

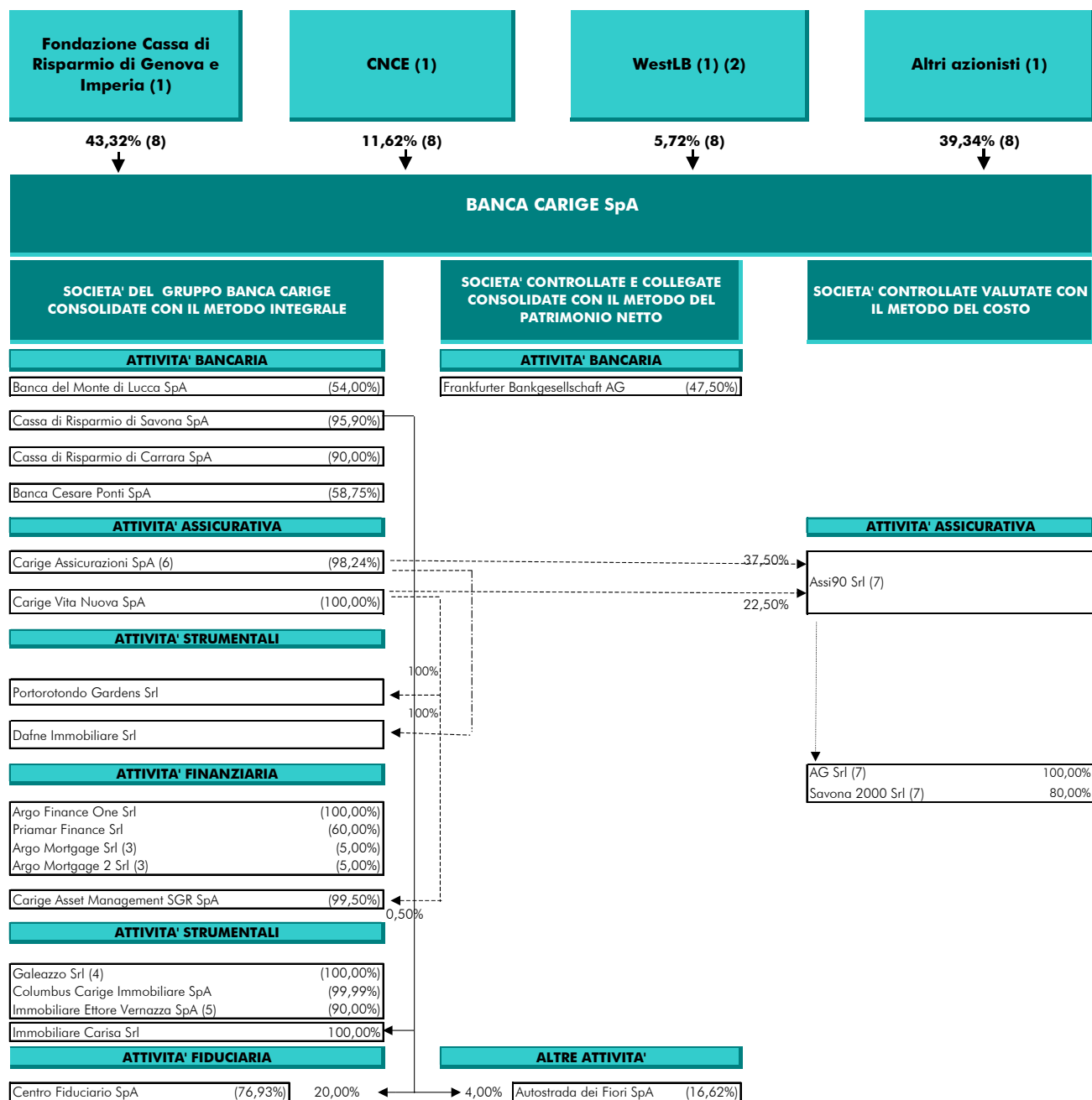
RELAZIONE TRIMESTRALE

1° TRIMESTRE 2006



GRUPPO BANCA CARIGE

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) Tale quota è detenuta tramite la controllata WestLB (Italia) Finanziaria SpA.
- (3) Società per la quale è in corso la richiesta di inserimento nel gruppo bancario.
- (4) La società detiene lo 0,01% della Columbus Carige Immobiliare SpA.
- (5) La società detiene il 10% delle proprie azioni.
- (6) La società detiene l'1,25% delle proprie azioni.
- (7) Società strumentali all'attività assicurativa (agenzie assicurative).
- (8) Dati aggiornati al 15/05/2006.

GRUPPO BANCA CARIGE

RELAZIONE TRIMESTRALE AL 31/3/2006

INDICE

| | |
|---|----|
| SCHEDA DI SINTESI CONSOLIDATA E INDICATORI DI GESTIONE | 4 |
| CARICHE SOCIALI DELLA CAPOGRUPPO | 5 |
| CARICHE SOCIALI DELLA CAPOGRUPPO PER IL TRIENNIO 2006-2008 | 6 |
| AREA E METODI DI CONSOLIDAMENTO | 7 |
| PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31/3/2006 | 12 |
| - Stato patrimoniale | 13 |
| - Conto economico | 14 |
| - Rendiconto finanziario | 15 |
| - Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto | 16 |
| POLITICHE CONTABILI | 18 |
| RELAZIONE CONSOLIDATA SULLA GESTIONE | 29 |
| - Il quadro reale e monetario | 30 |
| - La strategia | 30 |
| - I fatti di rilievo intervenuti nel trimestre | 32 |
| - I risultati economici | 34 |
| - Patrimonio netto e azioni proprie | 37 |
| - I risultati dell'attività di intermediazione | 38 |
| - I risultati per settore di attività economica | 50 |
| - La gestione del rischio | 51 |
| - La gestione delle risorse | 54 |
| - L'attività assicurativa | 57 |
| - Le partecipazioni | 57 |
| - L'andamento della capogruppo e delle principali società controllate | 58 |
| - I fatti di rilievo intervenuti dopo la fine del trimestre | 86 |
| - L'evoluzione prevedibile della gestione | 87 |

AVVERTENZE

Nelle tabelle delle Relazioni e del Bilancio sono utilizzati i seguenti segni convenzionali:

- quando il dato è nullo
- ... quando il dato non risulta significativo

DATI DI SINTESI E INDICATORI DI GESTIONE

| | Situazione al | | | Variazioni % | |
|---|---------------|------------|------------|---------------|--------------|
| | 31/3/06 | 31/12/05 | 31/3/05 | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| SITUAZIONE PATRIMONIALE (1) | | | | | |
| Totale attività | 23.647.741 | 23.066.391 | 22.418.600 | 2,5 | 5,5 |
| Provvista | 16.477.127 | 16.121.278 | 16.159.686 | 2,2 | 2,0 |
| - Raccolta diretta (a) | 14.629.713 | 15.009.329 | 14.600.279 | -2,5 | 0,2 |
| * Debiti verso clientela | 8.709.416 | 8.657.736 | 8.133.188 | 0,6 | 7,1 |
| * Titoli in circolazione | 5.920.297 | 6.351.593 | 6.467.091 | -6,8 | -8,5 |
| - Debiti verso banche | 1.847.414 | 1.111.949 | 1.559.407 | 66,1 | 18,5 |
| Raccolta indiretta (b) | 18.624.886 | 18.095.199 | 17.203.581 | 2,9 | 8,3 |
| - Risparmio gestito | 9.806.586 | 9.743.308 | 8.656.252 | 0,6 | 13,3 |
| - Risparmio amministrato | 8.818.300 | 8.351.891 | 8.547.329 | 5,6 | 3,2 |
| Attività finanziarie intermedie (AFI) (a+b) | 33.254.599 | 33.104.528 | 31.803.860 | 0,5 | 4,6 |
| Investimenti (2) | 20.556.793 | 19.924.055 | 19.301.060 | 3,2 | 6,5 |
| - Crediti verso clientela (2) | 14.249.477 | 14.004.899 | 12.704.282 | 1,7 | 12,2 |
| - Crediti verso banche (2) | 1.227.382 | 856.388 | 1.242.869 | 43,3 | -1,2 |
| - Portafoglio titoli (2) | 5.079.934 | 5.062.768 | 5.353.909 | 0,3 | -5,1 |
| Capitale e riserve | 2.292.663 | 2.136.595 | 2.218.751 | 7,3 | 3,3 |
| CONTO ECONOMICO (1) | | | | | |
| Margine di intermediazione | 207.320 | 778.569 | 179.367 | | 15,6 |
| Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa | 201.369 | 733.000 | 168.646 | | 19,4 |
| Utile della operatività corrente al lordo delle imposte | 80.743 | 216.808 | 49.034 | | 64,7 |
| Utile d'esercizio | 42.514 | 131.437 | 25.943 | | 63,9 |
| RISORSE (3) | | | | | |
| Rete sportelli | 497 | 497 | 495 | 0,0 | 0,4 |
| Personale | 4.720 | 4.736 | 4.777 | -0,3 | -1,2 |
| INDICATORI DI GESTIONE | | | | | |
| Costi operativi | | | | | |
| /Margine d'intermediazione (6) | 57,53% | 66,35% | 66,80% | | |
| Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte | | | | | |
| /Capitale e riserve | 3,52% | 10,15% | 2,21% | | |
| ROE | 1,85% | 6,15% | 1,17% | | |
| ROAE (4) | 1,92% | 6,18% | 1,20% | | |
| ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA (5) | | | | | |
| Totale attivo ponderato (1) | 15.250.600 | 15.295.275 | 13.022.013 | -0,3 | 17,1 |
| Patrimonio di base (Tier1)/Totale attivo ponderato | 6,64% | 6,48% | 7,01% | | |
| Patrimonio di vigilanza/Totale attivo ponderato | 8,35% | 8,33% | 9,78% | | |

(1) Importi in migliaia di euro.

(2) Al lordo delle rettifiche di valore.

(3) Dati puntuali di fine periodo.

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

(5) I coefficienti patrimoniali sono stati calcolati sulla base della normativa di vigilanza tempo per tempo in vigore e considerando, ai fini del calcolo del patrimonio di vigilanza al 31/12/2005 e al 31/3/2006, l'aumento di capitale sociale a titolo gratuito di 164,8 milioni, deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 25/1/2006.

(6) Indicatore calcolato al netto degli accantonamenti ai fondi rischi ed oneri.

CARICHE SOCIALI DELLA CAPOGRUPPO

| | | |
|---|--|---|
| CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE | DIREZIONE GENERALE | COLLEGIO SINDACALE |
| PRESIDENTE Giovanni Berneschi* | DIRETTORE GENERALE Alfredo Sanguinetto | PRESIDENTE Antonio Semeria |
| VICE PRESIDENTE Alessandro Scajola * | VICE DIRETTORE GENERALE RETE Carlo Arzani | SINDACI EFFETTIVI Massimo Scotton Andrea Traverso |
| CONSIGLIERI Adalberto Alberici Piergiorgio Alberti * ** Andrea Baldini* Giorgio Binda Jean-Jacques Bonnaud Luca Bonsignore Mario Capelli (1) Remo Angelo Checconi * Maurizio Fazzari Pietro Isnardi Ferdinando Menconi Nicolas Mérindol (2) Paolo Cesare Odone * Vincenzo Roppo * Enrico Maria Scerni Francesco Taranto | VICE DIRETTORE GENERALE AMMINISTRAZIONE Giovanni Poggio VICE DIRETTORE GENERALE PRODOTTI Achille Tori | SINDACI SUPPLEMENTI Adriano Lunardi Luigi Sardano SOCIETA' DI REVISIONE Deloitte & Touche SpA |

*Membro del Comitato Esecutivo

**Consigliere anziano

(1) Deceduto in data 15/3/2006.

(2) In carica dal 10/10/2005.

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti per gli esercizi 2003-2004-2005. L'Assemblea ordinaria del 25/1/2006 ha nominato il Dott. Nicolas Mérindol - già cooptato da parte del Consiglio di Amministrazione del 10/10/2005 in sostituzione del dimissionario (a far data dall'1/10/2005) Ing. Oliviero Tarolli - quale membro del Consiglio di Amministrazione con scadenza della carica unitamente agli altri membri del Consiglio.

L'attuale Comitato Esecutivo è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione del 18/10/2004 con decorrenza dall'1/11/2004 e con scadenza all'approvazione del bilancio al 31/12/2005. Nella riunione del 20/6/2005 il Consiglio di Amministrazione ha nominato l'Avv. Andrea Baldini membro del Comitato Esecutivo in sostituzione del dimissionario Dott. Ferdinando Menconi.

L'attuale assetto strutturale ed organizzativo della Banca è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione il 2/8/2004 con decorrenza 1/10/2004.

Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 28/4/2005 per gli esercizi 2005-2006-2007. L'incarico alla Società di revisione è stato conferito dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 31/3/2003 per gli esercizi 2003-2004-2005.

CARICHE SOCIALI DELLA CAPOGRUPPO PER IL TRIENNIO 2006-2008

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PRESIDENTE
Giovanni Berneschi*

VICE PRESIDENTE
Alessandro Scajola *

CONSIGLIERI

Andrea Baldini *
Giorgio Binda
Jean-Jacques Bonnaud
Luca Bonsignore
Remo Angelo Checconi *
Maurizio Fazzari
Pietro Isnardi
Raffaele Lauro
Ferdinando Menconi **
Nicolas Mérindol
Paolo Cesare Odone *
Renata Oliveri *
Jean-Marie Paintendre
Flavio Repetto
Vincenzo Roppo *
Francesco Taranto

DIREZIONE GENERALE

DIRETTORE GENERALE
Alfredo Sanguinetto

VICE DIRETTORE
GENERALE RETE

Carlo Arzani

VICE DIRETTORE
GENERALE
AMMINISTRAZIONE

Giovanni Poggio

VICE DIRETTORE
GENERALE
PRODOTTI

Achille Tori

COLLEGIO SINDACALE

PRESIDENTE
Antonio Semeria

SINDACI EFFETTIVI
Massimo Scotton
Andrea Traverso

SINDACI SUPPLEMENTI

Adriano Lunardi
Luigi Sardano

SOCIETA' DI
REVISIONE

Deloitte &
Touche SpA

*Membro del Comitato Esecutivo

**Consigliere anziano

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 20/4/2006 per gli esercizi 2006-2007-2008.

Il Comitato Esecutivo è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione dell'8/5/2006.

AREA E METODI DI CONSOLIDAMENTO

1. PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' CONTROLLATE IN VIA ESCLUSIVA E IN MODO CONGIUNTO

In base ai principi IAS/IFRS l'area di consolidamento comprende tutte le società controllate, direttamente o indirettamente: sono state, quindi, consolidate con il metodo integrale anche le società che esercitano attività non creditizia, finanziaria o strumentale (cioè esercenti attività dissimili).

Il concetto di controllo applicato è quello fissato dallo IAS 27. In particolare, con riferimento alle società veicolo, si è fatto riferimento alla sostanza dei rapporti intercorrenti tra queste ultime e le altre società del Gruppo. Le società Argo Mortgage Srl e Argo Mortgage 2 Srl sono state inserite nell'area di consolidamento in base all'interpretazione dettata dalla SIC 12, anche se al 31/3/2006 la partecipazione è solo del 5%. Le due società nella relazione trimestrale consolidata sono state già considerate facenti parte del Gruppo bancario in quanto la Banca ne ha chiesto l'inserimento.

1. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente)

| Denominazioni imprese | Sede | Tipo di rapporto (1) | Rapporto di partecipazione | | Disponibilità voti (2) (3) | |
|--|---------|-------------------------|----------------------------|---------|----------------------------|--------------|
| | | | Impresa partecipante | Quota % | Effettivi % | Potenziali % |
| A. Imprese | | | | | | |
| A.1 Consolidate integralmente | | | | | | |
| Gruppo Bancario | | | | | | |
| 1. Banca CARIGE SpA | Genova | | | | | |
| 2. Cassa di Risparmio di Savona SpA | Savona | 1 | A1.1 | 95,90 | 95,9 | 4,10 |
| 3. Cassa di Risparmio di Carrara SpA | Carrara | 1 | A1.1 | 90,00 | | |
| 4. Banca del Monte Lucca SpA | Lucca | 1 | A1.1 | 54,00 | 54,00 | 6,00 |
| 5. Banca Cesare Ponti SpA (4) | Milano | 1 | A1.1 | 58,75 | 58,75 | 41,25 |
| 6. Carige Asset Management SpA | Genova | 1 | A1.1 | 99,50 | | |
| | | | A1.17 | 0,50 | | |
| 7. Centro Fiduciario SpA | Genova | 1 | A1.1 | 76,93 | | |
| | | | A1.2 | 20,00 | | |
| 8. Argo Finance One Srl | Genova | 1 | A1.1 | 100,00 | | |
| 9. Priamar Finance Srl | Genova | 1 | A1.1 | 60,00 | | |
| 10. Argo Mortgage Srl | Genova | 4 | A1.1 | 5,00 | | |
| 11. Argo Mortgage 2 Srl | Genova | 4 | A1.1 | 5,00 | | |
| 12. Columbus Carige Immobiliare SpA | Genova | 1 | A1.1 | 99,99 | | |
| | | | A1.13 | 0,01 | | |
| 13. Galeazzo srl | Genova | 1 | A1.1 | 100,00 | | |
| 14. Immobiliare Vernazza Srl (5) | Genova | 1 | A1.1 | 90,00 | 100,00 | |
| 15. Immobiliare CARISA Srl | Savona | 1 | A1.2 | 100,00 | | |
| Imprese di assicurazione | | | | | | |
| 16. Carige Assicurazioni SpA (5) | Milano | 1 | A1.1 | 98,24 | 99,51 | |
| 17. Carige Vita Nuova SpA | Genova | 1 | A1.1 | 100,00 | | |
| Altre Imprese | | | | | | |
| 18. Dafne Immobiliare Srl | Milano | 1 | A1.16 | 100,00 | | |
| 19. Portorotondo Gardens Srl | Milano | 1 | A1.17 | 100,00 | | |
| A.2 Consolidate proporzionalmente | | | | | | |

Legenda

(1) Tipo di rapporto:

- 1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria
- 2 = influenza dominante nell'assemblea ordinaria
- 3 = accordi con altri soci
- 4 = altre forme di controllo
- 5 = direzione unitaria ex art. 26, comma 1, del "decreto legislativo 87/92"
- 6 = direzione unitaria ex art. 26, comma 2, del "decreto legislativo 87/92"
- 7 = controllo congiunto

(2) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra effettivi e potenziali

(3) Dato indicato solo se diverso dalla quota di partecipazione

(4) La percentuale di disponibilità di voti effettiva differisce dalla quota di partecipazione in quanto comprende i diritti di voto di azioni ricevute in pegno (7,66%), azioni peraltro sulle quali si dispone di una opzione di acquisto (cfr sez. 10.4)

(5) La percentuale di disponibilità di voti effettiva differisce dalla quota di partecipazione in quanto è conteggiata sul capitale al netto delle azioni proprie in portafoglio.

Con riferimento all'attività svolta le società controllate possono essere suddivise in bancarie (Banca Carige SpA, Cassa di Risparmio di Savona SpA, Cassa di Risparmio di Carrara SpA, Banca del Monte di Lucca SpA, Banca Cesare Ponti SpA), società di gestione del risparmio (Carige Asset Management SGR SpA), fiduciaria (Centro Fiduciario SpA), società veicolo per operazioni di cartolarizzazione (Argo Finance One Srl, Priamar Finance Srl, Argo Mortgage

Srl, Argo Mortgage 2 Srl), assicurative (Carige Vita Nuova Spa, Carige assicurazioni SpA) e immobiliari (Immobiliare Ettore Vernazza Srl, Galeazzo Srl, Columbus Carige Immobiliare SpA, Immobiliare Carisa Srl, Portorotondo Gardens Srl, Dafne Immobiliare Srl).

L'area di consolidamento è rimasta invariata rispetto al 31/12/2005

Il bilancio consolidato è stato predisposto utilizzando:

- i progetti di bilancio al 31.3.2006 della Capogruppo e delle altre società consolidate, approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione e redatti secondo gli IAS/IFRS omologati e in vigore;
- i *reporting packages*, predisposti dalle società che non hanno adottato gli IAS/IFRS e sottoposti ai rispettivi Consigli di Amministrazione.

Sono state invece valutate con il metodo del costo, in quanto escluse dall'area di consolidamento in base ai principi generali dettati dal

quadro di riferimento generale (*framework*), le società controllate non rilevanti. Si sono ritenute rilevanti tutte le società appartenenti al gruppo bancario, le imprese di assicurazione e due immobiliari facenti parte dell'aggregato Altre imprese. Con esclusivo riferimento alle altre imprese si sono ritenute non rilevanti quelle il cui totale di bilancio risulti inferiore a 10 milioni di euro, sempre che il totale delle società escluse non superi 50 milioni di euro, in analogia a quanto stabilito con riferimento alle segnalazioni di vigilanza consolidata dalla Banca d'Italia nel tredicesimo aggiornamento del 25 gennaio 2006 della circolare n. 115 del 7 agosto 1990.

Partecipazioni in società controllate escluse dal metodo del consolidamento integrale

| Denominazioni imprese | Sede | Rapporto di partecipazione | | Disponibilità voti | |
|-----------------------|--------|----------------------------|---------|--------------------|--------------|
| | | Impresa partecipante | Quota % | Effettivi % | Potenziati % |
| 1. Assi 90 Srl | Genova | Carige Ass.ni SpA | 37,50 | | |
| | | Carige V. N. SpA | 22,50 | | |
| 2. AG Srl | Genova | Assi 90 Srl | 100,00 | | |
| 3. Savona 2000 Srl | Savona | Assi 90 Srl | 40,00 | | |
| | | AG Srl | 40,00 | | |

Sono inoltre escluse dall'area di consolidamento le società non partecipate per le quali si sono ricevute azioni in pegno con diritto di voto, in quanto la garanzia ottenuta è stata intesa come strumento di tutela del credito e non come strumento per influenzare la gestione delle società in esame.

2. ALTRE INFORMAZIONI

Le partecipazioni collegate, e quindi sottoposte ad influenza notevole, sono state valutate con il metodo del patrimonio netto.

Partecipazioni in società sottoposte a influenza rilevante (consolidate con il metodo del patrimonio netto)

| Denominazioni imprese | Sede | Rapporto di partecipazione | | Disponibilità voti | |
|---|-------------|----------------------------------|---------|--------------------|--------------|
| | | Impresa partecipante | Quota % | Effettivi % | Potenziati % |
| A. Imprese consolidate con il metodo del patrimonio netto | | | | | |
| 1. Autostrada dei Fiori Spa | Savona | Banca Carige SpA | 16,62 | | |
| | | Cassa di Risparmio di Savona SpA | 4,00 | | |
| 2. Frankfurter Bankgesellschaft AG | Francoforte | Banca Carige SpA | 47,50 | | |

Si evidenzia che per la valutazione con il metodo del patrimonio netto di Frankfurter Bankgesellschaft AG si è preso a riferimento il suo bilancio al 31/12/2005 redatto in base ai principi nazionali vigenti in Germania. Si è ritenuto non significativo richiedere un apposito *reporting package* redatto in base a principi IAS/IFRS.

Con riferimento alla società Autostrada dei Fiori SpA invece si è fatto riferimento alla situazione

al 31/12/2005 redatta in base ai principi IAS/IFRS.

Anche con riferimento alle società su cui si esercita una influenza rilevante è stata mantenuta la valutazione al costo, in base ai principi generali dettati dal *framework*, per quelle ritenute non rilevanti.

Partecipazioni in società sottoposte a influenza rilevante ma escluse dal metodo del patrimonio netto

| Denominazioni imprese | Sede | Rapporto di partecipazione | | Disponibilità voti | |
|--|--------|----------------------------|---------|--------------------|--------------|
| | | Impresa partecipante | Quota % | Effettivi % | Potenziati % |
| 1. Assimilano Srl | Milano | Assi 90 Srl | 44,00 | | |
| 2. Assicentro Recina Servizi Srl | Roma | Assi 90 Srl | 25,00 | | |
| 3. B.D.A. SpA | Milano | Assi 90 Srl | 20,00 | | |
| 4. Atoma Srl | Milano | Carige Ass.ni SpA | 25,00 | | |
| | | Carige V. N. SpA | 15,00 | | |
| 5. U.C. Sport e Sicurezza Srl | Milano | Carige Ass.ni SpA | 25,00 | | |
| | | Carige V. N. SpA | 25,00 | | |
| 6. Consorzio per il Giurista di Impresa Scrl | Genova | Banca Carige SpA | 25,00 | | |

Di seguito si illustrano le caratteristiche dei due metodi di consolidamento adottati.

Consolidamento con il metodo integrale

Il bilancio consolidato redatto con il metodo del consolidamento integrale rappresenta la situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo, inteso come una unica entità economica. A tal fine sono necessarie quattro operazioni:

- rendere uniformi i principi contabili applicati all'interno dell'area di consolidamento, eventualmente apportando rettifiche se una componente del Gruppo abbia utilizzato principi diversi da quelli utilizzati nel bilancio

consolidato per operazioni e fatti simili in circostanze similari;

- aggregare i bilanci della Capogruppo e delle sue controllate voce per voce. Si sommano, quindi, tra loro i corrispondenti valori dell'attivo, del passivo, del patrimonio netto, dei ricavi e dei costi;
- compensare il valore delle partecipazioni nelle società controllate con la corrispondente frazione del patrimonio netto di tali società alla data in cui sono incluse per la prima volta nel bilancio consolidato. L'eventuale differenza positiva è imputata, ove possibile, agli elementi dell'attivo e del passivo delle società controllate. Il residuo viene definito avviamento ed iscritto nella

voce Attività Immateriali (di cui Avviamento). Essendo l'avviamento una attività immateriale a vita indefinita, non si procede al suo ammortamento: il suo valore contabile però viene sottoposto annualmente, o ogni qual volta vi sia una indicazione che possa avere subito una riduzione durevole di valore, a verifica che si mantenga superiore al suo valore recuperabile (*impairment test*). Le differenze negative sono imputate a conto economico. La quota di patrimonio e del risultato di competenza dei terzi sono imputati a voce propria;

- eliminare i rapporti patrimoniali ed economici di significativa consistenza intercorsi tra le società consolidate integralmente.

Gli avviamenti determinati con riferimento alle operazioni di acquisizione avvenute prima del 2004 non sono stati rideterminati sulla base delle facoltà previste dall'IFRS 1. Con riferimento alla acquisizione del controllo della Cassa di Risparmio di Carrara SpA e della Banca Cesare Ponti SpA, avvenute successivamente, si è proceduto al ricalcolo dell'avviamento e del patrimonio di pertinenza dei terzi in base al *fair value* delle attività, passività e passività potenziali esistenti alla data di acquisizione. La rideterminazione al *fair value* degli elementi acquisiti, con conseguenti effetti su avviamento e patrimonio dei terzi, è avvenuta solo per gli elementi ritenuti rilevanti.

Consolidamento con il metodo del patrimonio netto

Con il metodo del patrimonio netto una partecipazione inizialmente è valorizzata al costo e successivamente viene adeguata in base alle variazioni della quota di pertinenza della partecipante nel patrimonio netto della partecipata. Le quote di pertinenza delle variazioni di patrimonio derivanti da utili o perdite della partecipata vengono iscritte nella voce di conto economico Utili (Perdite) delle partecipazioni. Le quote di pertinenza delle variazioni di patrimonio netto che sorgono nel bilancio della partecipata senza transitare da conto economico, vengono invece registrate direttamente nella voce Riserve.

La differenza tra costo della partecipazione e quota del patrimonio netto acquisita viene trattata in analogia al metodo di consolidamento integrale, anche se in caso di differenza residua positiva (avviamento) non viene registrata a voce propria tra le attività immateriali, e quindi autonomamente sottoposta alla verifica della riduzione di valore, ma resta iscritta nella voce Partecipazioni.

L'intero valore contabile della partecipazione è sottoposto alla verifica della riduzione di valore (*impairment test*), tramite il confronto tra il suo valore recuperabile e il suo valore contabile, se esistono evidenze che il valore della partecipazione possa avere subito una riduzione.

Sono elisi eventuali utili infragruppo significativi.

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31/3/2006

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO (importi in migliaia di euro)

| | 31/3/06 | 31/12/05 | 31/3/05 | Var % | |
|---|------------|------------|------------|---------------|--------------|
| | | | | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| 10 - CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE | 151.649 | 195.470 | 172.075 | -22,4 | -11,9 |
| 20 - ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE | 3.338.898 | 3.333.537 | 3.759.428 | 0,2 | -11,2 |
| 30 - ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE | 592.296 | 602.966 | 550.344 | -1,8 | 7,6 |
| 40 - ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA | 1.192.330 | 1.186.091 | 1.131.393 | 0,5 | 5,4 |
| 50 - ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA | 2.860 | 2.764 | 2.904 | 3,5 | -1,5 |
| 60 - CREDITI VERSO BANCHE | 1.227.137 | 855.875 | 1.237.925 | 43,4 | -0,9 |
| 70 - CREDITI VERSO CLIENTELA | 13.895.072 | 13.661.663 | 12.311.851 | 1,7 | 12,9 |
| 80 - DERIVATI DI COPERTURA | 28.621 | 61.290 | 61.752 | -53,3 | -53,7 |
| 100 - PARTECIPAZIONI | 69.925 | 69.917 | 63.336 | 0,0 | 10,4 |
| 110 - RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI | 175.441 | 176.905 | 180.033 | -0,8 | -2,6 |
| 120 - ATTIVITA' MATERIALI | 1.069.011 | 1.070.990 | 1.039.501 | -0,2 | 2,8 |
| 130 - ATTIVITA' IMMATERIALI | 678.874 | 676.812 | 673.410 | 0,3 | 0,8 |
| di cui: | | | | | |
| - avviamento | 654.352 | 651.104 | 647.191 | 0,5 | 1,1 |
| 140 - ATTIVITA' FISCALI | 323.291 | 327.298 | 321.219 | -1,2 | 0,6 |
| a) correnti | 151.873 | 153.493 | 144.847 | -1,1 | 4,9 |
| b) anticipate | 171.418 | 173.805 | 176.372 | -1,4 | -2,8 |
| 160 - ALTRE ATTIVITA' | 902.336 | 844.813 | 913.429 | 6,8 | -1,2 |
| TOTALE DELL'ATTIVO | 23.647.741 | 23.066.391 | 22.418.600 | 2,5 | 5,5 |

PASSIVO (importi in migliaia di euro)

| | 31/3/06 | 31/12/05 | 31/3/05 | Var % | |
|--|------------|------------|------------|---------------|--------------|
| | | | | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| 10 - DEBITI VERSO BANCHE: | 1.847.414 | 1.111.949 | 1.559.407 | 66,1 | 18,5 |
| 20 - DEBITI VERSO CLIENTELA: | 8.709.416 | 8.657.736 | 8.133.188 | 0,6 | 7,1 |
| 30 - TITOLI IN CIRCOLAZIONE | 5.920.297 | 6.351.593 | 6.467.091 | -6,8 | -8,5 |
| 40 - PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE | 108.150 | 130.617 | 153.405 | -17,2 | -29,5 |
| 50 - [PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE] | 1.096.486 | 1.087.193 | 550.344 | 0,9 | 99,2 |
| 60 - DERIVATI DI COPERTURA | 28.506 | 42.401 | 47.973 | -32,8 | -40,6 |
| 80 - PASSIVITA' FISCALI | 359.067 | 331.794 | 259.393 | 8,2 | 38,4 |
| (a) correnti | 132.505 | 102.912 | 65.976 | 28,8 | 100,8 |
| (b) differite | 226.562 | 228.882 | 193.417 | -1,0 | 17,1 |
| 100 - ALTRE PASSIVITA' | 1.158.370 | 1.052.397 | 1.192.894 | 10,1 | -2,9 |
| 110 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE | 129.906 | 130.966 | 132.074 | -0,8 | -1,6 |
| 120 - FONDI PER RISCHI ED ONERI: | 384.677 | 379.549 | 361.348 | 1,4 | 6,5 |
| a) quiescenza e obblighi simili | 319.756 | 320.079 | 319.755 | -0,1 | 0,0 |
| b) altri fondi | 64.921 | 59.470 | 41.593 | 9,2 | 56,1 |
| 130 - RISERVE TECNICHE | 1.541.940 | 1.494.945 | 1.291.523 | 3,1 | 19,4 |
| 140 - RISERVE DA VALUTAZIONE | 722.714 | 721.982 | 727.436 | 0,1 | -0,6 |
| 160 - STRUMENTI DI CAPITALE | 7.586 | 11.517 | 11.402 | -34,1 | -33,5 |
| 170 - RISERVE | 161.354 | 26.558 | 108.907 | ... | 48,2 |
| 180 - SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE | 278.919 | 263.211 | 262.882 | 6,0 | 6,1 |
| 190 - CAPITALE | 1.122.090 | 1.113.327 | 1.113.327 | 0,8 | 0,8 |
| 200 - AZIONI PROPRIE (-) | 0 | 0 | (5.203) | ... | -100,0 |
| 210 - PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-) | 28.335 | 27.219 | 25.266 | 4,1 | 12,1 |
| 220 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-) | 42.514 | 131.437 | 25.943 | -67,7 | 63,9 |
| TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO | 23.647.741 | 23.066.391 | 22.418.600 | 2,5 | 5,5 |

CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO (importi in migliaia di euro)

| | 31/3/06 | 31/12/05 | 31/3/05 | Var % 3/06 3/05 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| 10 - INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI | 202.106 | 894.656 | 208.206 | -2,9 |
| 20 - INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI | -75.667 | -419.412 | -96.872 | -21,9 |
| 30 - MARGINE DI INTERESSE | 126.439 | 475.244 | 111.334 | 13,6 |
| 40 - COMMISSIONI ATTIVE | 70.618 | 295.462 | 59.906 | 17,9 |
| 50 - COMMISSIONI PASSIVE | -8.167 | -49.280 | -4.961 | 64,6 |
| 60 - COMMISSIONI NETTE | 62.451 | 246.182 | 54.945 | 13,7 |
| 70 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI | 160 | 24.495 | 4.950 | -96,8 |
| 80 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE | 18.190 | 36.166 | 9.753 | 86,5 |
| 90 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI COPERTURA | -2.012 | -1.269 | -2.068 | -2,7 |
| 100 - UTILE (PERDITA) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI: | 1.613 | -1.972 | 453 | ... |
| a) crediti | 302 | 2.075 | 744 | -59,4 |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | 714 | 1.314 | -19 | ... |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 96 | 0 | 0 | ... |
| d) passività finanziarie | 501 | -5.361 | -272 | -284,2 |
| 110 - RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE | 479 | -277 | 0 | ... |
| 130 - MARGINE DI INTERMEDIAZIONE | 207.320 | 778.569 | 179.367 | 15,6 |
| 140 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI : | -8.861 | -54.276 | -14.157 | -37,4 |
| a) crediti | -9.155 | -53.049 | -14.073 | -34,9 |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | | 0 | | ... |
| d) altre operazioni finanziarie | 294 | -1.227 | -84 | ... |
| 150 - RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA | 198.459 | 724.293 | 165.210 | 20,1 |
| 160 - PREMI NETTI | 152.237 | 651.853 | 124.451 | 22,3 |
| 170 - SALDO ALTRI PROVENTI/ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA | -149.327 | -643.146 | -121.015 | 23,4 |
| 180 - RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA | 201.369 | 733.000 | 168.646 | 19,4 |
| 190 - SPESE AMMINISTRATIVE: | -125.434 | -534.638 | -123.714 | 1,4 |
| a) spese per il personale | -80.207 | -334.935 | -80.311 | -0,1 |
| b) altre spese amministrative | -45.227 | -199.703 | -43.403 | 4,2 |
| 200 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI ED ONERI | -1.357 | -8.320 | 137 | ... |
| 210 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' MATERIALI | -4.173 | -18.058 | -4.301 | -3,0 |
| 220 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' IMMATERIALI | -2.432 | -11.735 | -2.562 | -5,1 |
| 230 - ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE | 12.762 | 47.850 | 10.756 | 18,7 |
| 240 - COSTI OPERATIVI | -120.634 | -524.901 | -119.684 | 0,8 |
| 250 - UTILE(PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI | 0 | 5.376 | 55 | -100,0 |
| 280 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI | 8 | 3.333 | 17 | -52,9 |
| 290 - UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE | 80.743 | 216.808 | 49.034 | 64,7 |
| 300 - IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE | -37.044 | -81.745 | -22.504 | 64,6 |
| 310 - UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE | 43.699 | 135.063 | 26.530 | 64,7 |
| 330 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO | 43.699 | 135.063 | 26.530 | 64,7 |
| 340 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI | 1.185 | 3.626 | 587 | 101,9 |
| 350 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO | 42.514 | 131.437 | 25.943 | 63,9 |

RENDICONTO FINANZIARIO AL 31/3/2006

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO Metodo diretto

| | Importo | | |
|---|----------|------------|----------|
| | 31/03/06 | 31/12/05 | 31/03/05 |
| A. ATTIVITA' OPERATIVA | | | |
| 1. Gestione | 118.096 | 668.964 | 183.358 |
| - interessi attivi incassati (+) | 275.171 | 897.359 | 210.909 |
| - interessi passivi pagati (-) | -182.944 | -367.312 | -44.772 |
| - dividendi e proventi simili (+) | 160 | 22.949 | 4.950 |
| - commissioni nette (+/-) | 62.451 | 246.182 | 54.945 |
| - spese per il personale (-) | -69.003 | -300.974 | -65.479 |
| - premi netti incassati | 152.237 | 651.853 | 124.451 |
| - altri proventi e oneri assicurativi (-) | -100.869 | -430.225 | -114.644 |
| - altri costi (-) | -137.387 | -549.845 | -98.080 |
| - altri ricavi (+) | 123.285 | 494.407 | 58.571 |
| - imposte e tasse (-) | -5.004 | 4.570 | 52.506 |
| - costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale (+) | 0 | 0 | 0 |
| 2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie | -744.390 | -967.470 | -292.178 |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione | -25.412 | 191.758 | -234.133 |
| - attività finanziarie valutate al fair value | 37.132 | -74.000 | -15.380 |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita | -5.510 | -58.983 | -2.226 |
| - crediti verso clientela | -257.103 | -1.854.173 | -437.321 |
| - crediti verso banche: a vista | -11.666 | -48.342 | -49.441 |
| - crediti verso banche: altri crediti | -408.964 | 767.298 | 386.283 |
| - altre attività | -72.867 | 108.972 | 60.040 |
| 3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie | 579.005 | 455.053 | 130.910 |
| - debiti verso banche: a vista | 59.742 | -5.280 | 168.752 |
| - debiti verso banche: altri debiti | 687.488 | 133.823 | 407.512 |
| - debiti verso clientela | 57.665 | 299.762 | -224.786 |
| - titoli in circolazione | -329.384 | -369.633 | -254.136 |
| - passività finanziarie di negoziazione | -8.905 | -60.323 | -36.741 |
| - passività finanziarie valutate al fair value | 10.648 | 558.165 | 21.316 |
| - altre passività | 101.751 | -101.461 | 48.993 |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa | -47.289 | 156.547 | 22.091 |
| B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | | |
| 1. Liquidità generata da | 59 | 20.210 | 1.860 |
| - vendite di partecipazioni | 0 | 0 | 3.643 |
| - dividendi incassati su partecipazioni | 0 | 1.546 | 0 |
| - vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | -0 | 143 | 3 |
| - vendite di attività materiali | 60 | 29.037 | 68 |
| - vendite di attività immateriali | 0 | -10.516 | -1.854 |
| - vendite di rami d'azienda | 0 | 0 | 0 |
| 2. Liquidità assorbita da | -8.368 | -84.951 | -37.070 |
| - acquisti di partecipazioni | -9 | 0 | 0 |
| - acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 0 | 0 | 0 |
| - acquisti di attività materiali | -2.245 | -20.579 | -2.670 |
| - acquisti di attività immateriali | -1.135 | 0 | 0 |
| - acquisti di rami d'azienda | -4.979 | -64.372 | -34.400 |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento | -8.309 | -64.741 | -35.210 |
| C. ATTIVITA' DI PROVVISTA | | | |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie | -0 | 1.301 | -3.902 |
| - sovrapprezzo di emissione | 15.708 | 0 | 43 |
| - emissioni/acquisti di strumenti di capitale | -3.931 | 487 | 0 |
| - distribuzione dividendi e altri finalità | 0 | -87.177 | 0 |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista | 11.777 | -85.389 | -3.859 |
| LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO | -43.821 | 6.417 | -16.978 |

