

# BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2004

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO	Variazioni %				
	(importi in migliaia di euro)	31/12/04	31/12/03	2004	2003
<b>10 - CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI</b>		189.643	192.509	- 1,5	- 2,4
<b>20 - TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI</b>		663.505	884.964	- 25,0	...
<b>30 - CREDITI VERSO BANCHE:</b>		1.566.753	918.431	70,6	- 30,4
(a) a vista		267.352	346.689	- 22,9	- 36,7
(b) altri crediti		1.299.401	571.742	...	- 26,0
<b>40 - CREDITI VERSO CLIENTELA</b>		10.599.765	9.421.748	12,5	7,7
di cui:					
- crediti con fondi di terzi in amministrazione		817	255	...	35,6
<b>50 - OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO:</b>		1.530.526	1.501.080	2,0	- 14,7
(a) di emittenti pubblici		987.018	721.226	36,9	- 30,1
(b) di banche		148.770	421.719	- 64,7	- 1,8
di cui:					
- titoli propri		100.484	63.930	57,2	42,3
(c) di enti finanziari		331.749	258.709	28,2	29,7
di cui:					
- titoli propri		-	-	-	-
(d) di altri emittenti		62.989	99.426	- 36,6	0,5
<b>60 - AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE</b>		858.734	177.932	...	- 11,2
<b>70 - PARTECIPAZIONI</b>		85.069	77.524	9,7	- 25,3
(a) valutate a patrimonio netto		64.561	59.361	8,8	- 21,9
(b) altre		20.508	18.163	12,9	- 34,7
<b>80 - PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO</b>		232.803	172.600	34,9	13,3
(a) valutate a patrimonio netto		232.803	172.600	34,9	13,3
(b) altre		-	-	-	-
<b>90 - DIFFERENZE POSITIVE DI CONSOLIDAMENTO</b>		188.394	87.538	...	- 6,1
<b>100 - DIFFERENZE POSITIVE DI PATRIMONIO NETTO</b>		14.026	16.168	- 13,2	8,8
<b>110 - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>		462.009	474.210	- 2,6	- 1,3
di cui:					
- costi di impianto		2.397	3.268	- 26,7	...
- avviamento		431.849	442.392	- 2,4	- 1,9
<b>120 - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>		1.176.083	1.019.881	15,3	5,5
<b>140 - AZIONI O QUOTE PROPRIE</b>		1.301	-	...	- 100,0
(valore nominale: 436)					
<b>150 - ALTRE ATTIVITÀ</b>		793.066	864.654	- 8,3	6,9
<b>160 - RATEI E RISCONTI ATTIVI:</b>		113.547	109.015	4,2	20,7
(a) ratei attivi		106.147	100.842	5,3	25,3
(b) risconti attivi		7.400	8.173	- 9,5	- 16,7
di cui:					
- disaggio di emissione su titoli		2.745	3.596	- 23,7	- 18,7
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>18.475.224</b>	<b>15.918.254</b>	<b>16,1</b>	<b>3,4</b>

**PASSIVO**

(importi in migliaia di euro)	31/12/04	31/12/03	Variazioni %	
			2004	2003
<b>10 - DEBITI VERSO BANCHE:</b>	979.342	1.006.049	- 2,7	- 31,4
(a) a vista	13.794	20.329	- 32,1	- 54,0
(b) a termine o con preavviso	965.548	985.720	- 2,0	- 30,7
<b>20 - DEBITI VERSO CLIENTELA:</b>	8.416.843	6.861.171	22,7	- 0,6
(a) a vista	8.030.071	6.595.428	21,8	5,7
(b) a termine o con preavviso	386.772	265.743	45,5	- 59,8
<b>30 - DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:</b>	5.332.443	4.512.775	18,2	23,4
(a) obbligazioni	4.927.471	4.073.476	21,0	29,5
(b) certificati di deposito	321.443	351.316	- 8,5	- 18,2
(c) altri titoli	83.529	87.983	- 5,1	8,2
<b>40 - FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE</b>	968	368	...	18,7
<b>50 - ALTRE PASSIVITÀ</b>	781.214	655.700	19,1	- 23,0
<b>60 - RATEI E RISCONTI PASSIVI:</b>	177.519	166.822	6,4	11,9
(a) ratei passivi	96.289	97.455	- 1,2	16,1
(b) risconti passivi	81.230	69.367	17,1	6,4
<b>70 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	111.164	96.814	14,8	- 6,5
<b>80 - FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	475.779	440.194	8,1	4,6
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	319.343	295.310	8,1	0,4
(b) fondi imposte e tasse	113.654	106.847	6,4	20,6
(c) fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri	-	-	-	-
(d) altri fondi	42.782	38.037	12,5	- 0,3
<b>90 - FONDI RISCHI SU CREDITI</b>	1.922	19.997	- 90,4	36,6
<b>100 - FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI</b>	100	100	-	- 98,1
<b>110 - PASSIVITÀ SUBORDINATE</b>	519.555	517.055	0,5	29,3
<b>130 - DIFFERENZE NEGATIVE DI PATRIMONIO NETTO</b>	43.176	34.953	23,5	- 0,5
<b>140 - PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)</b>	34.686	17.362	99,8	- 1,0
<b>150 - CAPITALE</b>	1.113.327	1.113.327	-	9,1
<b>160 - SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE</b>	262.839	255.023	3,1	87,4
<b>170 - RISERVE:</b>	114.762	127.752	- 10,2	- 6,1
(a) riserva legale	77.971	67.351	15,8	18,4
(b) riserva per azioni o quote proprie	1.301	-	...	- 100,0
(c) riserve statutarie	-	-	-	-
(d) altre riserve	35.490	60.401	- 41,2	12,9
<b>180 - RISERVE DI RIVALUTAZIONE</b>	8.649	8.050	7,4	-
<b>200 - UTILE D'ESERCIZIO</b>	100.936	84.742	19,1	28,1
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>18.475.224</b>	<b>15.918.254</b>	<b>16,1</b>	<b>3,4</b>

**GARANZIE E IMPEGNI**

<b>10 - GARANZIE RILASCIATE</b>	1.242.876	1.336.530	- 7,0	- 4,0
di cui:				
- accettazioni	5.593	2.859	95,6	- 32,7
- altre garanzie	1.237.283	1.333.671	- 7,2	- 3,9
<b>20 - IMPEGNI</b>	1.440.989	989.572	45,6	20,5
di cui:				
- per vendite con obbligo di riacquisto	-	-	-	-

