

# RELAZIONI TRIMESTRALI

3° trimestre 2004



# BANCA CARIGE SPA

## RELAZIONE TRIMESTRALE AL 30/9/2004

### INDICE

<b>STRUTTURA DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI BANCA CARIGE AL 30/9/2004</b>	Struttura delle partecipazioni rilevanti Banca Carige al 30/9/2004	2
<b>SCHEDA DI SINTESI E INDICATORI DI GESTIONE</b>	Scheda di sintesi e indicatori di gestione	3
<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE</b>	Il quadro reale e monetario	5
	Fatti di rilievo intervenuti nel trimestre	6
	L'attività di intermediazione	7
	La rischiosità	14
	La gestione delle risorse	17
	Le partecipazioni	18
	I titoli Carige	19
	Il conto economico ed i coefficienti di solvibilità	19
	I fatti di rilievo intervenuti dopo la fine del trimestre	24
	Note esplicative	25
<b>PROSPETTI CONTABILI</b>	Stato Patrimoniale	
	Attivo	27
	Passivo	28
	Conto Economico	29

# RELAZIONE TRIMESTRALE

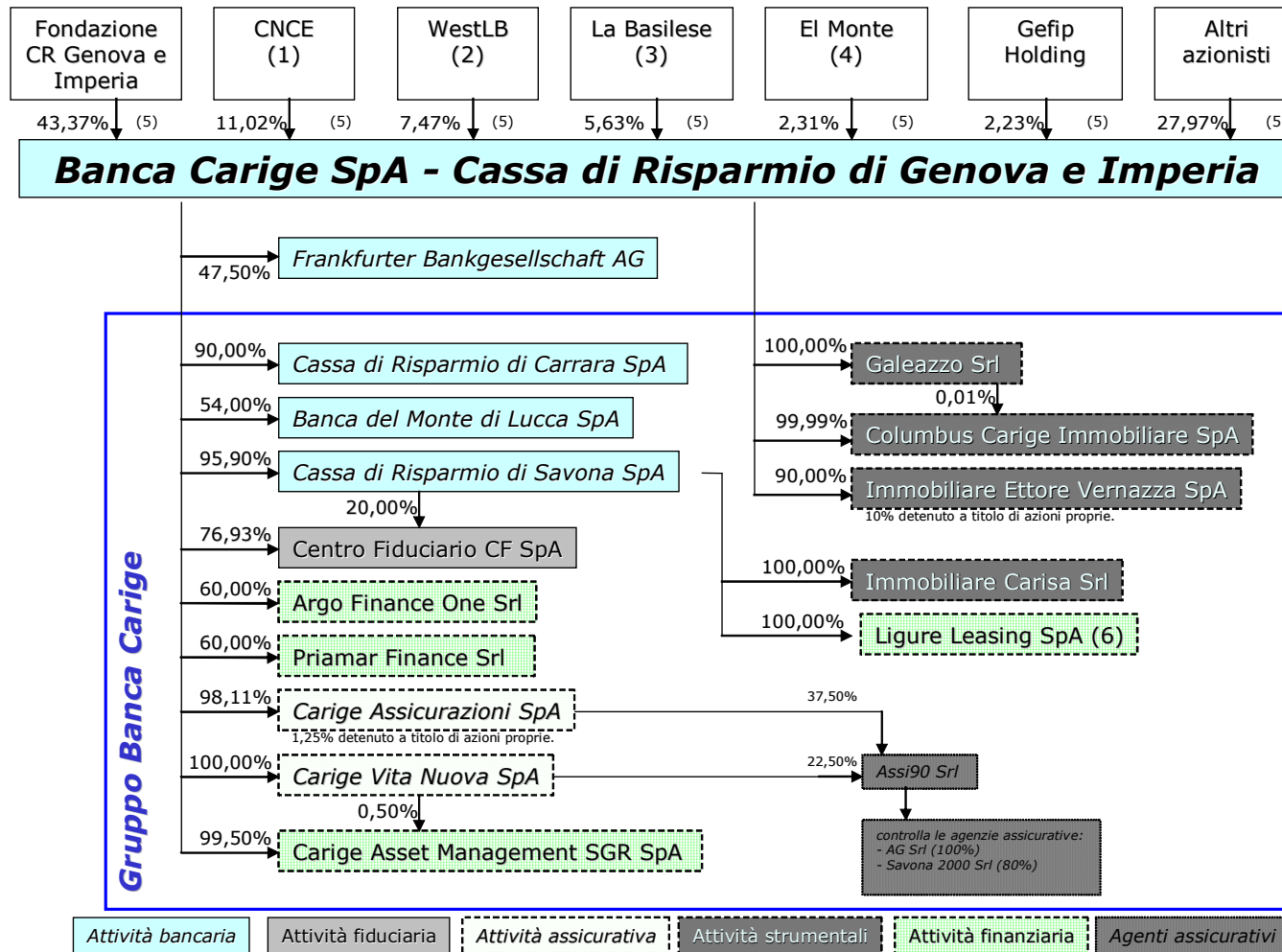
## 3° TRIMESTRE 2004



**BANCA CARIGE**

Cassa di Risparmio di Genova e Imperia

## STRUTTURA DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI BANCA CARIGE AL 30/9/2004



(1) La quota è detenuta direttamente per il 6,981% e tramite la controllata CDC Ixis per il 4,042%. (2) La quota è detenuta direttamente per il 4,989% e tramite la controllata WestLB (Italia) Finanziaria SpA per il 2,480%. (3) La partecipazione è detenuta tramite la controllata Basilese Compagnia di Assicurazioni sulla Vita. (4) La quota è detenuta tramite la Al'Andalus Foreign Investments s.l. (5) La quota è determinata con riferimento alle sole azioni ordinarie. (6) La Ligure Leasing in data 25/10/2004 è stata fusa per incorporazione nella Cassa di Risparmio di Savona.

## SCHEMA DI SINTESI E INDICATORI DI GESTIONE

	Situazione al				Variazioni %	
	30/9/04	30/6/04	31/12/03	30/9/03	9/04 12/03	9/04 9/03
<b>SITUAZIONE PATRIMONIALE (1)</b>						
Totale attività	15.658,3	15.728,2	14.653,1	14.757,9	6,9	6,1
Provvista	12.587,8	12.519,4	11.667,5	11.867,9	7,9	6,1
- Raccolta diretta (a)	10.734,5	10.613,5	10.025,4	9.736,0	7,1	10,3
* Debiti verso clientela	6.250,5	6.163,7	5.957,9	5.809,2	4,9	7,6
* Debiti rappresentati da titoli	4.484,0	4.449,8	4.067,5	3.926,8	10,2	14,2
- Debiti verso banche	1.350,9	1.403,5	1.139,6	1.731,5	18,5	-22,0
- Fondi di terzi in amm.ne	0,3	0,3	0,4	0,4	-25,0	-25,0
- Prestiti subordinati	502,1	502,1	502,1	400,0	0,0	25,5
Raccolta indiretta (b)	13.383,2	13.215,6	12.767,1	12.842,2	4,8	4,2
- Risparmio gestito	6.740,3	6.708,5	6.585,5	6.516,6	2,4	3,4
- Risparmio amministrato	6.642,9	6.507,1	6.181,6	6.325,6	7,5	5,0
Attività finanziarie intermedie (AFI) (a+b)	24.117,7	23.829,1	22.792,5	22.578,2	5,8	6,8
Investimenti (2) (3)	13.121,6	13.080,1	12.316,5	12.538,5	6,5	4,7
- Crediti verso clientela (2) (3)	9.074,8	9.536,1	9.247,1	8.830,4	-1,9	2,8
- Crediti verso banche (2)	1.826,2	1.214,2	942,7	1.386,8	93,7	31,7
- Titoli	2.220,6	2.329,8	2.126,7	2.321,3	4,4	-4,3
* portafoglio immobilizzato	155,6	173,6	173,7	232,7	-10,4	-33,1
* portafoglio non immobilizzato	2.065,0	2.156,2	1.953,0	2.088,6	5,7	-1,1
Capitale e riserve (4)	1.620,0	1.618,0	1.606,0	1.405,3	0,9	15,3
<b>CONTO ECONOMICO (1)</b>						
Risultato di gestione	212,9	167,2	224,5	172,0	23,8	
Utile delle attività ordinarie	102,5	71,4	145,0	125,0	-18,0	
Utile ante imposte sul reddito	105,6	75,0	168,0	137,9	-23,4	
Utile d'esercizio	81,1	60,1	106,2	79,4	2,1	
<b>RISORSE (5)</b>						
Rete sportelli	393	393	393	392	0,0	0,3
Personale	3.720	3.734	3.759	3.788	-1,0	-1,8
<b>INDICATORI DI GESTIONE</b>						
Ricavi netti da servizi						
/Margine d'intermediazione	58,13%	59,70%	54,55%	55,19%		
Costi operativi						
/Margine d'intermediazione (Cost Income Ratio)	63,21%	59,16%	68,58%	67,99%		
Utile ante imposte sul reddito						
/Capitale e riserve (4)	6,52%	4,63%	10,46%	9,81%		
ROE	5,00%	3,72%	6,61%	5,65%		
ROAE (6)	5,03%	3,73%	7,64%	5,72%		
<b>COEFFICIENTI PATRIMONIALI</b>						
Totale attivo ponderato (1)	10.965,1	10.722,8	10.573,1	10.452,1	3,7	4,9
Patrimonio di base (Tier1)/Totale attivo ponderato	10,15%	10,48%	10,85%	9,02%		
Patrimonio di vigilanza/Totale attivo ponderato	12,70%	13,09%	13,89%	11,29%		

(1) Importi in milioni di euro.

(2) Al lordo delle presunte perdite.

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

(4) Incluso il fondo per rischi bancari generali.

(5) Dati puntuali di fine periodo.

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



# RELAZIONE SULLA GESTIONE

La dinamica espansiva dell'economia mondiale, mantenutasi costante nella prima parte dell'anno, ha mostrato un certo rallentamento a partire dall'estate, specialmente per i segnali di debolezza mostrati da Stati Uniti e Cina che avevano trainato la congiuntura dell'ultimo anno. In tale contesto si inseriscono le tensioni derivanti dal costante apprezzamento delle quotazioni del petrolio che, superando il prezzo di 50 dollari al barile, si sono attestate su livelli storicamente molto elevati.

Negli Stati Uniti, venuti meno gli incentivi fiscali a favore delle famiglie ed, in previsione, entro fine anno anche quelli a favore delle piccole e medie imprese, gli indicatori qualitativi segnalano una situazione in lento deterioramento, fermo restando la crescita significativa della produzione industriale. In Cina sono stati effettuati interventi di tipo restrittivo, al fine di evitare la formazione di un eccesso di capacità produttiva in alcuni settori. Anche la ripresa dell'economia giapponese ha subito un brusco rallentamento dal secondo trimestre dell'anno, sia nella domanda interna sia in quella estera; rimangono positive le indicazioni congiunturali sugli investimenti.

L'Unione europea risente di tale situazione, in particolare sul fronte del commercio estero depresso dalla minore domanda proveniente dal resto del mondo; ma anche la domanda interna resta debole, specialmente in Germania ed in Olanda, pur mostrando segnali di ripresa più o meno marcata in Francia, in Portogallo, in Austria ed in Finlandia. L'inflazione resta sotto controllo (2,1%) ed il tasso di disoccupazione si conferma ad agosto al 9% (8,8% nel 2003).

In particolare, in Germania i timidi segnali di ripresa registrati nella prima parte dell'anno non hanno trovato conferma nel terzo trimestre. La leggera crescita annua è stata determinata dalla tenuta degli scambi con l'estero, restando ancora in flessione la domanda interna. L'andamento dei prezzi risente delle spinte inflazionistiche dai mercati delle *commodity*, mentre il mercato del lavoro non mostra segni di miglioramento. La Francia registra i migliori tendenziali a livello europeo; risalta la progressione dei consumi pubblici e degli investimenti fissi complessivi, ma senza ricadute positive sul mercato del lavoro; la dinamica dei prezzi rimane sotto controllo. In Spagna si manifestano i primi segnali di rallentamento

dettati soprattutto dal calo della domanda estera. Le crescenti tensioni inflazionistiche risentono della sfavorevole evoluzione dei prezzi delle importazioni e l'occupazione mantiene differenziali fortemente negativi sul resto d'Europa. Si conferma la crescita dell'economia nel Regno Unito, specie in termini di domanda interna. Anche inflazione e mercato del lavoro sono in miglioramento.

