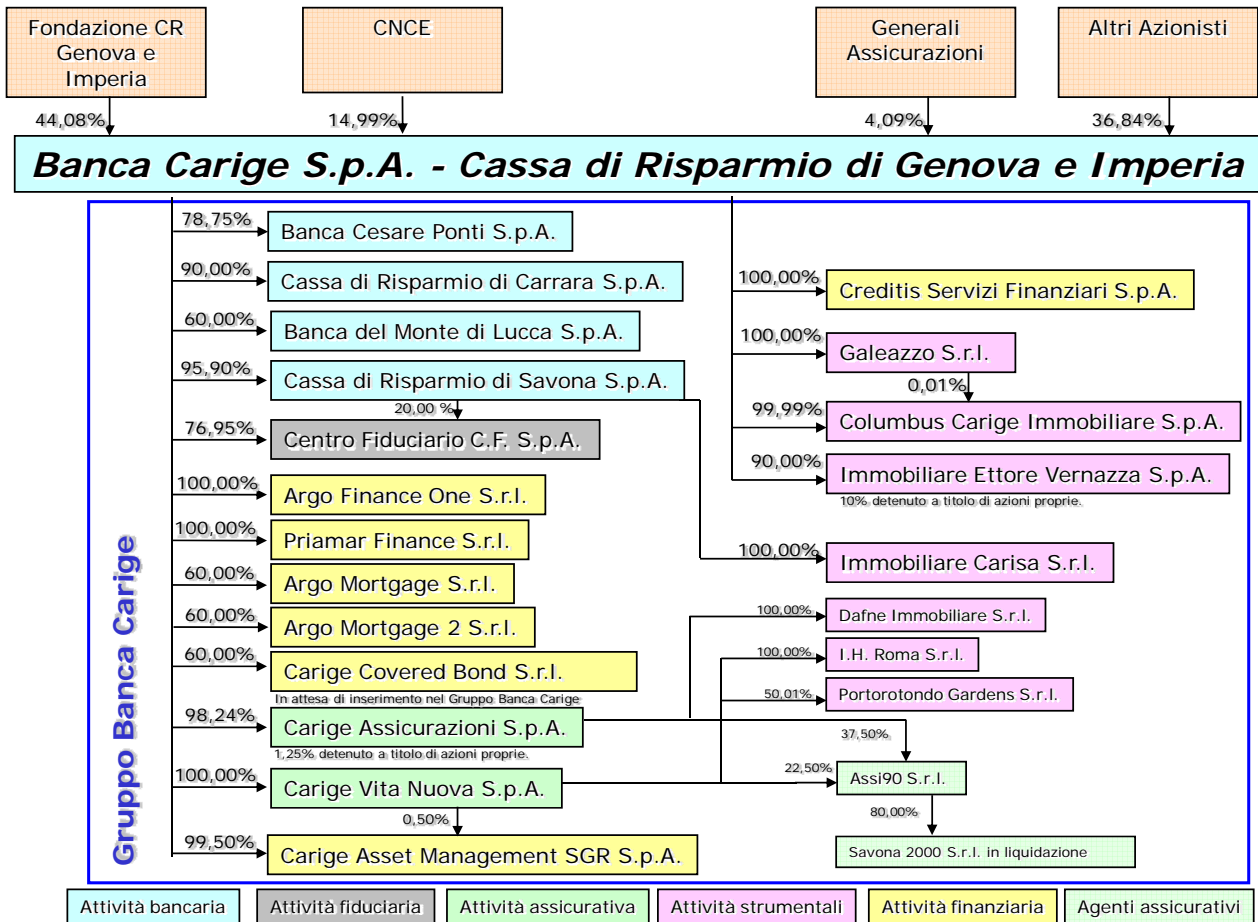


RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

3° trimestre 2008

IL GRUPPO BANCA CARIGE



GRUPPO BANCA CARIGE

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30/9/2008

INDICE

SCHEDA DI SINTESI CONSOLIDATA E INDICATORI DI GESTIONE	4
CARICHE SOCIALI DELLA CAPOGRUPPO	5
AREA E METODI DI CONSOLIDAMENTO	6
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30/9/2008	9
- Stato patrimoniale	10
- Conto economico	11
- Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto	12
- Rendiconto finanziario	15
POLITICHE CONTABILI	16
RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO BANCA CARIGE DEL TERZO TRIMESTRE 2008	18
- Il quadro reale e monetario	19
- La strategia	20
- I fatti di rilievo del trimestre	21
- I risultati economici	22
- Azioni proprie, rendiconto finanziario e patrimonio netto	28
- I risultati dell'attività di intermediazione	29
- I risultati per settore di attività economica	44
- I rapporti con parti correlate	48
- La gestione del rischio	49
- La gestione delle risorse	53
- L'attività assicurativa	55
- Le partecipazioni	56
- L'andamento della Capogruppo	57
- Le controllate bancarie	82
- Le controllate assicurative	86
- Le controllate finanziarie	88
- Le altre principali controllate	90
- Eventi successivi alla chiusura del trimestre e prospettive per l'anno in corso	90
DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI A NORMA DELLE DISPOSIZIONI DELL'ART. 154-BIS COMMA 2 DEL D. LGS. 58/1998 (TESTO UNICO DELLA FINANZA)	92

SCHEDA DI SINTESI CONSOLIDATA E INDICATORI DI GESTIONE

	Situazione al				Variazioni %	
	30/9/2008	30/6/2008	31/12/2007	30/9/2007	9/08 12/07	9/08 9/07
SITUAZIONE PATRIMONIALE (1)						
Totale attività	30.328.603	30.636.241	27.463.676	26.506.255	10,4	14,4
Provvista	21.562.315	21.640.715	19.773.044	19.191.788	9,0	12,4
- Raccolta diretta (a)	20.475.929	20.042.020	17.386.168	16.792.002	17,8	21,9
* Debiti verso clientela	10.766.712	11.060.836	9.571.945	9.036.660	12,5	19,1
* Titoli in circolazione	9.142.064	8.468.366	7.281.050	7.211.768	25,6	26,8
* Passività al fair value	567.153	512.818	533.173	543.574	6,4	4,3
- Debiti verso banche	1.086.386	1.598.695	2.386.876	2.399.786	(54,5)	(54,7)
- Raccolta indiretta (b) (2)	21.905.132	22.168.928	20.235.447	20.409.720	8,3	7,3
- Risparmio gestito (2)	10.947.485	11.165.189	10.330.790	10.310.987	6,0	6,2
- Risparmio amministrato	10.957.647	11.003.739	9.904.657	10.098.733	10,6	8,5
Attività finanziarie intermedie (AFI) (a+b)	42.381.061	42.210.948	37.621.615	37.201.722	12,7	13,9
Investimenti (3)	26.251.790	26.366.953	24.288.649	23.800.315	8,1	10,3
- Crediti verso clientela (3)	19.558.913	19.361.980	17.478.165	16.879.765	11,9	15,9
- Crediti verso banche (3)	1.258.780	1.809.792	1.511.092	1.449.097	(16,7)	(13,1)
- Portafoglio titoli (3)	5.434.097	5.195.181	5.299.392	5.471.453	2,5	(0,7)
Capitale e riserve	3.487.217	3.545.494	2.622.990	2.652.415	32,9	31,5
CONTO ECONOMICO (1)						
Margine di intermediazione	760.521	484.339	968.403	708.918		7,3
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	658.995	419.025	875.618	650.331		1,3
Costi operativi	426.527	278.352	515.318	364.874		16,9
Utile d'esercizio	163.048	110.972	204.813	161.420		1,0
RISORSE (4)						
Rete sportelli	603	603	522	517	15,5	16,6
Agenzie assicurative	375	375	376	381	(0,3)	(1,6)
Personale bancario	5.264	5.261	4.706	4.676	11,9	12,6
Personale bancario e assicurativo	5.635	5.626	5.069	5.036	11,2	11,9
INDICATORI DI GESTIONE						
Costi operativi / Margine d'intermediazione (5)	56,08%	57,47%	53,21%	51,47%		
ROE	4,68%	3,13%	7,81%	6,09%		
ROE (6)	5,75%	3,83%	10,28%	8,01%		
ROAE (7)	5,34%	3,60%	7,91%	6,20%		
ROAE (6) (7)	6,75%	4,54%	10,42%	8,17%		
Utile per azione (in euro)						
- base	0,094	0,065	0,145	0,114		
- diluito	0,094	0,065	0,145	0,113		
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA (8)						
Totale attivo ponderato (1)	18.315.138	18.336.613	17.976.625	17.227.688	1,9	6,3
Patrimonio di base (Tier1)/Totale attivo ponderato	8,17%	8,16%	7,81%	8,14%		
Patrimonio di vigilanza incluso Tier 3/Totale attivo ponderato	10,10%	10,22%	9,19%	9,60%		

(1) Importi in migliaia di euro.

(2) Il dato al 30/6/2008 è stato modificato in relazione alla definitiva valorizzazione delle quantità facenti capo alle filiali acquisite dal Gruppo Intesa Sanpaolo a far data dal 10/3/2008.

(3) Al lordo delle rettifiche di valore e, relativamente ai crediti verso clientela e verso banche, al netto dei titoli di debito classificati L&R, inclusi nel portafoglio titoli.

(4) Dati puntuali di fine periodo.

(5) Indicatore calcolato al lordo degli accantonamenti ai fondi rischi e oneri; il valore relativo al 30/9/2007 differisce rispetto a quello riportato nel Resoconto intermedio del terzo trimestre 2007, che era calcolato al netto di tali accantonamenti.

(6) Al netto della riserva AFS costituita a fronte della rivalutazione della partecipazione in Banca d'Italia.

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

(8) I valori al 30/9/2008 recepiscono le stime conseguenti la riclassificazione dei titoli, effettuata ai sensi delle modifiche allo IAS 39/IFRS 7, approvate dalla Commissione Europea il 15/10/08. I valori al 30/9/2008 ed al 30/9/2007, non essendo oggetto di segnalazione ufficiale alla Banca d'Italia, sono stimati su dati gestionali. I valori al 30/6/2008 ed al 31/12/2007 sono quelli segnalati alla Banca d'Italia e differiscono da quelli stimati su dati gestionali riportati nella Relazione finanziaria semestrale al 30/6/2008 e nel bilancio d'esercizio 2007. I coefficienti patrimoniali sono calcolati sulla base della normativa di vigilanza tempo per tempo.

CARICHE SOCIALI DELLA CAPOGRUPPO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PRESIDENTE
Giovanni Berneschi*

VICE PRESIDENTE
Alessandro Scajola *

CONSIGLIERI

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

DIREZIONE GENERALE

DIRETTORE GENERALE
Alfredo Sanguinetto

VICE DIRETTORE
GENERALE RETE
Carlo Arzani (1)

VICE DIRETTORE
GENERALE
AMMINISTRAZIONE
Giacomo Ottonello

VICE DIRETTORE
GENERALE
PRODOTTI
Mario Cavanna

VICE DIRETTORE
GENERALE
GOVERNO
E CONTROLLO
Ennio La Monica (2)

COLLEGIO SINDACALE

PRESIDENTE
Andrea Traverso

SINDACI EFFETTIVI
Massimo Scotton
Antonio Semeria

SINDACI SUPPLEMENTI
Adriano Lunardi
Luigi Sardano

SOCIETA' DI
REVISIONE
Deloitte &
Touche SpA

*Membro del Comitato Esecutivo

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 20/4/2006 per gli esercizi 2006-2007-2008. L'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 27/4/2007 ha provveduto a nominare il Dott. Luigi Gastaldi - già cooptato dal Consiglio di Amministrazione dell'11/12/2006 - ed il Dott. Cesare Castelbarco Albani, in sostituzione dei cessati Dott. Raffaele Lauro e Cav. Lav. Flavio Repetto, quali membri del Consiglio di Amministrazione con scadenza della carica unitamente a quella degli altri membri del Consiglio.

Il Comitato Esecutivo è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione dell'8/5/2006 con durata fino al 31/10/2007 prorogata, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 12/10/2007, fino al 31/12/2007 e successivamente confermato, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 17/12/2007, fino alla scadenza dell'attuale Consiglio di Amministrazione.

Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 29/4/2008 per gli esercizi 2008-2009-2010. L'incarico alla Società di revisione è stato conferito dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 20/4/2006 per gli esercizi 2006-2007-2008-2009-2010-2011.

L'attuale assetto organizzativo è stato varato dal Consiglio di Amministrazione in data 22/1/2007 con decorrenza 1/5/2007.

L'Assemblea Straordinaria degli azionisti del 27/04/2007, in ottemperanza alle disposizioni dell'art. 154 bis comma 1 del D. lgs 58/1998 (Testo Unico della Finanza) ha modificato lo Statuto di Banca Carige che all'art. 31 ha istituito la funzione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, prevedendone i requisiti di professionalità e le modalità di nomina.

Il Consiglio di Amministrazione del 14/5/2007 in ottemperanza alle nuove disposizioni statutarie, ha deliberato la nomina del Vice Direttore Generale Governo e Controllo Dott. Ennio La Monica, quale Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, verificandone il possesso dei requisiti di onorabilità ed esperienza.

(1) Con ruolo di Vice Direttore Generale Vicario.

(2) Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ex. Art. 154 bis del TUF.

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.

Il concetto di controllo applicato è quello fissato dallo IAS 27.

Nel corso dei primi nove mesi del 2008 il perimetro dell'area di consolidamento non è variato rispetto a quello determinato per la redazione del bilancio al 31/12/2007. Si evidenzia che la percentuale di partecipazione in Banca Cesare Ponti SpA è aumentata dal 60,94% al 78,75%, la percentuale di partecipazione in Priamar Finance Srl è aumentata dal 60% al 100%, la percentuale di partecipazione di Banca Carige nel Centro Fiduciario SpA è aumentata dal 76,94% al 76,95% mentre la percentuale di partecipazione in Portorotondo Gardens è scesa dal 100% al 50,01%.

Partecipazioni in società controllate in via esclusiva

Denominazioni imprese	Sede	Tipo di rapporto (1)	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti (2) (3)	
			Impresa partecipante	Quota %	Effettivi %	Potenziati %
A. Imprese						
A.1 Consolidate integralmente						
Gruppo Bancario						
1. Banca CARIGE SpA	Genova					
2. Cassa di Risparmio di Savona SpA (5)	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	60,00		
5. Banca Cesare Ponti SpA (5)	Milano	1	A1.1	78,75	78,75	21,25
6. Carige Asset Management Sgr SpA	Genova	1	A1.1	99,50		
			A1.18	0,50		
7. Creditis Servizi Finanziari SpA	Genova	1	A1.1	100,00		
8. Centro Fiduciario SpA	Genova	1	A1.1	76,95		
			A1.2	20,00		
9. Argo Finance One Srl	Genova	1	A1.1	100,00		
10. Priamar Finance Srl	Genova	1	A1.1	100,00		
11. Argo Mortgage Srl	Genova	1	A1.1	60,00		
12. Argo Mortgage 2 Srl	Genova	1	A1.1	60,00		
13. Columbus Carige Immobiliare SpA	Genova	1	A1.1	99,99		
			A1.14	0,01		
14. Galeazzo Srl	Genova	1	A1.1	100,00		
15. Immobiliare Vernazza Srl (4)	Genova	1	A1.1	90,00	100,00	
16. Immobiliare CARISA Srl	Savona	1	A1.2	100,00		
Imprese di assicurazione						
17. Carige Assicurazioni SpA (4)	Milano	1	A1.1	98,24	99,51	
18. Carige Vita Nuova SpA	Genova	1	A1.1	100,00		
Altre Imprese						
19. Dafne Immobiliare Srl	Milano	1	A1.17	100,00		
20. Portorotondo Gardens Srl	Milano	1	A1.18	50,01		
21. I.H. Roma Srl	Verona	1	A1.18	100,00		
22. Assi 90 Srl	Genova	1	A1.17	37,50		
			A1.18	22,50		

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 potenziati

(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 è conteggiata sul capitale al netto delle azioni proprie in portafoglio.

(5) I voti potenziati derivano dalla vendita di opzioni put.

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), finanziarie (Creditis Servizi Finanziari SpA), fiduciarie (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 e I.H. Roma Srl) e agenzie assicurative (Assi 90 Srl).

Il presente resoconto intermedio di gestione consolidato è stato predisposto utilizzando:

- i progetti di bilancio al 30/9/2008 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 approvati dai 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 tre 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 nella circolare n. 115 del 7 agosto 1990.

Si evidenzia che nel mese di settembre la percentuale di partecipazione in Carige Covered Bond Srl (ex Holborn finance Srl) è aumentata dal 5% al 60%. E' stato comunque deciso di non includere al momento la società nell'area di consolidamento dato che la stessa non è ancora operativa e la Banca d'Italia non ha ancora comunicato la sua iscrizione al gruppo bancario Carige.

Partecipazioni in società controllate escluse dal metodo del consolidamento integrale

Denominazioni imprese	Sede	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti	
		Impresa partecipante	Quota %	Effettivi %	Potenziati %
1. Savona 2000 Srl in liquidazione 2. Carige Covered Bond Srl	Savona Genova	Assi 90 Srl Banca Carige SpA	80,00 60,00		

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.

Denominazioni imprese	Sede	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti	
		Impresa partecipante	Quota %	Effettivi %	Potenziali %
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. Assicentro Recina Servizi Srl	Roma	Assi 90 Srl	25,00		

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 %	Potenziali %
1. Assimilano Srl	Milano	Assi 90 Srl	45,00		
2. U.C. Sport e Sicurezza Srl	Milano	Carige Ass.ni SpA	25,00		
		Carige V. N. SpA	25,00		
3. Nuova Erzelli Srl	Genova	Banca Carige SpA	40,00		
4. Consorzio per il Giurista di Impresa Srl	Genova	Banca Carige SpA	50,00		
5. World Trade Center Genoa Spa in liq.	Genova	Banca Carige SpA	20,32		

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30/9/2008

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO (importi in migliaia di euro)

	30/9/08	30/6/08	31/12/07	30/09/07	Variazioni %	
					09/08 12/07	09/08 09/07
10 - CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE	220.058	237.032	243.720	172.061	(9,7)	27,9
20 - ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	1.524.600	2.004.438	2.306.484	2.678.513	(33,9)	(43,1)
30 - ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	687.644	707.016	716.367	708.629	(4,0)	(3,0)
40 - ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	2.652.616	2.563.939	2.385.535	2.239.779	11,2	18,4
50 - ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	99.509	2.380	2.458	2.533	...	...
60 - CREDITI VERSO BANCHE	1.536.157	1.809.145	1.510.445	1.448.450	1,7	6,1
70 - CREDITI VERSO CLIENTELA	19.311.234	18.870.084	17.017.381	16.424.373	13,5	17,6
80 - DERIVATI DI COPERTURA	22.665	42.652	23.936	20.293	(5,3)	11,7
100 - PARTECIPAZIONI	56.680	56.674	56.256	59.493	0,8	(4,7)
110 - RISERVE TECNICHE A CARICO DEI	159.497	159.256	160.533	159.880	(0,6)	(0,2)
120 - ATTIVITA' MATERIALI	1.130.080	1.126.466	1.194.747	1.178.993	(5,4)	(4,1)
130 - ATTIVITA' IMMATERIALI	1.582.025	1.579.555	708.280	698.199	...	...
di cui:						
- avviamento	1.524.106	1.527.530	659.972	659.850	...	...
140 - ATTIVITA' FISCALI	313.496	309.388	259.698	260.907	20,7	20,2
a) correnti	91.639	104.915	83.533	69.824	9,7	31,2
b) anticipate	221.857	204.473	176.165	191.083	25,9	16,1
160 - ALTRE ATTIVITA'	1.032.342	1.168.216	877.836	454.152	17,6	...
TOTALE DELL'ATTIVO	30.328.603	30.636.241	27.463.676	26.506.255	10,4	14,4

PASSIVO (importi in migliaia di euro)

	30/9/08	30/6/08	31/12/07	30/09/07	Variazioni %	
					09/08 12/07	09/08 09/07
10 - DEBITI VERSO BANCHE:	1.086.386	1.598.695	2.386.876	2.399.786	(54,5)	(54,7)
20 - DEBITI VERSO CLIENTELA:	10.766.712	11.060.836	9.571.945	9.036.660	12,5	19,1
30 - TITOLI IN CIRCOLAZIONE	9.142.064	8.468.366	7.281.050	7.211.768	25,6	26,8
40 - PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	77.683	126.978	127.539	145.974	(39,1)	(46,8)
50 - PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	1.270.743	1.244.197	1.290.689	1.309.489	(1,5)	(3,0)
60 - DERIVATI DI COPERTURA	25.541	40.331	20.163	25.567	26,7	(0,1)
80 - PASSIVITA' FISCALI	308.041	263.654	265.449	345.894	16,0	(10,9)
(a) correnti	81.069	51.566	38.572	79.767	...	1,6
(b) differite	226.972	212.088	226.877	266.127	0,0	(14,7)
100 - ALTRE PASSIVITA'	1.351.101	1.533.044	1.228.704	828.333	10,0	63,1
110 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	96.835	97.157	92.871	92.109	4,3	5,1
120 - FONDI PER RISCHI ED ONERI:	366.735	391.265	380.078	366.688	(3,5)	0,0
a) quiescenza e obblighi simili	322.248	322.292	322.955	320.676	(0,2)	0,5
b) altri fondi	44.487	68.973	57.123	46.012	(22,1)	(3,3)
130 - RISERVE TECNICHE	2.139.553	2.110.108	1.955.936	1.900.956	9,4	12,6
140 - RISERVE DA VALUTAZIONE	523.019	581.593	660.973	691.936	(20,9)	(24,4)
160 - STRUMENTI DI CAPITALE	1.264	1.265	1.219	1.463	3,7	(13,6)
170 - RISERVE	159.579	159.314	109.652	108.109	45,5	47,6
180 - SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	1.013.376	1.013.349	461.064	460.916	...	...
190 - CAPITALE	1.789.979	1.789.973	1.390.082	1.389.991	28,8	28,8
210 - PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	46.944	45.144	34.573	29.196	35,8	60,8
220 - UTILE (- PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	163.048	110.972	204.813	161.420	(20,4)	1,0
TOTALE DEL PASSIVO	30.328.603	30.636.241	27.463.676	26.506.255	10,4	14,4

CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO (importi in migliaia di euro)

	30/9/08	30/6/08	31/12/07	30/09/07	Var % 9/08 9/07
10 - INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	1.087.723	703.081	1.249.351	899.516	20,9
20 - INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(500.837)	(320.354)	(590.469)	(419.995)	19,2
30 - MARGINE DI INTERESSE	586.886	382.727	658.882	479.521	22,4
40 - COMMISSIONI ATTIVE	213.106	140.977	288.578	213.974	(0,4)
50 - COMMISSIONI PASSIVE	(28.724)	(18.376)	(38.396)	(27.585)	4,1
60 - COMMISSIONI NETTE	184.382	122.601	250.182	186.389	(1,1)
70 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	12.445	11.885	24.036	12.089	2,9
80 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE	(54.924)	(46.165)	(20.478)	5.375	...
90 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI COPERTURA	382	(173)	(49)	395	(3,3)
100 - UTILE (PERDITA) DA CESSIONE O RIAQUISITO DI:	15.879	13.343	55.847	23.757	(33,2)
a) crediti	2.425	1.971	5.005	1.351	79,5
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	10.266	8.976	48.444	21.073	(51,3)
d) passività finanziarie	3.188	2.396	2.398	1.333	...
110 - RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	15.471	121	(17)	1.392	...
120 - MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	760.521	484.339	968.403	708.918	7,3
130 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTI DI:	(80.294)	(53.261)	(82.448)	(52.955)	51,6
a) crediti	(75.336)	(51.033)	(75.152)	(54.334)	38,7
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(4.205)	(1.684)	(7.212)	-	...
d) altre operazioni finanziarie	(753)	(544)	(84)	1.379	...
140 - RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	680.227	431.078	885.955	655.963	3,7
150 - PREMI NETTI	626.910	414.864	684.094	493.545	27,0
160 - SALDO ALTRI PROVENTI/ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA	(648.142)	(426.917)	(694.431)	(499.177)	29,8
170 - RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	658.995	419.025	875.618	650.331	1,3
180 - SPESE AMMINISTRATIVE:	(450.142)	(293.612)	(541.024)	(387.067)	16,3
a) spese per il personale	(265.976)	(176.621)	(326.644)	(225.775)	17,8
b) altre spese amministrative	(184.166)	(116.991)	(214.380)	(161.292)	14,2
190 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI ED ONERI	3.322	390	(3.105)	(1.724)	...
200 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' MATERIALI	(14.904)	(9.634)	(19.068)	(13.432)	11,0
210 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' IMMATERIALI	(12.209)	(7.608)	(14.061)	(9.318)	31,0
220 - ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	47.406	32.112	61.940	46.667	1,6
230 - COSTI OPERATIVI	(426.527)	(278.352)	(515.318)	(364.874)	16,9
240 - UTILE (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	2.686	2.686	8.413	4.578	(41,3)
270 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	22	(3)	875	1.206	(98,2)
280 - UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	235.176	143.356	369.588	291.241	(19,3)
290 - IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	(67.060)	(29.289)	(157.283)	(124.823)	(46,3)
300 - UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	168.116	114.067	212.305	166.418	1,0
310 - UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITA' NON CORRENTI IN VIA DI DIMISSIONE AL NETTO DI IMPOSTE	-	-	-	-	...
320 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	168.116	114.067	212.305	166.418	1,0
330 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	5.068	3.095	7.492	4.998	1,4
340 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	163.048	110.972	204.813	161.420	1,0

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Esistenze al 31/12/2007 del gruppo	Esistenze al 31/12/2007 di terzi	Modifica saldi apertura	Esistenze all'1/1/2008 del gruppo	Esistenze all'1/1/2008 di terzi	Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio										Patrimonio netto al 30/9/2008 del gruppo	Patrimonio netto al 30/9/2008 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 30/9/2008 del gruppo	Utile (Perdita) di Esercizio 30/9/2008 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:	1.390.082	10.364	-	1.390.082	10.364				(7)	399.897	1.248									1.789.979	11.605
a) azioni ordinarie	1.214.734	10.364		1.214.734	10.364				(7)	399.978	1.248									1.614.712	11.605
b) altre azioni	175.348			175.348						(81)										175.267	-
Sovraprezzi di emissione	461.064	5.169		461.064	5.169				(30)	552.312										1.013.376	5.139
Riserve:	109.652	7.679	-	109.652	7.679	58.105	394	-	(8.117)	14.674	(61)	(1.248)	-	-	-	-	-	-	-	159.579	21.499
a) di utili	80.661	6.431	-	80.661	6.431	58.105	394		(8.117)	14.674										130.649	21.499
b) altre	28.991	1.248		28.991	1.248					(61)	(1.248)									28.930	-
Riserve da valutazione:	660.973	3.886	-	660.973	3.886				(137.589)	(236)	(365)									523.019	3.650
a) disponibili per la vendita	624.512	375	-	624.512	375				(132.378)	(247)										492.134	128
b) copertura flussi finanziari	9.530	(94)	-	9.530	(94)				(5.211)	11										4.319	(83)
d) leggi speciali di rivalutazione	26.931	3.605		26.931	3.605						(365)									26.566	3.605
Strumenti di capitale	1.219		-	1.219							45									1.264	-
Azioni proprie	-	(17)		-	(17)						-									-	(17)
Utile (Perdita) di esercizio	204.813	7.492		204.813	7.492	(58.105)	(7.492)	(146.708)												163.048	5.068
Patrimonio netto	2.827.803	34.573	-	2.827.803	34.573	-	(7.098)	(146.708)	(145.706)	14.401	951.828	-	-	-	-	-	-	-	-	163.048	5.068

(Importi in migliaia di euro)

	Esistenze al 31/12/2006 del gruppo	Esistenze al 31/12/2006 di terzi	Modifica saldi apertura	Esistenze all'1/1/2007 del gruppo	Esistenze all'1/1/2007 di terzi	Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio										Patrimonio netto al 31/12/2007 del gruppo	Patrimonio netto al 31/12/2007 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 31/12/2007 del gruppo			Utile (Perdita) di Esercizio 31/12/2007 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:	1.374.459	10.234	-	1.374.459	10.234				130	15.623											1.390.082	10.364		
a) azioni ordinarie	1.199.111	10.234		1.199.111	10.234					130	15.623											1.214.734	10.364	
b) altre azioni	175.348			175.348																		175.348		
Sovraprezzi di emissione	438.103	4.059		438.103	4.059					(40)	22.961	1.150										461.064	5.169	
Riserve:	77.778	5.916	-	77.778	5.916	30.146	153	-	1.667	362	61	1.248	-	-	-	-	-	-	-	-	-	109.652	7.679	
a) di utili	48.848	5.916	-	48.848	5.916	30.146	153		1.667	362												80.661	6.431	
b) altre	28.930	-		28.930							61	1.248										28.991	1.248	
Riserve da valutazione:	658.249	4.113	-	658.249	4.113				4.665	(227)	(1.941)											660.973	3.886	
a) disponibili per la vendita	630.179	624	-	630.179	624				(5.667)	(249)												624.512	375	
b) copertura flussi finanziari	(802)	(116)	-	(802)	(116)				10.332	22												9.530	(94)	
d) leggi speciali di rivalutazione	28.872	3.605		28.872	3.605				-	-	(1.941)											26.931	3.605	
Strumenti di capitale	5.228		-	5.228							(4.009)											1.219		
Azioni proprie	-	(17)		-	(17)																	-	(17)	
Utile (Perdita) di esercizio	137.872	5.070		137.872	5.070	(30.146)	(5.070)	(107.726)													204.813	7.492	204.813	7.492
Patrimonio netto	2.691.689	29.375	-	2.691.689	29.375	-	(4.917)	(107.726)	6.332	225	32.695	2.398	-	-	-	-	-	-	-	-	204.813	7.492	2.827.803	34.573

(Importi in migliaia di Euro)

	Esistenze al 31/12/2006 del gruppo	Esistenze al 31/12/2006 di terzi	Modifica saldi apertura	Esistenze all'1/1/2007 del gruppo	Esistenze all'1/1/2007 di terzi	Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio										Patrimonio netto al 30/09/2007 del gruppo	Patrimonio netto al 30/09/2007 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 30/9/2007 del gruppo	Utile (Perdita) di Esercizio 30/9/2007 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:	1.374.459	10.234	-	1.374.459	10.234				(8)	15.532									1.389.991	10.226
a) azioni ordinarie	1.199.111	10.234	-	1.199.111	10.234				(8)	15.532									1.214.643	10.226
b) altre azioni	175.348	-	-	175.348	-					-									175.348	-
Sovraprezzi di emissione	438.103	4.059	-	438.103	4.059				(30)	22.813									460.916	4.029
Riserve:	77.778	5.916	-	77.778	5.916	30.146	153	-	185	2	-	-	-	-	-	-	-	-	108.109	6.071
a) di utili	48.848	5.916	-	48.848	5.916	30.146	153	-	185	2	-	-	-	-	-	-	-	-	79.179	6.071
b) altre	28.930	-	-	28.930	-														28.930	-
Riserve da valutazione:	658.249	4.113	-	658.249	4.113			35.617	(224)	(1.930)									691.936	3.889
a) disponibili per la vendita	630.179	624	-	630.179	624			28.373	(247)										658.552	377
b) copertura flussi finanziari	(802)	(116)	-	(802)	(116)			7.244	23										6.442	(93)
d) leggi speciali di rivalutazione	28.872	3.605	-	28.872	3.605			-	-	(1.930)									26.942	3.605
Strumenti di capitale	5.228	-	-	5.228	-					(3.765)									1.463	-
Azioni proprie	-	(17)	-	-	(17)					-									-	(17)
Utile (Perdita) di esercizio	137.872	5.070	-	137.872	5.070	(30.146)	(5.070)	(107.726)											161.420	4.998
Patrimonio netto	2.691.689	29.375	-	2.691.689	29.375	-	(4.917)	(107.726)	35.802	(260)	32.650	-	-	-	-	-	-	-	2.813.835	29.196

(Importi in migliaia di Euro)

RENDICONTO FINANZIARIO

Metodo diretto

Importo (in migliaia di euro)

A. ATTIVITA' OPERATIVA	30/9/08	30/6/08	31/12/07	30/09/07
1. Gestione	698.890	440.096	527.448	387.776
- interessi attivi incassati (+)	1.129.376	699.709	1.222.593	826.165
- interessi passivi pagati (-)	(470.014)	(315.453)	(567.999)	(404.698)
- dividendi e proventi simili (+)	12.445	11.885	24.036	11.564
- commissioni nette (+/-)	184.382	122.601	250.182	186.389
- spese per il personale (-)	(226.096)	(148.264)	(288.415)	(205.101)
- premi netti incassati	638.797	420.194	682.781	486.629
- altri proventi e oneri assicurativi (+/-)	(396.818)	(237.368)	(489.885)	(342.253)
- altri costi (-)	(302.887)	(198.728)	(407.251)	(276.870)
- altri ricavi (+)	179.160	128.517	255.925	213.642
- imposte e tasse (-)	(49.455)	(42.997)	(154.519)	(107.691)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(2.286.016)	(2.420.909)	(2.135.200)	(1.209.419)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	62.435	251.623	517.424	143.451
- attività finanziarie valutate al fair value	28.723	9.351	(43.861)	(34.317)
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(330.155)	(256.256)	(458.152)	(314.692)
- crediti verso clientela	(2.053.724)	(1.813.444)	(1.430.011)	(776.114)
- crediti verso banche: a vista	176.886	(211.258)	138.183	60.938
- crediti verso banche: altri crediti	58.264	(84.118)	(544.318)	(400.257)
- altre attività	(228.445)	(316.807)	(314.465)	111.572
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	1.682.677	2.077.442	1.784.914	904.729
- debiti verso banche: a vista	(62.328)	(23.333)	(32.802)	(34.615)
- debiti verso banche: altri debiti	(1.234.610)	(759.231)	511.644	528.476
- debiti verso clientela	1.202.512	1.497.605	209.387	(329.037)
- titoli in circolazione	1.844.804	1.168.650	894.032	835.186
- passività finanziarie di negoziazione	(46.795)	(4.332)	(4.830)	11.691
- passività finanziarie valutate al fair value	(12.020)	(35.806)	26.078	37.802
- altre passività	(8.886)	233.889	181.405	(144.774)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	95.551	96.629	177.162	83.086
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO				
1. Liquidità generata da	17.560	17.515	22.508	18.975
- vendite di partecipazioni	15.324	15.324	13.512	13.509
- dividendi incassati su partecipazioni	1.887	1.887	4.622	1.343
- vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	99	79	156	95
- vendite di attività materiali	250	225	4.218	4.028
- vendite di attività immateriali	-	-	-	-
- vendite di società controllate e rami d'azienda	-	-	-	-
2. Liquidità assorbita da	(932.753)	(916.792)	(65.222)	(36.958)
- acquisti di partecipazioni	(15.727)	(15.721)	(2.209)	(2.218)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(1)	(1)	-	-
- acquisti di attività materiali	(48.539)	(39.655)	(32.790)	(17.122)
- acquisti di attività immateriali	(22.312)	(11.817)	(30.223)	(17.618)
- acquisti di rami d'azienda	(846.174)	(849.598)	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(915.193)	(899.277)	(42.714)	(17.983)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA				
- emissioni/acquisti di azioni proprie	398.852	398.851	1.248	-
- sovrapprezzo di emissione	550.934	550.915	1.066	-
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-	-	-
- distribuzione dividendi e altri finalità	(153.806)	(153.806)	(112.637)	(112.637)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	795.980	795.960	(110.323)	(112.637)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(23.662)	(6.688)	24.125	(47.534)

LEGENDA:

(+) generata

(-) assorbita

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	Importo (in migliaia di euro)			
	30/9/08	30/6/08	31/12/07	30/09/07
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	243.720	243.720	219.595	219.595
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(23.662)	(6.688)	24.125	(47.534)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	220.058	237.032	243.720	172.061

POLITICHE CONTABILI

Il Resoconto Intermedio di Gestione del terzo trimestre 2008 del Gruppo Banca Carige è stato redatto 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 alla data di approvazione del presente Resoconto, osservando altresì 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 di tale Resoconto, con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi, sono stati applicati gli stessi principi contabili di cui al bilancio al 31/12/2007 ad eccezione di quanto successivamente descritto.

In data 13 ottobre 2008 l'International Accounting Standard Board (IASB) ha approvato modifiche ai principi contabili internazionali IAS 39 "Strumenti finanziari: Rilevazione e valutazione" e IFRS 7 "Strumenti finanziari: informazioni integrative". La Commissione delle Comunità Europee ha adottato tali modifiche con Regolamento (CE) n. 1004/2008 del 15 ottobre 2008 pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il 16 ottobre u.s.. Le modifiche allo IAS 39 e all'IFRS 7 autorizzano:

- la riclassificazione di determinati strumenti finanziari dalla categoria "posseduti per la negoziazione" (HFT) in circostanze rare. L'attuale crisi finanziaria è considerata come una di tali circostanze rare che possono giustificare l'utilizzo di questa possibilità da parte delle società;

- la riclassificazione di strumenti finanziari aventi caratteristiche di "crediti e finanziamenti" (L&R) che non sono più detenuti allo scopo di vendita nel breve termine e che la società ha l'intento e la capacità di detenere per un prevedibile periodo di tempo o sino a scadenza, dalle categorie "posseduti per la negoziazione" (HFT) e "disponibili per la vendita" (AFS) alla categoria "crediti e finanziamenti" (L&R).