LEGENDA: (+) generata; (-) assorbita

RICONCILIAZIONE

| | Importo | | |
|---|----------|----------|----------|
| | 31/03/06 | 31/12/05 | 31/03/05 |
| Voci di bilancio | | | |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 195.470 | 189.053 | 189.053 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio | -43.821 | 6.417 | -16.978 |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi | | | |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio | 151.649 | 195.470 | 172.075 |

(Importi in migliaia di euro)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

| | Esistenze al 31/12/2005 del gruppo | | | | Allocazione risultato esercizio precedente | | | | Variazioni dell'esercizio | | | | | | | | | | Patrimonio netto al 31/03/2006 del gruppo | | Patrimonio netto al 31/03/2006 di terzi | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|--|------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|---|---|--|--|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|--|
| | Esistenze al 31/12/2005 di terzi | Modifica saldi apertura | Esistenze all'1/1/2006 del gruppo | Esistenze all'1/1/2006 di terzi | Riserve del gruppo | Riserve di terzi | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve del gruppo | Variazioni di riserve di terzi | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | | | | | | Utile (Perdita) di Esercizio 31/03/2006 del gruppo | Utile (Perdita) di Esercizio 31/03/2006 di terzi | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | Emissione nuove azioni del gruppo | Emissione nuove azioni di terzi | Acquisto azioni proprie del gruppo | Acquisto azioni proprie di terzi | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Capitale: | 1.113.327 | 10.192 | - | 1.113.327 | 10.192 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| a) azioni ordinarie | 959.898 | 10.192 | - | 959.898 | 10.192 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| b) altre azioni | 153.429 | | | 153.429 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sovrapprezzi di emissione | 263.211 | 3.831 | - | 263.211 | 3.831 | | | | | | | | | | 15.708 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Riserve: | 26.558 | 5.608 | - | 26.558 | 5.608 | 131.437 | 3.626 | - | - | - | - | - | - | - | - | 3.359 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| a) di utili | 20.856 | 5.608 | - | 20.856 | 5.608 | 131.437 | 3.626 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| b) altre | 5.702 | | | 5.702 | | | | | | | | | | | | 3.359 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Riserve da valutazione: | 721.982 | 3.979 | - | 721.982 | 3.979 | | | | | 732 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| a) disponibili per la vendita | 532.357 | 496 | - | 532.357 | 496 | | | | | 563 | 25 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| b) copertura flussi finanziari | (1.448) | (122) | - | (1.448) | (122) | | | | | 169 | 5 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| d) leggi speciali di rivalutazione | 191.073 | 3.605 | - | 191.073 | 3.605 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Strumenti di capitale | 11.517 | | - | 11.517 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Azioni proprie | - | (17) | - | (17) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Utile (Perdita) di esercizio | 131.437 | 3.626 | - | 131.437 | 3.626 | (131.437) | (3.626) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Patrimonio netto | 2.271.362 | 27.219 | - | 2.268.032 | 27.219 | | | | | 732 | | | | | 15.708 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | Esistenze al 31/12/2004 del gruppo | | | | Allocazione risultato esercizio precedente | | | | Variazioni dell'esercizio | | | | | | | | | | Patrimonio netto al 31/12/2005 del gruppo | | Patrimonio netto al 31/12/2005 di terzi | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|--|------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|---|---|--|--|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--|
| | Esistenze al 31/12/2004 di terzi | Modifica saldi apertura | Esistenze all'1/1/2005 del gruppo | Esistenze all'1/1/2005 di terzi | Riserve del gruppo | Riserve di terzi | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve del gruppo | Variazioni di riserve di terzi | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | | | | | | Utile (Perdita) di Esercizio 31/12/2005 del gruppo | Utile (Perdita) di Esercizio 31/12/2005 di terzi | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | Emissione nuove azioni del gruppo | Emissione nuove azioni di terzi | Acquisto azioni proprie del gruppo | Acquisto azioni proprie di terzi | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Capitale: | 1.113.327 | 19.614 | - | 1.113.327 | 8.575 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| a) azioni ordinarie | 959.898 | 19.614 | - | 959.898 | 8.575 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| b) altre azioni | 153.429 | | | 153.429 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sovrapprezzi di emissione | 262.839 | 4.484 | - | 262.839 | 915 | | | | | | | | | | 372 | 1.873 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Riserve: | 168.518 | 14.083 | (170.834) | (2.316) | 8.138 | 27.758 | (1.211) | - | 1.116 | 18 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| a) di utili | 139.589 | 14.083 | (147.607) | (8.018) | 8.138 | 27.758 | (1.211) | | 1.116 | 18 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| b) altre | 28.929 | - | (23.227) | 5.702 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Riserve da valutazione: | 191.073 | 5.655 | 540.693 | 731.766 | 4.162 | | | | | (9.784) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| a) disponibili per la vendita | - | - | 541.726 | 541.726 | 451 | | | | | (9.369) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| b) copertura flussi finanziari | - | - | (1.033) | (1.033) | 122 | | | | | (415) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| d) leggi speciali di rivalutazione | 191.073 | 5.655 | - | 191.073 | 3.589 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Strumenti di capitale | - | - | 11.402 | 11.402 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Azioni proprie | (1.301) | (17) | - | (1.301) | (17) | | | | | | | | | | 1.301 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Utile (Perdita) di esercizio | 111.214 | 2.534 | - | 111.214 | 2.534 | (27.758) | (83.456) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Patrimonio netto | 1.845.670 | 46.353 | 381.261 | 2.226.931 | 24.307 | | | | | (8.668) | 18 | 1.673 | 3.261 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

| | Esistenze al 31/12/2004 del gruppo | Esistenze al 31/12/2004 di terzi | Modifica saldi apertura | Esistenze all'1/1/2005 del gruppo | Esistenze all'1/1/2005 di terzi | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | | | | | | | Patrimonio netto al 31/03/2005 del gruppo | Patrimonio netto al 31/03/2005 di terzi | |
|------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|--|------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|--|--|---|---|----------------------------|
| | | | | | | Riserve del gruppo | Riserve di terzi | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve del gruppo | Variazioni di riserve di terzi | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | | Utile (Perdita) di Esercizio 31/03/2005 del gruppo | Utile (Perdita) di Esercizio 31/03/2005 di terzi | | | |
| | | | | | | | | | | | Emissione nuove azioni del gruppo | Emissione nuove azioni di terzi | Acquisto azioni proprie del gruppo | Acquisto azioni proprie di terzi | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | | | | | Derivati su proprie azioni |
| Capitale: | 1.113.327 | 19.614 | - | 1.113.327 | 8.575 | | | | | | | | | | | | | | 1.113.327 | 8.571 | |
| a) azioni ordinarie | 959.898 | 19.614 | | 959.898 | 8.575 | | | | | | | | | | | | | | 959.898 | 8.571 | |
| b) altre azioni | 153.429 | - | | 153.429 | - | | | | | | | | | | | | | | 153.429 | | |
| Sovraprezzi di emissione | 262.839 | 4.484 | | 262.839 | 915 | | | | | 43 | - | | | | | | | | 262.882 | 914 | |
| Riserve: | 168.518 | 14.083 | (170.834) | (2.316) | 8.138 | 111.214 | 2.534 | - | 9 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 108.907 | 11.255 | |
| a) di utili | 139.589 | 14.083 | (147.607) | (8.018) | 8.138 | 111.214 | 2.534 | | 9 | | | | | | | | | | 103.205 | 11.255 | |
| b) altre | 28.929 | - | (23.227) | 5.702 | - | | | | | | | | | | | | | | 5.702 | | |
| Riserve da valutazione: | 191.073 | 5.655 | 540.693 | 731.766 | 4.162 | | | | (4.330) | | | | | | | | | | 727.436 | 3.957 | |
| a) disponibili per la vendita | - | - | 541.726 | 541.726 | 451 | | | | (4.225) | | | | | | | | | | 537.501 | 473 | |
| b) copertura flussi finanziari | - | - | (1.033) | (1.033) | 122 | | | | (105) | | | | | | | | | | (1.138) | (104) | |
| d) leggi speciali di rivalutazione | 191.073 | 5.655 | | 191.073 | 3.589 | | | | | | | | | | | | | | 191.073 | 3.588 | |
| Strumenti di capitale | - | - | 11.402 | 11.402 | - | | | | | | | | | | | | | | 11.402 | | |
| Azioni proprie | (1.301) | (17) | | (1.301) | (17) | | | | | (3.902) | | | | | | | | | (5.203) | (17) | |
| Utile (Perdita) di esercizio | 111.214 | 2.534 | | 111.214 | 2.534 | (111.214) | (2.534) | - | | | | | | | | 25.943 | 587 | | 25.943 | 587 | |
| Patrimonio netto | 1.845.670 | 46.353 | 381.261 | 2.226.931 | 24.307 | - | - | - | (4.321) | - | 43 | - | (3.902) | - | - | - | - | 25.943 | 587 | 2.244.694 | 25.267 |

POLITICHE CONTABILI

La presente relazione trimestrale al 31/03/2006 del Gruppo Banca Carige è stata redatta in conformità allo IAS 34 (bilanci intermedi). Per la valutazione e misurazione delle grandezze contabili sono stati applicati i principi contabili internazionali IAS/IFRS e le connesse interpretazioni (SIC/IFRIC) formalmente omologati dall'Unione Europea, osservando altresì per quanto occorra le indicazioni di cui alla Circolare n. 262 del 22/12/2005 della Banca d'Italia (il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione).

Nella predisposizione degli schemi di bilancio sono stati applicati gli stessi principi contabili di cui al bilancio consolidato al 31/12/2005 del Gruppo Banca Carige.

La presente relazione trimestrale, non sottoposta a revisione contabile, va letta ed analizzata congiuntamente al bilancio consolidato chiuso al 31/12/2005, che è stato sottoposto alla revisione contabile da parte della società Deloitte & Touche S.p.A. come da incarico conferito ai sensi dell'art. 159 del D.lgs 58/1998 dall'Assemblea dei Soci del 31/03/2003 per il triennio 2003/2005.

In particolare si sottolinea quanto segue:

- Schemi di bilancio trimestrale

Negli schemi della relazione trimestrale – stato patrimoniale e conto economico – non sono indicati i conti che non presentano importi né per il periodo di riferimento del bilancio trimestrale né per quello dell'analogo trimestre dell'esercizio precedente.

- Unità di conto e arrotondamenti.

La relazione trimestrale è redatta in migliaia di euro.

- Rendiconto finanziario.

Il prospetto del Rendiconto finanziario al 31/03/2006 è stato redatto con il metodo diretto.

- Continuità aziendale.

La relazione trimestrale è stata redatta nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale: pertanto le attività, le passività e le operazioni fuori bilancio sono state valutate secondo valori di funzionamento.

- Contabilizzazione per competenza economica.

I costi ed i ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario, in base alla maturazione economica e secondo il criterio di correlazione.

- Coerenza di presentazione.

La presentazione e la classificazione delle voci vengono mantenute da un esercizio all'altro allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni a meno che una variazione sia richiesta da un principio contabile internazionale o da una interpretazione oppure non sia evidente che un'altra presentazione o classificazione non sia più appropriata in termini di rilevanza e affidabilità nella rappresentazione delle informazioni. Quando la presentazione o la classificazione di voci di bilancio viene modificata gli importi comparativi, a meno che non sia fattibile, vengono riclassificati indicando anche la natura e i motivi della riclassifica.

- Rilevanza e aggregazione.

Ogni classe rilevante di voci simili viene esposta distintamente in bilancio. Le voci di natura o destinazione dissimile vengono presentate distintamente a meno che siano irrilevanti.

- Compensazione.

Le attività, le passività, i costi e i ricavi non vengono compensati tra loro se non è richiesto o consentito da un principio contabile internazionale o da una interpretazione oppure sia espressamente previsto dagli schemi di bilancio per le banche.

- Informativa comparativa.

Le informazioni comparative vengono fornite per il periodo precedente per tutti i dati esposti nei prospetti di bilancio ad eccezione di quando un principio contabile internazionale o una interpretazione consentano diversamente.

I principi contabili applicati per la redazione della relazione trimestrale consolidata al 31/3/2006 vengono di seguito riportati.

1. ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

In tale categoria sono classificati i titoli di debito, i titoli di capitale e i contratti derivati

detenuti per negoziazione aventi un valore positivo.

Tra i contratti derivati sono inclusi quelli connessi con la *fair value option* o di copertura gestionale di attività e passività classificate nel portafoglio di negoziazione.

Le Attività finanziarie detenute per la negoziazione sono:

- iscritte inizialmente al *fair value* escludendo i costi o i ricavi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

I titoli di debito e i titoli di capitale vengono iscritti alla data di regolamento; i contratti derivati vengono iscritti alla data di sottoscrizione;

- valutate al *fair value*, dopo la prima rilevazione, con il relativo risultato imputato a conto economico.

La determinazione del *fair value* avviene con le seguenti modalità:

a) per gli strumenti quotati in un mercato attivo ai prezzi che si formano tempo per tempo sul mercato stesso. Qualora i prezzi non siano considerati significativi, applicando le modalità di cui al sub b);

b) per gli strumenti non quotati in mercati attivi ai prezzi determinati con metodi di stima e modelli di valutazione sviluppati internamente secondo le *best practices* adottate dai partecipanti al mercato;

- cancellate quando l'attività in esame viene ceduta, trasferendo sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici connessi o quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari.

2. ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA

In tale categoria sono classificate le attività finanziarie non derivate e quelle non classificate come Attività finanziarie detenute per la negoziazione, Attività finanziarie detenute sino a scadenza, Crediti verso banche e Crediti verso clientela.

In particolare sono incluse in tale categoria le partecipazioni diverse da quelle di controllo e da quelle collegate.

Le Attività finanziarie disponibili per la vendita sono:

- iscritte inizialmente al *fair value* includendo i costi o i ricavi da transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso, ad eccezione dei titoli di capitale non quotati in

un mercato attivo - il cui *fair value* non può essere valutato in modo attendibile - che vengono iscritti al costo di acquisto.

I titoli di debito e i titoli di capitale vengono iscritti alla data di regolamento;

- valutate al *fair value*, dopo la prima rilevazione, ad eccezione dei titoli di capitale non quotati in un mercato attivo - il cui *fair value* non può essere valutato in modo attendibile - che sono valutati al costo di acquisto.

L'utile o la perdita derivanti da una variazione di *fair value* vengono rilevati a Patrimonio netto in una specifica voce di riserva, al netto dell'effetto fiscale; nel momento in cui l'attività finanziaria viene dismessa gli utili o le perdite cumulate vengono rilevate a Conto Economico. Fanno eccezione le perdite per riduzione di valore e gli utili o le perdite su cambi, che vengono rilevati direttamente a Conto Economico nel momento in cui si manifestano.

Le perdite durevoli di valore vengono rilevate nella voce di Conto Economico denominata "Rettifiche di valore nette per deterioramento delle attività finanziarie disponibili per la vendita".

Qualora le ragioni della perdita durevole di valore vengano meno a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico.

La verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di perdite di valore viene effettuata alla fine di ogni esercizio annuale o di una situazione infrannuale;

- cancellate quando l'attività in esame viene ceduta, trasferendo sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici connessi o quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari.

3. ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA

In questa categoria sono classificati i titoli di debito con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa che si ha intenzione e capacità di detenere sino alla scadenza.

Qualora non sia più opportuno, per intenzione e capacità, mantenere l'attività sino a scadenza, essa viene riclassificata tra le Attività finanziarie disponibili per la vendita.

Le Attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono:

- iscritte inizialmente al costo, includendo gli eventuali costi o ricavi direttamente attribuibili allo strumento stesso. Se la rilevazione in questa categoria avviene per riclassificazione dalle Attività finanziarie disponibili per la vendita, il *fair value* dell'attività alla data di riclassificazione costituisce nuovo costo ammortizzato.

L'attività finanziaria viene iscritta inizialmente alla data di regolamento;

- valutate, dopo la prima rilevazione, al costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso dell'interesse effettivo.

Gli utili e le perdite su tali attività sono imputati a Conto Economico nel momento in cui le stesse sono cancellate o registrano una riduzione di valore, nonché tramite il processo di ammortamento.

La verifica dell'esistenza di obiettive situazioni di riduzioni di valore viene effettuata in sede di chiusura di bilancio e delle situazioni infrannuali.

L'importo della perdita - rilevata a conto economico - è calcolato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati calcolato al tasso di interesse effettivo originario.

Qualora i motivi della perdita di valore vengano meno, per effetto di un evento successivo al momento della rilevazione della riduzione di valore, si registra una ripresa di valore imputata a Conto economico;

- cancellate quando l'attività in esame viene ceduta, trasferendo sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici connessi o quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari.

4. CREDITI

In tale categoria sono classificati gli impieghi con clientela e con banche, i crediti commerciali, le operazioni pronti contro termine, i crediti originati da operazioni di *leasing* finanziario, di *factoring* e di attività assicurativa.

Si tratta di attività finanziarie non derivate, con pagamenti fissi e determinabili che non sono quotate in un mercato attivo e non sono classificabili all'origine tra le Attività finanziarie disponibili per la vendita.

I crediti vengono iscritti quando il Gruppo Carige diviene controparte contrattuale. Il credito deve essere incondizionato.

La rilevazione iniziale avviene al *fair value* che corrisponde all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione, incrementato dei costi e dei ricavi di transazione direttamente attribuibili.

Nel caso in cui l'importo erogato non corrisponde al *fair value*, la rilevazione iniziale viene effettuata per un importo pari all'attualizzazione dei futuri flussi di cassa ad un tasso appropriato, con iscrizione della differenza a Conto economico.

I crediti sono valutati – successivamente alla rilevazione iniziale – al costo ammortizzato, ove ne sussistano i presupposti. Il criterio del costo ammortizzato non viene applicato ai crediti a breve termine - con scadenza sino a 18 mesi - in quanto gli effetti di tale applicazione sono irrilevanti.

Il costo ammortizzato è il valore di prima iscrizione, diminuito o aumentato del rimborso di capitale, delle rettifiche e riprese di valore e dell'ammortamento – calcolato con il metodo del tasso di interesse effettivo – della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza.

Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito (per capitale ed interesse) all'ammontare erogato, includendo i costi e i ricavi connessi al credito lungo la sua vita attesa.

La stima dei flussi e della durata contrattuale tengono conto delle clausole contrattuali che possono influire sugli importi e sulle scadenze, senza considerare invece le perdite attese sul finanziamento.

Il tasso di interesse effettivo rilevato inizialmente è quello (originario) utilizzato sempre per l'attualizzazione dei futuri flussi di cassa e per la determinazione del costo ammortizzato, successivamente alla rilevazione iniziale.

Alla chiusura di ogni bilancio annuale e di situazione infrannuale viene effettuata una valutazione della perdita di valore su tutto il portafoglio crediti tenendo distinti:

- i crediti deteriorati (*non performing*). Rientrano in questa categoria le sofferenze, gli incagli, i crediti ristrutturati, i crediti soggetti al rischio paese, solamente se qualificati sofferenze o incagli, i crediti scaduti/sconfinati continuativamente da

oltre 180 giorni (*past due*) solamente se qualificati incagli;

- i crediti *in bonis* (o *performing*).

Per quanto riguarda i crediti deteriorati (esclusi i *past due*) la valutazione è attribuita analiticamente ad ogni singola posizione e viene effettuata individuando sia i flussi di cassa stimati e riferiti a quelli contrattuali, sia alla previsione dei tempi di recupero delle somme stesse, operando per classi omogenee di credito.

In tale valutazione si tiene conto delle garanzie che assistono il credito e al grado di probabilità della loro liquidazione.

Per quanto riguarda i crediti *in bonis*, ivi inclusi i crediti verso controparti residenti in paesi a rischio e i *past due*, la valutazione è di tipo collettivo.

La valutazione è effettuata per categorie omogenee in termini di rischio di credito e le percentuali di perdita sono stimate tenendo conto delle serie storiche delle perdite riferibili a ciascun gruppo.

In base a tale criterio si è costituita la riserva collettiva dei crediti *in bonis*.

I crediti sono cancellati quando l'attività in esame viene ceduta, trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici connessi (fattispecie che riguarda le cessioni nonché le operazioni di cartolarizzazione) quando scadono i diritti contrattuali e quando il credito è considerato definitivamente irrecuperabile.

L'importo delle perdite è rilevato a Conto economico al netto dei fondi precedentemente accantonati. Se un credito, precedentemente svalutato, viene recuperato, l'importo viene iscritto in riduzione della voce di conto economico denominata "Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti".

Relativamente alle operazioni di cartolarizzazione effettuate, il Gruppo Carige, avvalendosi della deroga di cui all'IFRS 1, ha mantenuto la previgente normativa per tutte le operazioni ante 1° gennaio 2004.

L'operazione posta in essere nel 2004, non riflettendo appieno le condizioni del sostanziale trasferimento a terzi dei rischi e benefici connessi, è stata riscritta nella situazione patrimoniale all'1.1.2005.

5. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE

In tale categoria il Gruppo Carige ha classificato le attività a fronte dei contratti di assicurazione con rischio di investimento a carico dell'assicurato *unit linked* e *index linked*.

6. OPERAZIONI DI COPERTURA

Le operazioni di copertura dei rischi sono finalizzate a neutralizzare potenziali perdite rilevabili su un determinato elemento o un gruppo di elementi (*hedge item*), attribuibili ad un determinato rischio, tramite gli utili rilevabili su un diverso elemento o un diverso gruppo di elementi (*hedging instrument*) nel caso in cui quel particolare rischio dovesse effettivamente manifestarsi.

Nel Gruppo Carige sono applicate le seguenti tipologie di coperture:

- copertura di *fair value*, con l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione di *fair value* di una posta di bilancio attribuibile ad un particolare rischio.

Questa tipologia di copertura, denominata *fair value hedge*, si riferisce a oggetti specifici, singolarmente individuati, quali ad esempio depositi interbancari, finanziamenti alla clientela, buoni postali, prestiti obbligazionari;

- copertura di flussi finanziari, con l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazioni dei flussi finanziari futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste del bilancio. Questa tipologia, denominata *cash flow hedge*, si riferisce a portafogli di passività nei quali i singoli elementi non sono individuati.

Sono stati designati come strumenti di copertura solo quelli che coinvolgono una controparte esterna; pertanto ogni risultato riconducibile a transazioni interne fra diverse entità del Gruppo Carige, è eliminato nel bilancio consolidato.

I derivati di copertura sono valutati al *fair value*, In particolare:

- in caso di *fair value hedge*, si compensa la variazione del *fair value* dell'elemento coperto con l'opposta variazione del *fair value* dell'elemento di copertura.

Tale compensazione avviene tramite la rilevazione a Conto economico delle variazioni di valore, riferite all'elemento coperto. L'eventuale differenza, che

rappresenta la parziale inefficacia della copertura, ne costituisce di conseguenza l'effetto economico netto;

- in caso di *cash flow hedge*, le variazioni di *fair value* del derivato sono riportate a Patrimonio netto, per la quota efficace della copertura, e sono rilevate a Conto economico solo quando, con riferimento alla posta coperta, si manifesta il *cash flow* da compensare.

Se la copertura non risulta efficace, la variazione di *fair value* del contratto di copertura deve essere imputata al Conto economico.

Le operazioni di copertura sono formalmente documentate ed assoggettate a test di verifica circa l'efficacia della copertura stessa.

La documentazione a supporto dell'operazione di copertura illustra gli elementi coinvolti, i rischi coperti e le strategie di copertura dei rischi adottate.

La copertura si considera efficace se lo strumento di copertura è in grado di generare un flusso finanziario o una variazione di *fair value* coerente con quello dello strumento coperto.

L'efficacia della copertura è valutata all'inizio della copertura ed in modo continuato lungo la vita della stessa. Alla chiusura di ogni esercizio, o di situazione infrannuale, il Gruppo Carige effettua la valutazione dell'efficacia tramite i seguenti test:

- prospettici (*prospective test*), volti a dimostrare l'attesa efficacia della copertura nei periodi futuri;
- retrospettivi (*retrospective test*), volti a evidenziare il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferisce.

Nel momento in cui la copertura diviene inefficace l'*hedge accounting* deve essere cancellato ed il contratto derivato viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione. Le attività/passività coperte vengono valutate in base al criterio applicato alla categoria di appartenenza. Il nuovo valore di iscrizione è rappresentato dal *fair value* riferito all'ultimo test di efficacia superato.

7. PARTECIPAZIONI

In questa categoria sono classificate le partecipazioni in società collegate, iscritte in bilancio in base al metodo del patrimonio netto.

L'iscrizione iniziale avviene alla data di regolamento.

In questa categoria sono inoltre classificate le società controllate escluse dall'area di consolidamento integrale e le società collegate escluse dall'applicazione del metodo di valutazione del patrimonio netto in quanto non ritenute rilevanti. Tali società sono iscritte in bilancio al costo.

Le partecipazioni di minoranza sono iscritte nelle attività finanziarie disponibili per la vendita.

Il valore contabile della partecipazione è sottoposto alla verifica della riduzione di valore, tramite il confronto tra il suo valore recuperabile e il suo valore contabile, se esistono evidenze che il valore della partecipazione possa avere subito una riduzione.

Le partecipazioni sono cancellate quando l'attività in esame viene ceduta, trasferendo sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici connessi o quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari.

8. ATTIVITÀ MATERIALI

In questa categoria sono classificati i terreni, gli immobili ad uso strumentale, gli immobili ad uso investimento, gli impianti tecnici, i mobili, gli arredi ed altre attrezzature e il patrimonio artistico; sono classificati altresì i beni in attesa di locazione nell'ambito dei contratti di *leasing* finanziario.

Gli immobili ad uso strumentale sono quelli utilizzati dalla struttura ai fini della fornitura dei propri servizi o ai fini amministrativi; gli immobili ad uso investimento sono quelli detenuti per finalità di reddito.

Le Attività materiali sono:

- iscritte inizialmente al costo di acquisto comprensivo degli eventuali oneri accessori sostenuti, direttamente imputabili all'acquisto ed alla messa in funzione del bene;

In sede di prima applicazione degli IAS/IFRS gli immobili - ad uso strumentale e ad uso investimento - di proprietà delle aziende di credito del Gruppo, sono stati iscritti al *fair value* (*deemed cost*) quale sostituto del costo; si è proceduto alla suddivisione tra il valore del terreno ed il valore del fabbricato con conseguente ripresa a riserva di Patrimonio netto delle pregresse quote di ammortamento attribuibili ai terreni.

- valutate al costo di acquisto al netto degli ammortamenti e delle perdite durevoli di valore dopo la prima rilevazione. L'ammortamento viene effettuato durante la vita utile del bene in modo sistematico, ad esclusione di:

A. terreni, acquisiti singolarmente o incorporati nel valore dell'immobile, in quanto hanno vita utile indefinita.

La suddivisione del valore dell'immobile tra valore del terreno e valore del fabbricato avviene, per tutti gli immobili, sulla base di perizie di esperti iscritti agli Albi professionali;

B. patrimonio artistico, in quanto la vita utile non è stimabile e il valore è normalmente destinato ad aumentare nel tempo.

L'ammortamento avviene:

- a) per i fabbricati con una aliquota annua uniforme dell'1,5%;
- b) per le altre attività materiali con le aliquote fiscali ritenute adeguate anche sotto il profilo civilistico.

- cancellate nel momento in cui vengono dismesse o quando vengono meno i benefici economici futuri connessi al loro utilizzo.

9. ATTIVITÀ IMMATERIALI

In tale categoria sono classificati l'avviamento ed il software applicativo.

L'avviamento viene iscritto quando la differenza positiva tra il *fair value* degli elementi patrimoniali acquisiti e il costo di acquisto degli stessi, comprensivo degli oneri accessori, sia rappresentativo delle capacità reddituali future degli elementi acquisiti (*goodwill*).

Qualora tale differenza risulti negativa (*badwill*) o nel caso in cui il *goodwill* non sia giustificabile sulla base delle capacità reddituali future, la differenza viene portata direttamente a conto economico.

L'avviamento iscritto non è soggetto ad ammortamento. Tuttavia, con periodicità annuale, generalmente a fini di bilancio, e ogni qualvolta vi sia evidenza di perdite di valore, viene effettuato un test di verifica sull'adeguatezza del valore dell'avviamento (*impairment test*).

L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento e il suo valore di recupero, se inferiore: la conseguente rettifica di valore viene rilevata a Conto economico.

Le altre attività immateriali sono iscritte se identificabili come tali, se trovano origine in diritti legali o contrattuali, e se in grado di generare benefici economici futuri.

Tali attività immateriali sono valutate al costo rettificato, inteso come prezzo di acquisto iniziale, comprensivo delle spese direttamente attribuibili al netto degli ammortamenti e delle perdite durevoli di valore ed al lordo di eventuali rivalutazioni con riparto dell'importo da ammortizzare sulla base della vita utile dell'attività immateriale.

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali viene effettuato in quote annuali costanti in funzione della loro vita utile e viene portato in diretta diminuzione del loro valore.

L'attività immateriale viene eliminata dallo Stato patrimoniale nel momento in cui viene dismessa o non è in grado di fornire benefici economici futuri.

10. ATTIVITÀ NON CORRENTI IN VIA DI DIMISSIONE

In tale categoria sono classificate le attività possedute per la vendita.

Il Gruppo valuta tali attività al minore tra il valore contabile e il *fair value*, al netto dei costi di vendita; qualora siano state oggetto di ammortamento quest'ultimo cessa. Le stesse attività, essendo elementi operativi cessati, e le relative risultanze economiche sono espresse separatamente nello stato patrimoniale e nel conto economico. Singole attività non correnti, unità generatrici di flussi finanziari, gruppi di esse o singole parti sono classificate come possedute per la vendita unicamente quando la vendita è ritenuta molto probabile.

Il Gruppo non ha in essere tali attività.

11. FISCALITÀ DIFFERITA E CORRENTE

Il Gruppo calcola le imposte sul reddito - correnti, differite e anticipate - sulla base delle aliquote vigenti e le stesse vengono rilevate a Conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate o accreditate direttamente a Patrimonio netto.

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato secondo una previsione dell'onere

fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito. In particolare le imposte anticipate e le imposte differite sono determinate secondo le differenze temporanee - senza limiti temporali - tra il valore attribuito ad una attività o ad una passività, sulla base di criteri civilistici, ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

Le attività per imposte anticipate sono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della società interessata o della capogruppo -tenuto conto dell'effetto dell'esercizio dell'opzione relativa al consolidato fiscale - di generare con continuità redditi imponibili positivi.

Le passività per imposte differite vengono iscritte in bilancio con la sola eccezione delle riserve in sospensioni di imposta, in quanto la consistenza delle riserve disponibili già assoggettate a tassazione consente ragionevolmente di ritenere che non saranno effettuate operazioni di iniziativa che ne comportino la tassazione.

Le imposte anticipate e quelle differite sono contabilizzate a livello patrimoniale a saldi aperti e senza compensazioni rispettivamente nella voce Attività fiscali e nella voce Passività fiscali.

Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tenere conto di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote.

La consistenza delle Passività fiscali viene adeguata per far fronte agli oneri che potrebbero derivare da accertamenti già notificati o comunque da contenziosi in essere con le autorità fiscali.

12. FONDI PER RISCHI E ONERI

I Fondi di quiescenza e per obblighi simili, previsti da appositi regolamenti, sono iscritti fra le passività per un importo tale da assicurare la copertura dell'obbligazione discendente dagli impegni di cui ai relativi regolamenti.

L'ammontare del Fondo è calcolato con metodi attuariali da parte dell'attuario indipendente.

Gli altri Fondi accolgono accantonamenti a fronte di passività con scadenza o ammontare incerti. Gli accantonamenti rappresentano la migliore stima dell'uscita richiesta per adempiere all'obbligazione; le stime vengono effettuate sia sull'esperienza passata sia su giudizi di esperti esterni all'impresa.

I Fondi vengono riesaminati alla fine di ogni esercizio ed adeguati per riflettere la migliore stima corrente; qualora risulti significativa, viene effettuata l'attualizzazione degli impegni a scadenza.

Un Fondo viene cancellato qualora l'obbligazione non è più probabile. Se dal test di verifica il fondo risulta eccedente, l'eccedenza viene portata a Conto economico.

13. DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE

In tale categoria sono classificati i Debiti verso banche, i Debiti verso la clientela, i Titoli in circolazione e le Passività subordinate; sono inclusi altresì i debiti iscritti dal locatario nell'ambito di operazioni di leasing finanziario.

I Debiti, titoli in circolazione e passività subordinate sono:

- iscritti inizialmente al *fair value* delle passività, rappresentato normalmente dall'ammontare incassato o dal prezzo di emissione, incrementato dei costi di transazione direttamente attribuibili all'emissione.

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito. Il *fair value* delle passività finanziarie eventualmente emesse a condizioni inferiori a quelle di mercato è oggetto di stima e la differenza rispetto al valore di mercato è imputata direttamente a Conto economico;

- valutati al costo ammortizzato con il metodo del tasso di interesse effettivo, dopo la rilevazione iniziale.

Le passività a breve termine per le quali il fattore temporale è trascurabile sono iscritte per il valore incassato;

- cancellati quando le passività in esame sono scadute, o estinte, o riacquistate in caso di titoli precedentemente emessi. In quest'ultimo caso la differenza tra valore contabile e importo di acquisto viene imputata a Conto economico.

Il ricollocamento sul mercato di titoli propri riacquistati rappresenta una nuova emissione, con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento senza alcun effetto sul Conto economico.

14. PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE

In tale categoria sono classificati i contratti derivati detenuti per negoziazione aventi un valore negativo, ivi inclusi quelli connessi con la *fair value option*, o di copertura gestionale di attività e passività classificate nel portafoglio di negoziazione.

Le Passività finanziarie di negoziazione sono:

- iscritte inizialmente al *fair value* escludendo i costi o ricavi di transizione direttamente attribuibili allo strumento stesso.
- Esse vengono iscritte alla data di sottoscrizione;
- valutate al *fair value* con il relativo risultato imputato a Conto economico;
- cancellate quando vengono meno sostanzialmente gli oneri contrattuali ad esse collegati.

15. PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE

Il Gruppo ha classificato in tale categoria:

- i contratti di investimento emessi dalla compagnia di assicurazione Carige Vita Nuova con rischio di investimento totalmente a carico degli assicurati. Si tratta dei contratti di investimento *unit linked* e *index linked* considerati alla stregua di strumenti finanziari, disciplinati dallo IAS 39, per i quali è applicato il *deposit accounting* perdendo la connotazione di ricavi per premi a conto economico;
- titoli di debito strutturati emessi dalla Capogruppo Carige.

In ordine ai contratti *index linked* e *unit linked* il Gruppo Carige, nel rispetto dei criteri di valutazione di cui alla Direttiva 91/674 CEE relativa alle imprese assicurative, ha valutato tali contratti al loro valore corrente, in linea con quanto stabilito dal D. Lgs. 173/97.

Il valore corrente di tale passività è stato calcolato con riferimento al valore degli attivi, degli indici azionari o di altri valori di riferimento, con le relative variazioni imputate a conto economico.

16. OPERAZIONI IN VALUTA

Le operazioni in valuta estera sono registrate, al momento della rilevazione iniziale, in divisa di conto applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio corrente della data dell'operazione.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, le poste di bilancio in valuta estera vengono valorizzate come segue:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio della data di chiusura;
- le poste non monetarie, valutate al costo storico, sono convertite al tasso di cambio della data dell'operazione;
- le poste non monetarie, valutate al *fair value*, sono convertite al tasso di cambio della data di chiusura.

Le differenze di cambio derivanti dal regolamento di elementi monetari od alla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali o di conversione del bilancio precedente sono imputate a Conto economico del periodo in cui sorgono.

Quando un utile o una perdita relativi a un elemento non monetario sono rilevati a Patrimonio netto, la relativa differenza di cambio è imputata a Patrimonio netto.

Quando un utile o una perdita sono rilevati a Conto economico la relativa differenza di cambio è imputata a Conto economico.

La conversione in Euro dei bilanci delle partecipate estere è effettuata applicando i tassi di cambio correnti alla data di riferimento del bilancio.

Le differenze di cambio sui patrimoni delle partecipate consolidate sono rilevate tra le Riserve del bilancio consolidato e portate a Conto economico solo nell'esercizio in cui la partecipazione viene dismessa.

17. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ ASSICURATIVE

In ordine all'attività assicurativa si ha quanto segue.

L'IFRS 4 definisce un contratto assicurativo come un contratto in base al quale una delle parti (l'assicuratore) accetta un rischio assicurativo significativo da un terzo (l'assicurato), concordando di risarcire quest'ultimo nel caso in cui lo stesso subisca danni conseguenti ad uno specifico evento futuro incerto (l'evento assicurato).

Il rischio assicurativo è definito come quel rischio, diverso dal rischio finanziario, che viene trasferito dall'assicurato all'emittente del contratto assicurativo.

Il rischio finanziario è a sua volta definito come il rischio di una possibile futura variazione di una o più delle seguenti variabili: specifici tassi d'interesse, prezzi di strumenti finanziari, prezzi di merci, tassi di cambio, indici di prezzo o di

tasso, ratings di credito e qualsivoglia altra variabile, a condizione che, nel caso si tratti una variabile non finanziaria, essa non sia specifica di una delle controparti contrattuali.

Un rischio assicurativo è significativo se, e soltanto se, l'evento assicurato può comportare il pagamento da parte dell'assicuratore di indennità aggiuntive significative al verificarsi di una qualsiasi circostanza avente sostanza economica (esclusi cioè gli accadimenti senza alcun effetto identificabile relativamente agli aspetti economici dell'operazione).

In base alle analisi effettuate sulle polizze in portafoglio, rientrano nell'ambito di applicazione dell'IFRS 4 (contratti assicurativi) tutti i contratti del ramo Danni nonché quelli riferiti al ramo Vita diversi da quelli di seguito specificati:

- Contratti di tipo Unit Linked, Index Linked e i Fondi Pensione

In ragione della definizione di contratto assicurativo fornita dall'IFRS 4, tali contratti presentano un rischio assicurativo non significativo; rientrano pertanto nell'ambito di applicazione dello IAS 39 (Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione) e dello IAS 18 (Ricavi).

Qualora questi contratti contengano sia una componente assicurativa, sia una componente di deposito è stata adottata la facoltà prevista dall'IFRS 4 di separare le due componenti (*unbundling*): alla parte assicurativa è stato applicato lo stesso IFRS 4 (compreso il test di adeguatezza), alla parte di deposito, lo IAS 39.

- Polizze di Capitalizzazione

Esse sono considerate contratti di investimento con partecipazione agli utili discrezionale e, come consentito dal paragrafo 35 dell'IFRS 4, i premi, i pagamenti e la variazione delle riserve tecniche delle polizze di Capitalizzazione, collegate alla Gestioni Separate, vengono rilevati a conto economico.

- RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI

In tale categoria sono classificate le quote di riserve tecniche – ramo Danni e ramo Vita – a carico dei riassicuratori con i quali le Compagnie hanno stipulato trattati di

riassicurazione disciplinati dal principio IFRS 4, i cui effetti sono tutt'ora in corso.

L'iscrizione dei valori avviene coerentemente ai principi applicabili ai relativi contratti di assicurazione diretta.

- RISERVE TECNICHE

In tale categoria sono classificate tutte le Riserve tecniche scaturenti dagli impegni connessi all'attività assicurativa. In particolare:

- per il ramo Danni, la voce comprende la Riserva premi - costituita dalla Riserva per frazioni di premio e la Riserva per rischi in corso - la Riserva sinistri, la Riserva di senescenza;
- per il ramo Vita, la voce comprende gli impegni derivanti da contratti che presentano un rischio assicurativo significativo e contratti con rivalutazione delle prestazioni collegata al rendimento di una gestione separata con caratteristiche di partecipazione discrezionale agli utili (DPF), ai sensi dell'IFRS 4, al lordo delle cessioni in riassicurazione (Riserve matematiche, riserve integrative e riserve per somme da pagare).

La voce comprende anche le Riserve appostate a seguito della verifica di congruità delle passività (*Liability Adequacy Test - LAT*) e le passività differite verso assicurati (*Shadow Accounting*)

In particolare:

- L.A.T.

Secondo l'IFRS 4 (parr. 15 e 19), la congruità delle passività assicurative è valutata sulla base di stime correnti dei flussi finanziari futuri.

Se il valore contabile delle poste assicurative risulta inadeguato, l'eventuale carenza viene rilevata a conto economico.

Le passività in analisi corrispondono a quelle rilevate nei bilanci locali (riserve tecniche, riserve integrative, ecc., escluse le riserve catastrofali e di perequazione).

Rami danni

L'integrazione a carico della Riserva Premi, rappresentata dall'eventuale stanziamento della Riserva Rischi in Corso, è conforme alla disciplina prevista dall'IFRS 4, par. 16.

Rami vita

Il test di congruità consiste nel confronto tra il valore contabile delle passività assicurative, al netto del valore degli attivi da ammortizzare, e la stima corrente dei cash flows futuri, stimati utilizzando ipotesi correnti

relative ai contratti assicurativi emessi. In particolare, il test è stato effettuato sulle tariffe non rivalutabili classificate come contratti assicurativi e sulle tariffe rivalutabili classificate come contratti assicurativi con partecipazione discrezionale agli utili (DPF) e come contratti d'investimento con partecipazione discrezionale agli utili (DPF), le cui prestazioni sono collegate alle gestioni separate "Norvita" e "CVitanuova".

- Shadow accounting

I contratti con rivalutazione delle prestazioni collegata al rendimento di una gestione separata sono classificati come contratti di assicurazione o di investimento, con caratteristiche di partecipazione discrezionale agli utili (DPF). La componente DPF deriva dall'esistenza di plusvalenze e minusvalenze da valutazione non realizzate.

L'IFRS 4 (par. 30) consente la modifica dei principi contabili, affinché una plusvalenza o minusvalenza rilevata ma non realizzata su di un'attività influenzi le misurazioni delle passività assicurative, dei relativi costi di acquisizione differiti e delle relative attività immateriali, come si trattasse di una componente realizzata.

La rettifica che ne consegue viene rilevata a patrimonio netto soltanto se il medesimo trattamento è adottato per le plusvalenze e minusvalenze realizzate.

Per contro, plusvalenze e minusvalenze latenti su attivi rilevate in via diretta a conto economico (comprese le svalutazioni per perdite durevoli di valore) comportano una corrispondente rettifica delle passività o delle altre poste patrimoniali assicurative rilevate direttamente a conto economico.

- ALTRE ATTIVITÀ

Tale voce comprende, tra l'altro, le commissioni passive differite connesse a contratti non rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 4.

I costi di acquisizione incrementali e direttamente imputabili all'acquisizione o al rinnovo dei contratti di investimento sono differiti e ammortizzati lungo la vita della polizza, in base al riconoscimento dei ricavi.

- ALTRE PASSIVITÀ

Tale voce comprende, tra l'altro, i caricamenti di gestione dei contratti di Carige Vita Nuova classificati d'investimento, che sono riconosciuti

come ricavi, in conformità allo IAS 18, quando il servizio viene prestato.

Questo implica che la componente di servizio venga differita e rilevata a conto economico linearmente lungo la durata del contratto in modo da compensare i costi di prestazione dei servizi sostenuti dalla Società. La stima della durata di polizza tiene conto della propensione alle liquidazioni da parte degli assicurati, per i prodotti collaudati sui quali è maturata un'esperienza del Gruppo, delle attese valutate in fase di studio, per i prodotti nuovi. Le componenti ricorrenti, quali commissioni percepite, provvigioni riconosciute e costi di gestione del portafoglio, sono imputate al conto economico dell'esercizio in cui si generano.

- ASPETTI DI CONTO ECONOMICO RELATIVI ALLA GESTIONE ASSICURATIVA

In conformità all'IFRS 4, in ordine ai contratti assicurativi il Gruppo prevede l'iscrizione a conto economico di:

- premi, che comprendono gli importi di competenza dell'esercizio derivanti dall'emissione dei contratti, al netto degli annullamenti;
- variazione delle riserve tecniche, che rappresenta la variazione negli impegni futuri verso gli assicurati derivanti da contratti assicurativi;
- provvigioni di competenza dell'esercizio dovute agli intermediari;
- costo dei sinistri, riscatti e scadenze di competenza dell'esercizio.

18. ALTRE INFORMAZIONI

- TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il Trattamento di fine rapporto del personale e il premio di anzianità sono iscritti sulla base del loro valore attuariale calcolato da attuario indipendente.

Ai fini dell'attualizzazione viene adottato il metodo della proiezione unitaria del credito che considera la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche e statistiche e della curva demografica; il tasso di attualizzazione è un tasso di interesse di mercato.

I contributi versati in ciascun esercizio sono considerati unità separate rilevate e valutate singolarmente ai fini della determinazione dell'obbligazione finale.

Relativamente al trattamento di fine rapporto, qualora:

- il calcolo attuariale sia allineato a quello determinato secondo la prassi nazionale e qualora il fenomeno non presenti una significativa serie storica, a bilancio può essere iscritto quest'ultimo valore;
 - sussistano circostanze tali da incidere sull'attendibilità della stima,
- il calcolo può essere effettuato secondo la prassi nazionale.

- **AZIONI PROPRIE**

Le azioni proprie detenute vengono dedotte dal Patrimonio netto.

Gli utili o le perdite derivanti dalla movimentazione delle stesse vengono contabilizzati in una voce di riserva del Patrimonio netto.

- **PAGAMENTI BASATI SU AZIONI**

Il Gruppo Banca Carige non ha in essere piani di stock options a favore dei propri dipendenti e degli Amministratori.

- **RICONOSCIMENTO DEI RICAVI**

I ricavi sono riconosciuti nel momento in cui vengono percepiti o quando è probabile che saranno ricevuti i benefici economici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile.

In particolare:

- gli interessi di mora vengono rilevati a Conto economico nel momento in cui vengono effettivamente incassati;
- i dividendi sono rilevati a Conto economico alla data di assunzione della delibera di distribuzione da parte dell'assemblea.

- **RIMANENZE**

Gli immobili detenuti per la vendita sono classificati quali rimanenze.

Essi vengono valutati al minore tra il costo e il valore netto di realizzo e non sono oggetto di ammortamento.

RELAZIONE CONSOLIDATA SULLA GESTIONE

IL QUADRO REALE E MONETARIO

I primi dati del 2006 sembrano confermare per l'economia mondiale le tendenze espresse nel 2005 verso un'espansione intorno al 4,3% del Prodotto Interno Lordo (PIL), trainata da Cina e India e, in misura minore, dagli Stati Uniti. Per i Paesi dell'Unione Europea (UEM) si sta delineando una crescita di circa il 2%, superiore a quella del 2005 (1,4%) e riconducibile soprattutto alla dinamica degli investimenti e del commercio estero.

In **Italia**, i dati del trimestre fanno prevedere, per l'intero 2006, un'espansione del PIL di circa l'1%, a fronte del valore pressoché nullo dell'anno precedente. In particolare, le ultime proiezioni indicano un aumento sia delle esportazioni (+3,4%) sia delle importazioni (+3,6%), con conseguente peggioramento della bilancia commerciale, e crescita intorno al 2% per gli investimenti in macchinari, attrezzature e mezzi di trasporto, a fronte di una variazione negativa nel 2005.

Le tensioni inflazionistiche, nonostante il forte aumento dei prezzi del petrolio e delle altre materie prime, si sono mantenute sotto controllo: il tasso di crescita dei prezzi al consumo a marzo 2006 è risultato del 2,1% (2% nel 2005). Quanto alla finanza pubblica, secondo le stime fornite a marzo dall'ISTAT, il fabbisogno del settore statale rispetto al PIL è cresciuto dal 3,4% del 2004 al 4,1% del 2005, il rapporto tra debito pubblico e PIL è dato in aumento da 103,8% a 106,4%. Per il 2006 tale tendenza sembra essere confermata: il fabbisogno statale sul PIL si prevede pari a circa il 4,8%, il rapporto tra debito pubblico e PIL a circa il 107%.

Per quanto riguarda la **politica monetaria**, nel corso del mese di marzo, la Banca Centrale Europea (BCE) ha portato al 2,50% il tasso di rifinanziamento principale ed anche i tassi del mercato monetario hanno registrato avvertibili aumenti: il tasso euribor a tre mesi è salito a marzo 2006 al 2,72% (marzo 2005: 2,14%); analoga dinamica hanno registrato i tassi dei titoli di Stato.

Sul mercato dei cambi, l'euro ha riavviato un processo di apprezzamento nei confronti del dollaro e, a fine aprile, è stato superato il livello di 1,26 dollari per euro.

A marzo, la **raccolta bancaria** ha registrato una crescita tendenziale del 9,0%, valore che si confronta con il 7,9% del 2005.

La dinamica del *funding* ha evidenziato crescita sia dei depositi da clientela, il cui tasso tendenziale è risultato pari al 7,5% (+5,3% nel 2005), sia delle obbligazioni bancarie, aumentate, nei 12 mesi, dell'11,4% (+12,1% nel 2005).

Gli **impieghi bancari** hanno registrato una crescita tendenziale dell'8,6%, superiore all'8,2% dello scorso anno. La dinamica è stata sostenuta dalla componente a medio/lungo termine (+12,7%), mentre quella a breve termine è risultata debole (+2,2%). Le sofferenze hanno presentato crescita contenute per cui il loro rapporto sul totale degli impieghi è risultato in netto miglioramento (da 1,9% a 1,4%).

I **tassi di interesse bancari** hanno registrato un progressivo incremento. Il tasso medio sugli impieghi si è attestato a marzo al 4,79% e quello sui depositi all'1,03% (nello stesso mese del 2005 erano risultati rispettivamente pari al 4,74% e allo 0,89%).

LA STRATEGIA

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Carige, nella seduta del 14 novembre 2005, ha approvato l'aggiornamento del Piano Strategico 2005-2007 del Gruppo, per tenere conto dell'adozione dei nuovi principi contabili internazionali IAS/IFRS, dell'intervenuto cambiamento del quadro macroeconomico e di altri importanti fatti societari, quali l'acquisizione della Banca Cesare Ponti, l'approvazione del nuovo Piano Sportelli 2005-2009 e l'aumento di capitale in forma mista, approvato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi il 25 gennaio 2006; tale aggiornamento si è accompagnato ad uno spostamento in avanti dell'orizzonte temporale del Piano Strategico al 2006-2008.

Il Piano ha confermato l'orientamento strategico di messa a regime degli investimenti effettuati negli ultimi anni e del miglioramento dell'efficienza operativa attraverso:

- il progressivo allineamento delle *performance* delle reti di sportelli e delle banche acquisite ai target medi della Capogruppo;
- il conseguimento di una redditività media delle partecipazioni, espressa in termini di ritorni soddisfacenti sul patrimonio (ROE) e sul capitale investito (ROI);
- la riduzione del *cost/income ratio* a livelli confrontabili con i *best performer*.

Con particolare riferimento all'ultimo aspetto, sono attualmente in corso di implementazione diversi progetti - miranti all'efficientamento tecnico/operativo e allocativo ed al miglioramento dell'efficacia commerciale - che fanno riferimento alle Aree della distribuzione, della produzione e del supporto.

All'**Area distribuzione** fanno capo i seguenti progetti:

- potenziamento commerciale;
- specializzazione distributiva della rete di vendita;
- "Insieme di più";
- accentramento dei *back office* di filiale;
- migrazione dell'operatività sui canali remoti;
- nuovo *front office*.

All'**Area Produzione** sono riconducibili:

- la costituzione di una *joint-venture* sul credito al consumo con i soci francesi CNCE;
- il progetto di pianificazione finanziaria personalizzata (PFP);
- il progetto BIS2.

All'**Area Supporto** è da ricondurre il progetto *Cost management*.

Il progetto di **potenziamento commerciale** fa leva sulla pianificazione e sul monitoraggio a livello centralizzato dell'attività di vendita delle filiali fuori Liguria, allo scopo di allinearne i livelli di *cost/income* a quelli delle filiali liguri. Il progetto, posto progressivamente in essere a partire dall'inizio 2005, ha consentito una riduzione del *cost/income* di circa 10 punti percentuali delle filiali che ne hanno beneficiato per un intero anno.

Il progetto di **specializzazione distributiva** è volto a migliorare il livello di servizio nei confronti della clientela, passando progressivamente da un approccio generalista ad uno per canali "specializzati", con obiettivi, clienti, risorse commerciali e sistemi gestionali dedicati. Tale processo è stato progressivamente implementato con la creazione dei gestori *Private, Corporate, Large Corporate* ed è proseguito, per ora limitatamente alla Liguria, con quella dei gestori *Affluent* e *Small Business*.

Il progetto "**Insieme di più**" è finalizzato ad agevolare lo scambio sistematico, tra le Banche e le Assicurazioni del Gruppo, delle informazioni relative alla clientela, allo scopo di aumentare il *cross selling*. E' stato posto in essere a partire dallo scorso esercizio ed ha interessato finora 165 agenzie assicurative e 185 filiali bancarie, con risultati soddisfacenti.

L'accentramento dei **back office** prevede il trasferimento delle attività prettamente contabili e amministrative svolte dalle filiali, da queste ul-

time a poli dedicati, con l'obiettivo di ottimizzare il processo e liberare risorse da adibire all'attività commerciale. Il progetto è stato avviato nel 2005 e sarà progressivamente rilasciato a partire dalla seconda metà di maggio.

La **migrazione dell'operatività sui canali remoti** mira a ridurre la componente transazionale della cassa incentivando l'utilizzo di canali innovativi (come ad esempio stazioni di self-service evolute) al fine di liberare ulteriori risorse di *front office* da dedicare ad attività commerciali. Il progetto è in fase di studio e se ne prevede l'avvio nel corso del 2006.

Connesso ai precedenti, è il progetto **front office**, anch'esso in fase di studio, che prevede una nuova architettura applicativa commerciale che consentirà alla clientela di accedere ai servizi della banca tramite un unico sistema di supporto, prevedendo anche il ridisegno complessivo della filiale e l'adozione di un nuovo modello di distribuzione.

La creazione di una **joint venture** sul credito al consumo con il partner strategico CNCE, recentemente concretizzata con la firma dell'accordo, è finalizzata ad incrementare la penetrazione di questo prodotto tra i clienti del Gruppo. La nuova società, il cui avvio operativo è previsto nel 2007, è peraltro espressione del rafforzamento della *partnership* industriale tra il Gruppo Carige, che mette a disposizione la conoscenza della clientela, ed i soci francesi CNCE, che possiedono le competenze specialistiche in materia.

PFP è uno strumento gestionale a supporto dell'attività commerciale, finalizzato a rafforzare la relazione di clientela e a personalizzare il servizio offerto in materia di gestione finanziaria; è stato rilasciato in marzo.

Il progetto **BIS2** consiste nella revisione dei processi e degli strumenti della filiera creditizia, facendo leva su *rating* interni, coerenti con i principi di Basilea2: l'obiettivo finale è il contenimento del rischio ed il miglioramento del *pricing* dei crediti. Attualmente, è in una fase "pilota", nella quale si stanno utilizzando operativamente le informazioni raccolte su alcuni specifici segmenti di clientela.

Il progetto **cost management** consiste nell'accentramento del controllo e della gestione dei costi operativi delle banche del Gruppo ed è finalizzato alla razionalizzazione della spesa e ad un suo migliore governo; progressivamente implementato nel corso del 2005, è ora a regime; esso ha permesso un risparmio di circa 13 milioni su base annua.

Nel mese di marzo, l'agenzia internazionale Moody's ha modificato l'*outlook* della Capogruppo da "negativo" a "stabile" in conseguenza della positiva integrazione delle banche e delle reti di sportelli acquisite negli ultimi anni, nonché del miglioramento dei fondamentali realizzato nel 2005 e delle prospettive di un loro ulteriore miglioramento.

Le strategie perseguite da Banca Carige sono positivamente valutate dalle agenzie internazionali specializzate Fitch, Standard & Poor's e Moody's, che anche nell'ultimo anno hanno confermato i *rating* a suo tempo assegnati alla Banca.

RATING BANCA CARIGE

| | a breve | a lungo | BFSR (1) (2) | Individual (2) | Support (3) |
|-------------------|---------|---------|--------------|----------------|-------------|
| Fitch | F1 | A | - | C | 3 |
| Moody's | P-1 | A2 | C+ | - | - |
| Standard & Poor's | A2 | A- | - | - | - |

(1) Bank Financial Strength Ratings.

(2) Tali indici esprimono l'intrinseca solidità e sicurezza di una banca, nonché l'affidabilità finanziaria sulla base delle sue attività. Gli indicatori vanno da A ad E.

(3) Indica la probabilità che lo Stato o altro organo pubblico, o al limite gli azionisti, intervengano a sostegno della banca in stato di crisi. Indicatore da 1 a 5.

I FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI NEL TRIMESTRE

Il 16 gennaio, come da delibera del Consiglio di Amministrazione del 12 dicembre 2005 e ai sensi dell'Accordo parasociale sottoscritto in data 22/3/2001, Banca Carige ha esercitato l'opzione d'acquisto - sulla quota del 40% del capitale sociale della società veicolo Argo Finance One Srl detenuta da Stichting Faro, pervenendo in tal modo al controllo totalitario della società veicolo.

Con lettera del 17 gennaio 2006 la Banca d'Italia ha comunicato che - conformemente a quanto previsto dal D.Lgs. 30/5/2005 n. 142 che ha dato attuazione nel nostro ordinamento alla direttiva 2002/87/CE con la quale è stato definito un quadro di regole per l'espletamento della "vigilanza supplementare" sugli enti creditizi, sulle imprese di assicurazione e sulle imprese di investimento appartenenti ad un conglomerato finanziario - il gruppo di imprese al cui vertice è la Banca Carige SpA costituisce un conglomerato finanziario e che il compito di coordinatore ai fini dell'applicazione della vigilanza supplementare sul conglomerato finanziario verrà svolto dalla Banca d'Italia stessa.

In data 20 gennaio - conformemente alla delibera del Comitato Esecutivo del 20 luglio 2005 - è stata definita l'acquisizione del 100% del capitale di Esaote SpA, da parte della "cordata" di

investitori, mediante la costituzione di una nuova Società holding denominata Imaging SpA di cui Banca Carige ha acquisito n. 12.000.000 azioni del valore nominale di un euro pari all'11,765% del capitale sociale. Conformemente agli accordi sottoscritti fra i soci, la Banca ha designato l'Avv. Luca Arnaboldi quale Consigliere di Esaote SpA e di Imaging SpA, indicando inoltre il Dott. Domenico Sardano quale Sindaco supplente di entrambe le citate società. In data 25 gennaio, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato un aumento di capitale sociale a pagamento, da offrire in opzione ai soci, di nominali euro 76,9 milioni, pari ad un controvalore indicativo, compreso il sovrapprezzo, di 200 milioni. In pari data, l'Assemblea degli azionisti, per la parte ordinaria, ha nominato, confermandolo nella carica, il Dott. Nicolas Mérimond quale membro del Consiglio di Amministrazione, mentre in sede straordinaria ha deliberato un'operazione di aumento di capitale gratuito per complessivi 164,9 milioni ed ha approvato l'integrazione dell'art. 13 dello Statuto sociale, concernente la limitazione del diritto di voto per le Fondazioni bancarie.

In febbraio, in relazione al mancato rilascio da parte della Banca d'Italia dell'autorizzazione all'Unipol per procedere all'OPA sulla Banca Nazionale del Lavoro Spa e alla conseguente risoluzione del patto parasociale a suo tempo concluso con la stessa Unipol, Banca Carige ha esercitato l'opzione irrevocabile di vendita delle azioni BNL possedute, a suo tempo concessa da Unipol e successivamente dalla stessa ceduta ad

Ariete, Fin.Ad. (Coop Adriatica), Nova Coop, Talea (Coop Liguria) e Coop Estense.

Il Comitato Esecutivo, nella riunione del 2 febbraio, ha espresso parere favorevole in ordine alla cessione da parte della Cassa di Risparmio di Carrara delle n. 741 azioni di AREA SpA dalla stessa detenute alla Porto di Carrara SpA ad un prezzo complessivo di euro 1.350.000, nonché in ordine alla sottoscrizione da parte della Cassa di Risparmio di Carrara di n. 477.347 nuove azioni della International Marmi e Macchine Carrara SpA, che verranno emesse alla pari nell'ambito dell'operazione di aumento del capitale sociale della società di complessivi 18 milioni.

Nel mese di febbraio il "Patto" tra le banche socie di SI Holding SpA (San Paolo IMI, Banca Monte dei Paschi di Siena, Banca Lombarda e Piemontese, Banca Carige, Cassa di Risparmio di Firenze e Cassa di Risparmio di Ravenna) ha acquisito il controllo di SI Holding SpA. La partecipazione Carige nella Società è temporaneamente salita al 9,915% - fronte di una partecipazione definitiva prevista tra il 4,70% e il 4,90% - corrispondente a complessive n. 4.461.781 azioni; le azioni di SI Holding eccedenti la partecipazione verranno successivamente redistribuite fra gli altri partecipanti al "Patto".

Con riferimento al Prestito obbligazionario "Banca Carige 1,50%, 2003-2013 subordinato ibrido con premio al rimborso convertibile in azioni ordinarie", si comunica che, a fronte delle domande di conversione presentate fino al 28/2/2006, sono state convertite complessivamente n. 8.762.761 obbligazioni del valore nominale di euro 2,50 in altrettante azioni ordinarie da un euro e, conseguentemente, il capitale sociale sottoscritto ed interamente versato della Banca al 20/3/2006 risulta pari ad euro 1.122.089.600, composto da n. 968.660.279 azioni ordinarie e da n. 153.429.321 azioni di risparmio convertibili, entrambe del valore nominale di un euro. Nel mese di marzo, sino alla data del 17/3/2006, tenuto conto che la possibilità di presentare domande di conversione è stata sospesa dal 20/3/2006 incluso, sono state presentate domande di conversione per ulteriori

n. 10.282.684 obbligazioni in altrettante nuove azioni ordinarie Banca Carige. A seguito della conversione di tali obbligazioni, effettuata in data 14/4/2006, il capitale sociale della Banca è pari ad euro 1.132.372.284, composto da n. 978.942.963 azioni ordinarie e da n. 153.429.321 azioni di risparmio convertibili del valore nominale di un euro.

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Carige Spa, nella seduta del 20 febbraio, ha approvato i Lineamenti di Piano Strategico 2006-2008 della Banca Cesare Ponti Spa nell'ambito di quanto già delineato nel complessivo Piano strategico del Gruppo Banca Carige; il Consiglio di Amministrazione della controllata ha fatto propri i contenuti del Piano, approvandoli nella seduta del 21 febbraio.

In data 27 febbraio la Banca d'Italia ha autorizzato la Banca Federiciana SpA, con sede in Andria (Bari), all'esercizio dell'attività bancaria. In tale banca, come deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 18 aprile 2005, la Carige detiene una quota del 10% del capitale sociale. Come già reso noto nei bilanci degli esercizi precedenti, le agevolazioni fiscali concesse con L. 461/98 e successivo D.lgs 153/99, sospese inizialmente nel 2001 e revocate del tutto nel 2002 con D.L. n. 282/2002 convertito in Legge 27/2003, erano state restituite dalla Capogruppo Banca Carige SpA entro il 31/12/2002. L'importo versato era stato appostato alla voce Crediti verso il Fisco, tenuto conto del contenzioso instaurato in sede comunitaria tramite mandato all'ABI. Il fondo imposte per contenzioso in essere era, peraltro, adeguato a fronteggiare gli eventuali effetti negativi del contenzioso. La Corte di Giustizia CEE, con sentenza depositata il 15 dicembre 2005, relativa alla discussione del ricorso presentato dal Governo italiano, ha stabilito che le agevolazioni fiscali in questione costituiscono aiuti di Stato. In relazione a quanto sopra l'ABI, sentite le Banche interessate, ha chiesto ai propri legali di abbandonare i ricorsi a suo tempo presentati presso il Tribunale di primo grado. La rinuncia agli atti nella causa è stata presentata dai legali in data 10 marzo 2006.

I RISULTATI ECONOMICI

Il conto economico del 1° trimestre 2006 evidenzia un utile netto pari a 42,5 milioni, in aumento del 63,9% rispetto all'analogo periodo del 2005. Alla base di tale aumento, da un lato, l'incremento delle masse intermedie e degli *spread*, il risultato netto dell'attività di negoziazione ed il forte contenimento del rischio che hanno consentito un incremento complessivo della gestione finanziaria ed assicurativa di oltre il 19% e, dall'altro lato, una struttura dei costi

operativi sostanzialmente allineata allo scorso esercizio (+0,8%).

Più in particolare, il **margin e d'interesse** ammonta a 126,4 milioni, in aumento del 13,6%; sia gli interessi attivi, sia quelli passivi sono tuttavia diminuiti a causa della presenza, nello scorso esercizio di un'operazione strutturata che determinava un incremento di entrambi gli aggregati di circa 20 milioni. Al netto di tale operazione, gli interessi attivi salgono del 10,2% e quelli passivi dell'1,4%.

INTERESSI ATTIVI (migliaia di euro)

| | 31/3/06 | 2005 | 31/3/05 | Variaz. 31/3/06-31/3/05 | |
|---|----------------|----------------|----------------|-------------------------|-------------|
| | | | | assoluta | % |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 18.712 | 236.012 | 46.805 | - 28.093 | -60,0 |
| Attività finanziarie valutate al fair value | - | 4.575 | - | - | - |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 4.572 | 12.658 | 4.745 | - 4.707 | -99,2 |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 38 | 153 | 35 | 2.858 | ... |
| Crediti verso banche | 2.893 | 26.709 | 7.082 | 157.581 | ... |
| Crediti verso clientela | 164.663 | 579.392 | 137.339 | 27.324 | 19,9 |
| Derivati di copertura | - | - | - | - | ... |
| Attività finanziarie cedute non cancellate | 10.736 | 32.808 | 10.914 | - 178 | -1,6 |
| Altre attività | 492 | 2.349 | 1.286 | - 794 | -61,7 |
| TOTALE INTERESSI ATTIVI | 202.106 | 894.656 | 208.206 | - 6.100 | -2,9 |

INTERESSI PASSIVI (migliaia di euro)

| | 31/3/06 | 2005 | 31/3/05 | Variaz. 31/3/06-31/3/05 | |
|---|---------------|----------------|---------------|-------------------------|--------------|
| | | | | assoluta | % |
| Debiti verso banche | 10.080 | 36.133 | 7.874 | 2.206 | 28,0 |
| Debiti verso clientela | 9.647 | 30.559 | 6.420 | 3.227 | 50,3 |
| Titoli in circolazione | 43.055 | 183.973 | 49.569 | - 6.514 | -13,1 |
| Passività finanziarie di negoziazione | - | - | - | - | ... |
| Passività finanziarie valutate al fair value | 3.932 | 1.351 | - | 3.932 | ... |
| Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate | 8.226 | 32.809 | 8.241 | - 15 | -0,2 |
| Altre passività | 564 | 1.978 | 489 | 75 | 15,3 |
| Derivati di copertura | 163 | 132.609 | 24.279 | - 24.116 | -99,3 |
| TOTALE INTERESSI PASSIVI | 75.667 | 419.412 | 96.872 | - 21.205 | -21,9 |

L'andamento delle **commissioni nette** evidenzia un incremento del 13,7% a 62,5 milioni. In dettaglio, le commissioni relative ai servizi di gestione, intermediazione e consulenza cresco-

no del 25,1%, mentre le altre commissioni aumentano del 6,1%.

COMMISSIONI ATTIVE (migliaia di euro)

| | 31/3/06 | 2005 | 31/3/05 | Variaz. 31/3/06-31/3/05 | |
|--|---------------|----------------|---------------|-------------------------|-------------|
| | | | | assoluta | % |
| Garanzie rilasciate | 2.898 | 12.167 | 1.923 | 975 | 50,7 |
| Servizi di gestione, intermediazione e consulenza: | 28.221 | 121.386 | 22.806 | 5.415 | 23,7 |
| 1. Negoziazione di strumenti finanziari | 647 | 17.054 | 463 | 184 | 39,7 |
| 2. Negoziazione di valute | 841 | 3.531 | 804 | 37 | 4,6 |
| 3. Gestioni patrimoniali | 12.868 | 47.744 | 10.423 | 2.445 | 23,5 |
| 4. Custodia e amministrazione di titoli | 901 | 2.955 | 742 | 159 | 21,4 |
| 5. Banca depositaria | 1.175 | 4.275 | 1.161 | 14 | 1,2 |
| 6. Collocamento di titoli | 3.704 | 21.919 | 4.682 | - 978 | -20,9 |
| 7. Raccolta ordini | 2.851 | 8.115 | 2.158 | 693 | 32,1 |
| 8. Attività di consulenza | - | - | 7 | - 7 | -100,0 |
| 9. Distribuzione di servizi di terzi | 5.234 | 15.793 | 2.366 | 2.868 | ... |
| - gestioni patrimoniali | 32 | 162 | 36 | - 4 | -11,1 |
| - prodotti assicurativi | 2.353 | 4.220 | 844 | 1.509 | ... |
| - altri prodotti | 2.849 | 11.411 | 1.486 | 1.363 | 91,7 |
| Servizi di incasso e pagamento | 14.161 | 56.022 | 11.965 | 2.196 | 18,4 |
| Servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione | 351 | 2.128 | 454 | - 103 | -22,7 |
| Servizi per operazioni di factoring | 312 | 1.319 | 313 | - 1 | -0,3 |
| Altri servizi | 24.675 | 102.440 | 22.445 | 2.230 | 9,9 |
| TOTALE COMMISSIONI ATTIVE | 70.618 | 295.462 | 59.906 | 10.712 | 17,9 |

COMMISSIONI PASSIVE (migliaia di euro)

| | 31/3/06 | 2005 | 31/3/05 | Variaz. 31/3/06-31/3/05 | |
|---|--------------|---------------|--------------|-------------------------|-------------|
| | | | | assoluta | % |
| Garanzie ricevute | 158 | 847 | 152 | 6 | 3,9 |
| Servizi di gestione e intermediazione | 926 | 19.349 | 991 | - 65 | -6,6 |
| 1. Negoziazione di strumenti finanziari | 126 | 842 | 315 | - 189 | -60,0 |
| 2. Negoziazione di valute | - | - | 10 | - 10 | -100,0 |
| 3. Gestioni patrimoniali | 89 | 395 | 101 | - 12 | -11,9 |
| 4. Custodia e amministrazione di titoli | 572 | 2.398 | 491 | 81 | 16,5 |
| 5. Collocamento di strumenti finanziari | 34 | 15.317 | - | 34 | ... |
| 6. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi | 105 | 397 | 74 | 31 | 41,9 |
| Servizi di incasso e pagamento | 4.405 | 17.230 | 2.783 | 1.622 | 58,3 |
| Altri servizi | 2.678 | 11.854 | 1.035 | 1.643 | ... |
| TOTALE COMMISSIONI PASSIVE | 8.167 | 49.280 | 4.961 | 3.206 | 64,6 |

I **dividendi e proventi simili** sono pari a 0,2 milioni a fronte di 5 milioni a marzo 2005, quando i dividendi del fondo comune riservato Carige Forziere erano distribuiti trimestralmente (attualmente sono distribuiti annualmente); la competenza 2006 di tali proventi è recepita all'interno del **risultato netto dell'attività**

di negoziazione che segna un incremento da 9,8 milioni a 18,2 milioni mentre il **risultato netto dell'attività di copertura** è negativo per circa 2 milioni, analogamente al primo trimestre 2005.

RISULTATO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE (migliaia di euro)

| | 31/3/06 | 2005 | 31/3/05 | Variaz. 31/3/06-31/3/05 | |
|--|---------------|-----------------|---------------|-------------------------|---------------|
| | | | | assoluta | % |
| Titoli di debito | - 2.907 | - 106.706 | 23.463 | - 26.370 | ... |
| Titoli di capitale e OICR | 26.846 | 35.375 | 8.260 | 18.586 | ... |
| Totale titoli di capitale, di debito e OICR | 23.939 | - 71.331 | 31.723 | - 7.784 | - 24,5 |
| Derivati finanziari | - 6.231 | 100.205 | - 22.501 | 16.270 | - 72,3 |
| Derivati su crediti | 450 | 1.648 | 264 | 186 | 70,5 |
| Differenze di cambio | - 1.331 | 2.772 | - | - 1.331 | ... |
| Altre attività/passività finanziarie di negoziazione | 1.363 | 2.872 | 267 | 1.096 | ... |
| RISULTATO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE | 18.190 | 36.166 | 9.753 | 8.437 | 86,5 |

L'**utile da cessione/riacquisto di crediti e attività/passività finanziarie** è pari a 1,6 milioni (0,5 milioni a marzo 2005), benefi-

ciando in particolare di un migliore risultato sulle passività finanziarie, mentre il risultato

netto delle attività finanziarie valutate al *fair value* è pari a 0,5 milioni (nullo a marzo 2005).

Il **margine d'intermediazione** raggiunge i 207,3 milioni, in crescita del 15,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Le **rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti** e di altre poste finanziarie risultano pari a 8,9 milioni, in forte riduzione su base annua (-37,4%).

RETTIFICHE NETTE SU CREDITI PER CASSA E DI FIRMA (migliaia di euro)

| | 31/3/06 | 2005 | 31/3/05 | Variaz. 31/3/06-31/3/05 | |
|---|--------------|---------------|---------------|-------------------------|---------------|
| | | | | assoluta | % |
| Crediti verso banche | - 153 | - 4.915 | - | - 153 | ... |
| Crediti verso clientela | 9.308 | 57.964 | 14.073 | - 4.765 | - 33,9 |
| Crediti di firma (altre operazioni finanziarie) | - 294 | 1.227 | 84 | - 378 | ... |
| RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU CREDITI | 8.861 | 54.276 | 14.157 | - 5.296 | - 37,4 |

Tenuto conto dell'apporto della gestione assicurativa, che registra un incremento del 22,3% dei premi netti a 152,2 milioni e di un'espansione del 23,4% degli oneri netti della gestione assicurativa a 149,3 milioni, il **risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa** cresce del 19,4% a 201,4 milioni.

I **costi operativi** ammontano complessivamente a 120,6 milioni, sostanzialmente stabili rispetto a marzo 2005 (+0,8%).

COSTI OPERATIVI (migliaia di euro)

| | 31/3/06 | 2005 | 31/3/05 | Variaz. 31/3/06-31/3/05 | |
|--|----------------|----------------|----------------|-------------------------|------------|
| | | | | assoluta | % |
| Spese del personale | 80.207 | 334.935 | 80.311 | - 104 | -0,1 |
| Altre spese amministrative | 45.227 | 199.703 | 43.403 | 1.824 | 4,2 |
| - spese generali | 33.881 | 153.807 | 32.670 | 1.211 | 3,7 |
| - imposte indirette | 11.346 | 45.896 | 10.733 | 613 | 5,7 |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | 1.357 | 8.320 | - 137 | 1.494 | ... |
| Ammortamenti su: | 6.605 | 29.793 | 6.863 | - 258 | -3,8 |
| - immobilizzazioni immateriali | 2.432 | 11.735 | 2.562 | - 130 | -5,1 |
| - immobilizzazioni materiali | 4.173 | 18.058 | 4.301 | - 128 | -3,0 |
| Altri oneri/proventi di gestione | - 12.762 | - 47.850 | - 10.756 | - 2.006 | 18,7 |
| TOTALE COSTI OPERATIVI | 120.634 | 524.901 | 119.684 | 950 | 0,8 |

In particolare, le **spese amministrative** ammontano a 125,4 milioni, in aumento dell'1,4%; all'interno:

- le **spese per il personale, pari** a 80,2 milioni, risultano sostanzialmente stabili (-0,1%) sul livello dello scorso esercizio;
- le **altre spese amministrative** evidenziano una crescita del 4,2% a 45,2 milioni, in gran parte connessa ai progetti di riorganizzazione e di potenziamento commerciale in corso.

Gli **accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri**, sono pari a 1,4 milioni, a fronte di una ripresa di 0,1 milioni di marzo 2005.

Le **rettifiche nette su attività materiali e immateriali**, leggermente inferiori rispetto a marzo 2005, ammontano rispettivamente a 4,2 milioni e a 2,4 milioni.

Gli **altri proventi netti di gestione** aumentano del 18,7% a 12,8 milioni.

ALTRI PROVENTI E ONERI DI GESTIONE (migliaia di euro)

| | 31/3/06 | 2005 | 31/3/05 | Variaz. 31/3/06-31/3/05 | |
|--|---------------|---------------|---------------|-------------------------|-------------|
| | | | | assoluta | % |
| Fitti e canoni attivi | 2.810 | 13.616 | 2.771 | 39 | 1,4 |
| Addebiti a carico di terzi: | 10.348 | 40.308 | 9.264 | 1.084 | 11,7 |
| recuperi di imposte | 9.979 | 38.762 | 8.937 | 1.042 | 11,7 |
| premi di assicurazione clientela | 369 | 1.546 | 327 | 42 | 12,8 |
| Spese di regia | 95 | 322 | 68 | 27 | 39,7 |
| Altri proventi | 3.796 | 23.620 | 4.973 | - 1.177 | - 23,7 |
| Spese gestione di locazioni finanziarie | - 101 | - 2.370 | - 903 | 802 | - 88,8 |
| Spese manut. ord. immobili investimento | - 472 | - 2.272 | - 430 | - 42 | 9,8 |
| Amm.to spese per migliorie beni di terzi | - 310 | - 2.019 | - 457 | 147 | - 32,2 |
| Altri oneri | - 3.404 | - 23.355 | - 4.530 | 1.126 | - 24,9 |
| TOTALE PROVENTI NETTI | 12.762 | 47.850 | 10.756 | 2.006 | 18,7 |

Il **risultato della gestione operativa** al 31 marzo 2006 si è pertanto attestato a 80,7 milioni (+64,7% sullo scorso esercizio). Considerando gli accantonamenti per imposte sul reddito, pari a 37 milioni (22,5 milioni a marzo 2005) e l'utile di pertinenza di terzi, pari

a 1,2 milioni (0,6 milioni a marzo 2005), si ottiene un **utile netto** di 42,5 milioni, in crescita del 63,9% rispetto ai 25,9 milioni di marzo 2005.

PATRIMONIO NETTO E AZIONI PROPRIE

A fine marzo la Banca Carige detiene azioni proprie per un valore nominale di 426,45 euro.