La ripresa dell'economia italiana risulta ancora moderata, confermando la tendenza ad una crescita più lenta di quella dell'Unione europea nel suo complesso. La variazione trimestrale del PIL è stata positiva dello 0,5% e dello 0,3% rispettivamente nel primo e nel secondo trimestre dell'anno, ma per il terzo trimestre è stimata un leggero rallentamento (+0,2%). In particolare, a fronte della persistente debolezza dei consumi fa riscontro una dinamica crescente degli investimenti, specie in macchinari e mezzi di trasporto e in costruzioni, questi ultimi però in rallentamento. Si registra una ripresa sia delle esportazioni, pur permanendo gli elementi strutturali di fragilità, sia delle importazioni. Sul fronte occupazionale, i dati definitivi del secondo trimestre segnalano un leggero aumento degli occupati e la diminuzione delle persone in cerca di lavoro. Il tasso di disoccupazione si è posizionato al 7,9%. A settembre l'indice tendenziale dei prezzi al consumo è pari all'1,8%, inferiore al 2,2% di giugno.

Anche in Liguria la situazione economica si mantiene critica, pur lasciando spazio ad un leggero ottimismo per fine anno. Il comparto industriale registra indicatori in leggero miglioramento, specie negli ordini provenienti dall'interno. L'economia della regione è trainata dalla persistente crescita dei traffici portuali e dalla ripresa delle esportazioni. Sempre positivo il settore delle costruzioni e dell'immobiliare, mentre il turismo mostra segnali di debolezza, mitigati solo dal successo dell'evento Genova capitale europea della cultura. Sul mercato del lavoro nel secondo trimestre dell'anno gli occupati nella regione sono 602 mila, le persone in cerca di occupazione 34 mila ed il tasso di disoccupazione 5,4% (4,7% nel secondo trimestre 2003 e 6% nel primo trimestre del 2004). Il tasso di inflazione registrato a Genova a settembre è pari all'1,6% (2% a giugno).

## I FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI NEL TRIMESTRE

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

Il 30 luglio le Assemblee delle rispettive società hanno approvato la fusione per incorporazione della Ligure Leasing nella Cassa di Risparmio di Savona; la fusione è stata perfezionata il 25 ottobre con atto notarile iscritto al Registro delle Imprese di Savona in data 2 novembre.

Ad agosto l'agenzia internazionale Fitch ha aumentato da AA a AAA il rating sulla tranche dei titoli di classe B della cartolarizzazione di crediti non performing effettuata dalla Capogruppo a fine 2000.

Il 2 agosto il Consiglio di Amministrazione della Banca Carige e l'Assemblea della Caricarrara Holding hanno approvato la fusione per incorporazione della Caricarrara Holding nella Banca Carige. Il relativo atto di fusione, che determina il controllo diretto del 90% del capitale della Cassa di Risparmio di Carrara da parte della Banca Carige, è stato stipulato in data 1 settembre (ed iscritto nel Registro delle Imprese di Genova in data 7 settembre).

Il Consiglio di Amministrazione della Banca Carige, nella seduta del 2 agosto, ha deliberato di rivedere l'assetto strutturale ed organizzativo della Banca, con decorrenza dal 1° ottobre. La rinnovata struttura complessiva della Banca è connotata dall'individuazione di quattro macro-aree di attività che si occuperanno rispettivamente di governo e controllo, di distribuzione, di amministrazione e supporto e di produzione.

Nel mese di settembre si sono tenute le rispettive assemblee straordinarie delle restanti società del Gruppo per deliberare sull'adeguamento dei propri statuti alla nuova normativa societaria (le assemblee delle banche e delle compagnie assicurative del Gruppo si erano riunite per deliberare in proposito nel mese di giugno).

Dal 6 settembre è operativa la nuova filiale di Viterbo della Banca Carige, a seguito del trasferimento dello sportello del Mercato dei Fiori di Genova, che ha terminato la propria operatività.

In data 27 settembre l'assemblea straordinaria della Carige Assicurazioni ha deliberato l'aumento a pagamento del capitale sociale da € 137.872.800 ad € 148.085.600 mediante emissione di n. 10.400 nuove azioni ordinarie del valore nominale di € 982 con sovrapprezzo di € 193 da offrirsi in opzione agli azionisti; l'aumento dovrà essere attuato entro il 31/12/2004; la stessa ha deliberato anche l'emissione di un prestito obbligazionario subordinato per complessivi € 2,5 milioni.

Il 28 settembre l'assemblea straordinaria della Columbus Carige Immobiliare ha deliberato un aumento di capitale sociale da € 25.822.500 ad € 36.822.885 mediante emissione alla pari di n. 21.300 nuove azioni. In pari data la Capogruppo ha sottoscritto tutte le nuove azioni emesse pertanto la quota direttamente detenuta dalla Banca è salita dal 99,980% al 99,986%, mentre il restante 0,014% è detenuto dalla Immobiliare Galeazzo. La stessa assemblea ha inoltre deliberato di attribuire all'Amministratore Unico della Columbus Carige Immobiliare la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale per ulteriori € 9.037.875, fino all'importo di € 45.860.760, per un periodo massimo di cinque anni dalla deliberazione dell'assemblea straordinaria, mediante emissione alla pari di massimo n. 17.500 nuove azioni da offrire in opzione ai soci.

Il 30 settembre l'assemblea straordinaria della Carige Asset Management SGR ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento in denaro in una o più volte per un periodo massimo di cinque anni, per un ammontare massimo di nominali € 4.800.000 mediante emissione di azioni ordinarie del valore nominale di € 1 cadauna da offrire in opzione agli azionisti.

Dal 30 settembre è terminata l'operatività dello sportello del Mercato dei Fiori di Sanremo (IM); la filiale verrà trasferita nel Comune di Camporosso (IM), con apertura prevista indicativamente alla fine del corrente anno.

## L'ATTIVITA' DI INTERMEDIAZIONE

Il totale delle **Attività Finanziarie Intermedie per conto della clientela (AFI)** – raccolta diretta ed indiretta – è pari a 24.117,7 milioni, in aumento del 5,8% rispetto a fine esercizio 2003 e del 6,8% su base annua. La **raccolta diretta** si dimensiona in 10.734,5 milioni, in crescita del 7,1% da inizio anno e del 10,3% sull'analogo periodo del 2003, mentre la **raccolta indiretta** è pari a 13.383,2

milioni, in aumento del 4,8% e del 4,2% rispettivamente su dicembre e settembre 2003. La raccolta indiretta ha ridotto il proprio peso sul totale delle AFI al 55,5%; essa è composta per il 50,4% da risparmio gestito e per il 49,6% dal risparmio amministrato; il rapporto tra raccolta indiretta e diretta risulta pari al 124,7%.

### ATTIVITA' FINANZIARIE INTERMEDIATE (milioni di euro)

	Situazione al				Variazioni %	
	30/9/04	30/6/04	31/12/03	30/9/03	9/04 12/03	9/04 9/03
<b>Totale (A+B)</b>	<b>24.117,7</b>	<b>23.829,1</b>	<b>22.792,5</b>	<b>22.578,2</b>	<b>5,8</b>	<b>6,8</b>
<b>Raccolta diretta (A)</b>	<b>10.734,5</b>	<b>10.613,5</b>	<b>10.025,4</b>	<b>9.736,0</b>	<b>7,1</b>	<b>10,3</b>
% sul Totale	44,5%	44,5%	44,0%	43,1%		
<b>Raccolta indiretta (B)</b>	<b>13.383,2</b>	<b>13.215,6</b>	<b>12.767,1</b>	<b>12.842,2</b>	<b>4,8</b>	<b>4,2</b>
% sul Totale	55,5%	55,5%	56,0%	56,9%		
- Risparmio gestito	6.740,3	6.708,5	6.585,5	6.516,6	2,4	3,4
% sul Totale	27,9%	28,2%	28,9%	28,9%		
% sulla Raccolta indiretta	50,4%	50,8%	51,6%	50,7%		
- Risparmio amministrato	6.642,9	6.507,1	6.181,6	6.325,6	7,5	5,0
% sul Totale	27,5%	27,3%	27,1%	28,0%		
% sulla Raccolta indiretta	49,6%	49,2%	48,4%	49,3%		

La **provvista globale**, che include la raccolta diretta da clientela (10.734,5 milioni), quella da banche (1.350,9 milioni), i fondi di terzi in amministrazione (0,3 milioni) e prestiti

subordinati per 502,1 milioni, ammonta a 12.587,8 milioni, in espansione da inizio anno del 7,9% e del 6,1% nei dodici mesi.

**PROVVISTA** (milioni di euro)

	Situazione al				Variazioni %	
	30/9/04	30/6/04	31/12/03	30/9/03	9/04 12/03	9/04 9/03
<b>Totale (A+B+C+D)</b>	<b>12.587,8</b>	<b>12.519,4</b>	<b>11.667,5</b>	<b>11.867,9</b>	<b>7,9</b>	<b>6,1</b>
<b>Raccolta diretta (A)</b>	<b>10.734,5</b>	<b>10.613,5</b>	<b>10.025,4</b>	<b>9.736,0</b>	<b>7,1</b>	<b>10,3</b>
Debiti verso clientela	6.250,5	6.163,7	5.957,9	5.809,2	4,9	7,6
conti correnti	5.596,9	5.526,1	5.331,4	5.128,8	5,0	9,1
pronti contro termine	179,6	168,0	149,5	219,9	20,1	- 18,3
depositi a risparmio	464,4	463,2	472,0	457,1	- 1,6	1,6
mutui passivi	1,5	-	-	-	...	...
altra raccolta	8,1	6,4	5,0	3,4	62,0	138,2
Debiti rappresentati da titoli	4.484,0	4.449,8	4.067,5	3.926,8	10,2	14,2
obbligazioni	4.113,3	4.036,5	3.653,9	3.507,5	12,6	17,3
certificati di deposito	295,1	302,3	326,8	344,8	- 9,7	- 14,4
asegni propri in circolazione	75,6	111,0	86,8	74,5	- 12,9	1,5
breve termine	6.602,5	6.561,1	6.347,7	6.203,0	4,0	6,4
% sul Totale	61,5	61,8	63,3	63,7		
medio/lungo termine	4.132,0	4.052,4	3.677,7	3.533,0	12,4	17,0
% sul Totale	38,5	38,2	36,7	36,3		
<b>Debiti verso banche (B)</b>	<b>1.350,9</b>	<b>1.403,5</b>	<b>1.139,6</b>	<b>1.731,5</b>	<b>18,5</b>	<b>- 22,0</b>
Depositi	569,7	706,0	617,3	1.216,9	- 7,7	- 53,2
Finanziamenti	367,3	374,1	373,4	330,7	- 1,6	11,1
Conti correnti	159,5	60,5	88,8	36,9	79,6	332,2
Pronti contro termine	254,4	262,9	60,1	147,0	323,3	73,1
Debiti verso banche centrali	-	-	-	-	...	...
<b>Fondi di terzi in amministrazione (C)</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>	<b>- 25,0</b>	<b>- 25,0</b>
<b>Prestiti subordinati (D)</b>	<b>502,1</b>	<b>502,1</b>	<b>502,1</b>	<b>400,0</b>	<b>-</b>	<b>25,5</b>

La **raccolta diretta** ammonta a 10.734,5 milioni, in aumento del 7,1% nei nove mesi e del 10,3% nei dodici mesi. Tale sviluppo è riconducibile soprattutto alla crescita delle obbligazioni e dei conti correnti.

Rispetto a fine anno, i conti correnti (5.596,9 milioni) evidenziano un incremento del 5%, a fronte di quello più sostenuto del 20,1% delle operazioni di pronti contro termine (179,6 milioni). I depositi a risparmio, pari a 464,4 milioni, registrano una flessione dell'1,6%.

