
Deduzioni (e)	387.261 (1)	190.582 (1)	168.721 (1)	181.120 (1)
Patrimonio di vigilanza (c+d-e)	1.261.128 (1)	1.469.096 (1)	1.180.315 (1)	1.136.734 (1)

(1) Come da indicazione dell'Organo di Vigilanza, tali valori tengono conto della deduzione relativa alla partecipazione nella Carige Assicurazioni (156.358 mila euro) ed al prestito subordinato emesso dalla stessa e sottoscritto dalla Banca Carige per 44.304 mila euro; non considerando tale deduzione il patrimonio di vigilanza al 31/3/04 sarebbe pari a 1.462.090 migliaia di euro.

La quota di patrimonio di vigilanza assorbita per i rischi di credito e di mercato è pari a 712,3 milioni (pari al 56,5% del totale), per cui,

considerando anche gli altri requisiti prudenziali, l'eccedenza patrimoniale si attesta a 515 milioni.

PATRIMONIO DI VIGILANZA E COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA' (migliaia di Euro)

	Situazione al			
	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03
Patrimonio di vigilanza				
Patrimonio di base (tier 1 capital)	1.136.716	1.147.180	942.662	912.109
Patrimonio supplementare (tier 2 capital)	511.673	512.498	406.374	405.745
meno: elementi da dedurre	-387.261	-190.582	-168.721	-181.120
Patrimonio totale (total capital)	1.261.128	1.469.096	1.180.315	1.136.734
Attività ponderate				
Rischio di credito	9.312.825	9.101.528	9.044.374	9.295.087
Rischio di mercato	862.364	988.300	924.469	991.649
Altri requisiti prudenziali	483.290	483.286	483.291	483.290
Totale attivo ponderato	10.658.479	10.573.114	10.452.134	10.770.026
Coefficienti di solvibilità (%)				
Patrimonio di base (Tier 1)/Attività ponderate rischio di credito	12,21%	12,60%	10,42%	9,81%
Patrimonio di vigilanza/Attività ponderate rischio di credito	13,54%	16,14%	13,05%	12,23%
Patrimonio di base (Tier 1)/Totale attivo ponderato (1) (2)	10,66%	10,85%	9,02%	8,47%
Patrimonio di vigilanza/Totale attivo ponderato (1) (2)	11,83%	13,89%	11,29%	10,55%

(1) Tali valori tengono conto della deduzione relativa alla partecipazione nella Carige Assicurazioni, come da indicazione dell'Organo di Vigilanza; non considerando tale deduzione il patrimonio di vigilanza totale (total capital) sarebbe pari a 1.462.090 migliaia di euro e i due coefficienti ad esso collegati salirebbero dal 13,54% al 15,70%, il rapporto sulle attività ponderate per il rischio di credito, e dall'11,83% al 13,72%, il rapporto sul totale attivo ponderato.

(2) Il totale attivo ponderato include sia il rischio di credito, sia il rischio di mercato.

Nel mese di aprile ha iniziato l'operatività il distretto di Consulenza Finanziaria Personalizzata di Bergamo.

Il 28 aprile si sono tenute le Assemblee degli Azionisti e degli Obbligazionisti della Banca Carige. La prima ha approvato il bilancio al 31 dicembre 2003 ed ha deliberato ai sensi dell'art. 2357 (acquisto azioni proprie) e seguenti del Codice Civile, la seconda ha provveduto alla nomina del rappresentante comune degli obbligazionisti titolari di obbligazioni del prestito obbligazionario "Banca Carige 1,50% 2003-2013 subordinato ibrido con premio al rimborso convertibile in azioni ordinarie".

In relazione al processo di revisione dell'assetto distributivo della Banca, che ha portato alla creazione di moduli commerciali ed organizzativi differenziati per i diversi segmenti di clientela (Servizio di Consulenza Finanziaria Personalizzata e Imprese), è stato introdotto, inizialmente nell'ambito della Rete Liguria, un nuovo modello organizzativo di rete strutturato "su due livelli" caratterizzato da due diverse

tipologie di unità operativa: lo sportello "specializzato" e lo sportello "full service".

Dal 19 aprile è disponibile il nuovo portale internet di Gruppo all'indirizzo www.gruppocarige.it.

In data 21 aprile è stata perfezionata l'operazione di scissione di Carinord 2 SpA: la partecipazione in Cassa di Risparmio di Carrara SpA (pari al 90% del capitale sociale) è stata conferita alla neo costituita Caricarrara Holding SpA, detenuta al 100% dalla nostra Banca; contestualmente all'operazione di scissione le azioni di Carinord 2 SpA precedentemente detenute dalla Carige sono state annullate; quanto prima si darà corso alla fusione per incorporazione di Caricarrara Holding SpA in Carige, così che la partecipazione in Cassa di Risparmio di Carrara sarà detenuta direttamente dalla Capogruppo. In Caricarrara Holding SpA il Rag. Sanguinetto ricoprirà la carica di Amministratore Unico, mentre il Collegio Sindacale sarà composto dal Dott. Rosina, Presidente, e dai Dott. Semeria e Dott. Traverso, Sindaci.

La Relazione trimestrale della Banca Carige al 31 marzo 2004 è stata predisposta ai sensi del Regolamento Consob 14 maggio 1999 n. 11971.

In merito si evidenzia quanto segue:

- la situazione patrimoniale ed economica è stata redatta sulla base degli stessi criteri contabili e di valutazione utilizzati nel bilancio di esercizio;
- il conto economico infrannuale è stato redatto secondo il principio della competenza economica;

- l'utile netto dell'esercizio 2003 è stato ricondotto alla voce "Altre passività" per l'importo che, in base alla delibera assembleare, non verrà accantonato a riserve;
- la situazione patrimoniale ed economica trimestrale non è oggetto di revisione contabile da parte del revisore indipendente.

Genova, 10 maggio 2004

Il Consiglio di Amministrazione



PROSPETTI CONTABILI

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	Variazioni %						
	(importi in migliaia di euro)	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03	3-04/12-03	3-04/3-03
10 - CASSA E DISPONIBILITA' PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI		117.269	168.109	131.388	127.761	- 30,2	- 8,2
20 - TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI		466.587	691.015	627.703	446.216	- 32,5	4,6
30 - CREDITI VERSO BANCHE:		1.319.034	938.836	1.377.851	915.450	40,5	44,1
(a) a vista		238.077	378.479	487.074	323.820	- 37,1	- 26,5
(b) altri crediti		1.080.957	560.357	890.777	591.630	92,9	82,7
40 - CREDITI VERSO CLIENTELA		8.532.250	8.440.644	8.045.007	7.773.542	1,1	9,8
di cui:							
- crediti con fondi di terzi in amministrazione		255	255	255	214	-	19,2
50 - OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:		1.480.157	1.257.740	1.516.774	1.607.361	17,7	- 7,9
(a) di emittenti pubblici		901.155	637.805	861.720	979.477	41,3	- 8,0
(b) di banche		321.354	347.560	337.455	328.679	- 7,5	- 2,2
di cui:							
- titoli propri		65.854	58.848	49.227	40.449	11,9	62,8
(c) enti finanziari		180.442	187.991	226.862	199.716	- 4,0	- 9,7
di cui:							
- titoli propri		-	-	-	-	-	-
(d) di altri emittenti		77.206	84.384	90.737	99.489	- 8,5	- 22,4
60 - AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE		153.272	177.932	176.790	168.723	- 13,9	- 9,2
70 - PARTECIPAZIONI		205.434	31.013	30.762	52.038	...	...
80 - PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO		639.286	617.016	596.908	586.522	3,6	9,0
90 - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		469.855	473.530	473.885	477.328	- 0,8	- 1,6
di cui:							
- costi di impianto		3.024	3.250	1.305	1.076	- 7,0	...
- avviamento		439.756	442.392	444.560	448.633	- 0,6	- 2,0
100 - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		924.145	920.539	901.810	887.606	0,4	4,1
di cui:							
- in locazione finanziaria		667.601	662.598	642.357	628.339	0,8	6,2
120 - AZIONI O QUOTE PROPRIE		12.418	-	2.015	3.878	...	...
(valore nominale: 4.056)							
130 - ALTRE ATTIVITA'		1.050.196	837.371	760.519	936.226	25,4	12,2
140 - RATEI E RISCONTI ATTIVI:		117.417	99.309	116.504	117.793	18,2	- 0,3
(a) ratei attivi		104.431	91.408	106.514	106.526	14,2	- 2,0
(b) risconti attivi		12.986	7.901	9.990	11.267	64,4	15,3
di cui:							
- disaggio di emissione su titoli		3.389	3.596	3.805	4.220	- 5,8	- 19,7
TOTALE DELL'ATTIVO		15.487.320	14.653.054	14.757.916	14.100.444	5,7	9,8

PASSIVO

(importi in migliaia di euro)	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03	Variazioni %	
					3-04/12-03	3-04/3-03
10 - DEBITI VERSO BANCHE:	1.196.771	1.139.632	1.731.471	1.531.938	5,0	- 21,9
(a) a vista	118.035	89.046	401.473	61.220	32,6	92,8
(b) a termine o con preavviso	1.078.736	1.050.586	1.329.998	1.470.718	2,7	- 26,7
20 - DEBITI VERSO CLIENTELA:	6.043.557	5.957.888	5.809.232	5.781.054	1,4	4,5
(a) a vista	5.837.015	5.798.105	5.580.390	5.329.150	0,7	9,5
(b) a termine o con preavviso	206.542	159.783	228.842	451.904	29,3	- 54,3
30 - DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	4.330.540	4.067.494	3.926.819	3.562.420	6,5	21,6
(a) obbligazioni	3.923.490	3.653.863	3.507.501	3.114.157	7,4	26,0
(b) certificati di deposito	313.700	326.769	344.810	379.645	- 4,0	- 17,4
(c) altri titoli	93.350	86.862	74.508	68.618	7,5	36,0
40 - FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE	368	368	376	391	-	- 5,9
50 - ALTRE PASSIVITA'	1.053.058	579.839	706.763	718.451	81,6	46,6
60 - RATEI E RISCONTI PASSIVI:	151.456	163.572	188.011	151.957	- 7,4	- 0,3
(a) ratei passivi	82.968	95.528	94.793	85.976	- 13,1	- 3,5
(b) risconti passivi	68.488	68.044	93.218	65.981	0,7	3,8
70 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	78.286	78.303	80.633	85.136	- 0,0	- 8,0
80 - FONDI PER RISCHI ED ONERI	454.319	433.676	416.983	429.629	4,8	5,7
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	289.457	289.632	287.622	287.844	- 0,1	0,6
(b) fondi imposte e tasse	132.315	111.263	107.115	109.767	18,9	20,5
(c) altri fondi	32.547	32.781	22.246	32.018	- 0,7	1,7
90 - FONDI RISCHI SU CREDITI	18.000	18.000	13.000	13.000	-	38,5
100 - FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	-	-	5.165	5.165	-	- 100,0
110 - PASSIVITA' SUBORDINATE	505.031	502.055	400.000	400.000	0,6	26,3
120 - CAPITALE	1.113.327	1.113.327	1.020.550	1.020.550	-	9,1
130 - SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	256.977	255.023	141.864	138.018	0,8	86,2
140 - RISERVE	252.360	229.722	229.723	229.582	9,9	9,9
(a) riserva legale	77.971	67.351	67.351	67.351	15,8	15,8
(b) riserva per azioni o quote proprie	12.418	-	2.015	3.878	...	...
(c) riserve statutarie	-	-	-	-	-	-
(d) altre riserve	161.971	162.371	160.357	158.353	- 0,2	2,3
150 - RISERVE DI RIVALUTAZIONE	7.956	7.956	7.956	7.956	-	-
170 - UTILE D'ESERCIZIO	25.314	106.199	79.370	25.197	- 76,2	0,5
TOTALE DEL PASSIVO	15.487.320	14.653.054	14.757.916	14.100.444	5,7	9,8

GARANZIE E IMPEGNI

10 - GARANZIE RILASCIATE	1.148.502	1.271.681	1.316.829	1.342.370	- 9,7	- 14,4
di cui:						
- accettazioni	6.395	2.610	3.379	5.054	...	26,5
- altre garanzie	1.142.107	1.269.071	1.313.450	1.337.316	- 10,0	- 14,6
20 - IMPEGNI	708.543	910.193	838.949	732.068	- 22,2	- 3,2
di cui per vendite con obbligo di riacquisto	-	-	-	-	-	-

CONTO ECONOMICO

(importi in migliaia di euro)	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03	Variazioni % 3-04/3-03
10 - INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	130.855	546.478	412.103	141.870	- 7,8
di cui:					
- su crediti verso clientela	109.109	439.720	333.118	116.140	- 6,1
- su titoli di debito	17.317	82.753	62.705	18.962	- 8,7
20 - INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	- 50.008	- 221.820	- 171.288	- 64.086	- 22,0
di cui:					
- su debiti verso clientela	- 10.164	- 49.654	- 38.434	- 14.470	- 29,8
- su debiti rappresentati da titoli	- 31.859	- 123.951	- 93.240	- 31.508	1,1
30 - DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI:	4.846	63.957	64.305	19.460	- 75,1
(a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	260	13.085	13.018	2.220	- 88,3
(b) su partecipazioni	798	8.700	5.382	31	...
(c) su partecipazioni in imprese del gruppo	3.788	42.172	45.905	17.209	- 78,0
40 - COMMISSIONI ATTIVE	45.695	179.169	129.110	41.753	9,4
50 - COMMISSIONI PASSIVE	- 3.284	- 15.627	- 11.567	- 3.296	- 0,4
60 - PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE	3.713	9.229	3.310	- 1.542	- 340,8
70 - ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	38.741	160.752	116.079	37.764	2,6
80 - SPESE AMMINISTRATIVE:	- 84.512	- 366.712	- 274.023	- 88.324	- 4,3
(a) spese per il personale	- 54.520	- 234.968	- 174.000	- 57.990	- 6,0
di cui:					
- salari e stipendi	- 36.239	- 153.683	- 115.639	- 38.426	- 5,7
- oneri sociali	- 9.860	- 42.896	- 31.660	- 10.368	- 4,9
- trattamento di fine rapporto	- 2.395	- 9.258	- 7.385	- 2.745	- 12,8
- trattamento di quiescenza e simili	- 3.667	- 17.764	- 10.847	- 3.567	2,8
(b) altre spese amministrative	- 29.992	- 131.744	- 100.023	- 30.334	- 1,1
90 - RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	- 32.527	- 123.207	- 91.384	- 29.472	10,4
100 - ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI	- 831	- 3.966	- 3.243	- 333	...
110 - ALTRI ONERI DI GESTIONE	- 683	- 7.747	- 4.599	- 642	6,4
120 - RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	- 10.998	- 66.781	- 48.397	- 15.992	- 31,2
130 - RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	1.097	9.195	4.634	2.499	- 56,1
140 - ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	-	- 18.000	-	-	-
150 - RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	-	-	-	-	-
160 - RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	-	107	-	-	-
170 - UTILE DELLE ATTIVITA' ORDINARIE	42.104	145.027	125.040	39.659	6,2
180 - PROVENTI STRAORDINARI	356	30.028	18.190	3.373	- 89,4
190 - ONERI STRAORDINARI	- 1.786	- 7.021	- 5.360	- 1.935	- 7,7
200 - UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	- 1.430	23.007	12.830	1.438	- 199,4
210 - VARIAZIONI DEL FONDO RISCHI BANCARI GENERALI	-	5.165	-	-	-
220 - IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	- 15.360	- 67.000	- 58.500	- 15.900	- 3,4
230 - UTILE D'ESERCIZIO	25.314	106.199	79.370	25.197	0,5

RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA

1° TRIMESTRE 2004



SCHEDA DI SINTESI CONSOLIDATA E INDICATORI DI GESTIONE

	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03	Variazioni %	
					03/04 12/03	03/04 03/03
SITUAZIONE PATRIMONIALE (1)						
Totale attività	17.684,9	15.918,3	15.903,3	15.194,6	11,1	16,4
Provvista	14.132,5	12.897,4	12.983,1	12.331,2	9,6	14,6
- Raccolta diretta (a)	12.694,8	11.373,9	11.090,2	10.628,4	11,6	19,4
* Debiti verso clientela	7.627,1	6.861,1	6.717,6	6.675,2	11,2	14,3
* Debiti rappresentati da titoli	5.067,7	4.512,8	4.372,6	3.953,2	12,3	28,2
- Debiti verso banche	916,4	1.006,0	1.477,5	1.302,4	-8,9	-29,6
- Fondi di terzi in amm.ne	1,3	0,4	0,4	0,4	225,0	225,0
- Prestiti subordinati	520,0	517,1	415,0	400,0	0,6	30,0
Raccolta indiretta (b)	15.134,7	14.316,9	14.387,9	14.138,5	5,7	7,0
- Risparmio gestito	7.698,7	7.436,7	7.359,7	6.923,0	3,5	11,2
- Risparmio amministrato	7.436,0	6.880,2	7.028,2	7.215,5	8,1	3,1
Attività finanziarie intermedie (AFI) (a+b)	27.829,5	25.690,8	25.478,1	24.766,9	8,3	12,4
Investimenti (2) (3)	15.183,8	13.737,6	13.864,9	12.940,8	10,5	17,3
- Crediti verso clientela (2) (3)	11.166,5	10.251,3	9.794,7	9.458,8	8,9	18,1
- Crediti verso banche (2)	1.345,7	922,3	1.352,0	854,7	45,9	57,4
- Titoli	2.671,6	2.564,0	2.718,2	2.627,3	4,2	1,7
* portafoglio immobilizzato	208,8	214,7	273,7	273,7	-2,7	-23,7
* portafoglio non immobilizzato	2.462,8	2.349,3	2.444,5	2.353,6	4,8	4,6
Capitale e riserve (4)	1.508,0	1.501,5	1.302,9	1.298,9	0,4	16,1
OPERATIVITA' COMPAGNIE DI ASSICURAZIONE DEL GRUPPO (1)						
Premi emessi	131,9	670,7	473,5	141,7		-6,9
Sinistri liquidati	96,9	403,5	293,1	102,1		-5,1
CONTO ECONOMICO (1)						
Risultato di gestione	57,0	206,7	140,3	40,8		39,7
Utile delle attività ordinarie	44,5	121,5	91,3	26,0		71,2
Utile ante imposte sul reddito	43,1	156,4	112,8	38,7		11,3
Utile d'esercizio	23,4	84,7	57,7	21,5		8,6
RISORSE (5)						
Rete sportelli	489	456	455	452	7,2	8,2
Personale	4.706	4.354	4.382	4.434	8,1	6,1
Assicurazioni:						
- Agenzie assicurative	413	416	420	433	-0,7	-4,6
- Personale	387	377	390	400	2,7	-3,3
INDICATORI DI GESTIONE						
Ricavi netti da servizi						
/Margine d'intermediazione	49,34%	50,69%	49,74%	48,47%		
Costi operativi						
/Margine d'intermediazione (Cost Income Ratio)	71,54%	72,83%	74,70%	76,73%		
Utile ante imposte sul reddito						
/Capitale e riserve (4)	2,86%	10,42%	8,66%	2,98%		
ROE	1,55%	5,64%	4,43%	1,66%		
ROAE (6)	1,55%	6,41%	4,42%	1,65%		
COEFFICIENTI PATRIMONIALI (7)						
Totale attivo ponderato	12.156,1	11.254,3	11.196,2	11.149,6	8,0	9,0
Patrimonio di base (Tier1)/Totale attivo ponderato	7,51%	8,61%	6,91%	6,82%		
Patrimonio di vigilanza/Totale attivo ponderato	10,16%	11,67%	8,99%	8,68%		

(1) Importi in milioni di euro.

(2) Al lordo delle presunte perdite.

(3) Valore comprensivo delle immobilizzazioni relative all'attività di locazione finanziaria (leasing).

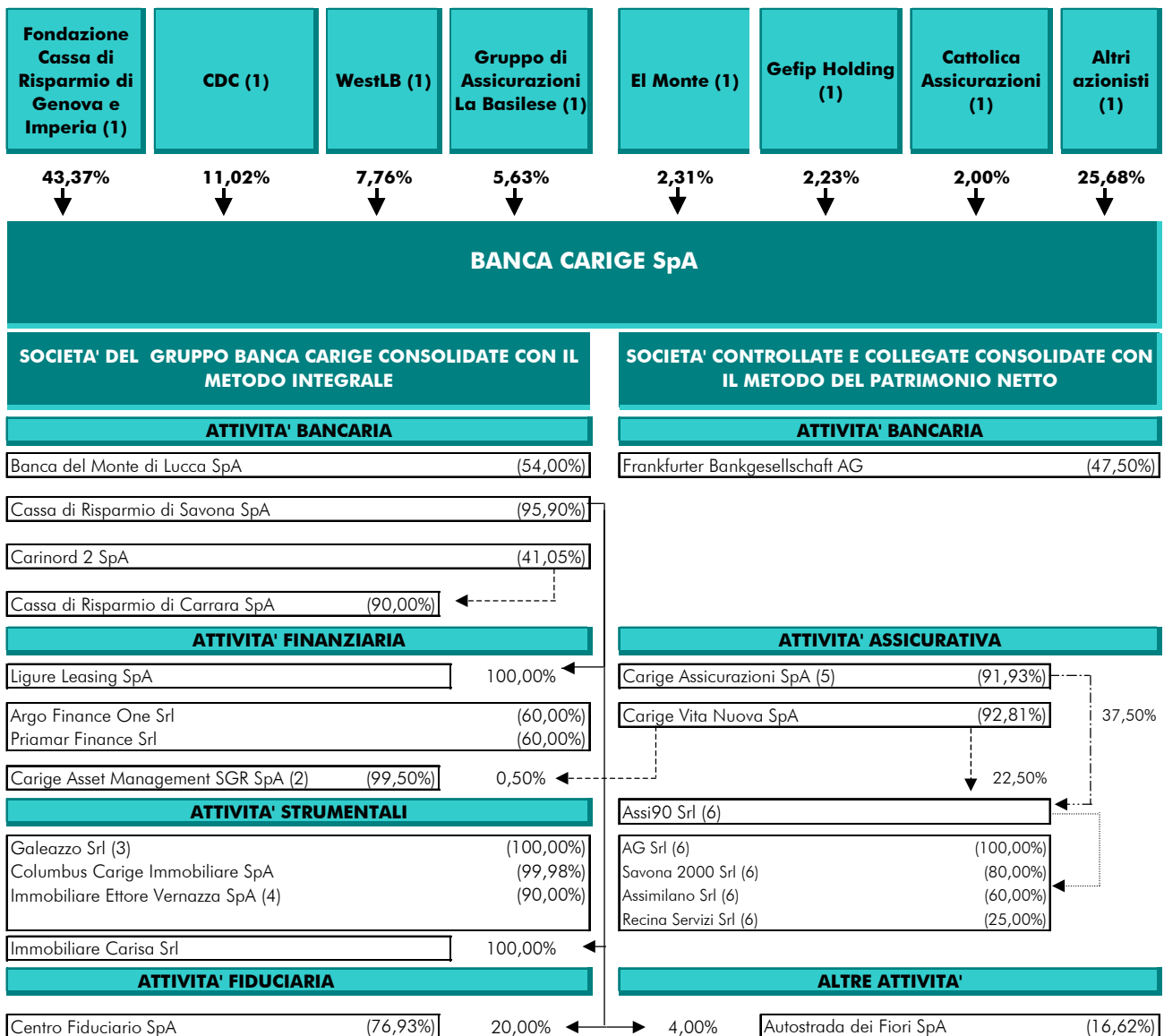
(4) Incluso il fondo per rischi bancari generali.

(5) Dati puntuali di fine periodo.

(6) Indicatore calcolato rapportando l'utile netto al patrimonio medio (Return On Average Equity).

(7) Per il 31/3/04, il 30/9/03 ed il 31/3/03 si tratta di valori gestionali.

AREA DI CONSOLIDAMENTO



Le percentuali fra parentesi indicano la quota di partecipazione della Banca Carige.

(1) La quota è determinata con riferimento alle sole azioni ordinarie.

(2) La società è stata costituita in data 7 luglio 2003.

(3) La società detiene lo 0,02% della Columbus Carige Immobiliare SpA.

(4) La società detiene in portafoglio il 10,00% delle proprie azioni.

(5) La società detiene l'1,69% delle proprie azioni.

(6) Società strumentali all'attività assicurativa (agenzie assicurative).



RELAZIONE SULLA GESTIONE

La ripresa dell'attività economica mondiale è proseguita, nel corso del primo trimestre del 2004, in virtù di una crescita diffusa a livello geografico, seppure con intensità differenti a seconda dei Paesi e delle aree.

Negli Stati Uniti, pur se in modo contrastato, si mantiene relativamente sostenuta la tendenza espansiva dell'economia, avviata nell'ultima parte del 2003. Il tendenziale annuo di crescita risulta positivo di circa il 4%. Solo sul fronte del mercato del lavoro non appare ancora netto l'atteso miglioramento che dovrebbe essere indotto da tale crescita, pur se di recente sono emersi alcuni segnali di miglioramento.

Nell'Unione Monetaria Europea l'attività produttiva risulta ancora debole con ripercussioni di scarsa dinamicità su tutto il sistema economico dell'area. In un quadro caratterizzato dal permanere di tassi di interesse storicamente minimi e da un orientamento sostanzialmente neutrale della politica di bilancio, solo la ripresa delle esportazioni potrebbe dare impulso agli investimenti, i cui effetti positivi sul mercato del lavoro contribuirebbero a consolidare la crescita dei consumi.

I paesi emergenti mantengono un andamento molto vivace, in particolare nella regione asiatica, anche per il contributo fornito dalla Cina, la cui crescita non ha peraltro ancora risentito delle misure adottate per evitarne il surriscaldamento. La forte domanda proveniente da questa regione, se da un lato ha sostenuto il commercio estero delle economie occidentali, dall'altro lato ne ha accentuato le tensioni inflazionistiche che già risentono del recupero dei prezzi dei prodotti petroliferi e delle altre materie prime.

L'economia italiana sta incontrando difficoltà, più di altri Paesi dell'UEM, nell'avviarsi verso l'attesa ripresa. Il profilo stagnante attraversato dall'economia nazionale, è legato specialmente

allo sfavorevole andamento delle esportazioni ed alla debolezza della domanda interna. Il commercio verso l'estero risente della fragilità strutturale e dalla decrescente competitività dei prodotti, la crisi dei consumi è dettata dal ridotto potere d'acquisto e dal peggiorato clima di fiducia delle famiglie. Sul fronte occupazionale, la rilevazione di gennaio 2004, fornita dall'ISTAT, ha confermato le tendenze positive del recente passato, seppure in termini meno brillanti: gli occupati sono aumentati nei dodici mesi dello 0,8%, il numero delle persone in cerca di occupazione è diminuito del 4,2% ed il tasso di disoccupazione è sceso in dodici mesi dal 9,1% all'8,7%. Sul fronte inflazionistico, a marzo l'indice dei prezzi al consumo per le famiglie di impiegati ed operai è pari all'1,9%, in calo rispetto al 2,3% di dicembre 2003.

Anche in Liguria l'economia risente della difficile situazione nazionale. In particolare nel corso del primo trimestre del 2004, investimenti e consumi mantengono un profilo di crescita molto rallentato con grave difficoltà soprattutto per la piccola impresa e la piccola distribuzione, che costituiscono il tessuto connettivo dell'economia regionale. In positivo, il sistema portuale conferma i lusinghieri tendenziali di crescita dei traffici, registrati negli ultimi anni, mentre l'attività turistica regionale ha trovato impulso dall'evento Genova Capitale Europea della Cultura. Il mercato del lavoro, in base ai dati ISTAT di gennaio, segna una situazione meno favorevole rispetto alle rilevazioni dei trimestri precedenti: seppure nei dodici mesi siano diminuite le persone in cerca di occupazione, si è verificato un calo anche degli occupati. Il tasso di disoccupazione, pari al 5,7%, si mantiene su livelli contenuti. L'indice di inflazione registrato a Genova a marzo è pari all'1,9%.7

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI NEL TRIMESTRE

In data 14 gennaio è stata perfezionata l'acquisizione di un ulteriore 55% del capitale sociale della Priamar Finance Srl dalla Stichting Faro per un controvalore di 5.500 euro. La Carige detiene ora il 60% del capitale sociale della controllata, pertanto in data 16 gennaio si è provveduto a richiedere l'inserimento della stessa nel Gruppo Bancario Carige.

In data 16 gennaio, conformemente a quanto previsto dal contratto di compravendita stipulato il 16 luglio 2003 ed a seguito dell'autorizzazione dei rispettivi Organi di Vigilanza, è stata perfezionata l'acquisizione del 41,05% del capitale sociale della holding Carinord 2 SpA e, tramite quest'ultima, del controllo, con quota del 90% del capitale, della Cassa di Risparmio di Carrara SpA; attraverso successive operazioni di scissione la Banca Carige perverrà al controllo diretto della Cassa di Risparmio di Carrara SpA.

In data 29 gennaio la Banca d'Italia ha comunicato alla controllata Carige Asset Management SGR SpA che, con provvedimento del 10 gennaio 2004, la stessa è stata autorizzata alla prestazione dei servizi di gestione del risparmio.

L'Assemblea della Cassa di Risparmio di Carrara SpA, tenutasi in data 19 febbraio, ha provveduto - a seguito dell'acquisizione del controllo da parte della nostra Banca - al rinnovo dei propri Organi sociali: Presidente della Società è stato nominato, in rappresentanza della Fondazione Cassa di Risparmio di Carrara, il Dott. Gaspari, mentre in

rappresentanza della Banca Carige sono stati nominati il Dott. Berneschi, Vice Presidente, il Dott. Coppa, Amministratore Delegato, l'Avv. Baldini, il Prof. Benelli, il Sig. Laviosa e il Rag. Sanguinetto, quali Consiglieri. Sempre in rappresentanza della Banca Carige il Dott. Traverso è stato nominato Presidente del Collegio Sindacale, mentre il Dott. Vannucci ricoprirà la carica di Sindaco e il Dott. Semeria quella di Sindaco supplente.