Nel trimestre non sono state effettuate movimentazioni.

Dal patrimonio netto e dall'utile trimestrale della Banca Carige si perviene al patrimonio netto consolidato di pertinenza della Capogruppo ed all'utile netto consolidato attraverso le seguenti variazioni:

PROSPETTO DI RACCORDO TRA IL PATRIMONIO NETTO E L'UTILE DI ESERCIZIO DELLA CAPOGRUPPO CON QUELLO CONSOLIDATO

| | Patrimonio netto (1) | Conto economico (1) |
|---|----------------------|---------------------|
| Saldi al 31/3/2006 come da Bilancio della Banca Carige | 2.378.339 | 33.263 |
| Eccedenze rispetto al valore di carico | 65.662 | 9.692 |
| Rettifiche di valore su plusvalore allocato | (4.792) | (112) |
| Rilevazione di opzioni su azioni - società controllate | (21.441) | (313) |
| Rettifiche di valore su avviamenti (anni precedenti) | (43.485) | - |
| Storno dividendi società collegate | (4.091) | - |
| Storno dividendi società controllate | (34.808) | - |
| Altre | (207) | (16) |
| Saldi al 31/3/2006 come da Bilancio consolidato | 2.335.177 | 42.514 |

(1) Importi in migliaia di euro.

I RISULTATI DELL'ATTIVITA' DI INTERMEDIAZIONE

Il totale delle **Attività Finanziarie Intermedie per conto della clientela (AFI)** – raccolta diretta ed indiretta – è pari a 33.254,6 milioni, in aumento dello 0,5% rispetto a dicembre 2005 e del 4,6% su base annua. La **raccolta diretta** si dimensiona in 14.629,7 milioni, in diminuzione del 2,5% da inizio anno e in aumento dello 0,2% rispetto a marzo 2005;

più vivace la dinamica della **raccolta indiretta** che risulta pari a 18.624,9 milioni, in aumento del 2,9% su dicembre 2005 e dell'8,3% rispettivamente nei tre e nei dodici mesi, soprattutto per il buon andamento del risparmio gestito.

La raccolta indiretta ha accresciuto il proprio peso sul totale delle AFI al 56%; essa è composta per il 52,7% da risparmio gestito e per il 47,3% da risparmio amministrato.

ATTIVITA' FINANZIARIE INTERMEDIATE (migliaia di euro)

| | 31/3/06 | Situazione al | | Variazione % | |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|--------------|
| | | 31/12/05 | 31/3/05 | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| Totale (A+B) | 33.254.599 | 33.104.528 | 31.803.860 | 0,5 | 4,6 |
| Raccolta diretta (A) | 14.629.713 | 15.009.329 | 14.600.279 | -2,5 | 0,2 |
| % sul Totale | 44,0% | 45,3% | 45,9% | | |
| Raccolta indiretta (B) | 18.624.886 | 18.095.199 | 17.203.581 | 2,9 | 8,3 |
| % sul Totale | 56,0% | 54,7% | 54,1% | | |
| - Risparmio gestito | 9.806.586 | 9.743.308 | 8.656.252 | 0,6 | 13,3 |
| % sul Totale | 29,5% | 29,4% | 27,2% | | |
| % sulla Raccolta indiretta | 52,7% | 53,8% | 50,3% | | |
| - Risparmio amministrato | 8.818.300 | 8.351.891 | 8.547.329 | 5,6 | 3,2 |
| % sul Totale | 26,5% | 25,2% | 26,9% | | |
| % sulla Raccolta indiretta | 47,3% | 46,2% | 49,7% | | |

La **provvista globale**, che include la raccolta diretta da clientela (14.629,7 milioni) e quella da banche (1.847,4 milioni), ammonta a 16.477,1 milioni, in espansione del 2,2% da inizio anno e del 2% su base annua.

La variazione negativa registrata **dalla raccolta diretta** risente della minor raccolta in titoli (-6,8% a 5.920,3 milioni) correlata alla scadenza di alcune tranche obbligazionarie (raccolta in obbligazioni: -7% a 5.546,3 milioni). Tale diminuzione è stata più che compensata dall'incremento dei debiti verso banche.

Nell'ambito dei **debiti verso clientela** i conti correnti costituiscono la voce più consistente (8.215,7 milioni), in diminuzione da inizio anno dell'1,7%; i finanziamenti e i fondi di terzi presentano anch'essi una variazione negativa su fine anno, rispettivamente del 58,3% (a 3,9 mi-

lioni) e del 27,1% (a 0,4 milioni). Risultano invece in crescita le altre componenti: in particolare, i pronti contro termine crescono del 35,3% a 299,6 milioni e l'altra raccolta del 61,3% a 93,3 milioni.

Sotto il profilo delle scadenze, la raccolta a breve termine evidenzia una diminuzione rispetto a fine anno contenuta (-0,3%), con un'incidenza sul totale salita nel trimestre dal 60,1% al 61,5%, mentre la componente a medio/lungo termine diminuisce del 5,9%.

I **debiti verso banche** ammontano a 1.847,4 milioni, mostrando un incremento del 66,1% nei primi tre mesi dell'anno. All'interno la voce più consistente è quella dei depositi vincolati (1.322,3 milioni), più che raddoppiati rispetto a inizio anno.

PROVVISTA (migliaia di euro)

| | Situazione al | | | Variazione % | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|--------------|
| | 31/3/06 | 31/12/05 | 31/3/05 | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| Totale (A+B) | 16.477.127 | 16.121.278 | 16.159.686 | 2,2 | 2,0 |
| Raccolta diretta (A) | 14.629.713 | 15.009.329 | 14.600.279 | -2,5 | 0,2 |
| Debiti verso clientela | 8.709.416 | 8.657.736 | 8.133.188 | 0,6 | 7,1 |
| conti correnti e depositi liberi | 8.215.695 | 8.357.996 | 7.701.954 | -1,7 | 6,7 |
| pronti contro termine | 299.629 | 221.506 | 358.697 | 35,3 | -16,5 |
| depositi vincolati | 96.487 | 10.501 | 9.778 | ... | ... |
| finanziamenti | 3.881 | 9.305 | 6.553 | -58,3 | -40,8 |
| fondi di terzi in amministrazione | 407 | 558 | 786 | -27,1 | -48,2 |
| altra raccolta | 93.317 | 57.870 | 55.420 | 61,3 | 68,4 |
| Titoli in circolazione | 5.920.297 | 6.351.593 | 6.467.091 | -6,8 | -8,5 |
| obbligazioni | 5.546.323 | 5.961.527 | 6.064.070 | -7,0 | -8,5 |
| altri titoli | 373.974 | 390.066 | 403.021 | -4,1 | -7,2 |
| breve termine | 8.997.386 | 9.022.709 | 8.429.370 | -0,3 | 6,7 |
| % sul Totale | 61,5 | 60,1 | 57,7 | | |
| medio/lungo termine | 5.632.327 | 5.986.620 | 6.170.909 | -5,9 | -8,7 |
| % sul Totale | 38,5 | 39,9 | 42,3 | | |
| Debiti verso banche (B) | 1.847.414 | 1.111.949 | 1.559.407 | 66,1 | 18,5 |
| Debiti verso banche centrali | 40.184 | - | 106.006 | ... | -62,1 |
| Conti correnti e depositi liberi | 15.456 | 14.024 | 116.058 | 10,2 | -86,7 |
| Depositi vincolati | 1.322.317 | 490.290 | 930.292 | ... | 42,1 |
| Pronti contro termine | 33.979 | 278.586 | 39.304 | -87,8 | -13,5 |
| Finanziamenti | 435.389 | 329.009 | 362.054 | 32,3 | 20,3 |
| Altri debiti | 89 | 40 | 5.693 | ... | -98,4 |

RACCOLTA DIRETTA (1) - DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA (migliaia di euro)

| | 31/3/06 | | 31/12/05 | | 31/3/05 | |
|--------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | | % | | % | | % |
| Liguria | 9.738.407 | 66,6% | 10.210.643 | 68,0% | 10.052.488 | 68,9% |
| Toscana | 1.296.686 | 8,9% | 1.311.163 | 8,7% | 1.251.587 | 8,6% |
| Lombardia | 897.932 | 6,1% | 776.092 | 5,2% | 747.963 | 5,1% |
| Lazio | 880.841 | 6,0% | 877.791 | 5,8% | 847.106 | 5,8% |
| Sicilia | 556.461 | 3,8% | 560.824 | 3,7% | 531.217 | 3,6% |
| Piemonte | 417.503 | 2,9% | 397.416 | 2,6% | 388.680 | 2,7% |
| Emilia Romagna | 276.292 | 1,9% | 292.155 | 1,9% | 226.908 | 1,6% |
| Puglia | 171.788 | 1,2% | 178.447 | 1,2% | 174.289 | 1,2% |
| Veneto | 138.565 | 0,9% | 137.082 | 0,9% | 128.685 | 0,9% |
| Sardegna | 136.050 | 0,9% | 137.257 | 0,9% | 126.043 | 0,9% |
| Marche | 72.408 | 0,5% | 75.725 | 0,5% | 68.486 | 0,5% |
| Umbria | 26.834 | 0,2% | 29.134 | 0,2% | 23.727 | 0,2% |
| Totale Italia | 14.609.767 | 99,9% | 14.983.729 | 99,8% | 14.567.179 | 99,8% |
| Eestero | 19.946 | 0,1% | 25.600 | 0,2% | 33.100 | 0,2% |
| Totale raccolta diretta | 14.629.713 | 100,0% | 15.009.329 | 100,0% | 14.600.279 | 100,0% |

(1) Voci 20 e 30 del passivo patrimoniale.

RACCOLTA DIRETTA (1) - DISTRIBUZIONE SETTORIALE (migliaia di euro)

| | 31/3/06 | | 31/12/05 | | 31/3/05 | |
|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | | % | | % | | % |
| Debiti verso clientela | 8.709.416 | | 8.657.736 | | 8.133.188 | |
| Amministrazioni pubbliche | 548.214 | 6,3% | 532.016 | 6,1% | 467.810 | 5,8% |
| Società finanziarie | 276.471 | 3,2% | 315.537 | 3,6% | 268.911 | 3,3% |
| Società non finanziarie e famiglie produttrici | 1.849.310 | 21,2% | 1.815.678 | 21,0% | 1.699.606 | 20,9% |
| Istituzioni sociali private ed unità non class.li | 277.255 | 3,2% | 283.838 | 3,3% | 289.891 | 3,6% |
| Famiglie consumatrici | 5.639.902 | 64,8% | 5.645.395 | 65,2% | 5.363.917 | 66,0% |
| Totale residenti | 8.591.152 | 98,6% | 8.592.464 | 99,2% | 8.090.136 | 99,5% |
| Resto del mondo | 118.264 | 1,4% | 65.272 | 0,8% | 43.052 | 0,5% |
| Totale | 8.709.416 | 100,0% | 8.657.736 | 100,0% | 8.133.188 | 100,0% |
| Titoli in circolazione | 5.920.297 | | 6.351.593 | | 6.467.091 | |
| TOTALE RACCOLTA DIRETTA | 14.629.713 | | 15.009.329 | | 14.600.279 | |

La **raccolta indiretta** ammonta a 18.624,9 milioni, in crescita nel trimestre del 2,9% e nei dodici mesi dell'8,3%.

L'evoluzione dell'aggregato evidenzia, su base annua, l'aumento del risparmio gestito, in relazione alla dinamica crescente di tutte le sue componenti, mentre nel trimestre è il risparmio amministrato a crescere a ritmi più vivaci.

Il **risparmio gestito** è pari a 9.806,6 milioni, in crescita sul valore di fine esercizio (9.743,3 milioni; +0,6%) e su quello di marzo 2005 (8.656,3 milioni; +13,3%). Tutte le componenti sono aumentate in misura significativa nell'arco

dei dodici mesi (fondi comuni +11,3%; gestioni patrimoniali +14,2%; prodotti bancario-assicurativi +21,6%), mentre nel trimestre i fondi comuni evidenziano una diminuzione dell'1,7%, le gestioni patrimoniali aumentano del 4,3% e i prodotti bancario-assicurativi del 3,6%. Nell'ambito delle gestioni patrimoniali, le GPM mostrano una notevole crescita (+4,2% da inizio anno; +19,5% su base annua), le GPF segnano aumenti del 4,4% e del 5% nei rispettivi periodi di riferimento.

RACCOLTA INDIRETTA (migliaia di euro)

| | 31/3/06 | Situazione al | | Variazioni % | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|--------------|
| | | 31/12/05 | 31/3/05 | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| Totale (A+B) | 18.624.886 | 18.095.199 | 17.203.581 | 2,9 | 8,3 |
| Risparmio gestito (A) | 9.806.586 | 9.743.308 | 8.656.252 | 0,6 | 13,3 |
| Fondi comuni e SICAV | 5.660.331 | 5.759.819 | 5.087.921 | -1,7 | 11,3 |
| Gestioni patrimoniali | 2.988.353 | 2.866.192 | 2.616.290 | 4,3 | 14,2 |
| di cui: Gest. Patrim. Mobiliari (GPM) | 1.990.946 | 1.911.181 | 1.666.554 | 4,2 | 19,5 |
| Gest. Patrim. di Fondi (GPF) | 997.407 | 955.011 | 949.736 | 4,4 | 5,0 |
| Prodotti bancario-assicurativi | 1.157.902 | 1.117.297 | 952.041 | 3,6 | 21,6 |
| Risparmio amministrato (B) | 8.818.300 | 8.351.891 | 8.547.329 | 5,6 | 3,2 |
| Titoli di Stato | 4.187.938 | 3.900.735 | 4.214.500 | 7,4 | -0,6 |
| Altro | 4.630.362 | 4.451.156 | 4.332.829 | 4,0 | 6,9 |

Nell'ambito dei prodotti bancario-assicurativi, i premi del prodotto tradizionale "Risparmio Assicurato" sono più che quadruplicati rispetto al 2005. Nel ramo danni, in espansione del 75,2%, la crescita più significativa è stata otte-

nuta da "Mutuo 100%", prodotto che prevede un rapporto erogazione/garanzia ipotecaria pari al 100%, in presenza di garanzie rappresentate da polizze fideiussorie.

BANCASSICURAZIONE (migliaia di euro)

| | Situazione al | | | Var. % 03/06 03/05 |
|-------------------------------|---------------|----------------|---------------|--------------------------|
| | 31/3/06 | 31/12/05 | 31/3/05 | |
| Totale premi incassati | 56.357 | 251.334 | 39.612 | 42,3 |
| Vita, di cui: | 54.568 | 245.211 | 38.591 | 41,4 |
| . Polizze Unit/Index linked | 2.224 | 86.135 | 26.598 | -91,6 |
| . Polizze Tradizionali | 52.344 | 159.076 | 11.993 | ... |
| Danni, di cui: | 1.789 | 6.123 | 1.021 | 75,2 |
| . Rami Auto | 337 | 1.138 | 69 | ... |
| . Rami Elementari | 1.452 | 4.985 | 952 | 52,5 |

Il **risparmio amministrato** aumenta del 5,6% rispetto a fine esercizio e del 3,2% su base annua, dimensionandosi a 8.818,3 milioni.

All'interno dell'aggregato, si sottolinea la crescita nel trimestre dei titoli di Stato (7,4%).

RACCOLTA INDIRETTA - DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA (migliaia di euro)

| | 31/3/06 | | 31/12/05 | | 31/3/05 | |
|----------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | | % | | % | | % |
| Liguria | 13.999.294 | 75,2% | 13.585.233 | 75,2% | 12.851.158 | 74,7% |
| Lombardia | 1.293.004 | 6,9% | 1.273.753 | 7,0% | 1.149.220 | 6,7% |
| Toscana | 988.093 | 5,3% | 984.316 | 5,4% | 932.659 | 5,4% |
| Lazio | 671.182 | 3,6% | 638.704 | 3,5% | 803.838 | 4,7% |
| Piemonte | 529.184 | 2,8% | 508.698 | 2,8% | 471.809 | 2,7% |
| Sicilia | 442.742 | 2,4% | 427.114 | 2,4% | 386.259 | 2,2% |
| Emilia Romagna | 254.155 | 1,4% | 242.286 | 1,3% | 209.037 | 1,2% |
| Veneto | 133.741 | 0,7% | 126.749 | 0,7% | 113.610 | 0,7% |
| Puglia | 122.630 | 0,7% | 118.951 | 0,7% | 105.559 | 0,6% |
| Marche | 98.037 | 0,5% | 99.182 | 0,5% | 100.993 | 0,6% |
| Sardegna | 53.552 | 0,3% | 53.358 | 0,3% | 44.456 | 0,3% |
| Umbria | 30.320 | 0,2% | 29.655 | 0,2% | 28.483 | 0,2% |
| Totale Italia | 18.615.934 | 100,0% | 18.087.999 | 100,0% | 17.197.081 | 100,0% |
| Estero | 8.952 | 0,0% | 7.200 | 0,0% | 6.500 | 0,0% |
| Totale raccolta indiretta | 18.624.886 | 100,0% | 18.095.199 | 100,0% | 17.203.581 | 100,0% |

RACCOLTA INDIRETTA - DISTRIBUZIONE SETTORIALE (migliaia di euro)

| | 31/3/06 | | 31/12/05 | | 31/3/05 | |
|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | | % | | % | | % |
| Amministrazioni pubbliche | 284.296 | 1,5% | 270.384 | 1,5% | 313.717 | 1,8% |
| Società finanziarie | 2.187.118 | 11,7% | 2.219.285 | 12,3% | 1.987.728 | 11,6% |
| Società non finanziarie e famiglie produttrici | 1.033.826 | 5,6% | 1.015.255 | 5,6% | 907.022 | 5,3% |
| Istituzioni sociali private ed unità non class.li | 131.949 | 0,7% | 130.644 | 0,7% | 124.599 | 0,7% |
| Famiglie consumatrici | 14.937.863 | 80,2% | 14.412.770 | 79,6% | 13.609.033 | 79,1% |
| Totale residenti | 18.575.052 | 99,7% | 18.048.338 | 99,7% | 16.942.098 | 98,5% |
| Resto del mondo | 49.834 | 0,3% | 46.861 | 0,3% | 261.482 | 1,5% |
| Totale | 18.624.886 | 100,0% | 18.095.199 | 100,0% | 17.203.580 | 100,0% |

I **crediti verso clientela** al netto delle rettifiche di valore, pari a 354,4 milioni, ammontano a 13.895,1 milioni, evidenziando una espansione dell'1,7% da inizio anno; al lordo delle rettifiche di valore l'aggregato si attesta a

14.249,5 milioni, registrando un aumento dell'1,7% da inizio anno.

Relativamente alla composizione per scadenze, gli impieghi a medio lungo termine (9.259,1 milioni) rappresentano il 65% del totale, au-

mentando dello 0,3% nei tre mesi; gli impieghi a breve, pari a 4.461,2 milioni, mostrano una crescita del 4,6%.

In dettaglio, si evidenzia la dinamica positiva dei mutui, che ammontano a 6.671,4 milioni (quasi la metà dell'intero aggregato), in crescita del 6,1% da inizio anno e del 22,3% nei dodici mesi. L'aggregato carte di credito, prestiti personali, cessioni del quinto e il leasing crescono anch'essi rispettivamente del 12% e dello 0,7%. Risultano invece in diminuzione i conti correnti (-0,3% a 1.762,8 milioni), il factoring (-14,1% a 90 milioni) e gli altri crediti (-4,4% a 3.138,7 milioni); le attività cedute non cancellate passano da 743,3 a 720,3 milioni.

Le sofferenze si attestano a 529,1 milioni, in aumento del 4,7% da inizio anno e dell'1,3% nei dodici mesi.

I **crediti verso banche** ammontano a 1.227,1 milioni, in aumento del 43,4% nei tre

mesi e in diminuzione dello 0,9% su base annua. La crescita trimestrale è attribuibile alla variazione positiva registrata dai finanziamenti (da 25,6 a 413,2 milioni). Nel trimestre crescono anche la riserva obbligatoria (+16% a 188,4 milioni), i conti correnti (+11,2% a 132,1 milioni) e i depositi vincolati (+2,4% a 462,9 milioni). I pronti contro termine diminuiscono invece dell'84,5% a 12 milioni.

Le sofferenze, di entità limitata (18,3 milioni), presentano una sostanziale stabilità (+0,7% nei primi tre mesi dell'anno e +1,8% su base annua).

Il **saldo interbancario netto** (differenza tra crediti e debiti verso banche) evidenzia una posizione debitrice netta per 620,3 milioni, a differenza di quella creditrice netta di dicembre 2005 per 256,1 milioni.

CREDITI (migliaia di euro)

| | Situazione al | | | Variazione % | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|--------------|
| | 31/3/06 | 31/12/05 | 31/3/05 | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| Totale (A+B) | 15.122.209 | 14.517.538 | 13.549.776 | 4,2 | 11,6 |
| Crediti verso clientela (A) | 13.895.072 | 13.661.663 | 12.311.851 | 1,7 | 12,9 |
| -Valori nominali (1) | 14.249.477 | 14.004.899 | 12.704.282 | 1,7 | 12,2 |
| conti correnti | 1.762.756 | 1.767.789 | 1.980.259 | -0,3 | -11,0 |
| mutui | 6.671.423 | 6.290.266 | 5.454.900 | 6,1 | 22,3 |
| carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 271.365 | 242.368 | 125.076 | 12,0 | ... |
| leasing | 694.040 | 689.080 | 669.060 | 0,7 | 3,7 |
| factoring | 90.006 | 104.766 | 96.168 | -14,1 | -6,4 |
| altri crediti | 3.138.705 | 3.281.774 | 2.859.665 | -4,4 | 9,8 |
| attività cedute non cancellate | 720.331 | 743.316 | 815.958 | -3,1 | -11,7 |
| attività deteriorate (2) | 900.851 | 885.540 | 703.196 | 1,7 | 28,1 |
| -breve termine | 4.461.243 | 4.266.346 | 4.500.479 | 4,6 | -0,9 |
| % sul valore nominale | 31,3 | 30,5 | 35,4 | | |
| -medio/lungo termine | 9.259.122 | 9.233.351 | 7.681.738 | 0,3 | 20,5 |
| % sul valore nominale | 65,0 | 65,9 | 60,5 | | |
| - Sofferenze | 529.112 | 505.202 | 522.065 | 4,7 | 1,3 |
| % sul valore nominale | 3,7 | 3,6 | 4,1 | | |
| -Rettifiche di valore (-) | 354.405 | 343.236 | 392.431 | 3,3 | -9,7 |
| Crediti verso banche (B) | 1.227.137 | 855.875 | 1.237.925 | 43,4 | -0,9 |
| -Valori nominali (1) | 1.227.382 | 856.388 | 1.242.869 | 43,3 | -1,2 |
| riserva obbligatoria | 188.401 | 162.356 | 166.580 | 16,0 | 13,1 |
| altri crediti verso banche centrali | 47 | 821 | 229 | -94,3 | -79,5 |
| conti correnti e depositi liberi | 132.114 | 118.823 | 266.840 | 11,2 | -50,5 |
| depositi vincolati | 462.925 | 452.190 | 757.904 | 2,4 | -38,9 |
| pronti contro termine | 12.011 | 77.569 | 7.631 | -84,5 | 57,4 |
| finanziamenti | 413.226 | 25.607 | 24.982 | ... | ... |
| titoli | - | - | - | ... | ... |
| attività deteriorate | 18.658 | 19.022 | 18.703 | -1,9 | ... |
| -breve termine | 1.197.561 | 826.940 | 1.213.381 | 44,8 | -1,3 |
| % sul valore nominale | 97,6 | 96,6 | 97,6 | | |
| -medio/lungo termine | 11.525 | 11.286 | 11.524 | 2,1 | 0,0 |
| % sul valore nominale | 0,9 | 1,3 | 0,9 | | |
| - Sofferenze | 18.296 | 18.162 | 17.964 | 0,7 | 1,8 |
| % sul valore nominale | 1 | 2 | 1,4 | | |
| -Rettifiche di valore (-) | 245 | 513 | 4.944 | -52,2 | -95,0 |

(1) Al lordo delle rettifiche di valore.

(2) Le attività deteriorate non comprendono gli importi riferiti alle attività cedute non cancellate

Circa la distribuzione territoriale, la Liguria assorbe il 53,4% dei crediti verso clientela, in di-

minuzione su fine anno (56,6%) e sui dodici mesi (56%).

CREDITI LORDI VERSO CLIENTELA - DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA (migliaia di euro)

| | Situazione al | | | | | |
|---------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 31/3/06 | | 31/12/05 | | 31/3/05 | |
| | | % | | % | | % |
| Liguria | 7.606.570 | 53,4% | 7.926.040 | 56,6% | 7.111.782 | 56,0% |
| Lombardia | 1.864.992 | 13,1% | 1.710.506 | 12,2% | 1.528.433 | 12,0% |
| Toscana | 1.352.066 | 9,5% | 1.330.225 | 9,5% | 1.224.899 | 9,6% |
| Emilia Romagna | 902.109 | 6,3% | 831.448 | 5,9% | 683.057 | 5,4% |
| Piemonte | 817.183 | 5,7% | 711.424 | 5,1% | 647.270 | 5,1% |
| Lazio | 572.758 | 4,0% | 535.809 | 3,8% | 626.347 | 4,9% |
| Sicilia | 260.359 | 1,8% | 225.729 | 1,6% | 185.569 | 1,5% |
| Veneto | 242.147 | 1,7% | 195.118 | 1,4% | 179.180 | 1,4% |
| Sardegna | 162.015 | 1,1% | 133.384 | 1,0% | 120.370 | 0,9% |
| Puglia | 157.382 | 1,1% | 132.472 | 0,9% | 113.520 | 0,9% |
| Marche | 152.288 | 1,1% | 146.970 | 1,0% | 141.917 | 1,1% |
| Umbria | 87.698 | 0,6% | 82.542 | 0,6% | 93.038 | 0,7% |
| Totale Italia | 14.177.567 | 99,5% | 13.961.667 | 99,7% | 12.655.382 | 99,6% |
| Estero | 71.910 | 0,5% | 43.232 | 0,3% | 48.900 | 0,4% |
| Totale crediti verso clientela | 14.249.477 | 100,0% | 14.004.899 | 100,0% | 12.704.282 | 100,0% |

(1) Importi al lordo delle rettifiche di valore.

Con riferimento alla distribuzione settoriale, si evidenzia l'incremento delle famiglie consumatrici, la cui quota sul totale degli impieghi sale dal 27,4% di marzo 2005 al 30,3% di dicembre 2005 e al 31,3% di marzo 2006, attestandosi a

4.453 milioni di euro. Viceversa, risultano in calo su fine anno gli impieghi verso amministrazioni pubbliche, che conservano una quota pari al 6,2%.

CREDITI VERSO CLIENTELA - DISTRIBUZIONE SETTORIALE (migliaia di euro)

| | 31/3/06 | | 31/12/05 | | 31/3/05 | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | | % | | % | | % |
| Amministrazioni pubbliche | 889.393 | 6,2% | 904.178 | 6,5% | 1.162.278 | 9,1% |
| Società finanziarie | 542.922 | 3,8% | 537.556 | 3,8% | 268.024 | 2,1% |
| Società non finanziarie e famiglie produttrici | 8.201.626 | 57,6% | 8.143.339 | 58,2% | 7.510.675 | 59,1% |
| Altri servizi destinabili alla vendita | 2.040.628 | 14,3% | 2.032.977 | 14,5% | 1.821.847 | 14,3% |
| Servizi al commercio, recuperi e riparazioni | 1.516.546 | 10,6% | 1.489.280 | 10,6% | 1.426.590 | 11,2% |
| Edilizia ed Opere Pubbliche | 1.365.664 | 9,6% | 1.323.152 | 9,5% | 1.113.869 | 8,8% |
| Servizi alberghieri e pubblici esercizi | 439.004 | 3,1% | 423.825 | 3,0% | 398.972 | 3,1% |
| Servizi trasporti marittimi ed aerei | 402.570 | 2,8% | 403.800 | 2,9% | 360.339 | 2,8% |
| Altri | 2.437.215 | 17,1% | 2.470.307 | 17,6% | 2.389.059 | 18,8% |
| Istituzioni sociali private | 78.351 | 0,5% | 77.734 | 0,6% | 71.880 | 0,6% |
| Famiglie consumatrici | 4.452.993 | 31,3% | 4.263.607 | 30,3% | 3.479.010 | 27,4% |
| Totale residenti | 14.165.285 | 99,4% | 13.926.413 | 99,4% | 12.491.867 | 98,3% |
| Resto del mondo | 84.192 | 0,6% | 78.486 | 0,6% | 212.415 | 1,7% |
| Totale | 14.249.477 | 100,0% | 14.004.899 | 100,0% | 12.704.282 | 100,0% |

I **crediti deteriorati**, comprendono anche le esposizioni scadute (past due) che fino a settembre 2005 erano ricomprese nell'ambito dei crediti in bonis. Sono pari a 966,3 milioni in aumento nel trimestre dell'1,8%; di queste 947,6 milioni sono in capo a clientela (+1,9% nel trimestre) e 18,7 milioni in capo a banche (-1,8% nel trimestre); sono per cassa 934,3 milioni (+1,8% nel trimestre) e di firma 32 milioni (+2,8% nel trimestre). Nel confronto dei dodici mesi, escludendo per omogeneità le esposizioni

scadute, i crediti deteriorati aumentano dell'1,7%.

Le **rettifiche di valore** dei crediti deteriorati sono pari a 303 milioni e rappresentano il 31,4% del totale delle attività deteriorate. Aumentano nel trimestre del 5,7% e nei dodici mesi, escludendo quelle su esposizioni scadute, diminuiscono del 10,3%.

Nell'ambito dei **crediti per cassa**, l'analisi dei singoli aggregati evidenzia quanto segue:

- le **sofferenze** sono pari a 547,4 milioni, in crescita dell'1,4% nei dodici mesi e del 4,6% nel trimestre. Risultano svalutate per il 45,9% (46% a dicembre e 51,9% a marzo 2005). Il rapporto sofferenze/impieghi è pari al 3,7%, a fronte del 3,6% di dicembre e al 4,1% di marzo 2005;
- gli **incagli** ammontano a 152,3 milioni, in diminuzione del 10,3% nei dodici mesi e in aumento del 7,7% su fine anno. Risultano svalutati per il 23,2% (20,7% a dicembre e 24,9% a marzo 2005);
- le **operazioni ristrutturate** ammontano a 28,8 milioni più che raddoppiate nei dodici mesi e in aumento del 2,6% su fine anno. Risultano svalutate per il 7% (2,6% a dicembre e 5,7% a marzo 2005);
- le **operazioni scadute** ammontano a 205,9 milioni in diminuzione nel trimestre dell'8,5%. Risultano svalutate per il 4,3% (4,8% a dicembre 2005).

I **crediti per firma** deteriorati, tutti in capo a clientela, sono pari a 32 milioni, in aumento nei tre e nei dodici mesi rispettivamente del 2,8% e del 22,3%. Sono svalutati del 16,2% (16% a dicembre e 18,2% a marzo 2005).

Complessivamente le rettifiche di valore ammontano a 365,2 milioni di cui 350,6 relative ai crediti per cassa e 10,5 relative ai crediti di firma.

QUALITA' DEL CREDITO (migliaia di euro)

| | 31/3/06 | | | | 31/12/2005 | | | | 31/03/2005 | | | |
|---------------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------|------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------|------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------|------------|
| | Esposizione lorda (a) | Rettifiche di valore (b) | Esposizione netta (a)-(b) | % b/a | Esposizione lorda (a) | Rettifiche di valore (b) | Esposizione netta (a)-(b) | % b/a | Esposizione lorda (a) | Rettifiche di valore (b) | Esposizione netta (a)-(b) | % b/a |
| Crediti per cassa | | | | | | | | | | | | |
| Sofferenze | 547.408 | 251.495 | 295.913 | 45,9 | 523.364 | 240.830 | 282.534 | 46,0 | 540.029 | 280.027 | 260.002 | 51,9 |
| - banche | 18.296 | 90 | 18.206 | 0,5 | 18.162 | - | 18.162 | - | 17.964 | 4.431 | 13.533 | 24,7 |
| - clientela | 529.112 | 251.405 | 277.707 | 47,5 | 505.202 | 240.830 | 264.372 | 47,7 | 522.065 | 275.596 | 246.469 | 52,8 |
| Incagli | 152.275 | 35.382 | 116.893 | 23,2 | 141.342 | 29.303 | 112.039 | 20,7 | 169.736 | 42.265 | 127.471 | 24,9 |
| - banche | 155 | 155 | - | 100,0 | 641 | 513 | 128 | 80,0 | 739 | 513 | 226 | 69,4 |
| - clientela | 152.120 | 35.227 | 116.893 | 23,2 | 140.701 | 28.790 | 111.911 | 20,5 | 168.997 | 41.752 | 127.245 | 24,7 |
| Esposizioni ristrutturate | 28.778 | 2.013 | 26.765 | 7,0 | 28.058 | 731 | 27.327 | 2,6 | 12.134 | 697 | 11.437 | 5,7 |
| - banche | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - clientela | 28.778 | 2.013 | 26.765 | 7,0 | 28.058 | 731 | 27.327 | 2,6 | 12.134 | 697 | 11.437 | 5,7 |
| Esposizioni scadute | 205.869 | 8.894 | 196.975 | 4,3 | 224.992 | 10.841 | 214.151 | 4,8 | - | - | - | - |
| - banche | 207 | - | - | - | 204 | - | - | - | - | - | - | - |
| - clientela | 205.662 | 8.894 | 196.768 | 4,3 | 224.788 | 10.841 | 213.947 | 4,8 | - | - | - | - |
| Crediti in bonis | 14.542.529 | 56.866 | 14.485.663 | 0,4 | 13.944.110 | 62.623 | 13.881.487 | 0,4 | 13.225.252 | 74.386 | 13.150.866 | 0,6 |
| - banche | 1.208.724 | - | 1.208.724 | - | 837.381 | - | 837.381 | - | 1.224.166 | - | 1.224.166 | - |
| - clientela | 13.333.805 | 56.866 | 13.276.939 | 0,4 | 13.106.729 | 62.623 | 13.044.106 | 0,5 | 12.001.086 | 74.386 | 11.926.700 | 0,6 |
| Totale Crediti per Cassa | 15.476.859 | 354.650 | 15.122.209 | 2,3 | 14.861.866 | 344.328 | 14.517.538 | 2,3 | 13.947.151 | 397.375 | 13.549.776 | 2,8 |
| - banche | 1.227.382 | 245 | 1.227.137 | 0,0 | 856.388 | 513 | 855.875 | 0,1 | 1.242.869 | 4.944 | 1.237.925 | 0,4 |
| - clientela | 14.249.477 | 354.405 | 13.895.072 | 2,5 | 14.005.478 | 343.815 | 13.661.663 | 2,5 | 12.704.282 | 392.431 | 12.311.851 | 3,1 |
| Crediti di firma | | | | | | | | | | | | |
| Deteriorati | 31.972 | 5.192 | 26.780 | 16,2 | 31.099 | 4.983 | 26.116 | 16,0 | 26.143 | 4.768 | 21.375 | 18,2 |
| - banche | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - clientela | 31.972 | 5.192 | 26.780 | 16,2 | 31.099 | 4.983 | 26.116 | 16,0 | 26.143 | 4.768 | 21.375 | 18,2 |
| Altri crediti | 1.263.243 | 5.328 | 1.257.915 | 0,4 | 1.421.604 | 6.059 | 1.415.545 | 0,4 | 1.140.507 | 5.206 | 1.135.301 | 0,5 |
| - banche | 4.251 | - | 4.251 | - | 42.795 | - | 42.795 | - | 29.000 | - | 29.000 | - |
| - clientela | 1.258.992 | 5.328 | 1.253.664 | 0,4 | 1.378.809 | 6.059 | 1.372.750 | 0,4 | 1.111.507 | 5.206 | 1.106.301 | 0,5 |
| Totale Crediti di firma | 1.295.215 | 10.520 | 1.284.695 | 0,8 | 1.452.703 | 11.042 | 1.441.661 | 0,8 | 1.166.650 | 9.974 | 1.156.676 | 0,9 |
| - banche | 4.251 | - | 4.251 | - | 42.795 | - | 42.795 | - | 29.000 | - | 29.000 | - |
| - clientela | 1.290.964 | 10.520 | 1.280.444 | 0,8 | 1.409.908 | 11.042 | 1.398.866 | 0,8 | 1.137.650 | 9.974 | 1.127.676 | 0,9 |
| Totale | 16.772.074 | 365.170 | 16.406.904 | 2,2 | 16.314.569 | 355.370 | 15.959.199 | 2,2 | 15.113.801 | 407.349 | 14.706.452 | 2,7 |
| - banche | 1.231.633 | 245 | 1.231.388 | 0,0 | 899.183 | 513 | 898.670 | 0,1 | 1.271.869 | 4.944 | 1.266.925 | 0,4 |
| - clientela | 15.540.441 | 364.925 | 15.175.516 | 2,3 | 15.415.386 | 354.857 | 15.060.529 | 2,3 | 13.841.932 | 402.405 | 13.439.527 | 2,9 |

La distribuzione geografica delle sofferenze mostra una quota in calo per la Liguria (60%), con

un aggregato in aumento nel trimestre da 311,5 a 317,5 milioni.

SOFFERENZE (1) - DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA (migliaia di euro)

| | 31/3/06 | | Situazione al 31/12/05 | | 31/3/05 | |
|----------------------|----------------|---------------|---------------------------|---------------|----------------|---------------|
| | | % | | % | | % |
| Liguria | 317.499 | 60,0% | 311.528 | 61,7% | 324.586 | 62,2% |
| Lombardia | 50.312 | 9,5% | 46.908 | 9,3% | 49.166 | 9,4% |
| Toscana | 48.216 | 9,1% | 41.585 | 8,2% | 48.189 | 9,2% |
| Piemonte | 45.106 | 8,5% | 41.638 | 8,2% | 39.082 | 7,5% |
| Emilia Romagna | 24.090 | 4,6% | 22.944 | 4,5% | 28.155 | 5,4% |
| Lazio | 12.766 | 2,4% | 12.079 | 2,4% | 6.856 | 1,3% |
| Sicilia | 10.113 | 1,9% | 9.091 | 1,8% | 9.231 | 1,8% |
| Veneto | 6.630 | 1,3% | 6.981 | 1,4% | 6.242 | 1,2% |
| Marche | 5.181 | 1,0% | 3.425 | 0,7% | 1.474 | 0,3% |
| Puglia | 4.113 | 0,8% | 3.901 | 0,8% | 4.109 | 0,8% |
| Umbria | 2.619 | 0,5% | 2.693 | 0,5% | 2.649 | 0,5% |
| Sardegna | 928 | 0,2% | 897 | 0,2% | 310 | 0,1% |
| Totale Italia | 527.573 | 99,7% | 503.670 | 99,7% | 520.049 | 99,6% |
| Esteri | 1.539 | 0,3% | 1.532 | 0,3% | 2.016 | 0,4% |
| Totale | 529.112 | 100,0% | 505.202 | 100,0% | 522.065 | 100,0% |

(1) Importi al lordo delle rettifiche di valore.

RAPPORTO SOFFERENZE/IMPIEGHI (1) - DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA (valori percentuali)

| | 31/3/06 | 31/12/05 | 31/3/05 |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|
| Piemonte | 5,5% | 5,9% | 6,0% |
| Liguria | 4,2% | 3,9% | 4,6% |
| Sicilia | 3,9% | 4,0% | 5,0% |
| Toscana | 3,6% | 3,1% | 3,9% |
| Marche | 3,4% | 2,3% | 1,0% |
| Umbria | 3,0% | 3,3% | 2,8% |
| Veneto | 2,7% | 3,6% | 3,5% |
| Emilia Romagna | 2,7% | 2,8% | 4,1% |
| Lombardia | 2,7% | 2,7% | 3,2% |
| Puglia | 2,6% | 2,9% | 3,6% |
| Lazio | 2,2% | 2,3% | 1,1% |
| Sardegna | 0,6% | 0,7% | 0,3% |
| Totale Italia | 3,7% | 3,6% | 4,1% |
| Esteri | 2,1% | 3,5% | 4,1% |
| Totale | 3,7% | 3,6% | 4,1% |

(1) Importi al lordo delle rettifiche di valore.