Nel comparto a medio lungo termine, le obbligazioni si caratterizzano per un incremento da inizio anno del 12,6% ed ammontano a 4.113,3 milioni: tale valore include 567,3 milioni di obbligazioni classate negli anni scorsi sui mercati internazionali nell'ambito del programma di *Euro Medium Term Note*.

In relazione alle scadenze, la dinamica della raccolta a breve termine evidenzia globalmente un'espansione rispetto a fine anno (+4%), con un'incidenza sul totale del 61,5%, inferiore al

63,3% di dicembre, mentre la componente a medio/lungo termine cresce del 12,4%, con un'incidenza sul totale del 38,5%.

A settembre 2004 sono presenti contratti derivati di copertura su obbligazioni emesse dalla Banca per complessivi 1.630,2 milioni.

I **debiti verso banche** ammontano a 1.350,9 milioni, mostrando un incremento del 18,5% nei nove mesi e un decremento del 22% rispetto a settembre 2003. In particolare, nei nove mesi si rileva una diminuzione nei depositi interbancari (569,7 milioni) pari al 7,7%; i finanziamenti raggiungono i 367,3 milioni (-1,6%); le operazioni pronti contro termine ammontano a 254,4 milioni, più che quadruplicando da inizio anno; i conti correnti (159,5 milioni) aumentano del 79,6%.

I **fondi di terzi in amministrazione** si dimensionano in 0,3 milioni, in calo rispetto agli 0,4 milioni di fine 2003.

La provvista della Banca comprende 502,1 milioni di **prestito subordinato**, di cui 400

milioni, emessi a settembre 2001 nell'ambito dell'Euro Medium Term Note e 102,1 milioni relativi al prestito obbligazionario subordinato

ibrido con premio al rimborso convertibile in azioni ordinarie di dicembre 2003.

### **RACCOLTA INDIRETTA** (milioni di euro)

	Situazione al				Variazioni %	
	30/9/04	30/6/04	31/12/03	30/9/03	9/04 12/03	9/04 9/03
<b>Totale (A+B)</b>	<b>13.383,2</b>	<b>13.215,6</b>	<b>12.767,1</b>	<b>12.842,2</b>	<b>4,8</b>	<b>4,2</b>
<b>Risparmio gestito (A)</b>	<b>6.740,3</b>	<b>6.708,5</b>	<b>6.585,5</b>	<b>6.516,6</b>	<b>2,4</b>	<b>3,4</b>
Fondi comuni e SICAV	3.808,7	3.789,7	3.780,5	3.771,2	0,7	1,0
Gestioni patrimoniali	2.145,0	2.164,3	2.102,5	2.076,0	2,0	3,3
di cui: Gest. Patrim. Mobiliari (GPM) (1)	1.240,1	1.229,3	1.126,7	1.067,1	10,1	16,2
Gest. Patrim. di Fondi (GPF)	904,9	935,0	975,8	1.008,9	- 7,3	- 10,3
Prodotti bancario-assicurativi	786,6	754,5	702,5	669,4	12,0	17,5
<b>Risparmio amministrato (B)</b>	<b>6.642,9</b>	<b>6.507,1</b>	<b>6.181,6</b>	<b>6.325,6</b>	<b>7,5</b>	<b>5,0</b>
Titoli di Stato	3.367,0	3.390,1	3.114,3	3.348,5	8,1	0,6
Altro	3.275,9	3.117,0	3.067,3	2.977,1	6,8	10,0

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

La **raccolta indiretta** ammonta a 13.383,2 milioni, in crescita su inizio anno (4,8%) e su settembre 2003 (4,2%). L'evoluzione dell'aggregato nel trimestre evidenzia l'aumento del risparmio amministrato, in relazione alla dinamica crescente delle azioni. Anche il risparmio gestito fa registrare un contenuto aumento.

Il **risparmio gestito** è pari a 6.740,3 milioni, in crescita sul valore di fine esercizio (6.585,5 milioni; 2,4%) e su quello di settembre 2003 (6.516,6 milioni; +3,4%). Nell'ambito del comparto, i fondi comuni crescono dello 0,7% nei nove mesi a 3.808,7 milioni, le gestioni patrimoniali crescono, nello stesso periodo, del

2% a 2.145 milioni, i prodotti bancario-assicurativi segnano un'espansione del 12% a 786,6 milioni.

Il **risparmio amministrato** risulta in aumento del 7,5% rispetto a fine esercizio, dimensionandosi a 6.642,9 milioni; su base annua si registra un incremento del 5%.

All'interno dell'aggregato, si sottolinea la crescita delle azioni (+21,4% a 1.735,2 milioni), mentre i titoli di Stato ed altre obbligazioni mostrano un incremento del 3,3% a 4.900,8 milioni.

**INVESTIMENTI** (milioni di euro)

	Situazione al				Variazioni %	
	30/9/04	30/6/04	31/12/03	30/9/03	9/04 12/03	9/04 9/03
<b>Totale (A+B+C)</b>	<b>12.961,2</b>	<b>12.930,2</b>	<b>12.168,7</b>	<b>12.386,6</b>	<b>6,5</b>	<b>4,6</b>
<b>Crediti verso clientela (A)</b>	<b>8.918,9</b>	<b>9.390,5</b>	<b>9.103,2</b>	<b>8.687,4</b>	<b>-2,0</b>	<b>2,7</b>
-Valori nominali (1)	9.074,8	9.536,1	9.247,1	8.830,4	-1,9	2,8
. Divisione Gestione Credito	3.591,1	4.295,2	3.603,8	3.506,2	-0,4	2,4
. Divisione Fondiario, OOPP e Mutui	2.956,7	2.785,2	3.326,3	3.114,6	-11,1	-5,1
. Divisione Credito Mobiliare	1.107,9	1.136,3	1.080,2	1.016,3	2,6	9,0
. Divisione Parabancario (2)	819,3	820,6	777,7	754,3	5,3	8,6
. Altri crediti	243,0	151,1	156,6	152,7	55,2	59,1
-breve termine	3.273,5	3.896,3	3.173,4	3.027,4	3,2	8,1
% sul valore nominale	36,1	40,9	34,3	34,3		
-medio/lungo termine	5.444,3	5.292,1	5.771,2	5.516,7	-5,7	-1,3
% sul valore nominale	60,0	55,5	62,4	62,5		
. Sofferenze	356,8	347,7	302,5	286,3	18,0	24,6
% sul valore nominale	3,9	3,6	3,3	3,2		
-Rettifiche di valore (-)	155,9	145,6	143,9	143,0	8,3	9,0
<b>Crediti verso banche (B)</b>	<b>1.821,7</b>	<b>1.209,9</b>	<b>938,8</b>	<b>1.377,9</b>	<b>94,0</b>	<b>32,2</b>
-Valori nominali (1)	1.826,2	1.214,2	942,7	1.386,8	93,7	31,7
. Riserva obbligatoria	98,4	81,7	102,4	56,9	-3,9	72,9
. Depositi	817,4	586,9	730,0	1.018,9	12,0	-19,8
. Conti correnti	138,4	172,2	71,5	35,7	93,6	287,7
. PcT attivi con banche	730,8	327,6	-	21,8	...	3.252,3
. Altri finanziamenti	23,1	27,9	21,3	231,0	8,5	-90,0
. Sofferenze	18,1	17,9	17,5	22,5	3,4	-19,6
% sul valore nominale	1,0	1,5	1,9	1,6		
-Rettifiche di valore (-)	4,5	4,3	3,9	8,9	15,4	-49,4
<b>Titoli (C)</b>	<b>2.220,6</b>	<b>2.329,8</b>	<b>2.126,7</b>	<b>2.321,3</b>	<b>4,4</b>	<b>-4,3</b>
-Titoli di Stato	1.262,9	1.246,7	1.061,3	1.489,4	19,0	-15,2
-Altri titoli di debito	770,6	784,5	887,5	655,1	-13,2	17,6
-Azioni, quote e altri titoli di capitale	187,1	298,6	177,9	176,8	5,2	5,8

(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 settembre sono pari a 12.961,2 milioni, in aumento del 6,5% sulla consistenza di fine 2003 e del 4,6% sull'analogo mese dello scorso anno.

I **crediti verso clientela** ammontano a 9.074,8 milioni, in calo dell'1,9% ed in aumento del 2,8% nei nove e dodici mesi; al netto delle rettifiche di valore, pari a 155,9 milioni, l'aggregato si attesta a 8.918,9 milioni, evidenziando una contrazione del 2% da inizio

anno ed un'espansione del 2,7% nei dodici mesi.

Al netto degli effetti dell'operazione di cartolarizzazione, l'aggregato al lordo delle rettifiche di valore si dimensiona in 9.843,8 milioni, in crescita del 6,5% nei nove mesi e dell'11,5% sullo stesso mese dell'anno precedente; sostanzialmente analogo risulta l'andamento dell'aggregato al netto delle rettifiche di valore.

L'operazione di cartolarizzazione incide significativamente sulla composizione delle scadenze: gli impieghi a medio lungo termine (5.444,3 milioni) a fine settembre rappresentano il 60% del totale (62,4% a fine dicembre 2003), diminuendo del 5,7% nei nove mesi e dell'1,3% nei dodici mesi; gli impieghi a breve, pari a 3.273,5 milioni, mostrano invece una crescita del 3,2% nei nove mesi e dell'8,1% nei dodici mesi. Al netto degli effetti dell'operazione di cartolarizzazione gli impieghi a medio lungo si dimensionano a 6.297,2 milioni (+9,1% e +14,1% nei nove e nei dodici mesi), quelli a breve a 3.189,6 milioni (+0,5% e +5,4% nei nove e nei dodici mesi).

La **Divisione gestione credito** si dimensiona in 3.591,1 milioni e registra una contrazione rispetto a fine anno dello 0,4%. La divisione, che è incentrata in modo particolare sui crediti e finanziamenti a breve termine, assorbe il 39,6% del totale impieghi.

La **Divisione fondiario, opere pubbliche e mutui**, interessata dall'operazione di cartolarizzazione, evidenzia una contrazione dell'11,1% nei nove mesi attestandosi a 2.956,7 milioni. L'aggregato rappresenta il 32,6% del totale degli impieghi.

La **Divisione credito mobiliare** ammonta a 1.107,9 milioni, segnando da inizio anno un aumento del 2,6%. L'aggregato incide sul totale degli impieghi per il 12,2%.

La **Divisione parabancario** è pari a 819,3 milioni, in incremento nel corso del 2004 del 5,3%. L'andamento è stato influenzato dallo sviluppo della componente del *leasing* (725,2 milioni, +7,6% nel corso dell'anno), diminuendo sia il *factoring* (89,9 milioni, -9,4%), sia il credito al consumo (4,2 milioni, -1,2%).

A settembre 2004 i finanziamenti a clientela sono coperti con contratti derivati, costituiti da *swap* ed opzioni, per un importo pari a 402,7 milioni.

I **crediti verso banche**, al lordo delle rettifiche di valore, ammontano a 1.826,2 milioni, in aumento del 93,7% e del 31,7% nei nove e dodici mesi. In particolare, nei primi nove mesi dell'anno crescono tutte le componenti, eccezion fatta per la riserva obbligatoria (98,4 milioni; -3,9%): i depositi

verso banche raggiungono gli 817,4 milioni (+12%), i conti correnti i 138,4 milioni (93,6%) ed i pronti contro termine i 730,8 milioni contro un valore nullo a dicembre.

Le presunte perdite, connesse principalmente ad una posizione in sofferenza, sono pari a 4,5 milioni, per cui i crediti netti si dimensionano in 1.821,7 milioni: risultano in aumento su fine anno del 94% e nei dodici mesi del 32,2%.

Il **saldo interbancario netto** (differenza tra crediti e debiti verso banche) a settembre evidenzia una posizione di datrice netta di fondi per 475,3 milioni, a differenza di quella prenditrice di dicembre e settembre 2003 (rispettivamente per 196,9 e 344,7 milioni).