Il Comitato Esecutivo della Banca, nella riunione del 23 marzo, in relazione all'operazione di aumento di capitale sociale di Centrosim SpA, ha deliberato di sottoscrivere alla pari, subordinatamente all'autorizzazione della Banca d'Italia, n. 33.330 nuove azioni della Società (pari al 9,99% del capitale), con un investimento complessivo di 1.999.800 euro; la nostra Banca sarà altresì rappresentata in seno al Consiglio di Amministrazione di Centrosim SpA dal Dott. Berneschi.

In data 31 marzo si è conclusa l'operazione di aumento di capitale sociale della controllata Carige Assicurazioni SpA; la nostra Banca, previa autorizzazione da parte della Banca d'Italia, ha sottoscritto le residue n. 18.948 azioni emesse in occasione dell'operazione, con un ulteriore investimento di 22.263.900 euro. Il nuovo capitale sociale della controllata è ora pari a 137.872.800 euro (composto da n. 140.400 azioni del valore nominale di 982 euro cadauna) e la quota della nostra Banca è salita al 91,932%.

L'ATTIVITA' DI INTERMEDIAZIONE

Il totale dell'**attivo del Gruppo Banca Carige** ammonta a 17.684,9 milioni, in aumento dell'11,1% rispetto a fine 2003 e del 16,4% in confronto con marzo 2003.

Il totale **delle Attività Finanziarie Intermedie (AFI)** del Gruppo Carige

raggiunge i 27.829,5 milioni, in aumento dell'8,3% sulla fine del 2003 e del 12,4% su marzo 2003. Il sostenuto incremento registrato nel trimestre è legato all'apporto derivante dall'inclusione nell'area di consolidamento della Cassa di Risparmio di Carrara, conseguente

all'acquisizione del 41,05% del capitale sociale della holding Carinord 2 SpA e, tramite quest'ultima, del controllo, con quota del 90% del capitale, della suddetta banca, acquisizione conclusa il 16 gennaio u.s. La Cassa di Risparmio di Carrara intermedia a fine marzo

1.541,1 milioni di AFI e 769 milioni di impieghi. Al netto di tale contributo, l'incremento trimestrale delle AFI risulta del 2,3%, quello annuale del 6,1%.

ATTIVITA' FINANZIARIE INTERMEDIATE (milioni di euro)

	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03	Variazioni % 03/04 12/03	Variazioni % 03/04 03/03
Totale (A+B)	27.829,5	25.690,8	25.478,1	24.766,9	8,3	12,4
Raccolta diretta (A)	12.694,8	11.373,9	11.090,2	10.628,4	11,6	19,4
% sul Totale	45,6%	44,3%	43,5%	42,9%		
Raccolta indiretta (B)	15.134,7	14.316,9	14.387,9	14.138,5	5,7	7,0
% sul Totale	54,4%	55,7%	56,5%	57,1%		
- Risparmio gestito	7.698,7	7.436,7	7.359,7	6.923,0	3,5	11,2
% sul Totale	27,7%	28,9%	28,9%	28,0%		
% sulla Raccolta Indiretta	50,9%	51,9%	51,2%	49,0%		
- Risparmio amministrato	7.436,0	6.880,2	7.028,2	7.215,5	8,1	3,1
% sul Totale	26,7%	26,8%	27,6%	29,1%		
% sulla Raccolta Indiretta	49,1%	48,1%	48,8%	51,0%		

La **provvista globale** ammonta a 14.132,5 milioni e risulta in aumento del 9,6% da inizio anno e del 14,6% rispetto al marzo 2003. La **raccolta diretta** ammonta a 12.694,8 milioni, in aumento dell'11,6% rispetto all'inizio dell'anno (3,5% al netto dell'apporto della Cassa di Risparmio di Carrara); in termini annui si ha un aumento del 19,4% (10,7% al netto di CR Carrara).

Dal punto di vista delle scadenze, le componenti a breve e a medio/lungo termine crescono nel trimestre rispettivamente del 9,4% e del 15,5%. In particolare, nella componente a breve termine si è verificato l'aumento, rispetto a inizio anno, dei conti correnti (6.508,7 milioni, 7,3%) e dei pronti contro termine (503,6 milioni, 98,2%); nella componente a medio/lungo

termine si sottolinea la crescita delle obbligazioni (4.626,2 milioni, 13,6%), derivante non solo dall'apporto della Cassa di Risparmio di Carrara, ma anche dall'intensa attività di collocamento presso la clientela *retail*.

I **debiti verso banche** si attestano a 916,4 milioni, in diminuzione rispetto a dicembre (-8,9%) e a marzo 2003 (-29,6%).

I **fondi di terzi in amministrazione** rimangono una componente marginale, attestandosi a 1,3 milioni.

La provvista del Gruppo comprende anche i **prestiti subordinati** emessi dalla Capogruppo a settembre 2001 per un importo di 402,9 milioni e a dicembre 2003 per 102,1 milioni e dalla Banca del Monte di Lucca a giugno 2003 per 15 milioni.

PROVVISTA (milioni di euro)

	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03	Variazioni %	
					3/04 12/03	3/04 3/03
Totale (A+B+C+D)	14.132,5	12.897,4	12.983,1	12.331,2	9,6	14,6
Raccolta diretta (A)	12.694,8	11.373,9	11.090,2	10.628,4	11,6	19,4
-Debiti verso clientela	7.627,1	6.861,1	6.717,6	6.675,2	11,2	14,3
conti correnti	6.508,7	6.066,5	5.832,2	5.548,2	7,3	17,3
pronti contro termine	503,6	254,1	358,9	610,4	98,2	- 17,5
depositi a risparmio	607,7	534,6	521,3	512,1	13,7	18,7
mutui passivi	0,2	-	0,2	1,1	...	- 81,8
altra raccolta	6,9	5,9	5,0	3,4	16,9	102,9
-Debiti rappresentati da titoli	5.067,7	4.512,8	4.372,6	3.953,2	12,3	28,2
obbligazioni	4.626,2	4.073,5	3.921,2	3.471,5	13,6	33,3
certificati di deposito	347,6	351,4	370,4	408,7	- 1,1	- 14,9
assegni propri in circolazione	93,9	88,0	81,0	73,0	6,8	28,6
-breve termine	7.956,4	7.271,2	7.138,0	7.108,7	9,4	11,9
% sul Totale	62,7	63,9	64,4	66,9		
-medio/lungo termine	4.738,4	4.102,7	3.952,2	3.519,7	15,5	34,6
% sul Totale	37,3	36,1	35,6	33,1		
Debiti verso le banche (B)	916,4	1.006,0	1.477,5	1.302,4	- 8,9	- 29,6
Depositi	419,1	612,0	1.045,3	949,8	- 31,5	- 55,9
Finanziamenti	370,9	374,0	330,6	319,7	- 0,8	16,0
Conti correnti	27,0	19,9	31,3	32,7	35,7	- 17,4
Pronti contro termine	99,4	-	70,3	0,2	...	...
Altri	-	0,1	-	-	- 100,0	...
Fondi di terzi in amministrazione (C)	1,3	0,4	0,4	0,4	225,0	225,0
Prestiti subordinati (D)	520,0	517,1	415,0	400,0	0,6	30,0

La **raccolta indiretta** risulta pari a 15.134,7 milioni, in aumento del 5,7% rispetto all'inizio dell'anno; (+1,4% al netto dell'apporto della Cassa di Risparmio di Carrara, non presente nel bilancio consolidato a fine 2003). Tale incremento ha riguardato sia il comparto del risparmio gestito, che è salito del 3,5% a 7.698,7 milioni, sia soprattutto il risparmio amministrato (+8,1% a 7.436 milioni). Al netto della Cassa di Risparmio di Carrara il risparmio gestito è diminuito dello 0,6%, il risparmio amministrato aumenta del 3,7%. Nei 12 mesi la raccolta indiretta è aumentata del 7% (11,2% il risparmio gestito e 3,1% l'amministrato); al

netto della Cassa di Risparmio di Carrara l'incremento è stato del 2,7% (+6,7% per il risparmio gestito e -1,2% per l'amministrato).

In particolare, nell'ambito del **risparmio gestito**, la componente dei fondi comuni sale nel trimestre del 3,9% a 4.540 milioni, mentre le gestioni patrimoniali aumentano del 2% a 2.365,3 milioni e i prodotti bancario-assicurativi salgono a 793,4 milioni (+6,2%).

Nell'ambito del **risparmio amministrato**, il comparto dei titoli di Stato registra un aumento del 12,8% a 3.977,1 milioni. Le azioni e le altre obbligazioni hanno aumentato il loro valore del 3,1% a 3.458,9 milioni.

RACCOLTA INDIRETTA (milioni di euro)

	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03	Variazioni %	
					03/04 12/03	03/04 03/03
Totale (A+B)	15.134,7	14.316,9	14.387,9	14.138,5	5,7	7,0
Risparmio gestito (A)	7.698,7	7.436,7	7.359,7	6.923,0	3,5	11,2
- Fondi comuni e SICAV	4.540,0	4.369,9	4.351,5	4.026,3	3,9	12,8
- Gestioni patrimoniali	2.365,3	2.319,5	2.297,3	2.260,0	2,0	4,7
di cui: Gest. Patrim. Mobiliari (GPM) (1)	1.339,8	1.328,2	1.270,9	1.179,3	0,9	13,6
Gest. Patrim. di Fondi (GPF)	1.025,5	991,3	1.023,9	1.080,7	3,5	- 5,1
- Prodotti bancario-assicurativi	793,4	747,3	710,9	636,7	6,2	24,6
Risparmio amministrato (B)	7.436,0	6.880,2	7.028,2	7.215,5	8,1	3,1
- Titoli di Stato	3.977,1	3.524,3	3.761,2	4.050,5	12,8	- 1,8
- Altro	3.458,9	3.355,9	3.267,0	3.165,0	3,1	9,3

(1) Il dato comprende l'intero ammontare dei portafogli titoli delle compagnie assicurative controllate.

Gli **investimenti complessivi** del Gruppo Banca Carige ammontano a 14.988,6 milioni, in aumento del 10,4% rispetto al valore di fine 2003 e del 17,2% nei dodici mesi. Escludendo l'apporto della Cassa di Risparmio di Carrara le due variazioni si mantengono comunque positive (rispettivamente 2,6% e 8,9%).

Al lordo delle rettifiche di valore i **crediti verso clientela** ammontano a 11.166,5 milioni e risultano in aumento dell'8,9% rispetto alla fine del 2003 e del 18,1% su marzo 2003. Escludendo la Cassa di Risparmio di Carrara, l'aggregato, al lordo delle rettifiche di valore, si dimensiona in 10.397,5 milioni, in crescita dell'1,4% nel trimestre e del 9,9% sullo stesso mese dell'anno precedente. Al netto delle presunte perdite i crediti verso clientela ammontano a 10.975,4 milioni (+8,8% su fine anno e +17,8% nei dodici mesi).

Nel corso del 2004 sono aumentati soprattutto i mutui (5.463,5 milioni, 10,9%) ed i conti correnti (3.909,9 milioni, 8,4%). Risulta invece in diminuzione il portafoglio (294,8 milioni, - 6,7%).

Le due componenti a breve e a medio/lungo termine crescono rispettivamente dell'8,1% e del 9,2%.

Le sofferenze si attestano a 368,1 milioni, con un rapporto sofferenze/impieghi del 3,3%.

I **crediti verso banche**, al lordo delle rettifiche di valore, ammontano a 1.345,7 milioni, presentando una crescita del 45,9% e del 57,4% rispettivamente su dicembre e marzo 2003.

La **posizione interbancaria netta** risulta creditoria per 429,3 milioni, contro gli 83,7 milioni di debiti netti di fine 2003.

Il **portafoglio titoli** di proprietà ammonta a 2.671,6 milioni, in aumento del 4,2% nel trimestre e dell'1,7% nei dodici mesi.

Il portafoglio immobilizzato risulta pari a 208,8 milioni, in diminuzione del 2,7% rispetto all'inizio dell'esercizio, per effetto della scadenza di un titolo di Stato presente per 5,8 milioni nel portafoglio immobilizzato della Cassa di Risparmio di Savona.

INVESTIMENTI (milioni di euro)

					Variazioni %	
	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03	04/03	04/03
					12/03	03/03
Totale (A+B+C)	14.988,6	13.573,9	13.698,8	12.788,7	10,4	17,2
Crediti verso clientela (A)	10.975,4	10.091,5	9.637,6	9.314,9	8,8	17,8
-Valori nominali (2)	11.166,5	10.251,3	9.794,7	9.458,8	8,9	18,1
. C/c attivi ed altre sovvenzioni	3.909,9	3.605,8	3.547,6	3.523,3	8,4	11,0
. Portafoglio	294,8	316,1	285,7	276,5	-6,7	6,6
. Mutui	5.463,5	4.925,4	4.605,0	4.336,1	10,9	26,0
. Parabancario (3)	835,6	787,1	763,1	748,3	6,2	11,7
- leasing	684,4	683,7	663,1	648,5	0,1	5,5
- factoring	101,2	99,2	95,8	95,5	2,0	6,0
- credito al consumo	50,0	4,2	4,2	4,3	...	...
. Pegno	15,2	15,0	15,4	14,6	1,3	4,1
. Altro	279,4	273,9	265,1	274,9	2,0	1,6
-breve termine	3.765,6	3.484,9	3.410,6	3.419,8	8,1	10,1
-medio/lungo termine	7.032,8	6.438,5	6.071,3	5.754,1	9,2	22,2
. Sofferenze	368,1	328,0	312,8	285,1	12,2	29,1
-Rettifiche di valore (-)	191,1	159,8	157,1	143,9	19,6	32,8
Crediti verso le banche (B)	1.341,6	918,4	1.343,0	846,5	46,1	58,5
-Valori nominali	1.345,7	922,3	1.352,0	854,7	45,9	57,4
. Riserva obbligatoria	206,2	114,3	73,0	132,1	80,4	56,1
. Depositi	662,2	725,5	965,7	589,5	-8,7	12,3
. Conti correnti	70,6	41,2	37,2	55,7	71,4	26,8
. Pronti contro termine	363,4	-	21,8	-	...	...
. Altri finanziamenti	25,6	23,8	231,8	55,4	7,6	-53,8
. Sofferenze	17,7	17,5	22,5	22,0	1,1	-19,5
-Rettifiche di valore(-)	4,1	3,9	9,0	8,2	5,1	-50,0
Titoli (C)	2.671,6	2.564,0	2.718,2	2.627,3	4,2	1,7
-Titoli di Stato	1.656,6	1.242,9	1.685,7	1.660,6	33,3	-0,2
-Altri titoli di debito	861,7	1.143,2	855,7	798,0	-24,6	8,0
-Azioni, quote e altri titoli di capitale	153,3	177,9	176,8	168,7	-13,8	-9,1

(1) Al lordo delle sofferenze.