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(importi in migliaia di euro)	Variazioni %			
	2004	2003	2004	2003
<b>10 - INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI</b>	694.586	613.535	13,2	- 3,4
di cui:				
- su crediti verso clientela	521.547	494.103	5,6	1,6
- su titoli di debito	143.364	96.379	48,8	- 22,1
<b>20 - INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI</b>	- 289.512	- 238.334	21,5	- 14,9
di cui:				
- su debiti verso clientela	- 56.195	- 59.471	- 5,5	- 24,4
- su debiti rappresentati da titoli	- 155.778	- 135.891	14,6	- 7,9
<b>30 - DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI:</b>	4.306	18.536	- 76,8	...
(a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	1.667	13.085	- 87,3	...
(b) su partecipazioni	2.639	5.451	- 51,6	- 7,2
(c) su partecipazioni in imprese del gruppo	-	-	...	...
<b>40 - COMMISSIONI ATTIVE</b>	225.757	204.447	10,4	11,0
<b>50 - COMMISSIONI PASSIVE</b>	- 19.580	- 16.351	19,7	19,3
<b>60 - PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE</b>	22.920	10.674	...	...
<b>70 - ALTRI PROVENTI DI GESTIONE</b>	242.852	167.518	45,0	6,2
<b>80 - SPESE AMMINISTRATIVE:</b>	- 470.598	- 416.916	12,9	11,5
(a) spese per il personale	- 291.869	- 268.412	8,7	15,3
di cui:				
- salari e stipendi	- 190.275	- 175.162	8,6	9,8
- oneri sociali	- 52.832	- 49.179	7,4	10,2
- trattamento di fine rapporto	- 11.358	- 10.959	3,6	- 50,0
- trattamento di quiescenza e simili	- 25.281	- 18.850	34,1	...
(b) altre spese amministrative	- 178.729	- 148.504	20,4	5,1
<b>90 - RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI</b>	- 143.829	- 137.238	4,8	11,5
<b>100 - ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI</b>	- 1.789	- 4.209	- 57,5	28,6
<b>110 - ALTRI ONERI DI GESTIONE</b>	- 10.662	- 9.199	15,9	- 17,1
<b>120 - RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI</b>	- 151.329	- 72.588	...	8,2
<b>130 - RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI</b>	9.010	11.295	- 20,2	- 14,8
<b>140 - ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI</b>	- 1.470	- 19.744	- 92,6	13,9
<b>150 - RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	-	-	...	...
<b>160 - RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	2	-	...	...
<b>170 - UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO</b>	23.507	10.030	...	17,8
<b>180 - UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE</b>	134.171	121.456	10,5	8,5
<b>190 - PROVENTI STRAORDINARI</b>	25.908	43.121	- 39,9	84,8
<b>200 - ONERI STRAORDINARI</b>	- 8.690	- 8.149	6,6	18,7
<b>210 - UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO</b>	17.218	34.972	- 50,8	...
<b>230 - VARIAZIONE DEL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI</b>	-	5.065	...	...
<b>240 - IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO</b>	- 47.269	- 74.721	- 36,7	22,7
<b>250 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI</b>	- 3.184	- 2.030	56,8	48,1
<b>260 - UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>100.936</b>	<b>84.742</b>	<b>19,1</b>	<b>28,1</b>

## PREMESSA

### Contenuto e forma del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato relativo all'esercizio 2004 è stato redatto sulla base delle disposizioni di cui al D.Lgs. 87/92 nonché del provvedimento della Banca d'Italia del 30/7/92 e successivi aggiornamenti.

I prospetti di stato patrimoniale e conto economico sono espressi in migliaia di Euro; per ogni voce sono riportati i corrispondenti dati dell'esercizio chiuso al 31/12/2003; non sono indicati i conti che non presentano importi né per il periodo di riferimento né per quello precedente.

I valori delle tabelle costituenti le informazioni sullo stato patrimoniale e sul conto economico, quando non diversamente indicato, sono espressi anch'essi in migliaia di Euro; per un migliore apprezzamento delle informazioni sono omesse le tabelle non valorizzate e vengono fornite, ove ritenuto opportuno, informazioni complementari sulle principali voci di bilancio.

Nella Sezione 11.8 "Operazioni di cartolarizzazione" viene illustrata l'operazione di cartolarizzazione di crediti performing realizzata a giugno 2004 dalla Capogruppo; nella stessa sezione sono inoltre riportate le informazioni relative alle operazioni di cartolarizzazione di crediti performing e non performing effettuate negli anni precedenti da Banca Carige e dalla controllata Cassa di Risparmio di Savona per le quali Banca Carige svolge compiti di servicer.

Nella sezione 12.6 "Informazioni su operazioni di cartolarizzazione" vengono riportate le principali informazioni relativamente alle operazioni di cartolarizzazione effettuate dalle società veicolo Argo Finance One Srl e Priamar Finance Srl facenti parte del Gruppo. Ulteriori commenti, analisi e tabelle sono riportati nella relazione degli amministratori a completamento dell'informativa riportata nella nota integrativa.

**Area di consolidamento.** Il bilancio consolidato compendia i dati della Banca Carige SpA e di tutte le società controllate dalla stessa, direttamente o indirettamente, esercitanti attività creditizia, finanziaria e strumentale.

Sono state quindi consolidate col metodo integrale le seguenti società:

Società	Attività	Equity Ratio %
Galeazzo Srl	Immobiliare	100,000
Columbus Carige Immobiliare SpA	Immobiliare	100,000
Imm. E.Vernazza SpA	Immobiliare	100,000
Carige Asset Management S.G.R. SpA	Finanziaria	100,000
Centro Fiduciario SpA	Fiduciaria	96,110
Cassa di Risparmio di Savona SpA	Bancaria	95,901
Immobiliare Carisa Srl	Immobiliare	95,901
Cassa di Risparmio di Carrara SpA	Bancaria	90,000
Argo Finance One Srl	Finanziaria	60,000
Priamar Finance Srl	Finanziaria	60,000
Banca del Monte di Lucca SpA	Bancaria	54,000
Banca Cesare Ponti S.p.A.	Bancaria	51,857

In merito alle variazioni avvenute nell'area di consolidamento si segnala che:

- in data 14 gennaio 2004 è stata perfezionata l'acquisizione da parte della Capogruppo di un ulteriore 55% del capitale sociale della Priamar Finance Srl dalla società Stichting Faro.
- in data 16 gennaio 2004 è stata perfezionata l'acquisizione del 41,05% del capitale sociale della Holding Carinord 2 SpA al fine di pervenire al controllo della Cassa di Risparmio di Carrara SpA. Il 21 aprile 2004, previa autorizzazione della Banca d'Italia, è stata effettuata l'operazione di scissione della società Carinord 2 SpA con la costituzione della società Caricarrara Holding SpA, controllata al 100% dalla Capogruppo, che deteneva il 90% del capitale della Cassa di Risparmio di Carrara. In data 2 agosto 2004 il Consiglio di Amministrazione della Banca Carige S.p.A. e l'Assemblea della Caricarrara Holding S.p.A. 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;
- in data 30 luglio è stata approvata dalle rispettive assemblee la fusione per incorporazione della Ligure Leasing S.p.A. nella Cassa di Risparmio di Savona S.p.A., che era stata preventivamente autorizzata dalla Banca d'Italia. L'operazione è stata perfezio-

- nata in data 25 ottobre, con iscrizione presso il registro delle imprese di Savona in data 2 novembre;
- in data 29 dicembre è stata perfezionata l'operazione di acquisizione del 51,09% del capitale sociale della Banca Cesare Ponti S.p.A. Contestualmente si è tenuta una Assemblea ordinaria e straordinaria che ha approvato l'aumento del capitale sociale da 12 a 13 milioni di €. La partecipazione della Banca Carige è salita, in relazione all'aumento di capitale (che risulta sottoscritto dai soci per 807.740 €) dal 51,09 al 51,857%.

