

# RELAZIONI TRIMESTRALI

1° trimestre 2003



# BANCA CARIGE SPA

## RELAZIONE TRIMESTRALE AL 31/3/2003

### INDICE

<b>STRUTTURA DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI BANCA CARIGE AL 31/3/2003</b>	<u>Struttura delle partecipazioni rilevanti Banca Carige al 31/3/2003</u>	<u>2</u>
<b>SCHEDA DI SINTESI E INDICATORI DI GESTIONE</b>	<u>Scheda di sintesi e indicatori di gestione</u>	<u>3</u>
<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE</b>	<u>Il quadro reale e monetario</u>	<u>5</u>
	<u>Fatti di rilievo intervenuti nel trimestre</u>	<u>5</u>
	<u>L'attività di intermediazione</u>	<u>6</u>
	<u>La rischiosità</u>	<u>14</u>
	<u>La gestione delle risorse</u>	<u>17</u>
	<u>Le partecipazioni</u>	<u>19</u>
	<u>I titoli Carige</u>	<u>19</u>
	<u>Il conto economico ed i coefficienti di solvibilità</u>	<u>20</u>
	<u>I fatti di rilievo intervenuti dopo la fine del trimestre</u>	<u>24</u>
	<u>Note esplicative</u>	<u>24</u>
<b>PROSPETTI CONTABILI</b>	<u>Stato Patrimoniale</u>	
	<u>Attivo</u>	<u>26</u>
	<u>Passivo</u>	<u>27</u>
	<u>Conto Economico</u>	<u>28</u>

# RELAZIONE TRIMESTRALE

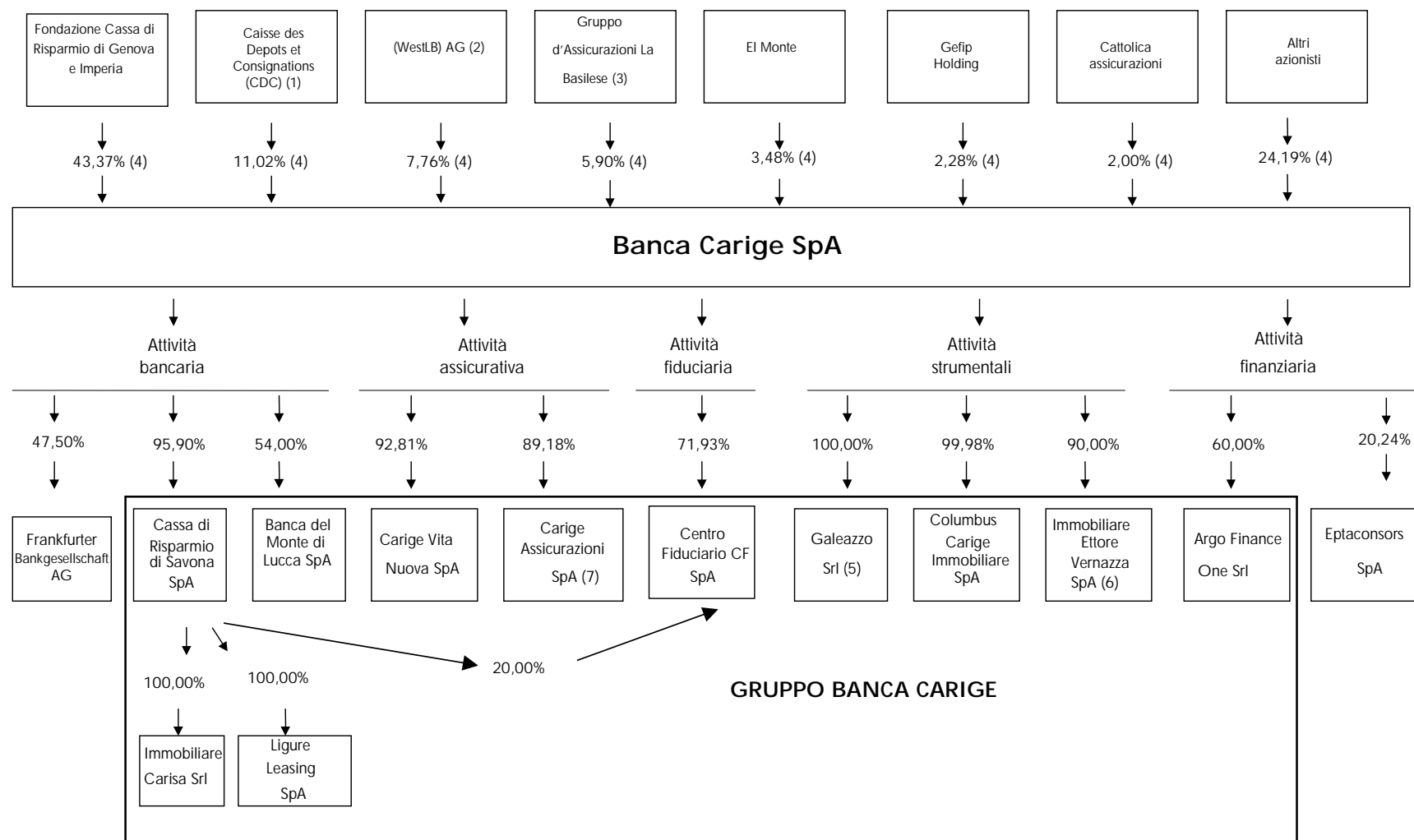
## 1° TRIMESTRE 2003



**BANCA CARIGE**

Cassa di Risparmio di Genova e Imperia

## STRUTTURA DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI BANCA CARIGE AL 31/3/2003



(1) La quota è detenuta tramite le società controllate Compagnie Financière Eulia (6,61%) e CDC Ixis (4,41%) In Eulia, a seguito di riorganizzazioni interne, è confluita anche la partecipazione detenuta da CNCEP – Caisse Nationale des Caisses d'Épargne et de Prévoyance. (2) La quota è detenuta direttamente per il 5,76% e tramite la controllata WestLB (Italia) Finanziaria SpA per il 2%. (3) La partecipazione è detenuta tramite la controllata Basilese Compagnia di Assicurazioni sulla Vita. (4) La quota è determinata con riferimento alle sole azioni ordinarie. (5) La società detiene lo 0,02% della Columbus Carige Immobiliare SpA. (6) La società detiene in portafoglio il 10,00% delle proprie azioni. (7) La società detiene in portafoglio l'1,69% delle proprie azioni

## SCHEMA DI SINTESI E INDICATORI DI GESTIONE

	31/3/03	31/12/02	30/9/02	31/3/02	Variazioni %	
					3/03 12/02	3/03 3/02
<b>SITUAZIONE PATRIMONIALE (1)</b>						
Totale attività	14.100,4	14.393,8	13.100,7	12.499,9	-2,0	12,8
Provvista	11.275,8	11.433,8	10.318,5	9.943,8	-1,4	13,4
- Raccolta diretta (a)	9.343,5	9.236,2	8.643,3	8.322,1	1,2	12,3
* <i>Debiti verso clientela</i>	5.781,1	5.912,3	5.176,8	4.987,4	-2,2	15,9
* <i>Debiti rappresentati da titoli</i>	3.562,4	3.323,9	3.466,5	3.334,7	7,2	6,8
- Debiti verso banche	1.531,9	1.797,3	1.274,9	1.221,4	-14,8	25,4
- Fondi di terzi in amm.ne	0,4	0,3	0,3	0,3	33,3	33,3
- Prestiti subordinati	400,0	400,0	400,0	400,0	0,0	0,0
Raccolta indiretta (b)	12.566,5	12.490,4	11.758,8	11.740,4	0,6	7,0
- Risparmio gestito	6.136,8	6.124,0	5.606,4	5.695,8	0,2	7,7
- Risparmio amministrato	6.429,7	6.366,4	6.152,4	6.044,6	1,0	6,4
Attività finanziarie intermedie (AFI) (a+b)	21.910,0	21.726,6	20.402,1	20.062,5	0,8	9,2
Investimenti (2) (3)	11.676,8	12.080,9	10.871,4	10.749,7	-3,3	8,6
- Crediti verso clientela (2) (3)	8.530,9	8.634,9	7.616,4	7.398,0	-1,2	15,3
- Crediti verso banche (2)	923,6	1.363,6	893,0	585,4	-32,3	57,8
- Titoli	2.222,3	2.082,4	2.362,0	2.766,3	6,7	-19,7
* <i>portafoglio immobilizzato</i>	232,7	232,7	380,8	387,1	0,0	-39,9
* <i>portafoglio non immobilizzato</i>	1.989,6	1.849,7	1.981,2	2.379,2	7,6	-16,4
Capitale e riserve (4)	1.401,3	1.369,7	1.368,1	1.334,7	2,3	5,0
<b>CONTO ECONOMICO (1)</b>						
Risultato di gestione	53,5	237,7	159,8	54,2	-1,4	
Utile delle attività ordinarie	39,7	171,8	120,1	42,2	-6,0	
Utile ante imposte sul reddito	41,1	183,7	123,1	42,9	-4,2	
Utile d'esercizio	25,2	104,8	69,9	24,9	1,2	
<b>RISORSE (5)</b>						
Rete sportelli	391	391	349	348	0,0	12,4
Personale	3.839	3.512	3.513	3.527	9,3	8,8
<b>INDICATORI DI GESTIONE</b>						
Ricavi netti da servizi						
/Margine d'intermediazione	54,59%	53,38%	52,04%	50,83%		
Costi operativi						
/Margine d'intermediazione ( <i>Cost Income Ratio</i> )	68,77%	63,47%	66,17%	64,54%		
Utile ante imposte sul reddito						
/Capitale e riserve (4)	2,93%	13,41%	9,00%	3,21%		
ROE	1,80%	7,65%	5,11%	1,87%		
ROAE (6)	1,82%	7,76%	5,18%	1,84%		
<b>COEFFICIENTI PATRIMONIALI DI SOLVIBILITA' (7)</b>						
Totale attivo ponderato (7)	10.770,0	9.709,8	9.085,3	8.857,7		
Patrimonio di base (Tier1)/Totale attivo ponderato	8,47%	9,27%	11,12%	11,28%		
Patrimonio di vigilanza/Totale attivo ponderato	10,55%	11,58%	15,31%	15,58%		

(1) Importi in milioni di euro.

(2) Al lordo delle presunte perdite.

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

(4) Incluso il fondo per rischi bancari generali.

(5) Dati puntuali di fine periodo.

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

(7) Valori della Segnalazione Ufficiale di Vigilanza.



# RELAZIONE SULLA GESTIONE

Nel corso dei primi mesi del 2003 l'economia internazionale ha confermato una dinamica espansiva molto rallentata. La guerra in Iraq si è conclusa in poche settimane ma le incertezze legate alla stabilizzazione politica e sociale del Paese e dell'intera area mediorientale gravano sulle previsioni future. I mercati borsistici internazionali hanno registrato una leggera ripresa ed il prezzo del petrolio si è stabilizzato su livelli inferiori a quelli del 2002 e dei primi mesi del 2003.

Il peggioramento del clima di fiducia sia delle imprese, ma soprattutto delle famiglie, si riflette sulla dinamica di consumi ed investimenti, che confermano le tendenze negative dell'ultimo anno.

La ripresa economica potrebbe incontrare un ulteriore freno in relazione alla diffusione dell'epidemia di polmonite atipica in Cina e nei Paesi limitrofi, proprio quelli che negli ultimi anni avevano segnato i tassi di crescita più sostenuti. In particolare, gravi sono le ripercussioni sul commercio internazionale e specialmente sui settori del turismo e del trasporto aereo.

I primi dati relativi all'economia europea, che stimano una crescita tendenziale inferiore all'1%, confermano la debolezza nell'area dell'euro, che, pur riflettendo la fragilità del contesto internazionale, evidenzia anche l'incapacità dell'Europa di generare una crescita autonoma. La Germania è il Paese che sta attraversando le maggiori difficoltà.

Nel corso del trimestre il Consiglio Direttivo della Banca Centrale Europea (BCE) ha stabilito di diminuire di 25 centesimi il tasso di rifinanziamento principale, che è sceso dal 2,75% al 2,50%; contestualmente sono

diminuiti i tassi sul mercato monetario mediamente tra i 40 e i 50 centesimi.