(2) Valore comprensivo delle immobilizzazioni relative all'attività di locazione finanziaria (leasing) comprese nella voce 120 dell'attivo patrimoniale, che al 31/3/2004 sono pari a 671,2 milioni (669,8 milioni al 31/12/2003).

Il totale nozionale dei **contratti derivati** è pari a 6.150 milioni, riferiti per l'87,4% a operazioni che non prevedono scambio di capitali. L'operatività si sviluppa prevalentemente attraverso contratti di copertura (3.543,5 milioni, 57,6% del totale) e contratti di

negoziazione pareggiata (1.765,2 milioni, pari al 28,7% del totale), mentre le operazioni di negoziazione aperte, che espongono il Gruppo a rischi di cambio e di tasso, ammontano a 841,3 milioni (13,7% del totale).

CONTRATTI DERIVATI AL 31/3/2004 (milioni di euro)

Capitali di riferimento (1)	Copertura	Negoziazione			Totali
		"pareggiati" (5)	"aperti" (6)	Totale	
- Forward (2)	-	-	-	-	-
- Swap (3)	2.711,2	1.272,3	414,8	1.687,1	4.398,3
- Future	2,5	-	23,2	23,2	25,7
- Opzioni su titoli	122,0	2,8	103,9	106,7	228,7
- Opzioni su indici e tassi (4)	678,8	334,5	110,2	444,7	1.123,5
- Opzioni su valute	-	155,6	-	155,6	155,6
- Credit default product	29,0	-	189,2	189,2	218,2
Totali	3.543,5	1.765,2	841,3	2.606,5	6.150,0
- con scambio di capitali	305,7	155,6	316,3	471,9	777,6
- senza scambio di capitali	3.237,8	1.609,6	525,0	2.134,6	5.372,4

(1) I capitali di riferimento dei contratti basis swap sono stati indicati una volta.

(2) La voce include i contratti forward rate agreement.

(3) La voce include principalmente i contratti basis swap, interest rate swap, overnight indexed swap, currency swap.

(4) La voce include i contratti di interest rate cap.

(5) Per contratti pareggiati si intendono quelle posizioni a fronte delle quali ne esistono altre di uguali caratteristiche in modo tale che il Gruppo non risulta esposto al rischio di tasso e di cambio.

(6) Per contratti aperti si intendono quelle posizioni che espongono il Gruppo ai rischi di cambio e di tasso.

LA RISCHIOSITA'

Gli **aggregati a rischio** per cassa e di firma del Gruppo sono pari a 784,2 milioni, in aumento rispetto alla fine dello scorso esercizio del 27,3%. Di essi, 748,3 milioni sono per cassa (95,4% del totale), 27,5 milioni sono riferiti a crediti di firma e 8,4 milioni sono riferiti ad immobilizzazioni in locazione finanziaria in sofferenza o incaglio.

Le connesse presunte perdite ammontano a 202,7 milioni, in aumento del 18,4% rispetto alla fine del 2003.

Le svalutazioni sulla componente per cassa sono cresciute del 19,3% a 195,2 milioni, mentre la

componente di firma è stabile e i fondi rischi per operazioni in *leasing* aumentano del 3%.

Tale dinamica espansiva risulta collegata, da un lato, all'inserimento di due posizioni per complessivi 102,9 milioni tra gli incagli, dall'altro lato all'incremento registrato dagli impieghi: infatti il rapporto tra aggregati a rischio netti per cassa e crediti verso clientela, pari al 4,9%, cresce in maniera contenuta rispetto a dicembre e a marzo 2003 (4% in entrambi i casi).

AGGREGATI A RISCHIO E PERDITE PRESUNTE (migliaia di euro)

	31/3/04				31/12/03			
	Crediti per cassa	Crediti di firma	Leasing	Totale	Crediti per cassa	Crediti di firma	Leasing	Totale
Sofferenze	385.760	13.011	-	398.771	345.436	13.088	-	358.524
Incagli	341.778	14.395	-	356.173	212.714	10.069	-	222.783
Rischio paese	7.000	83	-	7.083	12.466	5	-	12.471
Posizioni ristrutturate e/o ristrutturande	13.782	-	-	13.782	14.123	-	-	14.123
Immobilizzazioni relative ad operazioni di leasing in sofferenza e incaglio	-	-	8.367	8.367	-	-	8.138	8.138
Totale aggregati a rischio	748.320	27.489	8.367	784.176	584.739	23.162	8.138	616.039
Presunte perdite	195.245	3.995	3.467	202.707	163.698	4.124	3.367	171.189
Fondi rischi e svalutazione crediti	215.442	3.995	3.467	222.904	183.695	4.124	3.367	191.186
- Fondi svalutazione crediti	195.245	-	-	195.245	163.698	-	-	163.698
- Fondi rischi per garanzie e impegni	-	3.995	-	3.995	-	4.124	-	4.124
- Fondi rischi per operazioni in leasing	-	-	3.467	3.467	-	-	3.367	3.367
- Fondi rischi su crediti	20.197	-	-	20.197	19.997	-	-	19.997

	30/9/03				31/3/03			
	Crediti per cassa	Crediti di firma	Leasing	Totale	Crediti per cassa	Crediti di firma	Leasing	Totale
Sofferenze	335.282	13.493	-	348.775	307.077	15.947	-	323.024
Incagli	206.362	8.584	-	214.946	208.186	7.554	-	215.740
Rischio paese	12.500	617	-	13.117	14.078	231	-	14.309
Posizioni ristrutturate e/o ristrutturande	10.778	-	-	10.778	10.825	-	-	10.825
Immobilizzazioni relative ad operazioni di leasing in sofferenza e incaglio	-	-	6.971	6.971	-	-	8.511	8.511
Totale aggregati a rischio	564.922	22.694	6.971	594.587	540.166	23.732	8.511	572.409
Presunte perdite	166.050	3.717	1.905	171.672	152.192	4.616	1.246	158.054
Fondi rischi e svalutazione crediti	180.694	3.717	1.905	186.316	166.836	4.616	1.246	172.698
- Fondi svalutazione crediti	166.050	-	-	166.050	152.192	-	-	152.192
- Fondi rischi per garanzie e impegni	-	3.717	-	3.717	-	4.616	-	4.616
- Fondi rischi per operazioni in leasing	-	-	1.905	1.905	-	-	1.246	1.246
- Fondi rischi su crediti	14.644	-	-	14.644	14.644	-	-	14.644

Le **sofferenze** sono pari a 398,8 milioni, in aumento dell'11,2% rispetto a fine 2003; di esse, 385,8 milioni sono per cassa (+11,7%) e 13 milioni (-0,6%) sono riferiti a crediti di firma. Il grado di copertura delle sofferenze si attesta complessivamente al 43%. In particolare, le sofferenze per cassa sono svalutate del 43,4% (41,9% a fine 2003) e quelle di firma sono svalutate del 30,7% (31,5% a fine 2003). Il rapporto sofferenze/impieghi per cassa con clientela ordinaria è pari al 3,3%, contro il 3,2% di fine esercizio ed il 3% di marzo 2003.

Gli **incagli** ammontano a 356,2 milioni e salgono rispetto a fine anno del 59,9%. Sono costituiti da 341,8 milioni per cassa (+60,7%) e da 14,4 milioni di firma (+43%).

Le presunte perdite collegate a posizioni in incaglio ammontano a 21,1 milioni, tutte riferite

a posizioni per cassa (20,7 milioni a fine 2003). La copertura è pertanto diminuita dal 9,7% di fine 2003 all'attuale 6,2%.

Il **rischio paese** si dimensiona in 7,1 milioni, di cui 7 milioni per cassa e 0,1 milioni di firma, in forte diminuzione rispetto a fine esercizio (-43,2%); non sono state effettuate svalutazioni.

Le **posizioni ristrutturate e ristrutturande**, pari a 13,8 milioni, diminuiscono nel trimestre del 2,4%; le connesse svalutazioni ammontano a 2,2 milioni.

Le **immobilizzazioni riferite a operazioni di leasing in sofferenza e incaglio** ammontano a 8,4 milioni, in crescita del 2,8% rispetto al valore di fine 2003. A fronte delle stesse, sussistono fondi rischi per operazioni in leasing per complessivi 3,5 milioni, contro 3,4 milioni di fine 2003.

CREDITI PER CASSA (migliaia di euro)

	31/3/04				31/12/03			
	Valore lordo (a)	Rett.di valore complessive (b)	Valore di bilancio	% (b/a)	Valore lordo (a)	Rett.di valore complessive (b)	Valore di bilancio	% (b/a)
Sofferenze								
- clientela ordinaria	368.096	163.945	204.151	44,5	327.981	137.327	190.654	41,9
- banche	17.664	3.592	14.072	20,3	17.455	3.383	14.072	19,4
Incagli								
- clientela ordinaria	340.955	20.569	320.386	6,0	211.922	20.203	191.719	9,5
- banche	823	513	310	62,3	792	513	279	64,8
Rischio paese								
- clientela ordinaria	6.520	-	6.520	-	11.432	-	11.432	-
- banche	480	-	480	-	1.034	-	1.034	-
Posizioni ristrutturate e/o ristrutturande								
- clientela ordinaria	13.782	2.234	11.548	16,2	14.123	2.232	11.891	15,8
Totale aggregati a rischio	748.320	190.853	557.467	25,5	584.739	163.658	421.081	28,0
- clientela ordinaria	729.353	186.748	542.605	25,6	565.458	159.762	405.696	28,3
- banche	18.967	4.105	14.862	21,6	19.281	3.896	15.385	20,2
Crediti per cassa "in bonis"								
- clientela ordinaria	11.763.905	4.392	11.759.513	0,0	10.588.936	40	10.588.896	0,0
- banche	10.437.145	4.392	10.432.753	0,0	9.685.890	40	9.685.850	0,0
- banche	1.326.760	-	1.326.760	-	903.046	-	903.046	-
Totale crediti	12.512.225	195.245	12.316.980	1,6	11.173.675	163.698	11.009.977	1,5
- clientela ordinaria	11.166.498	191.140	10.975.358	1,7	10.251.348	159.802	10.091.546	1,6
- banche	1.345.727	4.105	1.341.622	0,3	922.327	3.896	918.431	0,4

	30/9/03				31/3/03			
	Valore lordo (a)	Rett.di valore complessive (b)	Valore di bilancio	% (b/a)	Valore lordo (a)	Rett.di valore complessive (b)	Valore di bilancio	% (b/a)
Sofferenze								
- clientela ordinaria	312.738	136.876	175.862	43,8	285.085	124.096	160.989	43,5
- banche	22.544	8.472	14.072	37,6	21.992	7.920	14.072	36,0
Incagli								
- clientela ordinaria	205.507	18.095	187.412	8,8	207.799	17.710	190.089	8,5
- banche	855	513	342	60,0	387	232	155	59,9
Rischio paese								
- clientela ordinaria	12.023	-	12.023	-	13.109	-	13.109	-
- banche	477	-	477	-	969	-	969	-
Posizioni ristrutturate e/o ristrutturande								
- clientela ordinaria	10.778	2.081	8.697	19,3	10.825	2.218	8.607	20,5
Totale aggregati a rischio	564.922	166.037	398.885	29,4	540.166	152.176	387.990	28,2
- clientela ordinaria	541.046	157.052	383.994	29,0	516.818	144.024	372.794	27,9
- banche	23.876	8.985	14.891	37,6	23.348	8.152	15.196	34,9
Crediti per cassa "in bonis"								
- clientela ordinaria	10.581.911	13	10.581.898	0,0	9.773.506	16	9.773.490	0,0
- banche	9.253.608	13	9.253.595	0,0	8.942.184	16	8.942.168	0,0
- banche	1.328.303	-	1.328.303	-	831.322	-	831.322	-
Totale crediti	11.146.833	166.050	10.980.783	1,5	10.313.672	152.192	10.161.480	1,5
- clientela ordinaria	9.794.654	157.065	9.637.589	1,6	9.459.002	144.040	9.314.962	1,5
- banche	1.352.179	8.985	1.343.194	0,7	854.670	8.152	846.518	1,0

CREDITI DI FIRMA (migliaia di euro)

	31/3/04			31/12/03		
	Valore nominale (a)	Fondo rischi su crediti (b)	% (b/a)	Valore nominale (a)	Fondo rischi su crediti (b)	% (b/a)
Sofferenze	13.011	3.995	30,7	13.088	4.124	31,5
Incagli	14.395	-	-	10.069	-	-
Rischio paese	83	-	-	5	-	-
Totale crediti di firma a rischio	27.489	3.995	14,5	23.162	4.124	17,8
Crediti di firma "in bonis"	1.174.294	125	0,0	1.244.339	-	-
Totale	1.201.783	4.120	0,3	1.267.501	4.124	0,3

	30/9/03			31/3/03		
	Valore nominale (a)	Fondo rischi su crediti (b)	% (b/a)	Valore nominale (a)	Fondo rischi su crediti (b)	% (b/a)
Sofferenze	13.493	3.717	27,5	15.947	4.616	28,9
Incagli	8.584	-	-	7.554	-	-
Rischio paese	617	-	-	231	-	-
Totale crediti di firma a rischio	22.694	3.717	16,4	23.732	4.616	19,5
Crediti di firma "in bonis"	1.368.268	-	-	1.307.904	-	-
Totale	1.390.962	3.717	0,3	1.331.636	4.616	0,3

LA GESTIONE DELLE RISORSE

Il Gruppo Banca Carige opera attraverso 489 filiali bancarie, di cui 488 dislocate in dodici regioni italiane ed una all'estero (Nizza, Francia). Nel dettaglio, la rete è costituita da 393 filiali della Banca Carige, 46 filiali della Cassa di Risparmio di Savona, 17 filiali della Banca del Monte di Lucca e 33 filiali della Cassa di Risparmio di Carrara. La maggioranza degli sportelli è insediata in Liguria (246 sportelli; 50,3% del totale), 51 sono in Toscana, 38 in Sicilia, 36 in Lombardia, 35 in Piemonte, 32 in Lazio, 19 in Emilia Romagna, 12 in

Veneto, 9 in Puglia, 7 in Sardegna, 2 nelle Marche e 1 in Umbria, oltre alla filiale di Nizza. Accanto alle filiali bancarie, il Gruppo opera attraverso 413 agenzie assicurative delle società Carige Assicurazioni SpA e Carige Vita Nuova SpA, dislocate su tutto il territorio nazionale (416 a fine 2003).

Le installazioni Bancomat risultano in crescita dalle 545 di fine 2003 a 584, mentre i POS sono aumentati da 13.075 di fine 2003 a 14.539, soprattutto a seguito dell'apporto della Cassa di Risparmio di Carrara.