Il **portafoglio titoli** risulta pari a 2.220,6 milioni, in crescita del 4,4% rispetto alla fine dell'esercizio scorso ed in riduzione del 4,3% nei dodici mesi. In particolare, da inizio anno, si è registrata una flessione del comparto delle obbligazioni, pari al 13,2%, più che compensate dallo sviluppo del 19% dei titoli di Stato e del 5,2% delle azioni. Nei dodici mesi, alla dinamica calante dei titoli di Stato (-15,2%) si è associata l'espansione delle obbligazioni (17,6%) e del comparto azionario (5,8%).

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 155,6 milioni, in diminuzione sia da inizio anno (-10,4%), sia da settembre 2003 (-33,1%).

Il portafoglio non immobilizzato, pari a 2.065 milioni, è aumentato del 5,7% nel corso dei primi nove mesi dell'anno ed è diminuito dell'1,1% sull'analogo periodo dello scorso anno.

Le minusvalenze contabilizzate sul portafoglio titoli sono pari a 35,3 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 0,5 milioni.

Il portafoglio titoli risulta coperto da contratti derivati per 775,1 milioni.

## CONTRATTI DERIVATI (milioni di euro)

Capitali di riferimento (1)	Situazione al				Variazioni %	
	30/9/04	30/6/04	31/12/03	30/9/03	9/04 12/03	9/04 9/03
- Forward (2)	4,0	4,0	-	-	...	...
- Swap (3)	5.170,6	5.007,8	4.543,9	4.691,2	13,8	10,2
- Futures	51,5	159,0	21,4	6,7	140,7	668,7
- Opzioni su titoli	209,6	198,4	219,5	104,5	-4,5	100,6
- Opzioni su indici e tassi (4)	844,9	1.143,9	1.091,5	1.216,0	-22,6	-30,5
- Opzioni su valute	334,3	257,5	109,6	234,0	205,0	42,9
- Derivati su crediti	198,7	220,7	215,0	227,7	-7,6	-12,7
<b>Totali</b>	<b>6.813,6</b>	<b>6.991,3</b>	<b>6.200,9</b>	<b>6.480,1</b>	<b>9,9</b>	<b>5,1</b>
<b>- con scambio di capitali</b>	<b>929,9</b>	<b>880,1</b>	<b>717,0</b>	<b>728,2</b>	<b>29,7</b>	<b>27,7</b>
<b>- senza scambio di capitali</b>	<b>5.883,7</b>	<b>6.111,2</b>	<b>5.483,9</b>	<b>5.751,9</b>	<b>7,3</b>	<b>2,3</b>
<b>- copertura</b>	<b>3.564,7</b>	<b>3.408,9</b>	<b>3.132,5</b>	<b>3.224,2</b>	<b>13,8</b>	<b>10,6</b>
<b>- negoziazione</b>	<b>3.248,9</b>	<b>3.582,4</b>	<b>3.068,4</b>	<b>3.255,9</b>	<b>5,9</b>	<b>-0,2</b>
<b>* pareggiati (5)</b>	<b>2.622,5</b>	<b>2.497,5</b>	<b>2.174,9</b>	<b>2.351,0</b>	<b>20,6</b>	<b>11,5</b>
<b>* aperti (6)</b>	<b>626,4</b>	<b>1.084,9</b>	<b>893,5</b>	<b>904,9</b>	<b>-29,9</b>	<b>-30,8</b>

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

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

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

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

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

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

Il valore nozionale dei **contratti derivati** in essere è pari a 6.813,6 milioni, in aumento del 9,9% da inizio anno e del 5,1% nei dodici mesi. L'incremento dei nove mesi si è realizzato nelle operazioni di copertura (+13,8% a 3.564,7 milioni) ed in quelle di negoziazione (+5,9% a 3.248,9 milioni), in particolare pareggiati (+20,6% a 2.622,5 milioni). Nello specifico l'incremento riguarda gli *swap*, i *futures* e le opzioni su valute.

Complessivamente, l'attività in essere risulta sostanzialmente bilanciata tra contratti di copertura (52,3% del totale) e contratti di

negoziazione, a loro volta suddivisi tra pareggiati (38,5% del totale) ed aperti (9,2%).

Per quanto riguarda le tipologie di contratto utilizzate, gli *swap* (5.170,6 milioni) rappresentano una quota del 75,9% del totale, le opzioni su indici e tassi (844,9 milioni) una quota del 12,4% e le opzioni su valute (334,3 milioni) del 4,9%.

L'86,4% delle operazioni in derivati è senza scambio di capitali.

Sui contratti derivati sono stati contabilizzati 93,6 milioni di minusvalenze e 117,4 milioni di plusvalenze.

**CONTRATTI DERIVATI AL 30/9/04** (milioni di euro)

Capitali di riferimento (1)	Copertura	Negoziazione		Totale	Totali
		pareggiati (5)	aperti (6)		
- Forward (2)	-	4,0	-	4,0	<b>4,0</b>
- Swap (3)	3.010,8	1.832,6	327,2	2.159,8	<b>5.170,6</b>
- Futures	41,0	-	10,5	10,5	<b>51,5</b>
- Opzioni su titoli	96,0	11,2	102,4	113,6	<b>209,6</b>
- Opzioni su indici e tassi (4)	387,9	440,4	16,6	457,0	<b>844,9</b>
- Opzioni su valute	-	334,3	-	334,3	<b>334,3</b>
- Derivati su crediti	29,0	-	169,7	169,7	<b>198,7</b>
<b>Totali</b>	<b>3.564,7</b>	<b>2.622,5</b>	<b>626,4</b>	<b>3.248,9</b>	<b>6.813,6</b>
<b>- con scambio di capitali</b>	<b>304,2</b>	<b>345,5</b>	<b>280,2</b>	<b>625,7</b>	<b>929,9</b>
<b>- senza scambio di capitali</b>	<b>3.260,5</b>	<b>2.277,0</b>	<b>346,2</b>	<b>2.623,2</b>	<b>5.883,7</b>

(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 30/9/04**

(milioni di euro)

	Svalutazioni	Rivalutazioni
1. Contratti di negoziazione	3,1	0,4
1.1 Contratti di negoziazione non quotati	2,9	0,4
- Swap	0,8	0,4
- Opzioni	1,1	-
- Derivati su crediti	1,0	-
1.2 Contratti di negoziazione quotati	0,2	-
- Futures	0,2	-
2. Contratti di copertura	90,5	117,0
2.1 Contratti di copertura non quotati	90,4	117,0
- Swap	90,3	116,8
- Opzioni	-	0,2
- Derivati su crediti	0,1	-
2.2 Contratti di copertura quotati	0,1	-
- Futures	0,1	-
<b>Totali</b>	<b>93,6</b>	<b>117,4</b>

## LA RISCHIOSITA'

Gli **aggregati a rischio** sono pari a 622,6 milioni; nei primi nove mesi dell'anno sono stati passati a perdite definitive crediti per 112,1 milioni, contro i 22,2 milioni dell'analogo periodo del 2003. Le perdite del periodo sono largamente rappresentate da quella relativa alle posizioni del Gruppo Festival. Il valore degli aggregati a rischio risulta in crescita su fine esercizio dell'11,5%. Le sofferenze aumentano complessivamente di

54,2 milioni, e gli incagli di 16,8 milioni, mentre il rischio paese registra una diminuzione di 3,9 milioni. Rispetto al 30/9/2003 la crescita degli aggregati a rischio è stata del 15,3%.

Le perdite presunte rappresentano il 26,7% del totale degli aggregati a rischio, in leggera diminuzione rispetto all'indicatore di dicembre (27,5%) e di settembre 2003 (28,8%).

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

	30/9/04				30/6/04			
	Crediti per cassa	Crediti di firma	Leasing	Totale	Crediti per cassa	Crediti di firma	Leasing	Totale
Sofferenze	374.923	8.045	-	382.968	365.616	8.066	-	373.682
Incagli	194.618	17.432	-	212.050	186.059	18.742	-	204.801
Rischio paese	5.922	2.546	-	8.468	6.648	1.344	-	7.992
Posizioni ristrutturate e/o ristrutturande	11.262	-	-	11.262	13.521	-	-	13.521
Immobilizzazioni relative ad operazioni di locazione finanziaria in sofferenza	-	-	7.900	7.900	-	-	8.380	8.380
<b>Totale aggregati a rischio</b>	<b>586.725</b>	<b>28.023</b>	<b>7.900</b>	<b>622.648</b>	<b>571.844</b>	<b>28.152</b>	<b>8.380</b>	<b>608.376</b>
<b>Presunte perdite</b>	<b>160.471</b>	<b>2.686</b>	<b>2.952</b>	<b>166.109</b>	<b>149.914</b>	<b>2.690</b>	<b>2.952</b>	<b>155.556</b>
<b>Fondi rischi e svalutazione crediti</b>	<b>165.471</b>	<b>2.686</b>	<b>2.952</b>	<b>171.109</b>	<b>154.914</b>	<b>2.690</b>	<b>2.952</b>	<b>160.556</b>
- Fondi svalutazione crediti	160.471	-	-	160.471	149.914	-	-	149.914
- Fondi rischi per garanzie e impegni	-	2.686	-	2.686	-	2.690	-	2.690
- Fondi rischi per operazioni in leasing	-	-	2.952	2.952	-	-	2.952	2.952
- Fondi rischi su crediti	5.000	-	-	5.000	5.000	-	-	5.000

	31/12/03				30/9/03			
	Crediti per cassa	Crediti di firma	Leasing	Totale	Crediti per cassa	Crediti di firma	Leasing	Totale
Sofferenze	319.942	8.849	-	328.791	308.802	9.249	-	318.051
Incagli	185.617	9.607	-	195.224	184.043	8.056	-	192.099
Rischio paese	12.340	5	-	12.345	12.397	617	-	13.014
Posizioni ristrutturate e/o ristrutturande	14.123	-	-	14.123	10.778	-	-	10.778
Immobilizzazioni relative ad operazioni di locazione finanziaria in sofferenza	-	-	7.732	7.732	-	-	6.170	6.170
<b>Totale aggregati a rischio</b>	<b>532.023</b>	<b>18.461</b>	<b>7.732</b>	<b>558.216</b>	<b>516.020</b>	<b>17.922</b>	<b>6.170</b>	<b>540.112</b>
<b>Presunte perdite</b>	<b>147.752</b>	<b>2.787</b>	<b>2.898</b>	<b>153.437</b>	<b>152.003</b>	<b>2.380</b>	<b>1.417</b>	<b>155.800</b>
<b>Fondi rischi e svalutazione crediti</b>	<b>165.752</b>	<b>2.787</b>	<b>2.898</b>	<b>171.437</b>	<b>165.003</b>	<b>2.380</b>	<b>1.417</b>	<b>168.800</b>
- Fondi svalutazione crediti	147.752	-	-	147.752	152.003	-	-	152.003
- Fondi rischi per garanzie e impegni	-	2.787	-	2.787	-	2.380	-	2.380
- Fondi rischi per operazioni in leasing	-	-	2.898	2.898	-	-	1.417	1.417
- Fondi rischi su crediti	18.000	-	-	18.000	13.000	-	-	13.000

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

	30/9/04				30/6/04			
	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	356.837	134.117	222.720	37,6	347.742	126.680	221.062	36,4
- banche	18.086	4.014	14.072	22,2	17.874	3.802	14.072	21,3
<b>Incagli</b>								
- clientela ordinaria	193.830	19.467	174.363	10,0	185.229	16.551	168.678	8,9
- banche	788	513	275	65,1	830	513	317	61,8
<b>Rischio paese</b>								
- clientela ordinaria	5.719	-	5.719	-	6.042	-	6.042	-
- banche	203	-	203	-	606	-	606	-
<b>Posizioni ristrutturata e/o ristrutturande</b>								
- clientela ordinaria	11.262	2.360	8.902	21,0	13.521	2.368	11.153	17,5
<b>Totale aggregati a rischio</b>	<b>586.725</b>	<b>160.471</b>	<b>426.254</b>	<b>27,4</b>	<b>571.844</b>	<b>149.914</b>	<b>421.930</b>	<b>26,2</b>
- clientela ordinaria	567.648	155.944	411.704	27,5	552.534	145.599	406.935	26,4
- banche	19.077	4.527	14.550	23,7	19.310	4.315	14.995	22,3
<b>Crediti per cassa "in bonis"</b>	<b>10.314.279</b>	<b>-</b>	<b>10.314.279</b>	<b>-</b>	<b>10.178.453</b>	<b>-</b>	<b>10.178.453</b>	<b>-</b>
- clientela ordinaria	8.507.085	-	8.507.085	-	8.983.598	-	8.983.598	-
- banche	1.807.194	-	1.807.194	-	1.194.855	-	1.194.855	-
<b>Totale crediti</b>	<b>10.901.004</b>	<b>160.471</b>	<b>10.740.533</b>	<b>1,5</b>	<b>10.750.297</b>	<b>149.914</b>	<b>10.600.383</b>	<b>1,4</b>
- clientela ordinaria	9.074.733	155.944	8.918.789	1,7	9.536.132	145.599	9.390.533	1,5
- banche	1.826.271	4.527	1.821.744	0,2	1.214.165	4.315	1.209.850	0,4