Il dettaglio delle riclassificazioni effettuate e dei relativi effetti economico – patrimoniali sono descritti nella parte sul portafoglio titoli, all'interno del paragrafo "I risultati dell'attività d'intermediazione".

Il presente Resoconto Intermedio di Gestione, non sottoposto a revisione contabile, va letto ed analizzato congiuntamente al bilancio chiuso al 31/12/2007.

L'OPERAZIONE DI ACQUISIZIONE DI N. 79 SPORTELLI DAL GRUPPO INTESA SANPAOLO

Con riferimento all'acquisizione da parte di Banca Carige dei rami d'azienda relativi ai n. 79 sportelli dal Gruppo Intesa Sanpaolo, efficace dal 10 marzo u.s., si rileva quanto segue:

- il prezzo inizialmente riconosciuto è stato pari a 995,6 milioni di euro;
- tale prezzo è stato ridotto, come contrattualmente pattuito, sulla base della Raccolta Diretta e della Raccolta Indiretta dei rami d'azienda acquisiti alla data di efficacia, per un importo di 159 milioni di euro portando il prezzo finale riconosciuto a 836,6 milioni di euro;
- l'acquisizione è stata contabilizzata conformemente a quanto previsto dall'IFRS 3 – Aggregazioni aziendali e cioè:
 - l'acquisizione dei rami d'azienda, è stata contabilizzata alla data in cui si è ottenuto il controllo sulle attività acquisite;

- il costo dell'operazione è stato determinato come sommatoria: del fair value, alla data dell'acquisizione, delle attività e passività acquisite e di qualunque onere accessorio direttamente attribuibile all'acquisizione quali i costi esterni sostenuti per la finalizzazione dell'operazione come, a titolo esemplificativo, i compensi professionali corrisposti a revisori, periti, consulenti legali, nonché le spese di consulenza sostenute;
- l'avviamento è stato contabilizzato conformemente a quanto previsto dall'IFRS 3, par. 62 per 853,3 milioni di euro di cui 16,7 milioni di euro relativi a oneri accessori di diretta imputazione.

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
DEL GRUPPO BANCA CARIGE DEL TERZO TRIMESTRE 2008**

IL QUADRO REALE E MONETARIO

La crisi del sistema finanziario internazionale, innescata nell'autunno 2007 dallo scoppio delle bolle speculative sugli asset immobiliari, si è acuita nel corso del 2008 per la crisi di fiducia sui mercati interbancari, l'insufficiente capitalizzazione del sistema bancario, i timori sulla sicurezza dei depositi si sta propagando all'economia reale, determinando significativi impatti sulla domanda di beni di consumo e di credito.

Le perdite e la volatilità dei rendimenti, in particolare dei titoli bancari, che si sono registrate tra settembre e ottobre 2008, hanno indotto le Banche Centrali ad un cospicuo taglio dei tassi ed i Governi dei principali Paesi industrializzati ad adottare misure volte alla ricapitalizzazione delle banche ed all'assicurazione dei rischi relativi ai debiti emessi.

La debolezza della domanda proveniente dai Paesi industrializzati ha determinato una forte flessione dei prezzi delle materie prime: il prezzo del petrolio, in particolare, è calato sensibilmente rispetto al massimo di inizio luglio, di 145,6 dollari al barile, attestandosi a fine settembre a 97,8 dollari (indice Brent) per arrivare a 63,95 dollari alla fine di ottobre 2008. Anche la crescita dei prezzi al consumo risulta in decelerazione a partire dall'estate.

Negli **Stati Uniti**, dopo il fallimento, a settembre, di *Lehman Brothers Holdings Inc.*, quarta banca d'affari Usa, per evitare ulteriori *default* al sistema finanziario, il governo ha nazionalizzato *Fannie Mae* e *Freddie Mac*, le due società che gestiscono circa la metà dei mutui in circolazione negli Stati Uniti, e *Alig*, la più grande compagnia assicurativa del mondo. Successivamente, è stato approvato il piano Paulson, che prevede un pacchetto di aiuti da 700 miliardi di dollari per stabilizzare il sistema finanziario. La caduta della domanda interna, condizionata dal ciclo negativo degli investimenti residenziali, la perdita di potere d'acquisto legata agli alti livelli raggiunti dall'inflazione (+5,5% circa ad agosto, con un forte contributo di energia ed alimentari) e le condizioni più restrittive nel mercato del credito sono stati contrastati con interventi espansivi di politica di bilancio che hanno contribuito a sostenere i consumi delle famiglie, determinando una, seppur moderata, crescita congiunturale del PIL. Gli indicatori del clima di fiducia delle imprese a settembre

sono peggiorati per il settore manifatturiero e migliorati per quello non manifatturiero, mentre gli indicatori del clima di fiducia dei consumatori hanno mostrato andamenti in miglioramento (+2,2% l'indice del *Conference Board*; +11,6% l'indice dell'Università del *Michigan*). In calo l'occupazione (-0,2% tendenziale ad agosto) in tutti i settori produttivi, con un tasso di disoccupazione che raggiunge il 6,1%.

Le tensioni sui mercati finanziari dei Paesi industrializzati e la depressione della domanda si sono ripercosse anche sui **Paesi emergenti**, che hanno rallentato il loro ritmo di crescita. In molti Paesi, tra cui la Cina, tuttavia, il cambiamento di politica monetaria, da restrittiva ad espansiva, e le consistenti risorse economiche hanno contribuito a sostenere la domanda interna.

La crisi delle banche americane si è estesa anche al sistema bancario europeo, dove la mancanza di fiducia tra le controparti ha portato alla paralisi del mercato monetario. I **Paesi dell'area Euro** hanno concordato di fornire sostegno alla ricapitalizzazione delle banche, garanzie sui depositi della clientela e sulle nuove emissioni obbligazionarie delle banche e la Commissione Europea ha modificato i principi contabili IAS 39 e IFRS 7, al fine di attenuare gli effetti della volatilità sui portafogli di proprietà delle istituzioni finanziarie. L'economia dei Paesi dell'Unione Europea (UEM) ha evidenziato variazioni congiunturali negative del PIL (-0,2% in media la stima del terzo trimestre). L'indice di fiducia delle imprese a settembre è risultato in peggioramento e quello dei consumatori in leggero miglioramento, pur su valori negativi. In deterioramento il ritmo di crescita dell'occupazione, con un tasso di disoccupazione ad agosto pari al 7,5%, mentre l'indice Eurostat dei prezzi al consumo ha segnato un incremento annuo del 3,7%, in decelerazione rispetto al +3,8% del mese precedente.

In attuazione delle misure concordate a livello europeo anche in **Italia** sono stati disposti interventi finalizzati a garantire stabilità al sistema bancario, favorendo la liquidità, la capacità di finanziamento e la solvibilità delle banche. In particolare, il Governo è stato autorizzato, tra l'altro, a garantire o sottoscrivere aumenti di capitale delle banche, a garantire finanziamenti e ad integrare i sistemi di garanzia dei depositi per un periodo di 36 mesi. Quanto all'economia reale, il peggioramento del ciclo economico è risultato più marcato rispetto a quello europeo (-0,2% e -0,1% rispettivamente le stime *Prometeia* e *FMI* di crescita del PIL italiano per il

2008); l'andamento negativo ha riguardato soprattutto la domanda interna, in particolare i consumi e gli investimenti in costruzioni. In rallentamento il commercio estero, soprattutto verso i Paesi della Ue, che ha evidenziato nel periodo gennaio-agosto un ritmo di crescita dell'export (+4,7% rispetto ai primi otto mesi del 2007) inferiore rispetto all'anno precedente. Il saldo della bilancia commerciale è risultato negativo per 7,3 miliardi di euro, totalmente attribuibili al disavanzo verso i Paesi extra UE. La produzione industriale nei primi otto mesi del 2008 è diminuita dell'1,9% rispetto al corrispondente periodo del 2007, nonostante il contributo positivo del settore energetico (+2,5%); le diminuzioni più consistenti hanno riguardato i beni di consumo durevoli (-3,1%) e i beni intermedi (-3%). L'indicatore di fiducia delle imprese è peggiorato, mentre quello dei consumatori è migliorato, pur restando negativo. Sul fronte inflazionistico, l'indice dei prezzi al consumo a settembre ha evidenziato un aumento tendenziale del 3,7%, in decelerazione rispetto al picco del 4% di luglio; negativa la variazione tendenziale dei prezzi dei servizi finanziari (-0,6%). La finanza pubblica nei primi nove mesi del 2008 ha registrato un fabbisogno complessivo di circa 39,4 miliardi, superiore di circa 9,8 miliardi a quello dell'analogo periodo del 2007, a causa principalmente di un'accelerazione dei rimborsi fiscali e delle anticipazioni alle Regioni per l'estinzione dei debiti sanitari pregressi, ai sensi della Legge Finanziaria 2008.

Per quanto riguarda la **politica monetaria**, la BCE, dopo aver aumentato a luglio di un quarto di punto del tasso di riferimento al 4,25% per contrastare le tensioni inflazionistiche, ad ottobre ha invertito strategia e, coordinandosi con la Federal Reserve e con la Banca d'Inghilterra, tra ottobre e novembre ha diminuito complessivamente di un punto il tasso di rifinanziamento, portandolo al 3,25%. I tassi del mercato monetario, nel terzo trimestre dell'anno hanno mostrato una diminuzione: il tasso *Euribor* a settembre si è attestato intorno al 5% (3 mesi) e al 5,2% (6 mesi) e il Rendistato è calato dal 5,016% di giugno al 4,666% di settembre.

Sul **mercato dei cambi**, l'euro si è deprezzato nei confronti del dollaro, scendendo, a fine settembre alla quotazione di 1,409 (1,575 al 30 giugno 2008), ulteriormente ridottasi nel mese di ottobre, sino ad arrivare a 1,2726 al 31 ottobre 2008.

Quanto all'intermediazione bancaria, la **raccolta** ha evidenziato a settembre una crescita annua del 10,3%, in accelerazione rispetto ai

mesi precedenti; si è confermata la poco vivace crescita dei depositi (+3,3% tendenziale), a fronte di una sostenuta dinamica delle obbligazioni (+19,7%).

Gli **impieghi** hanno mantenuto un andamento espansivo, sia pure in decelerazione (+6,6% tendenziale a settembre 2008). La dinamica è stata sostenuta dalla componente a prorata scadenza (+7,4%), mentre il segmento a breve termine è risultato in rallentamento (+5,3%). In particolare, il *trend* dei finanziamenti alle imprese è risultato ad agosto in lieve decelerazione, ma sempre su valori sostenuti, (+10,1%); quello alle famiglie, già più contenuto, ha presentato un ulteriore rallentamento (+1,7%). Le sofferenze nette hanno continuato a mostrare una dinamica in flessione (-3,8% tendenziale a luglio), con un rapporto sofferenze / impieghi dell'1,05% (1,17% a luglio 2007).

I **tassi di interesse bancari** hanno evidenziato un lieve aumento, con uno spread sostanzialmente stabile. Il tasso medio sui prestiti alle famiglie e società non finanziarie a settembre si è collocato al 6,47%, 16 bp in più rispetto a giugno; il corrispondente tasso sui depositi si è attestato al 2,33%, 15 bp al di sopra del valore di giugno. Su base annua gli *spread* si sono leggermente ampliati, a seguito di un aumento del *mark up* a fronte di una contenuta diminuzione del *mark down*.

LA STRATEGIA

La *mission* del Gruppo Carige è ribadita dal Piano Strategico 2008-2010, nella volontà di affermarsi quale conglomerato finanziario nazionale, radicato nei singoli mercati locali, caratterizzato dalla prossimità al cliente e capace di differenziarsi nella qualità del servizio offerto, anche attraverso la multicanalità integrata e la qualificazione delle risorse e delle strutture.

L'obiettivo strategico è creare valore per gli azionisti e per gli altri *stakeholder* nel lungo periodo attraverso i seguenti indirizzi:

- incremento dei livelli di produttività, efficienza e redditività;
- crescita delle masse intermedie associate al mantenimento di un adeguato livello di patrimonializzazione;
- presidio e gestione del rischio.

Le linee guida perseguite per tali indirizzi strategici sono:

- la crescita delle masse intermedie per dipendente, con particolare attenzione, in

- Liguria, al *cross-selling*, all'*up-selling* ed alla *retention* e, nella Rete Foranea, all'aumento delle quote di mercato;
- l'integrazione degli sportelli ex Intesa Sanpaolo ("ex ISP") sotto il profilo organizzativo, informatico e delle risorse umane e la maggiore penetrazione in termini di volumi intermediati, specialmente dove la presenza del Gruppo è più significativa;
- l'incremento della redditività delle diverse aree di *business*, in un'ottica di piena integrazione del *business* bancario e assicurativo;
- il mantenimento di un adeguato livello quali-quantitativo delle risorse umane, lo sviluppo delle competenze e la gestione dei talenti;

- l'innovazione dei processi gestionali, con l'obiettivo sia di ridurre le spese amministrative ed ottimizzare il costo del personale, sia di migliorare la qualità dei servizi offerti;
- il contenimento dell'impatto economico del rischio, attraverso la gestione integrata delle attività di *risk management* delle banche e delle compagnie assicurative del Gruppo e la costante attenzione al mantenimento di adeguati livelli di equilibrio patrimoniale e di liquidità ed al miglioramento della qualità del credito.

La strategia perseguita dal Gruppo ed i risultati conseguiti sono stati valutati positivamente nel tempo dalle agenzie di rating internazionali che hanno espresso i seguenti giudizi:

RATING BANCA CARIGE

	a breve	a lungo	BFSR (1) (2)	Individual (2)	Support (3)
Fitch	F1	A	-	B/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

L'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, al termine di una istruttoria condotta nei confronti di numerose banche, con provvedimento del 7 agosto ha irrogato anche alla Banca Carige una sanzione amministrativa pecuniaria di 420 mila euro ritenendo scorretta, ai sensi del D. Lgs. 206/2005 (c.d. Codice del Consumo), la pratica commerciale posta in essere dalla Banca in relazione alla c.d. portabilità dei mutui. Al riguardo il Consiglio di Amministrazione, ritenendo di avere sempre operato in linea con il contesto normativo, ha conferito mandato al Presidente e al Direttore Generale di adottare le iniziative ritenute più opportune a tutela delle proprie ragioni.

Nel mese di agosto le banche del Gruppo hanno aderito alla convenzione stipulata il 19 giugno tra l'Associazione Bancaria Italiana e il Ministero dell'Economia e delle Finanze per la rinegoziazione dei mutui a tasso variabile stipulati

anteriormente al 29 maggio 2008 e finalizzati all'acquisto, costruzione e ristrutturazione dell'abitazione principale. L'adesione è stata estesa anche ai mutui oggetto di operazioni di cartolarizzazione.

In data 29 agosto il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha deliberato di avviare il programma di emissione di obbligazioni bancarie garantite (*covered bond*) per un ammontare massimo di 5 miliardi da attuarsi nell'arco di 5 anni, autorizzando l'emissione della prima tranche per un importo massimo di 1,5 miliardi, previa cessione di attività idonee.

Il 22 settembre il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha deliberato di approvare l'eventuale emissione di strumenti di capitale di primo livello (c.d. Tier I) fino ad un ammontare massimo di euro 350 milioni.

In data 30 settembre è stata definita, subordinatamente alle eventuali ulteriori autorizzazioni da parte delle competenti Autorità, l'acquisizione di ulteriori 3 sportelli bancari del Gruppo UniCredit ad un prezzo complessivo di circa 1 milione. L'investimento complessivo per l'acquisto di to-

tali 41 sportelli dal Gruppo UniCredit risulterà pari a circa 140,5 milioni.

A fine ottobre, a seguito delle modifiche ai principi contabili IAS39 e IFRS7 recepite dalla Commissione Europea in data 15 ottobre 2008, i portafogli di proprietà delle Banche e delle società assicurative del Gruppo sono stati in parte riclassificati a seguito delle specifiche delibere dei rispettivi Consigli di Amministrazione. A tale proposito si fa specifico rinvio alla sezione dedicata al portafoglio titoli nell'ambito del paragrafo "I risultati dell'attività di intermediazione".

I RISULTATI ECONOMICI

I primi nove mesi del 2008 chiudono con un utile netto pari a 163 milioni a fronte dei 161,4 milioni dell'analogo periodo del 2007. L'apporto positivo degli sportelli acquisiti dal Gruppo Intesa Sanpaolo è stato di 18,2 milioni di euro (pari all'11,2% dell'utile netto di periodo).

L'esercizio è stato caratterizzato da un positivo sviluppo dell'attività d'intermediazione creditizia, soprattutto nelle componenti della raccolta obbligazionaria (+27,8% annuo), dei prodotti bancari-assicurativi (+54,9%) e degli impieghi all'economia (+15,9%) che ha consentito una significativa espansione del margine d'interesse (+22,4%) e la tenuta delle commissioni nette (-1,1%).

Sull'esercizio ha inciso la crisi dei mercati finanziari, fortemente acuitasi nel terzo trimestre, che

ha determinato un risultato negativo della gestione finanziaria, parzialmente attenuato con la riclassificazione di parte del portafoglio di proprietà resa possibile dalle citate modifiche ai principi contabili internazionali IAS 39/IFRS 7. Tale riclassificazione ha determinato un beneficio sul conto economico di circa 63 milioni (circa 43 milioni al netto delle imposte).

Con riferimento al 30 settembre, sono stati utilizzati nuovi criteri di stima del cosiddetto "shadow accounting", relativo alle gestioni separate delle assicurazioni ramo vita. In particolare, è stato utilizzato un modello elaborato in collaborazione con un primario studio di consulenza che, nel rispetto dei limiti previsti dall'IFRS 4 in tema di test di adeguatezza delle riserve, relativamente alla liquidazione dei passivi, ha ipotizzato la realizzazione delle plusvalenze o minusvalenze nette potenziali nel corso di più anni, rispetto all'ipotesi precedente di realizzazione integrale alla data di chiusura del periodo di riferimento del Resoconto; l'applicazione di tale modello ha determinato un effetto economico positivo di circa 13 milioni lordi e 9 netti.

Un apporto positivo al conto economico è derivato da una minore imposizione fiscale per circa 30 milioni, in gran parte collegata all'affrancamento delle differenze extracontabili, effettuata ai sensi della L. 244/2007 (Legge Finanziaria 2008), parzialmente assorbita dagli effetti della riforma della tassazione per le banche (c.d. "Manovra d'estate") e dall'integrazione ad aliquota ordinaria dell'imposta sostitutiva versata nel 2004 per l'affrancamento delle immobilizzazioni e calcolata con una aliquota ridotta, che la Commissione Europea ha successivamente qualificato come "aiuto di Stato".

CONTO ECONOMICO (importi in migliaia di euro)

	30/9/08	30/6/08	31/12/07	30/9/07	Variaz. 30/9/08-30/9/07	
					assoluta	%
10 - INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	1.087.723	703.081	1.249.351	899.516	188.207	20,9
20 - INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	-500.837	-320.354	-590.469	-419.995	-80.842	19,2
30 - MARGINE DI INTERESSE	586.886	382.727	658.882	479.521	107.365	22,4
40 - COMMISSIONI ATTIVE	213.106	140.977	288.578	213.974	-688	-0,4
50 - COMMISSIONI PASSIVE	-28.724	-18.376	-38.396	-27.585	-1.139	4,1
60 - COMMISSIONI NETTE	184.382	122.601	250.182	186.389	-2.007	-1,1
70 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	12.445	11.885	24.036	12.089	356	2,9
80 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE	-54.924	-46.165	-20.478	5.375	-60.299	...
90 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI COPERTURA	382	-173	-49	395	-13	-3,3
100 - UTILE (PERDITA) DA CESSIONE O RIAQUISITO DI:	15.879	13.343	55.847	23.757	-7.878	-33,2
a) crediti	2.425	1.971	5.005	1.351	1.074	79,5
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	10.266	8.976	48.444	21.073	-10.807	-51,3
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	0	...
d) passività finanziarie	3.188	2.396	2.398	1.333	1.855	...
110 - RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	15.471	121	-17	1.392	14.079	...
120 - MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	760.521	484.339	968.403	708.918	51.603	7,3
130 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	-80.294	-53.261	-82.448	-52.955	-27.339	51,6
a) crediti	-75.336	-51.033	-75.152	-54.334	-21.002	38,7
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-4.205	-1.684	-7.212	-	-4.205	...
d) altre operazioni finanziarie	-753	-544	-84	1.379	-2.132	...
140 - RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	680.227	431.078	885.955	655.963	24.264	3,7
150 - PREMI NETTI	626.910	414.864	684.094	493.545	133.365	27,0
160 - SALDO ALTRI PROVENTI/ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA	-648.142	-426.917	-694.431	-499.177	-148.965	29,8
170 - RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	658.995	419.025	875.618	650.331	8.664	1,3
180 - SPESE AMMINISTRATIVE:	-450.142	-293.612	-541.024	-387.067	-63.075	16,3
a) spese per il personale	-265.976	-176.621	-326.644	-225.775	-40.201	17,8
b) altre spese amministrative	-184.166	-116.991	-214.380	-161.292	-22.874	14,2
190 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	3.322	390	-3.105	-1.724	5.046	...
200 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' MATERIALI	-14.904	-9.634	-19.068	-13.432	-1.472	11,0
210 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' IMMATERIALI	-12.209	-7.608	-14.061	-9.318	-2.891	31,0
220 - ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	47.406	32.112	61.940	46.667	739	1,6
230 - COSTI OPERATIVI	-426.527	-278.352	-515.318	-364.874	-61.653	16,9
240 - UTILE (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	2.686	2.686	8.413	4.578	-1.892	-41,3
270 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	22	-3	875	1.206	-1.184	-98,2
280 - UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	235.176	143.356	369.588	291.241	-56.065	-19,3
290 - IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	-67.060	-29.289	-157.283	-124.823	57.763	-46,3
300 - UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	168.116	114.067	212.305	166.418	1.698	1,0
320 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	168.116	114.067	212.305	166.418	1.698	1,0
330 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	5.068	3.095	7.492	4.998	70	1,4
340 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	163.048	110.972	204.813	161.420	1.628	1,0

CONTO ECONOMICO - RISULTATI TRIMESTRALI (importi in migliaia di euro)

	30/9/08	30/9/07	VARIAZIONE	3° trimestre 2008	3° trimestre 2007	VARIAZIONE	1° semestre 2008
10 - INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	1.087.723	899.516	188.207	384.642	317.017	67.625	703.081
20 - INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	-500.837	-419.995	-80.842	-180.483	-153.076	-27.407	-320.354
30 - MARGINE DI INTERESSE	586.886	479.521	107.365	204.159	163.941	40.218	382.727
40 - COMMISSIONI ATTIVE	213.106	213.974	-868	72.129	67.076	5.053	140.977
50 - COMMISSIONI PASSIVE	-28.724	-27.585	-1.139	-10.348	-8.876	-1.472	-18.376
60 - COMMISSIONI NETTE	184.382	186.389	-2.007	61.781	58.200	3.581	122.601
70 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	12.445	12.089	356	560	1.468	-908	11.885
80 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE	-54.924	5.375	-60.299	-8.759	-10.638	1.879	-46.165
90 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI COPERTURA	382	395	-13	555	852	-297	-173
100 - UTILE (PERDITA) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:							
a) crediti	15.879	23.757	-7.878	2.536	13.308	-10.772	13.343
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	2.425	1.351	1.074	454	223	231	1.971
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	10.266	21.073	-10.807	1.290	12.305	-11.015	8.976
d) passività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-
	3.188	1.333	1.855	792	780	12	2.396
110 - RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	15.471	1.392	14.079	15.350	2.110	13.240	121
120 - MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	760.521	708.918	51.603	276.182	229.241	46.941	484.339
130 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI :							
a) crediti	-80.294	-52.955	-27.339	-27.033	-13.057	-13.976	-53.261
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-75.336	-54.334	-21.002	-24.303	-13.109	-11.194	-51.033
c) altre operazioni finanziarie	-4.205	-	-4.205	-2.521	-	-2.521	-1.684
d) altre operazioni finanziarie	-753	1.379	-2.132	-209	52	-261	-544
140 - RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	680.227	655.963	24.264	249.149	216.184	32.965	431.078
150 - PREMI NETTI	626.910	493.545	133.365	212.046	166.594	45.452	414.864
160 - SALDO ALTRI PROVENTI/ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA	-648.142	-499.177	-148.965	-221.225	-169.815	-51.410	-426.917
170 - RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	658.995	650.331	8.664	239.970	212.963	27.007	419.025
180 - SPESE AMMINISTRATIVE:	-450.142	-387.067	-63.075	-156.530	-112.582	-43.948	-293.612
a) spese per il personale	-265.976	-225.775	-40.201	-89.355	-56.566	-32.789	-176.621
b) altre spese amministrative	-184.166	-161.292	-22.874	-67.175	-56.016	-11.159	-116.991
190 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI ED ONERI	3.322	-1.724	5.046	2.932	-2.216	5.148	390
200 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' MATERIALI	-14.904	-13.432	-1.472	-5.270	-4.545	-725	-9.634
210 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' IMMATERIALI	-12.209	-9.318	-2.891	-4.601	-3.501	-1.100	-7.608
220 - ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	47.406	46.667	739	15.294	16.619	-1.325	32.112
230 - COSTI OPERATIVI	-426.527	-364.874	-61.653	-148.175	-106.225	-41.950	-278.352
240 - UTILE (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	2.686	4.578	-1.892	-	2.555	-2.555	2.686
270 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	22	1.206	-1.184	25	355	-330	-3
280 - UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	235.176	291.241	-56.065	91.820	109.648	-17.828	143.356
290 - IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	-67.060	-124.823	57.763	-37.771	-46.854	9.083	-29.289
300 - UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	168.116	166.418	1.698	54.049	62.794	-8.745	114.067
320 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	168.116	166.418	1.698	54.049	62.794	-8.745	114.067
330 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	5.068	4.998	70	1.973	1.893	80	3.095
340 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	163.048	161.420	1.628	52.076	60.901	-8.825	110.972

Il **margin d'interesse** è risultato pari a 586,9 milioni, in aumento del 22,4% rispetto ai nove mesi del 2007; gli interessi attivi sono ri-

sultati pari a 1.087,7 milioni (+20,9%) e quelli passivi a 500,8 milioni (+19,2%).

INTERESSI ATTIVI (importi in migliaia di euro)

	30/9/08	30/6/08	2007	30/09/07	Variaz. 30/9/08-30/9/07	
					assoluta	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	42.727	30.820	126.170	94.201	- 51.474	-54,6
Attività finanziarie disponibili per la vendita	67.192	44.196	62.428	32.173	35.019	...
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	2.213	76	133	99	2.114	...
Crediti verso banche	46.969	25.573	55.906	40.313	6.656	16,5
Crediti verso clientela	908.319	590.434	991.734	723.335	184.984	25,6
Attività finanziarie cedute non cancellate	18.705	11.037	11.489	8.097	10.608	...
Altre attività	1.598	945	1.491	1.298	300	23,1
TOTALE INTERESSI ATTIVI	1.087.723	703.081	1.249.351	899.516	188.207	20,9

INTERESSI PASSIVI (importi in migliaia di euro)

	30/9/08	30/6/08	2007	30/09/07	Variaz. 30/9/08-30/9/07	
					assoluta	%
Debiti verso banche	53.582	45.211	88.532	64.162	- 10.580	-16,5
Debiti verso clientela	125.164	83.825	127.879	89.869	35.295	39,3
Titoli in circolazione	268.316	165.611	283.994	203.496	64.820	31,9
Passività finanziarie valutate al fair value	11.719	7.507	16.732	12.901	- 1.182	-9,2
Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate	22.423	7.757	14.453	8.983	13.440	...
Altre passività	3.068	119	488	423	2.645	...
Derivati di copertura	16.565	10.324	58.391	40.161	- 23.596	-58,8
TOTALE INTERESSI PASSIVI	500.837	320.354	590.469	419.995	80.842	19,2

Le **commissioni nette**, pari a 184,4 milioni, evidenziano una contrazione dell'1,1%, sostanzialmente riconducibile all'attività di servizi di gestione, intermediazione e consulenza.

zionalmente riconducibile all'attività di servizi di gestione, intermediazione e consulenza.

COMMISSIONI ATTIVE (importi in migliaia di euro)

	30/9/08	30/6/08	2007	30/09/07	Variaz. 30/9/08-30/9/07	
					assoluta	%
Garanzie rilasciate	7.286	4.818	10.109	7.097	189	2,7
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	72.360	49.360	107.958	81.435	- 9.075	-11,1
1. Negoziazione di strumenti finanziari	146	136	1.265	1.131	- 985	-87,1
2. Negoziazione di valute	2.567	1.690	3.225	2.414	153	6,3
3. Gestioni patrimoniali	35.614	24.882	57.506	42.396	- 6.782	-16,0
4. Custodia e amministrazione di titoli	2.226	1.732	2.518	2.074	152	7,3
5. Banca depositaria	2.893	2.018	4.464	3.381	- 488	-14,4
6. Collocamento di titoli	10.721	7.128	16.027	12.538	- 1.817	-14,5
7. Raccolta ordini	6.947	4.754	10.366	8.293	- 1.346	-16,2
9. Distribuzione di servizi di terzi	11.246	7.020	12.587	9.208	2.038	22,1
- gestioni patrimoniali	45	4	40	37	8	21,6
- prodotti assicurativi	1.488	675	277	292	1.196	...
- altri prodotti	9.713	6.341	12.270	8.879	834	9,4
Servizi di incasso e pagamento	45.953	29.222	58.680	42.670	3.283	7,7
Servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	768	590	1.663	959	- 191	-19,9
Servizi per operazioni di factoring	875	575	1.348	1.001	- 126	-12,6
Altri servizi	85.864	56.412	108.820	80.812	5.052	6,3
TOTALE COMMISSIONI ATTIVE	213.106	140.977	288.578	213.974	- 868	-0,4

COMMISSIONI PASSIVE (importi in migliaia di euro)

	30/9/08	30/6/08	2007	30/09/07	Variaz. 30/9/08-30/9/07	
					assoluta	%
Garanzie ricevute	619	267	487	349	270	77,4
Servizi di gestione e intermediazione	2.229	1.597	3.716	3.008	- 779	-25,9
1. Negoziazione di strumenti finanziari	358	225	713	619	- 261	-42,2
3. Gestioni patrimoniali	-	-	29	-	-	...
4. Custodia e amministrazione di titoli	1.582	1.178	2.304	1.900	- 318	-16,7
5. Collocamento di strumenti finanziari	103	68	189	98	5	5,1
6. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	186	126	481	391	- 205	-52,4
Servizi di incasso e pagamento	15.805	9.938	20.054	14.609	1.196	8,2
Altri servizi	10.071	6.574	14.139	9.619	452	4,7
TOTALE COMMISSIONI PASSIVE	28.724	18.376	38.396	27.585	1.139	4,1

I **dividendi e proventi simili** sono pari a 12,4 milioni, a fronte dei 12,1 milioni di settembre 2007.

Il **risultato netto delle altre poste finanziarie** risulta negativo per 23,2 milioni, contro un utile di 30,9 milioni di settembre 2007.

Il peggioramento del **risultato netto dell'attività di negoziazione** riflette le tensioni sui mercati finanziari che, manifestatesi lo scorso anno, si sono accentuate nel terzo trimestre del 2008.

RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE (importi in migliaia di euro)

	30/9/08	30/6/08	2007	30/09/07	Variaz. 30/9/08-30/9/07	
					assoluta	%
Titoli di debito	-54.579	-49.931	-48.629	-57.476	2.897	- 5,0
Titoli di capitale e OICR	-10.649	-6.180	10.012	14.688	-25.337	...
Totale titoli di capitale, di debito e OICR	-65.228	-56.111	-38.617	-42.788	-22.440	52,4
Derivati finanziari	6.911	14.155	-2.551	27.882	-20.971	- 75,2
Derivati su crediti	7.990	1.652	1.534	2.007	5.983	...
Differenze di cambio	-7.890	-2.503	12.182	15.762	-23.652	...
Altre attività/passività finanziarie di negoziazione	3.293	-3.358	6.974	2.512	781	31,1
RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE	-54.924	-46.165	-20.478	5.375	-60.299	...

Il **marginale d'intermediazione** si attesta a 760,5 milioni, in crescita rispetto ai 708,9 milioni di settembre 2007 (+7,3%).

Le **rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e di altre poste finanziarie** risultano pari a 80,3 milioni, valore superiore del 51,6% a quello di settembre 2007. Tale crescita trova parziale compensazione in una ripresa sui fondi per rischi e oneri di 3,8 milioni, collegata alla definizione di una re-

vocatoria fallimentare.

Le rettifiche su crediti a clientela sono pari a 75,3 milioni (+38,4%), quelle sulle attività finanziarie disponibili per la vendita ammontano a 4,2 milioni (valore nullo nei primi nove mesi del 2007).

Nonostante l'apporto della gestione assicurativa, negativo per 21,2 milioni, il **risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa** aumenta dell'1,3% a 659 milioni.

RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI CREDITI E ALTRE POSTE FINANZIARIE

(importi in migliaia di euro)

	30/9/08	30/6/08	2007	30/09/07	Variaz. 30/9/08-30/9/07	
					assoluta	%
Crediti verso banche	-	-	- 195	- 84	84	- 100,0
Crediti verso clientela	75.336	51.033	75.347	54.418	20.918	38,4
Crediti di firma (altre operazioni finanziarie)	753	544	84	- 1.379	2.132	...
Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.205	1.684	7.212	-	4.205	...
RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU CREDITI E ALTRE POSTE FINANZIARIE	80.294	53.261	82.448	52.955	27.339	51,6

I **costi operativi** ammontano a 426,5 milioni, in aumento del 16,9% rispetto ai primi nove mesi del 2007.

In particolare, le **spese amministrative** ammontano a 450,1 milioni, in aumento del 16,3%, per la crescita delle **spese per il personale** (+17,8% a 266 milioni) e delle **altre spese amministrative** (+14,2% a 184,2 milioni). L'incremento delle spese per il personale, oltre all'acquisizione, con decorrenza 10 marzo 2008, delle filiali ex Intesa Sanpaolo, è da ascrivere principalmente al venir meno di un beneficio straordinario di circa 23,9 milioni,

connesso all'attualizzazione del TFR effettuata a settembre 2007 ai sensi della Legge Finanziaria 2007.

La voce **accantonamenti netti sui fondi per rischi ed oneri** mostra una ripresa di 3,3 milioni a fronte di accantonamenti per 1,7 milioni a settembre 2007.

Le **rettifiche nette su attività materiali e immateriali** ammontano rispettivamente a 14,9 milioni e a 12,2 milioni, entrambe in aumento su settembre 2007 (rispettivamente +11% e +31%).

COSTI OPERATIVI (importi in migliaia di euro)

	30/9/08	30/6/08	2007	30/09/07	Variaz. 30/9/2008-30/9/2007	
					assoluta	%
Spese del personale	265.976	176.621	326.644	225.775	40.201	17,8
Altre spese amministrative	184.166	116.991	214.380	161.292	22.874	14,2
- spese generali	148.217	93.090	166.865	125.831	22.386	17,8
- imposte indirette	35.949	23.901	47.515	35.461	488	1,4
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	- 3.322	- 390	3.105	1.724	- 5.046	...
Ammortamenti su:	27.113	17.242	33.129	22.750	4.363	19,2
- immobilizzazioni immateriali	12.209	7.608	14.061	9.318	2.891	31,0
- immobilizzazioni materiali	14.904	9.634	19.068	13.432	1.472	11,0
Altri oneri/proventi di gestione	- 47.406	- 32.112	- 61.940	- 46.667	- 739	1,6
TOTALE COSTI OPERATIVI	426.527	278.352	515.318	364.874	61.653	16,9

Gli **altri proventi netti di gestione** aumentano dell'1,6% a 47,4 milioni. Nel loro ambito,

i fitti e i canoni attivi crescono dell'1,5% a 14,1 milioni.