RETE DI VENDITA GRUPPO CARIGE

A) CANALI TRADIZIONALI

	31/3/04		31/12/03		30/09/03		31/03/03	
	numero	Q%	numero	Q%	numero	Q%	numero	Q%
AREA NORD-OVEST	317	64,8	314	68,9	313	68,8	310	68,6
Liguria	246	50,3	244	53,5	243	53,4	243	53,8
- Genova	137	28,0	137	30,0	136	29,9	136	30,1
- Savona	60	12,3	60	13,2	60	13,2	60	13,3
- Imperia	28	5,7	28	6,1	28	6,2	28	6,2
- La Spezia	21	4,3	19	4,2	19	4,2	19	4,2
Lombardia	36	7,4	36	7,9	36	7,9	35	7,7
Piemonte	35	7,2	34	7,5	34	7,5	32	7,1
AREA NORD-EST	31	6,3	31	6,8	31	6,8	31	6,9
Emilia Romagna	19	3,9	19	4,2	19	4,2	19	4,2
Veneto	12	2,5	12	2,6	12	2,6	12	2,7
AREA CENTRO	86	17,6	56	12,3	56	12,3	56	12,4
Toscana	51	10,4	20	4,4	20	4,4	20	4,4
Lazio	32	6,5	32	7,0	32	7,0	32	7,1
Marche	2	0,4	3	0,7	3	0,7	3	0,7
Umbria	1	0,2	1	0,2	1	0,2	1	0,2
AREA SUD E ISOLE	54	11,0	54	11,8	54	11,9	54	11,9
Sicilia	38	7,8	38	8,3	38	8,4	38	8,4
Puglia	9	1,8	9	2,0	9	2,0	9	2,0
Sardegna	7	1,4	7	1,5	7	1,5	7	1,5
ESTERO: Nizza (Francia)	1	0,2	1	0,2	1	0,2	1	0,2
TOTALE SPORTELLI	489	100,0	456	100,0	455	100,0	452	100,0

	31/3/04	31/12/03	30/09/03	31/03/03
Consulenti private banking	102	102	105	77
Consulenti corporate	75	75	60	60

B) CANALI REMOTI

	31/3/04	31/12/03	30/09/03	31/03/03
ATM - Bancomat	584	545	540	534
Bancacontinua (self service)	14	14	14	14
POS (1)	14.539	13.075	13.072	11.547
Servizi on line (2)	72.659	68.161	61.381	49.305

(1) Il dato relativo al 31/12/2002 non comprende l'apporto delle filiali ex Capitalia.

(2) E-banking e Call center; numero contratti.

C) CANALI MOBILI

	31/3/04	31/12/03	30/09/03	31/03/03
Agenti assicurativi (3)	310	303	282	276
Agenti immobiliari convenzionati	1.457	1.425	1.339	1.293

(3) Agenti delle compagnie del Gruppo che distribuiscono prodotti della Banca.

Il personale è costituito da 5.093 dipendenti, di cui 387 facenti capo alle società assicurative; il restante personale, per la quasi totalità

bancario, ammonta a 4.706 unità ed è per il 71,3% assegnato a strutture di mercato (stessa quota di dicembre 2003).

PERSONALE BANCARIO DEL GRUPPO CARIGE

	31/3/04		31/12/03		30/9/03		31/3/03	
	N.	%	N.	%	N.	%	N.	%
Qualifica								
Dirigenti	55	1,2	55	1,3	55	1,3	53	1,2
Quadri direttivi	896	19,0	873	20,1	806	18,4	820	18,5
Altro Personale	3.755	79,8	3.426	78,7	3.521	80,4	3.561	80,3
TOTALE	4.706	100,0	4.354	100,0	4.382	100,0	4.434	100,0
Attività								
Sede	1.350	28,7	1.249	28,7	1.230	28,1	1.383	31,2
Mercato	3.356	71,3	3.105	71,3	3.152	71,9	3.051	68,8

IL CONTO ECONOMICO ED I COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA'

Il conto economico del primo trimestre chiude con un utile netto di 23,4 milioni, in crescita dell'8,6% rispetto a marzo 2003. Il primo trimestre 2004 è stato caratterizzato dalla

crescita dei ricavi e dei costi, dovuta alla maggiore dimensione assunta dal Gruppo con l'inserimento della Cassa di Risparmio di Carrara.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (migliaia di euro)

	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03	Variaz. 31/3/04 -31/3/03	
					assoluta	%
10 Interessi attivi	158.769	613.535	461.781	157.820	949	0,6
20 Interessi passivi	-57.388	-238.334	-183.193	-67.523	10.135	-15,0
MARGINE DI INTERESSE	101.381	375.201	278.588	90.297	11.084	12,3
40 Commissioni attive	55.268	204.447	147.408	47.903	7.365	15,4
50 Commissioni passive	-3.559	-16.351	-12.199	-3.498	-61	1,7
60 Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	4.501	10.674	4.232	-674	5.175	...
30 Dividendi e altri proventi	260	18.536	16.994	2.626	-2.366	-90,1
170 Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate al p.n.	1.269	10.030	3.779	47	1.222	...
70 Altri proventi di gestione	42.051	167.518	121.099	39.458	2.593	6,6
110 Altri oneri di gestione	-1.040	-9.199	-5.593	-931	-109	11,7
RICAVI NETTI DA SERVIZI	98.750	385.655	275.720	84.931	13.819	16,3
MARGINE D'INTERMEDIAZIONE	200.131	760.856	554.308	175.228	24.903	14,2
80 Spese amministrative	-105.941	-416.916	-312.281	-101.418	-4.523	4,5
. Spese di personale	-67.957	-268.412	-199.137	-66.610	-1.347	2,0
. Altre spese amministrative	-37.984	-148.504	-113.144	-34.808	-3.176	9,1
90 Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-37.225	-137.238	-101.776	-33.026	-4.199	12,7
COSTI OPERATIVI	-143.166	-554.154	-414.057	-134.444	-8.722	6,5
RISULTATO DI GESTIONE	56.965	206.702	140.251	40.784	16.181	39,7
100 Accantonamenti per rischi ed oneri	-863	-4.209	-3.503	-575	-288	50,1
120 Rettifiche di valore su crediti e accant. per garanzie e impegni	-13.651	-72.588	-51.460	-16.823	3.172	-18,9
130 Riprese di valore su crediti e su accant. per garanzie e impegni	2.024	11.295	6.300	2.662	-638	-24,0
140 Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-22	-19.744	-315	-90	68	-75,6
150 Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	-	-	...
160 Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	-	-	...
ACCANTONAMENTI E RETTIFICHE	-12.512	-85.246	-48.978	-14.826	2.314	-15,6
180 UTILE DELLE ATTIVITA' ORDINARIE	44.453	121.456	91.273	25.958	18.495	71,2
190 Proventi straordinari	691	43.121	27.651	14.900	-14.209	-95,4
200 Oneri straordinari	-2.082	-8.149	-6.086	-2.173	91	-4,2
210 UTILE STRAORDINARIO	-1.391	34.972	21.565	12.727	-14.118	-110,9
UTILE ANTE IMPOSTE SUL REDDITO	43.062	156.428	112.838	38.685	4.377	11,3
230 Variazione del fondo rischi bancari generali	-	-5.065	-	-	-	...
240 Imposte sul reddito dell'esercizio	-19.124	-74.721	-53.646	-16.520	-2.604	15,8
250 Utile d'esercizio di pertinenza di terzi	-571	-2.030	-1.504	-652	81	-12,4
260 UTILE D'ESERCIZIO	23.367	84.742	57.688	21.513	1.854	8,6

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO - EVOLUZIONE TRIMESTRALE

(migliaia di euro)

	Esercizio 2004		Esercizio 2003		
	1° trim.	4° trim.	3° trim.	2° trim.	1° trim.
10 Interessi attivi	158.769	151.754	149.797	154.164	157.820
20 Interessi passivi	-57.388	-55.141	-55.832	-59.838	-67.523
MARGINE DI INTERESSE	101.381	96.613	93.965	94.326	90.297
40 Commissioni attive	55.268	57.039	49.284	50.221	47.903
50 Commissioni passive	-3.559	-4.152	-4.286	-4.415	-3.498
60 Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	4.501	6.442	5.098	-192	-674
30 Dividendi e altri proventi	260	1.542	-632	15.000	2.626
170 Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate al p.n.	1.269	6.251	1.627	2.105	47
70 Altri proventi di gestione	42.051	46.419	41.118	40.523	39.458
110 Altri oneri di gestione	-1.040	-3.606	-3.158	-1.504	-931
RICAVI NETTI DA SERVIZI	98.750	109.935	89.051	101.738	84.931
MARGINE D'INTERMEDIAZIONE	200.131	206.548	183.016	196.064	175.228
80 Spese amministrative	-105.941	-104.635	-105.520	-105.343	-101.418
. Spese di personale	-67.957	-69.275	-65.685	-66.842	-66.610
. Altre spese amministrative	-37.984	-35.360	-39.835	-38.501	-34.808
90 Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-37.225	-35.462	-34.122	-34.628	-33.026
COSTI OPERATIVI	-143.166	-140.097	-139.642	-139.971	-134.444
RISULTATO DI GESTIONE	56.965	66.451	43.374	56.093	40.784
100 Accantonamenti per rischi ed oneri	-863	-706	-139	-2.789	-575
120 Rettifiche di valore su crediti e accant. per garanzie e impegni	-13.651	-21.128	-21.873	-12.764	-16.823
130 Riprese di valore su crediti e su accant. per garanzie e impegni	2.024	4.995	1.585	2.053	2.662
140 Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-22	-19.429	-253	28	-90
150 Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	-	-
160 Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	-	-
ACCANTONAMENTI E RETTIFICHE	-12.512	-36.268	-20.680	-13.472	-14.826
180 UTILE DELLE ATTIVITA' ORDINARIE	44.453	30.183	22.694	42.621	25.958
190 Proventi straordinari	691	15.470	3.864	8.887	14.900
200 Oneri straordinari	-2.082	-2.063	-1.632	-2.281	-2.173
210 UTILE STRAORDINARIO	-1.391	13.407	2.232	6.606	12.727
UTILE ANTE IMPOSTE SUL REDDITO	43.062	43.590	24.926	49.227	38.685
230 Variazione fondi rischi bancari generali	-	-5.065	-	-	-
240 Imposte sul reddito dell'esercizio	-19.124	-21.075	-10.596	-26.530	-16.520
250 Utile d'esercizio di pertinenza di terzi	-571	-526	-367	-485	-652
260 UTILE D'ESERCIZIO	23.367	27.054	13.963	22.212	21.513

Considerando che il perimetro del Gruppo si è modificato per l'inserimento della Cassa di Risparmio di Carrara, va sottolineato che i risultati al 31 marzo 2004 e quelli dell'analogo periodo dell'anno precedente non sono confrontabili a livello di singole voci e di macroaggregati che costituiscono la struttura del conto economico.

Nel dettaglio, il **margine d'interesse** ammonta a 101,4 milioni, in crescita del 12,3% rispetto al primo trimestre dello scorso esercizio; l'incremento, ascrivibile alla maggiore massa intermediata, in parte realizzata autonomamente, in parte dovuta all'acquisizione effettuata, è stato parzialmente assorbito dalla discesa dei tassi d'interesse. L'effetto sulle singole voci ha prodotto un incremento contenuto degli interessi attivi a

158,8 milioni (0,6%) ed una forte discesa degli interessi passivi a 57,4 milioni (-15%).

I **ricavi netti da servizi** si dimensionano in 98,8 milioni, in forte aumento (16,3%) rispetto a marzo 2003. Nel dettaglio, tutte le componenti evidenziano una dinamica positiva: le commissioni nette crescono del 16,4% a 51,7 milioni, analogamente agli altri proventi netti di gestione (41 milioni, +6,4%). L'apporto dei dividendi risulta in diminuzione (-90,1% a 0,3 milioni) ed il saldo delle operazioni finanziarie risulta positivo per 4,5 milioni, a fronte di un valore negativo per 0,7 milioni registrato nel primo trimestre del 2003. L'apporto degli utili da partecipazioni valutate al patrimonio netto evidenzia altresì una crescita significativa a 1,3 milioni.

Il peso dei ricavi da servizi sul margine d'intermediazione si dimensiona al 49,3%,

contro il 50,7% del 2003 ed il 48,5% di marzo 2003.

Il **marginale di intermediazione** ammonta a 200,1 milioni, in aumento del 14,2% rispetto a marzo 2003.

I **costi operativi** sono pari a 143,2 milioni (+6,5%) e risentono a loro volta della maggiore dimensione raggiunta dal Gruppo. In particolare, le spese di personale ammontano a 68 milioni (+2%), mentre le altre spese amministrative crescono del 9,1% a 38 milioni; è ancora più sostenuta la crescita delle rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali (12,7% a 37,2 milioni).

Il **risultato di gestione** si dimensiona in 57 milioni, evidenziando una crescita del 39,7%.

Gli **accantonamenti e le rettifiche di valore** ammontano a 12,5 milioni e sono collegati per la maggior parte alle rettifiche nette su crediti (93,1% del totale). Rispetto al primo trimestre 2003 si registra una diminuzione del 15,6%.

L'**utile delle attività ordinarie** si dimensiona in 44,5 milioni, in aumento rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente del 71,2%.

Il **risultato della gestione straordinaria** è negativo per 1,4 milioni (+12,7 milioni a marzo 2003, risultando influenzato dalla vendita delle azioni Carige effettuata dalla Cassa di Risparmio di Savona), a seguito dell'erogazione di incentivi all'esodo da parte della Capogruppo per 1,1 milioni.

Dedotte le **imposte sul reddito** dell'esercizio (19,1 milioni) ed il risultato di pertinenza di terzi (0,6 milioni), l'**utile netto** del Gruppo si attesta a 23,4 milioni, in crescita dell'8,6% rispetto a marzo 2003.

Il Gruppo Carige conferma il rispetto delle soglie previste per gli indicatori di rischiosità della Banca d'Italia attualmente in vigore. In particolare, il patrimonio di vigilanza è pari a 1.234,4 milioni, in diminuzione rispetto a fine anno di 78,4 milioni, pari al 6%.

Il coefficiente di solvibilità, misurato dal rapporto fra patrimonio di vigilanza e attività ponderate per il rischio di credito, è pari all'11,60%, mentre il *Total capital ratio*, che include al denominatore anche le attività ponderate per i rischi di mercato e gli altri requisiti prudenziali, è pari al 10,16%.

COMPOSIZIONE PATRIMONIO DI VIGILANZA (migliaia di euro)

	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03
Elementi positivi del patrimonio di base (a)	1.582.599	1.549.697	1.352.492	1.347.924
Capitale sociale	1.113.327	1.113.327	1.020.550	1.020.550
Riserve	212.195	181.247	184.913	184.191
Sovrapprezzi di emissione	256.977	255.023	141.864	138.018
F.do rischi bancari generali	100	100	5.165	5.165
Elementi negativi del patrimonio di base (b)	670.123	580.240	579.346	587.955
Avviamento	624.514	546.098	547.289	554.953
Altri elementi negativi	45.609	34.142	32.057	33.002
Totale patrimonio di base (c = a-b)	912.476	969.457	773.146	759.969
Patrimonio supplementare (d)	526.880	526.081	395.516	387.927
Deduzioni (e)	204.908 (1)	182.644 (1)	162.470 (1)	180.385 (1)
Patrimonio di vigilanza (c+d-e)	1.234.448 (1)	1.312.894 (1)	1.006.192 (1)	967.511 (1)

(1) Come da indicazione dell'Organo di Vigilanza, tali valori tengono conto della deduzione relativa alla partecipazione nella Carige Assicurazioni (146.684 mila euro) ed al prestito subordinato emesso dalla stessa e sottoscritto dalla Banca Carige per 44.304 mila euro; non considerando tale deduzione il patrimonio di vigilanza al 31/3/04 sarebbe pari a 1.425.436 migliaia di euro.