	31/12/03				30/9/03			
	Valore lordo (a)	Rett.di valore complessive (b)	Valore di bilancio	% (b/a)	Valore lordo (a)	Rett.di valore complessive (b)	Valore di bilancio	% (b/a)
<b>Sofferenze</b>								
- clientela ordinaria	302.487	125.123	177.364	41,4	286.258	124.154	162.104	43,4
- banche	17.455	3.383	14.072	19,4	22.544	8.472	14.072	37,6
<b>Incagli</b>								
- clientela ordinaria	184.825	16.501	168.324	8,9	183.188	16.783	166.405	9,2
- banche	792	513	279	64,8	855	513	342	60,0
<b>Rischio paese</b>								
- clientela ordinaria	11.306	-	11.306	-	11.920	-	11.920	-
- banche	1.034	-	1.034	-	477	-	477	-
<b>Posizioni ristrutturata e/o ristrutturande</b>								
- clientela ordinaria	14.123	2.232	11.891	15,8	10.778	2.081	8.697	19,3
<b>Totale aggregati a rischio</b>	<b>532.023</b>	<b>147.752</b>	<b>384.271</b>	<b>27,8</b>	<b>516.020</b>	<b>152.003</b>	<b>364.017</b>	<b>29,5</b>
- clientela ordinaria	512.741	143.856	368.885	28,1	492.144	143.018	349.126	29,1
- banche	19.281	3.896	15.385	20,2	23.876	8.985	14.891	37,6
<b>Crediti per cassa "in bonis"</b>	<b>9.657.808</b>	<b>-</b>	<b>9.657.808</b>	<b>-</b>	<b>9.701.198</b>	<b>-</b>	<b>9.701.198</b>	<b>-</b>
- clientela ordinaria	8.734.357	-	8.734.357	-	8.338.238	-	8.338.238	-
- banche	923.451	-	923.451	-	1.362.960	-	1.362.960	-
<b>Totale crediti</b>	<b>10.189.830</b>	<b>147.752</b>	<b>10.042.078</b>	<b>1,4</b>	<b>10.217.218</b>	<b>152.003</b>	<b>10.065.215</b>	<b>1,5</b>
- clientela ordinaria	9.247.098	143.856	9.103.242	1,6	8.830.382	143.018	8.687.364	1,6
- banche	942.732	3.896	938.836	0,4	1.386.836	8.985	1.377.851	0,6

Le **presunte perdite** sono complessivamente pari a 166,1 milioni, in aumento dell'8,3% sulla fine dell'esercizio 2003 e del 6,6% rispetto a settembre 2003.

L'analisi dei singoli aggregati evidenzia quanto segue:

- le **sofferenze** sono pari a 383 milioni, in crescita del 16,5% su fine esercizio e del 20,4% su settembre 2003. Rispetto a dicembre, l'incremento è da attribuire interamente alla componente per cassa, pari a 374,9 milioni, in aumento del 17,2%; la forte espansione dell'aggregato nei dodici mesi (+21,4%) è dovuta in buona parte al passaggio a sofferenze di alcune posizioni di rilevante entità. Sono in capo a clientela ordinaria 356,8 milioni ed in capo a banche 18,1 milioni; la prima componente

risulta svalutata per il 37,6% (41,4% a dicembre), la seconda per il 22,2%. Le sofferenze di firma sono pari a 8 milioni, in diminuzione del 9,1% su dicembre e del 13% su settembre 2003; ad esse è associata una svalutazione del 33,4% (31,5% a dicembre 2003). Nei confronti della clientela il rapporto sofferenze/impieghi è pari al 3,9%; escludendo l'operazione di cartolarizzazione sui mutui tale rapporto si attesta al 3,6%, in aumento rispetto al 3,3% di dicembre 2003 ed al 3,2% di settembre 2003;

- gli **incagli** ammontano a 212,1 milioni e risultano in crescita dell'8,6% su fine esercizio e del 10,4% rispetto a settembre 2003. Gli incagli per cassa, quasi interamente in capo a clientela, ammontano

a 194,6 milioni e sono svalutati per il 10,3%; quelli di firma sono pari a 17,4 milioni, non svalutati;

- il **rischio paese** è pari a 8,5 milioni, in riduzione del 31,4% sulla fine dell'esercizio scorso. Il rischio paese per cassa è pari a 5,9 milioni, quello per firma a 2,5 milioni. A tale aggregato non sono associate svalutazioni;
- le **posizioni ristrutturate e ristrutturande**, tutte riferite a posizioni per cassa, sono pari a 11,3 milioni, in diminuzione rispetto a dicembre (-20,3%) ed in aumento su settembre 2003 (+4,5%).

Sull'aggregato si evidenziano presunte perdite per 2,4 milioni, leggermente superiori a quelle rilevate alla fine del 2003 (+5,7%) ed a settembre 2003 (+13,4%);

- per quanto riguarda l'attività di *leasing*, si segnalano 7,9 milioni di immobilizzazioni iscritte in bilancio e riferite ad **operazioni in sofferenza** (7,7 milioni e 6,2 milioni rispettivamente a dicembre e settembre 2003); a fronte di tali posizioni, è iscritto nel passivo un apposito fondo rischi per operazioni in *leasing* pari a 3 milioni.

## CREDITI DI FIRMA (migliaia di euro)

	30/9/04			30/6/04		
	Valore nominale (a)	Fondo rischi su crediti (b)	% (b/a)	Valore nominale (a)	Fondo rischi su crediti (b)	% (b/a)
Sofferenze	8.045	2.686	33,4	8.066	2.690	33,3
Incagli	17.432	-	-	18.742	-	-
Rischio paese	2.546	-	-	1.344	-	-
<b>Totale crediti di firma a rischio</b>	<b>28.023</b>	<b>2.686</b>	<b>9,6</b>	<b>28.152</b>	<b>2.690</b>	<b>9,6</b>
Crediti di firma "in bonis"	1.042.286	-	-	1.071.813	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.070.309</b>	<b>2.686</b>	<b>0,3</b>	<b>1.099.965</b>	<b>2.690</b>	<b>0,2</b>

	31/12/03			30/9/03		
	Valore nominale (a)	Fondo rischi su crediti (b)	% (b/a)	Valore nominale (a)	Fondo rischi su crediti (b)	% (b/a)
Sofferenze	8.849	2.787	31,5	9.249	2.380	25,7
Incagli	9.607	-	-	8.056	-	-
Rischio paese	5	-	-	617	-	-
<b>Totale crediti di firma a rischio</b>	<b>18.461</b>	<b>2.787</b>	<b>15,1</b>	<b>17.922</b>	<b>2.380</b>	<b>13,3</b>
Crediti di firma "in bonis"	1.184.192	-	-	1.298.907	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.202.653</b>	<b>2.787</b>	<b>0,2</b>	<b>1.316.829</b>	<b>2.380</b>	<b>0,2</b>

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

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

A fine settembre le **filiali** sono 393, come a fine giugno. Gli sportelli liguri sono 201, quelli fuori Liguria 192. Le regioni foranee dove la Carige è più presente sono Sicilia (38 sportelli), Lombardia (36), Lazio (33) e Piemonte (31).

Il **servizio consulenza finanziaria clientela privata** è articolato in 38 distretti, dei quali 16 in Liguria, e in 94 consulenti.

Il **servizio consulenza finanziaria imprese** si articola attraverso 36 *team*, 19 in Liguria e 17 fuori Liguria.

Per quanto riguarda i **canali remoti**, gli sportelli di "Bancacontinua" sono 13, quelli ATM-Bancomat sono 465 e le installazioni POS 12.305.

Nell'ambito dei servizi *on line* il numero dei contratti in vita è di oltre 64 mila, di cui oltre 48 mila relativi all'*internet banking* e oltre 16 mila relativi al *call center*.

Infine, i **canali mobili** sono rappresentati dai 296 **agenti assicurativi del Gruppo** e dalle 1.519 **agenzie immobiliari convenzionate** con la Banca.

## RETE DI VENDITA

### A) CANALI TRADIZIONALI

	30/9/04		30/6/04		31/12/03		30/9/03	
	numero	Q%	numero	Q%	numero	Q%	numero	Q%
<b>AREA NORD-OVEST</b>	<b>268</b>	<b>68,2</b>	<b>269</b>	<b>68,4</b>	<b>268</b>	<b>68,2</b>	<b>267</b>	<b>68,1</b>
Liguria	201	51,1	202	51,4	202	51,4	201	51,3
- Genova	136	34,6	137	34,9	137	34,9	136	34,7
- Imperia	27	6,9	27	6,9	27	6,9	27	6,9
- La Spezia	19	4,8	19	4,8	19	4,8	19	4,8
- Savona	19	4,8	19	4,8	19	4,8	19	4,8
Lombardia	36	9,2	36	9,2	36	9,2	36	9,2
Piemonte	31	7,9	31	7,9	30	7,6	30	7,7
<b>AREA NORD-EST</b>	<b>31</b>	<b>7,9</b>	<b>31</b>	<b>7,9</b>	<b>31</b>	<b>7,9</b>	<b>31</b>	<b>7,9</b>
Emilia Romagna	19	4,8	19	4,8	19	4,8	19	4,8
Veneto	12	3,1	12	3,1	12	3,1	12	3,1
<b>AREA CENTRO</b>	<b>39</b>	<b>9,9</b>	<b>38</b>	<b>9,7</b>	<b>39</b>	<b>9,9</b>	<b>39</b>	<b>9,9</b>
Lazio	33	8,4	32	8,1	32	8,1	32	8,2
Toscana	3	0,8	3	0,8	3	0,8	3	0,8
Marche	2	0,5	2	0,5	3	0,8	3	0,8
Umbria	1	0,3	1	0,3	1	0,3	1	0,3
<b>AREA SUD E ISOLE</b>	<b>54</b>	<b>13,7</b>	<b>54</b>	<b>13,7</b>	<b>54</b>	<b>13,7</b>	<b>54</b>	<b>13,8</b>
Sicilia	38	9,7	38	9,7	38	9,7	38	9,7
Puglia	9	2,3	9	2,3	9	2,3	9	2,3
Sardegna	7	1,8	7	1,8	7	1,8	7	1,8
<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>393</b>	<b>100,0</b>	<b>393</b>	<b>100,0</b>	<b>393</b>	<b>100,0</b>	<b>392</b>	<b>100,0</b>

	30/9/04	30/6/04	31/12/03	30/9/03
Consulenti private banking	94	94	93	96
Consulenti corporate	81	81	75	60

### B) CANALI REMOTI

	30/9/04	30/6/04	31/12/03	30/9/03
ATM - Bancomat	465	462	461	457
Bancacontinua (self service)	13	13	13	13
POS	12.305	12.107	11.211	11.207
Servizi <i>on line</i> (1)	64.605	62.854	57.982	51.930

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

### C) CANALI MOBILI

	30/9/04	30/6/04	31/12/03	30/9/03
Agenti assicurativi (2)	296	299	290	282
Agenti immobiliari convenzionati	1.519	1.476	1.425	1.339

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

Il **personale** della Banca è pari, a fine settembre, a 3.720 unità, rispetto alle 3.759 unità di dicembre 2003. Complessivamente, i dirigenti rappresentano l'1,2% del totale, i quadri direttivi il 19,3%, mentre il restante personale è pari al 79,5% del totale.