Si evidenzia che il conto economico consolidato accoglie integralmente i costi ed i ricavi della Cassa di Risparmio di Carrara SpA, essendo quest'ultima di fatto controllata dall'inizio dell'esercizio, mentre per la Banca Cesare Ponti S.p.A., acquisita il 29 dicembre, vengono consolidate soltanto le voci patrimoniali. Nelle tabelle di nota integrativa relative a variazioni intervenute nel periodo, per Cassa di Risparmio di Carrara SpA si è inserito l'importo relativo alle sue rimanenze iniziali tra le "altre variazioni in aumento" e poi sono state recepite in modo analitico le altre variazioni. Con riferimento alla Banca Cesare Ponti SpA, invece, si è optato per inserire solamente le sue rimanenze finali tra le "altre variazioni in aumento", essendone stato acquisito il controllo alla fine dell'esercizio.

Sono state invece valutate col metodo del patrimonio netto le seguenti società:

Società	Attività	Equità Ratio %
Carige Vita Nuova SpA	Assicurativa	100,000
Carige Assicurazioni SpA	Assicurativa	99,505
Assi 90 Srl	Strumentale all'attività di assicurazione	59,814
AG Srl	Strumentale all'attività di assicurazione	59,814
Frankfurter Bankgesellschaft AG	Bancaria	47,500
Savona 2000 Srl	Strumentale all'attività di assicurazione	47,852
Assimilano Srl	Strumentale all'attività di assicurazione	26,318
Autostrada dei Fiori SpA	Altre	20,456
Recina Servizi Srl	Strumentale all'attività di assicurazione	14,954

Come di consueto il consolidamento delle società Carige Assicurazioni SpA e Carige Vita Nuova SpA ancorchè controllate, è avvenuto con il metodo del patrimonio netto in relazione alla particolarità dell'attività svolta e alla specificità delle voci di bilancio che non consentono l'applicazione del metodo integrale.

Con riferimento alle società assicurative si segnala:

- a marzo 2004 la Capogruppo ha sottoscritto n. 18.948 nuove azioni del valore nominale di € 982 con sovrapprezzo unitario di € 193 in relazione all'aumento di capitale della Carige Assicurazioni SpA di 18.636.396 €;
- a giugno 2004 la Capogruppo ha acquistato da La Basilese n. 8.672.000 azioni della Carige Assicurazioni e n. 6.400.000 azioni della Carige Vita Nuova SpA.;
- nel corso del periodo Carige Assicurazioni SpA ha acquistato ulteriori 30 azioni proprie;
- a dicembre la Capogruppo ha interamente sottoscritto l'aumento di capitale sociale della Carige Assicurazioni SpA di € 12.220.000 (da € 132.872.800 a € 148.085.600. La quota di partecipazione detenuta da Banca Carige è passata dal 98,808% al 98,239%.

A seguito di queste variazioni l'equity ratio di competenza del Gruppo è salito rispettivamente dal 90,818% al 99,505% per Carige Assicurazioni e dal 92,809% al 100% per Carige Vita Nuova SpA.

Nel corso del periodo la società Assi 90 Srl ha ceduto il 16% di Assimilano Srl. Essendo scesa la percentuale di partecipazione dal 60% al 44%, Assimilano Srl non è più una impresa controllata ma una società sulla quale si esercita una influenza notevole.

Il Gruppo mantiene una influenza notevole sulle partecipazioni dirette ed indirette detenute dalle compagnie assicurative nelle società U.C. Sport e Sicurezza (equity 49,876%), Atoma Srl (equity 39,876%), Assistars Srl (equity 20,439%), BDA SpA (equity 11,963%) e Fideass Srl (nuova denominazione assunta nel corso dell'esercizio dalla Didiass Srl) (equity 8,972%). Per tali società si è mantenuta la valutazione effettuata nei bilanci individuali, in quanto la loro valutazione con il metodo del patrimonio netto avrebbe avuto effetti non significativi. Per la stessa ragione tale decisione viene mantenuta anche con riferimento alla Società Consortile per il Diploma di Giurista d'Impresa a r.l.

**Bilanci utilizzati.** il bilancio consolidato è stato predisposto utilizzando i bilanci o progetti di bilancio opportunamente riclassificati e rettificati al fine di renderli conformi alla normativa vigente ed ai principi contabili di gruppo.

**Data di riferimento.** La data dei bilanci utilizzati per il consolidamento delle società controllate, sia con il metodo integrale sia con il metodo del patrimonio netto, è quella del 31 dicembre 2004.

Per l'applicazione del metodo del patrimonio netto con riferimento alle società associate si è preso a riferimento l'ultimo bilancio approvato disponibile.

**Principi di consolidamento.** L'inclusione delle società controllate, diverse da quelle assicurative e da quelle strumentali all'attività assicurativa, è avvenuta con il cosiddetto metodo integrale e pertanto gli elementi dell'attivo, del passivo e le operazioni "fuori bilancio" nonché i proventi e gli oneri sono ripresi integralmente nel bilancio consolidato; le società assicurative controllate e le società esercitanti attività strumentale all'attività assicurativa sono state consolidate con il metodo del patrimonio netto.

Nel consolidamento con il metodo integrale le partecipazioni nelle società controllate sono compensate con la corrispondente frazione del patrimonio netto di tali società alla data in cui sono incluse per la prima volta nel bilancio consolidato.

L'eventuale differenza è imputata, ove possibile, agli elementi dell'attivo e del passivo delle società controllate. La quota delle differenze di consolidamento di pertinenza di terzi azionisti è iscritta a voce propria.

Conformemente alle istruzioni della Banca d'Italia, le differenze positive sono in parte compensate con le quote di spettanza delle riserve di rivalutazione e dei fondi rischi su crediti delle società a cui tali differenze si riferiscono e sono portate in diminuzione delle differenze negative emergenti dal consolidamento e fino a concorrenza di queste.

Il residuo viene definito avviamento e iscritto tra le attività alla voce "differenze positive di consolidamento". Negli esercizi successivi a quello in cui è stata calcolata la differenza di consolidamento, le variazioni di pertinenza del Gruppo del patrimonio netto dell'impresa controllata sono iscritte nelle pertinenti voci del passivo consolidato mentre quelle imputabili a terzi affluiscono nella voce 140 "patrimonio di pertinenza di terzi".

I rapporti patrimoniali ed economici di significativa consistenza intercorsi tra le società consolidate integralmente sono stati eliminati.

I criteri di valutazione utilizzati per la predisposizione dei bilanci delle società incluse nell'area di consolidamento sono stati armonizzati apportando, in caso di differenze di consistenza significativa, le opportune rettifiche in sede di consolidamento.