Dal punto di vista della distribuzione settoriale, si osserva la diminuzione della quota delle famiglie consumatrici (16,6% a marzo 2005, 16,2% a dicembre 2005, 15,8% a marzo 2006), parallelamente all'aumento di quella,

più consistente, delle società non finanziarie e famiglie produttrici (80,3% a marzo 2005, 80,8% a dicembre 2005, 81,5% a marzo 2006).

SOFFERENZE (1) - DISTRIBUZIONE SETTORIALE (migliaia di euro)

| | 31/3/06 | | 31/12/05 | | 31/3/05 | |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | | % | | % | | % |
| Amministrazioni pubbliche | - | - | - | - | - | - |
| Società finanziarie | 10.335 | 2,0% | 10.010 | 2,0% | 10.470 | 2,0% |
| Società non finanziarie e famiglie produttrici | 431.428 | 81,5% | 408.206 | 80,8% | 419.133 | 80,3% |
| Edilizia ed Opere Pubbliche | 93.116 | 17,6% | 88.197 | 17,5% | 80.041 | 15,3% |
| Servizi trasporti marittimi ed aerei | 83.557 | 15,8% | 81.678 | 16,2% | 87.127 | 16,7% |
| Servizi al commercio, recuperi e riparazioni | 74.217 | 14,0% | 70.403 | 13,9% | 72.802 | 13,9% |
| Altri servizi destinabili alla vendita | 54.879 | 10,4% | 51.112 | 10,1% | 53.470 | 10,2% |
| Prodotti in metallo | 16.319 | 3,1% | 14.712 | 2,9% | 13.025 | 2,5% |
| Altri | 109.339 | 20,7% | 102.104 | 20,2% | 112.667 | 21,6% |
| Istituzioni sociali private | 930 | 0,2% | 907 | 0,2% | 1.138 | 0,2% |
| Famiglie consumatrici | 83.598 | 15,8% | 81.681 | 16,2% | 86.661 | 16,6% |
| Totale residenti | 526.292 | 99,5% | 500.804 | 99,1% | 517.400 | 99,1% |
| Resto del mondo | 2.820 | 0,5% | 4.398 | 0,9% | 4.665 | 0,9% |
| Totale | 529.112 | 100,0% | 505.202 | 100,0% | 522.065 | 100,0% |

(1) Valori al lordo delle presunte perdite.

Il rapporto sofferenze/impieghi risulta in diminuzione per le famiglie consumatrici (1,9%), men-

tre aumenta nel trimestre per le società non finanziarie e famiglie produttrici (dal 5% al 5,3%).

RAPPORTO SOFFERENZE/IMPIEGHI (1) - DISTRIBUZIONE SETTORIALE

(Valori percentuali)

| | 31/3/06 | | Situazione al 31/12/05 | | 31/03/05 | |
|--|-------------|---|---------------------------|---|-------------|---|
| | | | | | | |
| Amministrazioni pubbliche | - | - | - | - | - | - |
| Società finanziarie | 1,9% | | 1,9% | | 3,9% | |
| Società non finanziarie e famiglie produttrici | 5,3% | | 5,0% | | 5,6% | |
| Edilizia ed Opere Pubbliche | 6,8% | | 6,7% | | 7,2% | |
| Servizi al commercio, recuperi e riparazioni | 4,9% | | 4,7% | | 5,1% | |
| Servizi alberghieri e pubblici esercizi | 3,1% | | 3,0% | | 3,3% | |
| Servizi trasporti marittimi ed aerei | 20,8% | | 20,2% | | 24,2% | |
| Altri servizi destinabili alla vendita | 2,7% | | 2,5% | | 2,9% | |
| Altri | 4,6% | | 4,2% | | 4,7% | |
| Istituzioni sociali private | 1,2% | | 1,2% | | 1,6% | |
| Famiglie consumatrici | 1,9% | | 1,9% | | 2,5% | |
| Totale residenti | 3,7% | | 3,6% | | 4,1% | |
| Resto del mondo | 3,3% | | 5,6% | | 2,2% | |
| Totale | 3,7% | | 3,6% | | 4,1% | |

I **titoli in portafoglio** al 31 marzo 2006 si attestano a 5.079,9 milioni, in linea su fine anno e in diminuzione nei dodici mesi (-5,3%).

I **titoli di capitale**, pari a 1.098,7 milioni, risultano in aumento del 55,6% nei dodici mesi e del 4,4% su dicembre 2005.

Le **quote di OICR** ammontano a 1110,2 milioni, in diminuzione del 19,5% nei dodici mesi e dello 0,5% da inizio anno.

I **titoli di debito** diminuiscono su base annua del 12,5% a 2.871,1 milioni per effetto della diminuzione dei titoli disponibili per la vendita e dei titoli detenuti per la negoziazione. La riduzione rispetto a inizio anno è meno consistente (-0,8%).

PORTAFOGLIO TITOLI (migliaia di euro)

| | Situazione al | | | Variazione % | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|--------------|
| | 31/3/06 | 31/12/05 | 31/3/05 | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| Titoli di debito | 2.871.091 | 2.894.552 | 3.280.879 | -0,8 | -12,5 |
| <i>Detenuti per la negoziazione</i> | 2.181.372 | 2.181.398 | 2.585.316 | 0,0 | -15,6 |
| <i>Disponibili per la vendita</i> | 471.830 | 493.068 | 504.495 | -4,3 | -6,5 |
| <i>Fair value</i> | 215.029 | 217.322 | 188.164 | -1,1 | 14,3 |
| <i>Detenuti fino a scadenza</i> | 2.860 | 2.764 | 2.904 | 3,5 | -1,5 |
| Titoli di capitale | 1.098.673 | 1.052.636 | 705.913 | 4,4 | 55,6 |
| <i>Detenuti per la negoziazione</i> | 408.876 | 388.941 | 107.391 | 5,1 | ... |
| <i>Disponibili per la vendita</i> | 689.797 | 663.695 | 598.522 | 3,9 | 15,3 |
| <i>Fair value</i> | - | - | - | ... | ... |
| Quote di O.I.C.R. | 1.110.170 | 1.115.580 | 1.378.738 | -0,5 | -19,5 |
| <i>Detenuti per la negoziazione</i> | 702.200 | 700.608 | 988.182 | 0,2 | -28,9 |
| <i>Disponibili per la vendita</i> | 30.703 | 29.328 | 28.376 | 4,7 | 8,2 |
| <i>Fair value</i> | 377.267 | 385.644 | 362.180 | -2,2 | 4,2 |
| Totale | 5.079.934 | 5.062.768 | 5.365.530 | 0,3 | - 5,3 |
| di cui: | | | | | |
| <i>Detenuti per la negoziazione</i> | 3.292.448 | 3.270.947 | 3.680.889 | 0,7 | -10,6 |
| <i>Disponibili per la vendita</i> | 1.192.330 | 1.186.091 | 1.131.393 | 0,5 | 5,4 |
| <i>Fair value</i> | 592.296 | 602.966 | 550.344 | -1,8 | 7,6 |
| <i>Detenuti fino a scadenza</i> | 2.860 | 2.764 | 2.904 | 3,5 | -1,5 |

Il valore dei **contratti derivati di copertura** (attività e passività) è pari a 57,1 milioni in diminuzione del 44,9%. I derivati a copertura di attività sono pari a 28,6 milioni, quelli a copertura di passività ammontano a 28,5 milioni.

Il valore nozionale dei contratti derivati è pari a 7.676,1 milioni, in crescita del 2,5% su fine anno.

ATTIVITA' PER DERIVATI DI COPERTURA PER TIPOLOGIA DI COPERTURA

(migliaia di euro)

| | Situazione al | | | Variazione % | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | 31/03/06 | 31/12/05 | 31/03/05 | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| Derivati a copertura di attività | 197 | 20 | 17 | ... | ... |
| Copertura specifica del fair value | 197 | 20 | 17 | ... | ... |
| <i>tasso di interesse</i> | 197 | 20 | 17 | ... | ... |
| Derivati a copertura di passività | 28.424 | 61.270 | 61.735 | -53,6 | -54,0 |
| Copertura specifica del fair value | 27.313 | 60.339 | 60.277 | -54,7 | -54,7 |
| <i>tasso di interesse</i> | 27.313 | 60.339 | 60.277 | -54,7 | -54,7 |
| Copertura generica del rischio di tasso di interesse | 1.111 | 931 | 1.458 | 19,3 | -23,8 |
| Totale | 28.621 | 61.290 | 61.752 | -53,3 | -53,7 |

PASSIVITA' PER DERIVATI DI COPERTURA PER TIPOLOGIA DI COPERTURA

(migliaia di euro)

| | Situazione al | | | Variazione % | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | 31/03/06 | 31/12/05 | 31/03/05 | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| Derivati a copertura di attività | 17.599 | 25.502 | 28.166 | -31,0 | -37,5 |
| Copertura specifica del fair value | 17.599 | 25.502 | 28.166 | -31,0 | -37,5 |
| tasso di interesse | 17.599 | 25.502 | 28.166 | -31,0 | -37,5 |
| Derivati a copertura di passività | 10.907 | 16.899 | 19.807 | -35,5 | -44,9 |
| Copertura specifica del fair value | 10.907 | 16.899 | 19.807 | -35,5 | -44,9 |
| tasso di interesse | 10.907 | 16.899 | 19.807 | -35,5 | -44,9 |
| Totale | 28.506 | 42.401 | 47.973 | -32,8 | -40,6 |

Sui contratti derivati di negoziazione sono stati contabilizzati 29,2 milioni di rivalutazioni, 36,3 milioni di svalutazioni e 1,4 milioni di utili netti da negoziazione. Il risultato netto che ne consegue è negativo per 5,7 milioni.

Sui contratti derivati di copertura sono stati contabilizzati 8,9 milioni di rivalutazioni e 30,9 milioni di svalutazioni. In ragione di una variazione netta dell'oggetto di copertura positivo per 20 milioni, il risultato netto risulta negativo per 2 milioni.

DERIVATI DI NEGOZIAZIONE (migliaia di euro)

| | | | | Variazione % | |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| | 31/03/06 | 31/12/05 | 31/03/05 | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| Controvalori positivi | 80.500 | 92.207 | 103.511 | -12,7 | -22,2 |
| Derivati finanziari | 80.072 | 91.714 | 103.040 | -12,7 | -22,3 |
| contratti a termine | 6.888 | 12.291 | 46.580 | -44,0 | -85,2 |
| swap | 16.482 | 24.268 | 31.847 | -32,1 | -48,2 |
| opzioni acquistate | 56.702 | 55.155 | 24.613 | 2,8 | ... |
| Derivati creditizi | 428 | 493 | 471 | -13,2 | -9,1 |
| tror | 297 | 305 | 311 | -2,6 | -4,5 |
| cds | 131 | 188 | 160 | -30,3 | -18,1 |
| altri | | | | ... | ... |
| Controvalori negativi | 142.455 | 160.233 | 178.656 | -11,1 | -20,3 |
| Derivati finanziari | 141.185 | 159.029 | 177.160 | -11,2 | -20,3 |
| contratti a termine | 5.115 | 12.295 | 836 | -58,4 | ... |
| swap | 107.059 | 121.942 | 151.798 | -12,2 | -29,5 |
| opzioni emesse | 29.011 | 24.792 | 24.526 | 17,0 | 18,3 |
| Derivati creditizi | 1.270 | 1.204 | 1.496 | 5,5 | -15,1 |
| cds | 1.270 | 1.204 | 1.496 | 5,5 | -15,1 |
| TOTALE | 222.955 | 252.440 | 282.167 | -11,7 | -21,0 |

VALORI NOZIONALI DEI CONTRATTI DERIVATI (migliaia di euro)

| | Situazione al | | | Variazione % | |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|--------------|
| | 31/03/06 | 31/12/05 | 31/03/05 | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| Derivati finanziari | 7.549.660 | 7.353.772 | 6.965.150 | 2,7 | 8,4 |
| <i>future</i> | 133 | - | 15.180 | ... | -99,1 |
| <i>contratti a termine</i> | 1.459.341 | 1.113.531 | 884.268 | 31,1 | 65,0 |
| <i>fra</i> | 10.052 | 20.000 | - | -49,7 | ... |
| <i>swap</i> | 3.914.653 | 4.069.455 | 4.857.179 | -3,8 | -19,4 |
| <i>opzioni acquistate</i> | 1.096.976 | 1.216.715 | 604.674 | -9,8 | 81,4 |
| <i>altri</i> | 1.068.505 | 934.071 | 603.849 | 14,4 | 76,9 |
| Derivati creditizi | 126.467 | 135.221 | 172.699 | -6,5 | -26,8 |
| <i>tror</i> | 43.205 | 51.744 | 92.985 | -16,5 | -53,5 |
| <i>cds</i> | 83.262 | 83.477 | 79.714 | -0,3 | 4,5 |
| TOTALE | 7.676.127 | 7.488.993 | 7.137.849 | 2,5 | 7,5 |

RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' IN CONTRATTI DERIVATI AL 31/03/06

(milioni di euro)

| | Rivalutazioni | Svalutazioni | Utili netti da negoziazione | Risultato netto |
|------------------------------|---------------|--------------|--|-----------------|
| 1. Contratti di negoziazione | 29,2 | 36,3 | 1,4 | - 5,7 |
| 1.1 Derivati finanziari | 29,2 | 36,3 | 0,9 | - 6,2 |
| 1.2 Derivati su crediti | - | - | 0,5 | 0,5 |
| | Rivalutazioni | Svalutazioni | Variazioni dell'oggetto della copertura | Risultato netto |
| 2. Contratti di copertura | 8,9 | 30,9 | 20,0 | - 2,0 |
| 2.1 Copertura di attività | 8,6 | - | - 9,3 | - 0,7 |
| 2.2 Copertura di passività | 0,3 | 30,9 | 29,3 | - 1,3 |
| TOTALE | 38,1 | 67,2 | 21,4 | - 7,7 |

I RISULTATI PER SETTORE DI ATTIVITA' ECONOMICA

L'analisi per settori di attività evidenzia il rilevante contributo del settore corporate a cui fa capo quasi la metà della contribuzione della clientela.

Settori di attività (Importi in migliaia di euro)

| | Private e Affluent | Corporate | Retail | Assicurazioni | Altro | TOTALE |
|--|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa (1) | 45.020 | 36.552 | 66.573 | 12.770 | 40.462 | 201.377 |
| Costi operativi | -29.100 | -9.451 | -53.376 | -7.464 | -21.242 | -120.634 |
| Utile (perdita) della operatività corrente | 15.920 | 27.101 | 13.197 | 5.306 | 19.220 | 80.743 |
| Crediti verso banche | | | | 55.454 | 1.171.683 | 1.227.137 |
| Crediti verso clientela | 532.851 | 6.323.698 | 5.261.043 | 116.032 | 1.661.448 | 13.895.072 |
| Debiti verso banche | | | | | 1.847.414 | 1.847.414 |
| Debiti verso clientela | 3.664.372 | 1.101.933 | 2.885.125 | 1.491 | 1.056.495 | 8.709.416 |
| Titoli in circolazione | 3.832.310 | 77.090 | 534.535 | 1.208 | 1.475.153 | 5.920.297 |

(1) Compresi gli utili da cessione degli investimenti.

LA GESTIONE DEL RISCHIO

Relativamente al **rischio di credito**, è proseguito, nel corso dei primi tre mesi del 2006, lo sviluppo del progetto di attribuzione di rating interni alla clientela.

In particolare, relativamente alle piccole e medie imprese (PMI), è stato definito il modello di attribuzione il cui output è stato integrato nei sistemi informativi al fine dell'attribuzione della *probability of default* (PD); esso è sottoposto a verifiche mensili propedeutiche all'utilizzo nelle procedure di delibera dei fidi e di *pricing* del credito.

Relativamente agli altri segmenti di clientela, per le controparti appartenenti al segmento *large corporate* è stato adottato un *rating* che utilizza le risultanze fornite dalla Centrale dei Bilanci nell'ambito del progetto SIRC (Sistema Informativo sul Rischio di Credito) mentre, per quanto concerne i clienti *retail* (*small business* e privati), sono in corso i test di verifica di predittività e correttezza, con lo scopo di integrarlo nelle procedure di delibera dei fidi e di *pricing* del credito.

In parallelo, è proseguita l'attività sul progetto per il calcolo della perdita in caso di insolvenza (*loss given default* – LGD) in funzione del segmento di clientela di appartenenza e della tipo-

logia di prodotto e di garanzia. Anche in questo caso, le stime di LGD sono in fase di test con lo scopo di inserirle nel processo di determinazione del *pricing* dei prodotti di credito.

Le fasi successive del progetto, previste per il 2006, consistono nel consolidamento dei modelli, nella messa a regime delle procedure di estrazione mensile dei dati per l'alimentazione dei motori di calcolo e nell'implementazione del modello di portafoglio per il calcolo del capitale a rischio connesso alle perdite inattese su crediti.

Quanto alla politica del credito, nell'ambito di una scelta strategica che rivolge particolare attenzione ai segmenti delle famiglie, degli artigiani, dei commercianti e della piccola e media impresa, nel corso del trimestre è stato potenziato e consolidato il rapporto con le imprese, facendo leva, da un lato, sull'attività dei gestori *corporate*, incaricati delle relazioni con la clientela delle medie imprese, e, dall'altro lato, sulla nuova finanza d'impresa, attraverso la quale si intende rivestire il ruolo di controparte di riferimento in termini di servizi innovativi da offrire alle imprese. Per quanto riguarda la distribuzione geografica, pur nella salvaguardia del tradizionale supporto all'attività economica della Liguria, è proseguito lo sviluppo degli impieghi in nuovi ambiti regionali e provinciali e in nuovi settori, con l'obiettivo di sfruttare le opportunità commerciali e l'effetto diversificazione che ne deriva.

Circa i profili di solvibilità, il Gruppo Carige conferma il rispetto delle soglie previste per tutti gli indicatori di rischio della Banca d'Italia attualmente in vigore. Il patrimonio di vigilanza al 31/3/2006 è stimato pari a 1.193,7 milioni, applicando i filtri prudenziali di Basilea secondo le modalità comunicate dall'Organo di Vigilanza con lettera dell'1/12/2005 (non essendo prevista una ufficiale segnalazione di Vigilanza consolidata relativa al trimestre, il patrimonio di Vigilanza è stato stimato applicando gli stessi criteri previsti per la segnalazione trimestrale in-

dividuale). Nelle tabelle seguenti viene riportata la composizione del patrimonio di Vigilanza secondo la normativa vigente. Inoltre è stata riportata una versione IAS pro forma in cui l'aumento di capitale gratuito deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 25 gennaio u.s. per la parte corrispondente, nell'ambito delle Riserve da valutazione, alla variazione positiva derivante dalla valutazione delle immobilizzazioni materiali, pari a 164,9 milioni, è stato computato nell'ambito del Patrimonio di base (Tier 1).

COMPOSIZIONE PATRIMONIO DI VIGILANZA CONSOLIDATO (migliaia di euro)

| | Situazione al | | | | | |
|--|----------------------|---------------------------------|----------------------|----------------------------------|-------------------------|------------------|
| | 31/3/06 IAS | 31/3/06 IAS pro forma (1) | 31/12/05 IAS | 31/12/05 IAS pro forma (1) | 31/3/05 D.lgs. 87/92 | 31/3/05 IAS |
| Elementi positivi del patrimonio di base (a) | 1.512.445 | 1.677.284 | 1.490.540 | 1.655.379 | 1.578.757 | 1.423.749 |
| Capitale sociale | 1.144.717 | 1.309.556 | 1.122.812 | 1.287.651 | 1.113.327 | 1.113.327 |
| Riserve | 100.785 | 100.785 | 100.785 | 100.785 | 202.491 | 47.583 |
| Sovrapprezzi di emissione | 266.943 | 266.943 | 266.943 | 266.943 | 262.839 | 262.839 |
| F.do rischi bancari generali | - | - | - | - | 100 | - |
| Elementi negativi del patrimonio di base (b) | 652.510 | 652.510 | 652.510 | 652.510 | 665.424 | 665.804 |
| Avviamento | 637.712 | 637.712 | 637.712 | 637.712 | 634.269 | 634.269 |
| Altri elementi negativi | 14.798 | 14.798 | 14.798 | 14.798 | 31.155 | 31.535 |
| Filtri prudenziali sul patrimonio di base (c) | -11.415 | -11.415 | -11.415 | -11.415 | 0 | 26.756 |
| Totale patrimonio di base (c = a-b+c) | 848.520 | 1.013.359 | 826.615 | 991.454 | 913.333 | 784.701 |
| Patrimonio supplementare (d) | 710.172 | 545.333 | 732.040 | 567.201 | 517.965 | 709.861 |
| Deduzioni (e) | 364.964 (2) | 364.964 (2) | 364.964 (2) | 364.964 (2) | 237.332 | 237.332 |
| Patrimonio di vigilanza (c +d-e) | 1.193.728 (2) | 1.193.728 (2) | 1.193.691 (2) | 1.193.691 (2) | 1.193.966 | 1.257.230 |

(1) Considerando i benefici derivanti dallo sfruttamento di quanto previsto dall'art. 7 c. 6 della legge 28 febbraio 2005 n. 38.

(2) A partire dal 31/12/2005, come da lettera della Banca d'Italia n. 1161199 dell'1/12/2005, trova applicazione il recepimento della direttiva 2002/87/CE che prevede la deduzione dal patrimonio di Vigilanza di tutte le partecipazioni detenute in imprese di assicurazione. A partire da tale data viene, pertanto, detratta anche la partecipazione in Carige Vita Nuova per un importo pari a 131,3 milioni di euro; si ricorda che la partecipazione in Carige Assicurazioni e il relativo prestito subordinato emesso dalla stessa venivano già dedotti dal Patrimonio di Vigilanza di Banca Carige e del Gruppo nelle more dell'ultima ispezione di Banca d'Italia (cfr. lettera Banca d'Italia n° 1799 del 24/2/2003). Inoltre, sempre in seguito alla lettera n. 1161199 dell'1/12/2005, la partecipazione in Banca d'Italia viene dedotta dal patrimonio secondo le modalità previste.

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

| | Situazione al | | | | | |
|---|----------------|------------------------------|-----------------|-------------------------------|-------------------------|----------------|
| | 31/3/06 IAS | 31/3/06 IAS pro forma (1) | 31/12/05 IAS | 31/12/05 IAS pro forma (1) | 31/3/05 D.lgs. 87/92 | 31/3/05 IAS |
| Patrimonio di vigilanza | | | | | | |
| Patrimonio di base (tier 1 capital) | 848.520 | 1.013.359 | 826.615 | 991.454 | 913.333 | 784.701 |
| Patrimonio supplementare (tier 2 capital) | 710.172 | 545.333 | 732.040 | 567.201 | 517.965 | 709.861 |
| meno: elementi da dedurre | 364.964 | 364.964 | 364.964 | 364.964 | 237.332 | 237.332 |
| Patrimonio totale (total capital) | 1.193.728 | 1.193.728 | 1.193.691 | 1.193.691 | 1.193.966 | 1.257.230 |
| Attività ponderate | | | | | | |
| Rischio di credito | 13.290.313 | 13.290.313 | 13.228.700 | 13.228.700 | 11.271.863 | 11.667.259 |
| Rischio di mercato | 1.432.250 | 1.432.250 | 1.486.850 | 1.486.850 | 1.070.725 | 1.070.725 |
| Altri requisiti prudenziali | 528.038 | 528.038 | 579.725 | 579.725 | 679.425 | 370.854 |
| Totale attivo ponderato | 15.250.600 | 15.250.600 | 15.295.275 | 15.295.275 | 13.022.013 | 13.108.838 |
| Prestiti subordinati a copertura dei rischi di mercato | 79.961 | 79.961 | 79.961 | 79.961 | 79.961 | 79.961 |
| Coefficienti di solvibilità (%) | | | | | | |
| Patrimonio di base (Tier 1)/Attività ponderate rischio di credito | 6,38% | 7,62% | 6,25% | 7,49% | 8,10% | 6,73% |
| Patrimonio di vigilanza/Attività ponderate rischio di credito (2) | 8,98% | 8,98% | 9,02% | 9,02% | 10,59% | 10,78% |
| Patrimonio di base (Tier 1)/Totale attivo ponderato (3) | 5,56% | 6,64% | 5,40% | 6,48% | 7,01% | 5,99% |
| Patrimonio di vigilanza/Totale attivo ponderato (2) (3) | 8,35% | 8,35% | 8,33% | 8,33% | 9,78% | 10,20% |

(1) Considerando i benefici derivanti dallo sfruttamento di quanto previsto dall'art. 7 c. 6 della legge 28 febbraio 2005 n. 38.

(2) A partire dal 31/12/2005, come da lettera della Banca d'Italia n. 1161199 dell'1/12/2005, trova applicazione il recepimento della direttiva 2002/B7/CE che prevede la deduzione dal patrimonio di Vigilanza di tutte le partecipazioni detenute in imprese di assicurazione. A partire da tale data viene, pertanto, detratta anche la partecipazione in Carige Vita Nuova per un importo pari a 131,3 milioni di euro; si ricorda che la partecipazione in Carige Assicurazioni e il relativo prestito subordinato emesso dalla stessa venivano già dedotti dal Patrimonio di Vigilanza di Banca Carige e del Gruppo nelle more dell'ultima ispezione di Banca d'Italia (cf. lettera Banca d'Italia n° 1799 del 24/2/2003). Inoltre, sempre in seguito alla lettera n. 1161199 dell'1/12/2005, la partecipazione in Banca d'Italia viene dedotta dal patrimonio secondo le modalità previste.

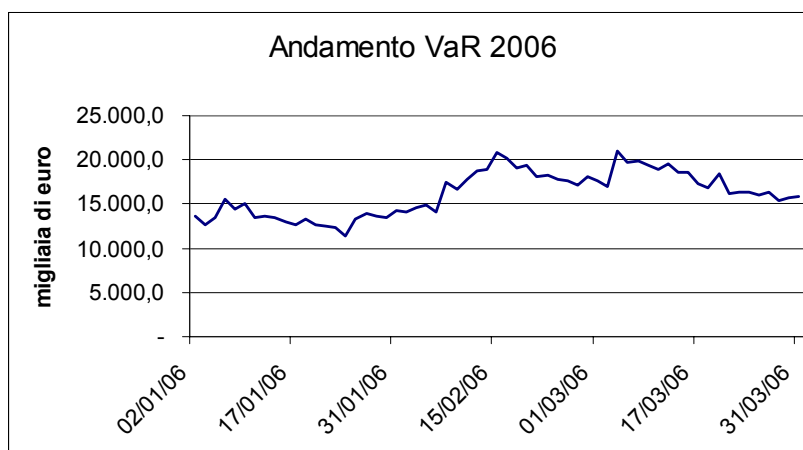
(3) Il totale attivo ponderato include sia il rischio di credito, sia il rischio di mercato.

La quota di patrimonio di vigilanza assorbita per i rischi di credito e di mercato è pari a 1.177,8 milioni (pari al 98,7% del patrimonio di vigilanza), per cui, considerando anche gli altri requisiti prudenziali e il prestito subordinato Tier 3, l'eccedenza patrimoniale si attesta a 37,7 milioni.

Nel mese di febbraio del 2005, la Banca ha emesso un prestito subordinato da 80 milioni che, pur non essendo ricompreso nel patrimonio

di vigilanza, ha caratteristiche tali da poter essere computato a copertura dei rischi di mercato, con un effetto positivo sul *Total Capital Ratio*.

Il **rischio di mercato** viene misurato, con cadenza giornaliera, mediante il calcolo del *Value at Risk* (VaR). Nei primi tre mesi del 2006, il VaR medio complessivo, riferito a tutto il portafoglio titoli e derivati, è risultato pari a 16,2 milioni.



L'analisi del **rischio di tasso** è effettuata con cadenza mensile con tecniche di *Gap analysis*, *Duration analysis*, *Sensitivity analysis* e *Maximum probable loss analysis*.

La *gap analysis* misura la variazione del margine di interesse sulla base del rischio gravante sulle poste in essere alla data di riferimento; essa è condotta utilizzando le tre metodologie del

gap incrementale, del *beta gap* incrementale e dello *shifted beta gap*. I dati al 31/3/2006 mostrano, con riferimento alla *shifted gap analysis* e in un orizzonte temporale di dodici mesi, una diminuzione del margine in caso di discesa di un punto dei tassi pari a 45,2 milioni e un aumento del margine in caso di crescita di un punto dei tassi pari a 42,9 milioni. I dati medi

registrati nel corso dei primi tre mesi del 2006 sono pari, rispettivamente, a -45,4 milioni (diminuzione dei tassi dell'1%) e +42,9 milioni (aumento dei tassi dell'1%), come evidenziato nella seguente tabella. L'impatto medio com-

plexivo del calo di un punto dei tassi (-45,4 milioni) rappresenta circa il 9% del margine di interesse annualizzato realizzato nei primi tre mesi del 2006 (505,8 milioni).

| | Shock -1% | | | | Shock +1% | | | |
|-------------------------|-----------|----------|-------------|--------|-----------|----------|-------------|--------|
| | Bilancio | | F. Bilancio | Totale | Bilancio | | F. Bilancio | Totale |
| | Vista | Scadenza | | | Vista | Scadenza | | |
| a - Gap Incrementale | 44,1 | -39,2 | 4,5 | 9,5 | -52,7 | 39,9 | -4,4 | -17,2 |
| b - Gap Incrementale | -10,6 | -39,2 | 4,5 | -45,2 | 7,4 | 39,9 | -4,4 | 42,9 |
| c - Shifted β Gap | -10,6 | -39,2 | 4,5 | -45,4 | 7,4 | 39,9 | -4,4 | 42,9 |

β : indicatore di elasticità rispetto alle variazioni dei tassi stimato per le poste a vista

Per quanto concerne il **rischio liquidità**, viene effettuata un'analisi complessiva, riferita al totale delle poste attive e passive sensibili (escluse quelle a vista), e un'analisi focalizzata sul comparto a medio/lungo termine che studia il gap fra impieghi e raccolta, in termini di *stock* e in termini di flussi in scadenza, per valutarne l'evoluzione prospettica. Tali analisi non hanno evidenziato elementi di criticità.

Relativamente ai **rischi operativi**, è in corso la discussione, a livello di sistema bancario internazionale e di Organismi di Vigilanza, sulle metodologie più idonee per la misurazione degli assorbimenti e per il calcolo dei corrispondenti requisiti patrimoniali. In attesa dell'introduzione di uno specifico requisito da parte del Comitato di Basilea, previsto a partire dal 2007, tutte le banche del Gruppo partecipano al consorzio DIPO (Database Italiano Perdite Operative), costituito su iniziativa dell'ABI per valutare in maniera più compiuta il rapporto tra redditività e rischiosità per ciascuna delle linee di *business* previste dal Comitato di Basilea.

Per quanto riguarda il progetto relativo alla *business continuity* (circolare Banca d'Italia n. 691273 del 19/07/2004) è stato definito a livello di Gruppo un piano di interventi finalizzato all'individuazione delle strategie per minimizzare i rischi e le conseguenze economiche legate alla mancata operatività, per assicurare il ripristino dei processi entro i tempi stabiliti e per definire procedure alternative al fine di assicurare comunque l'operatività della banca. Tale piano è in corso di realizzazione.

LA GESTIONE DELLE RISORSE

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

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

A fine marzo le **filiali** sono 497, invariate nel trimestre, di cui 246 in Liguria (46,5%).

Il Gruppo dispone altresì di una rete di 395 agenzie assicurative dislocate su tutto il territorio nazionale.

Il servizio di consulenza finanziaria personale, dedicato alla clientela di alto profilo finanziario (*private*) è articolato su una rete di 103 consulenti, distribuiti in 39 distretti per la Banca Carige, 3 per la Cassa di Risparmio di Savona e 1 per la Banca del Monte di Lucca. Anch'esso non ha presentato variazioni nel trimestre.

In affiancamento al servizio di consulenza finanziaria personale si colloca il servizio consulenza finanziaria imprese (*corporate*), dedicato alle "Medie Imprese" e alle "Grandi Imprese".

Nel 2005 ha preso avvio in Liguria uno specifico presidio della clientela "*affluent*" che fa leva sul servizio di Consulenza Investimenti Finanziari, articolato su una rete di 121 consulenti dislocati presso le filiali liguri. Il nuovo modello verrà esteso nell'anno alla Rete extra-Liguria.

Nel corso del 2005 è stato avviato uno specifico presidio della clientela "*small business*", articolato su una rete di 200 consulenti operanti in

altrettante filiali liguri. Anche in questo caso è prevista l'estensione alla rete foranea.

Nell'ambito dei **canali remoti**, il numero di sportelli "Bancacontinua" e ATM-Bancomat è rimasto rispetto a fine anno (rispettivamente 14 e 603) mentre quello dei contratti relativi ai servizi *on line - internet* e *call center* - si è attestato a più di 88 mila, con un aumento nel trimestre di circa 5 mila.

Relativamente ai **canali mobili**, alla luce delle opportunità offerte dai provvedimenti normativi

di Banca d'Italia e ISVAP, che consentono la vendita, da un lato, di prodotti bancari da parte di promotori finanziari e, dall'altro, di prodotti bancari standardizzati da parte degli agenti assicurativi, Banca Carige e BML hanno stipulato con le Compagnie assicurative del Gruppo apposite convenzioni per la raccolta da parte delle rispettive agenzie assicurative di proposte di contratto relative a propri prodotti bancari.

RETE DI VENDITA

A) CANALI TRADIZIONALI

| | 31/3/06 | | 31/12/05 | | 31/3/05 | |
|--------------------------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|
| | numero | Q% | numero | Q% | numero | Q% |
| AREA NORD-OVEST | 321 | 64,6 | 321 | 64,6 | 320 | 64,6 |
| Liguria | 246 | 49,5 | 246 | 49,5 | 245 | 49,5 |
| - Genova | 136 | 27,4 | 136 | 27,4 | 136 | 27,5 |
| - Savona | 61 | 12,3 | 61 | 12,3 | 60 | 12,1 |
| - Imperia | 28 | 5,6 | 28 | 5,6 | 28 | 5,7 |
| - La Spezia | 21 | 4,2 | 21 | 4,2 | 21 | 4,2 |
| Lombardia | 40 | 8,0 | 40 | 8,0 | 40 | 8,1 |
| Piemonte | 35 | 7,0 | 35 | 7,0 | 35 | 7,1 |
| AREA NORD-EST | 31 | 6,2 | 31 | 6,2 | 31 | 6,3 |
| Emilia Romagna | 19 | 3,8 | 19 | 3,8 | 19 | 3,8 |
| Veneto | 12 | 2,4 | 12 | 2,4 | 12 | 2,4 |
| AREA CENTRO | 91 | 18,3 | 91 | 18,3 | 89 | 18,0 |
| Toscana | 54 | 10,9 | 54 | 10,9 | 53 | 10,7 |
| Lazio | 33 | 6,6 | 33 | 6,6 | 33 | 6,7 |
| Marche | 3 | 0,6 | 3 | 0,6 | 2 | 0,4 |
| Umbria | 1 | 0,2 | 1 | 0,2 | 1 | 0,2 |
| AREA SUD E ISOLE | 53 | 10,7 | 53 | 10,7 | 54 | 10,9 |
| Sicilia | 37 | 7,4 | 37 | 7,4 | 38 | 7,7 |
| Puglia | 9 | 1,8 | 9 | 1,8 | 9 | 1,8 |
| Sardegna | 7 | 1,4 | 7 | 1,4 | 7 | 1,4 |
| ESTERO: Nizza (Francia) | 1 | 0,2 | 1 | 0,2 | 1 | 0,2 |
| TOTALE SPORTELLI | 497 | 100,0 | 497 | 100,0 | 495 | 100,0 |

| | 31/3/06 | 31/12/05 | 31/3/05 |
|---------------------------|---------|----------|---------|
| Consulenti private | 103 | 103 | 104 |
| Consulenti corporate | 101 | 101 | 81 |
| Consulenti affluent | 121 | 121 | 0 |
| Consulenti small business | 200 | 200 | 0 |

B) CANALI REMOTI

| | 31/3/06 | 31/12/05 | 31/3/05 |
|------------------------------|---------|----------|---------|
| ATM - Bancomat | 603 | 603 | 596 |
| Bancacontinua (self service) | 14 | 14 | 14 |
| Servizi <i>on line</i> (1) | 88.546 | 83.530 | 78.255 |

(1) *Internet banking e Call center; numero contratti.*

C) CANALI MOBILI

| | 31/3/06 | 31/12/05 | 31/3/05 |
|-------------------------|---------|----------|---------|
| Agenti assicurativi (2) | 269 | 284 | 293 |

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

A fine marzo 2006, il **personale** complessivo del Gruppo è pari a 5.082 unità (5.101 a dicembre 2005); il personale bancario ammonta 4.720 unità, rispetto alle 4.736 unità di dicem-

bre 2005. I dirigenti rappresentano l'1,3% del totale, i quadri direttivi il 21,8% ed il restante personale è pari al 76,9% del totale. E' operativo sul mercato il 70,3% del personale.