Nel corso del terzo trimestre si sono avute 5 assunzioni e 40 cessazioni, di cui 19 per effetto di un esodo incentivato di dipendenti in età pensionabile. A fine settembre 2004 è operativo sul mercato il 71,2% del personale.

## COMPOSIZIONE DELL' ORGANICO

	30/9/04		30/6/04		31/12/03		30/9/03	
	N.	%	N.	%	N.	%	N.	%
<b>Qualifica</b>								
Dirigenti	45	1,2	45	1,2	46	1,2	46	1,2
Quadri direttivi	719	19,3	723	19,4	746	19,8	680	18,0
Altro Personale	2.956	79,5	2.966	79,4	2.967	78,9	3.062	80,8
<b>TOTALE</b>	<b>3.720</b>	<b>100,0</b>	<b>3.734</b>	<b>100,0</b>	<b>3.759</b>	<b>100,0</b>	<b>3.788</b>	<b>100,0</b>
<b>Attività</b>								
Sede	1.070	28,8	1.069	28,6	1.054	28,0	1.034	27,3
Mercato	2.650	71,2	2.665	71,4	2.705	72,0	2.754	72,7

## LE PARTECIPAZIONI

A settembre 2004 le **partecipazioni in imprese del Gruppo** ammontano a 829,1 milioni, valore superiore ai 617 milioni di fine 2003, e riguardano le seguenti società:

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

Tramite la controllata Cassa di Risparmio di Savona SpA, al 30 settembre u.s. appartenevano al Gruppo Carige le società:

- Ligure Leasing SpA, svolgente attività finanziaria; questa società è stata successivamente fusa per incorporazione nella Cassa di Risparmio di Savona con decorrenza 25 ottobre u.s.;
- Immobiliare Carisa Srl, esercente attività strumentale nel settore immobiliare.

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

Le **partecipazioni in imprese non del Gruppo** si dimensionano in 34,1 milioni, valore sostanzialmente stabile rispetto ai 31 milioni di fine 2003.

## I TITOLI CARIGE

Nel corso del 2004 i mercati borsistici internazionali hanno proseguito la crescita avviata dalla seconda metà dello scorso anno, ma consolidando i risultati ottenuti ad un ritmo inferiore.

In Italia, l'indice generale Mibtel ha evidenziato un incremento del 14,14% nei dodici mesi (+26,9%), mentre da inizio anno l'aumento è stato del 5,33%. I titoli bancari, che risultano in crescita nell'arco di un anno dell'8,28%, sono invece risultati in calo dell'1,24% a partire da inizio anno.

L'azione Carige ha proseguito la crescita in misura sostenuta sino a fine giugno sino a toccare un massimo di 3,050 euro, per poi stabilizzarsi nel trimestre successivo intorno a valori leggermente inferiori. In particolare, il titolo ordinario, che a dicembre quotava 2,792 euro, si è stabilizzato intorno a 2,9 euro nei mesi successivi. A fine settembre, la quotazione era pari a 2,929 euro, in crescita del 4,91% su fine anno e dell'8,28% su settembre 2003. L'azione di risparmio ha invece registrato un andamento complessivamente riflessivo: la

quotazione è salita da 3,258 di fine dicembre 2003 sino a toccare un massimo di 3,617 a fine febbraio, per poi ridiscendere progressivamente intorno a 3 euro. A fine settembre, il titolo quotava 3,020 euro, in discesa del 7,31% su fine anno e del 5,65% su settembre 2003.

Nei primi nove mesi del 2004, il prezzo medio del titolo ordinario è stato pari a 3,029 euro; nello stesso periodo il titolo Carige è stato oggetto di oltre 33.300 contrattazioni che hanno movimentato 93,9 milioni di azioni per un controvalore complessivo pari a 287,8 milioni.

Il prezzo medio del titolo di risparmio è stato pari a 3,317 euro; da inizio anno le quasi 900 contrattazioni hanno movimentato oltre 641.000 azioni per un controvalore complessivo pari a 2,1 milioni di euro.

Si ricorda che, al 30/9/2004, il valore delle azioni proprie in portafoglio è pari a 49,7 milioni, in crescita di 10,9 milioni rispetto all'analogo valore del 30/6/2004. Complessivamente, il valore nominale dei titoli in portafoglio a fine settembre è pari a 17 milioni ed il prezzo medio di carico è pari a circa 2,92 euro per azione (12,7 milioni e 3,05 euro i valori al 30/6/2004).

## QUOTAZIONE AZIONI CARIGE

	Situazione al				Variazioni %	
	30/9/04	30/6/04	31/12/03	30/9/03	9/04-12/03	9/04-9/03
CARIGE	2,929	3,049	2,792	2,705	4,91	8,28
CARIGE risparmio	3,020	3,255	3,258	3,201	-7,31	-5,65
Indice gen. MIBTEL	21.045	21.114	19.980	18.438	5,33	14,14
Indice bancario MIB	2.223	2.274	2.251	2.053	-1,24	8,28

## IL CONTO ECONOMICO ED I COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA'

Il conto economico dei primi nove mesi del 2004 chiude con un utile netto di 81,1 milioni, in crescita del 2,1% rispetto a settembre 2003. Su tale risultato ha inciso il D.L. 168 del luglio 2004 che, comportando l'indeducibilità ai fini IRAP delle rettifiche nette di valore su crediti, ha determinato un minore utile netto per 4,8 milioni. In assenza di tale manovra il risultato

dei nove mesi si sarebbe attestato a 85,8 milioni, in crescita dell'8,1% sull'analogo periodo del 2003.

A livello dei singoli aggregati economici si evidenziano: l'incremento del margine di intermediazione, da ascrivere ai ricavi derivanti dall'operazione di cartolarizzazione di mutui *in bonis*; il contenimento dei costi operativi; la consistente crescita delle rettifiche su crediti collegata soprattutto al fallimento del Gruppo Festival Crociere. La contribuzione straordinaria risulta positiva per 4,7 milioni (12,8 milioni

l'utile straordinario del 2003), determinando un utile netto superiore del 2,1% a quello di settembre 2003.

Il **marginale d'interesse**, pari a 242,3 milioni, aumenta dello 0,6% rispetto allo scorso anno. L'andamento del margine è stato positivamente condizionato dallo sviluppo delle masse medie intermedie (+7,1%), mentre la discesa dei tassi d'interesse ha agito in senso contrario.

I **ricavi netti da servizi** ammontano a 336,4 milioni e sono in crescita del 13,4% sull'analogo periodo del 2003. Lo sviluppo maggiore ha riguardato gli altri proventi netti di gestione (179,4 milioni, +60,9%), che accolgono l'*excess sperad* (61,1 milioni) contabilizzato a seguito dell'operazione di cartolarizzazione; le commissioni nette (122,8 milioni) sono cresciute del 4,5% e i profitti da operazioni finanziarie sono stati pari a 0,3 milioni contro 3,3 milioni del terzo trimestre 2003. I dividendi, come detto, hanno registrato un consistente calo (-47,3%) a 33,9 milioni, in parte dovuto alla contabilizzazione nel 2003 dei crediti d'imposta.

Il **marginale d'intermediazione** risulta quindi pari a 578,8 milioni, in aumento (7,7%) sul dato di settembre 2003.

I **costi operativi** risultano stabili (+0,1%) rispetto al terzo trimestre 2003, grazie al contenimento delle spese di personale (165,9 milioni, -4,7%), che beneficiano degli esodi incentivati effettuati nel corso dell'ultimo anno. In aumento risultano invece le altre spese amministrative (4,2% a 104,3 milioni) e le rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali (4,8% a 95,7 milioni), che risentono dell'aumentata attività del leasing: le rettifiche sui beni in locazione finanziaria hanno raggiunto i 69,3 milioni, in crescita del 3,4%.

Il **risultato di gestione** si dimensiona in 212,9 milioni, in aumento del 23,8% rispetto ai primi nove mesi del 2003.

Gli **accantonamenti e le rettifiche** ammontano a 110,4 milioni e risultano più che doppie rispetto ai 47 milioni dei primi nove mesi del 2003, risultando condizionato dalle perdite relative al Gruppo Festival Crociere (81,1 milioni).

La **contribuzione straordinaria** è positiva per 3 milioni, a fronte di un valore positivo per 12,8 milioni nel 2003. Il risultato risente di incentivi all'esodo per 2,4 milioni.

Scontata un'imposizione fiscale di 24,5 milioni, l'**utile netto** raggiunge gli 81,1 milioni (+2,1% su settembre 2003).

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO** (migliaia di euro)

	30/9/04	30/6/04	31/12/03	30/9/03	Variaz. 30/9/04-30/9/03	
					assoluta	%
10 Interessi attivi	421.831	268.859	546.478	412.103	9.728	2,4
20 Interessi passivi	- 179.524	- 103.919	- 221.820	- 171.288	- 8.236	4,8
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>242.307</b>	<b>164.940</b>	<b>324.658</b>	<b>240.815</b>	<b>1.492</b>	<b>0,6</b>
40 Commissioni attive	134.880	90.117	179.169	129.110	5.770	4,5
50 Commissioni passive	- 12.059	- 7.947	- 15.627	- 11.567	- 492	4,3
60 Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	312	3.584	9.229	3.310	- 2.998	- 90,6
30 Dividendi e altri proventi	33.891	22.388	63.958	64.305	- 30.414	- 47,3
70 Altri proventi di gestione	185.347	139.428	160.752	116.079	69.268	59,7
110 Altri oneri di gestione	- 5.926	- 3.224	- 7.747	- 4.599	- 1.327	28,9
<b>RICAVI NETTI DA SERVIZI</b>	<b>336.445</b>	<b>244.346</b>	<b>389.734</b>	<b>296.638</b>	<b>39.807</b>	<b>13,4</b>
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>578.752</b>	<b>409.286</b>	<b>714.392</b>	<b>537.453</b>	<b>41.299</b>	<b>7,7</b>
80 Spese amministrative	- 270.108	- 178.087	- 366.712	- 274.023	3.915	- 1,4
. Spese di personale	- 165.851	- 110.472	- 234.968	- 174.000	8.149	- 4,7
. Altre spese amministrative	- 104.257	- 67.615	- 131.744	- 100.023	- 4.234	4,2
90 Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	- 95.732	- 64.046	- 123.207	- 91.384	- 4.348	4,8
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>- 365.840</b>	<b>- 242.133</b>	<b>- 489.919</b>	<b>- 365.407</b>	<b>- 433</b>	<b>0,1</b>
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>	<b>212.912</b>	<b>167.153</b>	<b>224.473</b>	<b>172.046</b>	<b>40.866</b>	<b>23,8</b>
100 Accantonamenti per rischi e oneri	- 1.933	- 1.009	- 3.966	- 3.243	1.310	- 40,4
120 Rettifiche di valore su crediti e accant. per garanzie e impegni	- 112.346	- 97.820	- 66.782	- 48.397	- 63.949	132,1
130 Riprese di valore su crediti e su accant. per garanzie e impegni	3.876	3.028	9.195	4.634	- 758	- 16,4
140 Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-	-	- 18.000	-	-	...
150 Rettifiche su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	-	-	...
160 Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	-	107	-	-	...
<b>ACCANTONAMENTI E RETTIFICHE</b>	<b>- 110.403</b>	<b>- 95.801</b>	<b>- 79.446</b>	<b>- 47.006</b>	<b>- 63.397</b>	<b>134,9</b>
<b>170 UTILE DELLE ATTIVITA' ORDINARIE</b>	<b>102.509</b>	<b>71.352</b>	<b>145.027</b>	<b>125.040</b>	<b>- 22.531</b>	<b>- 18,0</b>
180 Proventi straordinari	7.139	7.174	30.029	18.190	- 11.051	- 60,8
190 Oneri straordinari	- 4.083	- 3.534	- 7.022	- 5.360	1.277	- 23,8
<b>200 UTILE STRAORDINARIO</b>	<b>3.056</b>	<b>3.640</b>	<b>23.007</b>	<b>12.830</b>	<b>- 9.774</b>	<b>- 76,2</b>
<b>UTILE ANTE IMPOSTE SUL REDDITO</b>	<b>105.565</b>	<b>74.992</b>	<b>168.034</b>	<b>137.870</b>	<b>- 32.305</b>	<b>- 23,4</b>
210 Variazioni del Fondo rischi bancari generali	-	-	5.165	-	-	...
220 Imposte sul reddito dell'esercizio	- 24.500	- 14.850	- 67.000	- 58.500	34.000	- 58,1
<b>230 UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>81.065</b>	<b>60.142</b>	<b>106.199</b>	<b>79.370</b>	<b>1.695</b>	<b>2,1</b>