Alle partecipazioni di controllo in società assicurative e in società strumentali all'attività assicurativa ed a quelle in società sottoposte a influenza notevole è stato attribuito un valore calcolato secondo il metodo del patrimonio netto; se l'impresa partecipata è tenuta a sua volta a redigere il bilancio consolidato, la base di calcolo è costituita dal patrimonio netto consolidato di quest'ultima.

Le differenze positive derivanti dal maggior valore della partecipazione rispetto alla corrispondente frazione di patrimonio netto della partecipante rimane iscritto tra le "Partecipazioni" per la parte attribuibile a beni ammortizzabili ed alla voce "Differenze positive di patrimonio netto" per quella attribuibile ad avviamento.

Le differenze negative vengono evidenziate alla voce "Differenze negative di patrimonio netto".

Al valore delle partecipazioni risultante dall'ultimo bilancio consolidato è sommata o detratta, se non già contabilizzata, la variazione in aumento o diminuzione intervenuta nell'esercizio. Tale variazione figura nella voce 170 del conto economico consolidato "utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto" nella misura in cui sia riferibile a utili o perdite della partecipata.

#### **Agevolazioni previste dagli artt.22 e 23 del D.Lgs. 17/5/99 n. 153.**

Al riguardo si rende noto che la Commissione UE con decisione dell'11/12/2001 ha espresso parere negativo relativamente alle agevolazioni fiscali previste in oggetto confermandone la natura di "aiuti di stato incompatibili con il mercato comune".

Preso atto che il Governo italiano ha proposto ricorso alla Corte di Giustizia Europea avverso suddetta decisione, si è deciso di aderire all'iniziativa dell'ABI di concordare una comune linea di difesa delegando la stessa Associazione a costituirsi in giudizio davanti al Tribunale di Primo Grado del Lussemburgo anche in rappresentanza della Banca. Detto ricorso è stato presentato in data 25/2/2002.

In data 15/6/2002 è stato convertito nella legge 212/2002 il D.L. 15/4/2002 n. 63 che ha dato attuazione alla citata decisione della Commissione Europea sospendendo le agevolazioni previste tra l'altro dagli artt. 22 e 23 del D.Lgs. 153/99 a partire dall'esercizio 2001 in attesa della definizione dei ricorsi. Sempre a partire dall'esercizio 2001, in attesa della definizione dei ricorsi, è stata sospesa la consecutività degli esercizi in cui operare l'accantonamento di utile alla speciale riserva. In data 24/12/2002 è stato emanato il D.L. 282/2002 che, in esecuzione della citata decisione della Commissione UE, ha obbligato le banche be-

neficiarie delle agevolazioni in oggetto alla loro restituzione con versamento da effettuarsi entro il 31/12/2002 maggiorato degli interessi.

La Banca ha provveduto alla restituzione delle somme richieste per complessive 1.557 migliaia di €, con relativa appostazione a voce crediti verso il fisco, tenuto anche conto del contenzioso in sede comunitaria.

Nel Fondo Imposte è stato accantonato un importo adeguato a fronteggiare gli effetti di un eventuale esito negativo del contenzioso.

### **Mutui edilizi agevolati (Legge 13 maggio 1999 n.133 e art.145, comma 62, della Legge finanziaria 2001)**

L'articolo n. 29 della legge 13 maggio 1999 n. 133 ha disposto la "rinegoziazione" del tasso contrattuale dei mutui con onere a parziale o totale carico dello Stato o di enti pubblici ad un tasso di riferimento pari al tasso medio del sistema (definito dall'articolo 145, comma 62, della legge finanziaria 2001).

Con decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 31/3/2003, art.2, è stato definito il tasso da applicare in sede di rinegoziazione.

In applicazione di tale normativa la Banca ha definito nell'esercizio 2003 gli oneri per il 2003 e gli esercizi precedenti, utilizzando il fondo costituito nel 2000 a tale scopo.

### **Interessi su interessi (Anatocismo -Sentenza della Corte Costituzionale n. 425 del 9 ottobre 2000).**

La Sentenza suddetta ha dichiarato l'illegittimità, per

eccesso di delega, dell'art. 25, comma 3, del D.Lgs. n. 344 del 4 agosto 1999, mediante il quale era stata introdotta la c.d. "sanatoria" delle clausole anatocistiche anteriori alla delibera del C.I.C.R. (22/4/2000) attuativa del decreto legislativo medesimo che ha regolamentato l'anatocismo per il periodo successivo.

Poichè i giudici della Consulta non sono entrati nel merito del problema ma si sono limitati a censurare l'eccesso di delega, le banche del gruppo hanno declinato le richieste di restituzione degli interessi passivi (anatocistici) pagati fino a giugno 2000.

Le controversie sono comunque diminuite nel tempo, atteso che l'azione giudiziale si prescrive in 10 anni e che pertanto, per il corrente esercizio, il lasso temporale eccezionale è ridotto dal 1994 al 30/6/2000.

Per le poche cause intentateci, si resiste fermamente alla pretesa restitutoria, anche perché i giudici di merito non sono univoci, come per ora lo sono quelli di legittimità, nel ritenere non dovuti gli interessi anatocistici (fino al 30/6/2000), ed anzi, mediamente, le pronunce dei giudici di prima istanza o di appello, favorevoli all'anatocismo, sono maggiori di quelle contrarie.

**Revisione contabile.** Il bilancio consolidato è stato sottoposto a revisione contabile dalla Deloitte & Touche SpA.

Al riguardo si segnala che l'Assemblea dei soci del 31 marzo 2003 ha conferito alla predetta società, ai sensi del D.Lgs. 24/2/98, n. 58, l'incarico di revisione contabile del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato nonché di revisione contabile limitata delle relazioni semestrali al 30 giugno della Carige SpA e consolidata per il triennio 2003/2005.

## PARTE A CRITERI DI VALUTAZIONE

### SEZIONE 1

#### ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri adottati sono conformi al D.Lgs. n. 87/92 ed alle istruzioni della Banca d'Italia emanate con provvedimento del 30/7/92 e successivi aggiornamenti; il bilancio consolidato è stato redatto sulla base degli stessi criteri contabili e di valutazione utilizzati nel bilancio consolidato dell'esercizio 2003 ad eccezione del criterio relativo alla valutazione dei titoli non immobilizzati quotati che sono stati valutati al valore di mercato anziché al minore tra costo e mercato. Lo stesso criterio è stato applicato con riferimento alle operazioni fuori bilancio. Il cambio di criterio, motivato da esigenze operative, ha determinato complessivamente con riferimento alle società consolidate integralmente un effetto positivo sull'utile lordo pari a 10,3 milioni (6,5 milioni sull'utile netto), di cui 4,3 milioni per i contratti derivati e i titoli quotati oggetto di copertura e 6 milioni per i rimanenti titoli quotati.

L'effetto economico è stato imputato alla voce 60 "Profitti da operazioni finanziarie", stante la difficoltà, in relazione alle caratteristiche del comparto, di separare la componente corrente (comunque prevalente) dalla componente retrospettiva.