COMPOSIZIONE DELL' ORGANICO

| | 31/3/06 | | 31/12/05 | | 31/3/05 | |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | N. | % | N. | % | N. | % |
| <i>Personale bancario</i> | | | | | | |
| Qualifica | | | | | | |
| Dirigenti | 60 | 1,3 | 63 | 1,3 | 64 | 1,3 |
| Quadri direttivi | 1.028 | 21,8 | 1.040 | 22,0 | 1.035 | 21,7 |
| Altro Personale | 3.632 | 76,9 | 3.633 | 76,7 | 3.678 | 77,0 |
| TOTALE | 4.720 | 100,0 | 4.736 | 100,0 | 4.777 | 100,0 |
| Attività | | | | | | |
| Sede | 1.400 | 29,7 | 1.393 | 29,4 | 1.415 | 29,6 |
| Mercato | 3.320 | 70,3 | 3.343 | 70,6 | 3.362 | 70,4 |
| <i>Personale assicurativo</i> | 362 | | 365 | | 375 | |

L'ATTIVITA' ASSICURATIVA

PREMI-RISERVE-RISULTATO ECONOMICO (migliaia di euro)

| | 31/03/06 | 31/12/05 | 31/03/05 | Var % | |
|---|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|
| | | | | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| Premi netti | 152.236 | 651.853 | 124.451 | | 22,3 |
| Ramo danni | 110.432 | 451.409 | 104.483 | | 5,7 |
| <i>premi lordi contabilizzati (+)</i> | 119.038 | 530.753 | 113.612 | | 4,8 |
| <i>premi ceduti in riassicurazione (-)</i> | 13.789 | 55.157 | 13.448 | | 2,5 |
| <i>variazione dell'importo lordo della riserva premi (+/-)</i> | 5.383 | -23.387 | 3.628 | | 48,4 |
| <i>variazione della riserva premi a carico dei riassicuratori (-/+)</i> | -200 | -800 | 691 | | ... |
| Ramo vita | 41.804 | 200.444 | 19.968 | | ... |
| <i>premi lordi contabilizzati (+)</i> | 44.973 | 211.333 | 22.321 | | ... |
| <i>premi ceduti in riassicurazione (-)</i> | 3.169 | 10.889 | 2.353 | | 34,7 |
| Riserve tecniche | 1.541.940 | 1.494.945 | 1.291.523 | 3,1 | 19,4 |
| Ramo danni | 694.008 | 696.991 | 649.796 | - 0,4 | 6,8 |
| <i>riserve premi</i> | 205.968 | 211.352 | 184.339 | - 2,5 | 11,7 |
| <i>riserve sinistri</i> | 487.314 | 484.913 | 464.916 | 0,5 | 4,8 |
| <i>altre riserve</i> | 726 | 726 | 541 | - | 34,2 |
| Ramo vita | 847.932 | 797.954 | 641.727 | 6,3 | 32,1 |
| <i>riserve matematiche</i> | 833.963 | 781.949 | 629.206 | 6,7 | 32,5 |
| <i>riserve per somme da pagare</i> | 2.658 | 5.512 | 2.766 | - 51,8 | - 3,9 |
| <i>altre riserve</i> | 11.311 | 10.493 | 9.755 | 7,8 | 16,0 |
| Riserve tecniche a carico dei riassicuratori | 175.441 | 176.905 | 180.033 | - 0,8 | - 2,6 |
| Ramo danni | 64.274 | 63.699 | 62.890 | 0,9 | 2,2 |
| <i>riserve premi</i> | 10.318 | 11.183 | 16.413 | - 7,7 | - 37,1 |
| <i>riserve sinistri</i> | 53.956 | 52.516 | 46.477 | 2,7 | 16,1 |
| <i>altre riserve</i> | 0 | 0 | 0 | | |
| Ramo vita | 111.167 | 113.206 | 117.143 | - 1,8 | - 5,1 |
| <i>riserve matematiche</i> | 110.213 | 111.088 | 115.932 | - 0,8 | - 4,9 |
| <i>riserve per somme da pagare</i> | 954 | 2.118 | 1.211 | - 55,0 | - 21,2 |
| Risultato economico | 2.909 | 8.707 | 3.436 | | - 15,3 |
| Premi al netto della riassicurazione | 152.236 | 651.853 | 124.451 | | 22,3 |
| Variazione netta delle riserve tecniche | -43.589 | -158.376 | -36.279 | | 20,1 |
| Sinistri di competenza pagati nell'esercizio | -88.832 | -403.539 | -88.282 | | 0,6 |
| Saldo altri proventi e oneri della gestione assicurativa | -16.906 | -81.231 | 3.546 | | ... |

I premi netti dell'attività assicurativa ammontano a 152,2 milioni, in aumento del 22,3% rispetto a marzo 2005; in dettaglio, i premi netti del ramo danni aumentano del 5,7% da 104,5 a 110,4 milioni, e quelli del ramo vita più che raddoppiano passando dai 20 milioni del primo trimestre 2005 ai 41,8 milioni del primo trimestre 2006.

Le riserve tecniche si dimensionano a 1.541,9 milioni in progressiva crescita da marzo 2005 (+19,4%) e da dicembre 2005 (+3,1%), mentre quelle a carico dei riassicuratori, passano da 180 milioni del primo trimestre 2005 a 176,9 milioni di fine 2005 a 175,4 del primo trimestre 2006 (di cui 64,3 milioni del ramo danni e 111,2 milioni per il ramo vita).

LE PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni sono valorizzate a 69,9 milioni; nel trimestre non si sono verificate variazioni.

L'ANDAMENTO DELLA CAPOGRUPPO E DELLE PRINCIPALI SOCIETA' CONTROLLATE

A. La Capogruppo Banca Carige.

| | Situazione al | | | Variazione % | |
|--|---------------|------------|------------|---------------|--------------|
| | 31/3/06 | 31/12/05 | 31/3/05 | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| SITUAZIONE PATRIMONIALE (1) | | | | | |
| Totale attività | 18.580.752 | 18.025.874 | 17.516.549 | 3,1 | 6,1 |
| Provvista | 14.166.659 | 13.696.854 | 13.789.424 | 3,4 | 2,7 |
| - Raccolta diretta (a) | 12.210.936 | 12.517.279 | 12.058.236 | - 2,4 | 1,3 |
| * Debiti verso clientela | 7.836.206 | 7.841.871 | 7.273.644 | - 0,1 | 7,7 |
| * Titoli in circolazione | 4.374.730 | 4.675.408 | 4.784.592 | - 6,4 | - 8,6 |
| - Debiti verso banche | 1.955.723 | 1.179.575 | 1.731.188 | 65,8 | 13,0 |
| Raccolta indiretta (b) | 15.391.579 | 14.904.776 | 14.197.920 | 3,3 | 8,4 |
| - Risparmio gestito | 8.171.408 | 8.093.515 | 7.188.406 | 1,0 | 13,7 |
| - Risparmio amministrato | 7.220.171 | 6.811.261 | 7.009.514 | 6,0 | 3,0 |
| Attività finanziarie intermedie (AFI) (a+b) | 27.602.515 | 27.422.055 | 26.256.156 | 0,7 | 5,1 |
| Investimenti (2) | 15.867.096 | 15.224.738 | 14.893.889 | 4,2 | 6,5 |
| - Crediti verso clientela (2) | 11.787.977 | 11.554.376 | 10.439.515 | 2,0 | 12,9 |
| - Crediti verso banche (2) | 1.382.276 | 955.909 | 1.296.983 | 44,6 | 6,6 |
| - Attività finanziarie (titoli) (2) | 2.696.843 | 2.714.453 | 3.157.391 | - 0,6 | - 14,6 |
| Capitale e riserve | 2.345.076 | 2.184.222 | 2.270.929 | 7,4 | 3,3 |
| CONTO ECONOMICO (1) | | | | | |
| Margine di intermediazione | 157.992 | 632.154 | 140.385 | | 12,5 |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 148.974 | 587.818 | 128.139 | | 16,3 |
| Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte | 60.884 | 193.973 | 40.703 | | 49,6 |
| Utile d'esercizio | 33.263 | 136.899 | 22.878 | | 45,4 |
| RISORSE (3) | | | | | |
| Rete sportelli | 393 | 393 | 393 | - | - |
| Personale | 3.696 | 3.695 | 3.711 | 0,0 | - 0,4 |
| INDICATORI DI GESTIONE | | | | | |
| Costi operativi | | | | | |
| /Margine d'intermediazione (4) | 54,98% | 61,37% | 62,39% | | |
| Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte | 2,60% | 8,88% | 1,79% | | |
| /Capitale e riserve | | | | | |
| ROE | 1,42% | 6,27% | 1,01% | | |
| ROAE (5) | 1,47% | 6,26% | 1,03% | | |
| COEFFICIENTI PATRIMONIALI (6) | | | | | |
| Totale attivo ponderato (1) | 13.206.165 | 13.146.429 | 11.390.172 | 0,5 | 15,9 |
| Patrimonio di base (Tier1)/Totale attivo ponderato | 9,37% | 9,25% | 10,29% | 1,3 | - 8,9 |
| Patrimonio di vigilanza/Totale attivo ponderato | 10,85% | 10,90% | 13,13% | - 0,5 | - 17,4 |

(1) Importi in migliaia di euro.

(2) Al lordo delle rettifiche di valore.

(3) Dati puntuali di fine periodo.

(4) Indicatore calcolato al netto degli accantonamenti ai fondi rischi ed oneri.

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

(6) I dati patrimoniali sono stati calcolati sulla base della normativa di vigilanza attualmente in vigore.

A.1 Prospetti contabili al 31/03/06

ATTIVO (importi in migliaia di euro)

| | 31/03/06 | 31/12/05 | 31/3/05 | Var % | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|--------------|
| | | | | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| 10 - CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE | 119.368 | 156.987 | 136.830 | (24,0) | (12,8) |
| 20 - ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE | 1.983.343 | 2.029.427 | 2.541.954 | (2,3) | (22,0) |
| 40 - ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA | 793.522 | 776.419 | 713.305 | 2,2 | 11,2 |
| 60 - CREDITI VERSO BANCHE | 1.382.031 | 955.396 | 1.292.039 | 44,7 | 7,0 |
| 70 - CREDITI VERSO CLIENTELA | 11.494.873 | 11.272.526 | 10.123.518 | 2,0 | 13,5 |
| 80 - DERIVATI DI COPERTURA | 26.034 | 54.985 | 56.040 | (52,7) | (53,5) |
| 100 - PARTECIPAZIONI | 900.786 | 895.795 | 893.088 | 0,6 | 0,9 |
| 110 - ATTIVITA' MATERIALI | 626.389 | 629.397 | 603.426 | (0,5) | 3,8 |
| 120 - ATTIVITA' IMMATERIALI | 460.402 | 461.101 | 455.997 | (0,2) | 1,0 |
| di cui: | | | | | |
| - avviamento | 446.642 | 446.642 | 442.392 | - | 1,0 |
| 130 - ATTIVITA' FISCALI | 247.279 | 259.312 | 232.355 | (4,6) | 6,4 |
| a) correnti | 105.079 | 115.266 | 87.021 | (8,8) | 20,8 |
| b) anticipate | 142.200 | 144.046 | 145.334 | (1,3) | (2,2) |
| 150 - ALTRE ATTIVITA' | 546.725 | 534.529 | 467.997 | 2,3 | 16,8 |
| TOTALE DELL'ATTIVO | 18.580.752 | 18.025.874 | 17.516.549 | 3,1 | 6,1 |

PASSIVO (importi in euro)

| | 31/03/06 | 31/12/05 | 31/3/05 | 3/06 12/05 | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|--------------|
| | | | | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| 10 - DEBITI VERSO BANCHE | 1.955.723 | 1.179.575 | 1.731.188 | 65,8 | 13,0 |
| 20 - DEBITI VERSO CLIENTELA | 7.836.206 | 7.841.871 | 7.273.644 | (0,1) | 7,7 |
| 30 - TITOLI IN CIRCOLAZIONE | 4.374.730 | 4.675.408 | 4.784.592 | (6,4) | (8,6) |
| 40 - PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE | 135.500 | 151.120 | 159.999 | (10,3) | (15,3) |
| 50 - PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE | 504.189 | 484.227 | - | 4,1 | ... |
| 60 - DERIVATI DI COPERTURA | 26.166 | 39.697 | 45.879 | (34,1) | (43,0) |
| 80 - PASSIVITA' FISCALI | 287.827 | 260.473 | 193.210 | 10,5 | 49,0 |
| (a) correnti | 94.092 | 66.446 | 35.652 | 41,6 | ... |
| (b) differite | 193.735 | 194.027 | 157.558 | (0,2) | 23,0 |
| 100 - ALTRE PASSIVITA' | 643.692 | 638.284 | 617.064 | 0,8 | 4,3 |
| 110 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE | 88.227 | 88.614 | 90.278 | (0,4) | (2,3) |
| 120 - FONDI PER RISCHI ED ONERI: | 350.153 | 345.484 | 326.888 | 1,4 | 7,1 |
| a) quiescenza e obblighi simili | 296.664 | 296.791 | 296.160 | (0,0) | 0,2 |
| b) altri fondi | 53.489 | 48.693 | 30.728 | 9,8 | 74,1 |
| 130 - RISERVE DA VALUTAZIONE | 701.941 | 698.526 | 707.423 | 0,5 | (0,8) |
| 150 - STRUMENTI DI CAPITALE | 7.586 | 11.517 | 11.402 | (34,1) | (33,5) |
| 160 - RISERVE | 234.540 | 97.641 | 181.098 | ... | 29,5 |
| 170 - SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE | 278.919 | 263.211 | 262.882 | 6,0 | 6,1 |
| 180 - CAPITALE | 1.122.090 | 1.113.327 | 1.113.327 | 0,8 | 0,8 |
| 190 - AZIONI PROPRIE (-) | - | - | (5.203) | ... | (100,0) |
| 200 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO | 33.263 | 136.899 | 22.878 | (75,7) | 45,4 |
| TOTALE DEL PASSIVO | 18.580.752 | 18.025.874 | 17.516.549 | 3,1 | 6,1 |

CONTO ECONOMICO (importi in migliaia di euro)

| | 31/3/06 | 31/12/05 | 31/3/05 | Var % 3/06 3/05 |
|--|-----------------|------------------|-----------------|-----------------------|
| 10 - INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI | 163.862 | 735.641 | 168.733 | (2,9) |
| 20 - INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI | (69.707) | (382.037) | (87.494) | (20,3) |
| 30 - MARGINE DI INTERESSE | 94.155 | 353.604 | 81.239 | 15,9 |
| 40 - COMMISSIONI ATTIVE | 54.109 | 232.510 | 45.823 | 18,1 |
| 50 - COMMISSIONI PASSIVE | (6.566) | (43.691) | (4.074) | 61,2 |
| 60 - COMMISSIONI NETTE | 47.543 | 188.819 | 41.749 | 13,9 |
| 70 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI | 113 | 49.025 | 5.943 | (98,1) |
| 80 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE | 16.513 | 45.337 | 12.773 | 29,3 |
| 90 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI COPERTURA | (1.763) | (1.376) | (1.849) | (4,7) |
| 100 - UTILE (PERDITA) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI: | 952 | (2.978) | 530 | 79,6 |
| a) crediti | 302 | 2.075 | 744 | (59,4) |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | 190 | (7) | (1) | ... |
| d) passività finanziarie | 460 | (5.046) | (213) | ... |
| 110 - RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE | 479 | (277) | - | ... |
| 120 - MARGINE DI INTERMEDIAZIONE | 157.992 | 632.154 | 140.385 | 12,5 |
| 130 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI : | (9.018) | (44.336) | (12.246) | (26,4) |
| a) crediti | (9.643) | (42.969) | (11.861) | (18,7) |
| d) altre operazioni finanziarie | 625 | (1.367) | (385) | ... |
| 140 - RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA | 148.974 | 587.818 | 128.139 | 16,3 |
| 150 - SPESE AMMINISTRATIVE: | (95.308) | (413.736) | (93.156) | 2,3 |
| a) spese per il personale | (59.775) | (257.952) | (60.606) | (1,4) |
| b) altre spese amministrative | (35.533) | (155.784) | (32.550) | 9,2 |
| 160 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI ED ONERI | (1.237) | (5.677) | 133 | ... |
| 170 - | | | | |
| RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' MATERIALI | (2.374) | (10.260) | (2.431) | (2,3) |
| 180 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' IMMATERIALI | (1.311) | (7.270) | (1.560) | (16,0) |
| 190 - ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE | 12.129 | 43.305 | 9.567 | 26,8 |
| 200 - COSTI OPERATIVI | (88.101) | (393.638) | (87.447) | 0,7 |
| 210 - UTILE(PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI | - | (180) | - | ... |
| 240 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI | 11 | (27) | 11 | - |
| 250 - UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE | 60.884 | 193.973 | 40.703 | 49,6 |
| 260 - IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE | (27.621) | (57.074) | (17.825) | 55,0 |
| 270 - UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE | 33.263 | 136.899 | 22.878 | 45,4 |
| 290 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO | 33.263 | 136.899 | 22.878 | 45,4 |

RENDICONTO FINANZIARIO
Metodo diretto

| A. ATTIVITA' OPERATIVA | 31/03/06 | 31/12/05 | 31/03/05 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| 1. Gestione | 106.653 | 291.033 | (37.770) |
| - interessi attivi incassati (+) | 162.005 | 737.423 | 148.049 |
| - interessi passivi pagati (-) | (80.271) | (330.412) | (81.195) |
| - dividendi e proventi simili (+) | 113 | 10.288 | 5.602 |
| - commissioni nette (+/-) | 47.543 | 188.819 | 41.749 |
| - spese per il personale (-) | (51.124) | (233.512) | (47.961) |
| - altri costi (-) | (63.404) | (312.016) | (78.037) |
| - altri ricavi (+) | 75.602 | 222.384 | (31.837) |
| - imposte e tasse (-) | 16.189 | 8.059 | 5.861 |
| 2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie | (653.305) | (658.771) | (146.906) |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione | 11.755 | 369.264 | (167.481) |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita | (23.577) | (73.774) | (3.386) |
| - crediti verso clientela | (206.115) | (1.470.107) | (244.784) |
| - crediti verso banche: a vista | (42.351) | 70.344 | (51.917) |
| - crediti verso banche: altri crediti | (385.852) | 561.843 | 346.094 |
| - altre attività | (7.165) | (116.341) | (25.432) |
| 3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie | 502.506 | 443.219 | 176.422 |
| - debiti verso banche: a vista | (5.833) | 7.261 | 126.464 |
| - debiti verso banche: altri debiti | 779.374 | 41.705 | 476.404 |
| - debiti verso clientela | (5.851) | 304.995 | (263.902) |
| - titoli in circolazione | (279.914) | (391.830) | (240.296) |
| - passività finanziarie di negoziazione | (18.655) | (28.890) | 10.434 |
| - passività finanziarie valutate al fair value | 21.318 | 482.871 | - |
| - altre passività | 12.066 | 27.106 | 67.318 |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa | (44.147) | 75.481 | (8.254) |
| B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | | |
| 1. Liquidità generata da | 1.113 | 38.511 | 66 |
| - dividendi incassati su partecipazioni | - | 38.110 | - |
| - vendite di attività materiali | 1.113 | 401 | 66 |
| 2. Liquidità assorbita da | (6.072) | (27.234) | (3.020) |
| - acquisti di partecipazioni | (4.991) | (2.707) | (0) |
| - acquisti di attività materiali | (469) | (12.755) | (2.062) |
| - acquisti di attività immateriali | (612) | (11.772) | (958) |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento | (4.959) | 11.278 | (2.954) |
| C. ATTIVITA' DI PROVVISTA | | | |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie | 15.486 | 1.300 | (3.902) |
| - emissioni/acquisti di strumenti di capitale | (3.999) | 487 | 43 |
| - distribuzione dividendi e altri finalità | - | (83.456) | - |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista | 11.487 | (81.668) | (3.859) |
| LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO | (37.619) | 5.090 | (15.067) |

- LEGENDA: (+) generata, (-) assorbita

RICONCILIAZIONE

| Voci di bilancio | 31/03/06 | 31/12/05 | 31/03/05 |
|--|----------|----------|----------|
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 156.987 | 151.897 | 151.897 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio | (37.619) | 5.090 | (15.067) |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio | 119.368 | 156.987 | 136.830 |

(Importi in migliaia di euro)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

| | Esistenze al 31/12/2005 | Modifica saldi apertura | Esistenze all'1/1/2006 | Allocazione risultato esercizio precedente | | | Variazioni dell'esercizio | | | | | | Patrimonio netto al 31/3/2006 | |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|--|--------------------------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|--|-------------------------------|---------------|
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | Utile (Perdita) di Esercizio 31/3/2006 | | |
| | | | | | | | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | | | Stock options |
| Capitale: | 1.113.327 | - | 1.113.327 | - | - | - | 8.763 | - | - | - | - | - | - | 1.122.090 |
| a) azioni ordinarie | 959.898 | - | 959.898 | - | - | - | 8.763 | - | - | - | - | - | - | 968.661 |
| b) altre azioni | 153.429 | - | 153.429 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 153.429 |
| Sovrapprezzi di emissione | 263.211 | - | 263.211 | - | - | - | 15.708 | - | - | - | - | - | - | 278.919 |
| Riserve: | 97.641 | - | 97.641 | 136.899 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 234.540 |
| a) di utili | 68.711 | - | 68.711 | 136.899 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 205.610 |
| b) altre | 28.930 | - | 28.930 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 28.930 |
| Riserve da valutazione: | 698.526 | - | 698.526 | - | - | 3.415 | - | - | - | - | - | - | - | 701.941 |
| a) disponibili per la vendita | 527.021 | - | 527.021 | - | - | 3.251 | - | - | - | - | - | - | - | 530.272 |
| b) copertura flussi finanziari | (1.289) | - | (1.289) | - | - | 164 | - | - | - | - | - | - | - | (1.125) |
| c) leggi speciali di rivalutazione | 172.794 | - | 172.794 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 172.794 |
| Strumenti di capitale | 11.517 | - | 11.517 | - | - | - | - | - | (3.931) | - | - | - | - | 7.586 |
| Azioni proprie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Utile (Perdita) di esercizio | 136.899 | - | 136.899 | (136.899) | - | - | - | - | - | - | - | - | 33.263 | 33.263 |
| Patrimonio netto | 2.321.121 | - | 2.321.121 | - | - | 3.415 | 24.471 | - | (3.931) | - | - | - | 33.263 | 2.378.339 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

| | Esistenze al 31/12/2004 | Modifica saldi apertura | Esistenze all'1/1/2005 | Allocazione risultato esercizio precedente | | | Variazioni dell'esercizio | | | | | | Patrimonio netto al 31/12/2005 | |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|--|--------------------------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---|--------------------------------|---------------|
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | Utile (Perdita) di Esercizio 31/12/2005 | | |
| | | | | | | | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | | | Stock options |
| Capitale: | 1.113.327 | - | 1.113.327 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.113.327 |
| a) azioni ordinarie | 959.898 | - | 959.898 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 959.898 |
| b) altre azioni | 153.429 | - | 153.429 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 153.429 |
| Sovrapprezzi di emissione | 262.839 | - | 262.839 | - | - | - | 372 | - | - | - | - | - | - | 263.211 |
| Riserve: | 224.583 | (133.455) | 91.128 | 6.513 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 97.641 |
| a) di utili | 195.653 | (133.455) | 62.198 | 6.513 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 68.711 |
| b) altre | 28.930 | - | 28.930 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 28.930 |
| Riserve da valutazione: | 172.794 | 538.443 | 711.237 | - | - | (12.711) | - | - | - | - | - | - | - | 698.526 |
| a) disponibili per la vendita | - | 539.349 | 539.349 | - | - | (12.328) | - | - | - | - | - | - | - | 527.021 |
| b) copertura flussi finanziari | - | (906) | (906) | - | - | (383) | - | - | - | - | - | - | - | (1.289) |
| c) leggi speciali di rivalutazione | 172.794 | - | 172.794 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 172.794 |
| Strumenti di capitale | - | 11.402 | 11.402 | - | - | - | - | - | 115 | - | - | - | - | 11.517 |
| Azioni proprie | (1.301) | - | (1.301) | - | - | - | 1.301 | - | - | - | - | - | - | - |
| Utile (Perdita) di esercizio | 89.969 | - | 89.969 | (6.513) | (83.456) | - | - | - | - | - | - | - | 136.899 | 136.899 |
| Patrimonio netto | 1.862.211 | 416.390 | 2.278.601 | - | (83.456) | (12.711) | 1.673 | - | 115 | - | - | - | 136.899 | 2.321.121 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

| | Esistenze al 31/12/2004 | Modifica saldi apertura | Esistenze all'1/1/2005 | Allocazione risultato esercizio precedente | | | Variazioni dell'esercizio | | | | | | | Patrimonio netto al 31/3/2005 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|--|--------------------------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|--|-------------------------------|
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | | Utile (Perdita) di Esercizio 31/3/2005 | |
| | | | | | | | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| Capitale: | 1.113.327 | - | 1.113.327 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.113.327 |
| a) azioni ordinarie | 959.898 | - | 959.898 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 959.898 |
| b) altre azioni | 153.429 | - | 153.429 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 153.429 |
| Sovrapprezzi di emissione | 262.839 | - | 262.839 | - | - | - | 43 | - | - | - | - | - | - | 262.882 |
| Riserve: | 224.583 | (133.455) | 91.128 | 89.969 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 181.098 |
| a) di utili | 195.653 | (133.455) | 62.198 | 89.969 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 152.168 |
| b) altre | 28.930 | - | 28.930 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 28.930 |
| Riserve da valutazione: | 172.794 | 538.443 | 711.237 | - | - | (3.814) | - | - | - | - | - | - | - | 707.423 |
| a) disponibili per la vendita | - | 539.349 | 539.349 | - | - | (3.721) | - | - | - | - | - | - | - | 535.628 |
| b) copertura flussi finanziari | - | (906) | (906) | - | - | (93) | - | - | - | - | - | - | - | (999) |
| c) leggi speciali di rivalutazione | 172.794 | - | 172.794 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 172.794 |
| Strumenti di capitale | - | 11.402 | 11.402 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 11.402 |
| Azioni proprie | (1.301) | - | (1.301) | - | - | - | - | (3.902) | - | - | - | - | - | (5.203) |
| Utile (Perdita) di esercizio | 89.969 | - | 89.969 | (89.969) | - | - | - | - | - | - | - | - | 22.878 | 22.878 |
| Patrimonio netto | 1.862.211 | 416.390 | 2.278.601 | - | - | (3.814) | 43 | (3.902) | - | - | - | - | 22.878 | 2.293.807 |

A.2 I risultati economici

Il conto economico del trimestre evidenzia un utile netto di 33,3 milioni, in crescita del 45,4% rispetto a marzo 2005. Tale dinamica è riconducibile principalmente alla crescita del margine di interesse (+15,9% a 94,2 milioni), delle commissioni nette (+13,9% a 47,5 milioni), del risultato dell'attività di negoziazione (+29,3% a 16,5 milioni) e a minori rettifiche di valore per deterioramento di crediti (-26,4% a 9 milioni).

Il **margine d'interesse** ammonta a 94,2 milioni, in aumento del 15,9% rispetto al primo trimestre 2005 per l'effetto congiunto di quantità e tassi.

La dinamica del margine di interesse è inoltre condizionata dall'estinzione di operazioni effettuate a marzo 2005 su titoli con elevati rendimenti cedolari, coperte con contratti IRS (Interest Rate Swap). La chiusura di tali operazioni ha determinato la diminuzione degli interessi attivi su attività finanziarie di negoziazione e degli interessi passivi su derivati, che si dimensionano rispettivamente a 10,9 milioni (35,5 milioni a marzo 2005) e a 0,3 mila euro (20,8 milioni a marzo 2005).

In dettaglio, gli interessi attivi sono pari a 163,9 milioni, in diminuzione del 2,9% nei dodici mesi; la componente relativa agli interessi su crediti verso la clientela è aumentata da 113,5 a 134,1 milioni (+18,1%), gli interessi su attività finanziarie di negoziazione, pari a 10,9 milioni, diminuiscono del 69,3%, mentre gli interessi attivi su attività finanziarie cedute non cancellate relativi all'operazione di cartolarizzazione di mutui in bonis effettuata dalla Banca Carige nel 2004 (Argo Mortgage 2) e riportata in bilancio in fase di FTA, ammontano a 10,7 milioni (10,9 milioni a marzo 2005).

Per quanto riguarda gli interessi passivi, pari a 69,7 milioni, si rileva una diminuzione del 20,3% rispetto a marzo 2005; la componente degli interessi su debiti verso la clientela ha evidenziato un aumento del 29% (da 11,1 a 14,4 milioni), mentre gli interessi passivi su debiti rappresentati da titoli in circolazione sono diminuiti del 15,5% a 32,4 milioni. Le passività finanziarie valutate al fair value, nulle a marzo 2005, ammontano a 3,9 milioni. Le passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate, che si riferiscono all'operazione di cartolarizzazione di mutui in bonis (Argo Mortgage 2) ammontano a 8,2 milioni.

INTERESSI ATTIVI (migliaia di euro)

| | 31/3/06 | 2005 | 31/3/05 | Variaz. 31/3/06-31/3/05 | |
|---|----------------|----------------|----------------|-------------------------|-------------|
| | | | | assoluta | % |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 10.905 | 191.231 | 35.545 | - 24.640 | -69,3 |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 1.147 | 3.517 | 1.312 | - 165 | -12,6 |
| Crediti verso banche | 6.793 | 27.427 | 7.246 | - 453 | -6,3 |
| Crediti verso clientela | 134.062 | 470.017 | 113.495 | 20.567 | 18,1 |
| Attività finanziarie cedute non cancellate | 10.736 | 42.609 | 10.914 | - 178 | -1,6 |
| Altre attività | 219 | 840 | 221 | - 2 | -0,9 |
| TOTALE INTERESSI ATTIVI | 163.862 | 735.641 | 168.733 | - 4.871 | -2,9 |

INTERESSI PASSIVI (migliaia di euro)

| | 31/3/06 | 2005 | 31/3/05 | Variaz. 31/3/06-31/3/05 | |
|---|-----------------|------------------|-----------------|-------------------------|--------------|
| | | | | assoluta | % |
| Debiti verso banche | - 9.990 | - 38.406 | - 8.665 | - 1.325 | 15,3 |
| Debiti verso clientela | - 14.354 | - 49.394 | - 11.130 | - 3.224 | 29,0 |
| Titoli in circolazione | - 32.392 | - 138.232 | - 38.334 | 5.942 | -15,5 |
| Passività finanziarie valutate al fair value | - 3.932 | - 1.351 | - | - 3.932 | ... |
| Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate | - 8.226 | - 32.809 | - 8.241 | 15 | -0,2 |
| Altre passività | - 466 | - 1.745 | - 325 | - 141 | 43,4 |
| Derivati di copertura | - 347 | - 120.100 | - 20.799 | 20.452 | -98,3 |
| TOTALE INTERESSI PASSIVI | - 69.707 | - 382.037 | - 87.494 | 17.787 | -20,3 |

Le **commissioni nette** aumentano del 13,9% a 47,5 milioni, per effetto di incrementi generalizzati in tutti i comparti (garanzie,

derivati, servizi di pagamento, raccolta indiretta, recupero spese conto ed altre commissioni).

COMMISSIONI ATTIVE (migliaia di euro)

| | 31/3/06 | 2005 | 31/3/05 | Variaz. 31/3/06-31/3/05 | |
|--|---------------|----------------|---------------|-------------------------|-------------|
| | | | | assoluta | % |
| Garanzie rilasciate | 2.521 | 11.169 | 1.605 | 916 | 57,1 |
| Servizi di gestione, intermediazione e consulenza: | 20.536 | 97.415 | 17.032 | 3.504 | 20,6 |
| 1. Negoziazione di strumenti finanziari | 364 | 16.510 | 413 | - 49 | -11,9 |
| 2. Negoziazione di valute | 682 | 2.844 | 667 | 15 | 2,2 |
| 3. Gestioni patrimoniali | 2.201 | 8.085 | 1.701 | 500 | 29,4 |
| 4. Custodia e amministrazione di titoli | 716 | 2.451 | 576 | 140 | 24,3 |
| 5. Banca depositaria | 1.175 | 4.275 | 1.161 | 14 | 1,2 |
| 6. Collocamento di titoli | 9.902 | 43.362 | 9.292 | 610 | 6,6 |
| 7. Raccolta ordini | 2.190 | 5.833 | 1.465 | 725 | 49,5 |
| 9. Distribuzione di servizi di terzi | 3.306 | 14.055 | 1.757 | 1.549 | 88,2 |
| - prodotti assicurativi | 1.022 | 4.919 | 671 | 351 | 52,3 |
| - altri prodotti | 2.284 | 9.136 | 1.086 | 1.198 | ... |
| Servizi di incasso e pagamento | 11.201 | 45.088 | 9.073 | 2.128 | 23,5 |
| Servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione | 351 | 2.128 | 454 | - 103 | -22,7 |
| Servizi per operazioni di factoring | 312 | 1.319 | 313 | - 1 | -0,3 |
| Altri servizi | 19.188 | 75.391 | 17.346 | 1.842 | 10,6 |
| TOTALE COMMISSIONI ATTIVE | 54.109 | 232.510 | 45.823 | 8.286 | 18,1 |

COMMISSIONI PASSIVE (migliaia di euro)

| | 31/3/06 | 2005 | 31/3/05 | Variaz. 31/3/06-31/3/05 | |
|---|----------------|-----------------|----------------|-------------------------|-------------|
| | | | | assoluta | % |
| Garanzie ricevute | - 136 | - 753 | - 138 | 2 | -1,4 |
| Servizi di gestione e intermediazione | - 1.179 | - 20.822 | - 1.323 | 144 | -10,9 |
| 1. Negoziazione di strumenti finanziari | - 128 | - 802 | - 317 | 189 | -59,6 |
| 3. Gestioni patrimoniali | - 530 | - 2.739 | - 596 | 66 | -11,1 |
| 4. Custodia e amministrazione di titoli | - 473 | - 1.916 | - 396 | - 77 | 19,4 |
| 5. Collocamento di strumenti finanziari | - 1 | - 15.191 | - | - 1 | ... |
| 6. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi | - 47 | - 174 | - 14 | - 33 | ... |
| Servizi di incasso e pagamento | - 3.765 | - 14.683 | - 2.324 | - 1.441 | 62,0 |
| Altri servizi | - 1.486 | - 7.433 | - 289 | - 1.197 | ... |
| TOTALE COMMISSIONI PASSIVE | - 6.566 | - 43.691 | - 4.074 | - 2.492 | 61,2 |

Al 31 marzo 2006 sono stati incassati **dividendi** e proventi simili per 0,1 milioni (5,9 milioni a marzo 2005), quando i proventi collegati al fondo comune riservato Carige Forziere erano distribuiti trimestralmente; la competenza 2006 di tali proventi è recepita

all'interno del **risultato netto dell'attività di negoziazione** che segna un incremento da 12,8 a 16,5 milioni (+29,3%). Il **risultato netto dell'attività di copertura** è negativo per 1,8 milioni (-4,7% su marzo 2005).

RISULTATO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE (migliaia di euro)

| | 31/3/06 | 2005 | 31/3/05 | Variaz. 31/3/06-31/3/05 | |
|--|---------------|----------------|---------------|-------------------------|---------------|
| | | | | assoluta | % |
| Titoli di debito | 349 | -83.523 | 23.638 | -23.289 | - 98,5 |
| Titoli di capitale e OICR | 23.877 | 33.582 | 8.770 | 15.107 | ... |
| Totale titoli di capitale, di debito e OICR | 24.226 | -49.941 | 32.408 | -8.182 | - 25,2 |
| Derivati finanziari | -7.417 | 88.597 | -20.210 | 12.793 | - 63,3 |
| Derivati su crediti | 450 | 1.648 | 264 | 186 | 70,5 |
| Differenze di cambio | -1.331 | 2.799 | 0 | -1.331 | ... |
| Altre attività/passività finanziarie di negoziazione | 585 | 2.234 | 311 | 274 | 88,1 |
| RISULTATO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE | 16.513 | 45.337 | 12.773 | 3.740 | 29,3 |

Comprendendo l'utile da cessione/riacquisto di attività e passività finanziarie (1 milione, in crescita rispetto ai 0,5 milioni di marzo 2005) e il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value* (nullo a marzo 2005 e ora pari a 0,5 milioni), il **margin e d'intermediazione** raggiunge i 158 milioni, in aumento del 12,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il saldo delle rettifiche nette di valore per il deterioramento di crediti e di altre operazioni finanziarie ammonta a 9 milioni (12,2 milioni a marzo 2005) per cui il **risultato netto della gestione finanziaria** ammonta a 149 milioni in aumento del 16,3% rispetto a marzo 2005.

RETTIFICHE NETTE SU CREDITI PER CASSA E DI FIRMA (migliaia di euro)

| | 31/3/06 | 2005 | 31/3/05 | Variaz. 31/3/06-31/3/05 | |
|---|----------------|-----------------|-----------------|-------------------------|---------------|
| | | | | assoluta | % |
| Crediti verso banche | 153 | 4.915 | | 153 | ... |
| Crediti verso clientela | - 9.796 | - 47.884 | - 11.861 | 2.065 | - 17,4 |
| Crediti di firma (altre operazioni finanziarie) | 625 | - 1.367 | - 385 | 1.010 | ... |
| RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU CREDITI | - 9.018 | - 44.336 | - 12.246 | 3.228 | - 26,4 |

I **costi operativi** ammontano a 88,1 milioni, in aumento dello 0,7%; in dettaglio, le **spese amministrative** ammontano a 95,3 milioni, in crescita del 2,3%:

- le **spese per il personale** diminuiscono dell'1,4% a 59,8 milioni rispetto al dato di marzo 2005 (60,6 milioni) che recepiva accantonamenti prudenziali relativi al rinnovo del contratto integrativo conclusosi nel 2006;
- le **altre spese amministrative** ammontano a 35,5 milioni e segnano una crescita del 9,2% a seguito della scelta gestionale di effettuare investimenti per lo sviluppo e la razionalizzazione della rete; le spese generali ammontano a 26,6 milioni, in aumento del 10,2%, le imposte indirette

sono pari a 8,9 milioni e crescono del 6,1%.

Gli **accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri** ammontano a 1,2 milioni (a fronte di un saldo positivo del 2005 per 0,1 milioni).

Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali** segnano rispettivamente un decremento del 2,3% a 2,4 milioni e del 16% a 1,3 milioni.

Gli **altri proventi di gestione** aumentano del 26,8% a 12,1 milioni.

COSTI OPERATIVI (migliaia di euro)

| | 31/3/06 | 2005 | 31/3/05 | Variaz. 31/3/06-31/3/05 | |
|--|-----------------|------------------|-----------------|-------------------------|------------|
| | | | | assoluta | % |
| Spese del personale | - 59.775 | - 257.952 | - 60.606 | 831 | -1,4 |
| Altre spese amministrative | - 35.533 | - 155.784 | - 32.550 | - 2.983 | 9,2 |
| - spese generali | - 26.625 | - 119.644 | - 24.153 | - 2.472 | 10,2 |
| - imposte indirette | - 8.908 | - 36.140 | - 8.397 | - 511 | 6,1 |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | - 1.237 | - 5.677 | 133 | - 1.370 | ... |
| Ammortamenti su: | - 3.685 | - 17.530 | - 3.991 | 306 | -7,7 |
| - immobilizzazioni immateriali | - 1.311 | - 7.270 | - 1.560 | 249 | -16,0 |
| - immobilizzazioni materiali | - 2.374 | - 10.260 | - 2.431 | 57 | -2,3 |
| Altri oneri/proventi di gestione | 12.129 | 43.305 | 9.567 | 2.562 | 26,8 |
| TOTALE COSTI OPERATIVI | - 88.101 | - 393.638 | - 87.447 | - 654 | 0,7 |

ALTRI PROVENTI E ONERI DI GESTIONE (migliaia di euro)

| | 31/3/06 | 2005 | 31/3/05 | Variaz. 31/3/06-31/3/05 | |
|---|---------------|---------------|--------------|-------------------------|-------------|
| | | | | assoluta | % |
| Fitti e canoni attivi | 755 | 3.282 | 862 | - 107 | -12,4 |
| Addebiti a carico di terzi: | 8.298 | 32.114 | 7.333 | 965 | 13,2 |
| recuperi di imposte | 7.979 | 30.815 | 7.022 | 957 | 13,6 |
| premi di assicurazione clientela | 319 | 1.299 | 311 | 8 | 2,6 |
| Spese di regia | 95 | 322 | 68 | 27 | 39,7 |
| Altri proventi | 3.695 | 14.479 | 2.968 | 727 | 24,5 |
| Spese di gestione di locazioni finanziarie | - 101 | - 2.370 | - 903 | 802 | - 88,8 |
| Spese di manut. ord. degli immobili per invest. | - 86 | - 320 | - 89 | 3 | - 3,4 |
| Spese per migliorie su beni di terzi | - 262 | - 1.539 | - 358 | 96 | - 26,8 |
| Altri oneri | - 265 | - 2.663 | - 314 | 49 | - 15,6 |
| TOTALE PROVENTI NETTI | 12.129 | 43.305 | 9.567 | 2.562 | 26,8 |

A.3 I risultati dell'attività di intermediazione

Il totale delle **Attività Finanziarie Intermedie per conto della clientela (AFI)** – raccolta diretta e indiretta – ammonta a 27.602,5 milioni, in aumento dello 0,7% e del 5,1% rispettivamente nei tre e dodici mesi.

La **raccolta diretta** si dimensiona in 12.210,9 milioni, in diminuzione del 2,4% nel trimestre e in crescita dell'1,3% nei dodici mesi; la

raccolta indiretta è pari a 15.389,8 milioni, in aumento del 3,3% e dell'8,4% nei tre e dodici mesi, essa è composta per il 53,1% da risparmio gestito e per il 46,9% da risparmio amministrato.