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

	Esercizio 2004			Esercizio 2003			
	3° trim.	2° trim.	1° trim.	4° trim.	3° trim.	2° trim.	1° trim.
10 Interessi attivi	152.972	138.004	130.855	134.375	133.190	137.043	141.870
20 Interessi passivi	- 75.605	- 53.911	- 50.008	- 50.532	- 51.664	- 55.538	- 64.086
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>77.367</b>	<b>84.093</b>	<b>80.847</b>	<b>83.843</b>	<b>81.526</b>	<b>81.505</b>	<b>77.784</b>
40 Commissioni attive	44.763	44.422	45.695	50.059	43.188	44.169	41.753
50 Commissioni passive	- 4.112	- 4.663	- 3.284	- 4.060	- 4.095	- 4.176	- 3.296
60 Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	- 3.272	- 129	3.713	5.919	6.020	- 1.168	- 1.542
30 Dividendi e altri proventi	11.503	17.542	4.846	- 347	7.128	37.717	19.460
70 Altri proventi di gestione	45.919	100.687	38.741	44.673	39.347	38.968	37.764
110 Altri oneri di gestione	- 2.702	- 2.541	- 683	- 3.148	- 2.726	- 1.231	- 642
<b>RICAVI NETTI DA SERVIZI</b>	<b>92.099</b>	<b>155.318</b>	<b>89.028</b>	<b>93.096</b>	<b>88.862</b>	<b>114.279</b>	<b>93.497</b>
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>169.466</b>	<b>239.411</b>	<b>169.875</b>	<b>176.939</b>	<b>170.388</b>	<b>195.784</b>	<b>171.281</b>
80 Spese amministrative	- 92.021	- 93.575	- 84.512	- 92.689	- 92.971	- 92.728	- 88.324
. Spese di personale	- 55.379	- 55.952	- 54.520	- 60.968	- 57.453	- 58.557	- 57.990
. Altre spese amministrative	- 36.642	- 37.623	- 29.992	- 31.721	- 35.518	- 34.171	- 30.334
90 Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	- 31.686	- 31.519	- 32.527	- 31.823	- 30.702	- 31.210	- 29.472
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>- 123.707</b>	<b>- 125.094</b>	<b>- 117.039</b>	<b>- 124.512</b>	<b>- 123.673</b>	<b>- 123.938</b>	<b>- 117.796</b>
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>	<b>45.759</b>	<b>114.317</b>	<b>52.836</b>	<b>52.427</b>	<b>46.715</b>	<b>71.846</b>	<b>53.485</b>
100 Accantonamenti per rischi e oneri	- 924	- 178	- 831	- 723	- 580	- 2.330	- 333
120 Rettifiche di valore su crediti e accant. per garanzie e impegni	- 14.526	- 86.822	- 10.998	- 18.385	- 20.613	- 11.792	- 15.992
130 Riprese di valore su crediti e su accant. per garanzie e impegni	848	1.931	1.097	4.561	873	1.262	2.499
140 Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-	-	-	- 18.000	-	-	-
150 Rettifiche su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	-	-	-	-
160 Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	107	-	-	-
<b>ACCANTONAMENTI E RETTIFICHE</b>	<b>- 14.602</b>	<b>- 85.069</b>	<b>- 10.732</b>	<b>- 32.440</b>	<b>- 20.320</b>	<b>- 12.860</b>	<b>- 13.826</b>
<b>170 UTILE DELLE ATTIVITA' ORDINARIE</b>	<b>31.157</b>	<b>29.248</b>	<b>42.104</b>	<b>19.987</b>	<b>26.395</b>	<b>58.986</b>	<b>39.659</b>
180 Proventi straordinari	- 35	6.818	356	11.839	3.720	11.097	3.373
190 Oneri straordinari	- 549	- 1.748	- 1.786	- 1.662	- 1.452	- 1.973	- 1.935
<b>200 UTILE STRAORDINARIO</b>	<b>- 584</b>	<b>5.070</b>	<b>- 1.430</b>	<b>10.177</b>	<b>2.268</b>	<b>9.124</b>	<b>1.438</b>
<b>UTILE ANTE IMPOSTE SUL REDDITO</b>	<b>30.573</b>	<b>34.318</b>	<b>40.674</b>	<b>30.164</b>	<b>28.663</b>	<b>68.110</b>	<b>41.097</b>
210 Variazioni del Fondo rischi bancari generali	-	-	-	5.165	-	-	-
220 Imposte sul reddito dell'esercizio	- 9.650	510	- 15.360	- 8.500	- 12.250	- 30.350	- 15.900
<b>230 UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>20.923</b>	<b>34.828</b>	<b>25.314</b>	<b>26.829</b>	<b>16.413</b>	<b>37.760</b>	<b>25.197</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 1.392,8 milioni, giovandosi,

rispetto a settembre 2003, dell'aumento di capitale effettuato alla fine dell'esercizio scorso, che ha aumentato il patrimonio di base ed il patrimonio supplementare.

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

	Situazione al			
	30/9/04	30/6/04	31/12/03	30/9/03
<b>Elementi positivi del patrimonio di base (a)</b>	<b>1.630.359</b>	<b>1.628.405</b>	<b>1.620.710</b>	<b>1.421.959</b>
Capitale sociale	1.113.327	1.113.327	1.113.327	1.020.550
Riserve	256.412	256.412	252.360	254.380
Sovrapprezzi di emissione	260.620	258.666	255.023	141.864
F.do rischi bancari generali	-	-	-	5.165
<b>Elementi negativi del patrimonio di base (b)</b>	<b>517.897</b>	<b>505.125</b>	<b>473.530</b>	<b>479.297</b>
Avviamento	437.121	437.121	442.392	446.727
Azioni proprie in portafoglio	51.596	38.824	-	2.015
Altri elementi negativi	29.180	29.180	31.138	30.555
<b>Totale patrimonio di base (c = a-b) - Tier 1</b>	<b>1.112.462</b>	<b>1.123.280</b>	<b>1.147.180</b>	<b>942.662</b>
<b>Patrimonio supplementare (d) - Tier 2</b>	<b>496.372</b>	<b>496.525</b>	<b>512.498</b>	<b>406.374</b>
<b>Deduzioni (e)</b>	<b>216.080 (1)</b>	<b>216.080 (1)</b>	<b>190.582 (1)</b>	<b>168.721 (1)</b>
<b>Patrimonio di vigilanza (c+d-e) - Total capital</b>	<b>1.392.754 (1)</b>	<b>1.403.725 (1)</b>	<b>1.469.096 (1)</b>	<b>1.180.315 (1)</b>

(1) Come da indicazione dell'Organo di Vigilanza, tali valori tengono conto della deduzione relativa alla partecipazione nella Carige Assicurazioni (159.006 mila euro) ed al prestito subordinato emesso dalla stessa e sottoscritto dalla Banca Carige per 44.304 mila euro; non considerando tale deduzione il patrimonio di vigilanza al 30/9/04 sarebbe pari a 1.596.064 migliaia di euro.

La quota di patrimonio di vigilanza assorbita per i rischi di credito e di mercato è pari a 719,6 milioni (pari al 51,7% del totale), per cui,

considerando anche gli altri requisiti prudenziali, l'eccedenza patrimoniale si attesta a 625,2 milioni.

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

	Situazione al			
	30/9/04	30/6/04	31/12/03	30/9/03
<b>Patrimonio di vigilanza</b>				
Patrimonio di base (tier 1 capital)	1.112.462	1.123.280	1.147.180	942.662
Patrimonio supplementare (tier 2 capital)	496.372	496.525	512.498	406.374
meno: elementi da dedurre	-216.080	-216.080	-190.582	-168.721
Patrimonio totale (total capital)	1.392.754	1.403.725	1.469.096	1.180.315
<b>Attività ponderate</b>				
Rischio di credito	9.117.747	9.307.229	9.101.528	9.044.374
Rischio di mercato	1.162.690	1.055.957	988.300	924.469
Altri requisiti prudenziali	684.624	359.585	483.286	483.291
Totale attivo ponderato	10.965.061	10.722.771	10.573.114	10.452.134
<b>Coefficienti di solvibilità (%)</b>				
Patrimonio di base (Tier 1)/Attività ponderate rischio di credito	12,20%	12,07%	12,60%	10,42%
Patrimonio di vigilanza/Attività ponderate rischio di credito (1)	15,28%	15,08%	16,14%	13,05%
Patrimonio di base (Tier 1)/Totale attivo ponderato (2)	10,15%	10,48%	10,85%	9,02%
Patrimonio di vigilanza/Totale attivo ponderato (1) (2)	12,70%	13,09%	13,89%	11,29%

(1) Tali valori tengono conto della deduzione relativa alla partecipazione nella Carige Assicurazioni, come da indicazione dell'Organo di Vigilanza; non considerando tale deduzione il patrimonio di vigilanza totale (total capital) sarebbe pari a 1.596.064 migliaia di euro e i due coefficienti ad esso collegati salirebbero dal 15,28% al 17,51%, il rapporto sulle attività ponderate per il rischio di credito, e dal 12,70% al 14,56%, il rapporto sul totale attivo ponderato.

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

In data 18 ottobre il Consiglio di Amministrazione della Banca si è espresso favorevolmente all'acquisizione del controllo della Banca Cesare Ponti S.p.A. di Milano; in data 5 novembre sono stati sottoscritti i testi contrattuali con le controparti. L'operazione, subordinata all'autorizzazione delle Autorità competenti, è articolata in più fasi e si basa su una valutazione della banca di circa 60 milioni, oltre ad un premio di controllo di circa 5 milioni e prevede altresì un aumento del capitale sociale della banca milanese per un controvalore di circa 5 milioni. La Banca acquisisce immediatamente il diritto di voto sul 51% del capitale sociale e la proprietà del 41,09% delle azioni; è previsto che la quota possa salire al 48,75% dopo il primo anno e successivamente, dopo 3 anni, al 78,75%; dopo 7 anni dal perfezionamento dell'operazione potranno infine essere cedute le restanti quote così che la quota detenuta dalla Carige potrà salire al 100%. La Banca Cesare Ponti, operativa con quattro sportelli (3 a Milano e 1 a Como), è attiva nel settore del *private banking*.

In data 18 ottobre il Consiglio di Amministrazione della Banca ha inoltre nominato i membri elettivi del Comitato

Esecutivo, con decorrenza dal 1° novembre: oltre al Presidente Berneschi ed al Vice Presidente Scajola (membri di diritto), fanno parte del nuovo Comitato Esecutivo il Prof. Avv. Alberti, il Rag. Checconi, il Dott. Menconi, il Sig. Odone ed il Prof. Avv. Roppo.

Inoltre, in pari data il Consiglio di Amministrazione della Banca ha deliberato di esprimersi favorevolmente in ordine alla sottoscrizione – previa autorizzazione della Banca d'Italia – sino ad un massimo di n. 10.400 nuove azioni della controllata Carige Assicurazioni (in relazione all'operazione di aumento di capitale sociale da € 137.872.800 ad € 148.085.600) con un investimento massimo di € 12.220.000, nonché dell'intero prestito obbligazionario subordinato di complessivi € 2.500.000, emesso alla pari dalla Carige Assicurazioni stessa.

In data 20 ottobre l'Assemblea ordinaria della società veicolo Argo Mortgage 2, di cui la Banca detiene - indirettamente tramite la controllata Columbus Carige immobiliare - il 5% del capitale sociale, ha nominato il proprio Consiglio di Amministrazione composto dal Dott. Picollo, Presidente, dalla Dott.ssa Russo e dal Rag. Tori, Consiglieri.