Gli impatti sullo stato patrimoniale hanno riguardato le voci titoli, altre attività e altre passività. Con riferimento alle società assicurative, consolidate con il metodo del patrimonio netto, il nuovo principio non è stato recepito nei loro bilanci individuali. È invece stato calcolato e recepito l'effetto nel bilancio consolidato. L'effetto lordo positivo sull'utile per la parte di competenza del gruppo è stato pari a 16 milioni (10 milioni sull'utile netto). L'effetto economico netto ha influenzato positivamente la voce 170 "Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto". L'impatto sullo stato patrimoniale ha riguardato la voce 80 (a) "Partecipazioni in imprese del gruppo valutate a patrimonio netto".

In sede di valutazione delle attività e passività connesse alla fiscalità differita è stato variato, già in occasione della Relazione semestrale al 30 giugno 2004, 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.

In conseguenza di tale mutamento del criterio di stima sono state contabilizzate ad "Altre attività" per imposte anticipate maggiori imposte differite attive per 23,1 milioni con un corrispondente effetto positivo sull'utile netto.

La Capogruppo si è avvalsa della facoltà concessa dalla Legge Finanziaria 2004 (L.350/2003, art. 2, comma 26) di affrancare le plusvalenze in sospensione d'imposta ex L.218/90 (legge Amato) tramite il pagamento di una imposta sostitutiva pari al 9%. L'operazione ha consentito il riallineamento del valore fiscale a quello di bilancio per poste patrimoniali rivalutate in fase di conferimento (immobili, titoli e partecipazioni).

L'imposta sostitutiva dovuta, pari a 14,6 milioni, è stata imputata a riserve, alla voce "Riserva straordinaria tassata".

In relazione alla politica di ammortamento degli immobili è stato ritenuto opportuno variare il criterio di stima della vita utile del portafoglio immobili attraverso l'adozione di una aliquota annua uniforme dell'1,5% a partire dal corrente esercizio (in luogo del 3% coincidente con le quote fiscali ordinarie massime adottate fino al 31/12/2003).

Le rettifiche complessive dell'esercizio 2004, tenuto conto della rilevanza dei cespiti oggetto di conferimento ex L.218/90 affrancati, come indicato al punto precedente, nel corso del 2004, risultano in conseguenza inferiori di circa 1,8 milioni rispetto alla precedente metodologia. Ciò ha determinato un corrispondente effetto positivo sulla voce "Immobilizzazioni materiali" dell'attivo e sull'utile lordo (1,3 milioni sull'utile netto).

#### CREDITI, GARANZIE E IMPEGNI

I crediti sono iscritti secondo il valore presumibile di realizzazione, determinato in base alla situazione di solvibilità dei debitori e alla situazione di difficoltà nel servizio del debito da parte dei Paesi di residenza dei debitori.

La valutazione dei crediti viene effettuata sia su basi analitiche che forfetarie.

Gli interessi di mora maturati nell'esercizio sono iscritti a conto economico al netto della quota di tali interessi giudicata non recuperabile.

Il fondo rischi su crediti del passivo fronteggia rischi ritenuti soltanto eventuali sui crediti.

Alle garanzie rilasciate ed agli impegni che comportano l'assunzione di rischi di credito - ivi inclusi i contratti derivati su crediti appartenenti al "banking book" nei quali la banca assume il rischio di credito ("protection seller") - si applicano gli stessi criteri previsti per i credi-

ti; al fine di fronteggiare presunte perdite di valore su tali operazioni è stato costituito al passivo uno specifico fondo per rischi ed oneri.

### **TITOLI E OPERAZIONI FUORI BILANCIO (diverse da quelle su valute)**

#### **Titoli immobilizzati.**

I titoli immobilizzati sono valutati al costo di acquisto, rettificato della differenza tra detto costo ed il valore di rimborso alla scadenza, ivi compreso lo scarto di emissione, per la quota di competenza del periodo.

I titoli immobilizzati sono oggetto di svalutazione in caso di deterioramento duraturo della solvibilità dell'emittente o, per i titoli rivenienti da operazioni di cartolarizzazione di crediti, in ragione dei recuperi attesi nel portafoglio sottostante all'operazione.

Il valore originario dei titoli viene ripristinato qualora siano venuti meno i motivi della svalutazione.

#### **Titoli non immobilizzati.**

I titoli non immobilizzati sono valutati:

- a) se quotati in mercati organizzati, al valore di mercato risultante dalla media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo mese dell'esercizio; per le quote dei fondi comuni di investimento il valore di mercato è rilevato anche con riferimento alle quotazioni desunte da comunicazioni al mercato delle società di gestione riportate dai canali specializzati;
- b) se non quotati in mercati organizzati, al costo di acquisto rettificato in funzione dell'andamento del mercato e della situazione di solvibilità dell'emittente e, per i titoli rivenienti da operazioni di cartolarizzazione di crediti, in ragione dei recuperi attesi nel portafoglio sottostante all'operazione;
- c) se di propria emissione, incluse le azioni proprie, o emessi da Società del Gruppo, al minore tra il costo ed il valore di mercato, se quotati, ovvero al costo di acquisto rettificato come indicato al punto precedente, se non quotati.

Il costo di acquisto, determinato con il metodo del costo medio ponderato giornaliero, viene rettificato della quota dello scarto di emissione maturata nel periodo di possesso.

Per i titoli in portafoglio all'1/12/91, esistenti a fine esercizio, per costo si intende il valore di conferimento alla predetta data integrato ai sensi della normativa sullo scarto di emissione di cui al D.L. 719/94 e successive modifiche.

Il valore originario dei titoli viene ripristinato qualora siano venuti meno i motivi della svalutazione.

Gli eventuali trasferimenti tra i comparti dei titoli immobilizzati e non immobilizzati vengono rilevati al valore di libro alla data dell'operazione, computato secondo i criteri della classe di provenienza sulla base di quanto previsto dalla comunicazione della Banca d'Italia del 12/6/01, della comunicazione Consob n. 95001286 del 15/2/95 modificata con lettera del 15/6/2001. I titoli trasferiti, ancora presenti in portafoglio alla fine dell'esercizio, sono valutati applicando le regole valutative della classe di destinazione.

#### **Operazioni fuori bilancio (diverse da quelle su valute).**

I contratti di compravendita non ancora regolati di titoli sono valutati con i criteri adottati per i portafogli di destinazione.

Le compravendite non ancora regolate di titoli non immobilizzati non quotati in mercati organizzati sono così valutate:

- a) per gli impegni di acquisto e di vendita aventi per oggetto i medesimi titoli e pari valore nominale viene imputata al conto economico l'eventuale differenza positiva tra il prezzo di regolamento degli impegni di acquisto e quello degli impegni di vendita;
- b) i rimanenti impegni di acquisto vengono valutati al minor valore tra il prezzo di regolamento ed il prezzo di mercato;
- c) i rimanenti impegni di vendita vengono valutati al minor valore tra il prezzo di regolamento ed il valore di bilancio dei titoli in portafoglio.