ATTIVITA' FINANZIARIE INTERMEDIATE (migliaia di euro)

| | Situazione al | | | Variazione % | |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|--------------|
| | 31/3/06 | 31/12/05 | 31/3/05 | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| Totale (A+B) | 27.602.515 | 27.422.055 | 26.256.156 | 0,7 | 5,1 |
| Raccolta diretta (A) | 12.210.936 | 12.517.279 | 12.058.236 | -2,4 | 1,3 |
| % sul Totale | 44,2% | 45,6% | 45,9% | | |
| Raccolta indiretta (B) | 15.391.579 | 14.904.776 | 14.197.920 | 3,3 | 8,4 |
| % sul Totale | 55,8% | 54,4% | 54,1% | | |
| - Risparmio gestito | 8.171.408 | 8.093.515 | 7.188.406 | 1,0 | 13,7 |
| % sul Totale | 29,6% | 29,5% | 27,4% | | |
| % sulla Raccolta indiretta | 53,1% | 54,3% | 50,6% | | |
| - Risparmio amministrato | 7.220.171 | 6.811.261 | 7.009.514 | 6,0 | 3,0 |
| % sul Totale | 26,2% | 24,8% | 26,7% | | |
| % sulla Raccolta indiretta | 46,9% | 45,7% | 49,4% | | |

La **provvista globale**, che include la raccolta diretta da clientela (12.210,9 milioni) e quella da banche (1.955,7 milioni), ammonta a

14.166,7 milioni, in crescita del 3,4% da inizio anno (+2,7% su marzo 2005).

PROVVISTA (migliaia di euro)

| | Situazione al | | | Variazione % | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|--------------|
| | 31/3/06 | 31/12/05 | 31/3/05 | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| Totale (A+B) | 14.166.659 | 13.696.854 | 13.789.424 | 3,4 | 2,7 |
| Raccolta diretta (A) | 12.210.936 | 12.517.279 | 12.058.236 | -2,4 | 1,3 |
| Debiti verso clientela | 7.836.206 | 7.841.871 | 7.273.644 | -0,1 | 7,7 |
| conti correnti e depositi liberi | 6.797.608 | 6.961.747 | 6.266.070 | -2,4 | 8,5 |
| pronti contro termine | 173.456 | 111.927 | 177.669 | 55,0 | -2,4 |
| depositi vincolati | 91.975 | 6.062 | 7.609 | ... | ... |
| finanziamenti | 1.567 | 6.945 | 4.000 | -77,4 | -60,8 |
| fondi di terzi in amministrazione | 254 | 254 | 320 | 0,0 | -20,6 |
| altra raccolta | 771.346 | 754.936 | 817.976 | 2,2 | -5,7 |
| Titoli in circolazione | 4.374.730 | 4.675.408 | 4.784.592 | -6,4 | -8,6 |
| obbligazioni | 4.025.884 | 4.311.458 | 4.414.615 | -6,6 | -8,8 |
| altri titoli | 348.846 | 363.950 | 369.977 | -4,2 | -5,7 |
| breve termine | 7.422.518 | 7.431.285 | 6.779.696 | -0,1 | 9,5 |
| % sul Totale | 60,8 | 59,4 | 56,2 | | |
| medio/lungo termine | 4.788.418 | 5.085.994 | 5.278.540 | -5,9 | -9,3 |
| % sul Totale | 39,2 | 40,6 | 43,8 | | |
| Debiti verso banche (B) | 1.955.723 | 1.179.575 | 1.731.188 | 65,8 | 13,0 |
| Debiti verso banche centrali | 40.182 | - | 106.006 | ... | -62,1 |
| Conti correnti e depositi liberi | 18.452 | 22.773 | 135.370 | -19,0 | -86,4 |
| Depositi vincolati | 1.329.722 | 499.052 | 928.451 | ... | 43,2 |
| Pronti contro termine | 132.115 | 278.585 | 193.872 | -52,6 | -31,9 |
| Finanziamenti | 435.252 | 379.165 | 361.849 | 14,8 | 20,3 |
| Altri debiti | 0 | 0 | 5.640 | ... | -100,0 |

La **raccolta diretta** ammonta a 12.210,9 milioni, in diminuzione del 2,4% da inizio anno (+1,3% nei dodici mesi) per effetto della scadenza di alcune tranche obbligazionarie (-6,6% a 4.025,9 milioni). La componente a

medio/lungo termine diminuisce del 5,9% con un'incidenza sul totale del 39,2%, (40,6% a dicembre 2005), mentre la raccolta a breve termine (7.422,5 milioni) è allineata al valore di fine anno. Nell'ambito dei **debiti verso la**

clientela la raccolta diretta ammonta a 7.836,2 milioni (7.841,9 milioni a dicembre); in dettaglio la diminuzione dei conti correnti (-2,4% a 6.797,6 milioni) è compensata dalla crescita dei pronti contro termine (da 111,9 a 173,5 milioni) e dei depositi vincolati (da 6,1 a 92 milioni). I debiti verso banche ammontano a 1.955,7 milioni, mostrando un incremento del

65,8% su fine anno (+13% nei dodici mesi) sostenuto dalla crescita dei depositi vincolati (da 499,1 a 1.329,7 milioni), dei finanziamenti (+14,8% a 435,3 milioni) e dei debiti verso banche centrali (40,2 milioni, nulli a dicembre 2005); risultano invece in diminuzione i pronti contro termine (-52,6% a 132,1 milioni).

RACCOLTA INDIRETTA (migliaia di euro)

| | Situazione al | | | Variazioni % | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|--------------|
| | 31/3/06 | 31/12/05 | 31/3/05 | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| Totale (A+B) | 15.391.579 | 14.904.776 | 14.197.920 | 3,3 | 8,4 |
| Risparmio gestito (A) | 8.171.408 | 8.093.515 | 7.188.406 | 1,0 | 13,7 |
| Fondi comuni e SICAV | 4.597.383 | 4.680.375 | 4.143.594 | -1,8 | 11,0 |
| Gestioni patrimoniali | 2.544.362 | 2.421.535 | 2.199.080 | 5,1 | 15,7 |
| di cui: Gest. Patrim. Mobiliari (GPM) (1) | 1.626.485 | 1.546.735 | 1.330.097 | 5,2 | 22,3 |
| Gest. Patrim. di Fondi (GPF) | 917.877 | 874.800 | 868.983 | 4,9 | 5,6 |
| Prodotti bancario-assicurativi | 1.029.663 | 991.605 | 845.732 | 3,8 | 21,7 |
| Risparmio amministrato (B) | 7.220.171 | 6.811.261 | 7.009.514 | 6,0 | 3,0 |
| Titoli di Stato | 3.465.996 | 3.225.616 | 3.481.246 | 7,5 | -0,4 |
| Altro | 3.754.175 | 3.585.645 | 3.528.268 | 4,7 | 6,4 |

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

La **raccolta indiretta** (AAF) è pari a 15.391,6 milioni; crescendo nell'arco di un anno dell'8,4% e nel trimestre del 3,3%. Il risparmio gestito si sviluppa del 13,7% su base annua a 8.171,4 milioni (+1% da inizio anno), mentre la componente amministrata (7.220,2 milioni) cresce del 3% (+6% da inizio anno). La crescita del **risparmio gestito** nei dodici mesi è sostenuta da tutte le componenti: fondi comuni e SICAV (+11% a 4.597,4 milioni), gestioni patrimoniali (+15,7% a 2.544,4 milioni) e prodotti bancario assicurativi (+21,7% a

1.029,7 milioni). Nei tre mesi, a fronte di una crescita del 5,1% a 2.544,4 milioni e del 3,8% a 1.029,7 milioni registrata rispettivamente nelle gestioni patrimoniali e nei prodotti bancario-assicurativi, si rileva una diminuzione dell'1,8% a 4.597,4 milioni nei fondi comuni e SICAV. Il risparmio amministrato risulta in aumento del 6% rispetto a fine 2005, dimensionandosi a 7.220,2 milioni. All'interno dell'aggregato i titoli di stato crescono del 7,5% a 3.466 milione e gli altri titoli del 4,7% a 3.754,2 milioni.

CREDITI (migliaia di euro)

| | Situazione al | | | Variazione % | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|--------------|
| | 31/3/06 | 31/12/05 | 31/3/05 | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| Totale (A+B) | 12.876.904 | 12.227.922 | 11.415.557 | 5,3 | 12,8 |
| Crediti verso clientela (A) | 11.494.873 | 11.272.526 | 10.123.518 | 2,0 | 13,5 |
| -Valori nominali (1) | 11.787.977 | 11.554.376 | 10.439.515 | 2,0 | 12,9 |
| conti correnti | 1.294.404 | 1.294.962 | 1.455.490 | 0,0 | -11,1 |
| mutui | 5.540.745 | 5.230.548 | 4.473.996 | 5,9 | 23,8 |
| carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 184.381 | 160.374 | 97.516 | 15,0 | 89,1 |
| leasing | 694.040 | 689.080 | 669.060 | 0,7 | 3,7 |
| factoring | 90.006 | 104.766 | 96.168 | -14,1 | -6,4 |
| altri crediti | 2.515.774 | 2.596.135 | 2.247.436 | -3,1 | 11,9 |
| attività cedute non cancellate | 720.331 | 743.316 | 815.958 | -3,1 | -11,7 |
| attività deteriorate (2) | 748.296 | 735.195 | 583.891 | | |
| -breve termine | 3.635.285 | 3.746.907 | 3.688.672 | -3,0 | -1,4 |
| % sul valore nominale | 30,8 | 32,4 | 35,3 | | |
| -medio/lungo termine | 7.699.717 | 7.375.209 | 6.314.032 | 4,4 | 21,9 |
| % sul valore nominale | 65,3 | 63,8 | 60,5 | | |
| -Sofferenze | 452.975 | 432.260 | 436.811 | 4,8 | 3,7 |
| % sul valore nominale | 3,9 | 3,8 | 4,2 | | |
| -Rettifiche di valore (-) | 293.104 | 281.850 | 315.997 | 4,0 | -7,2 |
| Crediti verso banche (B) | 1.382.031 | 955.396 | 1.292.039 | 44,7 | 7,0 |
| -Valori nominali (1) | 1.382.276 | 955.909 | 1.296.983 | 44,6 | 6,6 |
| riserva obbligatoria | 154.604 | 129.746 | 134.985 | 19,2 | 14,5 |
| altri crediti verso banche centrali | 47 | 806 | 229 | -94,2 | -79,5 |
| conti correnti e depositi liberi | 317.175 | 234.451 | 361.909 | 35,3 | -12,4 |
| depositi vincolati | 476.447 | 470.963 | 756.588 | 1,2 | -37,0 |
| pronti contro termine | 2.378 | 75.729 | - | -96,9 | ... |
| finanziamenti | 412.967 | 25.206 | 24.569 | ... | ... |
| titoli | - | - | - | ... | ... |
| attività deteriorate | 18.658 | 19.008 | 18.703 | | |
| -breve termine | 1.352.678 | 926.461 | 1.267.495 | 46,0 | 6,7 |
| % sul valore nominale | 97,9 | 96,9 | 97,7 | | |
| -medio/lungo termine | 11.302 | 11.286 | 11.524 | 0,1 | -1,9 |
| % sul valore nominale | 0,8 | 1,2 | 0,9 | | |
| -Sofferenze | 18.296 | 18.162 | 17.964 | 0,7 | 1,8 |
| % sul valore nominale | 1 | 1,9 | 1,4 | | |
| -Rettifiche di valore (-) | 245 | 513 | 4.944 | -52,2 | -95,0 |

(1) Al lordo delle rettifiche di valore.

I **crediti verso clientela**, al netto delle rettifiche di valore per 293,1 milioni, ammontano a 11.494,9 milioni, in aumento del 2% su fine anno (+13,5% nei dodici mesi). Al lordo delle rettifiche, l'aggregato si dimensiona in 11.788 milioni, evidenziando un'espansione del 2%.

Si evidenzia la dinamica positiva dei mutui (+5,9% a 5.540,7 milioni), delle carte di credito/prestiti personali/cessione del quinto (+15% a 184,4 milioni e del leasing (+0,7% a 694 milioni). Le sofferenze si attestano a 453 milioni, in aumento del 4,8%.

I **crediti verso banche**, al netto delle rettifiche di valore pari 245 mila euro,

ammontano a 1.382 milioni in aumento del 44,7% in relazione alla crescita dei conti correnti/depositi liberi (+35,3% a 317,2 milioni e dei finanziamenti (da 25,2 a 413 milioni). In crescita anche la riserva obbligatoria (+19,2% a 154,6 milioni) e i depositi vincolati (+1,2% a 476,4 milioni); i pronti contro termine diminuiscono invece del 96,9% a 2,4 milioni. Il **saldo interbancario netto** (differenza tra crediti e debiti verso banche) evidenzia una posizione debitrice netta per 573,7 milioni (224,2 milioni a dicembre 2005).

I **crediti deteriorati**, comprendono anche le esposizioni scadute (past due) che fino a settembre 2005 erano gestite nell'ambito dei

crediti in bonis. Sono pari 809,1 milioni in aumento nel trimestre del 2%; di queste 790,5 milioni sono in capo a clientela (+2,1% nel trimestre) e 18,7 milioni in capo a banche (-1,8% nel trimestre); sono per cassa 781,8 milioni (+1,9% nel trimestre) e per firma 27,4 milioni (+5,9% nel trimestre). Nel confronto dei dodici mesi, escludendo per omogeneità le esposizioni scadute, i crediti deteriorati aumentano del 4,2%, in relazione all'aumento del 4,4% dei crediti in capo alla clientela (quelli in capo alle banche diminuiscono dell'1,3%) e in misura più sostenuta nella componente per firma (+27,1% rispetto al +3,4% nella componente per cassa).

Le **rettifiche di valore**, quasi tutte in capo alla clientela, sono pari a 253,8 milioni e rappresentano il 31,4% del totale delle attività deteriorate. Aumentano nel trimestre del 6,2% e nei dodici mesi, escludendo quelle su esposizioni scadute, del 7,1%.

Nell'ambito dei **crediti per cassa**, l'analisi dei singoli aggregati evidenzia quanto segue:

- le **sofferenze** sono pari a 471,3 milioni, in crescita del 3,6% nei dodici mesi e del 4,6% nel trimestre. Risultano svalutate per il 44,8% (45% a dicembre e 49,7% a marzo

2005). Il rapporto sofferenze/impieghi è pari al 3,8%, a fronte del 3,7% di dicembre e 4,2% di marzo 2005);

- gli **incagli** ammontano a 123,1 milioni in diminuzione del 9,4% nei dodici mesi e in aumento del 10,9% su fine anno. Risultano svalutate per il 24,1% (20,9% a dicembre e 26,4% a marzo 2005);
- le **esposizioni ristrutturate** ammontano a 28,8 milioni più che raddoppiate nei dodici mesi e in aumento del 2,69% su fine anno. Risultano svalutate per il 7% (2,6% a dicembre e 5,8% a marzo 2005);
- le **esposizioni scadute** ammontano a 158,6 milioni in diminuzione nel trimestre del 10,9%. Risultano svalutate per il 4,3% (4,7% a dicembre 2005). A marzo 2005 non erano incluse nei crediti deteriorati in quanto ricomprese nei crediti in bonis.

I **crediti per firma** deteriorati, tutti in capo a clientela, sono pari a 27,4 milioni in aumento nei tre e nei dodici mesi rispettivamente del 5,9% e del 27,1%. Sono svalutati del 14,5% (14,2% a dicembre e 16,2% a marzo 2005).

QUALITA' DEL CREDITO (migliaia di euro)

| | 31/3/06 | | | | 31/12/05 | | | | 31/3/05 | | | |
|---------------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------|------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------|------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------|------------|
| | Esposizione lorda (a) | Rettifiche di valore (b) | Esposizione netta (a)-(b) | % b/a | Esposizione lorda (a) | Rettifiche di valore (b) | Esposizione netta (a)-(b) | % b/a | Esposizione lorda (a) | Rettifiche di valore (b) | Esposizione netta (a)-(b) | % b/a |
| Crediti per cassa | | | | | | | | | | | | |
| Sofferenze | 471.271 | 211.252 | 260.019 | 44,8 | 450.422 | 202.863 | 247.559 | 45,0 | 454.775 | 225.832 | 228.943 | 49,7 |
| - banche | 18.296 | 90 | 18.206 | 0,5 | 18.162 | - | 18.162 | - | 17.964 | 4.431 | 13.533 | 24,7 |
| - clientela | 452.975 | 211.162 | 241.813 | 46,6 | 432.260 | 202.863 | 229.397 | 46,9 | 436.811 | 221.401 | 215.410 | 50,7 |
| Incagli | 123.100 | 29.689 | 93.411 | 24,1 | 110.987 | 23.183 | 87.804 | 20,9 | 135.900 | 35.897 | 100.003 | 26,4 |
| - banche | 155 | 155 | - | 100,0 | 642 | 513 | 129 | 79,9 | 739 | 513 | 226 | 69,4 |
| - clientela | 122.945 | 29.534 | 93.411 | 24,0 | 110.345 | 22.670 | 87.675 | 20,5 | 135.161 | 35.384 | 99.777 | 26,2 |
| Esposizioni ristrutturate | 28.778 | 2.013 | 26.765 | 7,0 | 28.058 | 731 | 27.327 | 2,6 | 11.919 | 697 | 11.222 | 5,8 |
| - clientela | 28.778 | 2.013 | 26.765 | 7,0 | 28.058 | 731 | 27.327 | 2,6 | 11.919 | 697 | 11.222 | 5,8 |
| Esposizioni scadute | 158.626 | 6.859 | 151.767 | 4,3 | 177.938 | 8.409 | 169.529 | 4,7 | - | - | - | - |
| - banche | 207 | - | 207 | - | 203 | - | 203 | - | - | - | - | - |
| - clientela | 158.419 | 6.859 | 151.560 | 4,3 | 177.735 | 8.409 | 169.326 | 4,7 | - | - | - | - |
| Crediti in bonis | 12.388.478 | 43.536 | 12.344.942 | 0,4 | 11.742.880 | 47.177 | 11.695.703 | 0,4 | 11.133.904 | 58.515 | 11.075.389 | 0,5 |
| - banche | 1.363.618 | - | 1.363.618 | - | 936.902 | - | 936.902 | - | 1.278.280 | - | 1.278.280 | - |
| - clientela | 11.024.860 | 43.536 | 10.981.324 | 0,4 | 10.805.978 | 47.177 | 10.758.801 | 0,4 | 9.855.624 | 58.515 | 9.797.109 | 0,6 |
| Totale Crediti per Cassa | 13.170.253 | 293.349 | 12.876.904 | 2,2 | 12.510.285 | 282.363 | 12.227.922 | 2,3 | 11.736.498 | 320.941 | 11.415.557 | 2,7 |
| - banche | 1.382.276 | 245 | 1.382.031 | 0,0 | 955.909 | 513 | 955.396 | 0,1 | 1.296.983 | 4.944 | 1.292.039 | 0,4 |
| - clientela | 11.787.977 | 293.104 | 11.494.873 | 2,5 | 11.554.376 | 281.850 | 11.272.526 | 2,4 | 10.439.515 | 315.997 | 10.123.518 | 3,0 |
| Crediti di firma | | | | | | | | | | | | |
| Deteriorati | 27.358 | 3.966 | 23.392 | 14,5 | 25.824 | 3.675 | 22.149 | 14,2 | 21.522 | 3.491 | 18.031 | 16,2 |
| - clientela | 27.358 | 3.966 | 23.392 | 14,5 | 25.824 | 3.675 | 22.149 | 14,2 | 21.522 | 3.491 | 18.031 | 16,2 |
| Altri crediti | 1.123.417 | 4.555 | 1.118.862 | 0,4 | 1.235.689 | 5.471 | 1.230.218 | 0,4 | 1.019.349 | 4.673 | 1.014.676 | 0,5 |
| - banche | 4.251 | - | 4.251 | - | 8.899 | - | 8.899 | - | 24.930 | - | 24.930 | - |
| - clientela | 1.119.166 | 4.555 | 1.114.611 | 0,4 | 1.226.790 | 5.471 | 1.221.319 | 0,4 | 994.419 | 4.673 | 989.746 | 0,5 |
| Totale Crediti di firma | 1.150.775 | 8.521 | 1.142.254 | 0,7 | 1.261.513 | 9.146 | 1.252.367 | 0,7 | 1.040.871 | 8.164 | 1.032.707 | 0,8 |
| - banche | 4.251 | - | 4.251 | - | 8.899 | - | 8.899 | - | 24.930 | - | 24.930 | - |
| - clientela | 1.146.524 | 8.521 | 1.138.003 | 0,7 | 1.252.614 | 9.146 | 1.243.468 | 0,7 | 1.015.941 | 8.164 | 1.007.777 | 0,8 |
| Totale | 14.321.028 | 301.870 | 14.019.158 | 2,1 | 13.771.798 | 291.509 | 13.480.289 | 2,1 | 12.777.369 | 329.105 | 12.448.264 | 2,6 |
| - banche | 1.386.527 | 245 | 1.386.282 | 0,0 | 964.808 | 513 | 964.295 | 0,1 | 1.321.913 | 4.944 | 1.316.969 | 0,4 |
| - clientela | 12.934.501 | 301.625 | 12.632.876 | 2,3 | 12.806.990 | 290.996 | 12.515.994 | 2,3 | 11.455.456 | 324.161 | 11.131.295 | 2,8 |

Il **portafoglio titoli** ammonta a 2.696,8 milioni, in diminuzione dello 0,6% su fine anno per effetto della discesa dei titoli di debito (-4,4% a 1.347,8 milioni) e delle quote di OICR (-2,4% a 289,5 milioni). I titoli di capitale,

invece, crescono a 1.059,6 milioni (+5%); di essi 408,1 milioni sono gestiti nel portafoglio detenuti per la negoziazione, mentre 651,57 milioni sono inclusi nel portafoglio disponibili per la vendita.

PORTAFOGLIO TITOLI (migliaia di euro)

| | Situazione al | | | Variazione % | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|
| | 31/3/06 | 31/12/05 | 31/3/05 | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| Titoli di debito | 1.347.786 | 1.409.201 | 1.910.624 | -4,4 | -29,5 |
| <i>Detenuti per la negoziazione</i> | 1.205.769 | 1.255.623 | 1.749.320 | -4,0 | -31,1 |
| <i>Disponibili per la vendita</i> | 142.017 | 153.578 | 161.304 | -7,5 | -12,0 |
| Titoli di capitale | 1.059.563 | 1.008.755 | 654.239 | 5,0 | 62,0 |
| <i>Detenuti per la negoziazione</i> | 408.058 | 385.914 | 102.238 | 5,7 | ... |
| <i>Disponibili per la vendita</i> | 651.505 | 622.841 | 552.001 | 4,6 | 18,0 |
| Quote di O.I.C.R. | 289.494 | 296.497 | 592.528 | -2,4 | -51,1 |
| <i>Detenuti per la negoziazione</i> | 289.494 | 296.497 | 592.528 | -2,4 | -51,1 |
| Totale | 2.696.843 | 2.714.453 | 3.157.391 | -0,6 | - 14,6 |
| di cui: | | | | | |
| <i>Detenuti per la negoziazione</i> | 1.903.321 | 1.938.034 | 2.444.086 | -1,8 | 22,1 |
| <i>Disponibili per la vendita</i> | 793.522 | 776.419 | 713.305 | 2,2 | 11,2 |

I valori delle **attività e delle passività per derivati di copertura** diminuiscono rispettivamente del 52,7% a 26 milioni e del 34,1% a 26,2 milioni. Con riferimento ai valori

nozionali, l'ammontare di **contratti derivati** aumenta rispetto a fine anno del 2,2% a 7.972,5 milioni.

DERIVATI DI NEGOZIAZIONE (migliaia di euro)

| | | | | Variazione % | |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| | 31/03/06 | 31/12/05 | 31/03/05 | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| Controvalori positivi | 80.022 | 91.393 | 97.868 | -12,4 | -18,2 |
| Derivati finanziari | 79.594 | 90.900 | 97.397 | -12,4 | -18,3 |
| <i>contratti a termine</i> | 6.800 | 12.183 | 41.640 | -44,2 | -83,7 |
| <i>swap</i> | 16.400 | 23.904 | 31.409 | -31,4 | -47,8 |
| <i>opzioni acquistate</i> | 56.394 | 54.813 | 24.348 | 2,9 | ... |
| Derivati creditizi | 428 | 493 | 471 | -13,2 | -9,1 |
| <i>tror</i> | 297 | 305 | 311 | -2,6 | -4,5 |
| <i>cds</i> | 131 | 188 | 160 | -30,3 | -18,1 |
| <i>altri</i> | | | | ... | ... |
| Controvalori negativi | 135.500 | 151.120 | 160.001 | -10,3 | -15,3 |
| Derivati finanziari | 134.230 | 149.916 | 158.505 | -10,5 | -15,3 |
| <i>contratti a termine</i> | 4.991 | 12.183 | 832 | -59,0 | ... |
| <i>swap</i> | 100.475 | 113.234 | 133.388 | -11,3 | -24,7 |
| <i>opzioni emesse</i> | 28.764 | 24.499 | 24.285 | 17,4 | 18,4 |
| Derivati creditizi | 1.270 | 1.204 | 1.496 | 5,5 | -15,1 |
| <i>cds</i> | 1.270 | 1.204 | 1.496 | 5,5 | -15,1 |
| TOTALE | 215.522 | 242.513 | 257.869 | -11,1 | -16,4 |

ATTIVITA' PER DERIVATI DI COPERTURA PER TIPOLOGIA DI COPERTURA

(migliaia di euro)

| | Situazione al | | | Variazione % | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | 31/03/06 | 31/12/05 | 31/03/05 | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| Derivati a copertura di attività | 197 | 20 | 17 | ... | ... |
| Copertura specifica del fair value | 197 | 20 | 17 | ... | ... |
| <i>tasso di interesse</i> | 197 | 20 | 17 | ... | ... |
| <i>tasso di cambio</i> | | | | ... | ... |
| <i>rischio di credito</i> | | | | ... | ... |
| <i>altri rischi</i> | | | | ... | ... |
| Copertura specifica di flussi finanziari | - | - | - | ... | ... |
| <i>tasso di interesse</i> | | | | ... | ... |
| <i>tasso di cambio</i> | | | | ... | ... |
| <i>transazioni attese</i> | | | | ... | ... |
| Copertura generica del rischio di tasso di interesse | | | | ... | ... |
| Derivati a copertura di passività | 25.837 | 54.965 | 56.023 | -53,0 | -53,9 |
| Copertura specifica del fair value | 24.813 | 54.104 | 54.701 | -54,1 | -54,6 |
| <i>tasso di interesse</i> | 24.813 | 54.104 | 54.701 | -54,1 | -54,6 |
| <i>tasso di cambio</i> | | | | ... | ... |
| <i>rischio di credito</i> | | | | ... | ... |
| <i>altri rischi</i> | | | | ... | ... |
| Copertura specifica di flussi finanziari | - | - | - | ... | ... |
| <i>tasso di interesse</i> | | | | ... | ... |
| <i>tasso di cambio</i> | | | | ... | ... |
| <i>transazioni attese</i> | | | | ... | ... |
| Copertura generica del rischio di tasso di interesse | 1.024 | 861 | 1.322 | 18,9 | -22,5 |
| Totale | 26.034 | 54.985 | 56.040 | -52,7 | -53,5 |

PASSIVITA' PER DERIVATI DI COPERTURA PER TIPOLOGIA DI COPERTURA

(migliaia di euro)

| | Situazione al | | | Variazione % | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | 31/03/06 | 31/12/05 | 31/03/05 | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| Derivati a copertura di attività | 16.569 | 23.046 | 26.562 | -28,1 | -37,6 |
| Copertura specifica del fair value | 16.569 | 23.046 | 26.562 | -28,1 | -37,6 |
| <i>tasso di interesse</i> | 16.569 | 23.046 | 26.562 | -28,1 | -37,6 |
| <i>tasso di cambio</i> | | | | ... | ... |
| <i>rischio di credito</i> | | | | ... | ... |
| <i>altri rischi</i> | | | | ... | ... |
| Copertura specifica di flussi finanziari | - | - | - | ... | ... |
| <i>tasso di interesse</i> | | | | ... | ... |
| <i>tasso di cambio</i> | | | | ... | ... |
| <i>transazioni attese</i> | | | | ... | ... |
| Copertura generica del rischio di tasso di interesse | | | | ... | ... |
| Derivati a copertura di passività | 9.597 | 16.651 | 19.317 | -42,4 | -50,3 |
| Copertura specifica del fair value | 9.597 | 16.651 | 19.317 | -42,4 | -50,3 |
| <i>tasso di interesse</i> | 9.597 | 16.651 | 19.317 | -42,4 | -50,3 |
| <i>tasso di cambio</i> | | | | ... | ... |
| <i>rischio di credito</i> | | | | ... | ... |
| <i>altri rischi</i> | | | | ... | ... |
| Copertura specifica di flussi finanziari | - | - | - | ... | ... |
| <i>tasso di interesse</i> | | | | ... | ... |
| <i>tasso di cambio</i> | | | | ... | ... |
| <i>transazioni attese</i> | | | | ... | ... |
| Copertura generica del rischio di tasso di interesse | | | | ... | ... |
| Totale | 26.166 | 39.697 | 45.879 | -34,1 | -43,0 |

VALORI NOZIONALI DEI CONTRATTI DERIVATI (migliaia di euro)

| | 31/03/06 | 31/12/05 | 31/03/05 | Variazione % | |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|--------------|
| | | | | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| Derivati finanziari | 7.846.032 | 7.661.876 | 7.236.865 | 2,4 | 8,4 |
| <i>future</i> | 133 | | 15.180 | ... | -99,1 |
| <i>contratti a termine</i> | 1.421.622 | 1.084.832 | 839.879 | 31,0 | 69,3 |
| <i>fra</i> | 10.052 | 20.000 | | -49,7 | ... |
| <i>swap</i> | 4.227.753 | 4.382.555 | 5.145.279 | -3,5 | -17,8 |
| <i>opzioni acquistate</i> | 1.097.868 | 1.220.319 | 610.313 | -10,0 | 79,9 |
| <i>altri</i> | 1.088.604 | 954.170 | 626.214 | 14,1 | 73,8 |
| Derivati creditizi | 126.467 | 135.221 | 172.699 | -6,5 | -26,8 |
| <i>tror</i> | 43.205 | 51.744 | 92.985 | -16,5 | -53,5 |
| <i>cds</i> | 83.262 | 83.477 | 79.714 | -0,3 | 4,5 |
| <i>altri</i> | | | | ... | ... |
| TOTALE | 7.972.499 | 7.797.097 | 7.409.564 | 2,2 | 7,6 |

Il **risultato netto dell'attività in contratti derivati** è negativo per 8,7 milioni. In dettaglio il risultato dei contratti di negoziazione è negativo per 6,9 milioni per effetto di svalutazioni pari a 43,7 milioni solo parzialmente compensate da rivalutazioni per

35,4 milioni e utili netti di negoziazione per 1,4 milioni; il risultato dei contratti di copertura è anch'esso negativo per 1,8 milioni per effetto di svalutazioni pari a 26,5 milioni solo in parte compensate da risultati positivi per 24,7 milioni.

RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' IN CONTRATTI DERIVATI AL 31/03/06

(milioni di euro)

| | Rivalutazioni | Svalutazioni | Utili netti da negoziazione | Risultato netto |
|------------------------------|---------------|--------------|--|-----------------|
| 1. Contratti di negoziazione | 35,4 | 43,7 | 1,4 | - 6,9 |
| 1.1 Derivati finanziari | 35,4 | 43,7 | 0,9 | - 7,4 |
| 1.2 Derivati su crediti | | | 0,5 | 0,5 |
| | Rivalutazioni | Svalutazioni | Variazioni dell'oggetto della copertura | Risultato netto |
| 2. Contratti di copertura | 7,4 | 26,5 | 17,3 | - 1,8 |
| 2.1 Copertura di attività | 7,1 | | - 7,8 | - 0,7 |
| 2.2 Copertura di passività | 0,3 | 26,5 | 25,1 | - 1,1 |
| TOTALE | 42,8 | 70,2 | 18,7 | - 8,7 |

A.3 I risultati per settore di attività economica

L'analisi per settori di attività evidenzia il rilevante contributo del settore corporate a cui

fa capo circa la metà della contribuzione della clientela.

Settori di attività

(Importi in migliaia di euro)

| | Private e Affluent | Corporate | Retail | Altro | TOTALE |
|---|-----------------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Risultato netto della gestione finanziaria (1) | 33.839 | 29.381 | 51.001 | 34.764 | 148.985 |
| Costi operativi | -22.995 | -7.296 | -41.109 | -16.702 | -88.101 |
| Utile (perdita) della operatività corrente | 10.845 | 22.085 | 9.892 | 18.062 | 60.884 |
| Crediti verso banche | | | | 1.382.031 | 1.382.031 |
| Crediti verso clientela | 420.566 | 5.374.340 | 4.250.370 | 1.449.596 | 11.494.873 |
| Debiti verso banche | | | | 1.955.723 | 1.955.723 |
| Debiti verso clientela | 2.919.174 | 939.972 | 2.279.250 | 1.697.810 | 7.836.206 |
| Titoli in circolazione | 3.221.862 | 59.309 | 427.242 | 666.318 | 4.374.730 |

(1) Inclusi gli utili (perdite) da cessione degli investimenti.

A.4 Le partecipazioni

RAPPORTI CON LE PARTECIPATE *(migliaia di euro)*

| | 31/3/06 | | | | | |
|--|----------------|------------------|-----------------------|-----------|----------------|---------------|
| | Attività | Passività | Garanzie e impegni | Dividendi | Altri proventi | Oneri |
| IMPRESE CONTROLLATE | 343.697 | 1.098.931 | 5.085 | 0 | 29.758 | 24.506 |
| Cassa di Risparmio di Carrara SpA | 11.758 | 50.896 | 386 | - | 1.240 | 1.364 |
| Cassa di Risparmio di Savona SpA | 95.665 | 75.855 | 1.397 | - | 9.667 | 10.171 |
| Banca del Monte di Lucca SpA | 119.633 | 34.109 | 497 | - | 4.480 | 2.058 |
| Banca Cesare Ponti SpA | 13.788 | 9.077 | - | - | 420 | 338 |
| Carige Asset Management Sgr SpA | 7.532 | 6.693 | - | - | 7.535 | 425 |
| Centro Fiduciario SpA | 567 | 204 | - | - | 136 | 91 |
| Argo Finance One Srl | 3 | 11 | - | - | 3 | - |
| Argo Mortgage Srl | 2 | 11 | - | - | 2 | - |
| Argo Mortgage 2 Srl | 34.576 | 768.067 | - | - | 2.749 | 8.545 |
| Priamar Finance Srl | 3 | 10 | - | - | 3 | - |
| Galeazzo Srl | 2 | 2.949 | - | - | 2 | 20 |
| Columbus Carige Immobiliare SpA | 11.097 | 23 | - | - | 155 | 559 |
| Immobiliare Ettore Vernazza SpA | 713 | 46 | - | - | 15 | - |
| Carige Vita Nuova SpA | 317 | 48.673 | - | - | 1.593 | 542 |
| Carige Assicurazioni SpA | 47.966 | 99.580 | 2.805 | - | 841 | 389 |
| Assi 90 Srl | - | 2.279 | - | - | 917 | 3 |
| AG Srl | 75 | 265 | - | - | - | - |
| Savona 2000 Srl | - | 123 | - | - | - | - |
| Dafne Immobiliare Srl | - | 60 | - | - | - | 1 |
| Portorotondo Gardens Srl | - | - | - | - | - | - |
| IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE | 144.210 | 25.441 | 25 | - | 951 | 26 |
| Frankfurter Bankgesellschaft AG | 139.500 | 147 | - | - | 850 | 1 |
| Assimilano Srl | - | 785 | - | - | - | 4 |
| Recina Servizi Srl | - | 1.221 | - | - | - | 16 |
| Consorzio per il giurista d'Impresa Srl | - | 31 | - | - | - | - |
| Diadass Srl | - | 169 | - | - | - | 1 |
| Assistars Srl | - | - | - | - | - | - |
| B.D.A SpA | - | 277 | 25 | - | - | - |
| U.C. Sport e Sicurezza Srl | - | 185 | - | - | - | - |
| ATOMA Srl | - | 22.044 | - | - | - | - |
| Autostrada dei Fiori SpA | 4.710 | 582 | - | - | 101 | 4 |
| TOTALE | 487.907 | 1.124.372 | 5.110 | 0 | 30.709 | 24.532 |

RAPPORTI CON LE ALTRE PARTI CORRELATE *(migliaia di euro)*

| TIPO DI RAPPORTO | SALDO |
|---------------------|--------|
| Crediti per cassa | 21.341 |
| Passività | 5.841 |
| Garanzie rilasciate | 7.607 |

A.5 Patrimonio di vigilanza

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

| | Situazione al | | |
|--|---------------|------------|------------|
| | 31/3/06 | 31/12/05 | 31/3/05 |
| Patrimonio di vigilanza | | | |
| Patrimonio di base (tier 1 capital) | 1.237.691 | 1.215.780 | 1.172.181 |
| Patrimonio supplementare (tier 2 capital) | 478.178 | 500.050 | 499.578 |
| meno: elementi da dedurre | 362.890 | 362.740 | 23.080 |
| Patrimonio totale (total capital) | 1.352.979 | 1.353.090 | 1.440.959 |
| Attività ponderate | | | |
| Rischio di credito | 11.228.935 | 11.181.143 | 9.943.529 |
| Rischio di mercato | 1.383.899 | 1.346.857 | 777.386 |
| Altri requisiti prudenziali | 593.331 | 618.429 | 669.257 |
| Totale attivo ponderato | 13.206.165 | 13.146.429 | 11.390.172 |
| Prestiti subordinati a copertura dei rischi di mercato (Tier 3) | | | |
| | 79.960 | 79.960 | 54.417 |
| Coefficienti di solvibilità (%) | | | |
| Patrimonio di base (Tier 1)/Attività ponderate rischio di credito | 11,02% | 10,87% | 11,79% |
| Patrimonio di vigilanza/Attività ponderate rischio di credito | 12,05% | 12,10% | 14,49% |
| Patrimonio di base (Tier 1)/Totale attivo ponderato (1) | 9,37% | 9,25% | 10,29% |
| Patrimonio di vigilanza/Totale attivo ponderato (1) | 10,85% | 10,90% | 13,13% |

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

A. Le controllate bancarie.

L'attività della **Cassa di Risparmio di Savona SpA** si è caratterizzata per una stazionarietà delle Attività Finanziarie Intermedie per conto della clientela (AFI) rispetto a fine esercizio a 2.626,4 milioni.

Nell'ambito delle AFI, la raccolta diretta ha mostrato una diminuzione (-0,9%) a 1.034,0 milioni, con una contrazione della componente a breve termine (-2,2%) ed una leggera crescita di quella a medio/lungo (+1,9%); la raccolta indiretta risulta in crescita dello 0,5% a 1.592,3 milioni. Il dettaglio della raccolta indiretta evidenzia la diminuzione del risparmio gestito, che ha raggiunto gli 861,6 milioni (-2,4%) e la crescita di quello amministrato a 730,8 milioni (+4,3%).

Per quanto riguarda i crediti verso clientela (876,6 milioni; +5,1%, sempre rispetto alla fine del 2005) si registra uno sviluppo sia nella componente a medio/lungo termine (+5,1%) a 650,7 milioni sia in quella a breve termine (+5,0%) a 208,0 milioni. Il rapporto sofferenze/impieghi lordi è pari al 2,0%, invariato rispetto a fine 2005.