ALTRI PROVENTI E ONERI DI GESTIONE (importi in migliaia di euro)

	30/9/08	30/6/08	2007	30/09/07	Variaz. 30/9/2008-30/9/2007	
					assoluta	%
Fitti e canoni attivi	14.124	9.482	18.472	13.919	205	1,5
Addebiti a carico di terzi:	32.790	21.751	41.604	31.414	1.376	4,4
recuperi di imposte	31.680	21.019	40.058	30.254	1.426	4,7
premi di assicurazione clientela	1.110	732	1.546	1.160	- 50	- 4,3
Altri proventi	16.259	11.575	29.127	13.328	2.931	22,0
Totale altri proventi	63.173	42.808	89.203	58.661	4.512	7,7
Spese gestione di locazioni finanziarie	- 1.748	- 1.079	- 5.154	- 1.335	- 413	30,9
Spese manut. ord. immobili investimento	- 2.951	- 1.924	- 3.071	- 2.301	- 650	28,2
Amm.to spese per migliorie beni di terzi	- 894	- 597	- 1.163	- 805	- 89	11,1
Altri oneri	- 10.174	- 7.096	- 17.875	- 7.553	- 2.621	34,7
Totale altri oneri	- 15.767	- 10.696	- 27.263	- 11.994	- 3.773	31,5
TOTALE PROVENTI NETTI	47.406	32.112	61.940	46.667	739	1,6

Considerando anche gli utili delle partecipazioni per 2,7 milioni e l'utile da cessione di investimenti per 22 mila euro, il **risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte** si attesta a 235,2 milioni (-19,3% rispetto a settembre 2007).

Gli accantonamenti per imposte sul reddito sono pari a 67,1 milioni, rispetto ai 124,8 milioni di settembre 2007, principalmente grazie ai già citati effetti positivi non ricorrenti per circa 30

milioni. Considerando l'utile di pertinenza di terzi, pari a 5,1 milioni (+1,4% rispetto a settembre 2007), l'**utile netto** si attesta a 163 milioni rispetto ai 161,4 milioni di settembre 2007 (+1%).

AZIONI PROPRIE, RENDICONTO FINANZIARIO E PATRIMONIO NETTO

Alla fine dei primi nove mesi del 2008 e analogamente a dicembre ed a settembre 2007, la Banca Carige detiene una quota sostanzialmente irrilevante di azioni proprie (inferiore a 500 euro).

Nel corso dei primi nove mesi l'attività operativa ha generato liquidità per 95,6 milioni; in particolare, la gestione ha generato un flusso positi-

vo per 698,9 milioni, le attività finanziarie hanno assorbito liquidità per 2.286 milioni, le passività finanziarie hanno generato liquidità per 1.682,7 milioni. La liquidità assorbita dall'attività di investimento ammonta a 915,2 milioni, quella generata dall'attività di provvista è pari a 796 milioni. Nei nove mesi 2008 risulta assorbita liquidità netta per 23,7 milioni.

Dal patrimonio netto e dall'utile di periodo 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 D'ESERCIZIO DELLA CAPOGRUPPO CON QUELLO CONSOLIDATO

	Patrimonio netto (1)	Conto economico (1)
Saldi al 30/9/2008 come da Bilancio della Banca Carige	3.815.079	190.976
Differenze rispetto al valore di carico	-52.712	23.034
Rettifiche di valore su plusvalore allocato	-6.907	-678
Rilevazione di opzioni su azioni di società controllate	-12.051	-626
Rettifiche di valore su avviamenti (anni precedenti)	-43.485	-
Storno dividendi società controllate	-46.310	-46.310
Storno dividendi società collegate	-1.616	-1.616
Altri	-1.733	-1.732
Saldi al 30/9/2008 come da Bilancio consolidato	3.650.265	163.048

(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 42.381,1 milioni, in aumento del 12,7% rispetto a dicembre 2007 e del 13,9% su base annua (rispettivamente +0,3% e +1,4% al netto dell'apporto del ramo d'azienda acquisito dal Gruppo Intesa Sanpaolo).

La **raccolta diretta** si dimensiona in 20.475,9 milioni, in aumento del 17,8% da inizio anno e

del 21,9% rispetto a settembre 2007 (rispettivamente +7,5% e +11,3% al netto delle filiali ex ISP); la **raccolta indiretta** aumenta dell'8,3% e del 7,3% rispettivamente nei nove e nei dodici mesi a 21.905,1 milioni (-5,9% e -6,7% al netto dell'apporto delle filiali ex ISP).

La raccolta indiretta pesa sul totale delle AFI per il 51,7% ed è composta per metà da risparmio gestito e per metà da risparmio amministrato.

I portafogli della clientela sono marginalmente esposti nei confronti dei principali gruppi finanziari internazionali, così come individuati ai sensi della Circolare della Banca d'Italia n. 1023182 del 26/9/2008.

ATTIVITA' FINANZIARIE INTERMEDIE (importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazione %	
	30/9/08	30/6/08	31/12/07	30/9/07	9/08 12/07	9/08 9/07
Totale (A+B)	42.381.061	42.210.948	37.621.615	37.201.723	12,7	13,9
Raccolta diretta (A)	20.475.929	20.042.020	17.386.168	16.792.002	17,8	21,9
% sul Totale	48,3%	47,5%	46,2%	45,1%		
Raccolta indiretta (B)	21.905.132	22.168.928	20.235.447	20.409.721	8,3	7,3
% sul Totale	51,7%	52,5%	53,8%	54,9%		
- Risparmio gestito (1)	10.947.485	11.165.189	10.330.790	10.310.987	6,0	6,2
% sul Totale	25,8%	26,5%	27,5%	27,7%		
% sulla Raccolta indiretta	50,0%	50,4%	51,1%	50,5%		
- Risparmio amministrato	10.957.647	11.003.739	9.904.657	10.098.734	10,6	8,5
% sul Totale	25,9%	26,1%	26,3%	27,1%		
% sulla Raccolta indiretta	50,0%	49,6%	48,9%	49,5%		

(1) Il dato al 30/6/2008 è stato modificato al fine di recepire alcune variazioni relative al ramo d'azienda di recente acquisizione e comunicate successivamente alla chiusura del semestre.

La **provvista globale**, che include la raccolta diretta da clientela (20.475,9 milioni) e quella da banche (1.086,4 milioni), ammonta a 21.562,3 milioni, in espansione del 9% da inizio anno e del 12,4% su base annua.

La **raccolta diretta** aumenta del 17,8% da inizio anno e del 21,9% nei dodici mesi; tale dinamica è sostenuta dalla crescita sia dei **debiti verso clientela**, pari a 10.766,7 milioni (+12,5% nei nove mesi e +19,1% nei dodici), sia dei **titoli in circolazione**, pari a 9.142,1 milioni (+25,6% e +26,8% rispettivamente da dicembre e da settembre 2007) e quasi interamente costituiti da obbligazioni. In particolare, la crescita di queste ultime è riconducibile principalmente ad una maggiore operatività con la clientela e, in misura minore, all'emissione in giugno di due prestiti subordinati *Lower Tier 2* e *Lower Tier 3*, di 100 milioni ciascuno, realizzati

tramite *private placement* ed investitori istituzionali.

La raccolta a breve termine (10.918 milioni), pari al 53,3% del totale, risulta in crescita da inizio anno del 12,3% e del 18,9% su settembre 2007, mentre la componente a medio/lungo termine (9.557,9 milioni) aumenta del 24,7% da fine 2007 e del 25,6% su base annua.

Le **passività valutate al fair value** (567,2 milioni; +6,4% da dicembre e +4,3% da settembre 2007) sono costituite prevalentemente da obbligazioni strutturate, collocate tramite le Poste Italiane e non includono le passività al *fair value* relative ai prodotti assicurativi di Carige Vita Nuova in cui il rischio dell'investimento è a carico degli assicurati.

I **debiti verso banche** ammontano a 1.086,4 milioni, in diminuzione del 54,5% nei primi nove mesi e del 54,7% su base annua.

PROVISTA (importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazione %	
	30/9/08	30/6/08	31/12/07	30/09/07	9/08 12/07	9/08 9/07
Totale (A+B)	21.562.315	21.640.715	19.773.044	19.191.788	9,0	12,4
Raccolta diretta (A)	20.475.929	20.042.020	17.386.168	16.792.002	17,8	21,9
Debiti verso clientela	10.766.712	11.060.836	9.571.945	9.036.660	12,5	19,1
conti correnti e depositi liberi	9.894.488	10.253.929	9.029.849	8.501.706	9,6	16,4
pronti contro termine	575.429	534.803	359.827	371.701	59,9	54,8
depositi vincolati	42.019	16.787	17.396	14.337	...	...
finanziamenti	130.391	101.934	3.660	3.745	...	...
fondi di terzi in amministrazione	144	145	189	219	-23,8	-34,2
debiti per impegni di riacquisto di						
propri strumenti patrimoniali	24.921	24.715	34.894	36.898	-28,6	-32,5
altra raccolta	99.320	128.523	126.130	108.054	-21,3	-8,1
Titoli in circolazione	9.142.064	8.468.366	7.281.050	7.211.768	25,6	26,8
obbligazioni	8.932.739	8.254.071	7.067.795	6.992.157	26,4	27,8
altri titoli	209.325	214.295	213.255	219.611	-1,8	-4,7
Passività al fair value (1)	567.153	512.818	533.173	543.574	6,4	4,3
obbligazioni	567.153	512.818	533.173	543.574	6,4	4,3
breve termine	10.918.033	11.214.110	9.721.232	9.184.185	12,3	18,9
% sul Totale	53,3	56,0	55,9	54,7		
medio/lungo termine	9.557.896	8.827.910	7.664.936	7.607.817	24,7	25,6
% sul Totale	46,7	44,0	44,1	45,3		
Debiti verso banche (B)	1.086.386	1.598.695	2.386.876	2.399.786	-54,5	-54,7
Debiti verso banche centrali	59.521	-	-	-	...	...
Conti correnti e depositi liberi	81.926	68.869	60.312	20.827	35,8	...
Depositi vincolati	590.709	1.136.643	1.923.472	2.005.793	-69,3	-70,5
Pronti contro termine	65.414	107.655	107.859	72.292	-39,4	-9,5
Finanziamenti	288.814	285.525	295.231	300.868	-2,2	-4,0
Altri debiti	2	3	2	6	-	-66,7

(1) Le passività al fair value di Carige Vita Nuova, relative ai prodotti in cui il rischio dell'investimento è a carico degli assicurati, non sono state incluse in questa tabella.

Il peso della Liguria sulla raccolta diretta è sceso al 57,2% (64% a dicembre e 63,7% a settembre 2007) soprattutto a seguito dell'acquisizione delle filiali ex ISP, tutte dislocate fuori Liguria. Le regioni al secondo posto per rilevanza sono ora

la Lombardia e la Toscana, entrambe con una quota dell'8,8%, seguite dal Lazio (6,8%) e dal Veneto (6,3%).

RACCOLTA DIRETTA (1) - DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA (2) (importi in migliaia di euro)

	Situazione al					
	30/9/08		31/12/07		30/9/07	
		%		%		%
Liguria	9.725.901	57,2%	8.970.529	64,0%	8.532.015	63,7%
Lombardia	1.491.253	8,8%	838.590	6,0%	797.880	6,0%
Toscana	1.500.935	8,8%	1.323.383	9,4%	1.317.844	9,8%
Lazio	1.150.521	6,8%	969.292	7,0%	935.692	6,9%
Veneto	1.079.596	6,3%	155.392	1,1%	139.056	1,0%
Piemonte	643.633	3,8%	476.691	3,4%	427.727	3,2%
Sicilia	620.870	3,6%	567.966	4,1%	550.131	4,1%
Emilia Romagna	231.288	1,4%	237.443	1,7%	208.252	1,6%
Puglia	236.569	1,4%	217.202	1,5%	209.458	1,6%
Sardegna	152.681	0,9%	130.781	0,9%	141.624	1,1%
Marche	90.978	0,5%	76.971	0,5%	77.343	0,6%
Valle d'Aosta	37.304	0,2%	0	0,0%	0	0,0%
Umbria	21.759	0,1%	22.626	0,2%	22.905	0,2%
Totale Italia	16.983.288	99,8%	13.986.866	99,8%	13.359.927	99,8%
Estero	28.095	0,2%	28.902	0,2%	27.300	0,2%
Totale Italia + Estero	17.011.383	100,0%	14.015.768	100,0%	13.387.227	100,0%
Altre poste (3)	3.464.546		3.370.400		3.404.775	
Totale raccolta diretta	20.475.929		17.386.168		16.792.002	

(1) Voci 20, 30 e 50 del passivo patrimoniale. Le passività al fair value di Carige Vita Nuova, relative ai prodotti in cui il rischio dell'investimento è a carico degli assicurati, non sono state incluse in questa tabella.

(2) Dati per provincia sportello.

(3) Obbligazioni emesse nell'ambito del programma EMTN, obbligazioni emesse e collocate tramite la rete BancoPosta ed altre obbligazioni emesse dalle società veicolo a fronte di mutui cartolarizzati.

Il 63,6% dei debiti verso clientela è in capo alle famiglie consumatrici con 6.848 milioni (63% a dicembre e 60,9% a settembre 2007) ed il 22,3% è in capo alle società non finanziarie e famiglie produttrici con 2.396 milioni (22,7% a dicembre e 24,8% a settembre 2007). Le am-

ministrazioni pubbliche intermediano 627,8 milioni (5,8% del totale), le istituzioni sociali private ed unità non classificabili 473,2 milioni (4,4% del totale) e le società finanziarie 363,8 milioni (3,4% del totale).

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

	30/9/08		31/12/07		30/9/07	
		%		%		%
Debiti verso clientela	10.766.712		9.571.945		9.036.660	
Amministrazioni pubbliche	627.763	5,8%	562.972	5,9%	539.988	6,0%
Società finanziarie	363.798	3,4%	307.719	3,2%	273.544	3,0%
Società non finanziarie e famiglie produttrici	2.396.047	22,3%	2.179.454	22,7%	2.245.142	24,8%
Istituzioni sociali private ed unità non class.li	473.213	4,4%	418.066	4,4%	422.306	4,8%
Famiglie consumatrici	6.848.000	63,6%	6.028.872	63,0%	5.507.124	60,9%
Totale residenti	10.708.821	99,5%	9.497.083	99,2%	8.988.104	99,5%
Non residenti	57.891	0,5%	74.862	0,8%	48.556	0,5%
Totale	10.766.712	100,0%	9.571.945	100,0%	9.036.660	100,0%
Titoli in circolazione	9.142.064		7.281.050		7.211.768	
Passività al fair value	567.153		533.173		543.574	
TOTALE RACCOLTA DIRETTA	20.475.929		17.386.168		16.792.002	

(1) Voci 20, 30 e 50 del passivo patrimoniale. Le passività al fair value di Carige Vita Nuova, relative ai prodotti in cui il rischio dell'investimento è a carico degli assicurati, non sono state incluse in questa tabella.

La **raccolta indiretta** ammonta a 21.905,1 milioni, in aumento sia da inizio anno (+8,3%), sia nei dodici mesi (+7,3%).

Il **risparmio gestito** pari a 10.947,5 milioni cresce del 6% nei nove mesi e del 6,2% nei dodici mesi. Al suo interno, i fondi comuni ammontano a 5.377,4 milioni (-2,3% e -3,1% ri-

spettivamente nei nove e nei dodici mesi), le gestioni patrimoniali a 3.120,4 milioni (-2,6% e -1,8%) e i prodotti bancario-assicurativi a 2.449,6 milioni (+50,9% e +54,9%).

Il **risparmio amministrato** si attesta a 10.957,6 milioni, in crescita del 10,6% nei nove mesi e dell'8,5% nei dodici mesi. I titoli di Stato,

pari a 5.927,4 milioni, aumentano del 13,4% e del 9,1% rispettivamente dal 31 dicembre e dal 30 settembre 2007, così come le altre componenti che fanno registrare un incremento, seppure più contenuto (+7,5% e +7,8% nei nove e nei dodici mesi), attestandosi a 5.030,2 milioni.

RACCOLTA INDIRETTA (importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazioni %	
	30/9/08	30/6/08	31/12/07	30/9/07	9/08 12/07	9/08 9/07
Totale (A+B)	21.905.132	22.168.928	20.235.447	20.409.721	8,3	7,3
Risparmio gestito (A)	10.947.485	11.165.189	10.330.790	10.310.987	6,0	6,2
Fondi comuni e SICAV	5.377.421	5.761.599	5.502.503	5.551.062	-2,3	-3,1
Gestioni patrimoniali	3.120.437	3.045.238	3.204.655	3.178.175	-2,6	-1,8
Prodotti bancario-assicurativi (1)	2.449.627	2.358.352	1.623.632	1.581.750	50,9	54,9
Risparmio amministrato (B)	10.957.647	11.003.739	9.904.657	10.098.734	10,6	8,5
Titoli di Stato	5.927.440	5.878.095	5.227.211	5.431.246	13,4	9,1
Altro	5.030.207	5.125.644	4.677.446	4.667.488	7,5	7,8

(1) Il dato al 30/6/2008 è stato modificato in relazione alla definitiva valorizzazione delle quantità facenti capo alle filiali acquisite dal Gruppo Intesa Sanpaolo a far data dal 10/3/2008.

Nell'ambito dei prodotti bancario-assicurativi, nei primi nove mesi 2008 sono stati emessi premi su polizze vita per 370 milioni, con un aumento del 69,4% rispetto all'analogo periodo del 2007: crescono sia le polizze tradizionali da 71,5 milioni a 214,3 milioni, sia i premi incassati su polizze Unit/index linked a 155,7 milioni (+6%).

Il ramo danni (3,4 milioni) mostra una diminuzione del 7,9% in relazione al calo dei rami elementari (-15,3%), non compensato dall'aumento del meno consistente ramo auto (+26,6%).

BANCASSICURAZIONE (importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Var. %	
	30/9/08	30/6/08	31/12/07	30/9/07	9/08 9/07	9/08 9/07
Totale premi incassati	373.408	215.823	327.381	222.049	68,2	
Vita, di cui:	370.023	213.454	322.374	218.373	69,4	
. Polizze Unit/Index linked	155.725	77.404	219.064	146.842	6,0	
. Polizze Tradizionali	214.298	136.050	103.310	71.531	...	
Danni, di cui:	3.385	2.369	5.007	3.676	-7,9	
. Rami Auto	818	572	943	646	26,6	
. Rami Elementari	2.567	1.797	4.064	3.030	-15,3	

Nell'ambito della raccolta indiretta, il peso della Liguria si riduce al 64,8% (74,8% a dicembre e 74,9% a settembre 2007), a favore soprattutto

della Lombardia (11,3%; 6,6% a dicembre e a settembre 2007) e del Veneto (6,2%; 0,7% a dicembre e 0,8% a settembre 2007).

RACCOLTA INDIRETTA - DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA (1) (importi in migliaia di euro)

	30/9/08		Situazione al 31/12/07		30/9/07	
		%		%		%
Liguria	14.202.661	64,8%	15.128.568	74,8%	15.257.848	74,9%
Lombardia	2.465.878	11,3%	1.325.788	6,6%	1.354.507	6,6%
Veneto	1.356.951	6,2%	147.582	0,7%	154.385	0,8%
Toscana	1.288.639	5,9%	1.192.242	5,9%	1.172.462	5,7%
Piemonte	847.955	3,9%	589.083	2,9%	598.951	2,9%
Lazio	645.692	2,9%	752.767	3,7%	757.222	3,7%
Sicilia	419.836	1,9%	484.375	2,4%	487.030	2,4%
Emilia Romagna	277.758	1,3%	281.102	1,4%	287.952	1,4%
Puglia	120.939	0,6%	144.869	0,7%	143.240	0,7%
Valle d'Aosta	92.038	0,4%	0	0,0%	0	0,0%
Sardegna	85.336	0,4%	61.927	0,3%	69.221	0,3%
Marche	71.856	0,3%	93.721	0,5%	93.143	0,5%
Umbria	24.360	0,1%	26.523	0,1%	26.560	0,1%
Totale Italia	21.899.899	100,0%	20.228.547	100,0%	20.402.521	100,0%
Estero	5.233	0,0%	6.900	0,0%	7.200	0,0%
Totale raccolta indiretta	21.905.132	100,0%	20.235.447	100,0%	20.409.721	100,0%

(1) Dati per provincia sportello.

La quota prevalente di raccolta indiretta è concentrata presso le famiglie consumatrici, attestandosi al 78,3% (79,2% a fine anno e 79,4%

a settembre 2007). Le società finanziarie rappresentano il 13,8% del totale (13,4% a dicembre e 12,9% a settembre 2007).

RACCOLTA INDIRETTA - DISTRIBUZIONE SETTORIALE (importi in migliaia di euro)

	30/9/08		31/12/07		30/9/07	
		%		%		%
Amministrazioni pubbliche	146.509	0,7%	107.895	0,5%	156.503	0,8%
Società finanziarie	3.023.430	13,8%	2.718.196	13,4%	2.631.972	12,9%
Società non finanziarie e famiglie produttrici	1.301.627	5,9%	1.168.498	5,8%	1.181.403	5,8%
Istituzioni sociali private ed unità non class.li	177.334	0,8%	140.795	0,7%	150.249	0,7%
Famiglie consumatrici	17.138.006	78,3%	16.019.666	79,2%	16.207.568	79,4%
Totale residenti	21.786.906	99,5%	20.155.050	99,6%	20.327.695	99,6%
Non residenti	118.226	0,5%	80.397	0,4%	82.026	0,4%
Totale	21.905.132	100,0%	20.235.447	100,0%	20.409.721	100,0%

I **crediti verso clientela**, al netto di rettifiche di valore per 508 milioni, ammontano a 19.050,9 milioni, in aumento dell'11,9% rispetto a fine 2007 (+16% nei dodici mesi); al lordo delle rettifiche di valore, sono pari a 19.558,9 milioni (18.199,2 milioni senza considerare l'apporto degli sportelli ISP), in aumento dell'11,9% nei nove mesi e del 15,9% nei dodici mesi (+4,1% e +7,8% rispettivamente al netto dell'apporto delle filiali ex ISP).

In dettaglio, i mutui, pari a 10.684,4 milioni, rappresentano la voce più consistente e sono in crescita del 16% e del 18% rispettivamente su dicembre e su settembre 2007, i conti correnti, pari a 2.716,9 milioni, crescono del 10,5% su dicembre e del 15,1% su settembre 2007. In espansione risultano, in particolare, anche i crediti al consumo, che raggiungono i 515,9

milioni (+21,7% nei nove mesi e +23,9% da settembre 2007), il *leasing* pari a 830,5 milioni (-0,2% e +2,4% rispettivamente nei nove e nei dodici mesi) ed il *factoring* pari a 117,6 milioni (+6,5% su dicembre e +1,8% su settembre 2007).

Con riferimento alle scadenze, gli impieghi a breve termine, pari a 4.616,2 milioni, risultano in crescita del 4,3% nei nove mesi e del 12,4% su settembre 2007; la componente a medio lungo, pari a 14.280 milioni, cresce del 14,9% nei nove mesi e del 17,7% nei dodici mesi.

Le sofferenze raggiungono i 662,7 milioni (+6,8% e +4,1% nei nove e nei dodici mesi) con un peso sul totale degli impieghi pari al 3,4%, in calo rispetto al 3,6% di dicembre ed al 3,8% di settembre 2007.

I **crediti verso banche**, al netto di rettifiche di valore per 647 mila euro, ammontano a 1.258,1 milioni, in decremento del 16,7% nei nove mesi e del 13,1% nei dodici mesi; essi sono rappresentati per la quasi totalità da crediti a breve termine.

Il **saldo interbancario netto** (differenza tra crediti e debiti verso banche) è positivo per 171,7 milioni, in controtendenza rispetto al 2007 (a dicembre posizione netta debitrice per 876,4 milioni e a giugno 2007 per 951,3 milioni) principalmente per effetto dello spostamento della provvista verso la raccolta rappresentata da titoli.

CREDITI (1) (importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazione %	
	30/9/08	30/6/08	31/12/07	30/09/07	9/08 12/07	9/08 9/07
Totale (A+B)	20.309.061	20.679.229	18.527.826	17.872.823	9,6	13,6
Crediti verso clientela (A)	19.050.928	18.870.084	17.017.381	16.424.373	11,9	16,0
- Valori nominali (2)	19.558.913	19.361.980	17.478.165	16.879.765	11,9	15,9
conti correnti	2.716.858	2.775.421	2.459.166	2.360.797	10,5	15,1
PCT attivi	-	-	148.548	-	...	...
mutui	10.684.367	10.392.359	9.206.960	9.051.543	16,0	18,0
carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	515.926	516.899	424.069	416.422	21,7	23,9
leasing	830.481	830.996	831.811	810.881	-0,2	2,4
factoring	117.648	128.005	110.505	115.556	6,5	1,8
altri crediti (3)	3.400.681	3.466.308	3.210.298	3.028.476	5,9	12,3
attività cedute non cancellate	-	-	-	-	...	...
attività deteriorate	1.292.952	1.251.992	1.086.808	1.096.090	19,0	18,0
-breve termine	4.616.193	4.727.622	4.427.351	4.106.286	4,3	12,4
% sul valore nominale	23,6	24,4	25,3	24,3		
-medio/lungo termine	14.279.995	14.007.281	12.430.100	12.136.577	14,9	17,7
% sul valore nominale	73,0	72,4	71,1	71,9		
- Sofferenze	662.725	627.077	620.714	636.902	6,8	4,1
% sul valore nominale	3,4	3,2	3,6	3,8		
- Rettifiche di valore (-)	507.985	491.896	460.784	455.392	10,2	11,5
Crediti verso banche (B)	1.258.133	1.809.145	1.510.445	1.448.450	-16,7	-13,1
- Valori nominali (2)	1.258.780	1.809.792	1.511.092	1.449.097	-16,7	-13,1
riserva obbligatoria	147.671	241.676	179.522	199.644	-17,7	-26,0
altri crediti verso banche centrali	28	10	17	11	64,7	...
conti correnti e depositi liberi	339.049	356.278	113.092	203.148	...	66,9
depositi vincolati	150.922	612.455	591.344	606.457	-74,5	-75,1
pronti contro termine	509.670	487.629	321.814	331.331	58,4	53,8
finanziamenti	95.376	95.773	288.424	91.870	-66,9	3,8
attività deteriorate	16.064	15.971	16.879	16.636	-4,8	-3,4
-breve termine	1.230.183	1.751.812	1.423.288	1.361.076	-13,6	-9,6
% sul valore nominale	97,7	96,8	94,2	93,9		
-medio/lungo termine	28.597	57.980	87.804	71.658	-67,4	-60,1
% sul valore nominale	2,3	3,2	5,8	4,9		
- Sofferenze	-	-	-	16.363	...	-100,0
% sul valore nominale	-	-	-	1,1		
-Rettifiche di valore (-)	647	647	647	647	-	-

(1) Al netto dei titoli di debito riclassificati L&R.

(2) Al lordo delle rettifiche di valore.

(3) Il saldo al 30/09/08 e al 30/06/08 ricomprende rispettivamente nominali 110,9 e 109,8 milioni relativi alla riclassificazione delle operazioni di leasing in costruendo e a beni in attesa di locazione precedentemente rilevati nella Voce 110 - Attività Materiali. Tale riclassifica è conseguente ai recenti chiarimenti forniti dalla Banca d'Italia in merito.

Circa la distribuzione territoriale, la Liguria assorbe il 47,4% dei crediti verso clientela, in diminuzione rispetto al 50,4% di dicembre e al 51,1% di settembre 2007. La Lombardia è la seconda regione con una quota del 14,6% (15,1% a dicembre e 14,4% a settembre 2007),

la Toscana la terza con una quota dell'8,9% (9,5% e 9,4% rispettivamente a dicembre e a settembre 2007). Anche relativamente agli impieghi, l'acquisizione degli sportelli ex ISP ha determinato una significativa diminuzione della quota della Liguria.

CREDITI LORDI VERSO CLIENTELA (1) - DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA (2) (importi in migliaia di euro)

	Situazione al					
	30/9/08		31/12/07		30/9/07	
		%		%		%
Liguria	9.275.247	47,4%	8.811.884	50,4%	8.617.404	51,1%
Lombardia	2.860.286	14,6%	2.642.911	15,1%	2.426.754	14,4%
Toscana	1.740.079	8,9%	1.662.060	9,5%	1.581.097	9,4%
Piemonte	1.367.476	7,1%	1.150.129	6,6%	1.125.393	6,7%
Veneto	1.126.574	5,8%	288.124	1,6%	286.559	1,7%
Emilia Romagna	1.054.680	5,4%	1.000.384	5,7%	957.279	5,7%
Lazio	808.426	4,1%	795.631	4,6%	761.647	4,5%
Sicilia	396.022	2,0%	360.416	2,1%	354.880	2,1%
Puglia	243.356	1,2%	228.686	1,3%	220.693	1,2%
Sardegna	232.105	1,2%	213.976	1,2%	212.975	1,3%
Marche	154.631	0,8%	155.679	0,9%	152.660	0,9%
Umbria	80.379	0,4%	79.245	0,5%	82.727	0,5%
Valle d'Aosta	20.502	0,1%	0	0,0%	0	0,0%
Totale Italia	19.359.763	99,0%	17.389.125	99,5%	16.780.068	99,5%
Estero	199.150	1,0%	89.040	0,5%	99.697	0,5%
Totale crediti verso clientela	19.558.913	100,0%	17.478.165	100,0%	16.879.765	100,0%

(1) Importi al netto dei titoli di debito classificati L&R.

(2) Dati per provincia sportello.

Con riferimento alla distribuzione settoriale, le società non finanziarie e famiglie produttrici detengono il 58,7% dei crediti alla clientela per un valore di 11.474,8 milioni (57,3% a dicembre e 56,8% a settembre 2007); la quota delle famiglie consumatrici scende al 32,2% dal 32,8% di

dicembre e dal 33% di settembre 2007, attestandosi a 6.299 milioni. Risulta sostanzialmente stazionaria la quota delle amministrazioni pubbliche che si attestano al 5% (4,9% a fine anno e 5,1% a settembre 2007).

CREDITI VERSO CLIENTELA (1) - DISTRIBUZIONE SETTORIALE (importi in migliaia di euro)

	30/9/08		31/12/07		30/9/07	
		%		%		%
Amministrazioni pubbliche	982.387	5,0%	852.637	4,9%	856.613	5,1%
Società finanziarie	554.478	2,8%	584.954	3,3%	661.944	3,9%
Società non finanziarie e famiglie produttrici	11.474.821	58,7%	10.011.256	57,3%	9.597.761	56,8%
Altri servizi destinabili alla vendita	3.353.441	17,1%	2.902.295	16,6%	2.560.741	15,2%
Edilizia ed Opere Pubbliche	2.089.833	10,7%	1.808.074	10,3%	1.741.777	10,3%
Servizi al commercio, recuperi e riparazioni	1.941.398	9,9%	1.777.111	10,2%	1.826.044	10,8%
Servizi alberghieri e pubblici esercizi	642.744	3,3%	557.272	3,2%	539.121	3,2%
Prodotti in metallo	325.675	1,7%	293.014	1,7%	277.652	1,6%
Altri	3.121.730	16,0%	2.673.490	15,3%	2.652.426	15,7%
Istituzioni sociali private	110.280	0,6%	102.492	0,6%	98.658	0,6%
Famiglie consumatrici	6.299.041	32,2%	5.727.375	32,8%	5.570.617	33,0%
Totale residenti	19.421.007	99,3%	17.278.714	98,9%	16.785.593	99,4%
Non residenti	137.906	0,7%	199.451	1,1%	94.172	0,6%
Totale	19.558.913	100,0%	17.478.165	100,0%	16.879.765	100,0%

(1) Valori al netto dei titoli di debito classificati L&R ed al lordo delle rettifiche di valore.

I **crediti deteriorati** ammontano a 1.332,7 milioni, in aumento del 18,1% da inizio anno e del 17,3% nel corso dei dodici mesi. Le corrispondenti rettifiche di valore sono pari a 427,5 milioni e crescono dell'8,9% nei nove mesi e dell'8,5% da fine settembre 2007, con un livello di copertura dei crediti del 32,1%.

Esse sono quasi interamente rappresentate da

esposizioni per cassa in capo a clientela.

I crediti *in bonis* ammontano a 19.508,7 milioni e sono svalutati dello 0,4% per 87,1 milioni.

Nell'ambito dei **crediti per cassa deteriorati**, si evidenzia quanto segue:

- le **sofferenze** sono pari a 662,7 milioni, in aumento rispetto a inizio anno (+6,8%) e nei dodici mesi (+1,4%); risultano svalutate

per il 55,1% (55,6% a dicembre e 53,7% a settembre 2007). Il rapporto sofferenze/impieghi relativamente alla clientela è pari al 3,4%;

- gli **incagli** ammontano a 297,9 milioni, in aumento da inizio anno (+33,3%) e nei dodici mesi (+40,9%). Risultano svalutati del 12,4% (12,1% e 10,8% a dicembre e a settembre 2007);
- le **esposizioni ristrutturate** ammontano a 19,5 milioni, in diminuzione rispetto a dicembre (-13,6%) e in aumento rispetto a settembre 2007 (+11,3 milioni). Sono svalutate per il 4,4% (4,6% a dicembre e 5,3% a settembre 2007);

- le **esposizioni scadute** ammontano a 328,8 milioni, in aumento sia nei nove mesi (+38,8%) sia rispetto a settembre 2007 (+37,1%). Sono svalutate per il 5,6% (6% e 6,4% rispettivamente a dicembre e a settembre 2007).

I **crediti di firma** deteriorati sono pari a 23,7 milioni, in riduzione rispetto ai 24,6 milioni di dicembre (-3,7%) e sostanzialmente stabili rispetto a settembre 2007. Le relative svalutazioni coprono il 25,1% del totale.

Complessivamente, le rettifiche di valore sui crediti per cassa e di firma ammontano a 520,6 milioni di cui 508,6 milioni relativi ai crediti per cassa e 12 milioni relativi ai crediti di firma.

QUALITA' DEL CREDITO (1) (importi in migliaia di euro)

	30/9/08				30/6/08			
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	% b/a	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	% b/a
	(a)	(b)	(a)-(b)		(a)	(b)	(a)-(b)	
Crediti per cassa								
Sofferenze	662.725	365.410	297.315	55,1	627.077	341.646	285.431	54,5
- banche	-	-	-	...	-	-	-	...
- clientela	662.725	365.410	297.315	55,1	627.077	341.646	285.431	54,5
Incagli	297.929	36.807	261.122	12,4	310.864	45.365	265.499	14,6
- banche	46	40	6	87,0	41	40	1	97,6
- clientela	297.883	36.767	261.116	12,3	310.823	45.325	265.498	14,6
Esposizioni ristrutturare	19.550	864	18.686	4,4	19.336	880	18.456	4,6
- banche	15.778	607	15.171	3,8	15.693	607	15.086	3,9
- clientela	3.772	257	3.515	6,8	3.643	273	3.370	7,5
Esposizioni scadute	328.812	18.497	310.315	5,6	310.686	17.975	292.711	5,8
- banche	240	-	240	-	237	-	237	-
- clientela	328.572	18.497	310.075	5,6	310.449	17.975	292.474	5,8
Crediti in bonis	19.508.677	87.054	19.421.623	0,4	19.903.809	86.677	19.817.132	0,4
- banche	1.242.716	-	1.242.716	-	1.793.821	-	1.793.821	-
- clientela (2)	18.265.961	87.054	18.178.907	0,5	18.109.988	86.677	18.023.311	0,5
Totale Crediti per Cassa	20.817.693	508.632	20.309.061	2,4	21.171.772	492.543	20.679.229	2,3
- banche	1.258.780	647	1.258.133	0,1	1.809.792	647	1.809.145	0,0
- clientela	19.558.913	507.985	19.050.928	2,6	19.361.980	491.896	18.870.084	2,5
Crediti di firma								
Deteriorati	23.694	5.946	17.748	25,1	22.710	5.080	17.630	22,4
- clientela	23.694	5.946	17.748	25,1	22.710	5.080	17.630	22,4
Altri crediti	1.595.968	6.022	1.589.946	0,4	1.672.418	6.745	1.665.673	0,4
- banche	69.870	-	69.870	-	67.994	-	67.994	-
- clientela	1.526.098	6.022	1.520.076	0,4	1.604.424	6.745	1.597.679	0,4
Totale Crediti di firma	1.619.662	11.968	1.607.694	0,7	1.695.128	11.825	1.683.303	0,7
- banche	69.870	-	69.870	-	67.994	-	67.994	-
- clientela	1.549.792	11.968	1.537.824	0,8	1.627.134	11.825	1.615.309	0,7
Totale	22.437.355	520.600	21.916.755	2,3	22.866.900	504.368	22.362.532	2,2
- banche	1.328.650	647	1.328.003	0,0	1.877.786	647	1.877.139	0,0
- clientela	21.108.705	519.953	20.588.752	2,5	20.989.114	503.721	20.485.393	2,4

	31/12/07				30/09/07			
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	% b/a	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	% b/a
	(a)	(b)	(a)-(b)		(a)	(b)	(a)-(b)	
Crediti per cassa								
Sofferenze	620.714	345.365	275.349	55,6	653.265	351.012	302.253	53,7
- banche	-	-	-	...	16.363	607	15.756	3,7
- clientela	620.714	345.365	275.349	55,6	636.902	350.405	286.497	55,0
Incagli	223.443	26.988	196.455	12,1	211.420	22.744	188.676	10,8
- banche	43	40	3	93,0	45	40	5	88,9
- clientela	223.400	26.948	196.452	12,1	211.375	22.704	188.671	10,7
Esposizioni ristrutturare	22.625	1.051	21.574	4,6	8.273	437	7.836	5,3
- banche	16.605	607	15.998	3,7	-	-	-	...
- clientela	6.020	444	5.576	7,4	8.273	437	7.836	5,3
Esposizioni scadute	236.905	14.273	222.632	6,0	239.768	15.274	224.494	6,4
- banche	231	-	231	-	228	-	228	-
- clientela	236.674	14.273	222.401	6,0	239.540	15.274	224.266	6,4
Crediti in bonis	17.885.570	73.754	17.811.816	0,4	17.216.136	66.572	17.149.564	0,4
- banche	1.494.213	-	1.494.213	-	1.432.461	-	1.432.461	-
- clientela	16.391.357	73.754	16.317.603	0,4	15.783.675	66.572	15.717.103	0,4
Totale Crediti per Cassa	18.989.257	461.431	18.527.826	2,4	18.328.862	456.039	17.872.823	2,5
- banche	1.511.092	647	1.510.445	0,0	1.449.097	647	1.448.450	0,0
- clientela	17.478.165	460.784	17.017.381	2,6	16.879.765	455.392	16.424.373	2,7
Crediti di firma								
Deteriorati	24.615	5.068	19.547	20,6	23.693	4.746	18.947	20,0
- banche	-	-	-	...	-	-	-	...
- clientela	24.615	5.068	19.547	20,6	23.693	4.746	18.947	20,0
Altri crediti	1.531.507	5.864	1.525.643	0,4	1.535.986	4.723	1.531.263	0,3
- banche	23.421	-	23.421	-	15.381	-	15.381	-
- clientela	1.508.086	5.864	1.502.222	0,4	1.520.605	4.723	1.515.882	0,3
Totale Crediti di firma	1.556.122	10.932	1.545.190	0,7	1.559.679	9.469	1.550.210	0,6
- banche	23.421	-	23.421	-	15.381	-	15.381	-
- clientela	1.532.701	10.932	1.521.769	0,7	1.544.298	9.469	1.534.829	0,6
Totale	20.545.379	472.363	20.073.016	2,3	19.888.541	465.508	19.423.033	2,3
- banche	1.534.513	647	1.533.866	0,0	1.464.478	647	1.463.831	0,0
- clientela	19.010.866	471.716	18.539.150	2,5	18.424.063	464.861	17.959.202	2,5

(1) Valori al netto dei titoli di debito classificati L&R.