In Italia lo scenario economico appare condizionato dalla congiuntura internazionale. La crescita del PIL è risultata assai contenuta: in particolare, i consumi delle famiglie non aumentano, la spesa pubblica cresce leggermente, mentre gli investimenti, specialmente in macchinari ed attrezzature, diminuiscono. In calo anche il commercio estero, sia sul fronte delle importazioni che sul fronte delle esportazioni. Per quanto riguarda il mercato del lavoro la prima rilevazione del 2003 conferma le tendenze positive dell'anno precedente, anche se la crescita è in rallentamento: gli occupati aumentano ma meno che nel 2002, le persone in cerca di occupazione diminuiscono, ma ad un ritmo decisamente più contenuto in confronto al recente passato. Sul fronte inflazionistico, a marzo l'indice dei prezzi al consumo per le famiglie è pari al 2,6%, in leggero calo rispetto al 2,7% di dicembre 2002.

Anche l'economia ligure risente della critica situazione nazionale ed internazionale. I consuntivi 2002, pur in calo, hanno beneficiato dei buoni risultati degli anni precedenti. I primi dati del 2003 confermano il rallentamento dei consumi e degli investimenti, mentre turismo ed attività portuale, specialmente nel comparto dei contenitori, registrano segnali positivi. Il mercato del lavoro, in base alla rilevazione ISTAT di gennaio 2003, segna una crescita su base annua degli occupati ed un minor numero di persone in cerca di lavoro: il tasso di disoccupazione è pari al 6,2% contro il 6,5% dei dodici mesi precedenti. Il tasso di inflazione registrato a Genova a marzo è pari al 2,5%.

## I FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI NEL TRIMESTRE

Di seguito si propone una sintesi delle principali operazioni di rilievo economico, finanziario e patrimoniale realizzate nel primo trimestre del 2003.

Con effetto dal 1° gennaio 2003 la Banca ha acquisito dalla Ligure Leasing SpA i contratti di locazione finanziaria, con esclusione di quelli

stipulati prima dell'1/1/95, di quelli agevolati ai sensi della legge 488/1992 per i quali la Banca Carige riveste la qualità di concessionaria, di quelli per i quali era stata comunicata la risoluzione o il locatario era stato messo in mora o comunque erano state avviate procedure legali di recupero e di quelli per i

quali il termine contrattuale per l'esercizio del diritto di riscatto scadeva entro il 31/3/2003.

In data 13 gennaio è pervenuta alla Banca la comunicazione che la Gefip Holding SA di Bruxelles risulta detenere il 2,281% del capitale sociale della Banca Carige SpA.

Nel corso del mese di gennaio è cominciata la fase di sperimentazione del "Progetto microcircuito", creato in sede ABI per gestire la migrazione dalla banda magnetica al microcircuito dei servizi resi con carte bancarie di credito e di debito, dopo la decisione del sistema bancario italiano, unitamente a quelli di Regno Unito, Francia e Spagna, di adottare il *microchip* nei sistemi di pagamento per offrire alla clientela un prodotto maggiormente sicuro ed efficiente. Banca Carige è una delle 16 banche italiane che compongono il Consiglio Direttivo del Progetto Microcircuito e partecipano alla fase di sperimentazione, che interessa le dipendenze presenti nelle città di Alessandria, Lecco, Prato e Taranto.

Con decorrenza 3 marzo, allo scopo di uniformare i criteri di valutazione del merito creditizio e di perseguire la massima omogeneità procedurale nella concessione di finanziamenti a privati, si è stabilito che le dipendenze utilizzino lo strumento del *credit scoring* per istruire le richieste di mutui e specialprestiti promananti da soggetti appartenenti al segmento "Famiglie consumatrici".

Il 31 marzo si è svolta l'assemblea ordinaria degli azionisti della Banca Carige, che ha approvato il bilancio al 31 dicembre 2002, ha preso atto del bilancio consolidato al 31 dicembre 2002 del Gruppo Banca Carige, ha conferito l'incarico di revisione del bilancio e dei dati semestrali alla Deloitte & Touche SpA, ha determinato i compensi degli Amministratori e nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione, presieduto dal Dott. Giovanni Berneschi.

Circa gli aspetti organizzativi della rete, il 15 gennaio è stato completato il Servizio di Consulenza Finanziaria Imprese per l'area della Lombardia, con l'avvio del secondo raggruppamento di dipendenze nei distretti di Milano e Brescia, mentre con decorrenza, rispettivamente, 10 e 25 marzo hanno preso avvio il distretto Veneto 1 di Consulenza Finanziaria Personalizzata ed il Servizio di Consulenza Finanziaria Imprese per le filiali dell'area Piemonte. Inoltre, nel corso del trimestre si è provveduto alla completa migrazione del sistema operativo delle filiali ex Bipop-Carire, Banco di Sicilia e Banca di Roma acquisite dal Gruppo Capitalia con decorrenza 31/12/2002 ed alla riorganizzazione delle filiali presenti sul territorio con l'introduzione dei nuovi riferimenti dei c.d. "Poli territoriali".

## L'ATTIVITA' DI INTERMEDIAZIONE

Il totale delle **Attività Finanziarie Intermedie per conto della clientela (AFI)** – raccolta diretta ed indiretta – è pari a 21.910 milioni, in aumento dello 0,8% rispetto a fine esercizio 2002 ed in crescita del 9,2% su base annua. Escludendo il contributo apportato dalle filiali ex-Capitalia (pari a 1.285,9 milioni) l'incremento rispetto a marzo 2002 risulta del 2,8%.

La **raccolta diretta** si dimensiona in 9.343,5 milioni, in crescita dell'1,2% da inizio anno e del 12,3% sull'analogo periodo del 2002, mentre la **raccolta indiretta** è pari a 12.566,5 milioni, in aumento dello 0,6% e del

7% rispettivamente su dicembre e marzo 2002. Al netto delle filiali acquisite, nei dodici mesi la raccolta diretta (pari a 8.826,9 milioni) si incrementa del 6,1%, quella indiretta (dimensionandosi in 11.797,2 milioni) dello 0,5%.

La raccolta indiretta ha ridotto il proprio peso sul totale delle AFI ed attualmente è pari al 57,4% del totale; essa è composta per il 48,8% da risparmio gestito e per il 51,2% dal risparmio amministrato; il rapporto tra raccolta indiretta e diretta risulta pari al 134%, in diminuzione rispetto a dicembre.

## ATTIVITA' FINANZIARIE INTERMEDIATE (milioni di Euro)

	Situazione al				Variazioni %	
	31/3/03	31/12/02	30/9/02	31/3/02	3/03 12/02	3/03 3/02
<b>Totale (A+B)</b>	<b>21.910,0</b>	<b>21.726,6</b>	<b>20.402,1</b>	<b>20.062,5</b>	<b>0,8</b>	<b>9,2</b>
<b>Raccolta diretta (A)</b>	<b>9.343,5</b>	<b>9.236,2</b>	<b>8.643,3</b>	<b>8.322,1</b>	<b>1,2</b>	<b>12,3</b>
% sul Totale	42,6%	42,5%	42,4%	41,5%		
<b>Raccolta indiretta (B)</b>	<b>12.566,5</b>	<b>12.490,4</b>	<b>11.758,8</b>	<b>11.740,4</b>	<b>0,6</b>	<b>7,0</b>
% sul Totale	57,4%	57,5%	57,6%	58,5%		
- Risparmio gestito	6.136,8	6.124,0	5.606,4	5.695,8	0,2	7,7
% sul Totale	28,0%	28,2%	27,5%	28,4%		
% sulla Raccolta indiretta	48,8%	49,0%	47,7%	48,5%		
- Risparmio amministrato	6.429,7	6.366,4	6.152,4	6.044,6	1,0	6,4
% sul Totale	29,3%	29,3%	30,2%	30,1%		
% sulla Raccolta indiretta	51,2%	51,0%	52,3%	51,5%		

La **provvista globale**, che include la raccolta diretta da clientela (9.343,5 milioni), quella da banche (1.531,9 milioni), i fondi di terzi in amministrazione (0,4 milioni) ed il prestito

subordinato (400 milioni), ammonta a 11.275,8 milioni, in diminuzione nei primi tre mesi dell'anno dell'1,4% e in aumento nei dodici mesi del 13,4%.

**PROVVISTA** (milioni di Euro)

	Situazione al					
	31/3/03	31/12/02	30/9/02	31/3/02	Variazioni %	
					3/03 12/02	3/03 3/02
<b>Totale (A+B+C+D)</b>	<b>11.275,8</b>	<b>11.433,8</b>	<b>10.318,5</b>	<b>9.943,8</b>	<b>- 1,4</b>	<b>13,4</b>
<b>Raccolta diretta (A)</b>	<b>9.343,5</b>	<b>9.236,2</b>	<b>8.643,3</b>	<b>8.322,1</b>	<b>1,2</b>	<b>12,3</b>
Debiti verso clientela	5.781,1	5.912,3	5.176,8	4.987,4	- 2,2	15,9
conti correnti	4.886,5	5.047,4	4.276,7	4.068,7	- 3,2	20,1
pronti contro termine	441,6	393,7	516,2	529,4	12,2	- 16,6
depositi a risparmio	449,4	467,8	382,4	386,1	- 3,9	16,4
mutui passivi	0,8	0,8	0,8	2,5	-	- 68,0
altra raccolta	2,8	2,6	0,7	0,7	7,7	300,0
Debiti rappresentati da titoli	3.562,4	3.323,9	3.466,5	3.334,7	7,2	6,8
obbligazioni	3.114,2	2.853,9	3.002,6	2.823,2	9,1	10,3
certificati di deposito	379,6	397,3	408,3	455,2	- 4,5	- 16,6
assegni propri in circolazione	68,6	72,7	55,6	56,3	- 5,6	21,8
buoni fruttiferi	-	-	-	-	...	...
breve termine	6.187,4	6.335,3	5.611,4	5.463,9	- 2,3	13,2
% <i>sul Totale</i>	<i>66,2</i>	<i>68,6</i>	<i>64,9</i>	<i>65,7</i>		
medio/lungo termine	3.156,1	2.900,9	3.031,9	2.858,2	8,8	10,4
% <i>sul Totale</i>	<i>33,8</i>	<i>31,4</i>	<i>35,1</i>	<i>34,3</i>		
<b>Debiti verso banche (B)</b>	<b>1.531,9</b>	<b>1.797,3</b>	<b>1.274,9</b>	<b>1.221,4</b>	<b>- 14,8</b>	<b>25,4</b>
Depositi	1.094,6	1.307,8	783,8	725,5	- 16,3	50,9
Finanziamenti	318,9	273,2	301,9	311,6	16,7	2,3
Conti correnti	29,4	53,9	27,7	11,4	- 45,5	157,9
Pronti contro termine	89,0	162,4	161,5	172,9	- 45,2	- 48,5
Debiti verso banche centrali	-	-	-	-	...	...
<b>Fondi di terzi in amministrazione (C)</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>33,3</b>	<b>33,3</b>
<b>Prestiti subordinati (D)</b>	<b>400,0</b>	<b>400,0</b>	<b>400,0</b>	<b>400,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

La **raccolta diretta** ammonta a 9.343,5 milioni e risulta in aumento dell'1,2% nei tre mesi e del 12,3% nei dodici mesi.

Lo sviluppo rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente è da attribuire in larga parte all'acquisizione delle 42 filiali ex-Capitalia (al netto delle quali l'aumento si dimensiona al 6,1%) ed alla crescita delle obbligazioni e dei conti correnti.

Rispetto a fine anno, invece, i conti correnti (4.886,5 milioni) evidenziano un decremento del 3,2%, al contrario dei pronti contro termine (441,6 milioni), che nei tre mesi sono aumentati del 12,2%. I depositi a risparmio, pari a 449,4 milioni, registrano una flessione del 3,9%.

Nel comparto a medio lungo termine, le obbligazioni si caratterizzano per un incremento da inizio anno del 9,1% ed ammontano a 3.114,2 milioni: tale valore include 567,3 milioni di obbligazioni classate negli anni scorsi

sui mercati internazionali nell'ambito dei programmi di *Euro Medium Term Note* e di *Private Placement*.