I contratti derivati su titoli, tassi di interesse, indici od altre attività sono così valutati:

- a) i contratti di negoziazione sono valutati al valore di mercato, se quotati, od al minore tra costo e valore di mercato, se non quotati.

A fini valutativi i contratti quotati includono:

- i contratti quotati in mercati organizzati, per i quali il valore di mercato è quello della quotazione ufficiale del giorno di chiusura dell'esercizio;
- i contratti non quotati ma legati a parametri di riferimento oggetto di rilevazione ufficiale od obiettivamente determinabili, per i quali il valore di mercato è espresso dal costo di sostituzione calcolato sulla base del valore dei parametri del giorno di chiusura dell'esercizio.

- b) i contratti di copertura sono valutati in modo coerente con le attività e le passività coperte;
- c) i contratti aventi per oggetto l'acquisto di un investimento in partecipazioni sono valutati al costo, svalutato in caso di deterioramento duraturo della situazione di solvibilità della controparte.

## PARTECIPAZIONI

Vengono iscritti fra le partecipazioni i diritti, rappresentati o meno da titoli, sul capitale di altre imprese possedute non al fine della negoziazione.

Le partecipazioni consolidate integralmente o con il metodo del patrimonio netto sono valutate secondo quanto indicato nell'ambito dei principi di consolidamento.

Le altre partecipazioni sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione o a quello di conferimento ai sensi della L.218/90. Il costo, come sopra specificato, viene ridotto delle perdite di valore ritenute durevoli; il valore originario viene ripristinato qualora vengano meno i motivi della svalutazione. I dividendi delle partecipazioni valutate al costo sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono deliberati, di norma coincidente con quello in cui sono incassati.

## ATTIVITÀ E PASSIVITÀ IN VALUTA (incluse le operazioni fuori bilancio)

Le attività diverse dalle partecipazioni e le passività in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla fine dell'esercizio.

Le partecipazioni in valuta sono valutate al tasso di cambio corrente alla data del loro acquisto.

Le operazioni a termine su valute sono valutate:

- al tasso di cambio a pronti corrente a fine esercizio, se si tratta di operazioni a pronti non ancora regolate;
- al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione, se si tratta di operazioni a termine.

Ai contratti derivati su valute si applicano i medesimi criteri adottati per i contratti derivati inclusi fra le "Operazioni fuori bilancio (diverse da quelle su valute)".

Le attività e le passività in valuta "in bilancio" e "fuori bilancio" tra loro collegate sono valutate in modo coerente.

## IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo d'acquisto aumentato degli oneri accessori.

Nelle immobilizzazioni materiali sono inclusi i beni dati in locazione finanziaria e quelli in attesa di inizio locazione.

Il valore degli immobili è comprensivo delle rivalutazioni per conguaglio monetario, ove effettuate, ai sensi della Legge 575/75, 72/83 e 413/91, nonché delle plusvalenze emerse ai sensi della L. 218/90.

Gli anticipi per investimenti in corso confluiscono nelle immobilizzazioni materiali per gli importi erogati.

Le immobilizzazioni materiali, con esclusione degli oggetti d'arte, data la loro implicita conservazione di valore, vengono in ogni periodo sistematicamente ammortizzate nella misura che si considera adeguata in relazione alla durata residua economico-tecnica dei beni.

Gli ammortamenti sono portati in diretta diminuzione del valore delle immobilizzazioni.

I beni dati in locazione finanziaria vengono ammortizzati con aliquote pari a quelle che si sarebbero applicate ove si fosse adottato il metodo dell'ammortamento finanziario.

## IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali, ove previsto dalle disposizioni di legge, sono iscritte con il consenso del Collegio Sindacale.

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali viene di norma effettuato in quote annuali costanti in funzione della vita utile di tali attività e viene portato in diretta diminuzione del loro valore. I costi di impianto e di ampliamento, i costi di ricerca e sviluppo e gli altri costi pluriennali sono ammortizzati entro un periodo non superiore ai 5 anni.

L'avviamento pagato dalla Capogruppo per l'acquisizione di rami d'azienda dal Banco di Sicilia, dal Gruppo Banca Intesa e dal Gruppo Capitalia viene sistematicamente ammortizzato in venti anni a far tempo rispettivamente dal 1° gennaio e 1° ottobre 2001 e dal 1° gennaio 2003.

La durata dell'ammortamento dell'avviamento corrisponde alla durata temporale media dell'avviamento commerciale insito nelle reti acquisite.

Le aliquote di ammortamento dell'avviamento dei rami d'azienda acquisiti emergono dall'applicazione di un modello analitico che considera la redditività attesa dei rami di azienda acquisiti, integrati all'interno del contesto operativo del Gruppo Banca Carige.

Il modello prevede l'applicazione di un piano di ammortamento a quote crescenti fino al momento in cui il processo di integrazione sarà stato completato (2006 per la rete acquisita dal Banco di Sicilia e 2007 per la rete acquisita dal Gruppo Banca Intesa e 2008 per quella ac-

quisita dal Gruppo Capitalia); da quel momento in poi l'ammortamento proseguirà a quote costanti. L'applicazione del piano di ammortamento sopra richiamato comporta l'applicazione di una aliquota media ponderata per il 2004 pari al 2,27% annuo.

#### **DEBITI**

I debiti sono iscritti in bilancio al loro valore nominale, ad eccezione dei debiti rappresentati da titoli (certificati di deposito e obbligazioni) del tipo "zero coupon bond" e "one coupon" che sono iscritti ad un valore corrispondente al netto ricavo incrementato della quota di interessi maturata.

#### **TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

Gli accantonamenti sono stati effettuati sulla base delle vigenti disposizioni legislative.

#### **FONDI PER RISCHI ED ONERI – FONDI IMPOSTE E TASSE**

Gli accantonamenti a fronte delle imposte sul reddito sono stati determinati da ciascuna società sulla base della previsione dell'onere d'imposta di competenza del periodo.

Sull'ammontare delle rettifiche di consolidamento che hanno comportato una variazione del risultato di periodo e per le quali si ritiene che in futuro si potrà avere un effetto fiscale sono state stanziati le relative imposte differite.

#### **ASPETTI FISCALI – FISCALITÀ DIFFERITA ATTIVA E PASSIVA**

La rilevazione della fiscalità differita viene effettuata per competenza secondo il metodo dello stato patrimoniale con riferimento alle differenze temporanee esistenti tra il valore attribuito ad una attività o ad una passività secondo criteri civilistici e il valore attribuito a quell'attività o a quella passività a fini fiscali.

L'iscrizione delle attività per imposte anticipate avviene da quest'anno secondo il criterio di stima indicato in premessa.

La registrazione delle passività per imposte differite viene effettuata alla condizione che non vi siano scarse probabilità che l'onere fiscale venga effettivamente sostenuto.

La rilevazione in bilancio della fiscalità differita viene effettuata con riferimento alle modalità specificate nel Provvedimento della Banca d'Italia del 3 agosto 1999.