(2) Il saldo al 30/09/08 e al 30/06/08 comprende rispettivamente nominali 110,9 e 109,8 milioni relativi alla riclassificazione delle operazioni di leasing in costruendo e a beni in attesa di locazione precedentemente rilevati nella Voce 110 - Attività Materiali. Tale riclassifica è conseguente ai recenti chiarimenti forniti dalla Banca d'Italia in merito.

La quota di sofferenze di pertinenza della Liguria è pari al 50,9%. La seconda regione è la Lombardia, con una quota del 17%, seguita dal

Piemonte e dalla Toscana rispettivamente al 10,5% e al 5,1%.

SOFFERENZE CLIENTELA (1) - DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA (2) (importi in migliaia di euro)

	Situazione al					
	30/9/08		31/12/07		30/9/07	
		%		%		%
Liguria	337.962	50,9%	318.259	51,3%	336.160	52,8%
Lombardia	112.394	17,0%	99.385	16,0%	97.370	15,3%
Piemonte	69.296	10,5%	56.152	9,0%	55.597	8,7%
Toscana	33.801	5,1%	51.740	8,3%	50.532	7,9%
Emilia Romagna	33.235	5,0%	24.967	4,0%	26.714	4,2%
Lazio	25.863	3,9%	21.606	3,5%	20.269	3,2%
Sicilia	15.937	2,4%	13.478	2,2%	13.013	2,0%
Veneto	5.647	0,9%	9.677	1,6%	10.308	1,6%
Puglia	10.599	1,5%	8.507	1,4%	8.553	1,3%
Marche	7.184	1,1%	6.808	1,1%	8.092	1,3%
Sardegna	5.647	0,9%	5.380	0,9%	5.241	0,8%
Umbria	4.003	0,6%	3.513	0,5%	3.813	0,7%
Valle d'Aosta	9	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Totale Italia	661.577	99,8%	619.472	99,8%	635.662	99,8%
Esteri	1.148	0,2%	1.242	0,2%	1.240	0,2%
Totale	662.725	100,0%	620.714	100,0%	636.902	100,0%

(1) Importi al lordo delle rettifiche di valore.

(2) Dati per provincia sportello.

Il rapporto sofferenze/impieghi risulta pari al 3,4%, in riduzione nei nove e nei dodici mesi; il Piemonte presenta il rapporto più elevato (5,1%), in aumento rispetto al 4,9% di dicembre e settembre 2007. In Liguria è pari al 3,6%,

stabile rispetto a dicembre e in diminuzione rispetto al 3,9% di settembre 2007, in Lombardia si attesta al 3,9% (3,8% a dicembre e 4% a settembre 2007).

RAPPORTO SOFFERENZE/IMPIEGHI (1) - DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA (2) (valori percentuali)

	30/9/08	31/12/07	30/9/07
Piemonte	5,1%	4,9%	4,9%
Umbria	5,0%	4,4%	4,6%
Marche	4,6%	4,4%	5,3%
Puglia	4,4%	3,7%	3,9%
Sicilia	4,0%	3,7%	3,7%
Lombardia	3,9%	3,8%	4,0%
Liguria	3,6%	3,6%	3,9%
Emilia Romagna	3,2%	2,5%	2,8%
Lazio	3,2%	2,7%	2,7%
Sardegna	2,4%	2,5%	2,5%
Toscana	1,9%	3,1%	3,2%
Veneto	0,5%	3,4%	3,6%
Valle d'Aosta	0,0%	-	-
Totale Italia	3,4%	3,6%	3,8%
Esteri	0,6%	1,4%	1,2%
Totale	3,4%	3,6%	3,8%

(1) Valori al lordo delle rettifiche di valore. Gli impieghi sono al netto dei titoli di debito classificati L&R.

(2) Dati per provincia sportello.

La distribuzione per settore evidenzia la concentrazione delle sofferenze nelle società non finanziarie e famiglie produttrici (489,5 milioni) con una quota del 73,9% (76,2% a dicembre e 77% a settembre 2007); le famiglie consumatrici rappresentano un ulteriore 23,4% (21,1% a di-

cembre e 20,4% a settembre 2007). Il comparto con più elevata quota di sofferenze è quello dell'edilizia ed opere pubbliche (107,9 milioni, 16,3%), seguita da quella dei servizi al commercio (93 milioni, 14%).

SOFFERENZE CLIENTELA (1) - DISTRIBUZIONE SETTORIALE (importi in migliaia di euro)

	30/9/08		31/12/07		30/9/07	
		%		%		%
Amministrazioni pubbliche	-	-	-	-	-	-
Società finanziarie	12.389	1,9%	11.490	1,9%	11.406	1,8%
Società non finanziarie e famiglie produttrici	489.477	73,9%	472.678	76,2%	490.771	77,0%
Edilizia ed Opere Pubbliche	107.916	16,3%	105.637	17,0%	114.276	17,9%
Servizi al commercio, recuperi e riparazioni	92.983	14,0%	80.465	13,0%	80.453	12,6%
Altri servizi destinabili alla vendita	66.061	10,0%	60.026	9,7%	62.993	9,9%
Servizi trasporti marittimi ed aerei	60.701	9,2%	77.540	12,5%	83.670	13,1%
Prodotti in metallo	18.813	2,8%	16.607	2,7%	16.327	2,6%
Altri	143.002	21,6%	132.402	21,3%	133.052	20,9%
Istituzioni sociali private	1.749	0,2%	1.304	0,2%	1.414	0,2%
Famiglie consumatrici	155.166	23,4%	131.449	21,1%	129.527	20,4%
Totale residenti	658.781	99,4%	616.921	99,4%	633.118	99,4%
Non residenti	3.944	0,6%	3.793	0,6%	3.784	0,6%
Totale	662.725	100,0%	620.714	100,0%	636.902	100,0%

(1) Importi al lordo delle presunte perdite.

Il rapporto sofferenze/impieghi è pari al 2,5% per le famiglie consumatrici (a fronte del 2,3% di dicembre e di settembre 2007) ed al 4,3% per le società non finanziarie e famiglie produttrici (4,7% e 5,1% rispettivamente a dicembre e a settembre 2007).

Nell'ambito dei settori di attività economica, l'indice sofferenze/impieghi dell'Edilizia ed Opere Pubbliche segna una progressiva diminuzione al 5,2%, dal 6,6% di settembre 2007 e dal 5,8% di dicembre 2007.

RAPPORTO SOFFERENZE/IMPIEGHI (1) - DISTRIBUZIONE SETTORIALE

(Valori percentuali)

	Situazione al		
	30/9/08	31/12/07	30/9/07
Amministrazioni pubbliche	-	-	-
Società finanziarie	2,2%	2,0%	1,7%
Società non finanziarie e famiglie produttrici	4,3%	4,7%	5,1%
- di cui (2):			
Altri servizi destinabili alla vendita	2,0%	2,1%	2,5%
Edilizia ed Opere Pubbliche	5,2%	5,8%	6,6%
Servizi al commercio, recuperi e riparazioni	4,8%	4,5%	4,4%
Servizi alberghieri e pubblici esercizi	2,7%	2,9%	3,0%
Prodotti in metallo	5,8%	5,7%	5,9%
Istituzioni sociali private	1,6%	1,3%	1,4%
Famiglie consumatrici	2,5%	2,3%	2,3%
Totale residenti	3,4%	3,6%	3,8%
Resto del mondo	2,9%	1,9%	4,0%
Totale	3,4%	3,6%	3,8%

(1) Valori al lordo delle presunte perdite. Gli impieghi sono al netto dei titoli classificati L&R.

(2) Si tratta delle branche produttive principali in termini di esposizione creditizia complessiva.

I **titoli in portafoglio** ammontano a 5.434,1 milioni, in aumento del 2,5% nei nove mesi e in diminuzione dello 0,7% nei dodici mesi. I titoli detenuti per la negoziazione (1.457,9 milioni)

pesano per il 26,8% e risultano in diminuzione del 33,8% nei nove mesi e del 42,2% nei dodici; i titoli disponibili per la vendita (2.652,6 milioni) pesano per il 48,8% ed aumentano

dell'11,2% da inizio anno e del 18,4% su base annua.

I titoli di debito, pari a 4.027 milioni, risultano in aumento del 12% nei nove mesi e del 12,3% su base annua; i titoli di capitale, pari a 967,7 milioni, sono in diminuzione del 6,5% su dicembre e dell'8% su settembre 2007.

Tra i titoli di capitale disponibili per la vendita figura la partecipazione in Banca d'Italia contabilizzata per 696,7 milioni; tale valore deriva dalla valutazione al *fair value* - utilizzando il pa-

trimonio netto quale *proxy* attendibile del *fair value* - effettuata sulla base dei dati di bilancio della Banca d'Italia al 31/12/2007 approvato, coerentemente con il criterio contabile adottato per la redazione del bilancio individuale e consolidato al 31 dicembre 2007.

Le quote di fondi comuni ammontano a 439,4 milioni, in diminuzione del 34,4% e del 47,3% rispettivamente nei nove e nei dodici mesi.

PORTAFOGLIO TITOLI (importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazione %	
	30/9/08	30/6/08	31/12/07	30/09/07	9/08 12/07	9/08 9/07
Titoli di debito	4.026.989	3.762.908	3.595.104	3.585.784	12,0	12,3
<i>Detenuti per la negoziazione</i>	1.400.956	1.764.561	1.815.270	2.016.873	-22,8	-30,5
<i>Disponibili per la vendita</i>	1.538.350	1.543.103	1.355.613	1.188.553	13,5	29,4
<i>Fair value</i>	449.844	452.864	421.763	377.825	6,7	19,1
<i>Loans and Receivable</i>	538.330	-	-	-	...	...
<i>Detenuti fino a scadenza</i>	99.509	2.380	2.458	2.533	...	...
Titoli di capitale	967.676	970.526	1.034.652	1.051.943	-6,5	-8,0
<i>Detenuti per la negoziazione</i>	6.592	15.723	24.767	13.828	-73,4	-52,3
<i>Disponibili per la vendita</i>	961.084	954.803	1.009.885	1.038.115	-4,8	-7,4
Quote di O.I.C.R.	439.432	461.747	669.636	833.726	-34,4	-47,3
<i>Detenuti per la negoziazione</i>	50.324	144.101	362.849	489.811	-86,1	-89,7
<i>Disponibili per la vendita</i>	153.182	66.033	20.037	13.111	...	...
<i>Fair value</i>	235.926	251.613	286.750	330.804	-17,7	-28,7
Totale	5.434.097	5.195.181	5.299.392	5.471.453	2,5	-0,7
di cui:						
<i>Detenuti per la negoziazione</i>	1.457.872	1.924.385	2.202.886	2.520.512	-33,8	-42,2
<i>Disponibili per la vendita</i>	2.652.616	2.563.939	2.385.535	2.239.779	11,2	18,4
<i>Loans and Receivable</i>	538.330	-	-	-	...	...
<i>Fair value</i>	685.770	704.477	708.513	708.629	-3,2	-3,2
<i>Detenuti fino a scadenza</i>	99.509	2.380	2.458	2.533	...	...

Il 15 ottobre u.s. la Commissione Europea ha omologato con il regolamento n. 1004 le modifiche ai principi contabili internazionali IAS 39 "Strumenti finanziari: Rilevazione e valutazione" e IFRS 7 "Strumenti finanziari: informazioni integrative". Tali modifiche, approvate dallo IASB il 13 ottobre precedente, colmano parzialmente le differenze esistenti tra le regole di riclassificazione previste dallo IAS 39 e quelle dei principi contabili americani (US GAAP).

Le modifiche consentono, in aggiunta alla possibilità già prevista dal previgente IAS 39 (riclassificazione da AFS ad HTM e viceversa in presenza di particolari condizioni), le seguenti ulteriori tipologie di riclassificazione degli strumenti finanziari non rappresentati da contratti derivati:

- al verificarsi di circostanze rare, dalla categoria "posseduti per la negoziazione" (HFT) alle categorie "disponibili per la vendita"

(AFS), "crediti e finanziamenti" (L&R) e "detenuti sino alla scadenza" (HTM). L'attuale crisi finanziaria è considerata come una di tali circostanze rare che possono giustificare l'utilizzo di questa possibilità da parte delle società;

- per gli strumenti aventi caratteristiche di "crediti e finanziamenti" (L&R) che non sono più detenuti allo scopo di vendita nel breve termine e che la società ha l'intento e la capacità di detenere per un prevedibile periodo di tempo o sino a scadenza, dalle categorie "posseduti per la negoziazione" (HFT) e "disponibili per la vendita" (AFS) alla categoria "crediti e finanziamenti" (L&R).

Le modifiche apportate allo IAS 39 permettono di procedere alle nuove tipologie di riclassificazioni con efficacia dall'1 luglio 2008 a valere dal presente Resoconto.

Al 30 settembre 2008 sono stati riclassificati in uscita dalle categorie HFT ed AFS i titoli per i quali l'acuirsi dell'attuale crisi finanziaria ha indotto il Gruppo a modificare l'iniziale intento di negoziazione nel breve termine o a ritenere che

i relativi *fair value* non fossero rappresentativi dei valori intrinseci degli stessi.

Il Gruppo ha complessivamente riclassificato titoli, per un *fair value* alla data di riclassificazione pari a 997,4 milioni, come di seguito dettagliato.

Tipologia strumento	Categoria di provenienza	Categoria di destinazione	Fair value alla data di riclassificazione
Azioni	HFT	AFS	14,8
Quote di OICR	HFT	AFS	103,1
	HFT	L&R	202,5
	HFT	AFS	265,9
Titoli di debito	HFT	HTM	91,6
	AFS	L&R	327,1
	AFS	HTM	5,0
Totale			1010,0

Importi in milioni di euro.

Gli effetti positivi della riclassificazione sul conto economico sono ammontati a circa 63 milioni lordi (circa 43 milioni al netto delle imposte) e quelli netti sul Patrimonio di Vigilanza, sulla base dei prezzi e delle informazioni disponibili al 30 settembre 2008, valutabili in circa 13 milioni.

Al 30 settembre 2008 l'esposizione del Gruppo in strumenti finanziari percepiti dal mercato come rischiosi riguarda:

- titoli derivanti da operazioni di cartolarizzazione (esclusi i CDO - *Collateralized Debt Obligation*), allocati sia nel portafoglio di negoziazione, sia nel portafoglio di attività disponibili per la vendita, per un controvalore complessivo di carico pari a circa 83 milioni, (1,5% del portafoglio titoli). Si evidenzia che in queste operazioni di cartolarizzazione non vi sono esposizioni a mutui *subprime* e che il 54% delle stesse è rappresentato da tranche *Junior* e *Mezzanine* delle cartolarizzazioni di mutui concessi dalle banche del Gruppo ed originati da veicoli proprietari;
- portafoglio CDO, per un controvalore di carico pari a circa 18 milioni (0,3% del portafoglio complessivo), composto da cartolarizzazioni sintetiche contenenti CDS (*Credit Default Swap*) e da cartolarizzazioni di cartolarizzazioni con esposizioni su RMBS (*Residen-*

tial Mortgage-Backed Securities), CMBS (*Commercial Mortgage-Backed Securities*), ABS (*Asset-Backed Securities*) e posizioni *subprime*, le quali hanno un controvalore a prezzo di carico pari a 2,7 milioni (quota inferiore all'uno per mille del portafoglio complessivo). Si segnala che il 96,5% dei titoli CDO in portafoglio supera l'*investment grade* e il 67,7% del totale (a controvalore di carico) ha un rating uguale o superiore a "AA";

- titoli e derivati relativi ad operazioni finanziarie a leva (*leveraged finance*) composti da titoli *funded* e *unfunded*. I primi hanno un controvalore di carico di 155 milioni (pari al 2,9% del portafoglio complessivo) e, di questi, l'89% (pari a 138 milioni di valore nominale) è strutturato in formato garantito/protetto, coperto dal rischio specifico o, comunque, prevede il rimborso alla pari alla scadenza. I titoli *unfunded* sono suddivisi in strumenti di credito e di tasso; i primi presentano un nozionale di 20 milioni e portano un impatto economico, al netto delle riprese di valore, negativo per 2 milioni. I derivati strutturati di tasso, invece, a fronte di un nozionale di 40 milioni, impattano negativamente per circa 11 milioni.

Si precisa che le esposizioni verso *Special Purpose Entities* (SPE) sono limitate alle società veicolo delle cartolarizzazioni condotte direttamen-

te dal Gruppo e incluse nel perimetro di consolidamento.

Per quanto riguarda i rapporti con il gruppo Lehman Brothers, si precisa che al 30/9/2008 il Gruppo detiene in portafoglio titoli per un controvalore nominale di 20 milioni, parzialmente compensati da rapporti debitori per complessivi 7,4 milioni.

Le **attività per derivati di copertura** ammontano a 22,7 milioni, in diminuzione rispetto ai 23,9 milioni di dicembre (-5,3%) e ai 20,3

milioni di settembre 2007 (+11,7%). Il valore delle **passività per derivati di copertura**, pari a 25,5 milioni, risulta superiore rispetto ai 20,2 milioni di dicembre (+26,7%) e ai 25,6 milioni di settembre 2007 (-0,1%).

Sui contratti derivati di copertura sono stati contabilizzati 7 milioni di rivalutazioni e 12,1 milioni di svalutazioni; considerata la variazione netta dell'oggetto di copertura positiva per 5,4 milioni, il risultato netto risulta positivo per 0,4 milioni.

ATTIVITA' PER DERIVATI DI COPERTURA PER TIPOLOGIA DI COPERTURA

(importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazione %	
	30/9/08	30/6/08	31/12/07	30/09/07	9/08 12/07	9/08 9/07
Derivati a copertura di attività	411	3.120	1.040	495	-60,5	-17,0
Copertura specifica del fair value tasso di interesse	411	3.120	1.040	495	-60,5	-17,0
Copertura specifica di flussi finanziari	-	-	-	-	...	...
Copertura generica del rischio di tasso di interesse	-	-	-	-	...	...
Derivati a copertura di passività	22.254	39.532	22.896	19.798	-2,8	12,4
Copertura specifica del fair value tasso di interesse	6.913	1.246	3.153	3.027	...	...
Copertura specifica di flussi finanziari	-	-	-	-	...	...
Copertura generica del rischio di tasso di interesse	15.341	38.286	19.743	16.771	-22,3	-8,5
Totale	22.665	42.652	23.936	20.293	-5,3	11,7

PASSIVITA' PER DERIVATI DI COPERTURA PER TIPOLOGIA DI COPERTURA

(importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazione %	
	30/9/08	30/6/08	31/12/07	30/09/07	9/08 12/07	9/08 9/07
Derivati a copertura di attività	8.962	2.093	6.441	6.704	39,1	33,7
Copertura specifica del fair value tasso di interesse	8.962	2.093	6.441	6.704	39,1	33,7
Copertura specifica di flussi finanziari	-	-	-	-	...	...
Copertura generica del rischio di tasso di interesse	-	-	-	-	...	...
Derivati a copertura di passività	16.579	38.238	13.722	18.863	20,8	-12,1
Copertura specifica del fair value tasso di interesse	12.788	38.237	12.566	16.877	1,8	-24,2
altri rischi	12.788	38.237	12.566	16.877	1,8	-24,2
Copertura specifica di flussi finanziari	-	-	-	-	...	...
Copertura generica del rischio di tasso di interesse	3.791	1	1.156	1.986	...	90,9
Totale	25.541	40.331	20.163	25.567	26,7	-0,1

Il valore nozionale dei contratti derivati è pari a 5.935,5 milioni, in diminuzione rispetto al valore di dicembre 2007 (-8,1%) e a quello dei primi nove mesi del 2007 (-21,9%).

I derivati finanziari pesano per il 96,1% del totale.

VALORI NOZIONALI DEI CONTRATTI DERIVATI (importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazione %	
	30/9/08	30/6/08	31/12/07	30/09/07	9/08 12/07	9/08 9/07
Derivati finanziari	5.704.995	6.145.473	6.277.524	7.445.456	-9,1	-23,4
<i>future</i>	16.900	-	6.040	-	...	...
<i>contratti a termine</i>	607.156	337.853	673.869	810.802	-9,9	-25,1
<i>swap</i>	4.244.613	4.495.991	4.156.220	4.966.134	2,1	-14,5
<i>opzioni acquistate</i>	623.160	1.091.948	1.156.791	1.278.969	-46,1	-51,3
<i>altri</i>	213.166	219.681	284.604	389.551	-25,1	-45,3
Derivati creditizi	230.516	224.574	184.527	158.608	24,9	45,3
<i>tror</i>	6.060	8.487	13.234	13.234	-54,2	-54,2
<i>cds</i>	224.456	216.087	171.293	145.374	31,0	54,4
TOTALE	5.935.511	6.370.047	6.462.051	7.604.064	-8,1	-21,9

I contratti derivati di negoziazione ammontano a 144,4 milioni, in diminuzione rispetto a dicembre 2007 (-37,5%) e a settembre 2007 (-52,5%).

Sui contratti derivati di negoziazione sono stati contabilizzati 47,7 milioni di rivalutazioni, 46,8 milioni di svalutazioni e 13,9 milioni di utili netti da negoziazione; ne consegue un risultato netto positivo per 14,9 milioni.

DERIVATI DI NEGOZIAZIONE (importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazione %	
	30/9/08	30/6/08	31/12/07	30/09/07	9/08 12/07	9/08 9/07
Controvalori positivi	66.728	80.053	103.598	158.001	-35,6	-57,8
Derivati finanziari	56.528	76.671	101.744	156.822	-44,4	-64,0
<i>contratti a termine</i>	19.641	2.630	3.739	44.991	...	-56,3
<i>swap</i>	12.599	15.461	12.295	14.662	2,5	-14,1
<i>opzioni acquistate</i>	24.288	58.580	85.710	97.169	-71,7	-75,0
Derivati creditizi	10.200	3.382	1.854	1.179	...	...
<i>tror</i>	-	2	-	35	...	-100,0
<i>cds</i>	10.200	3.380	1.854	1.144	...	...
TOTALE	66.728	80.053	103.598	158.001	-35,6	-57,8
Controvalori negativi	77.683	126.978	127.539	145.974	-39,1	-46,8
Derivati finanziari	76.376	125.183	126.906	145.469	-39,8	-47,5
<i>contratti a termine</i>	9.128	2.585	4.047	6.806	...	34,1
<i>swap</i>	60.901	111.084	112.817	127.635	-46,0	-52,3
<i>opzioni emesse</i>	6.347	11.514	10.042	11.028	-36,8	-42,4
Derivati creditizi	1.307	1.795	633	505	...	...
<i>tror</i>	9	-	10	-	-10,0	...
<i>cds</i>	1.298	1.795	623	505	...	...
TOTALE	77.683	126.978	127.539	145.974	-39,1	-46,8

Complessivamente, il risultato netto dell'attività in contratti derivati è positivo per 15,3 milioni: i contratti di negoziazione contribuiscono positi-

vamente per 14,9 milioni, i contratti di copertura per 0,4 milioni.

RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' IN CONTRATTI DERIVATI AL 30/9/08

(importi in migliaia di euro)

	Rivalutazioni	Svalutazioni	Utili netti da negoziazione	Risultato netto
1. Contratti di negoziazione	47.732	- 46.767	13.936	14.901
1.1 Derivati finanziari	35.637	- 44.861	16.135	6.911
1.2 Derivati su crediti	12.095	- 1.906	- 2.199	7.990
2. Contratti di copertura	7.012	- 12.078	5.448	382
2.1 Copertura di attività	1.052	- 6.204	4.857	- 295
2.2 Copertura di passività	5.960	- 5.874	591	677
TOTALE	54.744	- 58.845	19.384	15.283

I RISULTATI PER SETTORE DI ATTIVITA' ECONOMICA

Lo schema primario dell'informativa di settore è articolato sulla base dei principali settori di attività (*business segment*) secondo la segmentazione della clientela.

Considerando che il Gruppo opera in un contesto geografico relativamente omogeneo, non viene presentato uno schema secondario di informativa per aree geografiche. Tutte le filiali sono situate in Italia tranne quella di Nizza a cui fa capo una quota marginale dell'attività della Banca.

I dati relativi ai primi nove mesi del 2007, all'anno 2007 ed al primo semestre 2008 sono stati ricostruiti coerentemente agli attuali criteri interni di segmentazione della clientela, in modo da permettere un significativo confronto temporale.

La **clientela ordinaria** (*Private* e *Affluent*, *Corporate* e *Retail*) chiude i primi nove mesi del 2008 con i seguenti risultati economici e patrimoniali:

- il settore **Private** e **Affluent** registra un margine di intermediazione di 149,3 milioni, pari al 20,2% del risultato totale, in crescita rispetto a settembre 2007 del 10,3% per effetto della crescita delle masse e della dinamica degli spread nell'ambito della raccolta. Dedotti costi operativi per 92,2 milioni (21,6% del totale, +22,7% rispetto a settembre 2007), l'utile dell'operatività corrente ammonta a 57 milioni, pari al 24,2% del risultato complessivo lordo del Gruppo. Tali

risultati si rispecchiano in un *cost/income* pari al 61,7%. Per quanto riguarda gli aggregati patrimoniali, i debiti verso clientela ammontano a 4.065 milioni, pari al 37,8% del totale di Gruppo, con una crescita rispetto al 30/09/2007 del 24,2%. I titoli in circolazione e le passività finanziarie valutate al fair value ammontano a 4.579 milioni, pari al 44% del totale, in crescita del 42,3% rispetto a settembre 2007: il settore assorbe oltre il 70% dell'incremento complessivo dell'aggregato. Gli impieghi, pari a 525 milioni, continuano a mantenersi su livelli marginali rispetto al totale di Gruppo, con una quota percentuale del 2,7%;

- il settore **Corporate**, rappresentato per la maggior parte da piccole-medie imprese, presenta un margine di intermediazione pari a 150 milioni (20,3% del totale), +12,3% rispetto a settembre 2007 per effetto dell'incremento delle masse di impiego. Il risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa ammonta a 120,8 milioni (18,3% del totale, +6,7% rispetto ai primi nove mesi del 2007). Al netto di costi operativi per 32,1 milioni (7,5% del totale), l'utile dell'operatività corrente si attesta a 88,7 milioni. Il *cost/income* migliora rispetto ai periodi precedenti ed è pari al 21,4%.

Con riferimento agli aggregati patrimoniali, i crediti verso clientela, in crescita del 17,9% rispetto al 30/09/2007, si attestano a 8.454 milioni (43,8% del totale); i debiti verso clientela, pari a 1.120 milioni (10,4% del totale), registrano una diminuzione rispetto a settembre 2007 del 7,2%; i titoli in circolazione e le passività finanziarie valuta-

te al *fair value* continuano a rappresentare una quota marginale rispetto al totale di Gruppo (1,2%), anche se realizzano una sensibile crescita rispetto a settembre 2007 e si attestano a 121 milioni;

- il settore **Retail** consegue un margine di intermediazione di 333,4 milioni (45,1% del totale), in crescita del 15,7% rispetto ai primi nove mesi del 2007, ed un risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa pari a 287,8 milioni (43,5% del totale): tali crescite sono riconducibili, per quanto riguarda la raccolta, ad un effetto positivo delle masse e degli spread, mentre dal lato impieghi è da attribuire alla dinamica delle masse. Al netto di costi operativi per 215,2 milioni (50,5% del totale), l'utile dell'operatività corrente ammonta a 72,6 milioni, pari al 30,9% del risultato di Gruppo. Il *cost/income*, pari al 64,6%, registra una crescita di quasi 3 punti rispetto a settembre 2007, ma resta allineato ai valori registrati a fine 2007 e nel primo semestre 2008. Tutti gli aggregati patrimoniali sono in crescita rispetto al 30/09/2007: gli impieghi verso clientela, pari a 7.968 milioni, sono aumentati del 19,2%; i debiti verso clientela, pari a 4.202 milioni, sono cresciuti del 24,5%; i titoli in circolazione e le passività finanziarie valutate al *fair value*, pari a 1.355 milioni, realizzano un incremento pari al

17,7%. In termini percentuali rispetto al totale di Gruppo, gli impieghi sono pari al 41,3%, i debiti al 39% ed i titoli in circolazione e le passività finanziarie valutate al *fair value* al 13%.

Il settore **Wealth Management** chiude i primi nove mesi del 2008 con risultati positivi rispetto a settembre 2007: il margine di intermediazione, comprensivo del risultato della gestione assicurativa, è pari a 20,2 milioni; i costi operativi ammontano a 11,8 milioni; l'utile dell'operatività corrente ammonta a 6,2 milioni. Con riferimento agli aggregati patrimoniali, i crediti ed i debiti verso clientela rappresentano una quota marginale sul totale di Gruppo; i titoli in circolazione e le passività finanziarie valutate al *fair value* ammontano a 704 milioni (-8,1% rispetto al 30/09/2007), con un peso sul totale di Gruppo del 6,8%.

Il settore **Altro** presenta una diminuzione del margine di intermediazione, comprensivo del risultato della gestione assicurativa, del 34,2% rispetto ai primi nove mesi del 2007 per effetto, principalmente, del peggiore risultato realizzato dall'area Finanza: l'utile dell'operatività corrente è pari a 10,8 milioni. Per quanto riguarda le componenti patrimoniali, i titoli in circolazione e le passività finanziarie valutate al *fair value* ammontano a 3.654 milioni (35% del totale), +9,6% rispetto al 30/09/2007.

Settori di attività

(Importi in migliaia di euro)

	Private e Affluent	Corporate	Retail	Wealth Management	Altro	TOTALE
Margine di intermediazione ⁽¹⁾						
9 mesi 2008	149.345	150.029	333.354	20.216	86.345	739.289
1 ^sem 2008	100.273	92.466	213.761	2.080	63.706	472.286
anno 2007	180.620	181.871	388.607	19.782	187.186	958.066
9 mesi 2007	135.411	133.630	288.219	14.835	131.191	703.286
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa ⁽²⁾						
9 mesi 2008	149.177	120.785	287.781	18.079	85.881	661.703
1 ^sem 2008	100.076	71.471	183.990	1.545	64.626	421.708
anno 2007	180.442	156.722	343.873	16.058	187.811	884.906
9 mesi 2007	135.254	113.155	254.850	14.835	138.021	656.115
Costi operativi						
9 mesi 2008	-92.214	-32.126	-215.225	-11.841	-75.121	-426.527
1 ^sem 2008	-60.988	-20.773	-137.392	-8.213	-50.986	-278.352
anno 2007	-101.352	-41.792	-251.909	-14.819	-105.446	-515.318
9 mesi 2007	-75.150	-29.960	-177.882	-10.602	-71.280	-364.874
Utile (perdita) della operatività corrente						
9 mesi 2008	56.963	88.659	72.556	6.238	10.760	235.176
1 ^sem 2008	39.088	50.698	46.598	-6.668	13.640	143.356
anno 2007	79.090	114.930	91.964	1.239	82.365	369.588
9 mesi 2007	60.104	83.195	76.968	4.233	66.741	291.241
Cost income (%)						
9 mesi 2008	61,7	21,4	64,6	58,6	87,0	57,7
1 ^sem 2008	60,8	22,5	64,3	394,8	80,0	58,9
anno 2007	56,1	23,0	64,8	74,9	56,3	53,8
9 mesi 2007	55,5	22,4	61,7	71,5	54,3	51,9
Interbancario netto						
30/09/2008				95.139	354.632	449.771
30/06/2008				19.669	190.781	210.450
31/12/2007				21.149	-897.580	-876.431
30/09/2007				19.370	-970.706	-951.336
Crediti verso clientela						
30/09/2008	524.505	8.453.700	7.967.544	102.331	2.263.154	19.311.234
30/06/2008	534.894	8.166.932	7.962.014	15.120	2.191.124	18.870.084
31/12/2007	507.711	7.480.292	6.820.091	18.499	2.190.788	17.017.381
30/09/2007	488.627	7.172.946	6.682.073	14.276	2.066.451	16.424.373
Debiti verso clientela						
30/09/2008	4.064.780	1.119.905	4.201.648	205	1.380.174	10.766.712
30/06/2008	4.255.570	1.228.835	4.162.941	822	1.412.668	11.060.836
31/12/2007	3.602.599	1.174.060	3.464.325	1.839	1.329.122	9.571.945
30/09/2007	3.272.512	1.206.837	3.375.902	1.391	1.180.018	9.036.660
Titoli in circolazione e passività finanziarie valutate al fair value						
30/09/2008	4.579.289	121.462	1.354.503	703.590	3.653.963	10.412.807
30/06/2008	4.081.481	107.628	1.230.894	731.379	3.561.181	9.712.563
31/12/2007	3.284.311	55.053	1.128.429	757.516	3.346.430	8.571.739
30/09/2007	3.217.900	52.651	1.151.240	765.915	3.333.551	8.521.257

(1) Inclus o il risultato della gestione assicurativa

(2) Inclus i gli utili delle partecipazioni e da cessione degli investimenti.

Nota: i dati relativi ai primi nove mesi 2007, all'anno 2007 ed al primo semestre 2008 sono stati ricostituiti coerentemente agli attuali criteri interni di segmentazione della clientela, in modo da permettere un significativo confronto temporale.