In relazione alle scadenze, la crescita della raccolta a breve termine evidenzia globalmente una leggera flessione rispetto a fine anno (-2,3%), con un'incidenza sul totale del 66,2%, leggermente inferiore al 68,6% di dicembre 2002, mentre la componente a medio/lungo termine cresce dell'8,8% nei tre mesi, con un'incidenza sul totale del 33,8%.

A marzo 2003 sono presenti contratti derivati di copertura su obbligazioni emesse dalla Banca per complessivi 1.281,6 milioni.

I **debiti verso banche** ammontano a 1.531,9 milioni, mostrando una diminuzione del 14,8% nei tre mesi e un incremento del 25,4% rispetto a marzo 2002. In particolare, si rileva nei tre mesi una diminuzione nei depositi interbancari (1.094,6 milioni) pari al 16,3%; i

finanziamenti raggiungono i 318,9 milioni, superiori del 16,7% rispetto alla fine del 2002; le operazioni pronti contro termine ammontano a 89 milioni di euro, in netta flessione nei tre mesi (-45,2%). Infine i conti correnti, che peraltro rappresentano una componente marginale dell'aggregato (29,4 milioni), diminuiscono del 45,5% da inizio anno.

I **fondi di terzi in amministrazione** si dimensionano in 0,4 milioni, in crescita rispetto agli 0,3 milioni di fine 2002.

La provvista della Banca comprende anche il **prestito subordinato** per complessivi 400 milioni di euro, emesso dalla Banca a settembre 2001 in ottica di rafforzamento patrimoniale, in considerazione della politica di acquisizione di filiali messa in opera dalla Carige.

## RACCOLTA INDIRETTA (milioni di Euro)

	Situazione al				Variazione %	
	31/3/03	31/12/02	30/9/02	31/3/02	3/03	3/03
					12/02	3/02
<b>Totale (A+B)</b>	<b>12.566,5</b>	<b>12.490,4</b>	<b>11.758,8</b>	<b>11.740,4</b>	<b>0,6</b>	<b>7,0</b>
<b>Risparmio gestito (A)</b>	<b>6.136,8</b>	<b>6.124,0</b>	<b>5.606,4</b>	<b>5.695,8</b>	<b>0,2</b>	<b>7,7</b>
Fondi comuni e SICAV	3.494,3	3.386,3	3.031,4	3.047,9	3,2	14,6
Gestioni patrimoniali	2.040,0	2.135,6	2.030,6	2.131,0	- 4,5	- 4,3
di cui: Gest. Patrim. Mobiliari (GPM) (1)	972,8	975,4	966,7	909,1	- 0,3	7,0
Gest. Patrim. di Fondi (GPF)	1.067,2	1.160,2	1.063,9	1.221,9	- 8,0	- 12,7
Prodotti bancario-assicurativi	602,5	602,1	544,4	516,9	0,1	16,6
<b>Risparmio amministrato (B)</b>	<b>6.429,7</b>	<b>6.366,4</b>	<b>6.152,4</b>	<b>6.044,6</b>	<b>1,0</b>	<b>6,4</b>
Titoli di Stato	3.589,3	3.759,3	3.758,3	3.540,9	- 4,5	1,4
Altro	2.840,4	2.607,1	2.394,1	2.503,7	8,9	13,4

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

La **raccolta indiretta** ammonta a 12.566,5 milioni, in leggera crescita (0,6%) su inizio anno ed in aumento del 7% sul dato di marzo 2003. Al netto dell'apporto delle filiali ex-Capitalia (769,3 milioni), l'incremento su base annua è pari allo 0,5%. L'evoluzione dell'aggregato nel trimestre evidenzia una sostanziale tenuta del risparmio gestito, caratterizzato da una ricomposizione a favore dei fondi comuni *retail*, ed una crescita del risparmio amministrato.

Il **risparmio gestito** è pari a 6.136,8 milioni e risulta sostanzialmente allineato al valore di fine esercizio (6.124 milioni), mentre cresce del 7,7% rispetto a marzo 2002 (2% al netto dell'apporto delle filiali ex-Capitalia). Nell'ambito del comparto, i fondi comuni crescono del 3,2% nei tre mesi a 3.494,3

milioni, mentre le gestioni patrimoniali scendono, nello stesso periodo, del 4,5%. I prodotti bancario-assicurativi rimangono sostanzialmente stabili sui livelli di fine esercizio (602,5 milioni, +0,1%).

Il **risparmio amministrato** sale nei primi tre mesi dell'esercizio dell'1% a 6.429,7 milioni; in base annua, invece, l'incremento è pari al 6,4% (-0,9% al netto di Capitalia).

All'interno dell'aggregato, nei tre mesi si sottolinea la crescita delle obbligazioni diverse dai titoli di Stato (+8,5% a 1.746,9 milioni), mentre i titoli di stato mostrano una flessione del 4,5% a 3.589,3 milioni.

## INVESTIMENTI (milioni di Euro)

	Situazione al					
	31/3/03	31/12/02	30/9/02	31/3/02	Variazione %	
					3/03 12/02	3/03 3/02
<b>Totale (A+B+C)</b>	<b>11.539,6</b>	<b>11.953,4</b>	<b>10.737,0</b>	<b>10.625,3</b>	<b>- 3,5</b>	<b>8,6</b>
<b>Crediti verso clientela (A)</b>	<b>8.401,9</b>	<b>8.515,3</b>	<b>7.489,6</b>	<b>7.281,0</b>	<b>- 1,3</b>	<b>15,4</b>
-Valori nominali (1)	8.530,9	8.634,9	7.616,4	7.398,0	- 1,2	15,3
. Divisione Gestione Credito	3.498,8	3.780,4	3.397,4	3.432,7	- 7,4	1,9
. Divisione Fondiario, OOPP e Mutui	2.833,7	2.759,8	2.306,8	2.130,0	2,7	33,0
. Divisione Credito Mobiliare	1.061,3	1.057,7	1.046,7	1.027,9	0,3	3,2
. Divisione Parabancario (2)	738,6	715,2	605,9	550,3	3,3	34,2
. Altri crediti	139,7	86,1	35,4	46,5	62,3	200,4
-breve termine	2.997,4	3.149,4	2.838,1	2.893,3	- 4,8	3,6
% sul valore nominale	35,1	36,5	37,3	39,1		
-medio/lungo termine	5.274,7	5.249,8	4.554,1	4.294,1	0,5	22,8
% sul valore nominale	61,8	60,8	59,8	58,0		
. Sofferenze	258,8	235,7	224,2	210,6	9,8	22,9
% sul valore nominale	3,0	2,7	2,9	2,8		
-Rettifiche di valore (-)	129,0	119,6	126,8	117,0	7,9	10,3
<b>Crediti verso banche (B)</b>	<b>915,4</b>	<b>1.355,7</b>	<b>885,4</b>	<b>578,0</b>	<b>- 32,5</b>	<b>58,4</b>
-Valori nominali	923,6	1.363,6	893,0	585,4	- 32,3	57,8
. Riserva obbligatoria	117,7	143,8	94,9	103,7	- 18,2	13,5
. Depositi	673,6	1.024,3	584,3	289,1	- 34,2	133,0
. Conti correnti	58,4	82,6	76,3	49,9	- 29,3	17,0
. PcT attivi con banche	-	19,5	19,3	-	- 100,0	...
. Altri finanziamenti	51,9	71,7	96,8	142,7	- 27,6	- 63,6
. Sofferenze	22,0	21,7	21,4	-	1,4	...
% sul valore nominale	2,4	1,6	2,4	-	49,7	...
-Rettifiche di valore (-)	8,2	7,9	7,6	7,4	3,8	10,8
<b>Titoli (C)</b>	<b>2.222,3</b>	<b>2.082,4</b>	<b>2.362,0</b>	<b>2.766,3</b>	<b>6,7</b>	<b>- 19,7</b>
-Titoli di Stato	1.425,7	1.230,2	1.343,5	1.681,2	15,9	- 15,2
-Altri titoli di debito	627,9	679,3	857,3	924,2	- 7,6	- 32,1
-Azioni, quote e altri titoli di capitale	168,7	172,9	161,2	160,9	- 2,4	4,8

(1) Al lordo delle sofferenze.

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

Gli **investimenti complessivi** a marzo sono pari a 11.539,6 milioni, valore in diminuzione dell'3,5% sul dato di fine 2002 ed in crescita dell'8,6% sull'analogo periodo dello scorso anno, in seguito all'acquisizione delle filiali ex-Capitalia.

I **crediti verso clientela** ammontano a 8.530,9 milioni, in flessione dell'1,2% nei tre mesi; al netto delle rettifiche di valore, pari a 129 milioni, l'aggregato si attesta a 8.401,9

milioni, evidenziando una diminuzione pari all'1,3% nei tre mesi.

Nei dodici mesi, invece, la crescita dei crediti al lordo delle rettifiche risulta del 15,3%; escludendo le filiali ex-Capitalia, l'aggregato si dimensiona in 8.069,2 milioni, risultando in crescita del 9,1% sull'anno precedente. Al netto delle rettifiche di valore l'espansione su base annua è pari al 15,4%.

Dal punto di vista delle scadenze, è proseguita la ricomposizione a favore degli impieghi a medio lungo termine, che a fine marzo rappresentano il 61,8% del totale (60,8% a fine dicembre 2002); essi ammontano a 5.274,7 milioni e crescono nei tre mesi dello 0,5%. Gli impieghi a breve, pari a 2.997,4 milioni, mostrano una contrazione del 4,8% da inizio anno.

La **Divisione gestione credito** si dimensiona in 3.498,8 milioni e registra una contrazione rispetto a fine anno del 7,4%. La divisione, che è incentrata in modo particolare sui crediti e finanziamenti a breve termine, assorbe il 41% del totale impieghi.

La **Divisione fondiario, opere pubbliche e mutui**, evidenzia un incremento del 2,7% nei tre mesi attestandosi a 2.833,7 milioni. L'aggregato rappresenta il 33,2% del totale degli impieghi.

La **Divisione credito mobiliare** ammonta a 1.061,3 milioni, segnando nel trimestre una minima espansione pari allo 0,3%. L'aggregato incide sul totale degli impieghi per il 12,4%.

La **Divisione parabancario** è pari a 738,6 milioni, in incremento nel corso del 2003 del 3,3%. L'andamento è stato influenzato dallo sviluppo della componente del *leasing* (638,9 milioni, +3,9% nel corso dell'anno), mentre sono lievemente diminuiti sia il *factoring* (95,5 milioni, -0,7%), sia il credito al consumo (4,3 milioni, -1%).

A marzo 2003 i finanziamenti a clientela sono coperti con contratti derivati, costituiti da *swap* ed opzioni, per un importo pari a 465,7 milioni.

I **crediti verso banche**, al lordo delle rettifiche di valore, scendono a 923,6 milioni, in riduzione del 32,3% nei tre mesi, mentre rispetto a marzo 2002 si registra un incremento del 57,8%. La flessione registratasi nel primo trimestre 2003 è legata principalmente alla diminuzione dei depositi verso banche (-34,2%) e dei conti correnti (-29,3%), nonché all'azzeramento dei PcT attivi con banche, pari a 19,5 milioni al termine dell'anno passato.

Le presunte perdite, connesse principalmente ad una posizione in sofferenza, sono pari a 8,2 milioni, per cui i crediti netti si dimensionano in

915,4 milioni: risultano in diminuzione su fine anno del 32,5%, mentre nei dodici mesi registrano una crescita del 58,4%.

Il **saldo interbancario netto** (differenza tra crediti e debiti verso banche) a marzo evidenzia una posizione di prenditrice netta di fondi per 616,5 milioni (441,6 milioni a fine 2002).

Il **portafoglio titoli** risulta pari a 2.222,3 milioni, in crescita del 6,7% rispetto alla fine dell'esercizio scorso, mentre si registra una riduzione del 19,7% nei dodici mesi. In particolare, da inizio anno si è registrata una flessione del comparto delle obbligazioni, pari al 7,6%, e delle azioni (-2,4%), più che compensate dallo sviluppo del 15,9% dei titoli di Stato. Nei dodici mesi alla dinamica calante delle obbligazioni (-32,1%) si è associata anche quella dei titoli di Stato (-15,2%), mentre solo il marginale comparto azionario è risultato in moderato aumento (4,8%).