#### **FONDI DI QUIESCENZA E PER OBBLIGHI SIMILI**

I Fondi pensionistici integrativi aziendali sono determinati da ciascuna società con riferimento ai corrispondenti impegni derivanti dai rispettivi regolamenti.

#### **RATEI E RISCONTI**

I ratei e risconti attivi e passivi sono calcolati in base al principio della competenza.

#### **DIFFERENZE POSITIVE DI CONSOLIDAMENTO E DI PATRIMONIO NETTO**

Le differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto vengono di norma ammortizzate in cinque anni.

La differenza di patrimonio netto emersa con riferimento alle partecipazioni di maggioranza assicurative e bancarie vengono ammortizzate in un arco temporale più lungo, ritenuto congruo in relazione alle specifiche attività ed alla prevista durata di tali valori nel tempo.

In conseguenza le differenze positive di patrimonio netto relative alle partecipazioni assicurative Carige Assicurazioni SpA e Carige Vita Nuova SpA, vengono ammortizzate in quindici anni e quelle di consolidamento relative alle partecipazioni bancarie Cassa di Risparmio di Savona SpA, Banca del Monte di Lucca SpA e Cassa di Risparmio di Carrara in venti anni. Per la differenza di consolidamento sorta con riferimento all'acquisto della partecipazione in Banca Cesare Ponti SpA, si è deciso di non effettuare nessun ammortamento nel periodo, essendo stato perfezionato l'acquisto a fine esercizio. L'ammortamento decorrerà dal prossimo esercizio per un periodo di venti anni in analogia con le altre partecipazioni bancarie.

## **SEZIONE 2**

### **LE RETTIFICHE E GLI ACCANTONAMENTI FISCALI**

#### **2.1 Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie.**

Non effettuate (1)

#### **2.2 Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie.**

Non effettuati (1)

(1) abrogazione dell'articolo 15 comma 3 del D.Lgs. 87/92 ai sensi dell'articolo 7 del D.Lgs. 37/2004.

## PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

### SEZIONE 1

#### I CREDITI

I crediti del Gruppo Carige considerati nella presente Sezione ammontano a 12.356.161 migliaia di € e figurano in bilancio come segue:

	31/12/04		31/12/03	
	migliaia di €	%	migliaia di €	%
- Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali (voce 10)	189.643	1,5	192.509	1,8
- Crediti verso banche (voce 30)	1.566.753	12,7	918.431	8,7
- Crediti verso clientela (voce 40)	10.599.765	85,8	9.421.748	89,5
<b>Totale</b>	<b>12.356.161</b>	<b>100,0</b>	<b>10.532.688</b>	<b>100,0</b>

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>DETTAGLIO DELLA VOCE 10 "CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI"</b>	<b>189.643</b>	<b>192.509</b>	<b>- 2.866</b>	<b>- 1,5</b>
Biglietti e monete	189.132	191.271	- 2.139	- 1,1
Vaglia cambiari Banca d'Italia e vaglia e assegni postali	6	134	- 128	- 95,5
Disponibilità presso:				
- banche centrali	-	-	-	-
- uffici postali	505	1.104	- 599	- 54,3
<b>Totale</b>	<b>189.643</b>	<b>192.509</b>	<b>- 2.866</b>	<b>- 1,5</b>

La voce comprende 14.340 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA e 633 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Banca Cesare Ponti SpA.

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>1.1 DETTAGLIO DELLA VOCE 30 "CREDITI VERSO BANCHE"</b>	<b>1.566.753</b>	<b>918.431</b>	<b>648.322</b>	<b>70,6</b>
(a) crediti verso banche centrali	179.469	114.306	65.163	57,0
(b) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	-	-	-
(c) crediti per contratti di locazione finanziaria	-	-	-	-
(d) operazioni pronti contro termine	224.295	-	224.295	...
(e) prestito di titoli	-	-	-	-

La composizione della voce per forma tecnica è la seguente:

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>Valore nominale</b>				
Crediti verso banche centrali	179.469	114.306	65.163	57,0
- Riserva obbligatoria	179.469	114.306	65.163	57,0
Crediti verso altre banche	1.392.023	808.021	584.002	72,3
- Depositi	1.058.299	725.486	332.813	45,9
- Operazioni pronti contro termine su titoli	224.295	-	224.295	...
- Rischio del portafoglio scontato	1.845	1.029	816	79,3
- Conti correnti	69.037	41.232	27.805	67,4
- Finanziamenti	11.284	11.098	186	1,7
- Mutui	918	1.364	- 446	- 32,7
- Crediti in sofferenza	18.298	17.455	843	4,8
- Altri	8.047	10.357	- 2.310	- 22,3
	<b>1.571.492</b>	<b>922.327</b>	<b>649.165</b>	<b>70,4</b>
(-) Rettifiche di valore complessive	4.739	3.896	843	21,6
- crediti in sofferenza	4.226	3.383	843	24,9
- altri crediti	513	513	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.566.753</b>	<b>918.431</b>	<b>648.322</b>	<b>70,6</b>

La voce comprende 12.617 migliaia di € (al netto dei rapporti infragruppo) riferibili al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA e 42.508 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Banca Cesare Ponti SpA.

Al 31/12/04 tutte le posizioni relative a crediti non garantiti verso residenti in paesi non appartenenti all'area OCSE sono state valutate analiticamente, classificando tra le sofferenze e gli incagli quelle che presentano un rischio creditizio.

1.2 SITUAZIONE DEI CREDITI PER CASSA VERSO BANCHE						
		31/12/04			31/12/03	
CATEGORIE/VALORI	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	19.521	4.739	14.782	19.281	3.896	15.385
A.1 Sofferenze	18.298	4.226	14.072	17.455	3.383	14.072
A.2 Incagli	703	513	190	792	513	279
A.3 Crediti in corso di ristrutturazione	-	-	-	-	-	-
A.4 Crediti ristrutturati	-	-	-	-	-	-
A.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	520	-	520	1.034	-	1.034
B. Crediti in bonis	1.551.971	-	1.551.971	903.046	-	903.046

Al 31/12/04 le voci A.1 Sofferenze e A.2 Incagli si riferiscono integralmente a crediti verso paesi a rischio.