Settori di attività

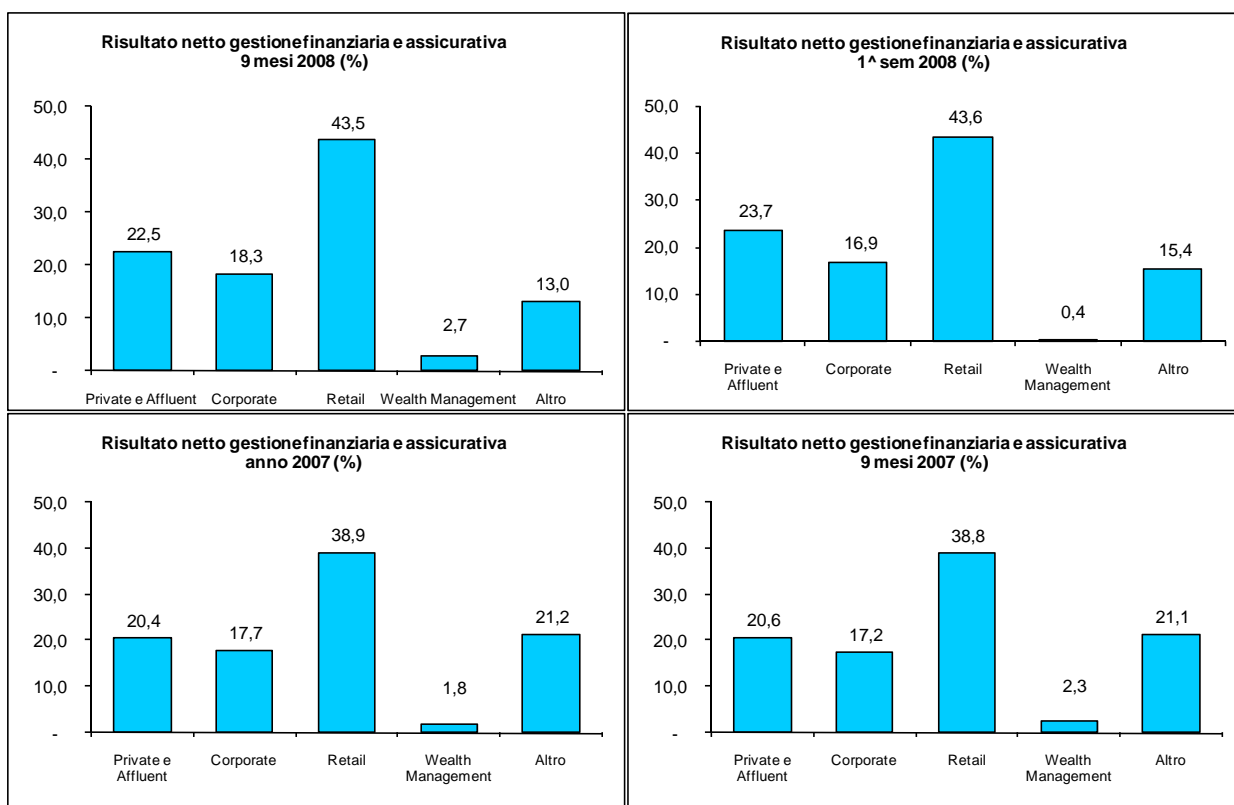
(% sul totale)

	Private e Affluent	Corporate	Retail	Wealth Management	Altro	TOTALE
Margine di intermediazione ⁽¹⁾						
9 mesi 2008	20,2	20,3	45,1	2,7	11,7	100,0
1 ^sem 2008	21,2	19,6	45,3	0,4	13,5	100,0
anno 2007	18,9	19,0	40,6	2,1	19,4	100,0
9 mesi 2007	19,3	19,0	41,0	2,0	18,7	100,0
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa ⁽²⁾						
9 mesi 2008	22,5	18,3	43,5	2,7	13,0	100,0
1 ^sem 2008	23,7	16,9	43,6	0,4	15,4	100,0
anno 2007	20,4	17,7	38,9	1,8	21,2	100,0
9 mesi 2007	20,6	17,2	38,8	2,3	21,1	100,0
Costi operativi						
9 mesi 2008	21,6	7,5	50,5	2,8	17,6	100,0
1 ^sem 2008	21,9	7,5	49,4	3,0	18,2	100,0
anno 2007	19,7	8,1	48,9	2,9	20,4	100,0
9 mesi 2007	20,6	8,2	48,8	2,9	19,5	100,0
Utile (perdita) della operatività corrente						
9 mesi 2008	24,2	37,7	30,9	2,7	4,5	100,0
1 ^sem 2008	27,3	35,4	32,5	-4,7	9,5	100,0
anno 2007	21,4	31,1	24,9	0,3	22,3	100,0
9 mesi 2007	20,6	28,6	26,4	1,5	22,9	100,0
Interbancario netto						
30/09/2008	0,0	0,0	0,0	21,2	78,8	100,0
30/06/2008	0,0	0,0	0,0	9,3	90,7	100,0
31/12/2007	0,0	0,0	0,0	-2,4	102,4	100,0
30/09/2007	0,0	0,0	0,0	-2,0	102,0	100,0
Crediti verso clientela						
30/09/2008	2,7	43,8	41,3	0,5	11,7	100,0
30/06/2008	2,8	43,3	42,2	0,1	11,6	100,0
31/12/2007	3,0	44,0	40,1	0,1	12,8	100,0
30/09/2007	3,0	43,7	40,7	0,1	12,5	100,0
Debiti verso clientela						
30/09/2008	37,8	10,4	39,0	0,0	12,8	100,0
30/06/2008	38,5	11,1	37,6	0,0	12,8	100,0
31/12/2007	37,6	12,3	36,2	0,0	13,9	100,0
30/09/2007	36,2	13,4	37,4	0,0	13,0	100,0
Titoli in circolazione e passività finanziarie valutate al fair value						
30/09/2008	44,0	1,2	13,0	6,8	35,0	100,0
30/06/2008	42,0	1,1	12,7	7,5	36,7	100,0
31/12/2007	38,3	0,6	13,2	8,8	39,1	100,0
30/09/2007	37,8	0,6	13,5	9,0	39,1	100,0

(1) Inclus o il risultato della gestione assicurativa

(2) Inclus o gli utili delle partecipazioni e da cessione degli investimenti.

Nota: i dati relativi ai primi nove mesi 2007, all'anno 2007 ed al primo semestre 2008 sono stati ricostituiti coerentemente agli attuali criteri interni di segmentazione della clientela, in modo da permettere un significativo confronto temporale.



Importi in milioni di euro.

I RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Il Gruppo intrattiene rapporti con azionisti di Banca Carige che possono esercitare una influenza notevole, società partecipate e altre parti correlate regolati a condizioni di mercato. Al 30/9/2008 i rapporti attivi e passivi sono i seguenti:

	Attività	Passività	Garanzie e impegni	Proventi	Oneri	Dividendi
Azionisti Banca Carige che possono esercitare una influenza notevole	437	42.733	-	617	931	76.321 (1)
Imprese controllate escluse dall'area di consolidamento	154	115	-	-	351	-
Imprese sottoposte a influenza notevole	12.398	11.336	-	125	8.668	-
TOTALE	12.989	54.184	-	742	9.950	76.321

Importi in migliaia di euro

(1) Dividendi distribuiti dalla Banca Carige SpA.

I dividendi incassati da imprese sottoposte ad influenza notevole elisi nel processo di consolidamento non sono stati indicati.

Non sono stati considerati i rapporti con società controllate facenti parte dell'area di consolidamento.

	Attività	Passività	Garanzie e impegni	Proventi	Oneri	Acquisto beni e servizi	Premi assicurativi	Risarcimenti e riscatti assicurativi
Altre parti correlate	44.942	12.351	11.045	2.055	2.117	1.171	76	109
	44.942	12.351	11.045	2.055	2.117	1.171	76	109

Importi in migliaia di euro

Rientrano nelle altre parti correlate:

- dirigenti con responsabilità strategiche dell'entità o della sua controllante; si intendono coloro che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della direzione e del controllo delle attività nella Capogruppo, compresi gli Amministratori, i Sindaci, l'Amministratore Delegato o il Direttore Generale, i Vice Direttori Generali e i Direttori Centrali;
- stretti familiari di uno dei soggetti di cui al punto precedente; s'intendono coloro che ci si attende possano influenzare, o essere influenzati, dal soggetto interessato nei loro rapporti con la Banca e quindi, solo esemplificativamente, possono includere il convivente e le persone a carico del soggetto interessato o del convivente;

- soggetti controllati, controllati congiuntamente o soggetti ad influenza notevole da uno dei soggetti di cui ai punti precedenti ovvero di cui tali soggetti detengano, direttamente o indirettamente, una quota significativa dei diritti di voto.

Complessivamente, l'incidenza dei rapporti con parti correlate risulta contenuta, come evidenziato dalla tabella seguente:

	Importo rapporti con parti correlate	Importo voce di bilancio	Incidenza %
Attivo			
Voce 70 - Crediti verso clientela	57.626	19.311.234	0,3%
Altre voci dell'attivo	305	11.017.369	0,0%
Passivo			
Voce 20 - Debiti verso clientela	65.480	10.766.712	0,6%
Altre voci del passivo (1)	1.055	15.864.682	0,0%
Conto economico			
Voce 10 - Interessi attivi	2.150	1.087.723	0,2%
Voce 20 - Interessi passivi	3.214	500.837	0,6%
Voce 160 - Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa (+/-)	(8.777)	(648.142)	1,4%
Altre voci positive di conto economico	723	937.629	0,1%
Altre voci negative di conto economico (2)	1.356	641.197	0,2%

Importi in migliaia di euro.

(1) L'incidenza è calcolata sulle altre voci del passivo ad esclusione di quelle riferite al patrimonio netto

(2) L'incidenza è calcolata sulle altre voci negative ad esclusione delle imposte e dell'utile attribuito ai terzi

Si evidenzia che nei primi nove mesi non sono state concluse operazioni con parti correlate soggette ad informativa al pubblico.

Le operazioni concluse nel periodo rientrano altresì nella normale attività del Gruppo e non presentano requisiti di significatività per quanto concerne gli impatti sul bilancio.

LA GESTIONE DEL RISCHIO

1. I rischi del Gruppo bancario

Nel Gruppo Carige le politiche relative all'assunzione dei rischi sono statuite dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in sede di pianificazione strategica e budget annuale.

La Capogruppo svolge funzioni di indirizzo e supervisione per tutti i rischi, in particolare gestendo in ottica integrata i rischi di Pillar 1 e Pillar 2, secondo quanto previsto dalle Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia (Circ. 263 del 27/12/2006 e successivi aggiornamenti).

Le banche del Gruppo operano nell'ambito di specifici limiti di autonomia avvalendosi di proprie strutture di controllo.

Le varie categorie di rischio sono monitorate dalle funzioni preposte, Studi e Controllo di Gestione, Risk Management e Monitoraggio Credi-

ti, e le risultanze formano oggetto di periodica reportistica al Consiglio di Amministrazione, al Comitato *Asset & Liability Management* e all'Alta Direzione.

Le analisi sono supportate, oltre che dai modelli regolamentari, da metodologie più avanzate che hanno consentito, nel tempo, di ampliare la gamma dei rischi presidiati e di migliorare la valutazione dell'adeguatezza patrimoniale in ottica sia regolamentare sia economica.

Il processo di misurazione, gestione e controllo del rischio di credito avviene mediante attività di:

- *Credit Risk Management*, finalizzate al governo dell'attività creditizia, con puntuale monitoraggio della dinamica degli indicatori di rischio di fonte rating (PD, LGD e EAD) sul portafoglio in bonis e dei trend sul credito anomalo;
- carattere operativo, tese alla gestione puntuale del credito erogato, tramite azioni differenziate sulla base del segmento di clientela, della tipologia di prodotto ecc., supportate, a partire dal corrente anno, da uno strumento integrato di rilevazione delle anomalie andamentali, associate al rating, che abilita una gestione strutturata con tempi e modi di intervento predefiniti e conferimento di specifiche responsabilità ai diversi soggetti coinvolti nella gestione del cliente.

Nell'anno sono proseguite le attività di perfezionamento e messa in produzione dei modelli di rating interno, che riguardano i segmenti Cor-

porate, Piccole e Medie Imprese e Retail, quindi circa l'81% del portafoglio impieghi a clientela, nonché dei modelli di LGD ed EAD. E' stata altresì costituita la Funzione di Convalida per l'attivazione delle diverse fasi della validazione interna, propedeutica alla richiesta di autorizzazione all'uso dei rating interni.

Nelle more della summenzionata autorizzazione, il Gruppo ha adottato per i rischi di credito metodologia standard, estesa anche ai rischi di mercato ed operativo (approccio base).

I dati patrimoniali al 30/9/2008, questi recepiscono:

- l'aumento di capitale a pagamento, 957,2 milioni, che ha interamente finanziato l'acquisizione degli sportelli Intesa Sanpaolo;
- l'ulteriore rafforzamento patrimoniale, conseguito mediante emissione di due prestiti subordinati, *Lower Tier 2* e *Tier 3* di 100 milioni ciascuno;
- gli impatti patrimoniali pari a circa 13 milioni, conseguenti all'attività di riclassifica dei titoli del portafoglio attuata in applicazione dei citati emendamenti allo IAS 39 adottati dalla Commissione Europea in data 15/10/2008.

Il *Total Capital Ratio* si attesta al 10,10% e il *Tier 1 Ratio* all'8,17%, significativamente superiori ai limiti di vigilanza; l'eccedenza patrimoniale risulta pari a 385 milioni e si prevede, anche per il prosieguo dell'esercizio, di mantenere livelli di patrimonializzazione adeguatamente superiori ai limiti di vigilanza.

PATRIMONIO DI VIGILANZA CONSOLIDATO E COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA'

(importi in migliaia di euro)

	Situazione al			
	30/9/08 (1)	30/6/08 (2)	31/12/07	30/9/07 (1)
Patrimonio di vigilanza				
Patrimonio di base (tier 1 capital)	1.496.646	1.496.614	1.404.398	1.402.776
Patrimonio supplementare (tier 2 capital)	669.979	669.956	597.291	602.523
meno: elementi da dedurre (1)	350.436	350.436	350.264	350.800
Patrimonio totale (total capital)	1.816.189	1.816.134	1.651.425	1.654.499
Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	99.675	99.675	-	-
Quota computabile di TIER 3	33.997	58.548	-	-
Patrimonio di Vigilanza incluso TIER 3	1.850.186	1.874.682	1.651.425	1.654.499
Attività ponderate				
Rischio di credito	16.139.713	15.731.363	16.192.913	15.504.338
Rischio di mercato	595.188	1.025.000	1.299.075	1.239.763
Rischio operativo	1.580.238	1.580.238	-	-
Altri requisiti prudenziali	-	-	484.638	483.588
Totale attivo ponderato	18.315.138	18.336.600	17.976.625	17.227.688
Requisiti patrimoniali				
Rischio di credito	1.291.177	1.258.509	1.295.433	1.240.347
Rischio di mercato	47.615	82.000	103.926	99.181
Rischio operativo	126.419	126.419	-	-
Altri requisiti prudenziali	-	-	38.771	38.687
Totale	1.465.211	1.466.928	1.438.130	1.378.215
Prestiti subordinati a copertura dei rischi di mercato	-	-	-	-
Eccedenza patrimoniale	384.975	407.754	213.295	276.284
Coefficienti di solvibilità (%) (1)				
Patrimonio di base (Tier 1)/Attività ponderate rischio di credito	9,27%	9,51%	8,67%	9,05%
Patrimonio di vigilanza/Attività ponderate rischio di credito	11,25%	11,54%	10,20%	10,67%
Patrimonio di base (Tier 1)/Totale attivo ponderato	8,17%	8,16%	7,81%	8,14%
Patrimonio di vigilanza incluso Tier 3/Totale attivo ponderato	10,10%	10,22%	9,19%	9,60%

(1) I dati relativi al patrimonio di Vigilanza e ai requisiti patrimoniali riferiti al 30/9/2008 e al 30/9/2007 sono il risultato di stime contabili e gestionali in quanto la segnalazione ufficiale (Base 1) consolidata è prevista solo a giugno e dicembre. I valori dei ratios patrimoniali al 30/9/2008 recepiscono le stime conseguenti l'attività di riclassificazione dei titoli e attuata ai sensi delle modifiche allo IAS 39 approvate in data 13/10/2008 dallo IASB e recepite dalla Commissione Europea in data 15/10/2008.

(2) I dati al 30/06/2008 sono quelli della Segnalazione ufficiale e differiscono, pertanto, da quelli gestionali riportati in sede di relazione semestrale.

La normativa di Secondo Pilastro dispone che le Banche, utilizzando anche metodologie proprietarie, valutino la propria adeguatezza patrimoniale, attuale e prospettica, ampliando la gamma dei rischi da computare rispetto al Primo Pilastro.

Carige ha effettuato una prima attività volta all'identificazione dei rischi cui il Gruppo è esposto, avuto riguardo alla propria operatività ed ai mercati di riferimento: sono state quindi definite la mappa dei rischi e le relative modalità di valutazione, quantitative laddove presenti metodologie di misurazione, qualitative qualora relative a presidi di natura organizzativa, riconducendo ad un quadro organico, in ambito rischi, le attività gestionali in larga parte già in essere.

Sono stati inclusi nel perimetro di analisi ai fini ICAAP (*Internal Capital Adequacy Assessment Process*), oltre ai rischi di credito, di mercato ed operativi, i rischi di concentrazione, tasso, liquidità, reputazionale, strategico, derivanti da cartolarizzazione e residuale.

Con riferimento alle metodologie utilizzate, vengono utilizzati modelli interni per la quantificazione del rischio di credito, di mercato e di tasso e modelli regolamentari per il rischio operativo e di concentrazione.

Le analisi riguardanti i restanti rischi sono condotte mediante l'utilizzo di apposite scorecard volte a individuarne, con tecniche di carattere qualitativo, il livello potenziale ed i presidi di controllo disposti.

Con maggior dettaglio:

- **rischio di credito e di controparte:** nell'ambito del progetto di sviluppo interno dei rating sono stati portati a compimento e messi in produzione i modelli statistici relativi alla clientela Piccole e Medie Imprese e Retail; anche il modello per il segmento *Large Corporate*, di tipo *judgmental*, è stato ultimato e ne è prevista integrazione nelle procedure organizzative ed informatiche del Gruppo entro la fine dell'anno. Sono stati ultimati i modelli di *Loss Given Default* e *Exposure at Default* e realizzato il datawarehouse del credito che alimenterà i motori di calcolo. I rating supportano il processo decisionale in fase di erogazione e rinnovo dei finanziamenti ed altresì il nuovo modello di monitoraggio gestionale. E' stata istituita la Funzione di Convalida che ha attivato le diverse fasi di controllo interno finalizzate al rilascio della relazione di convalida ed all'attivazione dell'iter per l'autorizzazione da parte della Banca d'Italia all'uso dei rating interni.
- **rischio di mercato:** viene misurato sul portafoglio titoli e derivati mediante il calcolo giornaliero del *Value at Risk* (VaR) secondo l'approccio Montecarlo, con un intervallo di confidenza del 99% e un "holding period" di dieci giorni. L'analisi di VaR sul portafoglio titoli e derivati è stata integrata da un monitoraggio giornaliero dei profili di redditività con misurazione degli interessi maturati, degli utili e delle perdite, nonché delle minus/plus rilevate sugli strumenti finanziari detenuti nel portafoglio. La redditività così calcolata viene costantemente raffrontata con le ipotesi elaborate in sede di budget. Il rischio di cambio e il rischio gamma e vega sulle opzioni sono calcolati con l'approccio standard di Banca d'Italia.
- **rischio operativo:** viene utilizzato l'approccio base della Banca d'Italia che configura un assorbimento patrimoniale pari al 15% della media del margine di intermediazione del gruppo bancario degli ultimi tre anni. Nell'ottica di poter evolvere verso la metodologia più avanzata, il Gruppo partecipa, sin dalla costituzione su iniziativa dell'Abi, al consorzio DIPO (Database Italiano Perdite Operative). Inoltre, per quel che concerne nello specifico i rischi connessi all'eventuale mancata operatività del sistema informatico, il Gruppo ha definito un piano di Business Continuity e di Disaster recovery finalizzato all'identificazione dei processi critici, all'individuazione delle stra-

tegie per minimizzarne i rischi e le correlate conseguenze economiche, sì da poter garantire un tempestivo ripristino dei processi operativi.

- **rischio di tasso:** l'analisi del rischio di tasso viene condotta, con cadenza mensile, con tecniche di *Gap analysis* (nelle tre metodologie del gap incrementale, del beta gap incrementale e dello *shifted* beta gap), *Duration analysis* e *Sensitivity analysis*.
- **rischio di concentrazione:** tale rischio viene quantificato facendo ricorso all'indice di Henfindhal nelle modalità previste da Banca d'Italia.
- **rischio di liquidità:** vengono effettuate molteplici analisi volte a valutare l'equilibrio finanziario sia sulle poste di tesoreria, sia a livello strutturale. Con riferimento alla liquidità a breve sono oggetto di monitoraggio giornaliero la posizione finanziaria netta confrontata con le riserve di liquidità, lo scadenziere delle poste di tesoreria (*maturity ladder*) e l'operatività sul mercato interbancario. Con riferimento alla liquidità strutturale sono analizzati mensilmente, con tecniche di ALM, i gap di liquidità oltre l'anno e il livello di trasformazione di scadenza in essere.
- **rischio reputazionale, rischio strategico, rischio sulle cartolarizzazioni e rischio residuo:** l'analisi del rischio è effettuata attraverso l'utilizzo di apposite score card che valutano sia l'esposizione al rischio sia i processi di controllo e gli strumenti di mitigazione in essere.

I risultati della prima rendicontazione ICAAP relativa ai dati consuntivi del 30/06/2008 e a quelli prospettici del 31/12/2008 hanno confermato la buona patrimonializzazione del Gruppo: più in dettaglio emerge come i requisiti sui rischi non considerati dalla normativa di primo pilastro siano più che compensati dai risparmi di capitale determinati dall'applicazione di metodologie più avanzate sul rischio di credito e di mercato.

La stima del buon livello di capitalizzazione del Gruppo è ulteriormente avvalorata ove si consideri l'attuale trattamento normativo delle partecipazioni nel comparto assicurativo per le banche che detengono partecipazioni superiori al 20%: il disposto normativo impone infatti la deduzione integrale dal Patrimonio di Vigilanza dell'investimento in partecipazioni e di eventuali

prestiti subordinati, il che per Carige si sostanzia in oltre 365 milioni.

All'interno del processo ICAAP di autovalutazione dei rischi e del capitale soggetto a valutazioni da parte di Banca d'Italia (SREP), è stata fatta emergere l'implicita maggior patrimonializzazione del Gruppo, in coerenza con la normativa sui conglomerati finanziari che prevede la deduzione dal patrimonio di vigilanza del requisito di rischio assicurativo in luogo del capitale investito.

2. I rischi del comparto assicurativo

Circa la gestione dei rischi assicurativi non si registrano variazioni rispetto a quanto indicato nella Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2008 a cui si fa specifico rinvio.

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 dalla rete dei consulenti (*private, corporate, affluent e small business*).

A marzo 2008 sono entrate a far parte del Gruppo 79 filiali, acquisite da Intesa Sanpaolo, dislocate in 8 province: Torino (15), Aosta (1), Como (19), Pavia (6), Padova (15), Rovigo (1), Venezia (18) e Sassari (4).

In seguito a questa operazione e all'apertura di 2 nuovi sportelli da parte della Capogruppo (uno a Genova e uno a Firenze), a fine settembre le **filiali** ammontano a 603 unità, rispetto alle 522 di dicembre e alle 517 di settembre 2007. Per effetto dell'ingresso delle filiali ex ISP, la quota in Liguria è scesa dal 48,1% di dicembre 2007 (48,4% a settembre 2007) all'attuale 41,8%.

Il servizio di consulenza finanziaria personale, dedicato alla clientela ad alto profilo finanziario (*private*), è articolato su una rete di 136 consulenti mentre il servizio di consulenza finanziaria imprese (*corporate*), dedicato alle "Grandi Imprese" ed alle "Medie Imprese", è fornito da 126 consulenti.

Alla clientela "*affluent*" è dedicato il servizio di Consulenza Investimenti Finanziari, svolto da 152 consulenti, mentre il servizio alla clientela "*small business*" è articolato su una rete di 176 consulenti.

Nell'ambito dei **canali remoti**, il numero di sportelli "Bancacontinua" è cresciuto a 18, mentre quello degli ATM è pari a 713 (625 a dicembre e 618 a settembre 2007). I contratti relativi ai servizi *on line - internet e call center* – superano le 153 mila unità, con un aumento nei nove e nei dodici mesi, rispettivamente di circa 20 mila e 26 mila unità.

Il Gruppo dispone altresì di una rete di 269 agenzie assicurative (di cui 39 ospitano promotori finanziari) dislocate su tutto il territorio nazionale che collocano prodotti bancari e finanziari (263 a dicembre e 265 a settembre 2007).

RETE DI VENDITA

A) CANALI TRADIZIONALI

	30/9/08		30/6/08		31/12/07		30/9/07	
	numero	Q%	numero	Q%	numero	Q%	numero	Q%
AREA NORD-OVEST	381	63,2	381	63,2	339	64,9	335	64,8
Liguria	252	41,8	252	41,8	251	48,1	250	48,4
- Genova	138	22,9	138	22,9	137	26,2	136	26,3
- Savona	64	10,6	64	10,6	64	12,3	64	12,4
- Imperia	29	4,8	29	4,8	29	5,6	29	5,6
- La Spezia	21	3,5	21	3,5	21	4,0	21	4,1
Lombardia	72	11,9	72	11,9	47	9,0	45	8,7
Piemonte	56	9,3	56	9,3	41	7,9	40	7,7
Valle d'Aosta	1	0,2	1	0,2	-	-	-	-
AREA NORD-EST	69	11,4	69	11,4	35	6,7	34	6,6
Emilia Romagna	23	3,8	23	3,8	23	4,4	22	4,3
Veneto	46	7,6	46	7,6	12	2,3	12	2,3
AREA CENTRO	95	15,8	95	15,8	94	18,0	94	18,2
Toscana	57	9,5	57	9,5	56	10,7	56	10,8
Lazio	33	5,5	33	5,5	33	6,3	33	6,4
Marche	4	0,7	4	0,7	4	0,8	4	0,8
Umbria	1	0,2	1	0,2	1	0,2	1	0,2
AREA SUD E ISOLE	57	9,5	57	9,5	53	10,2	53	10,3
Sicilia	37	6,1	37	6,1	37	7,1	37	7,2
Puglia	9	1,5	9	1,5	9	1,7	9	1,7
Sardegna	11	1,8	11	1,8	7	1,3	7	1,4
ESTERO: Nizza (Francia)	1	0,2	1	0,2	1	0,2	1	0,2
TOTALE SPORTELLI	603	100,0	603	100,0	522	100,0	517	100,0
	30/9/08		30/6/08		31/12/07		30/9/07	
Consulenti private	136		137		123		108	
Consulenti corporate	126		128		115		112	
Consulenti affluent	152		151		140		126	
Consulenti small business (1)	176		173		172		200	
TOTALE CONSULENTI	590		589		550		546	

(1) Nei periodi precedenti il 31/12/2007 veniva attribuito un presidio small business anche a quelle filiali liguri cui non era assegnato un consulente dedicato.

B) CANALI REMOTI

	30/9/08	30/6/08	31/12/07	30/9/07
ATM - Bancomat	713	712	625	618
Bancacontinua (self service)	18	14	13	13
Servizi on line (2)	153.434	153.570	133.502	127.616

(2) Internet banking e Call center; numero contratti.

C) CANALI MOBILI

	30/9/08	30/6/08	31/12/07	30/9/07
Agenzie assicurative (3)	269	263	263	265

(3) Agenzie delle compagnie del Gruppo che distribuiscono prodotti bancari.

A fine settembre 2008, il **personale** del Gruppo è pari a 5.635 unità (5.069 a dicembre e 5.036 a settembre 2007). Tale aumento deriva dall'acquisizione dei 79 sportelli ex ISP che a settembre 2008 contavano 520 dipendenti (rispetto ai 554 di fine marzo 2008). Il personale bancario ammonta a 5.264 unità (4.706 a dicembre e 4.676 a settembre 2007). I dirigenti rappresentano l'1,3% del totale, i quadri direttivi

il 24,4% ed il restante personale è pari al 74,2% del totale.

Il numero dei dipendenti operativi sul mercato (66,6% del totale) è risultato in aumento rispetto a dicembre e a settembre 2007 (rispettivamente 66,7% e 65,8%).

Il personale assicurativo è pari a 371 unità (363 e 360 rispettivamente al 31 dicembre e al 30 settembre 2007).

COMPOSIZIONE DELL' ORGANICO

	30/9/08		30/6/08		31/12/07		30/9/07	
	N.	%	N.	%	N.	%	N.	%
<i>Personale bancario</i>								
Qualifica								
Dirigenti	70	1,3	71	1,3	64	1,4	64	1,4
Quadri direttivi	1.286	24,4	1.213	23,1	1.073	22,8	1.078	23,1
Altro Personale	3.908	74,2	3.977	75,6	3.569	75,8	3.534	75,6
TOTALE	5.264	100,0	5.261	100,0	4.706	100,0	4.676	100,0
Attività								
Sede	1.760	33,4	1.708	32,5	1.568	33,3	1.597	34,2
Mercato	3.504	66,6	3.553	67,5	3.138	66,7	3.079	65,8
<i>Personale assicurativo</i>	371		365		363		360	
TOTALE (bancario e assicurativo)	5.635		5.626		5.069		5.036	

L'ATTIVITA' ASSICURATIVA

PREMI-RISERVE-RISULTATO ECONOMICO (importi in migliaia di euro)

	30/09/08	30/06/08	31/12/07	30/09/07	Variazioni %	
					09/08 12/07	09/08 09/07
Premi netti	626.910	414.864	684.094	493.545		27,0
Ramo danni	381.875	254.464	529.989	389.395		- 1,9
premi lordi contabilizzati (+)	409.053	292.688	586.252	419.098		- 2,4
premi ceduti in riassicurazione (-)	21.011	14.007	56.646	20.881		0,6
variazione dell'importo lordo della riserva premi (+/-)	2.920	-18.159	-4.977	-5.807		...
variazione della riserva premi a carico dei riassicuratori (-/+)	-9.087	-6.058	5.360	-3.015		...
Ramo vita	245.035	160.400	154.105	104.150		...
premi lordi contabilizzati (+)	251.479	164.682	162.735	110.846		...
premi ceduti in riassicurazione (-)	6.444	4.282	8.630	6.696		- 3,8
Riserve tecniche	2.139.552	2.110.108	1.955.936	1.900.956	9,4	12,6
Ramo danni	923.789	922.847	888.250	865.965	4,0	6,7
riserve premi	240.321	261.401	243.241	244.071	- 1,2	- 1,5
riserve sinistri	682.804	660.782	644.345	621.089	6,0	9,9
altre riserve	664	664	664	805	-	- 17,5
Ramo vita	1.215.763	1.187.261	1.067.686	1.034.991	13,9	17,5
riserve matematiche	1.198.175	1.176.092	1.051.951	1.023.977	13,9	17,0
riserve per somme da pagare	4.305	4.610	7.604	3.487	- 43,4	23,5
altre riserve	13.283	6.559	8.131	7.527	63,4	76,5
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	159.497	159.256	160.533	159.880	- 0,6	- 0,2
Ramo danni	66.851	62.906	58.861	57.682	13,6	15,9
riserve premi	7.875	9.256	12.020	7.783	- 34,5	1,2
riserve sinistri	58.976	53.650	46.841	49.899	25,9	18,2
altre riserve	-	-	-	-	...	...
Ramo vita	92.646	96.350	101.672	102.198	- 8,9	- 9,3
riserve matematiche	91.055	95.163	98.943	101.402	- 8,0	- 10,2
riserve per somme da pagare	1.591	1.704	3.126	1.225	- 49,1	29,9
altre riserve	-	-517	-397	-429	- 100,0	- 100,0
Risultato economico	-21.232	-12.053	-10.337	-5.632		...
Premi al netto della riassicurazione	626.910	414.864	684.094	493.545		27,0
Variazione netta delle riserve tecniche	-185.222	-127.587	-97.195	-74.968		...
Sinistri di competenza pagati nell'esercizio	-356.989	-236.914	-478.715	-334.985		6,6
Altri proventi e oneri della gestione assicurativa	-105.931	-62.416	-118.521	-89.224		18,7

I premi netti dell'attività assicurativa ammontano a 626,9 milioni, in aumento del 27% rispetto a settembre 2007; in dettaglio, i premi netti del ramo danni diminuiscono del 1,9% da 389,4 a 381,9 milioni, quelli del ramo vita ammontano

a 245 milioni (104,2 milioni di euro a settembre 2007).

Le riserve tecniche si dimensionano a 2.139,6 milioni, in crescita del 9,4% rispetto a dicembre 2007 e del 12,6% rispetto a settembre 2007,

mentre quelle a carico dei riassicuratori diminuiscono a 159,5 milioni dai 160,5 milioni di dicembre e 159,9 milioni di settembre 2007.

Il risultato economico dell'attività assicurativa pari a -21,2 milioni, si presenta in peggioramento rispetto ai -5,6 milioni del precedente esercizio. In dettaglio, i premi netti aumentano del 27% a 626,9 milioni, i sinistri di competenza aumentano del 6,6% a 357 milioni, la variazione netta delle riserve tecniche è pari a 185,2 milioni (74,9 milioni a settembre 2007) e gli oneri netti della gestione assicurativa sono pari

a 105,9 milioni rispetto ai 89,2 milioni registrati a settembre 2007.

LE PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni sono pari a 56,7 milioni, in lieve incremento rispetto al valore di fine 2007 (+0,8%). Nel periodo in esame non vi sono state apprezzabili movimentazioni in termini di acquisti e vendite delle stesse.

VARIAZIONI ANNUE DELLE PARTECIPAZIONI

(Importi in migliaia di euro)

	30/9/08	30/6/08	31/12/07	30/09/07
A. Esistenze iniziali	56.256	56.256	66.844	66.844
B. Aumenti	852	846	6.356	6.155
B.1 Acquisti	6	-	2.209	2.209
B.2 Riprese di valore	-	-	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-	1.468	-
B.4 Altre variazioni	846	846	2.679	3.946
C. Diminuzioni	428	428	16.944	13.506
C1. Vendite	-	-	13.512	13.506
C2. Rettifiche di valore di cui:	-	-	188	-
- svalutazioni durature	-	-	-	-
C3. Altre variazioni	428	428	3.244	-
D. Rimanenze finali	56.680	56.674	56.256	59.493

L'ANDAMENTO DELLA CAPOGRUPPO

Scheda di sintesi e indicatori di gestione

	Situazione al				Variazione %	
	30/9/08	30/6/2008	31/12/07	30/9/07	9/08 12/07	9/08 9/07
SITUAZIONE PATRIMONIALE (1)						
Totale attività	24.911.819	25.069.210	21.924.741	21.176.295	13,6	17,6
Provvista	19.438.716	19.326.322	17.353.608	16.886.292	12,0	15,1
- Raccolta diretta (a)	18.041.096	17.558.215	14.810.357	14.320.403	21,8	26,0
* Debiti verso clientela	9.340.955	9.638.904	8.237.718	7.818.023	13,4	19,5
* Titoli in circolazione	8.135.189	7.408.805	6.042.171	5.961.445	34,6	36,5
* Passività al fair value	564.952	510.506	530.468	540.935	6,5	4,4
- Debiti verso banche	1.397.620	1.768.107	2.543.251	2.565.889	(45,0)	(45,5)
- Raccolta indiretta (b) (2)	18.433.047	18.758.978	16.763.556	16.891.555	10,0	9,1
- Risparmio gestito (2)	9.491.044	9.773.895	8.851.333	8.819.314	7,2	7,6
- Risparmio amministrato	8.942.003	8.985.083	7.912.223	8.072.241	13,0	10,8
Attività finanziarie intermedie (AFI) (a+b)	36.474.143	36.317.193	31.573.913	31.211.958	15,5	16,9
Investimenti (3)	21.240.525	21.221.466	19.075.220	18.721.089	11,4	13,5
- Crediti verso clientela (3)	16.387.859	16.170.848	14.421.456	13.980.029	13,6	17,2
- Crediti verso banche (3)	1.504.306	2.294.251	1.820.152	1.706.530	(17,4)	(11,9)
- Portafoglio titoli (3)	3.348.360	2.756.367	2.833.612	3.034.530	18,2	10,3
Capitale e riserve	3.624.103	3.673.374	2.711.615	2.731.905	33,7	32,7
CONTO ECONOMICO (1)						
Margine di intermediazione	632.881	422.180	785.962	580.174		9,1
Risultato netto della gestione finanziaria	568.458	379.337	717.517	532.276		6,8
Costi operativi	328.010	212.849	392.096	277.996		18,0
Utile d'esercizio	190.976	145.637	210.049	166.663		14,6
RISORSE (4)						
Rete sportelli	494	494	413	408	19,6	21,1
Personale	4.309	4.302	3.739	3.708	15,2	16,2
INDICATORI DI GESTIONE						
Costi operativi / Margine d'intermediazione (5)	51,83%	50,42%	49,89%	47,81%		
ROE	5,27%	3,96%	7,75%	6,10%		
ROAE (6)	6,03%	4,56%	7,91%	6,25%		
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA (7)						
Totale attivo ponderato (1)	16.162.307	16.151.438	15.906.021	15.248.856	1,6	6,0
Patrimonio di base (Tier1)/Totale attivo ponderato	10,41%	10,42%	9,86%	10,64%		
Patrimonio di vigilanza incluso Tier 3/Totale attivo ponderato	12,16%	12,29%	10,96%	11,82%		

(1) Importi in migliaia di euro.

(2) Il dato al 30/6/2008 è stato modificato in relazione alla definitiva valorizzazione delle quantità facenti capo alle filiali acquisite dal Gruppo Intesa Sanpaolo a far data dal 10/3/2008.

(3) Al lordo delle rettifiche di valore e, relativamente ai crediti verso clientela e verso banche, al netto dei titoli di debito classificati L&R, incluse nel portafoglio titoli.

(4) Dati puntuali di fine periodo.

(5) Indicatore calcolato al lordo degli accantonamenti ai fondi rischi ed oneri; il valore relativo al 30/9/2007 differisce rispetto a quello riportato nel Resoconto intermedio di settembre 2007 che presentava l'indice al netto di tali accantonamenti.

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

(7) I valori al 30/9/2008 recepiscono le stime conseguenti la riclassificazione dei titoli effettuata ai sensi delle modifiche allo IAS 39; differiscono pertanto da quelli ufficiali, segnalati alla Banca d'Italia in data 25/10/2008. I valori al 30/6/2008 sono quelli ufficiali, segnalati alla Banca d'Italia e differiscono pertanto da quelli stimati su dati gestionali, riportati nella Relazione finanziaria semestrale di giugno 2008. I coefficienti patrimoniali sono calcolati sulla base della normativa di vigilanza tempo per tempo in vigore.