Il portafoglio immobilizzato, costituito ai sensi della comunicazione Consob del 15/2/95 e della lettera della Banca d'Italia dell'1/3/95, e gestito sulla base della delibera quadro assunta dal Consiglio di Amministrazione il 27/3/95, successivamente modificata il 6/12/99, risulta pari a 232,7 milioni, stesso valore di inizio anno, ma in diminuzione nei dodici mesi (-39,9%), in connessione ad un'operazione di smobilizzo di titoli per 147,6 milioni condotta nello scorso esercizio.

Il portafoglio non immobilizzato, pari a 1.989,6 milioni, è aumentato del 7,6% nel corso del primo trimestre dell'anno, in seguito all'inserimento di tre titoli governativi dell'Area dell'Euro a tasso fisso coperti mediante *interest rate swaps*.

Le minusvalenze contabilizzate sul portafoglio titoli sono pari a 9 milioni e sono state registrate alla voce 60 del conto economico "Profitti e perdite da operazioni finanziarie". Nella stessa voce sono contabilizzate riprese di valore su titoli per 4,3 milioni.

Complessivamente, il portafoglio titoli della Banca risulta coperto da contratti derivati per 1.145,3 milioni.

**CONTRATTI DERIVATI** (milioni di Euro)

Capitali di riferimento (1)	31/3/03	31/12/02	30/9/02	31/3/02	Variazioni %	
					3/03 12/02	3/03 3/02
- Forward (2)	-	-	-	-	...	...
- Swap (3)	4.390,7	3.665,7	3.244,8	2.211,3	19,8	98,6
- Future	24,6	-	23,5	55,0	...	- 55,3
- Opzioni su titoli	107,8	113,0	128,7	126,5	- 4,6	- 14,8
- Opzioni su indici e tassi (4)	926,3	737,6	667,2	579,0	25,6	60,0
- Opzioni su valute	-	58,9	129,2	343,4	- 100,0	- 100,0
- Derivati su crediti	288,4	288,5	85,1	126,0	- 0,0	128,9
<b>Totali</b>	<b>5.737,8</b>	<b>4.863,7</b>	<b>4.278,5</b>	<b>3.441,2</b>	<b>18,0</b>	<b>66,7</b>
- <i>con scambio di capitali</i>	<i>574,8</i>	<i>617,7</i>	<i>510,2</i>	<i>808,1</i>	<i>- 6,9</i>	<i>- 28,9</i>
- <i>senza scambio di capitali</i>	<i>5.163,0</i>	<i>4.246,0</i>	<i>3.768,3</i>	<i>2.633,1</i>	<i>21,6</i>	<i>96,1</i>
- <i>copertura</i>	<i>2.906,6</i>	<i>2.307,7</i>	<i>2.183,4</i>	<i>1.686,4</i>	<i>26,0</i>	<i>72,4</i>
- <i>negoziazione</i>	<i>2.831,2</i>	<i>2.556,0</i>	<i>2.095,1</i>	<i>1.754,8</i>	<i>10,8</i>	<i>61,3</i>
* <i>pareggiati (5)</i>	<i>1.883,5</i>	<i>1.458,1</i>	<i>1.304,1</i>	<i>1.357,6</i>	<i>29,2</i>	<i>38,7</i>
* <i>aperti (6)</i>	<i>947,7</i>	<i>1.097,9</i>	<i>791,0</i>	<i>397,2</i>	<i>- 13,7</i>	<i>138,6</i>

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

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

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

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

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

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

Il valore nozionale dei **contratti derivati** in essere è pari a 5.737,8 milioni, in aumento del 18% da inizio anno e del 66,7% nei dodici mesi. L'incremento del trimestre si è realizzato nelle operazioni di copertura (26% a 2.906,6 milioni) ed in quelle di negoziazione pareggiata (29,2% a 1.883,5 milioni); per contro, i contratti di negoziazione aperti sono scesi del 13,7% a 947,7 milioni. Nello specifico l'incremento riguarda gli *interest rate swap*, la cui crescita è ascrivibile alla copertura di titoli governativi dell'Area dell'Euro a tasso fisso e di buoni postali.

Complessivamente, l'attività in essere risulta essere sostanzialmente bilanciata tra contratti di

copertura (50,7% del totale) e contratti di negoziazione, a loro volta suddivisi tra pareggiati (32,8% del totale) ed aperti (16,5%). Per quanto riguarda le tipologie di contratto utilizzate, gli *swap* (4.390,7 milioni) rappresentano una quota del 76,5% del totale, le opzioni su indici e tassi (926,3 milioni) una quota del 16,1% e i derivati su crediti (288,4 milioni) il 5%.

Sui contratti derivati sono stati contabilizzati 3,3 milioni di minusvalenze e 4 milioni di plusvalenze.

## CONTRATTI DERIVATI AL 31/3/2003 (milioni di Euro)

Capitali di riferimento (1)	Copertura	Negoziazione		Totale	Totali
		pareggiati (5)	aperti (6)		
- Forward (2)				-	-
- Swap (3)	2.293,1	1.588,4	509,2	2.097,6	4.390,7
- Future			24,6	24,6	24,6
- Opzioni su titoli	106,3		1,5	1,5	107,8
- Opzioni su indici e tassi (4)	490,2	295,1	141,0	436,1	926,3
- Opzioni su valute				-	-
- Derivati su crediti	17,0		271,4	271,4	288,4
<b>Totali</b>	<b>2.906,6</b>	<b>1.883,5</b>	<b>947,7</b>	<b>2.831,2</b>	<b>5.737,8</b>
- con scambio di capitali	280,5	-	294,3	294,3	574,8
- senza scambio di capitali	2.626,1	1.883,5	653,4	2.536,9	5.163,0

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

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

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

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

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

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

## SVALUTAZIONI E RIVALUTAZIONI SU CONTRATTI DERIVATI AL 31/03/03

(milioni di euro)

	Svalutazioni	Rivalutazioni
1. Contratti di negoziazione	1,4	0,4
1.1 Contratti di negoziazione non quotati	1,2	0,4
- Swap	1,0	0,3
- Opzioni	0,1	-
- Derivati su crediti	0,1	0,1
1.2 Contratti di negoziazione quotati	0,2	-
- Futures comprati	0,2	-
2. Contratti di copertura non quotati	1,9	3,6
- Swap	1,1	-
- Opzioni	0,8	3,6
<b>Totali</b>	<b>3,3</b>	<b>4,0</b>

## LA RISCHIOSITA'

Gli **aggregati a rischio** sono pari a 512,3 milioni; inoltre, nel corso del primo trimestre sono state passate a perdite definitive crediti per 4,9 milioni, contro i 2,8 milioni dell'analogo periodo del 2002.

Il valore degli aggregati a rischio risulta in crescita su fine esercizio del 7,6%. L'aumento è imputabile alla componente delle sofferenze,

cresciuta complessivamente di 20,1 milioni, e a quella degli incagli (+16,7 milioni). Solo il rischio paese ha registrato una diminuzione (di 5,9 milioni).

Rispetto al 31/3/2002 la crescita degli aggregati a rischio è stata del 15,9%.

### AGGREGATI A RISCHIO E PERDITE PRESUNTE (migliaia di Euro)

	31/3/03				31/12/02			
	Crediti per cassa	Crediti di firma	Leasing	Totale	Crediti per cassa	Crediti di firma	Leasing	Totale
Sofferenze	280.759	9.987	-	290.746	257.449	12.153	-	269.602
Incagli	182.174	7.112	-	189.286	162.974	9.581	-	172.555
Rischio paese	13.980	231	-	14.211	19.390	687	-	20.077
Posizioni ristrutturate e/o ristrutturande	10.825	-	-	10.825	9.315	-	-	9.315
Immobilizzazioni relative ad operazioni di locazione finanziaria in sofferenza	-	-	7.254	7.254	-	-	4.698	4.698
<b>Totale aggregati a rischio</b>	<b>487.738</b>	<b>17.330</b>	<b>7.254</b>	<b>512.322</b>	<b>449.128</b>	<b>22.421</b>	<b>4.698</b>	<b>476.247</b>
<b>Presunte perdite</b>	<b>137.199</b>	<b>2.589</b>	<b>465</b>	<b>140.253</b>	<b>127.555</b>	<b>2.516</b>	<b>459</b>	<b>130.530</b>
<b>Fondi rischi e svalutazione crediti</b>	<b>150.199</b>	<b>2.589</b>	<b>465</b>	<b>153.253</b>	<b>140.555</b>	<b>2.516</b>	<b>459</b>	<b>143.530</b>
- Fondi svalutazione crediti	137.199	-	-	137.199	127.555	-	-	127.555
- Fondi rischi per garanzie e impegni	-	2.589	-	2.589	-	2.516	-	2.516
- Fondi rischi per operazioni in leasing	-	-	465	465	-	-	459	459
- Fondi rischi su crediti	13.000	-	-	13.000	13.000	-	-	13.000

	30/9/02				31/3/02			
	Crediti per cassa	Crediti di firma	Leasing	Totale	Crediti per cassa	Crediti di firma	Leasing	Totale
Sofferenze	245.655	5.138	-	250.793	210.558	5.415	-	215.973
Incagli	166.816	10.452	-	177.268	188.702	12.788	-	201.490
Rischio paese	19.426	2.885	-	22.311	13.703	1.442	-	15.145
Posizioni ristrutturate e/o ristrutturande	9.286	-	-	9.286	7.814	-	-	7.814
Immobilizzazioni relative ad operazioni di locazione finanziaria in sofferenza	-	-	4.703	4.703	-	-	1.515	1.515
<b>Totale aggregati a rischio</b>	<b>441.183</b>	<b>18.475</b>	<b>4.703</b>	<b>464.361</b>	<b>420.777</b>	<b>19.645</b>	<b>1.515</b>	<b>441.937</b>
<b>Presunte perdite</b>	<b>134.479</b>	<b>2.396</b>	<b>480</b>	<b>137.355</b>	<b>124.400</b>	<b>2.742</b>	<b>406</b>	<b>127.548</b>
<b>Fondi rischi e svalutazione crediti</b>	<b>139.644</b>	<b>2.396</b>	<b>480</b>	<b>142.520</b>	<b>129.565</b>	<b>2.742</b>	<b>406</b>	<b>132.713</b>
- Fondi svalutazione crediti	134.479	-	-	134.479	124.400	-	-	124.400
- Fondi rischi per garanzie e impegni	-	2.396	-	2.396	-	2.742	-	2.742
- Fondi rischi per operazioni in leasing	-	-	480	480	-	-	406	406
- Fondi rischi su crediti	5.165	-	-	5.165	5.165	-	-	5.165

**CREDITI PER CASSA (migliaia di Euro)**

	31/3/03				31/12/02			
	Valore lordo (a)	Rett.di valore complessive (b)	Valore di bilancio	% (b/a)	Valore lordo (a)	Rett.di valore complessive (b)	Valore di bilancio	% (b/a)
<b>Sofferenze</b>								
- clientela ordinaria	257.762	110.956	146.806	43,0	235.729	101.650	134.079	43,1
- banche	21.992	7.920	14.072	36,0	21.720	7.648	14.072	35,2
<b>Incagli</b>								
- clientela ordinaria	181.787	15.873	165.914	8,7	162.529	15.825	146.704	9,7
- banche	387	232	155	59,9	445	267	178	60,0
<b>Rischio paese</b>								
- clientela ordinaria	13.011	-	13.011	0,0	18.423	-	18.423	0,0
- banche	969	-	969	0,0	967	-	967	0,0
<b>Posizioni ristrutturate e/o ristrutturande</b>								
- clientela ordinaria	10.825	2.218	8.607	20,5	9.315	2.165	7.150	23,2
<b>Totale aggregati a rischio</b>	<b>486.733</b>	<b>137.199</b>	<b>349.534</b>	<b>28,2</b>	<b>449.128</b>	<b>127.555</b>	<b>321.573</b>	<b>28,4</b>
- clientela ordinaria	463.385	129.047	334.338	27,8	425.996	119.640	306.356	28,1
- banche	23.348	8.152	15.196	34,9	23.132	7.915	15.217	34,2
<b>Crediti per cassa "in bonis"</b>	<b>8.967.797</b>	<b>-</b>	<b>8.967.797</b>	<b>-</b>	<b>9.549.353</b>	<b>-</b>	<b>9.549.353</b>	<b>-</b>
- clientela ordinaria	8.067.543	-	8.067.543	-	8.208.903	-	8.208.903	-
- banche	900.254	-	900.254	-	1.340.450	-	1.340.450	-
<b>Totale crediti</b>	<b>9.454.530</b>	<b>137.199</b>	<b>9.317.331</b>	<b>1,5</b>	<b>9.998.481</b>	<b>127.555</b>	<b>9.870.926</b>	<b>1,3</b>
- clientela ordinaria	8.530.928	129.047	8.401.881	1,5	8.634.899	119.640	8.515.259	1,4
- banche	923.602	8.152	915.450	0,9	1.363.582	7.915	1.355.667	0,6