PATRIMONIO DI VIGILANZA CONSOLIDATO E COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA' (1)

(migliaia di euro)

	31/03/04	31/12/03	30/09/03	31/03/03
Patrimonio di vigilanza				
Patrimonio di base (tier 1 capital)	912.476	969.457	773.146	759.969
Patrimonio supplementare (tier 2 capital)	526.880	526.081	395.516	387.927
meno: elementi da dedurre (1)	204.908	182.644	162.470	180.385
Patrimonio totale (total capital) (1)	1.234.448	1.312.894	1.006.192	967.511
Attività ponderate				
Rischio di credito (1)	10.640.250	9.665.037	9.645.888	9.619.113
Rischio di mercato	1.011.438	1.095.775	1.056.800	1.013.489
Altri requisiti prudenziali	504.362	493.463	493.476	517.000
Totale attivo ponderato (1)	12.156.050	11.254.275	11.196.164	11.149.602
Coefficienti di solvibilità (%)				
Patrimonio di base (Tier 1)/Attività ponderate rischio di credito	8,58%	10,03%	8,02%	7,90%
Patrimonio di vigilanza/Attività ponderate rischio di credito (1)	11,60%	13,58%	10,43%	10,06%
Patrimonio di base (Tier 1)/Totale attivo ponderato (2)	7,51%	8,61%	6,91%	6,82%
Patrimonio di vigilanza/Totale attivo ponderato (1) (2)	10,16%	11,67%	8,99%	8,68%

(1) Tali valori tengono conto della deduzione relativa alla partecipazione in Carige Assicurazioni SpA, come da indicazione dell'Organo di Vigilanza; non considerando tale deduzione, al 31/3/2004 il patrimonio di vigilanza totale (total capital) sarebbe pari a 1.425.436 migliaia di euro e i due coefficienti ad esso collegati salirebbero dall'11,60% al 13,40%, il rapporto sulle attività ponderate per il rischio di credito, e dal 10,16% all'11,73%, il rapporto sul totale attivo ponderato.

(2) Il totale attivo ponderato include sia il rischio di credito, sia il rischio di mercato.

LE SOCIETA' DEL GRUPPO E LE PARTECIPAZIONI

Di seguito si riporta il riepilogo delle partecipazioni in imprese del Gruppo con una sintesi dei più significativi dati patrimoniali e reddituali delle società distinte per settore di attività:

PARTECIPAZIONI CONTROLLATE DEL GRUPPO CARIGE

Nome	Sede	Partecipazione		Equity ratio	Patrimonio netto (mgl.)	Utile/perdita 3/2004 (mgl.)
		Diretta	Totale			
A. Imprese consolidate con il metodo integrale						
Attività bancaria						
1. Banca CARIGE SpA	Genova	-	-	-	-	-
2. Cassa di Risparmio di Savona SpA	Savona	95,90	95,90	95,90	154.834	2.479
3. Banca del Monte di Lucca SpA	Lucca	54,00	54,00	54,00	27.191	679
4. Cassa di Risparmio di Carrara SpA	Carrara (MS)	-	90,00 (1)	90,00	99.325	1.567
Attività finanziaria						
5. Carige AM SGR SpA	Genova	99,50	100,00	99,96	5.130	-2
6. Ligure Leasing SpA	Savona	-	100,00	95,90	7.950	-28
7. Argo Finance One Srl	Genova	60,00	60,00	60,00	10	-
8. Priamar Finance Srl	Genova	60,00	60,00	60,00	10	-
Attività strumentale						
9. Galeazzo Srl	Genova	100,00	100,00	100,00	3.859	10
10. Columbus Carige Imm. SpA	Genova	99,98	100,00	100,00	25.081	-15
11. Imm. Ettore Vernazza SpA	Genova	90,00	100,00	100,00	5.371	237
12. Immobiliare CARISA Srl	Savona	-	100,00	95,90	1.807	1
Attività fiduciaria						
13. Centro Fiduciario SpA	Genova	76,93	96,93	96,11	1.005	37
B. Imprese consolidate con il metodo del patrimonio netto						
Attività assicurativa						
1. Carige Assicurazioni SpA	Milano	91,93	91,93	93,19	164.057	727
2. Carige Vita Nuova SpA	Genova	92,81	92,81	92,81	50.098	498
Altre Attività						
3. Assi 90 Srl (2)	Genova	-	60,00	55,83	1.249	328
4. AG Srl (2)	Genova	-	100,00	55,83	23	2
5. Savona 2000 Srl (2)	Savona	-	80,00	44,66	86	16
6. Assimilano Srl (2)	Milano	-	60,00	33,50	76	13

(1) Partecipazione detenuta tramite la holding Carinord 2. (2) Società strumentali all'attività assicurativa.

Le controllate bancarie.

L'attività della **Cassa di Risparmio di Savona SpA** si è caratterizzata per una crescita delle masse complessivamente intermedie con la clientela (AFI e impieghi) del 6,9% a 3.129,2 milioni. In particolare, le AFI sono cresciute del 5,5% a 2.444,5 milioni, mentre gli impieghi sono aumentati del 12,2% a 684,7 milioni.

Nell'ambito delle AFI, la raccolta diretta è aumentata del 5,7% a 1.069,3 milioni, con una contrazione della componente a breve termine ed

una crescita di quella a medio/lungo; la raccolta indiretta risulta in crescita del 5,3% a 1.375,2 milioni. Il dettaglio della raccolta indiretta evidenzia uno sviluppo maggiore per il risparmio gestito, che ha raggiunto i 744,9 milioni (+6,7%), trainato dalla componente dei fondi comuni, e quello più contenuto del risparmio amministrato a 630,3 milioni (+3,6%).

Per quanto concerne gli impieghi, occorre rilevare che la crescita dell'anno (12,2%) sarebbe minore

se si escludessero le sofferenze e i buoni fruttiferi postali (9,7%).

Il rapporto sofferenze/impieghi lordi, dopo l'effettuazione dell'operazione di cartolarizzazione delle sofferenze della Banca per circa 70 milioni effettuata a fine 2002, è molto contenuto e pari all'1%.

Nel corso dell'anno è altresì aumentata significativamente la consistenza del portafoglio titoli della Banca (+12,8% a 388,3 milioni).

Il consuntivo di conto economico del primo trimestre 2004 perviene ad un risultato d'esercizio di 2,5 milioni, inferiore del 76,8% all'anno precedente. Va tuttavia ricordato che il primo trimestre del 2003 beneficiava di proventi straordinari per 11,4 milioni derivanti dalla cessione della partecipazione detenuta in Banca Carige. Escludendo tale posta straordinaria, l'utile d'esercizio del primo trimestre 2003 sarebbe stato equivalente a quello del 2004.

Si evidenzia il calo del margine di interesse (-3,7%) a 9,1 milioni, determinato dalla

generalizzata riduzione degli spread che ha più che compensato la buona dinamica fatta registrare dalle masse intermedie. I ricavi da servizi evidenziano una diminuzione del 17,7% a 6,3 milioni, a seguito della presenza nel 2003 di dividendi straordinari da Ligure Leasing e Autostrada dei Fiori. Complessivamente il margine d'intermediazione si riduce del 9,9% a 15,3 milioni.

I costi operativi si riducono dell'1,5% a 10,7 milioni, per la riduzione delle spese di personale (-2,2% a 6 milioni). In aumento sono risultati gli accantonamenti e rettifiche (0,7 milioni, 21,9%). La gestione ordinaria evidenzia un utile di 3,9 milioni, inferiore del 29,9% rispetto ai 5,6 milioni del primo trimestre 2003. La gestione straordinaria presenta un risultato positivo di 0,1 milioni contro gli 11,3 milioni del 2003, influenzati positivamente dai proventi derivanti dalla vendita delle azioni della Capogruppo. Al netto di imposte sul reddito per 1,5 milioni, l'utile d'esercizio si attesta a 2,5 milioni.

CASSA DI RISPARMIO DI SAVONA *(milioni di euro)*

	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03	Variazioni %	
					3/04 12/03	3/04 3/03
SITUAZIONE PATRIMONIALE						
Totale attività	1.365,2	1.331,0	1.344,5	1.327,3	2,6	2,9
Raccolta diretta (A)	1.069,3	1.047,7	1.056,0	1.011,5	2,1	5,7
Raccolta indiretta (B)	1.375,2	1.358,2	1.345,6	1.306,4	1,3	5,3
- Risparmio gestito	744,9	752,4	742,7	697,9	-1,0	6,7
- Risparmio amministrato	630,3	605,8	602,9	608,5	4,0	3,6
Attività finanziarie intermedie (AFI) (A+B)	2.444,5	2.405,9	2.401,6	2.317,9	1,6	5,5
Crediti verso clientela (1)	684,7	657,6	625,2	610,4	4,1	12,2
Titoli	388,3	403,8	351,4	344,1	-3,8	12,8
Capitale e riserve (2)	147,4	146,2	146,2	156,2	0,8	-5,6
CONTO ECONOMICO						
Risultato di gestione	4,6	20,2	13,5	6,1	-24,9	
Utile delle attività ordinarie	3,9	16,0	12,4	5,6	-29,9	
Utile ante imposte sul reddito	4,0	30,8	24,3	16,9	-76,3	
Utile d'esercizio	2,5	19,5	14,8	10,7	-76,8	
RISORSE						
Rete sportelli	46	46	46	44	0,0	4,5
Personale	431	432	432	433	-0,2	-0,5

(1) Al lordo delle presunte perdite.

(2) Incluso il fondo per rischi bancari generali ed escluso utili e perdite portate a nuovo.

La **Banca del Monte di Lucca SpA** evidenzia una forte crescita delle masse complessivamente intermedie con la clientela (AFI e impieghi) pari al 18%, raggiungendo i

1.015,9 milioni, come conseguenza della politica di sviluppo commerciale attuata negli ultimi anni anche con l'apertura di 8 nuove filiali. In particolare, le AFI crescono del 19,2%

a 651,5 milioni, mentre gli impieghi si sviluppano del 16% a 364,4 milioni.

Nell'ambito delle AFI, la raccolta diretta cresce del 36,8% a 380,5 milioni, grazie soprattutto alla componente a medio/lungo termine, mentre quella indiretta segna un'espansione più rallentato a 271 milioni (+1%), mostrando una ricomposizione a favore del risparmio gestito (103,7 milioni), cresciuto del 14% nell'anno.

Anche per quanto riguarda gli impieghi a clientela (364,4 milioni; +16%) si registra uno sviluppo superiore nella componente a medio/lungo termine (45,9%) a 219,9 milioni, mentre la componente a breve termine segna un rallentamento del 12,5% a 129,8 milioni. Il rapporto sofferenze/impieghi lordi scende dal 4,7% di marzo 2003 al 4% corrente.

E' proseguito l'andamento in crescita del portafoglio titoli, che ammonta a 86 milioni (+31,5% rispetto ai dodici mesi precedenti).

L'utile netto dopo il primo trimestre dell'anno è pari a 0,7 milioni, in crescita del 42,3% sull'analogo periodo dello scorso anno. In particolare, il margine d'interesse cresce del 15,8% a 3,9 milioni e i ricavi da servizi salgono dell'8,8% a 2 milioni. La crescita del margine d'intermediazione è pertanto pari al 13,3% a 5,9 milioni. La crescita dei costi operativi è risultata del 4,9% a 3,9 milioni ed anche le rettifiche nette su crediti sono cresciute del 76,9% a 0,7 milioni. L'utile ordinario è risultato quindi pari a 1,3 milioni (+18,5%). Tenuto conto della componente straordinaria, sostanzialmente nulla, e delle imposte sul reddito, pari a 0,6 milioni, si perviene all'utile netto di 0,7 milioni dell'esercizio.

BANCA DEL MONTE DI LUCCA *(milioni di euro)*

	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03	Variazioni %	
					3/04 12/03	3/04 3/03
SITUAZIONE PATRIMONIALE						
Totale attività	492,6	464,1	458,9	413,6	6,2	19,1
Raccolta diretta (A)	380,5	358,7	346,6	278,2	6,1	36,8
Raccolta indiretta (B)	271,0	270,5	273,5	268,4	0,2	1,0
- Risparmio gestito	103,7	101,4	100,5	91,0	2,3	14,0
- Risparmio amministrato	167,3	169,1	173,1	177,4	-1,1	-5,7
Attività finanziarie intermedie (AFI) (A+B)	651,5	629,2	620,2	546,6	3,5	19,2
Crediti verso clientela (1)	364,4	347,2	334,5	314,0	5,0	16,0
Titoli	86,0	82,3	85,8	65,4	4,5	31,5
Capitale e riserve (2)	24,0	24,0	23,8	23,8	0,0	0,9
CONTO ECONOMICO						
Risultato di gestione	2,0	6,7	4,9	1,5		33,8
Utile delle attività ordinarie	1,3	5,0	3,7	1,1		18,5
Utile ante imposte sul reddito	1,3	5,3	3,9	1,0		26,5
Utile d'esercizio	0,7	2,5	1,9	0,5		42,3
RISORSE						
Rete sportelli	17	17	17	17	0,0	0,0
Personale	140	142	141	140	-1,4	0,0

(1) Al lordo delle presunte perdite.

(2) Incluso il fondo per rischi bancari generali ed escluso utili e perdite portate a nuovo.

L'attività della **Cassa di Risparmio di Carrara SpA** si è caratterizzata per una crescita delle masse complessivamente intermedie con la clientela (AFI e impieghi) del 12,8% su base annua a 2.310 milioni. In particolare, le AFI sono

cresciute del 14,2% a 1.541 milioni, mentre gli impieghi sono aumentati del 10,2% a 769 milioni.

Nell'ambito delle AFI, la raccolta diretta è aumentata del 27,8% a 927 milioni (+29% la

componente a breve termine e +24,8% quella a medio/lungo); la raccolta indiretta risulta in diminuzione dell'1,7% a 614 milioni. Il dettaglio della raccolta indiretta evidenzia uno sviluppo del risparmio gestito, che ha raggiunto i 309,4 milioni (+11,7%), trainato dalla componente dei fondi comuni, e una contrazione del risparmio amministrato a 304,6 milioni (-12,3%).

Per quanto concerne gli impieghi, la crescita annua è del 10,2% a 769 milioni. Il rapporto sofferenze/impieghi lordi è pari al 4%.

La consistenza del portafoglio titoli della Banca è rimasta pressoché stabile (-1,6% a 143,2 milioni). Il consuntivo di conto economico del primo trimestre 2004 perviene ad un risultato d'esercizio di 1,6 milioni, inferiore del 17,5% all'anno precedente.

Si evidenzia il calo del margine di interesse (-3,8%) a 7,7 milioni, determinato dalla generalizzata riduzione degli spread che ha più

che compensato la buona dinamica fatta registrare dalle masse intermedie. I ricavi da servizi evidenziano un aumento del 19,2% a 4,4 milioni, in conseguenza dell'attenta politica attuata nel recupero dei costi sui servizi alla clientela. Complessivamente il margine d'intermediazione aumenta del 3,5% a 12,1 milioni.