1. Prospetti contabili al 30/9/2008

STATO PATRIMONIALE (importi in migliaia di euro)

ATTIVO

	30/09/08	30/06/08	31/12/07	30/09/07	Var %	
					09/08 12/07	09/08 09/07
10 - CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE	179.808	191.374	195.250	136.840	(7,9)	31,4
20 - ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	1.446.053	1.690.234	1.765.560	2.065.589	(18,1)	(30,0)
30 - ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	-	-	-	-	...	...
40 - ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	1.319.503	1.153.133	1.177.632	1.129.450	12,0	16,8
50 - ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	66.479				...	...
60 - CREDITI VERSO BANCHE	1.973.076	2.293.604	1.819.505	1.705.883	8,4	15,7
70 - CREDITI VERSO CLIENTELA	16.072.312	15.752.661	14.032.624	13.591.123	14,5	18,3
80 - DERIVATI DI COPERTURA	21.722	40.759	22.578	19.368	(3,8)	12,2
100 - PARTECIPAZIONI	961.822	961.816	946.094	942.560	1,7	2,0
110 - ATTIVITA' MATERIALI	573.609	570.446	659.046	645.928	(13,0)	(11,2)
120 - ATTIVITA' IMMATERIALI	1.347.732	1.344.799	482.966	476.448	...	...
di cui:						
- avviamento	1.300.402	1.303.825	446.642	446.642	...	...
130 - ATTIVITA' FISCALI	182.632	194.588	168.761	166.356	8,2	9,8
a) correnti	54.445	67.168	46.503	31.512	17,1	72,8
b) anticipate	128.187	127.420	122.258	134.844	4,8	(4,9)
150 - ALTRE ATTIVITA'	767.071	875.796	654.725	296.750	17,2	...
TOTALE DELL'ATTIVO	24.911.819	25.069.210	21.924.741	21.176.295	13,6	17,6

PASSIVO

	30/09/08	30/06/08	31/12/07	30/09/07	Var %	
					09/08 12/07	09/08 09/07
10 - DEBITI VERSO BANCHE	1.397.620	1.768.107	2.543.251	2.565.889	(45,0)	(45,5)
20 - DEBITI VERSO CLIENTELA	9.340.955	9.638.904	8.237.718	7.818.023	13,4	19,5
30 - TITOLI IN CIRCOLAZIONE	8.135.189	7.408.805	6.042.171	5.961.445	34,6	36,5
40 - PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	99.424	157.296	171.830	199.807	(42,1)	(50,2)
50 - PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	564.952	510.506	530.468	540.935	6,5	4,4
60 - DERIVATI DI COPERTURA	20.971	36.294	17.831	22.364	17,6	(6,2)
80 - PASSIVITA' FISCALI	225.049	201.043	212.710	276.489	5,8	(18,6)
(a) correnti	59.741	32.830	25.090	56.048	...	6,6
(b) differite	165.308	168.213	187.620	220.441	(11,9)	(25,0)
100 - ALTRE PASSIVITA'	909.307	1.101.081	839.057	498.450	8,4	82,4
110 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	67.203	67.787	61.530	60.916	9,2	10,3
120 - FONDI PER RISCHI ED ONERI:	336.070	360.376	346.513	333.409	(3,0)	0,8
a) quiescenza e obblighi simili	300.854	300.860	300.918	297.641	(0,0)	1,1
b) altri fondi	35.216	59.516	45.595	35.768	(22,8)	(1,5)
130 - RISERVE DA VALUTAZIONE	574.335	623.669	663.455	683.801	(13,4)	(16,0)
150 - STRUMENTI DI CAPITALE	1.264	1.265	1.219	1.463	3,7	(13,6)
160 - RISERVE	245.149	245.118	195.795	195.734	25,2	25,2
170 - SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	1.013.376	1.013.349	461.064	460.916	...	...
180 - CAPITALE	1.789.979	1.789.973	1.390.082	1.389.991	28,8	28,8
200 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	190.976	145.637	210.049	166.663	(9,1)	14,6
TOTALE PASSIVO	24.911.819	25.069.210	21.924.741	21.176.295	13,6	17,6

CONTO ECONOMICO (importi in migliaia di euro)

	30/09/08	30/06/08	31/12/07	30/09/07	Var % 09/08 09/07
10 - INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	892.365	575.887	1.026.747	738.999	20,8
20 - INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(464.123)	(296.267)	(547.226)	(389.793)	19,1
30 - MARGINE DI INTERESSE	428.242	279.620	479.520	349.206	22,6
40 - COMMISSIONI ATTIVE	173.772	113.347	227.447	167.329	3,9
50 - COMMISSIONI PASSIVE	(23.724)	(15.161)	(30.478)	(22.273)	6,5
60 - COMMISSIONI NETTE	150.048	98.186	196.970	145.056	3,4
70 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	55.919	55.430	57.647	49.565	12,8
80 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE	(31.335)	(23.815)	265	12.319	...
90 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI COPERTURA	645	61	(95)	189	...
100 - UTILE (PERDITA) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	13.314	12.271	51.086	22.386	(40,5)
a) crediti	2.425	1.971	5.008	1.352	79,4
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	8.297	8.417	44.190	20.082	(58,7)
d) passività finanziarie	2.592	1.883	1.887	952	...
110 - RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	16.048	427	568	1.453	...
120 - MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	632.881	422.180	785.962	580.174	9,1
130 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(64.423)	(42.843)	(68.445)	(47.898)	34,5
a) crediti	(63.617)	(42.218)	(67.423)	(48.590)	30,9
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	(371)	-	...
d) altre operazioni finanziarie	(806)	(625)	(650)	692	...
140 - RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	568.458	379.337	717.517	532.276	6,8
150 - SPESE AMMINISTRATIVE:	(360.669)	(233.531)	(426.897)	(305.929)	17,9
a) spese per il personale	(209.082)	(138.919)	(256.756)	(176.772)	18,3
b) altre spese amministrative	(151.587)	(94.612)	(170.141)	(129.157)	17,4
160 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI ED ONERI	3.023	33	(1.764)	(588)	...
170 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' MATERIALI	(8.653)	(5.571)	(10.533)	(7.217)	19,9
180 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' IMMATERIALI	(9.437)	(5.789)	(9.416)	(6.343)	48,8
190 - ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	47.726	32.009	56.515	42.081	13,4
200 - COSTI OPERATIVI	(328.010)	(212.849)	(392.096)	(277.996)	18,0
210 - UTILE (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	-	-	3.600	3.788	(100,0)
240 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	25	-	646	653	(96,2)
250 - UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	240.473	166.488	329.667	258.721	(7,1)
260 - IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	(49.497)	(20.851)	(119.619)	(92.058)	(46,2)
270 - UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	190.976	145.637	210.049	166.663	14,6
290 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	190.976	145.637	210.049	166.663	14,6

CONTO ECONOMICO - RISULTATI TRIMESTRALI (importi in migliaia di euro)

	30/9/08	30/9/07	VARIAZIONE	3° trimestre 2008	3° trimestre 2007	VARIAZIONE	1° semestre 2008
10 - INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	892.365	738.999	153.366	316.478	261.259	55.219	575.887
20 - INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(464.123)	(389.793)	(74.330)	(167.856)	(142.349)	(25.507)	(296.267)
30 - MARGINE DI INTERESSE	428.242	349.206	79.036	148.622	118.910	29.712	279.620
40 - COMMISSIONI ATTIVE	173.772	167.329	6.443	60.425	54.350	6.075	113.347
50 - COMMISSIONI PASSIVE	(23.724)	(22.273)	(1.451)	(8.563)	(8.166)	(397)	(15.161)
60 - COMMISSIONI NETTE	150.048	145.056	4.992	51.862	46.184	5.678	98.186
70 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	55.919	49.565	6.354	489	686	(197)	55.430
80 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE	(31.335)	12.319	(43.654)	(7.520)	(4.660)	(2.860)	(23.815)
90 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI COPERTURA	645	189	456	584	733	(149)	61
100 - UTILE (PERDITA) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	13.314	22.386	(9.072)	1.043	13.860	(12.817)	12.271
a) crediti	2.425	1.352	1.073	454	221	233	1.971
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	8.297	20.082	(11.785)	(120)	12.977	(13.097)	8.417
d) passività finanziarie	2.592	952	1.640	709	662	47	1.883
110 - RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	16.048	1.453	14.595	15.621	2.070	13.551	427
120 - MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	632.881	580.174	52.707	210.701	177.783	32.918	422.180
130 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:	(64.423)	(47.898)	(16.525)	(21.580)	(10.911)	(10.669)	(42.843)
a) crediti	(63.617)	(48.590)	(15.027)	(21.399)	(10.990)	(10.409)	(42.218)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-	-
d) altre operazioni finanziarie	(806)	692	(1.498)	(181)	79	(260)	(625)
140 - RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	568.458	532.276	36.182	189.121	166.872	22.249	379.337
150 - SPESE AMMINISTRATIVE:	(360.669)	(305.929)	(54.740)	(127.138)	(89.875)	(37.263)	(233.531)
a) spese per il personale	(209.082)	(176.772)	(32.310)	(70.163)	(44.510)	(25.653)	(138.919)
b) altre spese amministrative	(151.587)	(129.157)	(22.430)	(56.975)	(45.365)	(11.610)	(94.612)
160 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI ED ONERI	3.023	(588)	3.611	2.990	(2.211)	5.201	33
170 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' MATERIALI	(8.653)	(7.217)	(1.436)	(3.082)	(2.461)	(621)	(5.571)
180 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' IMMATERIALI	(9.437)	(6.343)	(3.094)	(3.648)	(2.481)	(1.167)	(5.789)
190 - ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	47.726	42.081	5.645	15.717	15.539	178	32.009
200 - COSTI OPERATIVI	(328.010)	(277.996)	(50.014)	(115.161)	(81.489)	(33.672)	(212.849)
210 - UTILE (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	-	3.788	(3.788)	-	3.788	(3.788)	-
220 - RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITA' MATERIALI E IMMATERIALI	-	-	-	-	-	-	-
240 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	25	653	(628)	25	-	25	-
250 - UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	240.473	258.721	(18.248)	73.985	89.171	(15.186)	166.488
260 - IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	(49.497)	(92.058)	42.561	(28.646)	(36.520)	7.874	(20.851)
270 - UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	190.976	166.663	24.313	45.339	52.651	(7.312)	145.637
290 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	190.976	166.663	24.313	45.339	52.651	(7.312)	145.637

2. Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto

	Esistenze al 31/12/2007	Modifica saldi apertura	Esistenze all'1/1/2008	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve	Variazioni dell'esercizio						Patrimonio netto al 30/09/2008	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		Operazioni sul patrimonio netto					Utile (Perdita) di Esercizio 30/09/2008		
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni			Stock options
Capitale:	1.390.082	-	1.390.082	-	-	-	399.897	-	-	-	-	-	-	1.789.979
a) azioni ordinarie	1.214.734	-	1.214.734	-	-	-	399.978	-	-	-	-	-	-	1.614.712
b) altre azioni	175.348	-	175.348	-	-	-	(81)	-	-	-	-	-	-	175.267
Sovrapprezzi di emissione	461.064	-	461.064	-	-	-	552.312	-	-	-	-	-	-	1.013.376
Riserve:	195.795	-	195.795	63.347	-	(13.932)	(61)	-	-	-	-	-	-	245.149
a) di utili	166.805	-	166.805	63.347	-	(13.932)	-	-	-	-	-	-	-	216.220
b) altre	28.990	-	28.990	-	-	-	(61)	-	-	-	-	-	-	28.929
Riserve da valutazione:	663.455	-	663.455	-	-	(88.989)	(131)	-	-	-	-	-	-	574.335
a) disponibili per la vendita	645.289	-	645.289	-	-	(83.805)	-	-	-	-	-	-	-	561.484
b) copertura flussi finanziari	9.515	-	9.515	-	-	(5.184)	-	-	-	-	-	-	-	4.331
c) leggi speciali di rivalutazione	8.651	-	8.651	-	-	-	(131)	-	-	-	-	-	-	8.520
Strumenti di capitale	1.219	-	1.219	-	-	-	45	-	-	-	-	-	-	1.264
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) di esercizio	210.049	-	210.049	(63.347)	(146.702)	-	-	-	-	-	-	-	190.976	190.976
Patrimonio netto	2.921.664	-	2.921.664	-	(146.702)	(102.921)	952.062	-	-	-	-	-	190.976	3.815.079

Importi in migliaia di euro

	Esistenze al 31/12/2006	Modifica saldi apertura	Esistenze all'1/1/2007	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve	Variazioni dell'esercizio					Patrimonio netto al 31/12/2007	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		Operazioni sul patrimonio netto						Utile (Perdita) di Esercizio 31/12/2007
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni			Stock options
Capitale:	1.374.459	-	1.374.459	-	-	-	15.623	-	-	-	-	-	1.390.082
a) azioni ordinarie	1.199.111	-	1.199.111	-	-	-	15.623	-	-	-	-	-	1.214.734
b) altre azioni	175.348	-	175.348	-	-	-	-	-	-	-	-	-	175.348
Sovraprezzi di emissione	438.103	-	438.103	-	-	-	22.961	-	-	-	-	-	461.064
Riserve:	146.544	-	146.544	49.190	-	-	61	-	-	-	-	-	195.795
a) di utili	117.615	-	117.615	49.190	-	-	-	-	-	-	-	-	166.805
b) altre	28.929	-	28.929	-	-	-	61	-	-	-	-	-	28.990
Riserve da valutazione:	637.362	-	637.362	-	-	28.034	(1.941)	-	-	-	-	-	663.455
a) disponibili per la vendita	627.424	-	627.424	-	-	17.865	-	-	-	-	-	-	645.289
b) copertura flussi finanziari	(654)	-	(654)	-	-	10.169	-	-	-	-	-	-	9.515
c) leggi speciali di rivalutazione	10.592	-	10.592	-	-	-	(1.941)	-	-	-	-	-	8.651
Strumenti di capitale	5.228	-	5.228	-	-	-	(4.008)	-	-	-	-	-	1.220
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile di esercizio	156.910	-	156.910	(49.190)	(107.720)	-	-	-	-	-	-	210.049	210.049
Patrimonio netto	2.758.606	-	2.758.606	-	(107.720)	28.034	32.696	-	-	-	-	210.049	2.921.665

Importi in migliaia di euro

	Esistenze al 31/12/2006	Modifica saldi apertura	Esistenze all'1/1/2007	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve	Variazioni dell'esercizio						Patrimonio netto al 30/09/2007	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		Operazioni sul patrimonio netto							
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		Utile (Perdita) di Esercizio 30/09/2007
Capitale:	1.374.459	-	1.374.459	-	-	-	15.532	-	-	-	-	-	-	1.389.991
a) azioni ordinarie	1.199.111	-	1.199.111	-	-	-	15.532	-	-	-	-	-	-	1.214.643
b) altre azioni	175.348	-	175.348	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	175.348
Sovraprezzi di emissione	438.103	-	438.103	-	-	-	22.813	-	-	-	-	-	-	460.916
Riserve:	146.544	-	146.544	49.190	-	-	-	-	-	-	-	-	-	195.734
a) di utili	117.615	-	117.615	49.190	-	-	-	-	-	-	-	-	-	166.805
b) altre	28.929	-	28.929	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28.929
Riserve da valutazione:	637.362	-	637.362	-	-	48.368	(1.929)	-	-	-	-	-	-	683.801
a) disponibili per la vendita	627.424	-	627.424	-	-	41.268	-	-	-	-	-	-	-	668.692
b) copertura flussi finanziari	(654)	-	(654)	-	-	7.100	-	-	-	-	-	-	-	6.446
c) leggi speciali di rivalutazione	10.592	-	10.592	-	-	-	(1.929)	-	-	-	-	-	-	8.663
Strumenti di capitale	5.228	-	5.228	-	-	-	(3.765)	-	-	-	-	-	-	1.463
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) di esercizio	156.910	-	156.910	(49.190)	(107.720)	-	-	-	-	-	-	-	166.663	166.663
Patrimonio netto	2.758.606	-	2.758.606	-	(107.720)	48.368	32.651	-	-	-	-	-	166.663	2.898.568

Importi in migliaia di euro

RENDICONTO FINANZIARIO

Metodo diretto

Importo (in migliaia di euro)

A. ATTIVITA' OPERATIVA	30/09/08	30/06/08	31/12/07	30/09/07
1. Gestione	377.354	204.103	218.866	170.411
- interessi attivi incassati (+)	946.398	571.466	1.004.076	671.120
- interessi passivi pagati (-)	(434.003)	(290.488)	(524.187)	(371.298)
- dividendi e proventi simili (+)	11.886	11.396	14.985	9.894
- commissioni nette (+/-)	150.049	98.186	196.970	145.056
- spese per il personale (-)	(175.238)	(114.608)	(221.940)	(159.293)
- altri costi (-)	(237.449)	(147.698)	(328.866)	(228.228)
- altri ricavi (+)	164.408	118.404	231.557	199.441
- imposte e tasse (-)	(48.697)	(42.555)	(153.730)	(96.281)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(2.362.050)	(2.354.347)	(1.965.488)	(1.255.429)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(198.784)	27.915	(6.496)	(312.929)
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(11.745)	(10.547)	(23.219)	9.838
- crediti verso clientela	(1.941.325)	(1.674.284)	(1.221.101)	(722.960)
- crediti verso banche: a vista	(92.348)	(365.508)	42.636	718
- crediti verso banche: altri crediti	24.436	(105.263)	(514.400)	(352.751)
- altre attività	(142.284)	(226.660)	(242.908)	122.655
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	2.026.237	2.190.562	1.874.319	1.128.188
- debiti verso banche: a vista	132.163	9.004	6.931	13.443
- debiti verso banche: altri debiti	(1.274.106)	(778.440)	521.984	540.093
- debiti verso clientela	1.101.917	1.400.333	42.436	(377.180)
- titoli in circolazione	2.074.638	1.346.958	1.091.740	1.021.319
- passività finanziarie di negoziazione	(69.436)	(18.358)	4.739	30.906
- passività finanziarie valutate al fair value	42.532	(9.192)	(14.969)	(14.193)
- altre passività	18.529	240.257	221.458	(86.200)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	41.541	40.318	127.697	43.170
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO				
1. Liquidità generata da	44.059	44.034	58.472	55.641
- vendite di partecipazioni	-	-	13.312	13.500
- dividendi incassati su partecipazioni	44.034	44.034	42.662	39.671
- vendite di attività materiali	25	-	2.497	2.470
2. Liquidità assorbita da	(904.125)	(891.293)	(59.311)	(30.448)
- acquisti di partecipazioni	(15.728)	(15.722)	(5.753)	(2.218)
- acquisti di attività materiali	(21.289)	(15.045)	(27.492)	(11.755)
- acquisti di attività immateriali	(20.934)	(10.929)	(26.067)	(16.475)
- acquisti di rami d'azienda	(846.174)	(849.597)	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(860.066)	(847.259)	(840)	25.193
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA				
- emissioni/acquisti di azioni proprie	398.852	398.852	-	-
- sovrapprezzo di emissione	550.934	550.915	(84)	-
- distribuzione dividendi e altri finalità	(146.702)	(146.702)	(107.720)	(107.720)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	803.084	803.065	(107.804)	(107.720)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(15.441)	(3.876)	19.054	(39.357)

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

Dati in migliaia di euro.

RICONCILIAZIONE

Importo (in migliaia di euro)

Voci di bilancio	30/09/08	30/06/08	31/12/07	30/09/07
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	195.250	195.250	176.197	176.197
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(15.441)	(3.876)	19.054	(39.357)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	179.809	191.374	195.250	136.840

Importi in migliaia di euro

3. I risultati economici

Al 30 settembre 2008 il conto economico evidenzia un utile netto di 191 milioni a fronte dei 166,7 milioni dell'analogo periodo del 2007 (+14,6%). Su tale risultato l'acquisizione degli sportelli dal Gruppo Intesa Sanpaolo ha contribuito per 18,2 milioni di euro (pari al 9,5%). Il risultato risente delle tensioni che hanno generato dinamiche negative sui mercati finanziari (l'attività di negoziazione è infatti passata da un risultato positivo di 12,3 milioni nei primi nove mesi del 2007 ad uno negativo di 31,3 milioni a settembre 2008) parzialmente arginate dagli effetti positivi generati dalla riclassificazione di parte del portafoglio titoli, effettuata avvalendosi delle possibilità offerte dalle modifiche ai principi contabili IAS 39 e IFRS 7, che ha consentito l'iscrizione di minori minusvalenze per complessivi 42,4 milioni lordi (28,7 milioni al netto delle imposte).

In particolare, il **marginale d'interesse** ammonta a 428,2 milioni, aumentando nell'anno del 22,6%, sia per lo sviluppo delle masse sia per l'effetto dei tassi. Gli interessi attivi ammontano a 892,4 milioni, in aumento del 20,8%; quelli passivi a 464,1 milioni, in crescita del 19,1%. Gli interessi su attività finanziarie cedute non cancellate si riferiscono per 24,1 milioni all'operazione di cartolarizzazione di mutui *in bonis*, effettuata nel 2004 (Argo Mortgage 2), riportata in bilancio in fase di FTA, e per 17,3 milioni a titoli di proprietà di Banca Carige ceduti in pronti contro termine. In particolare, il margine da clientela, considerando anche gli interessi passivi su titoli in circolazione, presenta un incremento del 19% e quello interbancario risulta negativo per 21 mila euro (negativo per 17 milioni a settembre 2007).

INTERESSI ATTIVI (importi in migliaia di euro)

	30/09/08	30/06/08	2007	30/09/07	Variaz. 9/08 - 9/07	
					assoluta	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	32.856	22.262	99.618	73.640	-40.784	-55,4
Attività finanziarie disponibili per la vendita	17.561	12.392	19.171	3.577	13.984	...
Attività finanziarie detenute sino a scadenza	1.237					
Crediti verso banche	59.708	37.583	66.264	47.538	12.170	25,6
Crediti verso clientela	733.103	472.202	785.507	572.612	160.491	28,0
Attività finanziarie cedute non cancellate	46.721	30.764	55.160	40.873	5.848	14,3
Altre attività	1.179	684	1.027	759	420	55,3
TOTALE INTERESSI ATTIVI	892.365	575.887	1.026.747	738.999	153.366	20,8

INTERESSI PASSIVI (importi in migliaia di euro)

	30/09/08	30/06/08	2007	30/09/07	Variaz. 9/08 - 9/07	
					assoluta	%
Debiti verso banche	59.729	45.553	94.577	64.518	-4.789	-7,4
Debiti verso clientela	100.531	65.208	99.158	71.289	29.242	41,0
Titoli in circolazione	230.734	140.290	230.442	165.600	65.134	39,3
Passività finanziarie valutate al fair value	11.649	7.475	16.633	12.824	-1.175	-9,2
Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate					5.770	
	41.847	27.294	48.936	36.077		16,0
Altre passività	3.132	102	536	414	2.718	...
Derivati di copertura	16.501	10.345	56.944	39.071	-22.570	-57,8
TOTALE INTERESSI PASSIVI	464.123	296.267	547.226	389.793	74.330	19,1

Le **commissioni nette**, ammontano a 150 milioni, in aumento (+3,4%) rispetto a settembre 2007.

Le commissioni attive si dimensionano a 173,8 milioni, superiori (+3,9%) rispetto a quelle di settembre 2007; all'interno si rileva la diminuzione di quelle derivanti dal collocamento di titoli (29,5 milioni; -14,4%), dalla raccolta ordini (5,3 milioni; -12%), dalle gestioni patrimoniali (5,2 milioni; -10,4%) e dalla

negoziazione di strumenti finanziari (0,2 milioni; -68,7%). Per contro, si registrano incrementi dalla distribuzione di servizi di terzi, in particolare dei prodotti assicurativi (19 milioni l'aggregato; +47,2%) e dai servizi di incasso e pagamento (36,7 milioni; +9,5%).

Le commissioni passive, pari a 23,7 milioni, crescono del 6,5%; all'interno la crescita maggiore si registra nelle commissioni passive

relative ai servizi di incasso e pagamento (13 milioni; +8,1%).

COMMISSIONI ATTIVE (importi in migliaia di euro)

	30/09/08	30/06/08	2007	30/09/07	Variaz. 9/08 - 9/07	
					assoluta	%
Garanzie rilasciate	6.294	4.167	8.744	6.169	125	2,0
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	66.150	43.709	89.845	66.994	-844	-1,3
1. Negoziazione di strumenti finanziari	239	188	889	763	-524	-68,7
2. Negoziazione di valute	2.085	1.356	2.642	1.992	93	4,7
3. Gestioni patrimoniali	5.230	3.510	7.662	5.834	-604	-10,4
4. Custodia e amministrazione di titoli	1.758	1.412	1.883	1.503	255	17,0
5. Banca depositaria	3.038	2.113	4.616	3.491	-453	-13,0
6. Collocamento di titoli	29.494	20.305	45.121	34.467	-4.973	-14,4
7. Raccolta ordini	5.316	3.593	7.624	6.039	-723	-12,0
9. Distribuzione di servizi di terzi	18.990	11.232	19.408	12.905	6.085	47,2
- gestioni patrimoniali	552	336	655	521	31	6,0
- prodotti assicurativi	10.048	5.635	8.689	5.125	4.923	96,1
- altri prodotti	8.390	5.261	10.064	7.259	1.131	15,6
Servizi di incasso e pagamento	36.693	23.363	46.257	33.523	3.170	9,5
Servizi di servicing per operazioni di	1.246	927	2.263	1.379	-133	-9,6
Servizi per operazioni di factoring	875	574	1.348	1.001	-126	-12,6
Altri servizi	62.514	40.607	78.990	58.263	4.251	7,3
TOTALE COMMISSIONI ATTIVE	173.772	113.347	227.447	167.329	6.443	3,9

COMMISSIONI PASSIVE (importi in migliaia di euro)

	30/09/08	30/06/08	2007	30/09/07	Variaz. 9/08 - 9/07	
					assoluta	%
Garanzie ricevute	579	239	400	282	297	...
Servizi di gestione e intermediazione	3.470	2.363	5.636	4.333	-863	-19,9
1. Negoziazione di strumenti finanziari	279	165	809	671	-392	-58,4
3. Gestioni patrimoniali	917	706	1.921	1.481	-564	-38,1
4. Custodia e amministrazione di titoli	1.505	1.031	2.134	1.754	-249	-14,2
5. Collocamento di strumenti finanziari	652	381	510	204	448	...
6. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	117	80	262	223	-106	-47,5
Servizi di incasso e pagamento	12.999	8.217	16.449	12.025	974	8,1
Altri servizi	6.676	4.342	7.993	5.633	1.043	18,5
TOTALE COMMISSIONI PASSIVE	23.724	15.161	30.478	22.273	1.451	6,5

I **dividendi e proventi simili** ammontano a 55,9 milioni (49,6 milioni a settembre 2007), di cui 44 milioni provenienti dalle società controllate e collegate.

Il **risultato netto dell'attività di negoziazione** risulta negativo per 31,3 milioni

(contro un valore positivo per 12,3 milioni a settembre 2007).

Il **risultato netto dell'attività di copertura** è positivo per 0,6 milioni (0,2 milioni a settembre 2007).

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

	30/09/08	30/06/08	2007	30/09/07	Variaz. 9/08 - 9/07	
					assoluta	%
Titoli di debito	(35.373)	(27.449)	(24.253)	(42.149)	6.776	-16,1
Titoli di capitale e OICR	(5.364)	(5.523)	10.162	10.112	(15.476)	...
Totale titoli di capitale, di debito e OICR	(40.737)	(32.972)	(14.091)	(32.037)	(8.700)	27,2
Derivati finanziari	6.895	13.963	(5.082)	25.493	(18.598)	-73,0
Derivati su crediti	7.990	1.652	1.534	2.007	5.983	...
Differenze di cambio	(8.153)	(2.502)	12.182	14.939	(23.092)	...
Altre attività/passività finanziarie di negoziazione	2.670	(3.956)	5.722	1.917	753	39,3
RISULTATO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE	(31.335)	(23.815)	265	12.319	(43.654)	...

L'**utile da cessione di crediti e attività/passività finanziarie** è pari a 13,3 milioni (22,4 milioni nei primi nove mesi del 2007), essenzialmente a seguito della cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita. Il **risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value** è positivo per 16 milioni (1,5 milioni nei nove mesi del 2007).

Il **margin e d'intermediazione** raggiunge i 632,9 milioni, in aumento del 9,1% rispetto all'analogo periodo dello scorso esercizio.

Le **rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e di altre poste finanziarie** ammontano a 64,4 milioni, in aumento del 34,5%.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si attesta pertanto a 568,5 milioni, in aumento del 6,8% rispetto ai primi nove mesi del 2007.

RETTIFICHE NETTE SU CREDITI E ALTRE POSTE FINANZIARIE (importi in migliaia di euro)

	30/09/08	30/06/08	2007	30/09/07	Variaz. 9/08 - 9/07	
					assoluta	%
Crediti verso banche			-195	-84	84	-100,0
Crediti verso clientela	63.617	42.218	67.618	48.674	14.943	30,7
Crediti di firma (altre operazioni finanziarie)	806	625	650	-692	1.498	...
Attività finanziarie disponibili per la vendita			371			...
RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU CREDITI E ALTRE POSTE FINANZIARIE	64.423	42.843	68.444	47.898	16.525	34,5

I **costi operativi** ammontano a 328 milioni, in aumento del 18% rispetto a settembre 2007.

In dettaglio, le **spese amministrative** raggiungono i 360,7 milioni, in crescita nei dodici mesi del 17,9%; all'interno:

- le **spese per il personale** crescono del 18,3% a 209,1 milioni. Tale incremento è da ascrivere principalmente al venir meno del beneficio straordinario connesso all'attualizzazione del TFR che, a settembre 2007, aveva generato utilizzi per 19 milioni;
- le **altre spese amministrative** ammontano a 151,6 milioni (+17,4% su settembre 2007), principalmente a seguito dell'aumento delle spese generali (+22%

nell'anno), caratterizzate dalla crescita dei fitti e canoni passivi (+49,5% a 32,2 milioni), delle spese di manutenzione e gestione (+47,4% a 20,7 milioni) e delle spese per servizi professionali (+21% a 15,3 milioni).

La voce degli **accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri** presenta una ripresa di 3 milioni a fronte degli accantonamenti per 0,6 milioni di settembre 2007.

Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali** si dimensionano a 18,1 milioni, in aumento nei dodici mesi del 33,4%.

COSTI OPERATIVI (importi in migliaia di euro)

	30/09/08	30/06/08	2007	30/09/07	Variaz. 9/08 - 9/07	
					assoluta	%
Spese del personale	209.082	138.919	256.756	176.772	32.310	18,3
Altre spese amministrative	151.587	94.612	170.141	129.157	22.430	17,4
- spese generali	123.527	75.895	132.889	101.234	22.293	22,0
- imposte indirette	28.060	18.717	37.252	27.923	137	0,5
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(3.023)	(33)	1.764	588	(3.611)	...
Ammortamenti su:	18.090	11.360	19.949	13.560	4.530	33,4
- immobilizzazioni immateriali	9.437	5.789	9.416	6.343	3.094	48,8
- immobilizzazioni materiali	8.653	5.571	10.533	7.217	1.436	19,9
Altri oneri/proventi di gestione	(47.726)	(32.009)	(56.516)	(42.081)	(5.645)	13,4
TOTALE COSTI OPERATIVI	328.010	212.849	392.094	277.996	50.014	18,0

Gli **altri proventi netti di gestione** aumentano del 13,4% a 47,7 milioni, in relazione

soprattutto a maggiori compensi per contratti di service infragruppo.

ALTRI PROVENTI E ONERI DI GESTIONE (importi in migliaia di euro)

	30/09/08	30/06/08	2007	30/09/07	Variaz. 9/08 - 9/07	
					assoluta	%
Fitti e canoni attivi	2.475	1.594	3.243	2.328	147	6,3
Addebiti a carico di terzi:	26.594	17.564	32.795	24.877	1.717	6,9
recuperi di imposte	25.664	16.952	31.504	23.909	1.755	7,3
premi di assicurazione clientela	930	612	1.291	968	-38	-3,9
Altri proventi	22.777	15.495	30.389	18.805	3.972	21,1
Totale altri proventi	51.846	34.653	66.427	46.010	5.836	12,7
Spese di gestione di locazioni finanziarie	(1.748)	(1.079)	(5.075)	(1.335)	-413	30,9
Spese di manut. ord. degli immobili per invest.	(345)	(232)	(346)	(228)	-117	51,3
Spese per migliorie su beni di terzi	(651)	(435)	(862)	(615)	-36	5,9
Altri oneri	(1.376)	(898)	(3.628)	(1.751)	375	-21,4
Totale altri oneri	(4.120)	(2.644)	(9.911)	(3.929)	-191	4,9
TOTALE PROVENTI NETTI	47.726	32.009	56.516	42.081	5.645	13,4

L'**utile al lordo delle imposte** si attesta a 240,5 milioni, in diminuzione del 7,1% rispetto ai primi nove mesi del 2007.

Gli accantonamenti per imposte sul reddito sono pari a 49,5 milioni, registrando una riduzione rispetto ai 92,1 milioni di settembre 2007 principalmente grazie a effetti positivi non

ricorrenti derivanti dal riallineamento dei valori fiscali a quelli civilistici degli avviamenti e degli immobili strumentali di proprietà della Banca (come previsto dalle disposizioni di cui alla L. 244/2007). L'**utile netto** si dimensiona così a 191 milioni, in crescita del 14,6% rispetto ai 166,7 milioni di settembre 2007.

4. I risultati dell'attività di intermediazione

Il totale delle **Attività Finanziarie Intermedie per conto della clientela (AFI)** – raccolta diretta e indiretta – ammonta a 36.474,1 milioni, in aumento del 15,5% e del 16,9% rispettivamente nei nove e nei dodici mesi (in linea nei nove mesi e a +1,9% nei dodici mesi, al netto dell'apporto del ramo d'azienda acquisito dal Gruppo Intesa Sanpaolo).

La **raccolta diretta** si dimensiona in 18.041,1 milioni, in crescita del 21,8% nei nove mesi e del 26% nei dodici mesi (rispettivamente +9,7% e +13,5% al netto delle filiali ex ISP); la **raccolta indiretta** è pari a 18.433 milioni, in aumento del 10% da inizio anno e del 9,1% da settembre 2007 (rispettivamente -7,2% e -7,9% al netto delle filiali ex ISP); essa è composta per il 51,5% da risparmio gestito e per il 48,5% da risparmio amministrato.

ATTIVITA' FINANZIARIE INTERMEDIATE (importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazioni %	
	30/09/08	30/06/08	31/12/07	30/09/07	09/08 12/07	09/08 09/07
Totale (A+B)	36.474.143	36.317.193	31.573.913	31.211.958	15,5	16,9
Raccolta diretta (A)	18.041.096	17.558.215	14.810.357	14.320.403	21,8	26,0
% sul Totale	49,5%	48,3%	46,9%	45,9%		
Raccolta indiretta (B)	18.433.047	18.758.978	16.763.556	16.891.555	10,0	9,1
% sul Totale	50,5%	51,7%	53,1%	54,1%		
- Risparmio gestito (1)	9.491.044	9.773.895	8.851.333	8.819.314	7,2	7,6
% sul Totale	26,0%	26,9%	28,0%	28,3%		
% sulla Raccolta indiretta	51,5%	52,1%	52,8%	52,2%		
- Risparmio amministrato	8.942.003	8.985.083	7.912.223	8.072.241	13,0	10,8
% sul Totale	24,5%	24,7%	25,1%	25,9%		
% sulla Raccolta indiretta	48,5%	47,9%	47,2%	47,8%		

(1) Il dato al 30/6/2008 è stato modificato in relazione alla definitiva valorizzazione delle quantità facenti capo alle filiali acquisite dal Gruppo Intesa Sanpaolo a far data dal 10/3/2008.

La **provista globale**, che include la raccolta diretta da clientela (18.041,1 milioni) e quella da banche (1.397,6 milioni), ammonta a 19.438,7 milioni, in crescita del 12% da inizio anno e del 15,1% da settembre 2007.

La **raccolta diretta** risulta in aumento da inizio anno del 21,8% e da settembre 2007 del 26%. La componente a breve termine, pari a 9.057,9 milioni aumenta nei nove mesi del 15,1% e nei dodici mesi del 22,1%, mentre la raccolta a medio/lungo termine, pari a 8.983,2 milioni, cresce del 29,5% nei nove mesi e del 30,2% nei dodici mesi, con un'incidenza sul totale del 49,8%, in crescita rispetto al 46,9% di dicembre 2007 (48,2% a settembre 2007). I debiti verso la

clientela ammontano a 9.341 milioni (+13,4% e +19,5% nei nove e nei dodici mesi). Nell'ambito dei titoli in circolazione, complessivamente pari a 8.135,2 milioni (+34,6% e +36,5% rispettivamente nei nove e nei dodici mesi) le obbligazioni ne rappresentano la quasi totalità (+35,8% nei nove mesi e +37,9% nell'anno). Tra le passività valutate al *fair value* (565 milioni) sono ricomprese le obbligazioni collocate tramite la rete degli sportelli di Bancoposta, per 424,5 milioni.