	30/9/02				31/3/02			
	Valore lordo (a)	Rett.di valore complessive (b)	Valore di bilancio	% (b/a)	Valore lordo (a)	Rett.di valore complessive (b)	Valore di bilancio	% (b/a)
<b>Sofferenze</b>								
- clientela ordinaria	224.212	107.046	117.166	47,7	210.558	97.036	113.522	46,1
- banche	21.443	7.371	14.072	34,4	-	-	-	-
<b>Incagli</b>								
- clientela ordinaria	166.281	18.693	147.588	11,2	167.709	18.133	149.576	10,8
- banche	535	264	271	49,3	20.993	6.703	14.290	31,9
<b>Rischio paese</b>								
- clientela ordinaria	19.116	-	19.116	0,0	11.963	333	11.630	2,8
- banche	310	-	310	0,0	1.740	701	1.039	40,3
<b>Posizioni ristrutturate e/o ristrutturande</b>								
- clientela ordinaria	9.286	1.105	8.181	11,9	7.814	1.494	6.320	19,1
<b>Totale aggregati a rischio</b>	<b>441.183</b>	<b>134.479</b>	<b>306.704</b>	<b>30,5</b>	<b>420.777</b>	<b>124.400</b>	<b>296.377</b>	<b>29,6</b>
- clientela ordinaria	418.895	126.844	292.051	30,3	398.044	116.996	281.048	29,4
- banche	22.288	7.635	14.653	34,3	22.733	7.404	15.329	32,6
<b>Crediti per cassa "in bonis"</b>	<b>8.067.929</b>	<b>-</b>	<b>8.067.929</b>	<b>-</b>	<b>7.562.682</b>	<b>-</b>	<b>7.562.682</b>	<b>-</b>
- clientela ordinaria	7.197.484	-	7.197.484	-	6.999.980	-	6.999.980	-
- banche	870.445	-	870.445	-	562.702	-	562.702	-
<b>Totale crediti</b>	<b>8.509.112</b>	<b>134.479</b>	<b>8.374.633</b>	<b>1,6</b>	<b>7.983.459</b>	<b>124.400</b>	<b>7.859.059</b>	<b>1,6</b>
- clientela ordinaria	7.616.379	126.844	7.489.535	1,7	7.398.024	116.996	7.281.028	1,6
- banche	892.733	7.635	885.098	0,9	585.435	7.404	578.031	1,3

Le **presunte perdite** sono complessivamente pari a 140,3 milioni, in aumento del 7,4% sulla fine dell'esercizio 2002 e del 10% rispetto a marzo 2002.

L'analisi dei singoli aggregati evidenzia quanto segue:

- le **sofferenze** sono pari a 290,7 milioni, in crescita del 7,8% su fine esercizio e del 34,6% su marzo 2002. Rispetto a dicembre, l'incremento è da attribuire interamente alla componente per cassa, pari a 280,8 milioni, in aumento del 9,1%; la forte espansione dell'aggregato nei dodici mesi è dovuta in buona parte al passaggio a sofferenze, nel corso del 2002, di due posizioni precedentemente ad incagli. Sono in capo a clientela ordinaria 258,8 milioni ed in capo a banche 22 milioni; la prima componente risulta svalutata per il 42,9%

(43,1% a dicembre), la seconda per il 36%. Le sofferenze di firma sono pari a 10 milioni, in diminuzione del 17,8% su dicembre e in aumento dell'84,4% su marzo 2002; ad esse è associata una percentuale di svalutazione del 25,9% (20,7% a dicembre 2002). Nei confronti della clientela il rapporto sofferenze/impieghi è pari al 3%, contro il 2,7% di fine esercizio ed il 2,8% di marzo 2002;

- gli **incagli** ammontano a 189,3 milioni e risultano in crescita del 9,7% su fine esercizio e in diminuzione del 6,1% rispetto a marzo 2002. Gli incagli per cassa, quasi interamente in capo a clientela, ammontano a 182,2 milioni e sono svalutati per l'8,8%; quelli di firma sono pari a 7,1 milioni;
- il **rischio paese** è pari a 14,2 milioni e risulta in riduzione del 29,2% sulla fine

dell'esercizio scorso. Il rischio paese per cassa è pari a 14 milioni, quello per firma a 0,2 milioni. A tale aggregato non sono associate svalutazioni;

- le **posizioni ristrutturate e ristrutturande**, tutte riferite a posizioni per cassa, sono pari a 10,8 milioni, in aumento rispetto a dicembre (16,2%) ed a marzo 2002 (38,5%). Sull'aggregato si

evidenziano presunte perdite per 2,2 milioni, in linea con la fine del 2002;

- per quanto riguarda l'attività di leasing della Banca, si segnalano 7,3 milioni di immobilizzazioni iscritte in bilancio e riferite ad **operazioni di locazione finanziaria in sofferenza**; a fronte di tali posizioni, è iscritto nel passivo un apposito fondo rischi per operazioni in leasing pari a 0,5 milioni.

## CREDITI DI FIRMA *(migliaia di Euro)*

	31/3/03			31/12/02		
	Valore nominale (a)	Fondo rischi su crediti (b)	% (b/a)	Valore nominale (a)	Fondo rischi su crediti (b)	% (b/a)
Sofferenze	9.987	2.589	25,9	12.153	2.516	20,7
Incagli	7.112	-	...	9.581	-	...
Rischio paese	231	-	-	687	-	...
<b>Totale crediti di firma a rischio</b>	<b>17.330</b>	<b>2.589</b>	<b>14,9</b>	<b>22.421</b>	<b>2.516</b>	<b>11,2</b>
Crediti di firma "in bonis"	1.240.679	-	...	1.214.473	-	...
<b>Totale</b>	<b>1.258.009</b>	<b>2.589</b>	<b>0,2</b>	<b>1.236.894</b>	<b>2.516</b>	<b>0,2</b>

	30/9/02			31/3/02		
	Valore nominale (a)	Fondo rischi su crediti (b)	% (b/a)	Valore nominale (a)	Fondo rischi su crediti (b)	% (b/a)
Sofferenze	5.138	2.396	46,6	5.415	2.310	42,7
Incagli	10.452	-	...	12.788	-	...
Rischio paese	2.885	-	...	1.442	432	30,0
<b>Totale crediti di firma a rischio</b>	<b>18.475</b>	<b>2.396</b>	<b>13,0</b>	<b>19.645</b>	<b>2.742</b>	<b>14,0</b>
Crediti di firma "in bonis"	1.176.929	-	...	1.140.073	-	...
<b>Totale</b>	<b>1.195.404</b>	<b>2.396</b>	<b>0,2</b>	<b>1.159.718</b>	<b>2.742</b>	<b>0,2</b>

Il **sistema distributivo** della Carige è articolato su tre grandi famiglie di canali creati con l'obiettivo di servire il cliente nella modalità da lui preferita: tradizionale, remota o mobile.

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

Nel corso del primo trimestre dell'anno, le **filiali** della Banca sono rimaste stabili a 391, non essendo stata effettuata alcuna apertura o chiusura. Nel corso del trimestre è stata realizzata la piena integrazione organizzativa delle 42 filiali ex Capitalia che, al 31 marzo, risultano "migrate" sui sistemi informatici della Banca.

Inoltre, al fine di consentire un efficace inserimento nel contesto aziendale delle unità operative di nuova acquisizione e garantire un adeguato presidio delle aree caratterizzate da una presenza non capillare, è stata costituita una nuova unità organizzativo-gestionale denominata "Polo Territoriale", caratterizzata da un numero di dipendenze più contenuto rispetto alle Aree Territoriali e da un'inferiore criticità operativa e gestionale. Conseguentemente le unità operative ubicate nelle regioni Puglia e Sardegna sono state collocate nell'ambito di due Poli Territoriali di nuova creazione, denominati rispettivamente Polo Territoriale Puglia e Polo Territoriale Sardegna; con pari data sono state altresì ridefinite: l'Area Territoriale Emilia Romagna, Veneto, Marche (già Area Territoriale Emilia Romagna e Veneto) e l'Area Territoriale Lazio ed Umbria (già Area Territoriale Sardegna, Lazio e Puglia).

Il **servizio consulenza finanziaria clientela privata** copre alla fine del trimestre le aree della Liguria con 16 distretti e consta inoltre dei distretti ubicati a Milano, Palermo, Roma, Bologna, Barletta, Cremona e Vicenza, quest'ultimo attivato nel trimestre. Tali distretti gestiscono complessivamente 3.646,4 milioni di AFI, pari al 16,6% della Banca (+3,4% dall'inizio dell'anno).

Il **servizio consulenza finanziaria imprese** copre i distretti della Liguria con 38 consulenti, mentre fuori Liguria sono presenti 22 consulenti distribuiti sui distretti di Torino, Novara, Alessandria, Cuneo, Brescia e Milano,

di cui i primi cinque aperti nel trimestre. I consulenti gestiscono un portafoglio di 2.692,1 milioni, valore sostanzialmente allineato a fine 2002.

Per quanto riguarda i **canali remoti**, gli sportelli di "Bancacontinua" sono 13, gli ATM-Bancomat sono pari a 454, mentre i POS sono pari a 9.727.

Nell'ambito dei servizi *on line* il numero dei contratti in vita è pari a 45.525, di cui 35.621 relativi all'*internet banking* e 9.904 relativi al *call center*.

In particolare, il servizio *Carige on line (e-banking)* ha visto un ulteriore incremento dell'operatività: le operazioni disposte sono state nel trimestre 1,1 milioni ed hanno riguardato per il 27,1% il *trading on line* (contro una media del 31% nel corso del 2002) e per il 72,9% le operazioni tradizionali (69% nel 2002). Le operazioni che hanno generato un movimento contabile sono state complessivamente 112 mila, rappresentando il 16,2% del totale delle operazioni della Banca, per un importo complessivo pari a 207,4 milioni di euro.

Il servizio **call center** sta incrementando la sua operatività; le operazioni effettuate nel corso del primo trimestre del 2003 sono state 27 mila, delle quali il 53,2% legate all'operatività tradizionale ed il 46,8% al *trading*, ed hanno movimentato 6,8 milioni di euro.

Infine, i **canali mobili** sono rappresentati dai 276 **agenti assicurativi del Gruppo** convenzionati con la Banca e dalle 1.293 **agenzie immobiliari convenzionate**.

In particolare, gli agenti assicurativi sono triplicati rispetto al primo trimestre del 2002 grazie all'avvio, alla fine dello scorso esercizio, del progetto "Assurbanca", che prevede una stretta collaborazione tra gli agenti assicurativi del Gruppo e le filiali della Banca, attraverso una azione strutturata volta alla vendita di prodotti bancari da parte degli agenti assicurativi ed alla contemporanea promozione di prodotti assicurativi attraverso gli sportelli della Banca. Ancorché l'attività sia in fase iniziale, i risultati dei primi mesi sono positivi.