Le attività finanziarie risultano pari a 384,7 milioni, in diminuzione dell'1,8% rispetto a fine anno. In particolare le attività finanziarie disponibili per la vendita diminuiscono del 14,4% a 38,9 milioni mentre le attività

finanziarie detenute per la negoziazione diminuiscono dello 0,3% a 345,9 milioni.

Il conto economico evidenzia un utile netto pari a 2,6 milioni, in diminuzione del 13,7% su marzo 2005.

Il margine di interesse è cresciuto del 9,5% a 8,5 milioni, per l'effetto congiunto della crescita degli impieghi e dei tassi.

Le commissioni nette crescono del 3,9% a 5,6 milioni e il risultato netto dell'attività di negoziazione passa da -0,3 milioni a 1,4 milioni.

Complessivamente il margine d'intermediazione aumenta del 4,5% a 15,4 milioni.

Le rettifiche nette per deterioramento di crediti crescono (su volumi limitati) del 21,0% a 0,7 milioni.

I costi operativi aumentano del 7,5% a 9,8 milioni per effetto soprattutto di maggiori spese amministrative (+0,4 milioni).

L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte ammonta a 5,0 milioni, inferiore del 2,5% rispetto ai 5,1 milioni di marzo 2005. Al netto di imposte sul reddito per 2,4 milioni (+0,3 milioni rispetto al marzo 2005), l'utile d'esercizio si attesta pertanto a 2,6 milioni, in contrazione del 13,7% su marzo 2005.

CASSA DI RISPARMIO DI SAVONA (migliaia di euro)

| | Situazione al | | | Variazione % | |
|--|---------------|-----------|-----------|---------------|--------------|
| | 31/03/06 | 31/12/05 | 31/03/05 | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| SITUAZIONE PATRIMONIALE | | | | | |
| Totale attività | 1.429.630 | 1.356.360 | 1.269.048 | 5,4% | 12,7% |
| Raccolta diretta (A) | 1.034.044 | 1.043.649 | 1.064.903 | -0,9% | -2,9% |
| Raccolta indiretta (B) | 1.592.323 | 1.583.836 | 1.469.844 | 0,5% | 8,3% |
| - Risparmio gestito | 861.566 | 883.080 | 806.059 | -2,4% | 6,9% |
| - Risparmio amministrato | 730.757 | 700.756 | 663.785 | 4,3% | 10,1% |
| Attività finanziarie intermedie (AFI) (A+B) | 2.626.367 | 2.627.484 | 2.534.747 | 0,0% | 3,6% |
| Crediti verso clientela (1) | 861.996 | 819.990 | 774.284 | 5,1% | 11,3% |
| Portafoglio titoli | 384.658 | 391.761 | 403.029 | -1,8% | -4,6% |
| Capitale e riserve | 168.856 | 168.856 | 168.856 | 0,0% | 0,0% |
| CONTO ECONOMICO | | | | | |
| Margine d'intermediazione | 15.430 | 58.810 | 14.764 | | 4,5% |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 14.770 | 56.246 | 14.218 | | 3,9% |
| Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte | 4.974 | 18.454 | 5.104 | | -2,5% |
| Utile d'esercizio | 2.619 | 10.430 | 3.035 | | -13,7% |
| RISORSE | | | | | |
| Rete sportelli | 47 | 47 | 46 | 0,0% | 2,2% |
| Personale | 415 | 425 | 436 | -2,4% | -4,8% |

(1) Al lordo delle rettifiche di valore

L'attività della **Banca del Monte di Lucca SpA** si è caratterizzata per una crescita delle Attività Finanziarie Intermedie per conto della clientela (AFI), pari a 816,5 milioni, del 9,6% rispetto al primo trimestre 2005 e dell'1,2% nei primi tre mesi dell'anno.

Nell'ambito delle AFI, la raccolta diretta ha mostrato un aumento sia nei dodici mesi (+8,7%), sia nei tre mesi (+1%) a 508,1 milioni, così come quella indiretta in crescita su base annua dell'11% e da inizio anno dell'1,6%. Il dettaglio della raccolta indiretta evidenzia lo sviluppo del risparmio gestito (140 milioni) nei dodici mesi (+24,2%) ma non nel trimestre (-0,6%) e quello del risparmio amministrato (168,4 milioni) sia su marzo 2005 (+2%), sia su dicembre 2005 (+3,6%).

I crediti verso clientela ammontano a 553,5 milioni, in aumento del 22,1% nei dodici mesi e del 4,2% nei tre mesi. Relativamente alla composizione delle scadenze, gli impieghi a medio lungo termine (375,3 milioni) rappresentano il 67,8% del totale, aumentando rispettivamente del 28,8% e del 5,1% nei dodici e nei tre mesi; gli impieghi a breve, pari a 159,6 milioni, mostrano un aumento rispettivamente un aumento dell'8,8% e dell'1,6% nei dodici e nei tre mesi.

Le attività finanziarie risultano pari a 89,9 milioni in variazione negativa dell'1,4% rispetto a marzo 2005 e in aumento dello 0,7% rispetto

a fine anno. In particolare le attività finanziarie detenute per la negoziazione ne costituiscono la componente preponderante (89,1 milioni) e risultano in leggero calo nei dodici mesi (-1,6%) e sostanzialmente stabili da inizio anno (+0,5%).

Il conto economico evidenzia un utile netto pari a 1,5 milioni, quasi triplicato rispetto al risultato del 2005 (0,5 milioni), in relazione all'incremento del margine di interesse e alla riduzione delle rettifiche nette per deterioramento crediti.

Il margine di interesse è aumentato del 24,8% a 4,7 milioni per effetto della crescita del margine da clientela collegato quasi esclusivamente all'effetto quantità.

Le commissioni nette crescono del 14,1% a 1,9 milioni, il risultato netto dell'attività di negoziazione risulta pari a 0,5 milioni (negativo per 0,1 milioni a marzo 2005), il risultato netto dell'attività di copertura è negativo per 0,1 milioni (-85 mila euro al 31 marzo 2005).

Complessivamente il margine d'intermediazione aumenta del 23,9% a 7 milioni.

Le rettifiche nette per deterioramento di crediti ammontano a 0,4 milioni (1,1 milioni al 31 marzo 2005).

I costi operativi aumentano dell'11,6% a 3,8 milioni per effetto di spese amministrative in aumento dell'11,6% a 1,5 milioni.

L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte ammonta a 2,8 milioni (1,1 milioni a marzo 2005). Al netto di imposte sul reddito per

1,2 milioni, l'utile d'esercizio si attesta pertanto a 1,5 milioni, superiore al valore di marzo 2005, pari a 0,5 milioni.

BANCA DEL MONTE DI LUCCA (migliaia di euro)

| | Situazione al | | | Variazione % | |
|--|---------------|----------|----------|---------------|--------------|
| | 31/03/06 | 31/12/05 | 31/03/05 | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| SITUAZIONE PATRIMONIALE | | | | | |
| Totale attività | 712.626 | 663.595 | 609.354 | 7,4% | 16,9% |
| Raccolta diretta (A) | 508.088 | 503.176 | 467.242 | 1,0% | 8,7% |
| Raccolta indiretta (B) | 308.430 | 303.469 | 277.792 | 1,6% | 11,0% |
| - Risparmio gestito | 140.020 | 140.876 | 112.728 | -0,6% | 24,2% |
| - Risparmio amministrato | 168.410 | 162.593 | 165.064 | 3,6% | 2,0% |
| Attività finanziarie intermedie (AFI) (A+B) | 816.518 | 806.645 | 745.034 | 1,2% | 9,6% |
| Crediti verso clientela (1) | 553.488 | 531.186 | 453.187 | 4,2% | 22,1% |
| Portafoglio titoli | 89.928 | 89.345 | 91.180 | 0,7% | -1,4% |
| Capitale e riserve | 36.713 | 32.463 | 31.231 | 13,1% | 17,6% |
| CONTO ECONOMICO | | | | | |
| Margine d'intermediazione | 7.006 | 25.265 | 5.653 | | 23,9% |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 6.589 | 22.584 | 4.535 | | 45,3% |
| Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte | 2.752 | 7.410 | 1.101 | | ... |
| Utile d'esercizio | 1.514 | 4.174 | 536 | | ... |
| RISORSE | | | | | |
| Rete sportelli | 20 | 20 | 19 | 0,0% | 5,3% |
| Personale | 153 | 152 | 147 | 0,7% | 4,1% |

(1) Al lordo delle rettifiche di valore

L'attività della **Cassa di Risparmio di Carrara SpA** si è caratterizzata per una crescita delle Attività Finanziarie Intermedie per conto della clientela (AFI), pari a 1.494,6 milioni, del 2,3% nei dodici mesi ed un leggero calo dello 0,4% nel trimestre.

Nell'ambito delle AFI, la raccolta diretta ha mostrato un aumento dello 0,8% rispetto a marzo 2005 ed un calo dell'1,7% rispetto a dicembre 2005, dimensionandosi a 809,8 milioni. Quella indiretta (684,8 milioni) risulta in crescita del 4% e dell'1,3% rispettivamente nei dodici e nei tre mesi. All'interno il risparmio gestito, pari a 355,4 milioni, aumenta su base annua dell'11,6% e diminuisce da inizio anno dell'1,2%, a fronte di un volume di risparmio amministrato (329,3 milioni) in calo del 3,1% nei dodici mesi ed in aumento del 4,3% nei tre mesi.

I crediti verso clientela (790,8 milioni) aumentano del 2,9% rispetto a marzo 2005 e diminuiscono dell'1% da inizio anno; il medio lungo termine (474,1 milioni) aumenta rispettivamente del 2,3% e del 2,4% nei dodici e nei tre mesi, mentre il breve (288,1 milioni) aumenta rispetto a marzo 2005 (+5,5%) e si riduce rispetto a dicembre 2005 (-6,4%).

Le attività finanziarie risultano pari a 118,8 milioni in diminuzione del 23,3% rispetto a marzo 2005 e sostanzialmente stabile (+0,6%) rispetto a dicembre 2005. In particolare le attività finanziarie detenute per la negoziazione ne costituiscono la componente preponderante (112,6 milioni), condizionandone l'andamento. Il conto economico evidenzia un utile netto pari a 2,9 milioni, in aumento del 54,8% rispetto ai primi tre mesi del 2005. Tale aumento è riconducibile alla dinamica del margine di interesse e delle riprese nette di valore su crediti. Il margine di interesse aumenta dell'8% rispetto a marzo 2005 a 7,9 milioni. Il margine da clientela presenta un incremento dell'11,9%, collegato soprattutto ad un più elevato spread tra tassi attivi e passivi. La dinamica del margine di interesse è condizionata dalla sottoscrizione a marzo 2005 di titoli con rendimenti cedolari molto alti parzialmente compensati dagli oneri sul contratto IRS (Interest Rate Swap) di copertura. Il venir meno di tale operazione ha determinato la diminuzione degli interessi attivi su attività finanziarie di negoziazione e degli interessi passivi su derivati, che si dimensionano rispettivamente a 0,1 milioni (3,3 milioni a marzo 2005) e a 16 mila euro (3 milioni a marzo 2005).

Le commissioni nette aumentano del 4,1% a 3,5 milioni, per effetto della crescita riscontrata in tutte le componenti delle commissioni attive che crescono complessivamente del 3,7% a 3,8 milioni e della diminuzione di quelle passive (-2,5% a 0,2 milioni).

Il margine d'intermediazione raggiunge i 12,2 milioni, in aumento del 7,4% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il saldo delle rettifiche/riprese nette di valore per il deterioramento di crediti e di altre poste

finanziarie risulta positivo per 896 mila euro (negativo per 330 mila euro a marzo 2005).

I costi operativi aumentano del 2,2% a 7,8 milioni per effetto dell'aumento delle spese amministrative.

L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte ammonta a 5,3 milioni (3,4 milioni a marzo 2005). Al netto di imposte sul reddito per 2,4 milioni, l'utile d'esercizio si attesta pertanto a 2,9 milioni in aumento del 54,8% su marzo 2005.

CASSA DI RISPARMIO DI CARRARA (migliaia di euro)

| | Situazione al | | | Variazione % | |
|--|---------------|-----------|-----------|---------------|--------------|
| | 31/03/06 | 31/12/05 | 31/03/05 | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| SITUAZIONE PATRIMONIALE | | | | | |
| Totale attività | 1.041.262 | 1.026.294 | 1.270.205 | 1,5% | -18,0% |
| Raccolta diretta (A) | 809.828 | 824.042 | 803.412 | -1,7% | 0,8% |
| Raccolta indiretta (B) | 684.773 | 675.814 | 658.288 | 1,3% | 4,0% |
| - Risparmio gestito | 355.435 | 359.906 | 318.586 | -1,2% | 11,6% |
| - Risparmio amministrato | 329.338 | 315.908 | 339.702 | 4,3% | -3,1% |
| Attività finanziarie intermedie (AFI) (A+B) | 1.494.601 | 1.499.856 | 1.461.700 | -0,4% | 2,3% |
| Crediti verso clientela (1) | 790.770 | 799.010 | 768.126 | -1,0% | 2,9% |
| Portafoglio titoli | 118.752 | 118.066 | 154.788 | 0,6% | -23,3% |
| Capitale e riserve | 99.192 | 92.663 | 107.024 | 7,0% | -7,3% |
| CONTO ECONOMICO | | | | | |
| Margine d'intermediazione | 12.186 | 46.915 | 11.348 | | 7,4% |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 13.082 | 43.175 | 11.018 | | 18,7% |
| Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte | 5.289 | 11.751 | 3.394 | | 55,8% |
| Utile d'esercizio | 2.929 | 6.453 | 1.892 | | 54,8% |
| RISORSE | | | | | |
| Rete sportelli | 33 | 33 | 33 | 0,0% | 0,0% |
| Personale | 349 | 353 | 364 | -1,1% | -4,1% |

(1) Al lordo delle rettifiche di valore

L'attività della **Banca Cesare Ponti SpA** si è caratterizzata per una crescita delle Attività Finanziarie Intermedie per conto della clientela (AFI) del 7,4% nei dodici mesi e dell'1,6% rispetto a fine esercizio a 1.005,1 milioni.

Nell'ambito delle AFI, la raccolta diretta, pari a 255,8 milioni, ha mostrato una crescita tendenziale del 2% ma un calo nel primo trimestre dell'anno del 2,6%. La componente indirette è in espansione sia nei dodici sia nei tre mesi (rispettivamente +7,4% e +1,6%). Il dettaglio della raccolta indiretta evidenzia il consistente sviluppo del risparmio gestito, che ha raggiunto 280,7 milioni (+20,5% nei dodici mesi e +4,6% nei tre mesi) e di quello amministrato a 468,7 milioni (+3,8% nei dodici mesi e +2,3% nei tre mesi).

I crediti verso clientela ammontano a 169,1 milioni e risultano in diminuzione del 2,3%

rispetto a marzo 2005 e del 4,7% rispetto a dicembre 2005. Sono gli impieghi a breve termine, pari a 61 milioni, che diminuiscono (-11% e -15,8% rispettivamente nei dodici e nei tre mesi), mentre registrano una crescita a 97,6 milioni quelli a medio lungo termine (+11,2% su marzo 2005 e +3,5% da inizio anno).

Le attività finanziarie risultano pari a 82,8 milioni rispetto ai 48,2 milioni di marzo 2005 ed ai 73,1 milioni di dicembre 2005. In particolare le attività finanziarie detenute per la negoziazione ne costituiscono la componente preponderante (80,9 milioni).

Il conto economico evidenzia un utile netto pari a 0,2 milioni, in aumento del 91,7% rispetto a marzo 2005. Tale aumento è riconducibile alla dinamica delle commissioni nette e delle riprese di valore nette su crediti.

Il margine di interesse nei primi tre mesi del 2006 risulta pari a 1,5 milioni, in diminuzione

del 9,8% rispetto a marzo 2005, principalmente quale effetto negativo del restringimento dello *spread* e della ricomposizione degli impieghi verso il comparto a medio lungo termine.

Le commissioni nette evidenziano un valore pari a 1,5 milioni in aumento su base annua del 17,7%.

Complessivamente il margine d'intermediazione raggiunge il valore di 3,3 milioni, in linea rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il saldo delle rettifiche/riprese nette di valore per il deterioramento di crediti e di altre poste

finanziarie risulta positivo per 0,3 milioni (82 mila euro a marzo 2005)

I costi operativi si dimensionano in 3,1 milioni (+1,6%): le voci più rilevanti sono rappresentate dalle spese amministrative (3,2 milioni) di cui spese del personale pari a 1,8 milioni (-3,5%) e altre spese amministrative a 1,4 milioni (+7,7%).

L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte ammonta a 0,5 milioni (0,3 milioni a marzo 2005). Al netto di imposte sul reddito per 0,3 milioni, l'utile d'esercizio si attesta pertanto a 0,2 milioni.

BANCA CESARE PONTI (migliaia di euro)

| | Situazione al | | | Variazione % | |
|--|---------------|----------|----------|---------------|--------------|
| | 31/03/06 | 31/12/05 | 31/03/05 | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| SITUAZIONE PATRIMONIALE | | | | | |
| Totale attività | 299.595 | 308.374 | 292.866 | -2,8% | 2,3% |
| Raccolta diretta (A) | 255.763 | 262.653 | 250.753 | -2,6% | 2,0% |
| Raccolta indiretta (B) | 749.336 | 726.775 | 684.711 | 3,1% | 9,4% |
| - Risparmio gestito | 280.657 | 268.431 | 232.973 | 4,6% | 20,5% |
| - Risparmio amministrato | 468.679 | 458.344 | 451.738 | 2,3% | 3,8% |
| Attività finanziarie intermedie (AFI) (A+B) | 1.005.099 | 989.428 | 935.464 | 1,6% | 7,4% |
| Crediti verso clientela (1) | 169.130 | 177.508 | 173.193 | -4,7% | -2,3% |
| Portafoglio titoli | 82.769 | 73.133 | 48.214 | 13,2% | 71,7% |
| Capitale e riserve | 22.390 | 21.149 | 20.187 | 5,9% | 10,9% |
| CONTO ECONOMICO | | | | | |
| Margine d'intermediazione | 3.302 | 15.468 | 3.303 | | 0,0% |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 3.641 | 14.552 | 3.385 | | 7,6% |
| Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte | 497 | 2.138 | 297 | | 67,3% |
| Utile d'esercizio | 207 | 1.242 | 108 | | 91,7% |
| RISORSE | | | | | |
| Rete sportelli | 4 | 4 | 4 | 0,0% | 0,0% |
| Personale | 105 | 109 | 117 | -3,7% | -10,3% |

(1) Al lordo delle rettifiche di valore

B. Le controllate assicurative

Di seguito si presentano i risultati delle due compagnie assicurative del Gruppo (Carige Assicurazioni SpA e Carige Vita Nuova SpA) redatti secondo quanto previsto dalle vigenti norme civilistiche e da quelle specifiche del settore assicurativo in Italia (D.Lgs 175/1995, D.Lgs 173/1997, Provvedimento ISVAP 735/1997).

Si precisa che tali risultati differiscono da quanto riportato nel paragrafo "L'attività assicurativa" della presente Relazione in cui le informazioni, desunte dai c.d. "reporting packages", sono state predisposte dalle società sulla base del combinato disposto del Provvedimento Banca d'Italia 262 del 22/12/2005, del

Provvedimento ISVAP 2404 del 22/12/2005 e delle coerenti indicazioni della Capogruppo.

Il patrimonio netto al 31 marzo 2006 di **Carige Assicurazioni SpA** (operante nel ramo danni) ammonta a 176,4 milioni; negli investimenti e nelle riserve tecniche al netto della riassicurazione si registra una diminuzione rispettivamente dello 0,8% (a 646,1 milioni) e una crescita dello 0,6% (a 630,8 milioni).

L'utile netto dei primi tre mesi dell'esercizio è pari a 1,3 milioni, in diminuzione del 34,3% rispetto all'analogo periodo del 2005 (2 milioni). Il minor utile conseguito nel trimestre va attribuito alla diminuzione del risultato dell'attività straordinaria (-93,3% da 1,2 milioni a 80 mila euro) che a marzo 2005 beneficiava

del cambio di criterio sulle imposte differite, effettuato in analogia con quanto fatto dalla Capogruppo, determinando un recupero d'imposta di circa 1,4 milioni. A livello di attività ordinaria il risultato cresce del 51,8% a 2,9 milioni per effetto della crescita riscontrata dal risultato del conto tecnico dei rami danni +63,2% a 2,3 milioni, dei proventi da investimenti +9% a 6,8 milioni e da minori

oneri patrimoniali e finanziari (-17,3% a 4,2 milioni).

I premi lordi risultano in crescita del 4,8% (a 119 milioni); al netto della riassicurazione si rileva un aumento del 5,7% a 110,4 milioni.

Gli importi pagati per sinistri al netto della riassicurazione registrano una variazione positiva del 10,9% a 77 milioni e le spese di gestione crescono del 9,4% a 28,3 milioni.

CARIGE ASSICURAZIONI *(migliaia di euro)*

| | Situazione al | | | Var. % | |
|--|---------------|----------|----------|---------------|--------------|
| | 31/03/06 | 31/12/05 | 31/03/05 | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| Premi lordi contabilizzati | 119.038 | 530.754 | 113.611 | | 4,8% |
| Premi di competenza al netto riassicurazione | 110.433 | 451.367 | 104.483 | | 5,7% |
| Importi pagati per sinistri al netto riassicurazione | 76.964 | 312.034 | 69.385 | | 10,9% |
| Spese di gestione | 28.263 | 114.726 | 25.828 | | 9,4% |
| Risultato del conto tecnico | 2.277 | 6.774 | 1.395 | | 63,2% |
| Utile netto | 1.344 | 3.939 | 2.046 | | -34,3% |
| Investimenti | 646.142 | 651.287 | 655.575 | -0,8% | -1,4% |
| Riserve tecniche al netto riassicurazione | 630.831 | 634.389 | 587.882 | -0,6% | 7,3% |
| Patrimonio netto | 176.401 | 175.812 | 175.812 | 0,3% | 0,3% |
| Agenzie | 391 | 395 | 402 | -1,0% | -2,7% |
| Personale | 305 | 313 | 323 | -2,6% | -5,6% |

Il patrimonio netto al 31 marzo 2006 di **Carige Vita Nuova SpA** (operante nel ramo vita) ammonta a 52,2 milioni; gli investimenti e le riserve tecniche al netto della riassicurazione crescono rispettivamente del 2,7% (a 1.435,8 milioni) e del 3,3% (a 1.337,5 milioni).

A marzo 2006 Carige Vita Nuova SpA chiude con un utile di 1,4 milioni (0,2 milioni a marzo 2005); il risultato del conto tecnico risulta

positivo per 1,9 milioni (0,3 milioni a marzo 2005).

I premi lordi crescono del 39% (a 68 milioni), al netto della riassicurazione si rileva un aumento del 39,2% a 64,8 milioni.

Gli importi pagati per sinistri al netto della riassicurazione e le spese di gestione mostrano una variazione positiva rispettivamente del 28,1% (a 26,2 milioni) e del 33,9% (a 4,1 milioni).

CARIGE VITA NUOVA SPA (migliaia di euro)

| | Situazione al | | | Var.% | |
|--|---------------|-----------|-----------|---------------|--------------|
| | 31/03/06 | 31/12/05 | 31/03/05 | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| Premi lordi contabilizzati | 68.017 | 296.348 | 48.929 | | 39,0% |
| Premi di competenza al netto riassicurazione | 64.848 | 285.466 | 46.576 | | 39,2% |
| Importi pagati per sinistri al netto riassicurazione | 26.191 | 92.201 | 20.445 | | 28,1% |
| Spese di gestione | 4.123 | 16.094 | 3.080 | | 33,9% |
| Risultato del conto tecnico | 1.850 | 896 | 333 | | ... |
| Utile netto | 1.396 | 2.241 | 216 | | ... |
| Investimenti (1) | 1.435.787 | 1.398.464 | 1.182.302 | 2,7% | 21,4% |
| Riserve tecniche al netto riassicurazione (1) | 1.337.486 | 1.295.384 | 1.082.386 | 3,3% | 23,6% |
| Patrimonio netto | 52.205 | 49.964 | 53.613 | 4,5% | -2,6% |
| Agenzie | 291 | 294 | 295 | -1,0% | -1,4% |
| Personale | 52 | 52 | 52 | 0,0% | 0,0% |

(1) Inclusi gli investimenti allorchè il rischio è sopportato dagli assicurati e dai fondi pensione. In larga parte tratta investimenti a fronte di prodotti index e unit linked.

C. Le controllate finanziarie.

Nel corso del 1° trimestre 2006, lo sviluppo dell'attività della società **Carige A.M. SGR SpA**, costituita nel 2003, è proseguita secondo le linee a suo tempo definite.

In particolare, in data 1/2/2006 è stato avviato il fondo Carige Obbligazionario Euro Lungo Termine che, a fine marzo ha raggiunto un patrimonio gestito di oltre 46 milioni.

Attualmente la società gestisce 15 fondi pienamente operativi (di cui 13 rivolti al retail e due riservati ad investitori istituzionali), 25 linee di gestioni individuali (GPM e GPF), un mandato istituzionale relativo alle tre linee di gestione del prodotto assicurativo Gestilink e uno relativo al Fondo Pensione Aperto Carige.

Il patrimonio gestito ammonta complessivamente a 7,4 miliardi, in leggera flessione rispetto a dicembre (-0,5%) ma in crescita di oltre il 10% nei 12 mesi. La dinamica del trimestre sintetizza una crescita delle gestioni patrimoniali individuali ed una diminuzione dei fondo comuni.

Sotto il profilo economico, il trimestre si è chiuso con un utile netto di 0,7 milioni, in aumento del 6,3% rispetto al corrispondente periodo del 2005.

Le commissioni nette ammontano a 2,4 milioni quale saldo tra 11,1 milioni di commissioni attive e 8,6 milioni di commissioni passive, mentre gli interessi attivi e gli utili/perdite di negoziazione ammontano a 0,1 milioni per cui il margine di intermediazione si attesta a 2,5 milioni a fronte di 2,3 milioni e 9,9 milioni rispettivamente del 1° trimestre e dell'intero 2005. I costi operativi, le rettifiche di valore e gli altri proventi e oneri di gestione complessivamente ammontano a 1,4 milioni.

Ne deriva un risultato dell'attività corrente al lordo delle imposte 1,1 milioni che, dedotte imposte per 0,4 milioni, determina un utile netto di 0,7 milioni.

CARIGE A.M. SGR (migliaia di euro)

| | Situazione al | | | Var. % | |
|---|---------------|-----------|-----------|---------------|--------------|
| | 31/03/06 | 31/12/05 | 31/03/05 | 3/06 12/05 | 3/06 3/05 |
| INTERMEDIAZIONE (milioni di euro) | | | | | |
| Masse gestite | 7.426.230 | 7.465.058 | 6.712.010 | -0,5 | 10,6 |
| - Fondi comuni | 5.601.545 | 5.701.022 | 5.078.185 | -1,7 | 10,3 |
| - Gestioni patrimoniali (in delega) | 1.460.000 | 1.398.000 | 1.364.689 | 4,4 | 7,0 |
| - Prodotti assicurativi (in delega) | 271.191 | 277.619 | 269.136 | -2,3 | 0,8 |
| - Fondi pensione | 93.494 | 88.417 | 0 | 5,7 | ... |
| Totale attivo | 21.175 | 20.258 | 14.809 | 4,5 | 43,0 |
| Capitale e riserve | 8.557 | 5.675 | 5.692 | 50,8 | 50,3 |
| CONTO ECONOMICO (migliaia di euro) | | | | | |
| Commissioni nette | 2.444 | 9.641 | 2.213 | | 10,4 |
| Spese amministrative | 1.388 | 5.051 | 1.169 | | 18,7 |
| Risultato della gestione operativa | 1.150 | 4.739 | 1.072 | | 7,3 |
| Utile d'esercizio | 704 | 2.910 | 662 | | 6,3 |
| RISORSE | | | | | |
| Personale (1) | 22 | 23 | 21 | -4,3 | 4,8 |

(1) Personale distaccato.

Argo Finance One Srl, società veicolo dell'operazione di cartolarizzazione di crediti in sofferenza per un valore netto di bilancio di 227,6 milioni, posta in essere dalla Carige alla fine del 2000, nel 1° trimestre 2006 ha effettuato incassi per 3,1 milioni. I fondi complessivamente incassati dall'inizio dell'operazione sono in linea con le migliori previsioni formulate in sede di strutturazione e hanno permesso il rimborso di tutti i titoli di Classe A (40 milioni) e di Classe B (70 milioni); attualmente residuano solo titoli di Classe C interamente posseduti da Banca Carige.

La **Priamar Finance Srl**, società veicolo dell'operazione di securitization di crediti in sofferenza per un valore netto di bilancio di 33,7 milioni, posta in essere dalla Cassa di Risparmio di Savona alla fine del 2002, ha effettuato fino a marzo 2006 incassi per 14,6 milioni, di cui 0,6 nel 2006.

Le due società veicolo **Argo Mortgage Srl** e **Argo Mortgage 2 Srl**, partecipate al 5% da Banca Carige tramite la Carige Columbus Immobiliare SpA, sono state inserite nell'area di consolidamento in base all'interpretazione dettata dalla SIC 12; nel bilancio consolidato esse sono state considerate come facenti parte del Gruppo bancario essendo in corso la richiesta d'inserimento.

La **Argo Mortgage Srl**, società veicolo dell'operazione di securitization di mutui ipotecari a privati posta in essere dalla Banca Carige alla fine del 2001 per 511,5 milioni, ha effettuato complessivamente incassi per 340,1

milioni, di cui 14,6 milioni nel 1° trimestre 2006.

Argo Mortgage 2 Srl, società veicolo dell'operazione di securitization di mutui ipotecari a privati posta in essere da Banca Carige al 30 giugno 2004 per 864,5 milioni, ha effettuato incassi complessivi per 202,8 milioni, di cui 31,1 milioni nel 1° trimestre 2006.

Le altre principali controllate.

Galeazzo Srl chiude il primo trimestre 2006 con un utile netto pari a 11 mila euro, allineato al risultato del primo trimestre 2005. La gestione, che si limita alla locazione di beni immobili propri, ha avuto un andamento regolare: le rettifiche di valore sugli immobili ammontano a 5 mila euro, analogamente al primo trimestre dell'esercizio precedente; le imposte contabilizzate a conto economico ammontano a 36 mila euro e riguardano imposte correnti per 6 mila euro ed imposte differite per 2 mila euro. A carico dell'esercizio gravano inoltre 2 mila euro per ICI.

Columbus Carige Immobiliare SpA, che gestisce la locazione degli immobili alle società del Gruppo e opera nell'acquisto di immobili destinati alla rivendita (beni merce), ha chiuso il primo trimestre 2006 con un utile netto di 81 mila euro, a fronte di 67 mila euro del primo semestre 2005. I ricavi da locazione del primo settore ammontano a 0,6 milioni, di euro.

Le rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali sono pari a 150 mila euro.

L'attività di acquisto di immobili per la rivendita è stata caratterizzata dall'acquisto all'asta di 6 lotti immobiliari e ha condotto alla stipula di 7 atti di vendita di immobili (di cui 6 box) con plusvalenze rispetto al valore di bilancio di 60 mila euro. Il valore contabile dei beni merce al 31 marzo 2006 ammonta a 13,5 milioni di euro, a fronte di 13,8 milioni del 31 dicembre 2005.

Il primo trimestre 2006 per **l'Immobiliare Vernazza SpA** si chiude con un utile netto di 279 mila euro a fronte di 256 mila del primo trimestre 2005. Il miglioramento del risultato dell'esercizio è sostanzialmente determinato dall'aumento dei ricavi da locazione (30 mila euro); le rettifiche di valore sugli immobili ammontano, come nel 2005, a 28 mila euro. Le imposte contabilizzate a conto economico ammontano a 190 mila euro e riguardano imposte correnti (160 mila euro di IRES e 19 mila euro di IRAP) ed imposte differite per 11 mila euro. A carico del primo trimestre gravano inoltre 44 mila euro per ICI. Nel corso del 2006 la società ha distribuito agli azionisti utili dell'esercizio 2005 per 985 mila euro.

Il risultato dell'**Immobiliare Carisa Srl** è positivo per 4 mila euro, sostanzialmente in linea con l'utile del 1° trimestre 2005 (3,3 mila

euro). Tale utile riflette la diminuzione dei costi per servizi, degli ammortamenti e degli oneri finanziari.

La gestione finanziaria mostra una lieve diminuzione dello stock di debiti a stato patrimoniale, da 1,6 a 1,5 milioni.

Il totale dell'attivo circolante ammonta a 4,4 milioni.

Il **Centro Fiduciario CF SpA** ha chiuso i primi tre mesi dell'esercizio 2006 con un utile netto di 47 mila euro, in aumento del 25% su base annua.

I ricavi della produzione sono saliti del 14,6% attestandosi a 246 mila euro. A fronte di tali ricavi, si sono avuti costi della gestione caratteristica per 174 mila euro (+10,8% rispetto al 2005).

Il positivo saldo della gestione tipica d'impresa si è attestato a 72 mila euro, con una crescita, rispetto al 2005, del 25,1% circa. La gestione extracaratteristica evidenzia l'incremento dei proventi finanziari, cresciuti del 23,8% a 12.500 euro; i proventi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni si attestano a 7 mila euro.

Al netto di imposte per 37 mila euro, l'utile netto risulta quindi pari 47 mila euro.

I FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA FINE DEL TRIMESTRE

Per quanto riguarda **Banca Carige**, il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 10 aprile, ha deliberato la partecipazione della Banca al capitale di Servizi SGR SpA, mediante un'acquisizione iniziale da Vegagest SGR SpA, di n. 308.850 azioni del valore nominale di un euro, pari al 5% del capitale sociale, al prezzo complessivo di 311.000 euro, esprimendosi altresì favorevolmente in ordine all'incremento fino al 10% della partecipazione, previo accordo con Vegagest SGR SpA e subordinatamente alle necessarie autorizzazioni dell'Organo di Vigilanza.

In data 20 aprile, l'Assemblea ordinaria, ha approvato il bilancio 2005 e nominato il Consiglio di Amministrazione per il triennio 2006-2008, che risulta così composto: Dott. Giovanni Berneschi, Presidente, Dott. Alessandro Scajola, Vice Presidente, Avv. Andrea Baldini, Sig. Giorgio Binda, Dott. Jean-Jacques Bonnaud, Dott. Luca Bonsignore, Rag. Remo Angelo Checconi, Dott. Maurizio Fazzari, Comm. Pietro Isnardi, Dott. Raffaele Lauro, Dott. Ferdinando Menconi, Dott. Nicolas Mérindol, Sig. Paolo Cesare Odone, Dott. Renata Oliveri, Dott. Jean-Marie Paintendre, Cav. Lav. Flavio Repetto, Prof. Avv. Vincenzo Roppo, Sig. Francesco Taranto, Consiglieri.

In data 8 maggio, il nuovo Consiglio di Amministrazione ha nominato i membri elettivi del Comitato Esecutivo: Avv. Andrea Baldini, Rag. Remo Angelo Checconi, Sig. Paolo Cesare Odone, Dott. Renata Oliveri e Prof. Avv. Vincenzo Roppo. Del Comitato Esecutivo fanno parte, quali membri di diritto, anche il Presidente Berneschi ed il Vice Presidente Scajola.

La Banca d'Italia, con lettera del 24.4.2006, ha comunicato che - con decorrenza 28.3.2006 - la Banca Federiciana SpA, di cui Banca deterrà il 10,5% del capitale sociale, è stata iscritta all'albo delle banche di cui all'art. 13 del TUB.

In data 28.4.2006, l'Assemblea ordinaria della partecipata Si Holding SpA, in cui Banca Carige detiene una partecipazione del 9,915%, ha, tra l'altro, provveduto al rinnovo degli organi sociali, nominando, in rappresentanza della Banca, il Dott. Ennio La Monica quale

Consigliere, il Dott. Lucio Angelo Viotti quale sindaco effettivo e il Dott. Alessandro Picollo quale sindaco supplente.

In pari data, il Consiglio di Amministrazione della Banca si è espresso favorevolmente in ordine alla partecipazione della stessa ad una Joint-Venture di nuova costituzione, di concerto con il gruppo CNCE, con oggetto l'attività di credito al consumo oltre che il collocamento di prodotti assicurativi a garanzia di debiti e prodotti parabancari collegati alle operazioni.

Relativamente alla **Cassa di Risparmio di Savona SpA**, in data 18 aprile si è tenuta l'Assemblea ordinaria che ha approvato il bilancio 2005 e nominato il Consiglio di Amministrazione per il triennio 2006-2008, che risulta così composto: Prof. Franco Bartolini, Presidente, Dott. Alessandro Scajola, Vice Presidente, Dott. Giovanni Berneschi, Dott. Mario Blanco, Rag. Erasmo Del Grande, Dott. Renzo Oldrati, Cav. Lav. Raffaello Orsero, Dott. Mario Patrucco, Dott. Emanuele Ravina, P.I. Fabrizio Re, Avv. Franco Vazio, Consiglieri.

Successivamente il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 28 aprile, ha nominato il Dott. Renzo Oldrati, quale Amministratore Delegato e il Dott. Giovanni Berneschi, il Dott. Mario Blanco, il Rag. Erasmo Del Grande e il Dott. Mario Patrucco, quali membri del Comitato esecutivo unitamente al Presidente, il Vice Presidente e Amministratore Delegato, membri di diritto.

Per quanto riguarda la **Cassa di Risparmio di Carrara SpA**, in data 19 aprile si è tenuta l'Assemblea ordinaria che ha approvato il bilancio 2005 e confermato il Consigliere di Amministrazione Dott.ssa Patrizia Vianello, cooptata dallo stesso Consiglio in data 28 luglio 2005, in sostituzione del dimissionario Rag. Italo Vatteroni.

L'Assemblea ordinaria di **Carige Asset Management SGR SpA**, tenutasi in data 11 aprile, ha approvato il bilancio 2005 e confermato, per il triennio 2006-2008, il medesimo Consiglio di Amministrazione così composto: Dott. Fulvio Rosina, Presidente, Dott. Jean-Marie Paintendre, Vice Presidente, Dott. Giovanni Berneschi, Dott. Alessandro Scajola, Dott. Giorgio Binda, Prof. Avv. Vincenzo Roppo, Rag. Alfredo Sanguinetto, Consiglieri, e il Collegio Sindacale composto da: Dott. Andrea Traverso, Presidente del Collegio sindacale, Dott. Antonio Semeria, Dott. Massimo Scotton,

sindaci effettivi e Rag. Stefano Ferrari, Dott.ssa Fabrizia Giribaldi, sindaci supplenti.

In data 11 aprile l'Assemblea ordinaria della controllata **Galeazzo Srl**, oltre ad approvare il bilancio 2005, ha provveduto a nominare il Collegio sindacale per gli esercizi 2006-2008 così composto: Rag. Adriano Lunardi, Presidente del Collegio sindacale, Dott. Giacomo Catalfamo, Dott. Angelo Lucio Viotti, sindaci effettivi e Rag. Stefano Ferrari, Rag. Alessandro Dupont, sindaci supplenti.

Infine, in data 11 aprile l'Assemblea ordinaria della **Priamar Finance Srl**, tenutasi in, ha approvato il bilancio 2005 e nominato il Consiglio di Amministrazione così composto:

Dott. Alessandro Picollo, Presidente, Dott.ssa Francesca Russo e Rag. Achille Tori, Consiglieri.

L'EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per il prosieguo dell'esercizio è ragionevole ipotizzare un risultato sostanzialmente in linea con le previsioni di budget e superiore a quello dell'esercizio 2005.

Genova, 15 maggio 2006

Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Il Direttore Generale