I **debiti verso banche** mostrano una diminuzione del 45% nei nove mesi e del 45,5% da settembre 2007.

PROVVISTA (importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazioni %	
	30/09/08	30/06/08	31/12/07	30/09/07	09/08 12/07	09/08 09/07
Totale (A+B)	19.438.716	19.326.322	17.353.608	16.886.292	12,0	15,1
Raccolta diretta (A)	18.041.096	17.558.215	14.810.357	14.320.403	21,8	26,0
Debiti verso clientela	9.340.955	9.638.904	8.237.718	7.818.023	13,4	19,5
conti correnti e depositi liberi	8.281.479	8.583.490	7.350.806	6.917.717	12,7	19,7
pronti contro termine	359.517	348.537	211.921	211.943	69,6	69,6
depositi vincolati	34.951	12.983	12.840	10.561	...	...
finanziamenti	117.862	90.279	1.798	1.804	...	...
fondi di terzi in amministrazione	134	134	155	174	-13,5	-23,0
altra raccolta	547.012	603.481	660.198	675.824	-17,1	-19,1
Titoli in circolazione	8.135.189	7.408.805	6.042.171	5.961.445	34,6	36,5
obbligazioni	7.940.385	7.209.637	5.845.299	5.758.964	35,8	37,9
altri titoli	194.804	199.168	196.872	202.481	-1,1	-3,8
Passività al fair value	564.952	510.506	530.468	540.935	6,5	4,4
obbligazioni	564.952	510.506	530.468	540.935	6,5	4,4
breve termine	9.057.881	9.329.462	7.871.655	7.420.024	15,1	22,1
% sul Totale	50,2	53,1	53,1	51,8		
medio/lungo termine	8.983.215	8.228.753	6.938.702	6.900.379	29,5	30,2
% sul Totale	49,8	46,9	46,9	48,2		
Debiti verso banche (B)	1.397.620	1.768.107	2.543.251	2.565.889	-45,0	-45,5
Debiti verso banche centrali	59.521	-	-	-	...	...
Conti correnti e depositi liberi	193.323	69.634	60.667	67.450	...	...
Depositi vincolati	637.512	1.177.862	1.931.479	2.008.250	-67,0	-68,3
Pronti contro termine	218.656	235.095	255.893	189.350	-14,6	15,5
Finanziamenti	288.608	285.516	295.212	300.839	-2,2	-4,1
Altri debiti	-	-	-	-	...	...

La **raccolta indiretta** (AAF) è pari a 18.433 milioni, in crescita da fine 2007 del 10% e nei dodici mesi del 9,1%. Il risparmio gestito ammonta a 9.491 milioni, in aumento rispetto a dicembre 2007 (+7,2%) e su base annua (+7,6%); la componente amministrata pari a 8.942 milioni cresce del 13% da inizio anno e del 10,8% da settembre 2007.

Con riferimento al **risparmio gestito**, nei nove mesi si registra la crescita dei prodotti bancario-assicurativi (+55,7%) e la diminuzione delle gestioni patrimoniali (-5,4%) mentre i fondi

comuni rimangono sostanzialmente stabili (-0,2%). Nei dodici mesi la crescita dell'aggregato è sostenuta dai prodotti bancario-assicurativi (+60%), mentre risultano in calo le gestioni patrimoniali (-3,9%) ed i fondi comuni (-1,3%). Per quanto riguarda il **risparmio amministrato**, i titoli di Stato crescono nei nove mesi del 15,3% a 4.854,3 milioni e del 10,8% su base annua; gli altri titoli (4.087,7 milioni) aumentano sia rispetto a dicembre (+10,4%) sia rispetto a settembre 2007 (+10,8%).

RACCOLTA INDIRETTA (importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazioni %	
	30/09/08	30/06/08	31/12/07	30/09/07	09/08 12/07	09/08 09/07
Totale (A+B)	18.433.047	18.758.978	16.763.556	16.891.555	10,0	9,1
Risparmio gestito (A)	9.491.044	9.773.895	8.851.333	8.819.314	7,2	7,6
Fondi comuni	4.491.523	4.830.418	4.500.264	4.551.118	-0,2	-1,3
Gestioni patrimoniali (1)	2.749.347	2.775.393	2.905.957	2.862.055	-5,4	-3,9
Prodotti bancario-assicurativi (2)	2.250.174	2.168.084	1.445.112	1.406.141	55,7	60,0
Risparmio amministrato (B)	8.942.003	8.985.083	7.912.223	8.072.241	13,0	10,8
Titoli di Stato	4.854.276	4.815.236	4.209.670	4.382.390	15,3	10,8
Altro	4.087.727	4.169.847	3.702.553	3.689.851	10,4	10,8

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

(2) Il dato al 30/6/2008 è stato modificato in relazione alla definitiva valorizzazione delle quantità facenti capo alle filiali acquisite dal Gruppo Intesa Sanpaolo a far data dal 10/3/2008.

I **crediti verso clientela**, al netto di rettifiche di valore per 436,1 milioni e non considerando i titoli di debito riclassificati quali Loans & Receivable (L&R), ammontano a 15.951,8 milioni, aumentando del 13,7% rispetto a dicembre 2007 (+17,4% nei dodici mesi). Al lordo delle rettifiche, l'aggregato si dimensiona in 16.387,9 milioni, evidenziando un'espansione del 13,6% nei nove mesi e del 17,2% nei dodici mesi (rispettivamente +4,2% e +7,5% al netto delle masse degli sportelli ex ISP).

La componente a breve termine è pari a 3.663,7 milioni, in aumento nei nove (+7,8%) e nei dodici mesi (+15,1%), e quella a medio lungo ammonta a 12.143,6 milioni (+15,9% e +18,6%), con un'incidenza sul valore nominale del 74,1% (72,7% a dicembre e 73,2% a settembre 2007). Le sofferenze si attestano a 580,6 milioni (+7,3% da inizio anno e +4% nei dodici mesi) con un peso sul totale degli impieghi del 3,5%, inferiore al 3,8% di dicembre e al 4% di settembre 2007.

In dettaglio, si registra la dinamica positiva dei mutui (8.673 milioni; +20,3% da dicembre e +22,7% da settembre 2007), dei conti correnti (2.146 milioni; +15,5% e +18,3%), dell'aggregato relativo ai prestiti personali (379,8 milioni; +17,7% e +20,2%) e del factoring (117,6 milioni; +6,5% e +1,8%).

Al netto delle rettifiche di valore per 0,6 milioni, i **crediti verso banche**, ammontano a 1.503,7 milioni, in diminuzione del 17,4% su fine 2007 e dell'11,9% su settembre 2007.

Il **saldo interbancario netto** (differenza tra crediti e debiti verso banche) presenta una posizione creditrice netta per 106,7 milioni, in controtendenza rispetto al 2007 (a dicembre posizione netta debitrice per 723,1 milioni e a settembre 2007 per 859,4 milioni) principalmente per effetto dello spostamento della provvista verso la raccolta rappresentata da titoli, nei confronti della clientela ordinaria e degli investitori istituzionali.

CREDITI (1) (importi in migliaia di euro)

	Situazione al			Variazioni %		
	30/09/08	30/06/08	31/12/07	30/09/07	09/08 12/07	09/08 09/07
Totale (A+B)	17.455.451	18.046.265	15.852.129	15.297.006	10,1	14,1
Crediti verso clientela (A)	15.951.792	15.752.661	14.032.624	13.591.123	13,7	17,4
-Valori nominali (2)	16.387.859	16.170.848	14.421.456	13.980.029	13,6	17,2
conti correnti	2.146.025	2.162.447	1.857.311	1.814.546	15,5	18,3
pronti contro termine	-	-	148.548	-	-100,0	...
mutui	8.673.017	8.377.421	7.207.349	7.070.603	20,3	22,7
carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto leasing	379.824	405.154	322.759	315.891	17,7	20,2
factoring	830.481	830.996	831.811	810.881	-0,2	2,4
altri crediti (4)	117.648	128.005	110.505	115.556	6,5	1,8
attività cedute non cancellate	2.673.148	2.711.056	2.476.464	2.355.053	7,9	13,5
attività deteriorate (3)	448.597	476.219	536.689	570.847	-16,4	-21,4
-breve termine	1.119.119	1.079.550	930.020	926.652	20,3	20,8
% sul valore nominale	3.663.708	3.687.375	3.399.264	3.182.214	7,8	15,1
% sul valore nominale	22,4	22,8	23,6	22,8		
-medio/lungo termine	12.143.563	11.938.521	10.480.974	10.239.696	15,9	18,6
% sul valore nominale	74,1	73,8	72,7	73,2		
- Sofferenze	580.588	544.952	541.218	558.119	7,3	4,0
% sul valore nominale	3,5	3,4	3,8	4,0		
-Rettifiche di valore (-)	436.067	418.187	388.832	388.906	12,1	12,1
Crediti verso banche (B)	1.503.659	2.293.604	1.819.505	1.705.883	-17,4	-11,9
-Valori nominali (2)	1.504.306	2.294.251	1.820.152	1.706.530	-17,4	-11,9
riserva obbligatoria	147.671	241.676	146.670	156.819	0,7	-5,8
altri crediti verso banche centrali	25	9	14	5	78,6	...
conti correnti e depositi liberi	538.726	814.921	448.279	496.547	20,2	8,5
depositi vincolati	192.295	642.452	601.435	615.241	-68,0	-68,7
pronti contro termine	518.652	487.876	321.954	332.268	61,1	56,1
finanziamenti	90.873	91.346	284.921	89.014	-68,1	2,1
titoli	-	-	-	-	...	...
attività deteriorate	16.064	15.971	16.879	16.636	-4,8	-3,4
-breve termine	1.418.475	2.208.569	1.732.348	1.618.509	-18,1	-12,4
% sul valore nominale	94,3	96,3	95,2	94,8		
-medio/lungo termine	85.831	85.682	87.804	71.658	-2,2	19,8
% sul valore nominale	5,7	3,7	4,8	4,2		
- Sofferenze	-	-	-	16.363	...	-100,0
% sul valore nominale	-	-	-	1,0		
-Rettifiche di valore (-)	647	647	647	647	-	-

(1) Al netto dei titoli di debito classificati L&R.

(2) Al lordo delle rettifiche di valore.

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

(4) Il saldo al 30/09/08 e al 30/06/08 comprende rispettivamente nominali 110,9 e 109,8 milioni relativi alla 'riclassifica delle operazioni di leasing in costruendo e a beni in attesa di locazione precedentemente rilevati nella Voce 110 - Attività Materiali. Tale riclassifica è conseguente ai recenti chiarimenti forniti dalla Banca d'Italia in merito.

I **crediti deteriorati**, per cassa e firma, ammontano a 1.176,6 milioni, in aumento nei nove mesi del 18,9% e nell'anno del 19,2%, e le corrispondenti rettifiche di valore a 377,1 milioni (+9,9% e +9% rispettivamente nei nove e nei dodici mesi).

La componente per cassa è pari 1.156,3 milioni (+19,6% da dicembre e +19,9% da settembre 2007), quella di firma ammonta a 20,4 milioni (-

13,7% nei nove mesi e -9,9% nei 12 mesi).

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

- le **sofferenze** sono pari a 580,6 milioni, in aumento da inizio anno (+7,3%) e, maniera più contenuta nei dodici mesi (+1,1%); risultano svalutate per il 55,8% (55,9% a dicembre e 53,9% a settembre 2007). Il rapporto sofferenze/impieghi relativamente

- alla clientela è pari al 3,5% (3,8% a dicembre e 4% a settembre 2007);
- gli **incagli** ammontano a 258,8 milioni, in crescita del 31,6% su fine anno e del 41,4% nei dodici mesi. Risultano svalutati per l'11,7% (11,1% a dicembre e 9,9% a settembre 2007);
 - le **esposizioni ristrutturate** ammontano a 19,6 milioni, in diminuzione del 13,6% nei nove mesi e più che raddoppiate nei dodici mesi. Risultano svalutate per il 4,4% (4,6% a dicembre e 5,3% a settembre 2007);
 - le **esposizioni scadute** ammontano a 297,3 milioni, in aumento del 44,4% nei

nove mesi e del 49,8% nei dodici mesi. Risultano svalutate per il 5,6% (6,2% a dicembre e 6,5% a settembre 2007).

I **crediti di firma** deteriorati sono pari a 20,4 milioni, in diminuzione nei nove e nei dodici mesi rispettivamente del 13,7% e del 9,9%; sono svalutati per il 26,3% (20,8% a dicembre e 20,3% a settembre 2007).

Complessivamente, le rettifiche di valore sui crediti per cassa e di firma ammontano a 447,8 milioni, di cui 436,7 milioni relativi ai crediti per cassa e 11,1 milioni circa relativi ai crediti di firma.

QUALITA' DEL CREDITO (1) (importi in migliaia di euro)

	30/09/08				30/06/08			
	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	580.588	323.908	256.680	55,8	544.952	300.828	244.124	55,2
- banche	-	-	-	-	-	-	-	-
- clientela	580.588	323.908	256.680	55,8	544.952	300.828	244.124	55,2
Incagli	258.819	30.257	228.562	11,7	282.202	39.567	242.635	14,0
- banche	46	40	6	87,0	41	40	1	97,6
- clientela	258.773	30.217	228.556	11,7	282.161	39.527	242.634	14,0
Esposizioni ristrutturate	19.550	864	18.686	4,4	19.336	880	18.456	4,6
- banche	15.778	607	15.171	3,8	15.693	607	15.086	3,9
- clientela	3.772	257	3.515	6,8	3.643	273	3.370	7,5
Esposizioni scadute	297.306	16.675	280.631	5,6	270.667	15.889	254.778	5,9
- banche	240	-	240	-	237	-	237	-
- clientela	297.066	16.675	280.391	5,6	270.430	15.889	254.541	5,9
Crediti in bonis	16.735.902	65.010	16.670.892	0,4	17.347.942	61.670	17.286.272	0,4
- banche	1.488.242	-	1.488.242	-	2.278.280	-	2.278.280	-
- clientela (2)	15.247.660	65.010	15.182.650	0,4	15.069.662	61.670	15.007.992	0,4
Totale Crediti per Cassa	17.892.165	436.714	17.455.451	2,4	18.465.099	418.834	18.046.265	2,3
- banche	1.504.306	647	1.503.659	0,0	2.294.251	647	2.293.604	0,0
- clientela	16.387.859	436.067	15.951.792	2,7	16.170.848	418.187	15.752.661	2,6
Crediti di firma								
Deteriorati	20.361	5.364	14.997	26,3	21.011	4.287	16.724	20,4
- clientela	20.361	5.364	14.997	26,3	21.011	4.287	16.724	20,4
Altri crediti	1.458.806	5.697	1.453.109	0,4	1.447.126	5.332	1.441.794	0,4
- banche	70.880	-	70.880	-	82.045	-	82.045	-
- clientela	1.387.926	5.697	1.382.229	0,4	1.365.081	5.332	1.359.749	0,4
Totale Crediti di firma	1.479.167	11.061	1.468.106	0,7	1.468.137	9.619	1.458.518	0,7
- banche	70.880	-	70.880	-	82.045	-	82.045	-
- clientela	1.408.287	11.061	1.397.226	0,8	1.386.092	9.619	1.376.473	0,7
Totale	19.371.332	447.775	18.923.557	2,3	19.933.236	428.453	19.504.783	2,1
- banche	1.575.186	647	1.574.539	0,0	2.376.296	647	2.375.649	0,0
- clientela	17.796.146	447.128	17.349.018	2,5	17.556.940	427.806	17.129.134	2,4

	31/12/07				30/09/07			
	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	541.218	302.701	238.517	55,9	574.482	309.840	264.642	53,9
- banche	-	-	-	-	16.363	607	15.756	3,7
- clientela	541.218	302.701	238.517	55,9	558.119	309.233	248.886	55,4
Incagli	196.666	21.867	174.799	11,1	183.103	18.111	164.992	9,9
- banche	43	40	3	93,0	45	40	5	88,9
- clientela	196.623	21.827	174.796	11,1	183.058	18.071	164.987	9,9
Esposizioni ristrutturate	22.625	1.051	21.574	4,6	8.273	437	7.836	5,3
- banche	16.605	607	15.998	3,7	-	-	-	-
- clientela	6.020	444	5.576	7,4	8.273	437	7.836	5,3
Esposizioni scadute	205.898	12.682	193.216	6,2	198.455	12.970	185.485	6,5
- banche	231	-	231	-	228	-	228	-
- clientela	205.667	12.682	192.985	6,2	198.227	12.970	185.257	6,5
Crediti in bonis	15.275.201	51.178	15.224.023	0,3	14.722.246	48.195	14.674.051	0,3
- banche	1.803.273	-	1.803.273	-	1.689.894	-	1.689.894	-
- clientela	13.471.928	51.178	13.420.750	0,4	13.032.352	48.195	12.984.157	0,4
Totale Crediti per Cassa	16.241.608	389.479	15.852.129	2,4	15.686.559	389.553	15.297.006	2,5
- banche	1.820.152	647	1.819.505	0,0	1.706.530	647	1.705.883	0,0
- clientela	14.421.456	388.832	14.032.624	2,7	13.980.029	388.906	13.591.123	2,8
Crediti di firma								
Deteriorati	23.581	4.898	18.683	20,8	22.596	4.586	18.010	20,3
- clientela	23.581	4.898	18.683	20,8	22.596	4.586	18.010	20,3
Altri crediti	1.386.221	5.074	1.381.147	0,4	1.399.818	4.044	1.395.774	0,3
- banche	16.304	-	16.304	-	15.381	-	15.381	-
- clientela	1.369.917	5.074	1.364.843	0,4	1.384.437	4.044	1.380.393	0,3
Totale Crediti di firma	1.409.802	9.972	1.399.830	0,7	1.422.414	8.630	1.413.784	0,6
- banche	16.304	-	16.304	-	15.381	-	15.381	-
- clientela	1.393.498	9.972	1.383.526	0,7	1.407.033	8.630	1.398.403	0,6
Totale	17.651.410	399.451	17.251.959	2,3	17.108.973	398.183	16.710.790	2,3
- banche	1.836.456	647	1.835.809	0,0	1.721.911	647	1.721.264	0,0
- clientela	15.814.954	398.804	15.416.150	2,5	15.387.062	397.536	14.989.526	2,6

(1) Valori al netto dei titoli di debito classificati L&R.

(2) Il saldo al 30/09/08 e al 30/06/08 ricomprende rispettivamente nominali 110,9 e 109,8 milioni relativi alla 'riclassifica delle operazioni di leasing in costruendo e a beni in attesa di locazione precedentemente rilevati nella Voce 110 - Attività Materiali. Tale riclassifica è conseguente ai recenti chiarimenti forniti dalla Banca d'Italia in merito.

Il **portafoglio titoli** ammonta a 3.348,4 milioni, in aumento nei nove mesi del 18,2% e nei dodici del 10,3%. In dettaglio, i titoli di debito risultano in crescita nei nove (+41,3%) e nei dodici mesi (+34,9%); registrano una diminuzione i titoli di capitale (-6,6% e -7,7%) e le quote di O.I.C.R. (-30,7% e -52,9%). Tra i titoli di capitale disponibili per la vendita figura la partecipazione in Banca d'Italia contabilizzata per

683,7 milioni; tale valore deriva dalla valutazione al *fair value* - utilizzando il patrimonio netto quale *proxy* attendibile del *fair value* - effettuata sulla base dei dati di bilancio della Banca d'Italia al 31/12/2007 approvato, coerentemente con il criterio contabile adottato per la redazione del bilancio di esercizio della Banca e del bilancio consolidato del Gruppo Banca Carige al 31 dicembre 2007.

PORTAFOGLIO TITOLI (importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazioni %	
	30/09/08	30/06/08	31/12/07	30/09/07	09/08 12/07	09/08 09/07
Titoli di debito	2.243.399	1.641.430	1.587.926	1.663.480	41,3	34,9
<i>Detenuti per la negoziazione</i>	1.325.595	1.472.310	1.398.142	1.537.298	-5,2	-13,8
<i>Disponibili per la vendita</i>	261.388	169.120	189.784	126.182	37,7	...
Loans & Receivable	589.937					
<i>Detenuti fino a scadenza</i>	66.479		-	-	...	...
Titoli di capitale	937.826	944.469	1.004.454	1.016.472	-6,6	-7,7
<i>Detenuti per la negoziazione</i>	1.862	15.350	24.283	13.309	-92,3	-86,0
<i>Disponibili per la vendita</i>	935.964	929.119	980.171	1.003.163	-4,5	-6,7
Quote di O.I.C.R.	167.135	170.468	241.232	354.578	-30,7	-52,9
<i>Detenuti per la negoziazione</i>	44.984	115.574	233.555	354.473	-80,7	-87,3
<i>Disponibili per la vendita</i>	122.151	54.894	7.677	105	...	...
Totale	3.348.360	2.756.367	2.833.612	3.034.530	18,2	10,3
di cui:						
<i>Detenuti per la negoziazione</i>	1.372.441	1.603.234	1.655.980	1.905.080	-17,1	-28,0
<i>Disponibili per la vendita</i>	1.319.503	1.153.133	1.177.632	1.129.450	12,0	16,8
Loans & Receivable	589.937	-	-	-	...	...
<i>Detenuti fino a scadenza</i>	66.479	-	-	-	...	...

In relazione alle citate modifiche apportate al principio contabile internazionale IAS 39 "Strumenti finanziari: Rilevazione e valutazione" e all'IFRS 7 "Strumenti finanziari: informazioni integrative", la Banca ha complessivamente riclassificato,

per un valore pari al *fair value* alla data di riclassificazione, in uscita dalla categoria HFT ed AFS titoli per un *fair value* rispettivamente di 478,6 milioni e di 41 milioni, come di seguito dettagliato:

Tipologia strumento	Categoria di provenienza	Categoria di destinazione	Fair value alla data di riclassificazione
Azioni	HFT	AFS	14,5
Quote di OICR	HFT	AFS	80,5
	HFT	L&R	174,1
	HFT	AFS	149,7
Titoli di debito	HFT	HTM	59,8
	AFS	L&R	36,0
	AFS	HTM	5,0
Totale			519,6

Importi in milioni di euro.

Il valore delle **attività per derivati di copertura** è pari a 21,7 milioni, in diminuzione rispetto ai 22,6 milioni di dicembre (-3,8%) ma in aumento sui 19,4 milioni di settembre 2007 (+12,2%). Il valore delle **passività per derivati di copertura**, pari a 21 milioni, è cresciuto rispetto ai 17,8 milioni di dicembre

(+17,6%) ma fa registrare un calo del 6,2% rispetto a settembre 2007. Sui contratti derivati di copertura sono stati contabilizzati 6,2 milioni di rivalutazioni e 8 milioni di svalutazioni; le variazioni dell'oggetto della copertura sono state positive per 2,4 milioni.

ATTIVITA' PER DERIVATI DI COPERTURA PER TIPOLOGIA DI COPERTURA

(importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazione %	
	30/09/08	30/06/08	31/12/07	30/09/07	09/08 12/07	09/08 09/07
Derivati a copertura di attività	411	2.057	651	421	-36,9	-2,4
Copertura specifica del fair value	411	2.057	651	421	-36,9	-2,4
<i>tasso di interesse</i>	411	2.057	651	421	-36,9	-2,4
Copertura specifica di flussi finanziari	-	-	-	-	...	...
Copertura generica del rischio di tasso di interesse	-	-	-	-	...	...
Derivati a copertura di passività	21.311	38.702	21.927	18.947	-2,8	12,5
Copertura specifica del fair value	6.312	930	2.566	2.527	...	...
<i>tasso di interesse</i>	6.312	930	2.566	2.527	...	...
Copertura specifica di flussi finanziari	-	-	-	-	...	...
Copertura generica del rischio di tasso di interesse	14.999	37.772	19.361	16.420	-22,5	-8,7
Totale	21.722	40.759	22.578	19.368	-3,8	12,2

PASSIVITA' PER DERIVATI DI COPERTURA PER TIPOLOGIA DI COPERTURA

(importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazione %	
	30/09/08	30/06/08	31/12/07	30/09/07	09/08 12/07	09/08 09/07
Derivati a copertura di attività	6.552	2.093	6.423	6.478	2,0	1,1
Copertura specifica del fair value	6.552	2.093	6.423	6.478	2,0	1,1
<i>tasso di interesse</i>	6.552	2.093	6.423	6.478	2,0	1,1
Copertura specifica di flussi finanziari	-	-	-	-	...	...
Copertura generica del rischio di tasso di interesse	-	-	-	-	...	...
Derivati a copertura di passività	14.419	34.201	11.408	15.886	26,4	-9,2
Copertura specifica del fair value	10.629	34.201	10.252	13.900	3,7	-23,5
<i>tasso di interesse</i>	10.629	34.201	10.252	13.900	3,7	-23,5
Copertura specifica di flussi finanziari	-	-	-	-	...	...
Copertura generica del rischio di tasso di interesse	3.790	-	1.156	1.986	...	90,8
Totale	20.971	36.294	17.831	22.364	17,6	-6,2

L'ammontare dei contratti derivati di negoziazione ammonta a 173 milioni, in calo rispetto ai 281,4 milioni di dicembre (-38,5%) e ai 360,3 milioni di settembre 2007 (-52%). Sui contratti derivati di

negoziazione sono stati contabilizzati 74,9 milioni di rivalutazioni e 74,3 milioni di svalutazioni. Gli utili netti di negoziazione sono stati pari a 14,3 milioni.

DERIVATI DI NEGOZIAZIONE (importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazione %	
	30/09/08	30/06/08	31/12/07	30/09/07	09/08 12/07	09/08 09/07
Controvalori positivi	73.612	87.000	109.580	160.509	-32,8	-54,1
Derivati finanziari	63.412	83.618	107.726	159.330	-41,1	-60,2
contratti a termine	19.601	2.445	3.299	44.560	...	-56,0
swap	19.334	22.331	18.669	17.891	3,6	8,1
opzioni acquistate	24.477	58.842	85.758	96.879	-71,5	-74,7
Derivati creditizi	10.200	3.382	1.854	1.179	...	...
tror	-	2	-	35	...	-100,0
cds	10.200	3.380	1.854	1.144	...	...
altri	-	-	-	-	...	...
Controvalori negativi	99.424	157.296	171.830	199.807	-42,1	-50,2
Derivati finanziari	98.117	155.501	171.197	199.302	-42,7	-50,8
contratti a termine	9.092	2.400	3.633	6.425	...	41,5
swap	66.143	116.960	116.274	131.679	-43,1	-49,8
opzioni emesse	22.882	36.141	51.290	61.198	-55,4	-62,6
Derivati creditizi	1.307	1.795	633	505	...	...
tror	9	-	10	-	-10,0	...
cds	1.298	1.795	623	505	...	...
TOTALE	173.036	244.296	281.410	360.316	-38,5	-52,0

Con riferimento ai valori nozionali, l'ammontare di contratti derivati è pari a 6.515,1 milioni e

risulta in diminuzione rispetto a dicembre (-7,4%) e in calo del 20,5% rispetto a settembre 2007.

VALORI NOZIONALI DEI CONTRATTI DERIVATI (importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazioni %	
	30/09/08	30/06/08	31/12/07	30/09/07	09/08 12/07	09/08 09/07
Derivati finanziari	6.284.546	6.718.615	6.851.616	8.037.606	-8,3	-21,8
future	16.900	-	6.040	-	...	...
contratti a termine	601.989	325.100	615.497	768.269	-2,2	-21,6
swap	4.579.798	4.834.723	4.541.754	5.348.320	0,8	-14,4
opzioni acquistate	623.159	1.090.848	1.153.991	1.275.570	-46,0	-51,1
altri	462.700	467.944	534.334	645.447	-13,4	-28,3
Derivati creditizi	230.516	224.574	184.527	158.608	24,9	45,3
tror	6.060	8.487	13.234	13.234	-54,2	-54,2
cds	224.456	216.087	171.293	145.374	31,0	54,4
TOTALE	6.515.062	6.943.189	7.036.143	8.196.214	-7,4	-20,5

Il risultato netto dell'attività in contratti derivati è positivo per 15,5 milioni: i contratti di

negoziazione contribuiscono positivamente per 14,9 milioni e quelli di copertura per 0,6 milioni.

RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' IN CONTRATTI DERIVATI AL 30/9/08*(importi in migliaia di euro)*

	Rivalutazioni	Svalutazioni	Utili netti da negoziazione	Risultato netto
1. Contratti di negoziazione	74.856	- 74.274	14.303	14.885
1.1 Derivati finanziari	62.761	- 72.368	16.502	6.895
1.2 Derivati su crediti	12.095	- 1.906	- 2.199	7.990
	Rivalutazioni	Svalutazioni	Variazioni dell'oggetto della copertura	Risultato netto
2. Contratti di copertura	6.247	- 7.955	2.353	645
2.1 Copertura di attività	1.052	- 2.485	1.138	- 295
2.2 Copertura di passività	5.195	- 5.470	1.215	940
TOTALE	81.103	- 82.229	16.656	15.530

4. Patrimonio di vigilanza

PATRIMONIO DI VIGILANZA E COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA'

(importi in migliaia di euro)

	Situazione al			
	30/09/08 (1)	30/06/08 (2)	31/12/07	30/09/07
Patrimonio di vigilanza				
Patrimonio di base (tier 1 capital)	1.682.227	1.682.195	1.567.728	1.622.305
Patrimonio supplementare (tier 2 capital)	599.745	599.722	525.543	530.889
meno: elementi da dedurre	-350.436	-350.436	-350.264	-350.798
Patrimonio totale (total capital)	1.931.536	1.931.481	1.743.008	1.802.395
Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	99.675	99.675	-	-
Quota computabile di TIER 3	34.531	54.256	-	-
Patrimonio di Vigilanza incluso TIER 3	1.966.066	1.985.736	1.743.008	1.802.395
Attività ponderate				
Rischio di credito	14.239.378	13.883.182	14.201.019	13.585.256
Rischio di mercato	604.530	949.857	1.196.677	1.155.274
Rischio operativo	1.318.399	1.318.399	-	-
Altri requisiti prudenziali	-	-	508.326	508.326
Totale attivo ponderato	16.162.307	16.151.438	15.906.021	15.248.856
Requisiti patrimoniali				
Rischio di credito	1.139.150	1.110.655	994.071	950.968
Rischio di mercato	48.362	75.989	83.767	80.869
Rischio operativo	105.472	105.472	-	35.583
Altri requisiti prudenziali	-	-	35.583	1.067.420
Riduzione patrimoniale del 25%	323.246	323.029	-	-
Totale requisiti	969.738	969.086	1.113.422	-
Eccedenza patrimoniale	996.328	1.016.650	629.586	734.975
Coefficienti di solvibilità (%)				
Patrimonio di base (Tier 1)/Attività ponderate rischio di credito	11,81%	12,12%	11,04%	11,94%
Patrimonio di vigilanza/Attività ponderate rischio di credito	13,56%	13,91%	12,27%	13,27%
Patrimonio di base (Tier 1)/Totale attivo ponderato	10,41%	10,42%	9,86%	10,64%
Patrimonio di vigilanza incluso Tier 3/Totale attivo ponderato	12,16%	12,29%	10,96%	11,82%

(1) I valori dei ratios patrimoniali al 30/9/2008 recepiscono le stime conseguenti la riclassificazione dei titoli effettuata alla fine di ottobre, ai sensi delle modifiche allo IAS 39 approvate in data 13/10/2008 dallo IASB e recepite dalla Commissione Europea in data 15/10/2008.

(2) I dati relativi al patrimonio di Vigilanza e ai requisiti patrimoniali al 30/6/2008 sono quelli della Segnalazione ufficiale e differiscono, pertanto, da quelli gestionali riportati nella relazione finanziaria semestrale.

5. Rapporti con parti correlate

I rapporti con azionisti che possono esercitare una influenza notevole e quelli con società partecipate (controllate sottoposte ad influenza notevole) sono regolati a condizioni di mercato.

Al 30/9/2008 i rapporti attivi e passivi erano i seguenti:

	30/9/08					
	Attività	Passività	Garanzie e impegni	Dividendi distribuiti	Altri proventi	Oneri
AZIONISTI CARIGE CHE POSSONO ESERCITARE UNA INFLUENZA NOTEVOLE	437	42.733	0	76.321	575	931
Fondazione Cassa di Risparmio di Genova e Imperia	269	42.732	-	56.956	575	931
Caisse Nationale des Caisses d'Epargne et de Prevoyance	168	1	-	19.365	-	-

Importi in migliaia di euro.

	30/9/08					
	Attività	Passività	Garanzie e impegni	Dividendi incassati	Altri proventi	Oneri
IMPRESE CONTROLLATE	776.616	470.533	16.179	43.037	96.248	25.512
Cassa di Risparmio di Carrara SpA	230.961	100.022	-	14.225	9.059	5.763
Cassa di Risparmio di Savona SpA	156.555	141.757	240	19.308	13.125	7.324
Banca del Monte di Lucca SpA	218.057	47.459	1.554	4.536	7.879	2.218
Banca Cesare Ponti SpA	60.726	34.473	-	1.344	2.586	2.811
Carige Asset Management Sgr SpA	7.091	12.948	-	3.027	23.275	1.089
Centro Fiduciario SpA	365	420	-	88	390	465
Argo Finance One Srl	23	12	-	-	8	-
Argo Mortgage Srl	23	11	-	-	8	-
Argo Mortgage 2 Srl	8	11	-	-	8	-
Priamar Finance Srl	23	11	-	-	8	-
Galeazzo Srl	18	3.185	-	-	12	107
Columbus Carige Immobiliare SpA	14.105	-	-	-	852	2.046
Immobiliare Ettore Vernazza SpA	791	46	-	509	50	1
Carige Vita Nuova SpA	3.892	95.831	-	-	32.240	2.458
Carige Assicurazioni SpA	49.234	29.603	12.685	-	5.174	749
Assi 90 Srl	55	2.406	-	-	7	392
Savona 2000 Srl	-	9	-	-	-	-
Dafne Immobiliare Srl	-	399	-	-	-	2
Portorotondo Gardens Srl	-	334	-	-	-	7
Creditis Servizi Finanziari SpA	34.689	1.095	1.700	-	1.567	66
IH Roma	-	501	-	-	-	14
IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE	-	10.282	-	997	97	165
Autostrada dei Fiori SpA	-	5.072	-	997	94	94
Assimilano Srl	-	11	-	-	-	-
Assicentro Recina Servizi Srl	-	4.644	-	-	3	68
Consorzio per il Giurista d'Impresa Srl	-	7	-	-	-	-
U.C. Sport e Sicurezza Srl	-	340	-	-	-	1
WTC SPA in liquidazione	-	71	-	-	-	-
Nuova Erzelli Srl	-	137	-	-	-	2
TOTALE	776.616	480.815	16.179	44.034	96.345	25.677

Importi in migliaia di euro.

	Attività	Passività	Garanzie e impegni	Proventi	Oneri	Acquisto beni e servizi
Altre parti correlate	29.976	5.012	1.906	1.409	103	3
TOTALE	29.976	5.012	1.906	1.409	103	3

Importi in migliaia di euro.

Per la definizione di altre parti correlate si rimanda a pag. 49.

LE CONTROLLATE BANCARIE

A partire dall'ultimo trimestre del 2006, al fine di una più efficiente gestione del processo di emissione di obbligazioni nell'ambito del Gruppo, la controllante Banca Carige ha deciso di riservare a sé il ruolo di unico emittente, lasciando alle banche del Gruppo l'attività di collocamento delle obbligazioni presso la rispettiva clientela. Quale conseguenza di questa modifica, le obbligazioni collocate dalle controllate bancarie verso la propria clientela non sono contabilizzate nella raccolta diretta ma, in quanto emesse da Banca Carige, figurano in quella indiretta e, in particolare, nell'ambito del risparmio amministrato.

Tuttavia, sulla base dell'analisi del fabbisogno finanziario a medio/lungo termine delle banche controllate, la Capogruppo ha sottoscritto prestiti obbligazionari emessi dalle stesse nel mese di settembre 2008. L'andamento degli aggregati della raccolta diretta e della raccolta indiretta debbono pertanto essere interpretati alla luce di queste scelte strategico-operative.

Le AFI della **Cassa di Risparmio di Savona SpA** ammontano a 2.861,7 milioni, in crescita sia da inizio anno (+6%), sia nei dodici mesi (5,4%).