## RETE DI VENDITA

### A) CANALI TRADIZIONALI

	31/3/03		31/12/02		30/9/02		31/3/02	
	numero	Q%	numero	Q%	numero	Q%	numero	Q%
<b>AREA NORD-OVEST</b>	<b>266</b>	<b>68,0</b>	<b>266</b>	<b>68,0</b>	<b>266</b>	<b>76,2</b>	<b>265</b>	<b>67,8</b>
Liguria	201	51,4	201	51,4	201	57,6	201	51,4
- Genova	136	34,8	136	34,8	136	39,0	136	34,8
- Imperia	27	6,9	27	6,9	27	7,7	27	6,9
- La Spezia	19	4,9	19	4,9	19	5,4	19	4,9
- Savona	19	4,9	19	4,9	19	5,4	19	4,9
Lombardia	35	9,0	35	9,0	35	10,0	30	7,7
Piemonte	30	7,7	30	7,7	30	8,6	34	8,7
<b>AREA NORD-EST</b>	<b>31</b>	<b>7,9</b>	<b>31</b>	<b>7,9</b>	<b>30</b>	<b>8,6</b>	<b>30</b>	<b>7,7</b>
Veneto	12	3,1	12	3,1	10	2,9	10	2,6
Emilia Romagna	19	4,9	19	4,9	20	5,7	20	5,1
<b>AREA CENTRO</b>	<b>39</b>	<b>10,0</b>	<b>39</b>	<b>10,0</b>	<b>11</b>	<b>3,2</b>	<b>11</b>	<b>2,8</b>
Lazio	32	8,2	32	8,2	8	2,3	8	2,0
Marche	3	0,8	3	0,8	-	-	-	-
Toscana	3	0,8	3	0,8	3	0,9	3	0,8
Umbria	1	0,3	1	0,3	-	-	-	-
<b>AREA SUD E ISOLE</b>	<b>54</b>	<b>13,8</b>	<b>54</b>	<b>13,8</b>	<b>41</b>	<b>11,7</b>	<b>41</b>	<b>10,5</b>
Sicilia	38	9,7	38	9,7	30	8,6	30	7,7
Puglia	9	2,3	9	2,3	5	1,4	5	1,3
Sardegna	7	1,8	7	1,8	6	1,7	6	1,5
<b>ESTERO: Nizza (Francia)</b>	<b>1</b>	<b>0,3</b>	<b>1</b>	<b>0,3</b>	<b>1</b>	<b>0,3</b>	<b>1</b>	<b>0,3</b>
<b>TOTALE SPORTELLI</b>	<b>391</b>	<b>100,0</b>	<b>391</b>	<b>100,0</b>	<b>349</b>	<b>100,0</b>	<b>348</b>	<b>89,0</b>

	31/3/03	31/12/02	30/9/02	31/3/02
Consulenti private banking	68	66	66	65
Consulenti corporate	60	44	38	38

<b>B) CANALI REMOTI</b>	31/3/03	31/12/02	30/9/02	31/3/02
ATM - Bancomat	454	455	407	398
Bancacontinua (self service)	13	13	13	13
POS	9.727	9.440 (1)	9.132	8.571
Home banking	8.947	7.971	7.806	7.219
Servizi <i>on line</i> (2)	45.525	46.124	43.765	36.119

(1) Il dato non comprende l'apporto delle filiali ex-Capitalia.

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

<b>C) CANALI MOBILI</b>	31/3/03	31/12/02	30/9/02	31/3/02
Agenti assicurativi (3)	276	220	88	89
Agenti immobiliari convenzionati	1.293	1.269	1.229	1.055

Il **personale** della Banca è pari, a fine marzo, a 3.839 unità, rispetto alle 3.512 unità di dicembre 2001; l'incremento è sostanzialmente ascrivibile ai 371 dipendenti dei 42 sportelli ex Capitalia, assunti con decorrenza 1/1/2003. Complessivamente, i dirigenti rappresentano l'1,1% del totale, i quadri direttivi il 18,3%, mentre il restante personale è pari all'80,6% del totale.

Oltre alle citate assunzioni dei dipendenti ex Capitalia, nel corso del trimestre sono state effettuate 5 nuove assunzioni e si sono avute 49 cessazioni, di cui 43 per effetto di un esodo incentivato di dipendenti in età pensionabile. La quota di personale operativa sul mercato ammonta a fine marzo 2003 al 69,1% del totale, in diminuzione rispetto all'analogo periodo dello scorso anno (pari a 70,2%).

## COMPOSIZIONE DELL' ORGANICO

	31/3/03		31/12/02		30/9/02		31/3/02	
	N.	%	N.	%	N.	%	N.	%
<b>Qualifica</b>								
Dirigenti	43	1,1	41	1,2	41	1,2	41	1,2
Quadri direttivi	702	18,3	607	17,3	605	17,2	609	17,3
Altro Personale	3.094	80,6	2.864	81,5	2.867	81,6	2.877	81,6
<b>TOTALE</b>	<b>3.839</b>	<b>100,0</b>	<b>3.512</b>	<b>100,0</b>	<b>3.513</b>	<b>100,0</b>	<b>3.527</b>	<b>100,0</b>
<b>Attività</b>								
Sede	1.185	30,9	1.065	30,3	1.060	30,2	1.052	29,8
Mercato	2.654	69,1	2.447	69,7	2.453	69,8	2.475	70,2

### LE PARTECIPAZIONI

A marzo 2003 le **partecipazioni in imprese del Gruppo** ammontano a 586,5 milioni, valore allineato a quello di fine 2002. Del Gruppo Banca Carige fanno parte le seguenti società:

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

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

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

Le **partecipazioni in imprese non del Gruppo** si dimensionano in 52 milioni, stesso valore di fine 2002.

### I TITOLI CARIGE

Il prolungato rallentamento del ciclo economico internazionale con le relative incertezze nei tempi di ripresa, i focolai di tensioni politiche e sociali mondiali e la crisi di fiducia di imprese e consumatori, determinano una serie di aspettative negative che protraggono i tempi di crisi delle borse mobiliari mondiali. Il mercato azionario italiano, analogamente alle altre borse europee, sconta tale situazione, ed anche nel corso del primo trimestre del 2003 ha mantenuto una dinamica discendente. Nei primi tre mesi dell'anno l'indice MIBTEL è diminuito dell'8%, in termini analoghi al tendenziale annuo (-33,4%). I titoli bancari hanno sofferto analoghe tensioni, anche se meno gravi nel trimestre: il Mib bancario, che ne misura la performance, ha perso da inizio anno il 3% e rispetto a marzo 2002 il 35,5%.

In questo contesto altamente volatile, l'azione Carige ha mantenuto costante il suo percorso di crescita che è accelerato nella prima parte dell'anno: a fine marzo 2003 il titolo era quotato a 2,355 euro, in crescita nel trimestre del 14,5% e nei dodici mesi del 22,6%. Anche l'azione di risparmio, ammessa alla quotazione MTA a partire dal 4 dicembre 2002, ha registrato un rilevante apprezzamento: al 31 marzo quotava 2,610 euro, contro i 2,210 euro di fine anno (+18,1%) ed i 2,040 euro all'emissione.

Nei primi tre mesi del 2003 il prezzo medio del titolo è stato pari a 2,143 euro; nello stesso periodo il titolo Carige è stato oggetto di 7.434 contrattazioni che hanno movimentato 21.943.140 azioni per un controvalore complessivo pari a 47,5 milioni.

Il 10 aprile è stato pagato un dividendo lordo di 0,0723 euro per azione ordinaria e di 0,0823

euro per azione di risparmio.

## QUOTAZIONE AZIONI CARIGE

	Situazione al				Variazioni %	
	31/3/03	31/12/02	30/9/02	31/3/02	3/03 - 12/02	3/03 - 3/02
CARIGE	2,355	2,056	1,971	1,921	14,54	22,59
CARIGE risparmio (1)	2,610	2,210	-	-	18,10	...
Indice gen. MIBTEL	16.051	17.443	16.004	24.092	-7,98	-33,38
Indice bancario MIB	1.676	1.727	1.626	2.597	-2,95	-35,46

(1) Le azioni di risparmio sono state ammesse alla quotazione MTA a partire dal 4/12/2002.

### IL CONTO ECONOMICO ED I COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA'

I risultati del primo trimestre dell'esercizio 2003 risultano non perfettamente comparabili con quelli dell'analogo periodo del 2002, a causa della presenza, nell'attuale esercizio, dei 42 sportelli acquisiti dal Gruppo Capitalia al 31/12/2003 e dall'acquisto in blocco dei contratti di leasing in essere presso la controllata Ligure Leasing al 31/12/2002 ai sensi dell'art. 58 del D.Lgs. 385/93, effettuato in ottica di razionalizzazione delle strutture del Gruppo.

L'**utile netto** del trimestre è pari a 25,2 milioni, in leggera crescita (+1,2%) rispetto a quello registrato nel corso del primo trimestre dello scorso esercizio. Gli incrementi dei costi operativi, connessi all'acquisizione degli sportelli dal Gruppo Capitalia, all'ammortamento dell'avviamento delle reti di filiali acquisite ed ai maggiori ammortamenti per l'aumentata attività di leasing sono infatti stati compensati dalla crescita dei ricavi, dovuta ai maggiori volumi intermediati ed ai maggiori dividendi percepiti dalle società controllate, oltre che da una più favorevole tassazione.

Il **marginale d'interesse**, pari a 77,8 milioni, aumenta del 3,4% rispetto allo scorso anno, grazie all'incremento congiunto degli interessi attivi (+2,5% a 141,9 milioni) e degli interessi passivi (+1,4% a 64,1 milioni). La crescita del margine d'interesse è stata trainata dall'aumento della dimensione operativa della Banca, conseguente all'acquisto delle filiali ex Capitalia, che è stata tuttavia parzialmente compensata dai negativi effetti derivanti dalla

significativa discesa dei tassi e dalla conseguente riduzione degli spread.

I **ricavi netti da servizi** ammontano a 93,5 milioni e crescono del 20,3% sull'esercizio precedente. Lo sviluppo maggiore ha riguardato le componenti dei dividendi (+53,2% a 19,5 milioni) e degli altri proventi di gestione (37,8 milioni, +37,4%).

In particolare, nell'ambito dei dividendi, si segnala la crescita dell'apporto della Cassa di Risparmio di Savona (14,7 milioni, +283,8%), derivante dal conseguimento di un utile netto della controllata di 10,7 milioni.

Gli altri proventi di gestione sono invece influenzati dai maggiori ricavi derivanti dall'attività di leasing, grazie anche all'apporto dei contratti acquisiti dalla controllata Ligure Leasing alla fine dello scorso esercizio.

Circa le altre componenti, si segnala che le commissioni attive crescono del 3,4% a 41,8 milioni, mentre quelle passive crescono a 3,3 milioni; gli altri oneri di gestione si attestano a 0,6 milioni.

Nel trimestre si registrano inoltre perdite nette da operazioni finanziarie per 1,5 milioni, connesse all'ulteriore fase negativa dei mercati, contro profitti netti per 1,7 milioni evidenziati nel primo trimestre del 2002.

Il **marginale d'intermediazione** raggiunge i 171,3 milioni, in aumento del 12% rispetto ai primi tre mesi dell'esercizio 2002.

I **costi operativi**, crescono del 19,4% a 117,8 milioni, aumentando in tutte le componenti a causa, da un lato, della maggiore dimensione operativa, e, dall'altro lato, degli ammortamenti connessi all'incremento dell'attività di leasing. In particolare, le spese di personale aumentano del 12,6% a 58 milioni, le altre spese amministrative del 31% a 30,3 milioni e le

rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali del 22,6% a 29,5 milioni.

Il **risultato di gestione** si dimensiona in 53,5 milioni, in discesa dell'1,4% rispetto al primo trimestre 2002.

Gli **accantonamenti e le rettifiche** ammontano a 13,8 milioni, in crescita del 14,9% sul risultato dei primi tre mesi del 2002.

L'**utile delle attività ordinarie** ammonta a 39,7 milioni, in discesa del 6%.

La **contribuzione straordinaria** si dimensiona in 1,4 milioni, rispetto agli 0,7 milioni e pertanto l'utile ante imposte sul reddito ammonta a 41,1 milioni, in discesa del 4,2% sul primo trimestre 2002.

In conseguenza della discesa dell'11,7% dell'imposizione fiscale a 15,9 milioni, l'**utile netto** raggiunge i 25,2 milioni (+1,2%).

## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO *(migliaia di Euro)*

	31/3/03	31/12/02	31/3/02	Variaz. 31/3/03-31/3/02	
				assoluta	%
10 Interessi attivi	141.870	567.000	138.383	3.487	2,5
20 Interessi passivi	- 64.086	- 263.694	- 63.192	- 894	1,4
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>77.784</b>	<b>303.306</b>	<b>75.191</b>	<b>2.593</b>	<b>3,4</b>
40 Commissioni attive	41.753	160.710	40.384	1.369	3,4
50 Commissioni passive	- 3.296	- 12.825	- 1.953	- 1.343	68,8
60 Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	- 1.542	- 5.989	1.656	- 3.198	...
30 Dividendi e altri proventi	19.460	87.245	12.702	6.758	53,2
70 Altri proventi di gestione	37.764	123.889	27.484	10.280	37,4
110 Altri oneri di gestione	- 642	- 5.800	- 2.546	1.904	- 74,8
<b>RICAVI NETTI DA SERVIZI</b>	<b>93.497</b>	<b>347.230</b>	<b>77.727</b>	<b>15.770</b>	<b>20,3</b>
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>171.281</b>	<b>650.536</b>	<b>152.918</b>	<b>18.363</b>	<b>12,0</b>
80 Spese amministrative	- 88.324	- 321.821	- 74.658	- 13.666	18,3
. Spese di personale	- 57.990	- 199.388	- 51.508	- 6.482	12,6
. Altre spese amministrative	- 30.334	- 122.433	- 23.150	- 7.184	31,0
90 Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	- 29.472	- 91.052	- 24.032	- 5.440	22,6
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>- 117.796</b>	<b>- 412.873</b>	<b>- 98.690</b>	<b>- 19.106</b>	<b>19,4</b>
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>	<b>53.485</b>	<b>237.663</b>	<b>54.228</b>	<b>- 743</b>	<b>- 1,4</b>
100 Accantonamenti per rischi e oneri	- 333	- 3.176	- 1.426	1.093	- 76,6
120 Rettifiche di valore su crediti e accant. per garanzie e impegni	- 15.992	- 59.670	- 12.327	- 3.665	29,7
130 Riprese di valore su crediti e su accant. per garanzie e impegni	2.499	9.863	1.715	784	45,7
140 Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-	- 13.000	-	-	-
150 Rettifiche su immobilizzazioni finanziarie	-	- 11	-	-	-
160 Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	88	-	-	-
<b>ACCANTONAMENTI E RETTIFICHE</b>	<b>- 13.826</b>	<b>- 65.906</b>	<b>- 12.038</b>	<b>- 1.788</b>	<b>14,9</b>
<b>170 UTILE DELLE ATTIVITA' ORDINARIE</b>	<b>39.659</b>	<b>171.757</b>	<b>42.190</b>	<b>- 2.531</b>	<b>- 6,0</b>
180 Proventi straordinari	3.373	14.559	1.650	1.723	104,4
190 Oneri straordinari	- 1.935	- 2.598	- 940	- 995	105,9
<b>200 UTILE STRAORDINARIO</b>	<b>1.438</b>	<b>11.961</b>	<b>710</b>	<b>728</b>	<b>102,5</b>
<b>UTILE ANTE IMPOSTE SUL REDDITO</b>	<b>41.097</b>	<b>183.718</b>	<b>42.900</b>	<b>- 1.803</b>	<b>- 4,2</b>
220 Imposte sul reddito dell'esercizio	- 15.900	- 78.900	- 18.000	2.100	- 11,7
<b>230 UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>25.197</b>	<b>104.818</b>	<b>24.900</b>	<b>297</b>	<b>1,2</b>

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO - EVOLUZIONE TRIMESTRALE** (migliaia di Euro)

	Es. 2003	Esercizio 2002			
	1° trim.	4° trim.	3° trim.	2° trim.	1° trim.
10 Interessi attivi	141.870	150.848	140.936	136.833	138.383
20 Interessi passivi	- 64.086	- 74.053	- 62.620	- 63.829	- 63.192
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>77.784</b>	<b>76.795</b>	<b>78.316</b>	<b>73.004</b>	<b>75.191</b>
40 Commissioni attive	41.753	40.610	40.110	39.606	40.384
50 Commissioni passive	- 3.296	- 3.593	- 3.686	- 3.593	- 1.953
60 Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	- 1.542	7.237	- 10.179	- 4.703	1.656
30 Dividendi e altri proventi	19.460	28.405	5.903	40.235	12.702
70 Altri proventi di gestione	37.764	30.999	35.880	29.526	27.484
110 Altri oneri di gestione	- 642	- 2.240	1.499	- 2.513	- 2.546
<b>RICAVI NETTI DA SERVIZI</b>	<b>93.497</b>	<b>101.418</b>	<b>69.527</b>	<b>98.558</b>	<b>77.727</b>
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>171.281</b>	<b>178.212</b>	<b>147.844</b>	<b>171.562</b>	<b>152.918</b>
80 Spese amministrative	- 88.324	- 84.013	- 78.839	- 84.311	- 74.658
. Spese di personale	- 57.990	- 47.279	- 51.085	- 49.516	- 51.508
. Altre spese amministrative	- 30.334	- 36.734	- 27.754	- 34.795	- 23.150
90 Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	- 29.472	- 16.302	- 25.800	- 24.918	- 24.032
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>- 117.796</b>	<b>- 100.315</b>	<b>- 104.639</b>	<b>- 109.229</b>	<b>- 98.690</b>
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>	<b>53.485</b>	<b>77.897</b>	<b>43.205</b>	<b>62.333</b>	<b>54.228</b>
100 Accantonamenti per rischi e oneri	- 333	- 313	- 513	- 924	- 1.426
120 Rettifiche di valore su crediti e accant. per garanzie e impegni	- 15.992	- 14.000	- 16.774	- 16.569	- 12.327
130 Riprese di valore su crediti e su accant. per garanzie e impegni	2.499	1.085	3.168	3.895	1.715
140 Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-	- 13.000	-	-	-
150 Rettifiche su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	- 11	-
160 Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	88	-
<b>ACCANTONAMENTI E RETTIFICHE</b>	<b>- 13.826</b>	<b>- 26.228</b>	<b>- 14.119</b>	<b>- 13.521</b>	<b>- 12.038</b>
<b>170 UTILE DELLE ATTIVITA' ORDINARIE</b>	<b>39.659</b>	<b>51.669</b>	<b>29.086</b>	<b>48.812</b>	<b>42.190</b>
180 Proventi straordinari	3.373	9.529	1.288	2.092	1.650
190 Oneri straordinari	- 1.935	- 580	- 470	- 608	- 940
<b>200 UTILE STRAORDINARIO</b>	<b>1.438</b>	<b>8.949</b>	<b>818</b>	<b>1.484</b>	<b>710</b>
<b>UTILE ANTE IMPOSTE SUL REDDITO</b>	<b>41.097</b>	<b>60.618</b>	<b>29.904</b>	<b>50.296</b>	<b>42.900</b>
220 Imposte sul reddito dell'esercizio	- 15.900	- 25.700	- 14.900	- 20.300	- 18.000
<b>230 UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>25.197</b>	<b>34.918</b>	<b>15.004</b>	<b>29.996</b>	<b>24.900</b>

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

risulta pari a 1.136,7 milioni, risentendo, rispetto a marzo 2002, dell'avviamento delle 42 filiali ex-Capitalia, che ha diminuito il patrimonio di base.

### COMPOSIZIONE PATRIMONIO DI VIGILANZA (migliaia di euro)

	31/03/2003	31/12/2002	30/09/2002	31/03/2002
<b>Elementi positivi del patrimonio di base (a)</b>	<b>1.393.315</b>	<b>1.391.392</b>	<b>1.378.173</b>	<b>1.356.482</b>
Capitale sociale	1.020.550	1.020.550	1.020.550	1.020.550
Riserve	229.582	229.582	217.959	199.957
Sovrapprezzi di emissione	138.018	136.095	134.499	130.810
F.do rischi bancari generali	5.165	5.165	5.165	5.165
<b>Elementi negativi del patrimonio di base (b)</b>	<b>481.206</b>	<b>491.752</b>	<b>367.751</b>	<b>357.560</b>
Avviamento	448.633	450.799	322.477	330.912
Altri elementi negativi	32.573	40.953	45.274	26.648
<b>Totale patrimonio di base (c = a-b)</b>	<b>912.109</b>	<b>899.640</b>	<b>1.010.422</b>	<b>998.922</b>
<b>Patrimonio supplementare (d)</b>	<b>405.745</b>	<b>405.708</b>	<b>403.376</b>	<b>404.143</b>
<b>Deduzioni (e)</b>	<b>181.120 (1)</b>	<b>181.120 (1)</b>	<b>22.723</b>	<b>22.723</b>
<b>Patrimonio di vigilanza (c+d-e)</b>	<b>1.136.734 (1)</b>	<b>1.124.228 (1)</b>	<b>1.391.075</b>	<b>1.380.342</b>

(1) Tali valori tengono conto della deduzione relativa alla partecipazione in Carige Assicurazioni SpA, come da indicazioni dell'Organo di Vigilanza; non considerando tale deduzione il patrimonio di vigilanza al 31/3/03 sarebbe pari a 1.295.134 migliaia di euro.

La quota di patrimonio di vigilanza assorbita per i rischi di credito e di mercato è pari a 753,9

milioni (pari al 66,3% del totale), per cui l'eccedenza patrimoniale si attesta a 382,8 milioni.

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

	Situazione al			
	31/3/03	31/12/02	30/9/02	31/3/02
<b>Patrimonio di vigilanza</b>				
Patrimonio di base (tier 1 capital)	912.109	899.640	1.010.422	998.921
Patrimonio supplementare (tier 2 capital)	405.745	405.708	403.376	404.152
meno: elementi da dedurre (1)	-181.120	-181.120	-22.723	-22.723
Patrimonio totale (total capital) (1)	1.136.734	1.124.228	1.391.075	1.380.350
<b>Attività ponderate</b>				
Rischio di credito (1)	9.295.087	8.545.463	7.833.607	7.267.935
Rischio di mercato	991.649	681.020	768.446	1.106.429
Altri requisiti prudenziali	483.290	483.291	483.286	483.290
Totale attivo ponderato (1)	10.770.026	9.709.774	9.085.339	8.857.654
<b>Coefficienti di solvibilità (%)</b>				
Patrimonio di base (Tier 1)/Attività ponderate rischio di credito	9,81%	10,53%	12,90%	13,74%
Patrimonio di vigilanza/Attività ponderate rischio di credito (1)	12,23%	13,16%	17,76%	18,99%
Patrimonio di base (Tier 1)/Totale attivo ponderato (2)	8,47%	9,27%	11,12%	11,28%
Patrimonio di vigilanza/Totale attivo ponderato (1) (2)	10,55%	11,58%	15,31%	15,58%

(1) Tali valori tengono conto della deduzione relativa alla partecipazione in Carige Assicurazioni SpA, come da indicazione dell'Organo di Vigilanza; non considerando tale deduzione il patrimonio di vigilanza totale (*total capital*) sarebbe pari a 1.295.131 migliaia di euro e i due coefficienti ad esso collegati salirebbero dal 12,23% al 13,93%, il rapporto sulle attività ponderate per il rischio di credito, e dal 10,55% al 12,03%, il rapporto sul totale attivo ponderato.

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

## I FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA FINE DEL TRIMESTRE

Di seguito si rilevano i principali fatti di rilievo intervenuti nella gestione della Banca nei mesi di aprile e maggio 2003.

In data 14 Aprile il Consiglio di Amministrazione ha provveduto, nominando i membri elettivi, al rinnovo del Comitato Esecutivo della Banca che risulta ora composto – oltre che dal presidente e dal Vice Presidente ai sensi dell'art. 25 dello Statuto – dai Consiglieri Prof. Adalberto Alberici, Avv. Andrea Baldini, P.I. Mario Capelli, Sig. Paolo Cesare Odone e Sig. Enrico Maria Scerni; nella stessa riunione sono stati altresì nominati il Direttore Generale, nella persona del Rag. Alfredo Sanguinetto, e i nuovi tre Vice Direttori Generali, Dott. Carlo Arzani, Dott. Giovanni Poggio e Rag. Achille Tori.