La Relazione trimestrale della Banca Carige al 30 settembre 2004 è stata predisposta ai sensi del Regolamento Consob 14 maggio 1999 n. 11971.

In merito si evidenzia quanto segue:

- la situazione patrimoniale ed economica è stata redatta sulla base degli stessi criteri contabili e di valutazione utilizzati nel bilancio di esercizio;
- in sede di valutazione di fine semestre delle attività e passività connesse alla fiscalità differita è stato variato il criterio di stima utilizzato per la definizione dell'orizzonte temporale considerato. Tale orizzonte, anche al fine di stabilizzare il tax rate del periodo ed in linea con quanto disposto al riguardo

dallo IAS 12, è stato esteso oltre l'orizzonte temporale del quinquennio in quanto, in considerazione dell'esperienza pregressa e delle positive attese circa la capienza dei redditi imponibili futuri, non sussistono, al momento, motivazioni tali da ritenere incerto o irragionevole il recupero delle suddette imposte;

- 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, 8 novembre 2004

Il Consiglio di Amministrazione



# PROSPETTI CONTABILI

# STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	Variazioni %						
	(importi in migliaia di euro)	30/9/04	30/6/04	31/12/03	30/9/03	9/04-12/03	9/04-9/03
<b>10 - CASSA E DISPONIBILITA' PRESSO</b>							
BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI	116.571	128.068	168.109	131.388	- 30,7	- 11,3	
<b>20 -</b>							
TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI							
AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO							
PRESSO BANCHE CENTRALI	500.899	480.234	691.015	627.703	- 27,5	- 20,2	
<b>30 - CREDITI VERSO BANCHE:</b>	1.821.744	1.209.850	938.836	1.377.851	94,0	32,2	
(a) a vista	175.744	220.008	378.479	487.074	- 53,6	- 63,9	
(b) altri crediti	1.646.000	989.842	560.357	890.777 ...	...	...	
<b>40 - CREDITI VERSO CLIENTELA</b>	8.205.180	8.691.919	8.440.644	8.045.007	- 2,8	2,0	
di cui:							
- crediti con fondi di terzi							
in amministrazione	231	234	255	255	- 9,4	- 9,4	
<b>50 - OBBLIGAZIONI E</b>							
ALTRI TITOLI DI DEBITO:	1.532.621	1.550.984	1.257.740	1.516.774	21,9	1,0	
(a) di emittenti pubblici	762.057	766.461	637.805	861.720	19,5	- 11,6	
(b) di banche	333.387	330.631	347.560	337.455	- 4,1	- 1,2	
di cui:							
- titoli propri	70.308	63.148	58.848	49.227	19,5	42,8	
(c) enti finanziari	355.470	371.982	187.991	226.862	89,1	56,7	
di cui:							
- titoli propri	-	-	-	-	-	-	
(d) di altri emittenti	81.707	81.910	84.384	90.737	- 3,2	- 10,0	
<b>60 - AZIONI, QUOTE</b>							
E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	187.066	298.587	177.932	176.790	5,1	5,8	
<b>70 - PARTECIPAZIONI</b>	34.123	34.123	31.013	30.762	10,0	10,9	
<b>80 - PARTECIPAZIONI IN IMPRESE</b>							
DEL GRUPPO	829.057	820.457	617.016	596.908	34,4	38,9	
<b>90 - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	461.982	466.300	473.530	473.885	- 2,4	- 2,5	
di cui:							
- costi di impianto	2.602	2.830	3.250	1.305	- 19,9	99,4	
- avviamento	434.485	437.121	442.392	444.560	- 1,8	- 2,3	
<b>100 - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	967.700	953.891	920.539	901.810	5,1	7,3	
di cui:							
- in locazione finanziaria	713.609	698.614	662.598	642.357	7,7	11,1	
<b>120 - AZIONI O QUOTE PROPRIE</b>	49.694	38.824	-	2.015	...	...	
(valore nominale: 17.001)							
<b>130 - ALTRE ATTIVITA'</b>	824.937	956.778	837.371	760.519	- 1,5	8,5	
<b>140 - RATEI E RISCONTI ATTIVI:</b>	126.767	98.217	99.309	116.504	27,6	8,8	
(a) ratei attivi	117.978	88.561	91.408	106.514	29,1	10,8	
(b) risconti attivi	8.789	9.656	7.901	9.990	11,2	- 12,0	
di cui:							
- disaggio di emissione su titoli	2.973	3.182	3.596	3.805	- 17,3	- 21,9	
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	15.658.341	15.728.232	14.653.054	14.757.916	6,9	6,1	

**PASSIVO**

	Variazioni %					
(importi in migliaia di euro)	30/9/04	30/6/04	31/12/03	30/9/03	9/04-12/03	9/04-9/03
<b>10 - DEBITI VERSO BANCHE:</b>	1.350.906	1.403.507	1.139.632	1.731.471	18,5	- 22,0
(a) a vista	184.650	188.509	89.046	401.473	...	- 54,0
(b) a termine o con preavviso	1.166.256	1.214.998	1.050.586	1.329.998	11,0	- 12,3
<b>20 - DEBITI VERSO CLIENTELA:</b>	6.250.484	6.163.638	5.957.888	5.809.232	4,9	7,6
(a) a vista	6.056.414	5.984.277	5.798.105	5.580.390	4,5	8,5
(b) a termine o con preavviso	194.070	179.361	159.783	228.842	21,5	- 15,2
<b>30 - DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:</b>	4.484.034	4.449.827	4.067.494	3.926.819	10,2	14,2
(a) obbligazioni	4.113.333	4.036.486	3.653.863	3.507.501	12,6	17,3
(b) certificati di deposito	295.058	302.332	326.769	344.810	- 9,7	- 14,4
(c) altri titoli	75.643	111.009	86.862	74.508	- 12,9	1,5
<b>40 - FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE</b>	344	333	368	376	- 6,5	- 8,5
<b>50 - ALTRE PASSIVITA'</b>	737.415	922.290	579.839	706.763	27,2	4,3
<b>60 - RATEI E RISCONTI PASSIVI:</b>	172.135	165.451	163.572	188.011	5,2	- 8,4
(a) ratei passivi	96.997	91.890	95.528	94.793	1,5	2,3
(b) risconti passivi	75.138	73.561	68.044	93.218	10,4	- 19,4
<b>70 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	78.909	78.116	78.303	80.633	0,8	- 2,1
<b>80 - FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	376.040	359.873	433.676	416.983	- 13,3	- 9,8
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	289.089	289.272	289.632	287.622	- 0,2	0,5
(b) fondi imposte e tasse	69.834	51.588	111.263	107.115	- 37,2	- 34,8
(c) altri fondi	17.117	19.013	32.781	22.246	- 47,8	- 23,1
<b>90 - FONDI RISCHI SU CREDITI</b>	5.000	5.000	18.000	13.000	- 72,2	- 61,5
<b>100 - FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI</b>	-	-	-	5.165	-	- 100,0
<b>110 - PASSIVITA' SUBORDINATE</b>	502.055	502.055	502.055	400.000	-	25,5
<b>120 - CAPITALE</b>	1.113.327	1.113.327	1.113.327	1.020.550	-	9,1
<b>130 - SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE</b>	260.620	258.666	255.023	141.864	2,2	83,7
<b>140 - RISERVE</b>	238.051	238.051	229.722	229.723	3,6	3,6
(a) riserva legale	77.971	77.971	67.351	67.351	15,8	15,8
(b) riserva per azioni o quote proprie	49.694	38.824	-	2.015	...	...
(c) riserve statutarie	-	-	-	-	-	-
(d) altre riserve	110.386	121.256	162.371	160.357	- 32,0	- 31,2
<b>150 - RISERVE DI RIVALUTAZIONE</b>	7.956	7.956	7.956	7.956	-	-
<b>170 - UTILE D'ESERCIZIO</b>	81.065	60.142	106.199	79.370	- 23,7	2,1
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	15.658.341	15.728.232	14.653.054	14.757.916	6,9	6,1

**GARANZIE E IMPEGNI**

<b>10 - GARANZIE RILASCIATE</b>	1.121.332	1.150.988	1.271.681	1.316.829	- 11,8	- 14,8
di cui:						
- accettazioni	3.234	10.958	2.610	3.379	23,9	- 4,3
- altre garanzie	1.118.098	1.140.030	1.269.071	1.313.450	- 11,9	- 14,9
<b>20 - IMPEGNI</b>	747.012	787.690	910.193	838.949	- 17,9	- 11,0
di cui per vendite con obbligo di riacquisto	-	-	-	-	-	-

# CONTO ECONOMICO

	30/9/04	30/6/04	31/12/03	30/9/03	Variazioni % 9-04/9-03
<i>(importi in migliaia di euro)</i>					
<b>10 - INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI</b>	421.831	268.859	546.478	412.103	2,4
di cui:					
- su crediti verso clientela	321.355	218.515	439.720	333.118	- 3,5
- su titoli di debito	80.434	39.658	82.753	62.705	28,3
<b>20 - INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI</b>	- 179.524	- 103.919	- 221.820	- 171.288	4,8
di cui:					
- su debiti verso clientela	- 30.665	- 20.006	- 49.654	- 38.434	- 20,2
- su debiti rappresentati da titoli	- 102.291	- 66.649	- 123.951	- 93.240	9,7
<b>30 - DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI:</b>	33.891	22.388	63.957	64.305	- 47,3
(a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	894	893	13.085	13.018	- 93,1
(b) su partecipazioni	3.462	3.283	8.700	5.382	- 35,7
(c) su partecipazioni in imprese del gruppo	29.535	18.212	42.172	45.905	- 35,7
<b>40 - COMMISSIONI ATTIVE</b>	134.880	90.117	179.169	129.110	4,5
<b>50 - COMMISSIONI PASSIVE</b>	- 12.059	- 7.947	- 15.627	- 11.567	4,3
<b>60 - PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE</b>	312	3.584	9.229	3.310	- 90,6
<b>70 - ALTRI PROVENTI DI GESTIONE</b>	185.347	139.428	160.752	116.079	59,7
<b>80 - SPESE AMMINISTRATIVE:</b>	- 270.108	- 178.087	- 366.712	- 274.023	- 1,4
(a) spese per il personale	- 165.851	- 110.472	- 234.968	- 174.000	- 4,7
di cui:					
- salari e stipendi	- 110.137	- 73.228	- 153.683	- 115.639	- 4,8
- oneri sociali	- 29.997	- 19.961	- 42.896	- 31.660	- 5,3
- trattamento di fine rapporto	- 6.931	- 4.702	- 9.258	- 7.385	- 6,1
- trattamento di quiescenza e simili	- 11.011	- 7.258	- 17.764	- 10.847	1,5
(b) altre spese amministrative	- 104.257	- 67.615	- 131.744	- 100.023	4,2
<b>90 - RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI</b>	- 95.732	- 64.046	- 123.207	- 91.384	4,8
<b>100 - ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI</b>	- 1.933	- 1.009	- 3.966	- 3.243	- 40,4
<b>110 - ALTRI ONERI DI GESTIONE</b>	- 5.926	- 3.224	- 7.747	- 4.599	28,9
<b>120 - RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI</b>	- 112.346	- 97.820	- 66.781	- 48.397	...
<b>130 - RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI</b>	3.876	3.028	9.195	4.634	- 16,4
<b>140 - ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI</b>	-	-	- 18.000	-	-
<b>150 - RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	-	-	-	-	-
<b>160 - RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	-	-	107	-	-
<b>170 - UTILE DELLE ATTIVITA' ORDINARIE</b>	102.509	71.352	145.027	125.040	- 18,0
<b>180 - PROVENTI STRAORDINARI</b>	7.139	7.174	30.028	18.190	- 60,8
<b>190 - ONERI STRAORDINARI</b>	- 4.083	- 3.534	- 7.021	- 5.360	- 23,8
<b>200 - UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO</b>	3.056	3.640	23.007	12.830	- 76,2
<b>210 VARIAZIONE DEL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI</b>	-	-	5.165	-	-
<b>220 - IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO</b>	- 24.500	- 14.850	- 67.000	- 58.500	- 58,1
<b>230 - UTILE D'ESERCIZIO</b>	81.065	60.142	106.199	79.370	2,1