I costi operativi aumentano del 6,5% a 8,7 milioni, con una crescita sia delle spese di personale (6,1% a 5 milioni), sia delle altre spese amministrative (7% a 3,5 milioni). In aumento sono risultati gli accantonamenti e rettifiche (0,4 milioni). La gestione ordinaria evidenzia un utile di 3 milioni, inferiore del 20,3% rispetto ai 3,8 milioni del primo trimestre 2003. La gestione straordinaria presenta un risultato nullo, contro un utile di 0,2 milioni del 2003. Al netto di imposte sul reddito per 1,4 milioni, l'utile d'esercizio si attesta a 1,6 milioni.

CASSA DI RISPARMIO DI CARRARA *(milioni di euro)*

	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03	Variazioni %	
					3/04 12/03	3/04 3/03
SITUAZIONE PATRIMONIALE						
Totale attività	1.117,2	1.031,3	1.000,6	921,4	8,3	21,3
Raccolta diretta (A)	927,0	838,5	815,1	725,3	10,6	27,8
Raccolta indiretta (B)	614,0	615,0	627,3	624,4	-0,2	-1,7
- Risparmio gestito	309,4	313,9	310,0	277,1	-1,4	11,7
- Risparmio amministrato	304,6	301,1	317,3	347,3	1,2	-12,3
Attività finanziarie intermedie (AFI) (A+B)	1.541,0	1.453,5	1.442,4	1.349,7	6,0	14,2
Crediti verso clientela (1)	769,0	772,4	693,9	697,8	-0,4	10,2
Titoli	143,2	139,5	140,2	145,5	2,7	-1,6
Capitale e riserve (2)	89,6	89,6	89,6	89,2	0,0	0,4
CONTO ECONOMICO						
Risultato di gestione	3,4	12,7	10,5	3,5	-3,4	
Utile delle attività ordinarie	3,0	10,1	9,1	3,8	-20,3	
Utile ante imposte sul reddito	3,0	10,6	9,5	3,9	-25,0	
Utile d'esercizio	1,6	5,6	5,1	1,9	-17,5	
RISORSE						
Rete sportelli	33	33	32	31	0,0	6,5
Personale	366	367	367	367	-0,3	-0,3

(1) Al lordo delle presunte perdite.

(2) Incluso il fondo per rischi bancari generali ed escluso utili e perdite portate a nuovo.

Le controllate assicurative.

I premi raccolti dalle **Compagnie Assicurative** del Gruppo, Carige Assicurazioni SpA e Carige Vita Nuova SpA, ammontano complessivamente a 131,9 milioni, in diminuzione del 6,9% rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente, mentre i sinistri, pari a

96,9 milioni, segnano una significativa contrazione (-5,1%). Il personale è costituito da 387 unità ed è proseguito il processo di riorganizzazione della rete, con un'ulteriore riduzione di 20 unità del numero delle agenzie assicurative, da 433 a 413.

COMPAGNIE ASSICURATIVE DEL GRUPPO (migliaia di euro)

	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03	Variazione % 3/04 3/03
Premi emessi	131.915	670.730	473.459	141.713	-6,9
di cui R.C. Auto	62.951	255.656	192.000	68.485	-8,1
Sinistri liquidati	96.886	403.508	293.100	102.090	-5,1
Personale	387	377	390	400	-3,3
Agenzie	413	416	420	433	-4,6

Il 31 marzo si è conclusa l'operazione di aumento di capitale sociale della Carige Assicurazioni SpA; la Banca Carige, previa autorizzazione da parte della Banca d'Italia, ha sottoscritto le residue n. 18.948 azioni emesse in occasione dell'operazione, con un ulteriore

investimento di 22.263.900 euro. Il nuovo capitale sociale della Carige Assicurazioni è ora pari a 137.872.800 euro (composto da n. 140.400 azioni del valore nominale di 982 euro cadauna) e la quota della Capogruppo è salita al 91,932%.

CARIGE ASSICURAZIONI (migliaia di euro)

	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03	Variazioni %	
					3/04 12/03	3/04 3/03
Investimenti	581.192	553.650	526.614	510.674	5,0	13,8
Riserve tecniche (1)	570.199	570.234	474.067	482.317	0,0	18,2
Patrimonio netto	163.330	140.862	120.365	120.365	16,0	35,7
Utile netto	727	2.710	2.198	705		3,1
Premi emessi	113.265	480.411	345.445	112.470		0,7
di cui R.C. Auto	62.951	255.656	192.000	68.485		-8,1
Quota %	55,6%	53,2%	55,6%	60,9%		
Numero sinistri	27.120	141.666	99.036	26.883		0,9
di cui R.C. Auto	12.608	67.062	48.256	12.977		-2,8
Sinistri liquidati (2)	75.166	335.424	243.555	80.653		-6,8
Personale	337	327	338	349	3,1	-3,4
Agenzie	413	416	420	433	-0,7	-4,6

(1) Al netto della riassicurazione.

(2) La voce comprende le spese di liquidazione pagate nell'esercizio.

L'andamento trimestrale della **Carige Assicurazioni** ha visto la realizzazione di un incremento dell'utile netto rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente a 0,7 milioni (+3,1%).

I premi complessivamente emessi nel 2004 sono rimasti sui livelli del primo trimestre 2003 a 113,3 milioni (+0,7%); il proseguimento della marcata politica selettiva dei rischi ha condotto ad un'ulteriore riduzione (-8,1%) della raccolta premi *responsabilità civile auto* (R.C.A. o R.C.Auto) e ad una contrazione del portafoglio di circa 33.000 contratti sull'analogo periodo del 2003. I premi Auto Rischi Diversi (A.R.D.) sono aumentati del 6,9%, quelli elementari del 16,5%. Il mix di portafoglio risulta quindi significativamente riequilibrato: i premi R.C. Auto, che a marzo 2003 rappresentavano il 60,9% dei premi emessi, si attestano al 55,6%; i premi auto rischi diversi (A.R.D.) hanno un'incidenza del 9,2% ed i rami elementari crescono dal 30,5% al 35,2%.

Il numero dei sinistri denunciati è stabile a 27.000, con una flessione del 2,8% nel ramo R.C.Auto. Le spese di gestione sono aumentate del 31,1%, pur mantenendo un'incidenza sui premi al netto della riassicurazione in linea con quella dell'esercizio 2003 (23,6%). Le riserve tecniche, al netto della riassicurazione, sono cresciute del 18,2% a 570,2 milioni. Il personale è salito a 337 unità, 10 unità in più rispetto a dicembre 2003 e 12 in meno rispetto a marzo 2003. E' continuata la ristrutturazione della rete, che consta attualmente di 413 agenzie, in diminuzione di 20 unità nei dodici mesi.

La **Carige Vita Nuova SpA** chiude il trimestre con un utile netto di 0,5 milioni, in diminuzione del 26,9% rispetto agli 0,7 milioni

dell'analogo periodo del 2003. La raccolta premi è passata da 29,2 milioni del primo trimestre 2003 a 18,6 milioni (-36,2%); ciò è riconducibile al fatto che non è ancora stata contabilizzata una nuova tranche di polizze *index linked* collocata tra febbraio ed aprile. Includendo anche i premi raccolti fino a marzo 2004, pari a 15,1 milioni, il confronto a dati omogenei con l'anno precedente evidenzia un incremento della produzione del 15,5% a 33,8 milioni. L'ammontare complessivo dei premi è pari a 1.029,6 milioni, in crescita del 16,6% rispetto al primo trimestre 2003. Dal punto di vista del canale di sottoscrizione, quello bancario (25,3 milioni) rappresenta il 75% del totale (68,4% a marzo 2003), mentre quello agenziale (8,5 milioni) il restante 25% (31,6% a marzo 2003).

Le somme pagate nel trimestre (sinistri) ammontano a 21,7 milioni, valore analogo a quello del 2003. La gestione patrimoniale e finanziaria ha evidenziato un significativo miglioramento se paragonata ai primi tre mesi del 2003.

Il personale è di 50 unità, invariato rispetto a dicembre 2003. Nel corso del 2004 le agenzie con mandato Vita sono passate da 309 a 299.

Compagnie assicurative del Gruppo: operazioni con parti correlate. Per completezza informativa si evidenzia che, in ordine alle comunicazioni CONSOB, esistono Società collegate e parti correlate attive per prestazioni di servizi relativi ad aspetti dell'attività istituzionale e del processo produttivo anche affidato parzialmente in *outsourcing*. Tali rapporti sono regolati a condizioni di mercato.

CARIGE VITA NUOVA (migliaia di euro)

	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03	Variazioni %	
					3/04 12/03	3/04 3/03
Investimenti (1)	1.017.052	1.001.843	953.213	877.521	1,5	15,9
Riserve tecniche (2) (3)	913.105	903.847	855.806	769.395	1,0	18,7
Patrimonio netto	53.026	49.226	49.212	49.212	7,7	7,8
Utile netto	498	3.801	3.007	681		-26,9
Premi emessi lordi	18.650	190.319	128.014	29.243		-36,2
- Agenzie	8.459	44.278	26.535	9.242		-8,5
- Reti bancarie	10.191	146.041	101.479	20.001		-49,0
* Polizze individuali	15.227	68.235	42.547	15.101		0,8
* Polizze collettive	624	5.144	2.554	944		-33,9
* Polizze linked	2.799	116.940	82.913	13.198		-78,8
Somme pagate	21.720	68.084	49.545	21.437		1,3
Personale	50	50	52	51	0,0	-2,0
Agenzie	299	309	305	317	-3,2	-5,7

(1) Inclusi gli investimenti allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e di fondi pensione

(2) Incluse le riserve allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e di fondi pensione.

(3) Al netto della riassicurazione.

Le controllate finanziarie.

La **Argo Finance One Srl**, società veicolo dell'operazione di cartolarizzazione di crediti in sofferenza posta in essere dalla Carige alla fine del 2000, è entrata a far parte del Gruppo Carige nel 2001, dopo l'acquisizione del 60% del capitale della stessa da parte della Capogruppo. L'attività della società è posta in essere dalle strutture della Banca Carige, in virtù del contratto di service esistente. Gli incassi effettuati nel 2004 ammontano a 10,5 milioni, valore in linea con le migliori previsioni d'incasso formulate in sede di strutturazione dell'operazione (incassi ipotizzati per il 2004 19,2 milioni). I fondi incassati fino ad oggi hanno permesso il rimborso di tutti i titoli di Classe A (40 milioni) e di titoli di Classe B per 33,9 milioni.

La **Priamar Finance Srl**, società veicolo dell'operazione di cartolarizzazione di crediti in sofferenza posta in essere dalla Cassa di Risparmio di Savona alla fine del 2002, è entrata a far parte del Gruppo Carige dopo l'acquisizione del 60% del capitale della stessa da parte della Capogruppo. Gli incassi effettuati

nel 2004 ammontano a 0,4 milioni, dall'inizio dell'operazione si sono incassati 6 milioni, importo in linea con le previsioni di incasso formulate in sede di strutturazione dell'operazione.

La **Ligure Leasing SpA**, interamente partecipata dalla Cassa di Risparmio di Savona SpA, a seguito della ristrutturazione dell'attività, che ha tra l'altro comportato a fine 2002 la cessione in blocco alla Capogruppo di contratti per 48,9 milioni, ha gestito nel corso dell'anno i residui contratti di *leasing in bonis* e le posizioni in sofferenza derivanti dall'attività pregressa. La perdita di esercizio è stata pari a 22 mila euro. L'organico della società è costituito da 18 dipendenti, in larga maggioranza distaccati presso la controllante Cassa di Risparmio di Savona e la Capogruppo. Nel mese di gennaio sono stati ceduti 26 contratti di *leasing agevolato* alla società BPU Leasing e sono attualmente in corso trattative per la cessione dei residui 20 contratti e per la vendita dell'immobile al fine di chiudere l'attività.

Nel 2003 è stata costituita la **Carige Asset Management SGR SpA**, la cui operatività è ancora limitata all'ambito delle gestioni individuali, per le quali ha ricevuto delega per la gestione delle GPM e GPF della Capogruppo. La società è stata autorizzata alla prestazione dei servizi di gestione del risparmio ed iscritta all'Albo con provvedimento del 10/1/2004. Con la sua costituzione il Gruppo Carige si propone di integrare la propria struttura con un polo di competenze nella gestione del

Le altre principali controllate.

La **Galeazzo Srl**, società che ha per oggetto principale la gestione di un'unità immobiliare sita a Lavagna (GE) locata alla controllante, e di alcune unità immobiliari site in Genova locate a terzi, ha registrato nel trimestre un utile netto di 10 mila euro, contro i 21 mila euro del primo trimestre 2003. Tale diminuzione è dovuta ai minori interessi attivi maturati sul c/c bancario a seguito dell'avvenuta distribuzione, nel corso dell'anno scorso, di riserve straordinarie per 1,2 milioni.

La **Columbus Carige Immobiliare SpA**, che gestisce la locazione degli immobili alle società del Gruppo, oltre ad operare nell'acquisto di immobili destinati alla rivendita (beni merce) ha chiuso il trimestre con una perdita di 15 mila euro, a fronte di una perdita di 37 mila euro nello stesso periodo del 2003. L'attività di acquisto di immobili destinati alla rivendita ha registrato l'acquisto in asta di due grossi complessi immobiliari siti in Sarzana e Savona.

Il primo trimestre 2004 per l'**Immobiliare Vernazza SpA** si chiude con un utile di 237 mila euro, a fronte di 190 mila euro del primo trimestre 2003 (+24,7%).

risparmio, di realizzare in autonomia prodotti e servizi di risparmio e di recuperare redditività nel contempo contenendo i costi per la clientela.

Il primo trimestre 2004 ha chiuso con un sostanziale pareggio. I ricavi sono stati costituiti per 189 mila euro da commissioni ricevute da Banca Carige per il servizio effettuato in delega sulle gestioni individuali e per 29 mila euro dalla redditività derivante dall'investimento delle disponibilità della Società.

Il risultato dell'**Immobiliare Carisa Srl**, società partecipata al 100% dalla Cassa di Risparmio di Savona SpA, è negativo per 874 euro; tale perdita è da ascrivere essenzialmente agli interessi passivi (24 mila euro) maturati sul mutuo contratto con la controllante per l'acquisizione in proprietà degli immobili ubicati nel Centro Commerciale di Carcare.

Il **Centro Fiduciario CF SpA** ha chiuso il trimestre evidenziando un utile netto di 37 mila euro, in forte crescita rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente; i ricavi della produzione sono saliti del 9,8% attestandosi a 201 mila euro, mentre i costi, pari a 144 mila euro, sono aumentati del 3,5%. Il margine operativo si è attestato a 58 mila euro, con un progresso, rispetto al 2003, del 29,2%. L'andamento dell'attività sociale si mantiene vivace, anche se con intensità minore rispetto agli ultimi due esercizi, caratterizzati da provvedimenti legislativi particolarmente favorevoli al settore fiduciario.

I FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA FINE DEL TRIMESTRE

Al fine di realizzare una nuova operazione di cartolarizzazione di mutui ipotecari a privati ai sensi della Legge 130/99, per un importo di circa 960 milioni, in data 20 aprile è stata costituita la Argo Mortgage 2 Srl; il capitale della Società, pari a 10.000 euro, è detenuto

per il 5% dalla nostra Banca attraverso la controllata Columbus Carige Immobiliare SpA, mentre il restante 95% è detenuto dalla Fondazione di diritto olandese Stichting Faro. In data 21 aprile è stata perfezionata l'operazione di scissione di Carinord 2 SpA: la

partecipazione in Cassa di Risparmio di Carrara SpA (pari al 90% del capitale sociale) è stata conferita alla neo costituita Caricarrara Holding SpA, detenuta al 100% dalla nostra Banca; contestualmente all'operazione di scissione le azioni di Carinord 2 SpA precedentemente detenute dalla Carige sono state annullate; quanto prima si darà corso alla fusione per incorporazione di Caricarrara Holding SpA in

Carige, così che la partecipazione in Cassa di Risparmio di Carrara sarà detenuta direttamente dalla Capogruppo. In Caricarrara Holding SpA il Rag. Sanguinetto ricoprirà la carica di Amministratore Unico, mentre il Collegio Sindacale sarà composto dal Dott. Rosina, Presidente, e dai Dott. Semeria e Dott. Traverso, Sindaci.

La relazione trimestrale consolidata del Gruppo Banca Carige al 31 marzo 2004 è stata predisposta ai sensi del Regolamento Consob 14 maggio 1999 n. 11971.

In merito si evidenzia quanto segue:

- la situazione patrimoniale ed economica è stata redatta sulla base degli stessi criteri contabili e di valutazione utilizzati nel bilancio d'esercizio 2003;
- il conto economico infrannuale è stato redatto secondo il principio della competenza economica;
- l'utile netto dell'esercizio 2003 è stato ricondotto alla voce "Altre passività" per l'importo che, in base alla delibera assembleare, non verrà accantonato a riserve;
- il conto economico riclassificato è stato redatto in conformità allo schema proposto dall'ABI con comunicazione del 31 marzo 2000;
- gli schemi contabili utilizzati per il consolidamento sono quelli predisposti con riferimento al 31/3/2004 dalle società controllate;
- relativamente all'area di consolidamento si evidenzia che
 - il Gruppo ha una influenza notevole su U.C. Sport e Sicurezza (equity 45,908%), Atoma Srl (equity 36,627%), Assistars Srl (equity 18,773%), BDA SpA (equity 10,988%), Didiass Srl (equity 10,988%) e Società Consortile per il Diploma di Giurista d'Impresa a r.l. (equity 22,727%). Per tali società si è ritenuto di mantenere la valutazione effettuata nei bilanci individuali, in quanto la loro valutazione con il metodo del patrimonio netto avrebbe avuto effetti non significativi;
 - in data 16 gennaio 2004 è stata perfezionata l'acquisizione del 41,05% del capitale sociale della holding Carinord 2 SpA, società acquistata da

Banca Carige e Cassa di Risparmio di Firenze, al fine di controllare rispettivamente la Cassa di Risparmio di Carrara e la Cassa di Risparmio di La Spezia. In data 21 aprile 2004, previa autorizzazione della Banca d'Italia, è stata effettuata la prevista operazione di scissione di Carinord 2, con la costituzione della società Caricarrara Holding SpA, controllata al 100% da Carige, che detiene il 90% del capitale della Cassa di Risparmio di Carrara, pervenendo in questo modo al controllo diretto e sostanziale della banca toscana. In relazione a quanto sopra esposto, nella relazione trimestrale al 31 marzo 2004, anziché procedere ad un consolidamento proporzionale di Carinord 2 (che avrebbe attribuito a Carige proporzionalmente attività e passività di Cassa di Risparmio di Carrara e Cassa di Risparmio di La Spezia) si è proceduto ad un consolidamento integrale della quota di competenza Carige in Carinord 2, corrispondente alla Cassa di Risparmio di Carrara più le poste che in sede di scissione di Carinord 2 sono state attribuite a Carige. Questa impostazione consente una rappresentazione di bilancio che riflette la reale situazione del Gruppo Carige (prevalenza della sostanza sulla forma) e, in prospettiva, consentirà una completa confrontabilità dei bilanci nel tempo. La differenza positiva di consolidamento è ammortizzata in 20 anni, come definito per le altre società bancarie del Gruppo;

- la situazione patrimoniale ed economica trimestrale non è oggetto di revisione contabile da parte del revisore indipendente.



PROSPETTI CONTABILI

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO

	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03	Variazioni %	
					3/04 12/03	3/04 3/03
<i>(importi in migliaia di euro)</i>						
10 - CASSA E DISPONIBILITA' PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	144.139	192.509	150.901	147.488	-25,1	-2,3
20 - TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	660.234	884.964	806.053	660.764	-25,4	-0,1
30 - CREDITI VERSO BANCHE:	1.341.622	918.431	1.343.194	846.518	46,1	58,5
(a) a vista	243.919	346.689	489.480	322.401	-29,6	-24,3
(b) altri crediti	1.097.703	571.742	853.714	524.117	92,0	...
40 - CREDITI VERSO CLIENTELA	10.304.206	9.421.748	8.988.514	8.679.443	9,4	18,7
di cui:						
- crediti con fondi di terzi in amministrazione	1.163	255	255	214	...	...
50 - OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:	1.858.113	1.501.080	1.735.359	1.797.827	23,8	3,4
(a) di emittenti pubblici	1.026.969	721.226	961.947	1.090.421	42,4	-5,8
(b) di banche	485.886	421.719	394.785	371.190	15,2	30,9
di cui:						
- titoli propri	83.748	63.930	52.420	41.474	31,0	...
(c) di enti finanziari	253.180	258.709	278.603	230.731	-2,1	9,7
di cui:						
- titoli propri	-	-	-	-	...	...
(d) di altri emittenti	92.078	99.426	100.024	105.485	-7,4	-12,7
60 - AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	153.285	177.932	176.790	168.723	-13,9	-9,1
70 - PARTECIPAZIONI	78.994	77.524	74.903	102.744	1,9	-23,1
(a) valutate a patrimonio netto	58.563	59.361	57.033	74.887	-1,3	-21,8
(b) altre	20.431	18.163	17.870	27.857	12,5	-26,7
80 - PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO	196.200	172.600	153.721	153.701	13,7	27,7
(a) valutate a patrimonio netto	196.200	172.600	153.721	153.701	13,7	27,7
(b) altre	-	-	-	-	...	...
90 - DIFFERENZE POSITIVE DI CONSOLIDAMENTO	169.049	87.538	88.962	91.812	93,1	84,1
100 - DIFFERENZE POSITIVE DI PATRIMONIO NETTO	15.709	16.168	13.767	14.508	-2,8	8,3
110 - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	470.623	474.210	474.602	477.757	-0,8	-1,5
di cui:						
- costi di impianto	3.043	3.268	1.310	1.084	-6,9	...
- avviamento	439.756	442.392	444.560	448.633	-0,6	-2,0
120 - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	1.031.742	1.019.881	996.884	987.612	1,2	4,5
140 - AZIONI O QUOTE PROPRIE	12.418	-	2.015	3.878	...	...
<i>(valore nominale: 4.056)</i>						
150 - ALTRE ATTIVITA'	1.115.802	864.654	773.939	934.175	29,0	19,4
160 - RATEI E RISCONTI ATTIVI:	132.744	109.015	123.739	127.616	21,8	4,0
(a) ratei attivi	119.057	100.842	113.430	115.937	18,1	2,7
(b) risconti attivi	13.687	8.173	10.309	11.679	67,5	17,2
di cui:						
- disaggio di emissione su titoli	3.389	3.596	3.805	4.220	-5,8	-19,7
TOTALE DELL'ATTIVO	17.684.880	15.918.254	15.903.343	15.194.566	11,1	16,4

PASSIVO

(importi in migliaia di euro)	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03	Variazioni %	
					3/04	3/04
					12/03	3/03
10 - DEBITI VERSO BANCHE:	916.366	1.006.049	1.477.530	1.302.443	-8,9	-29,6
(a) a vista	28.473	20.329	381.913	32.909	40,1	-13,5
(b) a termine o con preavviso	887.893	985.720	1.095.617	1.269.534	-9,9	-30,1
20 - DEBITI VERSO CLIENTELA:	7.627.084	6.861.171	6.717.559	6.675.251	11,2	14,3
(a) a vista	7.109.067	6.595.428	6.346.992	6.052.436	7,8	17,5
(b) a termine o con preavviso	518.017	265.743	370.567	622.815	94,9	-16,8
30 - DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	5.067.738	4.512.775	4.372.637	3.953.184	12,3	28,2
(a) obbligazioni	4.626.179	4.073.476	3.921.198	3.471.408	13,6	33,3
(b) certificati di deposito	347.636	351.316	370.422	408.805	-1,0	-15,0
(c) altri titoli	93.923	87.983	81.017	72.971	6,8	28,7
40 - FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE	1.281	368	376	391	...	...
50 - ALTRE PASSIVITA'	1.184.304	655.700	787.245	795.289	80,6	48,9
60 - RATEI E RISCONTI PASSIVI:	157.200	166.822	194.355	156.937	-5,8	0,2
(a) ratei passivi	87.164	97.455	99.711	89.373	-10,6	-2,5
(b) risconti passivi	70.036	69.367	94.644	67.564	1,0	3,7
70 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	107.876	96.814	99.005	103.704	11,4	4,0
80 - FONDI PER RISCHI ED ONERI	490.019	440.194	412.048	418.959	11,3	17,0
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	313.726	295.310	293.604	294.017	6,2	6,7
(b) fondi imposte e tasse	133.946	106.847	90.219	86.739	25,4	54,4
(c) fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri	-	-	-	-	...	...
(d) altri fondi	42.347	38.037	28.225	38.203	11,3	10,8
90 - FONDI RISCHI SU CREDITI	20.197	19.997	14.644	14.644	1,0	37,9
100 - FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	100	100	5.165	5.165	0,0	-98,1
110 - PASSIVITA' SUBORDINATE	520.031	517.055	415.000	400.000	0,6	30,0
130 - DIFFERENZE NEGATIVE DI PATRIMONIO NETTO	34.953	34.953	34.929	35.134	0,0	-0,5
140 - PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	26.480	17.362	17.408	18.182	52,5	45,6
150 - CAPITALE	1.113.327	1.113.327	1.020.550	1.020.550	0,0	9,1
160 - SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	256.977	255.023	141.864	138.018	0,8	86,2
170 - RISERVE:	128.931	127.752	127.290	127.152	0,9	1,4
(a) riserva legale	77.971	67.351	67.351	67.351	15,8	15,8
(b) riserva per azioni o quote proprie	12.418	-	2.015	3.878	...	...
(c) riserve statutarie	-	-	-	-	...	...
(d) altre riserve	38.542	60.401	57.924	55.923	-36,2	-31,1
180 - RISERVE DI RIVALUTAZIONE	8.649	8.050	8.050	8.050	7,4	7,4
200 - UTILE D'ESERCIZIO	23.367	84.742	57.688	21.513	-72,4	8,6
TOTALE DEL PASSIVO	17.684.880	15.918.254	15.903.343	15.194.566	11,1	16,4

GARANZIE E IMPEGNI

10 - GARANZIE RILASCIATE	1.243.910	1.336.530	1.384.284	1.409.782	-6,9	-11,8
di cui:						
- accettazioni	6.606	2.859	3.405	5.349	...	23,5
- altre garanzie	1.237.304	1.333.671	1.382.428	1.404.433	-7,2	-11,9
20 - IMPEGNI	837.350	989.572	918.035	788.214	-15,4	6,2
di cui:						
- per vendite con obbligo di riacquisto	-	-	-	-	...	...

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	31/3/04	31/12/03	30/9/03	31/3/03	Variazione % 3/04 - 3/03
10 - INTERESSI ATTIVI					
E PROVENTI ASSIMILATI	158.769	613.535	461.781	157.820	0,6
di cui:					
- su crediti verso clientela	132.023	494.103	373.759	129.641	1,8
- su titoli di debito	21.811	96.379	72.572	21.713	0,5
20 - INTERESSI PASSIVI					
E ONERI ASSIMILATI	-57.388	-238.334	-183.193	-67.523	-15,0
di cui:					
- su debiti verso clientela	-13.619	-59.471	-46.172	-17.667	-22,9
- su debiti rappresentati da titoli	-36.453	-135.891	-102.295	-24.203	50,6
30 - DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI:	260	18.536	16.994	2.626	-90,1
(a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	260	13.085	13.018	2.220	-88,3
(b) su partecipazioni	-	5.451	3.976	406	-100,0
(c) su partecipazioni in imprese del gruppo	-	-	-	-	...
40 - COMMISSIONI ATTIVE	55.268	204.447	147.408	47.903	15,4
50 - COMMISSIONI PASSIVE	-3.559	-16.351	-12.199	-3.498	1,7
60 - PROFITTI (PERDITE)					
DA OPERAZIONI FINANZIARIE	4.501	10.674	4.232	-674	-767,8
70 - ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	42.051	167.518	121.099	39.458	6,6
80 - SPESE AMMINISTRATIVE:	-105.941	-416.916	-312.281	-101.418	4,5
(a) spese per il personale	-67.957	-268.412	-199.137	-66.610	2,0
di cui:					
- salari e stipendi	-44.991	-175.162	-131.570	-43.540	3,3
- oneri sociali	-12.413	-49.179	-36.335	-11.916	4,2
- trattamento di fine rapporto	-3.149	-10.959	-8.707	-3.251	-3,1
- trattamento di quiescenza e simili	-4.076	-18.850	-11.766	-3.954	3,1
(b) altre spese amministrative	-37.984	-148.504	-113.144	-34.808	9,1
90 - RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	-37.225	-137.238	-101.776	-33.026	12,7
100 - ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI	-863	-4.209	-3.503	-575	50,1
110 - ALTRI ONERI DI GESTIONE	-1.040	-9.199	-5.593	-931	11,7
120 - RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	-13.651	-72.588	-51.460	-16.823	-18,9
130 - RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	2.024	11.295	6.300	2.662	-24,0
140 - ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	-22	-19.744	-315	-90	-75,6
150 - RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	-	-	-	-	...
160 - RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	-	-	-	-	...
170 - UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	1.269	10.030	3.779	47	...
180 - UTILE DELLE ATTIVITA' ORDINARIE	44.453	121.456	91.273	25.958	71,2
190 - PROVENTI STRAORDINARI	691	43.121	27.651	14.900	-95,4
200 - ONERI STRAORDINARI	-2.082	-8.149	-6.086	-2.173	-4,2
210 - UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	-1.391	34.972	21.565	12.727	-110,9
230 - VARIAZIONE DEL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	-	-5.065	-	-	...
240 - IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	-19.124	-74.721	-53.646	-16.520	15,8
250 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	-571	-2.030	-1.504	-652	-12,4
260 - UTILE D'ESERCIZIO	23.367	84.742	57.688	21.513	8,6