Il Consiglio di Amministrazione, sempre nella riunione del 14 aprile, ha altresì deliberato di

attivare, conformemente a quanto previsto dal Codice di Autodisciplina delle Società Quotate, il Comitato per il Controllo Interno – composto al momento, in attesa della nomina di un ulteriore componente, dal Prof. Adalberto Alberici, dall'Avv. Andrea Baldini, dal Sig. Giorgio Binda e dal Dott. Jean-Jacques Bonnaud – ed il Comitato per la remunerazione – composto dal Comm. Pietro Isnardi, dal Sig. Paolo Cesare Odone e dal Sig. Enrico Maria Scerni.

Rispetto a fine marzo il numero dei dipendenti, al 30 aprile, è sceso da 3.839 a 3.828 unità.

Le previsioni per l'utile di fine anno della Carige evidenziano un risultato economico in linea con lo scorso esercizio e con il budget.

## NOTE ESPLICATIVE

La Relazione trimestrale della Banca Carige al 31 marzo 2003 è stata predisposta ai sensi del Regolamento Consob 14 maggio 1999 n. 11971.

In merito si evidenzia quanto segue:

- la situazione patrimoniale ed economica è stata redatta sulla base degli stessi criteri contabili e di valutazione utilizzati nel bilancio di esercizio;

- il conto economico infrannuale è stato redatto secondo il principio della competenza economica;
- la situazione patrimoniale ed economica trimestrale non è oggetto di revisione contabile da parte del revisore indipendente.

Genova, 12 maggio 2003

Il Consiglio di Amministrazione



# PROSPETTI CONTABILI

# STATO PATRIMONIALE

## ATTIVO

	Variazioni %					
(importi in migliaia di Euro)	31/3/03	31/12/02	30/9/02	31/3/02	3-03/12-02	3-03/3-02
10 - CASSA E DISPONIBILITA' PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	127.761	173.442	130.044	195.068	- 26,3	- 34,5
20 - TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI	446.216	311.014	312.199	478.775	43,5	- 6,8
30 - CREDITI VERSO BANCHE:	915.450	1.355.667	885.098	578.031	- 32,5	58,4
(a) a vista	323.820	543.976	299.786	142.402	- 40,5	...
(b) altri crediti	591.630	811.691	585.312	435.629	- 27,1	35,8
40 - CREDITI VERSO CLIENTELA	7.773.542	7.909.841	7.015.235	6.858.591	- 1,7	13,3
di cui:						
- crediti con fondi di terzi in amministrazione	214	188	160	189	13,8	13,2
50 - OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:	1.607.361	1.598.437	1.888.565	2.126.679	0,6	- 24,4
(a) di emittenti pubblici	979.477	929.013	1.031.282	1.202.404	5,4	- 18,5
(b) di banche	328.679	386.496	580.521	562.125	- 15,0	- 41,5
di cui:						
- titoli propri	40.449	43.087	53.561	47.140	- 6,1	- 14,2
(c) enti finanziari	199.716	189.258	184.657	268.432	5,5	- 25,6
di cui:						
- titoli propri	-	-	-	-	-	-
(d) di altri emittenti	99.489	93.670	92.105	93.718	6,2	6,2
60 - AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	168.723	172.907	161.286	160.861	- 2,4	4,9
70 - PARTECIPAZIONI	52.038	51.989	56.415	57.712	0,1	- 9,8
80 - PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO	586.522	586.522	581.100	578.496	-	1,4
90 - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	477.328	480.133	343.691	352.217	- 0,6	35,5
di cui:						
- costi di impianto	1.076	1.047	1.568	2.610	2,8	- 58,8
- avviamento	448.633	450.799	317.664	326.695	- 0,5	37,3
100 - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	887.606	865.460	716.995	667.291	2,6	33,0
di cui:						
- in locazione finanziaria	628.339	605.418	474.301	422.437	3,8	48,7
120 - AZIONI O QUOTE PROPRIE (valore nominale: 1.822)	3.878	11.619	18.609	262	- 66,6	...
130 - ALTRE ATTIVITA'	936.226	795.487	877.479	357.959	17,7	...
140 - RATEI E RISCONTI ATTIVI:	117.793	81.300	113.993	88.001	44,9	33,9
(a) ratei attivi	106.526	71.817	101.641	78.109	48,3	36,4
(b) risconti attivi	11.267	9.483	12.352	9.892	18,8	13,9
di cui:						
- disaggio di emissione su titoli	4.220	4.425	4.946	2.043	- 4,6	...
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>14.100.444</b>	<b>14.393.818</b>	<b>13.100.709</b>	<b>12.499.943</b>	<b>- 2,0</b>	<b>12,8</b>

**PASSIVO**

	31/03/2003	31/12/2002	30/9/02	31/03/2002	Variazioni %	
(importi in migliaia di Euro)					3-03/12-02	3-03/3-02
10 - DEBITI VERSO BANCHE:	1.531.938	1.797.348	1.274.854	1.221.355	- 14,8	25,4
(a) a vista	61.220	70.009	74.049	95.738	- 12,6	- 36,1
(b) a termine o con preavviso	1.470.718	1.727.339	1.200.805	1.125.617	- 14,9	30,7
20 - DEBITI VERSO CLIENTELA:	5.781.054	5.912.248	5.176.753	4.987.376	- 2,2	15,9
(a) a vista	5.329.150	5.504.428	4.652.282	4.445.815	- 3,2	19,9
(b) a termine o con preavviso	451.904	407.820	524.471	541.561	10,8	- 16,6
30 - DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:	3.562.420	3.323.926	3.466.534	3.334.748	7,2	6,8
(a) obbligazioni	3.114.157	2.853.874	3.002.625	2.823.233	9,1	10,3
(b) certificati di deposito	379.645	397.349	408.277	455.238	- 4,5	- 16,6
(c) altri titoli	68.618	72.703	55.632	56.277	- 5,6	21,9
40 - FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE	391	310	270	298	26,1	31,2
50 - ALTRE PASSIVITA'	718.451	813.614	741.385	541.065	- 11,7	32,8
60 - RATEI E RISCOENTI PASSIVI:	151.957	144.444	137.775	106.681	5,2	42,4
(a) ratei passivi	85.976	80.733	81.385	56.712	6,5	51,6
(b) risconti passivi	65.981	63.711	56.390	49.969	3,6	32,0
70 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	85.136	84.941	73.020	71.710	0,2	18,7
80 - FONDI PER RISCHI ED ONERI	429.629	429.446	386.926	442.208	0,0	- 2,8
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	287.844	287.888	296.372	297.833	- 0,0	- 3,4
(b) fondi imposte e tasse	109.767	109.434	72.831	116.882	0,3	- 6,1
(c) altri fondi	32.018	32.124	17.723	27.493	- 0,3	16,5
90 - FONDI RISCHI SU CREDITI	13.000	13.000	5.165	5.165	-	...
100 - FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI	5.165	5.165	5.165	5.165	-	-
110 - PASSIVITA' SUBORDINATE	400.000	400.000	400.000	400.000	-	-
120 - CAPITALE	1.020.550	1.020.550	1.020.550	1.020.550	-	-
130 - SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	138.018	136.095	134.499	130.809	1,4	5,5
140 - RISERVE	229.582	199.957	199.957	170.197	14,8	34,9
(a) riserva legale	67.351	56.869	56.869	46.515	18,4	44,8
(b) riserva per azioni o quote proprie	3.878	11.619	18.609	262	- 66,6	...
(c) riserve statutarie	-	-	-	-	-	-
(d) altre riserve	158.353	131.469	124.479	123.420	20,4	28,3
150 - RISERVE DI RIVALUTAZIONE	7.956	7.956	7.956	7.956	-	-
160 - UTILI PORTATI A NUOVO	-	-	-	29.760	-	- 100,0
170 - UTILE D'ESERCIZIO	25.197	104.818	69.900	24.900	- 76,0	1,2

<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>14.100.444</b>	<b>14.393.818</b>	<b>13.100.709</b>	<b>12.499.943</b>	<b>- 2,0</b>	<b>12,8</b>
---------------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	--------------	-------------

**GARANZIE E IMPEGNI**

10 - GARANZIE RILASCIATE	1.342.370	1.321.238	1.285.088	1.111.466	1,6	20,8
di cui:						
- accettazioni	5.054	4.210	4.190	4.413	20,0	14,5
- altre garanzie	1.337.316	1.317.028	1.280.898	1.107.053	1,5	20,8
20 - IMPEGNI	732.068	770.378	512.437	726.673	- 5,0	0,7
di cui:						
- per vendite con obbligo di riacquisto	-	-	-	-	-	-

## CONTO ECONOMICO

<i>(importi in migliaia di Euro)</i>	31/3/03	31/12/02	30/9/02	31/3/02	Variazioni % 3-03/3-02
10 - INTERESSI ATTIVI					
E PROVENTI ASSIMILATI	141.870	567.000	416.152	138.383	2,5
di cui:					
- su crediti verso clientela	116.140	431.518	324.205	107.268	8,3
- su titoli di debito	18.962	110.237	74.387	25.198	- 24,7
20 - INTERESSI PASSIVI					
E ONERI ASSIMILATI	- 64.086	- 263.694	- 189.641	- 63.192	1,4
di cui:					
- su debiti verso clientela	- 14.470	- 62.713	- 47.040	- 13.169	9,9
- su debiti rappresentati da titoli	- 31.508	- 137.141	- 130.534	- 34.171	- 7,8
30 - DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI:	19.460	87.245	58.840	12.702	53,2
(a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	2.220	2.847	2.690	34	...
(b) su partecipazioni	31	40.413	38.335	8.081	- 99,6
(c) su partecipazioni in imprese del gruppo	17.209	43.985	17.815	4.587	...
40 - COMMISSIONI ATTIVE	41.753	160.710	120.100	40.384	3,4
50 - COMMISSIONI PASSIVE	- 3.296	- 12.825	- 9.232	- 1.953	68,8
60 - PROFITTI (PERDITE)					
DA OPERAZIONI FINANZIARIE	- 1.542	- 5.989	- 13.226	1.656	- 193,1
70 - ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	37.764	123.889	92.890	27.484	37,4
80 - SPESE AMMINISTRATIVE:	- 88.324	- 321.821	- 237.808	- 74.658	18,3
(a) spese per il personale	- 57.990	- 199.388	- 152.109	- 51.508	12,6
di cui:					
- salari e stipendi	- 38.426	- 138.176	- 102.024	- 33.321	15,3
- oneri sociali	- 10.368	- 38.267	- 27.877	- 8.864	17,0
- trattamento di fine rapporto	- 2.745	- 8.608	- 6.707	- 2.885	- 4,9
- trattamento di quiescenza e simili	- 3.567	- 5.247	- 9.155	- 3.705	- 3,7
(b) altre spese amministrative	- 30.334	- 122.433	- 85.699	- 23.150	31,0
90 - RETTIFICHE DI VALORE					
SU IMMOBILIZZAZIONI					
IMMATERIALI E MATERIALI	- 29.472	- 91.052	- 74.750	- 24.032	22,6
100 - ACCANTONAMENTI					
PER RISCHI E ONERI	- 333	- 3.176	- 2.863	- 1.426	- 76,6
110 - ALTRI ONERI DI GESTIONE	- 642	- 5.800	- 3.560	- 2.546	- 74,8
120 - RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI					
E ACCANTONAMENTI					
PER GARANZIE E IMPEGNI	- 15.992	- 59.670	- 45.670	- 12.327	29,7
130 - RIPRESE DI VALORE SU CREDITI					
E SU ACCANTONAMENTI					
PER GARANZIE E IMPEGNI	2.499	9.863	8.778	1.715	45,7
140 - ACCANTONAMENTI					
AI FONDI RISCHI SU CREDITI	-	- 13.000	-	-	-
150 - RETTIFICHE DI VALORE					
SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	-	- 11	- 11	-	-
160 - RIPRESE DI VALORE					
SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	-	88	89	-	-
170 - UTILE DELLE ATTIVITA' ORDINARIE	39.659	171.757	120.088	42.190	- 6,0
180 - PROVENTI STRAORDINARI	3.373	14.559	5.030	1.650	...
190 - ONERI STRAORDINARI	- 1.935	- 2.598	- 2.018	- 940	...
200 - UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	1.438	11.961	3.012	710	...
220 - IMPOSTE SUL REDDITO					
DELL'ESERCIZIO	- 15.900	- 78.900	- 53.200	- 18.000	- 11,7
230 - UTILE D'ESERCIZIO	25.197	104.818	69.900	24.900	1,2