La raccolta diretta - pari a 1.125,2 milioni - ha evidenziato nei primi nove mesi del 2008 una crescita dell'11,6% (+11,7% rispetto a settembre 2007). La raccolta indiretta - pari a 1.736,5 milioni - è cresciuta del 2,7% rispetto a dicembre 2007 (+1,7% nei dodici mesi); il risparmio gestito (631,6 milioni) è diminuito nei nove mesi del 16,1% e nei dodici mesi del 17,8%, mentre il risparmio amministrato (1.104,9 milioni) è aumentato sia rispetto a dicembre (+17,8%), sia rispetto a settembre 2007 (+17,7%) grazie alla crescita delle obbligazioni Carige. Al netto degli effetti derivanti dall'introduzione delle sopra citate modifiche, la raccolta diretta segnerebbe un incremento del 13,4% nei nove mesi e del 14,8% nei dodici mesi mentre la raccolta indiretta diminuirebbe dell'8% da dicembre e del 9,6% da settembre 2007.

I crediti verso clientela (1.072,3 milioni) sono cresciuti del 3,3% e del 6,4% rispettivamente nei nove e nei dodici mesi, aumentando soprattutto nella componente a medio/lungo termine.

Il portafoglio titoli ammonta a 91,5 milioni, in diminuzione del 46,4% rispetto a fine anno e del 57,2% rispetto a settembre 2007 principalmente per effetto della contrazione registrata dai titoli di debito e dalle quote di OICR.

Il conto economico evidenzia un utile netto pari a 15,1 milioni, sostanzialmente stabile rispetto a settembre 2007; il *cost income ratio* è cresciuto dal 49,7% di settembre 2007 al 51,7%.

Tale andamento è riconducibile principalmente all'incremento del margine d'interesse (+19,9% a 37,8 milioni), a maggiori dividendi e proventi simili (337 mila euro, +23%) e a un maggior utile da cessione di crediti e passività finanziarie (1,4 milioni, rispetto ai 384 mila euro di settembre 2007); per contro, si evidenziano costi operativi in crescita a 28 milioni (+7,1%) e la dinamica negativa del risultato netto dell'attività di negoziazione (valore negativo per 0,3 milioni rispetto ad un valore positivo per 3,9 milioni a settembre 2007), parzialmente arginata dall'effetto della riclassificazione di 22,6 milioni di titoli dal portafoglio "detenuti per la negoziazione" (Held For Trading - HFT) al portafoglio "disponibili per la vendita" (Available For Sale - AFS): tale riclassifica ha consentito di ridurre di 1,2 milioni le minusvalenze del portafoglio di origine.

Il margine d'intermediazione è cresciuto nei dodici mesi del 2,9%, attestandosi a 54,2 milioni.

Le rettifiche nette per deterioramento di crediti e di altre operazioni finanziarie sono pari a 4,3 milioni, in crescita rispetto agli 0,9 milioni a settembre 2007 a causa di maggiori rettifiche su nuove posizioni passate ad incagli.

L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte risulta pari a 21,9 milioni, inferiore del 14,7% rispetto ai 25,6 milioni di settembre 2007. Al netto di imposte sul reddito per circa 6,7 milioni, l'utile d'esercizio si attesta a 15,1 milioni, stabile rispetto al dato di settembre 2007 (+0,9%).

CASSA DI RISPARMIO DI SAVONA (importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazione %	
	30/9/08	30/6/08	31/12/07	30/9/07	9/08 12/07	9/08 9/07
SITUAZIONE PATRIMONIALE						
Totale attività	1.436.737	1.368.858	1.385.484	1.361.548	3,7	5,5
Raccolta diretta (A)	1.125.179	986.382	1.008.271	1.007.635	11,6	11,7
Raccolta indiretta (B)	1.736.505	1.705.585	1.690.179	1.707.362	2,7	1,7
- Risparmio gestito	631.644	651.281	752.517	768.609	-16,1	-17,8
- Risparmio amministrato	1.104.861	1.054.304	937.662	938.753	17,8	17,7
Attività finanziarie intermedie (AFI) (A+B)	2.861.684	2.691.967	2.698.450	2.714.997	6,0	5,4
Crediti verso clientela (1)	1.072.333	1.082.365	1.038.184	1.008.096	3,3	6,4
Portafoglio titoli	91.508	93.251	170.803	213.809	-46,4	-57,2
Capitale e riserve	171.735	172.294	170.648	170.800	0,6	0,5
CONTO ECONOMICO						
Margine d'intermediazione	54.163	35.747	72.417	52.630		2,9
Risultato netto della gestione finanziaria	49.875	33.388	70.794	51.777		-3,7
Costi operativi	28.011	18.386	35.894	26.159		7,1
Utile d'esercizio	15.146	10.606	21.694	15.008		0,9
RISORSE						
Rete sportelli	50	50	50	50	-	-
Personale	377	381	384	381	-1,8	-1,0

(1) Al lordo delle rettifiche di valore

A settembre 2008 le AFI della **Banca del Monte di Lucca SpA** sono pari a 937,6 milioni, in aumento del 6,1% nei primi nove mesi dell'anno e del 7,5% nei dodici mesi.

Nell'ambito delle AFI, la raccolta diretta, pari a 572,2 milioni, è cresciuta sia rispetto a dicembre (+7,6%), sia rispetto a settembre 2007 (+9,4%); quella indiretta, che ammonta a 365,4 milioni, è in crescita del 3,7% nei nove mesi e del 4,7% su base annua: nel dettaglio, il risparmio amministrato, pari a 277,8 milioni, è cresciuto sia da inizio anno, sia da settembre 2007 (+15,6% e +20% rispettivamente) mentre quello gestito (87,5 milioni) è diminuito (-21,9% e -25,6% da dicembre e settembre 2007). Comprendendo anche le obbligazioni Carige collocate dalla Banca la raccolta diretta segnerebbe un incremento del 7,8% nei nove mesi e del 10,1% nei dodici mesi mentre la raccolta indiretta, escludendo le obbligazioni Carige, diminuirebbe del 9,1% da dicembre e del 9% da settembre 2007.

I crediti verso clientela, pari a 747,6 milioni, hanno registrato aumenti del 5,7% nei nove mesi e del 10,6% nei dodici mesi.

Il portafoglio titoli ammonta a 1,7 milioni, in diminuzione sia rispetto alla fine dell'esercizio scorso (1,8 milioni; -6,9%) sia rispetto a settembre 2007 (11,8 milioni; -85,6%), principalmente a seguito della scadenza, a fine

settembre 2007, del titolo Carige TV 2003-2007 per nominali 10 milioni.

Il conto economico evidenzia un utile netto pari a 5,5 milioni, in calo dell'11,7% su settembre 2007 (6,2 milioni); il *cost income ratio* è cresciuto dal 46% al 48,3%.

La diminuzione dell'utile netto è riconducibile principalmente all'incremento dei costi operativi (+6,9% a 12,5 milioni), con particolare riferimento alle spese amministrative (principalmente per effetto del venir meno del beneficio straordinario connesso all'attualizzazione del TFR che, a settembre 2007, aveva generato una ripresa per 363 mila euro), delle rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti ed altre operazioni finanziarie (dai 2,5 milioni di settembre 2007 ai 4,2 milioni di settembre 2008 a causa dell'ingresso di alcune rilevanti posizioni) ed al calo delle commissioni nette (-4,2% a 5,7 milioni), non sufficientemente compensati dalla crescita del margine di interesse (+8,2% a 20,1 milioni). Il margine d'intermediazione si attesta a 26 milioni, in crescita del 2% rispetto a settembre 2007.

Al netto di imposte sul reddito per 3,8 milioni (5 milioni a settembre 2007), l'utile d'esercizio ammonta a 5,5 milioni, inferiore a quello di settembre 2007 (6,2 milioni; -11,7%).

BANCA DEL MONTE DI LUCCA (importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazione %	
	30/9/08	30/6/08	31/12/07	30/9/07	9/08 12/07	9/08 9/07
SITUAZIONE PATRIMONIALE						
Totale attività	839.100	823.160	778.242	765.554	7,8	9,6
Raccolta diretta (A)	572.204	531.163	531.574	522.855	7,6	9,4
Raccolta indiretta (B)	365.354	363.595	352.420	349.007	3,7	4,7
- Risparmio gestito	87.529	95.637	112.028	117.572	-21,9	-25,6
- Risparmio amministrato	277.825	267.958	240.392	231.436	15,6	20,0
Attività finanziarie intermedie (AFI) (A+B)	937.558	894.758	883.994	871.862	6,1	7,5
Crediti verso clientela (1)	747.586	736.851	707.102	675.874	5,7	10,6
Portafoglio titoli	1.701	1.979	1.827	11.817	-6,9	-85,6
Capitale e riserve	39.677	39.728	39.096	33.086	1,5	19,9
CONTO ECONOMICO						
Margine d'intermediazione	26.001	17.332	33.601	25.501		2,0
Risultato netto della gestione finanziaria	21.823	13.090	30.172	22.954		-4,9
Costi operativi	12.547	8.333	15.696	11.738		6,9
Utile d'esercizio	5.475	2.726	8.110	6.200		-11,7
RISORSE						
Rete sportelli	21	21	21	21	-	-
Personale	158	158	156	157	1,3	0,6

(1) Al lordo delle rettifiche di valore

La **Cassa di Risparmio di Carrara SpA** intermedia AFI per 1.877,7 milioni, in crescita sia nei nove mesi (+13,3%), sia nei dodici mesi (+14,1%).

La raccolta diretta (943,9 milioni) è cresciuta del 16,2% rispetto a dicembre e del 15,4% rispetto a settembre 2007; quella indiretta (933,8 milioni) è risultata in crescita del 10,4% e del 12,9% rispettivamente nei nove e nei dodici mesi. L'evoluzione della raccolta indiretta ha evidenziato l'aumento del risparmio amministrato, pari a 657,9 milioni (+30,4% rispetto a dicembre e +34,1% rispetto a settembre 2007), attribuibile soprattutto all'incremento delle obbligazioni collocate, mentre il risparmio gestito pari a 275,9 milioni ha mostrato una diminuzione del 19,1% e del 18% rispettivamente su dicembre e settembre 2007. Comprendendo anche le obbligazioni Carige collocate dalla Banca la raccolta diretta segnerebbe un incremento del 9,4% nei nove mesi e del 12,6% nei dodici mesi mentre la raccolta indiretta, escludendo le obbligazioni Carige, diminuirebbe del 7,4% da dicembre e del 9,1% da settembre 2007.

I crediti verso clientela (999,3 milioni) sono aumentati del 4,8% da inizio anno e del 10,1% da settembre 2007.

Il portafoglio titoli risultata pari a 25 milioni, in diminuzione rispetto sia a dicembre (-63,2%), sia a settembre 2007 (-64,3%).

Il conto economico evidenzia un utile netto pari a 14 milioni, in crescita del 16% rispetto ai primi nove mesi del 2007; il *cost income ratio* è cresciuto nell'anno dal 47,7% al 48,7%.

Questi risultati positivi sono riconducibili alla dinamica del margine di interesse (+17,6%) e ad un incremento degli altri proventi netti di gestione (+10,7%).

Le commissioni nette (10,4 milioni) risultano in diminuzione del 3,5% per effetto della diminuzione delle commissioni attive (-3,1%) mentre rimangono sostanzialmente stabili quelle passive (+0,7%); il risultato netto dell'attività di negoziazione, pari a 0,3 milioni, evidenzia una marcata diminuzione dagli 1,8 milioni di settembre 2007.

Il margine d'intermediazione raggiunge i 46,2 milioni, in crescita del 7,9% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Considerando rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti e di altre operazioni finanziarie per 2,7 milioni (0,8 milioni a settembre 2007) e costi operativi per 22,5 milioni - in crescita annua del 10,3% - l'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte è pari a 21 milioni (21,8 milioni a settembre 2007; -3,4%).

Al netto di imposte sul reddito per 7 milioni, l'utile d'esercizio si attesta a 14 milioni, valore superiore a quello di settembre 2007 (+16%).

CASSA DI RISPARMIO DI CARRARA (importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazione %	
	30/9/08	30/6/08	31/12/07	30/9/07	9/08 12/07	9/08 9/07
SITUAZIONE PATRIMONIALE						
Totale attività	1.206.170	1.172.770	1.161.895	1.081.870	3,8	11,5
Raccolta diretta (A)	943.850	742.455	812.200	818.197	16,2	15,4
Raccolta indiretta (B)	933.814	909.588	845.538	826.907	10,4	12,9
- Risparmio gestito	275.926	292.834	340.863	336.460	-19,1	-18,0
- Risparmio amministrato	657.888	616.754	504.675	490.446	30,4	34,1
Attività finanziarie intermedie (AFI) (A+B)	1.877.664	1.652.043	1.657.738	1.645.104	13,3	14,1
Crediti verso clientela (1)	999.274	997.738	953.237	907.637	4,8	10,1
Portafoglio titoli	24.960	20.895	67.915	69.971	-63,2	-64,3
Capitale e riserve	96.164	96.127	95.096	95.139	1,1	1,1
CONTO ECONOMICO						
Margine d'intermediazione	46.246	30.707	58.632	42.842		7,9
Risultato netto della gestione finanziaria	43.540	28.911	58.083	42.036		3,6
Costi operativi	22.532	14.971	28.788	20.424		10,3
Utile d'esercizio	13.972	9.440	16.721	12.046		16,0
RISORSE						
Rete sportelli	34	34	34	34	-	-
Personale	320	320	330	333	-3,0	-3,9

(1) Al lordo delle rettifiche di valore

Le AFI della **Banca Cesare Ponti SpA** ammontano a 1.115,6 in crescita del 2,3% rispetto a dicembre e del 5,5% su settembre 2007.

Nell'ambito delle AFI la raccolta diretta (305,1 milioni) è cresciuta del 2,1% da inizio anno e del 16,2% da settembre 2007. La componente indiretta (810,6 milioni) è risultata in crescita sia nei nove mesi, sia nei dodici mesi (rispettivamente +2,4% e +2%); nel dettaglio il risparmio amministrato ammonta a 565,3 milioni (+9,8% e +8% su dicembre e settembre 2007), mentre quello gestito si attesta a 245,3 milioni (-11,3% e -9,7% su dicembre e settembre 2007).

I crediti verso clientela si attestano a 249,3 milioni, in aumento del 5,2% rispetto a dicembre e del 17,9% rispetto a settembre 2007. Comprendendo anche le obbligazioni Carige collocate dalla Banca la raccolta diretta segnerebbe un incremento del 10,2% nei nove mesi e del 25,5% nei dodici mesi mentre la raccolta indiretta, escludendo le obbligazioni Carige, diminuirebbe dello 0,7% da dicembre e dell'1,1% da settembre 2007.

Il portafoglio titoli è pari a 97,5 milioni, aumentato rispetto ai 43,5 milioni di dicembre e ai 44,2 milioni di settembre 2007.

Il conto economico evidenzia un utile netto pari a circa 1 milione di euro, in diminuzione rispetto a settembre 2007 (-40,2%). I risultati dell'esercizio sono condizionati dall'andamento negativo dei mercati finanziari internazionali, parzialmente mitigato dall'effetto della

riclassificazione di titoli dal portafoglio HFT ai portafogli AFS e HTM, effettuato ai sensi delle citate modifiche ai principi contabili IAS/IFRS, che ha consentito di rilevare l'iscrizione di minori minusvalenze per complessivi 1,4 milioni di euro circa.

Il confronto con lo scorso esercizio è condizionato dalla presenza, a settembre 2007, di un provento straordinario relativo alla posizione Jupiter Venture, che incideva sui dividendi per 991 mila euro e che, a fine esercizio 2007, era stato riclassificato ad utile da cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita.

L'andamento delle singole poste di bilancio evidenzia, tra l'altro, un incremento del margine di interesse del 22,1%, a fronte di una diminuzione dell'11,4% delle commissioni nette. Il margine d'intermediazione, pari a 10 milioni, è diminuito del 13% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Le rettifiche nette di valore per il deterioramento di crediti e di altre poste finanziarie sono pari a 393 mila euro, in diminuzione del 53,8% rispetto a settembre 2007, mentre i costi operativi risultano sostanzialmente stabili (-0,6%).

L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte ammonta a 1,6 milioni (2,6 milioni a settembre 2007; -39,3%). Al netto di imposte sul reddito per 572 mila euro, l'utile di periodo si attesta a 1 milione (-40,2%).

BANCA CESARE PONTI (importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazione %	
	30/9/08	30/6/08	31/12/07	30/9/07	9/08 12/07	9/08 9/07
SITUAZIONE PATRIMONIALE						
Totale attività	401.357	385.284	360.161	322.954	11,4	24,3
Raccolta diretta (A)	305.060	305.867	298.859	262.517	2,1	16,2
Raccolta indiretta (B)	810.568	812.271	791.552	794.839	2,4	2,0
- Risparmio gestito	245.293	257.118	276.548	271.532	-11,3	-9,7
- Risparmio amministrato	565.275	555.153	515.004	523.307	9,8	8,0
Attività finanziarie intermedie (AFI) (A+B)	1.115.628	1.118.138	1.090.411	1.057.356	2,3	5,5
Crediti verso clientela (1)	249.277	239.596	237.015	211.420	5,2	17,9
Portafoglio titoli	97.524	86.339	43.487	44.207	...	...
Capitale e riserve	28.245	28.706	29.108	29.061	-3,0	-2,8
CONTO ECONOMICO						
Margine d'intermediazione	10.018	6.394	16.066	11.517		-13,0
Risultato netto della gestione finanziaria	9.625	6.073	14.533	10.667		-9,8
Costi operativi	8.028	5.244	10.763	8.079		-0,6
Utile d'esercizio	1.025	584	2.356	1.713		-40,2
RISORSE						
Rete sportelli	4	4	4	4	-	-
Personale	97	97	95	95	2,1	2,1

(1) Al lordo delle rettifiche di valore

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 174/1995, D.Lgs 173/1997, D.Lgs 209/2005, Provvedimento ISVAP 735/1997).

Si precisa che tali risultati differiscono da quelli riportati 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 Regolamento ISVAP 13 luglio 2007 n.7 e delle coerenti indicazioni della Capogruppo.

Con riferimento alle modifiche normative apportate allo IAS 39 e all'IFRS 7 dalla Commissione Europea e, analogamente alla soluzione adottata per i bilanci redatti con i principi contabili internazionali, le Compagnie assicurative del Gruppo, che redigono i loro bilanci individuali secondo i principi contabili italiani, hanno provveduto, con efficacia 1° luglio 2008, a riclassificare nel comparto durevole parte del loro portafoglio titoli non durevole. Tale riclassificazione, in attesa di eventuali diversi provvedimenti utili alla redazione del bilancio annuale 2008, ha determinato effetti economici positivi, rispetto ai valori di mercato al 30

settembre 2008, di complessivi 19 milioni circa (di cui 7 milioni inerenti Carige Assicurazioni S.p.A. e 12 milioni di competenza di Carige Vita Nuova S.p.A.).

Il patrimonio netto al 30 settembre 2008 di **Carige Assicurazioni SpA** (operante nel ramo danni) ammonta a 112,7 milioni di euro; le riserve tecniche al netto della riassicurazione aumentano nei nove mesi del 3,3% e gli investimenti, pari a 821 milioni, aumentano dello 0,8% rispetto a dicembre 2007.

A settembre 2008 si è registrata una perdita pari a 25 milioni dovuta principalmente al negativo andamento dei mercati finanziari, peraltro ancora in corso, che ha comportato scritte di assestamento dei valori degli investimenti con un allineamento al mercato pari a 21,8 milioni. La Compagnia ritiene di poter sostanzialmente recuperare i valori relativi agli investimenti finanziari del portafoglio non durevole dal momento che, per strategia, si tratta principalmente di titoli obbligazionari acquistati sotto la pari e pertanto, salvo eventi ad oggi non prevedibili sui singoli emittenti, sarà possibile il recupero del capitale investito al momento della scadenza di ogni singola posizione. Si stima quindi una pressoché completa recuperabilità nel corso del tempo delle minusvalenze da valutazione del portafoglio non durevole, gravanti sul conto economico del 2008.

In dettaglio il risultato del conto tecnico è condizionato dalla diminuzione dei premi di competenza, al netto della riassicurazione (-1,9% a 381,9 milioni), dalla variazione delle spese di

gestione che diminuiscono dello 0,9% a 101,1 milioni, dall'aumento dei sinistri di competenza, al netto della riassicurazione (8,6% a 312,9 milioni)

e dall'aumento del saldo tra altri proventi e altri oneri tecnici che passa da -5,1 a 0,4 milioni.

CARIGE ASSICURAZIONI *(importi in migliaia di euro)*

	Situazione al			Variazioni %	
	30/09/08	31/12/07	30/09/07	09/08 12/07	09/08 09/07
Premi lordi contabilizzati	409.053	586.252	419.098		-2,4%
Premi di competenza al netto riassicurazione	381.875	529.185	389.395		-1,9%
Importi pagati per sinistri al netto riassicurazione	312.892	408.533	288.056		8,6%
Spese di gestione	101.088	133.886	101.986		-0,9%
Risultato del conto tecnico	-30.353	-12.554	1.963		...
Utile netto	-24.973	-13.362	70		...
Investimenti	821.038	814.347	800.633	0,8%	2,5%
Riserve tecniche al netto riassicurazione	859.532	831.982	809.984	3,3%	6,1%
Patrimonio netto con risultato	112.660	137.632	151.065	-18,1%	-25,4%
Agenzie	374	375	381	-0,3%	-1,8%
Personale	292	289	286	1,0%	2,1%

Il patrimonio netto al 30 settembre 2008 di **Carige Vita Nuova SpA** (operante nel ramo vita) ammonta a 25,5 milioni; gli investimenti e le riserve tecniche al netto della riassicurazione aumentano nei nove mesi rispettivamente del 5,2% (a 1.918,4 milioni) e dell'8,2% (a 1.882,2 milioni).

La gestione del 2008, sia dal punto di vista economico sia patrimoniale, ha pesantemente risentito dei negativi andamenti dei mercati finanziari che, nel corso dell'esercizio, hanno comportato forti impatti negativi a seguito dell'allineamento degli investimenti finanziari ai valori di mercato, soprattutto per quanto riguarda i portafogli obbligazionari. Il conto economico del 2008, che ha risentito di tali effetti negativi, ha registrato un perdita pari a 27,5 milioni rispetto a una perdita del precedente esercizio (pari a 5,6 milioni) principalmente per effetto dell'allineamento al mercato dei titoli pari a 44,6 milioni. La Compagnia ritiene di poter sostanzialmente recuperare i valori relativi agli investimenti finanziari del portafoglio non durevole dal momento che, per strategia, si tratta principalmente di titoli obbligazionari acquistati sotto la pari e pertanto, salvo eventi ad oggi non prevedibili sui singoli emittenti, sarà possibile il

recupero del capitale investito al momento della scadenza di ogni singola posizione. Si stima quindi una pressoché completa recuperabilità nel corso del tempo delle minusvalenze da valutazione del portafoglio non durevole, gravanti sul conto economico del 2008. In dettaglio il risultato del conto tecnico è influenzato, come componenti negative, dalla diminuzione del saldo tra proventi e oneri da investimenti pari a -12 milioni a settembre 2008, dalla minore incidenza del saldo tra proventi e oneri, relativi ad investimenti a beneficio degli assicurati, che passano da 7,5 milioni a -98,9 milioni, dal maggior accantonamento a riserva (19,5% a 143 milioni), dall'aumento delle spese di gestione (6,1% a 17,6 milioni); mentre come componenti positive è influenzato dall'aumento dei premi di competenza, al netto della riassicurazione, (42,2% a 347,6 milioni), dalla diminuzione dell'onere dei sinistri di competenza, al netto della riassicurazione, (-9,7% a 123,2 milioni) e dall'aumento del saldo positivo tra altri proventi e altri oneri tecnici che passa da 2,1 a 8,7 milioni.

CARIGE VITA NUOVA SPA *(importi in migliaia di euro)*

	Situazione al			Variazioni %	
	30/09/08	31/12/07	30/09/07	09/08 12/07	09/08 09/07
Premi lordi contabilizzati	354.078	373.507	251.194		41,0%
Premi di competenza al netto riassicurazione	347.633	364.877	244.498		42,2%
Importi pagati per sinistri al netto riassicurazione (1)	124.983	215.173	139.794		-10,6%
Spese di gestione	17.590	23.519	16.576		6,1%
Risultato del conto tecnico	-38.141	-22.930	-10.900		...
Utile netto	-27.548	-13.229	-5.583		...
Investimenti (2)	1.918.431	1.823.915	1.816.759	5,2%	5,6%
Riserve tecniche al netto riassicurazione (2)	1.882.194	1.740.297	1.714.484	8,2%	9,8%
Patrimonio netto con risultato	25.513	53.061	60.707	-51,9%	-58,0%
Agenzie	258	271	279	-4,8%	-7,5%
Personale	79	74	74	6,8%	6,8%

(1) La voce comprende le somme pagate al netto delle cessioni in riassicurazione.

Il dato al 30 settembre 2007 è determinato in modo analogo.

(2) 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.

LE CONTROLLATE FINANZIARIE

Al 30 settembre 2008 **Carige A.M. SGR S.p.A.** gestisce un patrimonio di poco meno di 4,9 miliardi, in significativa flessione rispetto alla massa disponibile ad inizio anno (-26,2%) e dodici mesi fa (-28%).

La dinamica, che riflette la difficile situazione del mercato, sintetizza l'ulteriore crescita del Fondo Pensione Aperto (13,3% nei nove mesi e 23,2% nei dodici mesi), la diminuzione delle masse dei Fondi Comuni (-21,4% la riduzione nel 2008 e -22,6% quella negli ultimi 12 mesi), delle Gestioni Patrimoniali (-57,7% dall'inizio di quest'anno e -60,8% da settembre 2007) dei

prodotti assicurativi (-19,5% da dicembre e -22,1% negli ultimi 12 mesi).

L'utile netto dei primi nove mesi 2008 è pari a 1,7 milioni, in diminuzione del 17,8% rispetto al corrispondente periodo del 2007.

Le commissioni scendono a 7,1 milioni (-9% rispetto ai 7,8 milioni di settembre 2007), quale saldo tra 32,7 milioni di commissioni attive e 25,6 milioni di commissioni passive; gli interessi attivi ammontano a 0,4 milioni (nullo il dato degli interessi passivi). Il margine di intermediazione si attesta quindi a 7,5 milioni (-7,7% annuo). I costi operativi ammontano a 4,9 milioni (+2,6%).

Il risultato della gestione operativa ammonta a 2,6 milioni (-22,5%) e, dedotte imposte per 0,9 milioni, l'utile netto si attesta a 1,7 milioni, inferiore del 17,8% rispetto a quello di settembre 2007.

	Situazione al				Var. %	
	30/9/08	30/6/08	31/12/07	30/9/07	9/08 12/07	9/08 9/07
	INTERMEDIAZIONE					
Masse gestite	4.882.903	5.321.316	6.618.640	6.781.347	-26,2	-28,0
- Fondi comuni	4.102.634	4.414.323	5.219.184	5.302.414	-21,4	-22,6
- Gestioni patrimoniali (in delega)	436.003	555.052	1.030.055	1.113.313	-57,7	-60,8
- Prodotti assicurativi (in delega)	182.656	196.352	226.771	234.476	-19,5	-22,1
- Fondi pensione	161.610	155.589	142.630	131.144	13,3	23,2
Totale attivo	17.175	18.015	21.919	19.980	-21,6	-14,0
Capitale e riserve	6.364	6.366	6.204	6.200	2,6	2,7
CONTO ECONOMICO						
Commissioni nette	7.102	4.943	11.114	7.801	-	-9,0
Spese amministrative	4.817	3.369	6.176	4.699	-	2,5
Risultato della gestione operativa	2.593	1.795	5.268	3.345	-	-22,5
Utile d'esercizio	1.674	1.165	3.203	2.038	-	-17,8
RISORSE						
Personale (1)	29	29	29	28	-	3,6

(1) Personale distaccato dalla Capogruppo ad eccezione di un dipendente e di una unità distaccata dalla Cassa di Risparmio di Savona

Creditis Servizi Finanziari SpA,

completata la fase organizzativa, è divenuta operativa il 5 maggio 2008, con l'offerta di prestiti personali tramite le reti delle banche del Gruppo.

Nella fase di lancio e primo sviluppo, il core business della Società è rappresentato dall'erogazione di prestiti personali, cessioni del quinto dello stipendio e linee di credito revolving (anche tramite l'utilizzo di carta di credito).

Nel mese di luglio è stato avviato anche il collocamento della carta revolving Valea sulla rete bancaria (prima carta di credito emessa direttamente da una Società del Gruppo Carige), collegata al circuito internazionale VISA. Contestualmente è stato attivato il prodotto *instant credit* attraverso il canale delle agenzie assicurative del Gruppo, finalizzato a consentire la rateizzazione delle polizze RC auto, nonché il collocamento di prestiti personali tramite la rete assicurativa.

Prossimamente verrà avviato il collocamento di prestiti personali e carte revolving tramite la rete assicurativa ed il collocamento dei prodotti sull'open market attraverso il canale web. L'offerta commerciale sarà completata entro il primo semestre 2009, con l'attivazione della cessione del quinto dello stipendio; allo scopo di gestire l'incremento di attività, è stata ampliata la struttura della Società con il distacco di ulteriori risorse da parte della Capogruppo.

Dall'inizio dell'attività a fine settembre 2008, i prestiti personali erogati ammontavano complessivamente a 33,2 milioni di euro.

A fine settembre, i crediti verso clientela ammontano a 35,2 milioni (al lordo delle rettifiche di valore), di cui 33,9 milioni di prestiti

personali e 1,3 milioni di carte di credito revolving. Le svalutazioni sono pari a 99 mila euro, di cui 95 mila euro su prestiti personali e 4 mila euro su carte di credito revolving.

Sotto il profilo economico, i primi nove mesi del 2008 (cinque mesi di operatività) si sono chiusi con una perdita di 487 mila euro, al netto delle imposte. Il margine d'interesse ammonta a 999 mila euro; gli interessi attivi, pari a 1,3 milioni, sono costituiti in prevalenza da interessi su titoli (748 mila euro), rispetto a quelli derivanti dall'erogazione di prestiti alla clientela (469 mila euro). Gli interessi passivi ammontano a 285 mila euro e sono generati da finanziamenti erogati dalla Capogruppo. Le commissioni attive ammontano a 503 mila euro e sono costituite prevalentemente da provvigioni da parte delle compagnie di assicurazione per la distribuzione di polizze CPI (Credit Protection Insurance), pari a 413 mila euro. Le commissioni passive ammontano a 51 mila euro, di cui 26 mila, di provvigioni per l'attività di collocamento di finanziamenti. Dal lato dei costi, le spese per il personale distaccato dalla Capogruppo sono pari a 720 mila euro; le spese amministrative, comprensive degli ammortamenti, sono pari a 1,3 milioni. Il risultato della gestione operativa risulta negativo per 626 mila euro; al netto di un effetto fiscale positivo per 139 mila euro, si perviene quindi al citato risultato trimestrale.

Argo Finance One Srl, società veicolo dell'operazione di cartolarizzazione di crediti in sofferenza posta in essere dalla Carige alla fine del 2000, nei primi nove mesi del 2008 ha registrato incassi per 9,4 milioni. A fronte di un valore di cessione dei crediti pari a 165,3

milioni, dall'inizio dell'operazione gli incassi, superiori ai 200 milioni di euro, risultano migliori rispetto alle previsioni formulate in sede di strutturazione dell'operazione.

Priamar Finance Srl, società veicolo dell'operazione di *securitization* di crediti in sofferenza posta in essere dalla Cassa di Risparmio di Savona alla fine del 2002, a fronte di un valore iniziale di cessione dei crediti per 28 milioni, a fine settembre 2008 ha registrato incassi per 32,5 milioni (di cui 4,6 milioni nel 2008), superiori rispetto alle previsioni formulate in sede di strutturazione dell'operazione.

Argo Mortgage Srl, società veicolo dell'operazione di *securitization* di mutui ipotecari a privati posta in essere dalla Banca Carige alla fine del 2001, ha effettuato complessivamente incassi per 487,9 milioni, di cui 40,4 milioni nel corso del 2008. Al 30 settembre 2008 il valore dei crediti ceduti ammonta a 129,2 milioni.

Argo Mortgage 2 Srl, società veicolo dell'operazione di *securitization* di mutui ipotecari a privati, posta in essere da Banca Carige al 30 settembre 2004, ha effettuato incassi complessivi per 557,7 milioni, di cui 110,3 milioni nel 2008. Al 30 settembre 2008 il valore dei crediti ceduti ammonta a 449,2 milioni.

LE ALTRE PRINCIPALI CONTROLLATE

Galeazzo Srl, società che gestisce la locazione di propri immobili, chiude i primi nove mesi del 2008 con un utile netto pari a 79 mila euro, in aumento rispetto ai 36 mila euro di settembre 2007. L'incremento è dovuto principalmente alla rilevazione di proventi straordinari derivanti dall'affrancamento di disallineamenti tra valori civilistici e fiscali sugli immobili strumentali di proprietà.

Columbus Carige Immobiliare SpA, che gestisce la locazione degli immobili delle società del Gruppo e opera nell'acquisto di immobili destinati alla rivendita (beni merce), ha realizzato un utile netto di 783 mila euro, in aumento rispetto ai 257 mila euro dell'analogo periodo dell'anno precedente. Come per la Galeazzo Srl, l'incremento è dovuto principalmente all'affrancamento di disallineamenti tra valori civilistici e fiscali sugli immobili strumentali di proprietà.

La gestione evidenzia proventi per fitti attivi e locazioni di beni merce pari rispettivamente a 2,1 milioni e 0,3 milioni di euro; i ricavi da vendite immobiliari nel periodo ammontano a 254 mila euro. Il valore di bilancio dei beni merce al 30 settembre 2008 ammonta a 10,6 milioni, a fronte dei 12 milioni dell'anno precedente.

L'Immobiliare Vernazza SpA, società che gestisce la locazione di un singolo immobile, registra un utile netto di 519 mila euro, a fronte dei 752 mila euro dei primi nove mesi del 2007, essendo rimasta sfitta una parte dei locali di proprietà nel 2008. I fitti attivi del periodo ammontano a 1,1 milioni di euro.

Il risultato dell'**Immobiliare Carisa Srl**, che opera nell'acquisto di immobili destinati alla rivendita (beni merce), è positivo per 33 mila euro, a fronte di un risultato negativo per circa 11 mila euro a settembre 2007.

Il **Centro Fiduciario CF SpA** chiude i primi nove mesi dell'esercizio 2008 con un utile netto di 286 mila euro, in crescita dell'85,8% rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio.

Nei primi nove mesi del 2008 sono stati realizzati ricavi della produzione per 910 mila euro (+20% rispetto ai primi nove mesi del 2007), di cui 456 mila euro per commissioni d'intestazione fiduciaria (-2,8%) e 454 mila euro per corrispettivi riconosciuti dalla Capogruppo per la prestazione di servizi fiduciari a favore della clientela della banca, in forza di un accordo di recente perfezionamento (+56,7% rispetto a settembre 2007).

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE E PROSPETTIVE PER L'ANNO IN CORSO

Il 20 ottobre 2008 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, nell'ambito del processo di autovalutazione dell'adeguatezza del capitale necessario a svolgere l'attività sociale (ICAAP - *Internal Capital Adequacy Assessment Process*) richiesto dalla disciplina regolamentare Basilea II, ha approvato il Resoconto ICAAP che è stato inviato alla Banca d'Italia il 31 ottobre 2008.

Nella medesima seduta il Consiglio ha deliberato di approvare l'eventuale emissione di strumenti ibridi di patrimonializzazione (c.d.

Upper Tier II) fino ad un ammontare massimo di 300 milioni, da collocarsi sul mercato domestico dei capitali, nonché di approvare l'eventuale emissione di uno strumento subordinato di secondo livello (c.d. Lower Tier II) fino ad un massimo di 150 milioni da collocarsi sul mercato internazionale dei capitali mediante *private placement*.

L'equilibrio della gestione e il presidio dei requisiti patrimoniali verranno perseguiti, nella restante parte dell'anno, anche attraverso una ulteriore diversificazione delle fonti di provvista, che potrebbe essere realizzata tramite strumenti

di capitale, *covered bond* e cartolarizzazioni di crediti *in bonis*.

Entro la fine dell'esercizio, subordinatamente all'autorizzazione delle competenti autorità, è previsto il perfezionamento dell'acquisto del nuovo ramo d'azienda costituito da 41 sportelli del Gruppo UniCredit.

Per l'intero esercizio – che continuerà ad essere condizionato dall'evoluzione del contesto macroeconomico e dal perdurare della volatilità e delle tensioni sui mercati finanziari – si conferma un risultato superiore al 2007.

Genova, 10 Novembre 2008

Il Consiglio di Amministrazione

IL VICE DIRETTORE GENERALE

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI A NORMA DELLE DISPOSIZIONI DELL'ART. 154-BIS COMMA 2 DEL D. LGS. 58/1998 (TESTO UNICO DELLA FINANZA)

Il sottoscritto Dott. Ennio La Monica, Vice Direttore Generale Governo e Controllo della Banca CARIGE S.p.A., in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

dichiara

che l'informativa contabile contenuta nel Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Banca CARIGE al 30/09/2008 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Genova, 10 novembre 2008

Il Dirigente preposto
alla redazione dei documenti contabili societari
Ennio La Monica