**1.3 DINAMICA DEI CREDITI DUBBI  
VERSO BANCHE**

CAUSALI/CATEGORIE	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 31/12/03	17.455	792	-	-	1.034
A.1 di cui: per interessi di mora	1.100	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	843	-	-	-	144
B.1 ingressi da crediti in bonis	-	-	-	-	-
B.2 interessi di mora	842	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	1	-	-	-	144
C. Variazioni in diminuzione	-	89	-	-	658
C.1 uscite verso crediti in bonis	-	-	-	-	-
C.2 cancellazioni	-	-	-	-	-
C.3 incassi	-	-	-	-	658
C.4 realizzi da cessioni	-	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	89	-	-	-
D. Esposizione lorda finale al 31/12/04	18.298	703	-	-	520
D.1 di cui: per interessi di mora	1.942	-	-	-	-

CAUSALI/CATEGORIE	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 31/12/02	21.720	445	-	-	967
A.1 di cui: per interessi di mora	364	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	1.101	502	-	-	701
B.1 ingressi da crediti in bonis	-	-	-	-	-
B.2 interessi di mora	1.100	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	-	484	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	1	18	-	-	701
C. Variazioni in diminuzione	5.366	155	-	-	634
C.1 uscite verso crediti in bonis	-	-	-	-	-
C.2 cancellazioni	5.366	-	-	-	-
C.3 incassi	-	-	-	-	1
C.4 realizzi da cessioni	-	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	484
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	155	-	-	149
D. Esposizione lorda finale al 31/12/03	17.455	792	-	-	1.034
D.1 di cui: per interessi di mora	1.100	-	-	-	-

**1.4 DINAMICA DELLE RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE DEI CREDITI VERSO BANCHE**

CAUSALI/CATEGORIE		Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
A.	Rettifiche complessive iniziali al 31/12/03	3.383	513	-	-	-	-
	A.1 di cui: per interessi di mora	1.100	-	-	-	-	-
B.	Variazioni in aumento	843	-	-	-	-	-
	B.1 rettifiche di valore	843	-	-	-	-	-
	B.1.1 di cui: per interessi di mora	843	-	-	-	-	-
	B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
	B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti	-	-	-	-	-	-
	B.4 altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
C.	Variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
	C.1 riprese di valore da valutazione	-	-	-	-	-	-
	C.1.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
	C.2 riprese di valore da incasso	-	-	-	-	-	-
	C.2.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
	C.3 cancellazioni	-	-	-	-	-	-
	C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	-	-	-	-	-
	C.5 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
D.	Rettifiche complessive finali al 31/12/04	4.226	513	-	-	-	-
	D.1 di cui: per interessi di mora	1.942	-	-	-	-	-

CAUSALI/CATEGORIE		Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
A.	Rettifiche complessive iniziali al 31/12/02	7.648	267	-	-	-	-
	A.1 di cui: per interessi di mora	365	-	-	-	-	-
B.	Variazioni in aumento	1.101	296	-	-	-	-
	B.1 rettifiche di valore	1.101	296	-	-	-	-
	B.1.1 di cui: per interessi di mora	1.100	-	-	-	-	-
	B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
	B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti	-	-	-	-	-	-
	B.4 altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
C.	Variazioni in diminuzione	5.366	50	-	-	-	-
	C.1 riprese di valore da valutazione	-	50	-	-	-	-
	C.1.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
	C.2 riprese di valore da incasso	-	-	-	-	-	-
	C.2.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
	C.3 cancellazioni	5.366	-	-	-	-	-
	C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	-	-	-	-	-
	C.5 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
D.	Rettifiche complessive finali al 31/12/03	3.383	513	-	-	-	-
	D.1 di cui: per interessi di mora	1.100	-	-	-	-	-

Le tabelle 1.3 e 1.4 non sono influenzate dal primo consolidamento di Cassa di Risparmio di Carrara SpA e Banca Cesare Ponti SpA in quanto entrambe vantano solo crediti in bonis non rettificati.

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>1.5 DETTAGLIO DELLA VOCE 40</b>				
<b>"CREDITI VERSO CLIENTELA"</b>	<b>10.599.765</b>	<b>9.421.748</b>	<b>1.178.017</b>	<b>12,5</b>
(a) effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	-	-	-
(b) crediti per contratti di locazione finanziaria	13.127	13.917	- 790	- 5,7
(c) operazioni pronti contro termine	-	-	-	-
(d) prestito di titoli	-	-	-	-

La composizione della voce per forma tecnica è la seguente:

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
Valore nominale				
Rischio del portafoglio scontato	28.223	32.784	- 4.561	- 13,9
Finanziamenti per anticipi su effetti e documenti s.b.f.	368.863	283.334	85.529	30,2
Conti correnti	1.941.816	1.514.592	427.224	28,2
Altre sovvenzioni attive	2.114.359	2.091.211	23.148	1,1
Prestiti su pegno	16.159	14.981	1.178	7,9
Mutui	5.356.022	4.925.453	430.569	8,7
Prestiti contro cessione stipendio	25.602	16.977	8.625	50,8
Credito al consumo	4.189	4.242	- 53	- 1,2
Operazioni di factoring	90.147	99.141	- 8.994	- 9,1
Crediti per contratti di leasing (canoni scaduti)	13.127	13.917	- 790	- 5,7
Crediti in sofferenza	494.517	327.981	166.536	50,8
Crediti per operazioni di cartolarizzazione	103.690	8.728	94.962	...
Buoni fruttiferi postali	132.000	211.000	- 79.000	- 37,4
Altri	110.569	37.209	73.360	...
	<b>10.799.283</b>	<b>9.581.550</b>	<b>1.217.733</b>	<b>12,7</b>
(-) Rettifiche di valore complessive	199.518	159.802	39.716	24,9
- crediti in sofferenza	178.274	137.327	40.947	29,8
- altri crediti	21.244	22.475	- 1.231	- 5,5
<b>Totale</b>	<b>10.599.765</b>	<b>9.421.748</b>	<b>1.178.017</b>	<b>12,5</b>

La voce comprende 749.420 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA e 164.250 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Banca Cesare Ponti SpA.

Il valore nominale dei crediti è stato rettificato dalle presunte perdite valutate come segue:

	31/12/04	31/12/03
- analiticamente	187.422	152.321
- forfaitariamente	12.096	7.481
. rischio paese	-	-
. altri crediti	12.096	7.481
<b>Totale</b>	<b>199.518</b>	<b>159.802</b>

Tutte le posizioni in sofferenza sono state valutate analiticamente, al pari delle posizioni incagliate di maggiore rilevanza e di quelle nei confronti di clienti residenti nei paesi a rischio come specificato al punto 1.1.

Le restanti posizioni incagliate sono state invece valutate forfetariamente.

Sono state altresì valutate analiticamente le posizioni ristrutturande e/o ristrutturate, per queste ultime anche attualizzando i flussi finanziari futuri in base al differenziale tra i tassi rinegoziati e il rendimento medio degli impieghi interbancari aziendali del periodo.

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>1.6 CREDITI VERSO CLIENTELA</b>				
<b>GARANTITI</b>	<b>6.500.396</b>	<b>5.610.934</b>	<b>889.462</b>	<b>15,9</b>
(a) da ipoteche	4.446.742	3.847.756	598.986	15,6
(b) da pegni su:	317.653	152.445	165.208	...
1. Depositi di contante	12.707	3.592	9.115	...
2. Titoli	274.692	133.390	141.302	...
3. Altri valori	30.254	15.463	14.791	95,7
(c) da garanzie di:	1.736.001	1.610.733	125.268	7,8
1. Stati	-	50	- 50	- 100,0
2. Altri enti pubblici	25.938	8.084	17.854	...
3. Banche	17.156	13.513	3.643	27,0
4. Altri operatori	1.692.907	1.589.086	103.821	6,5

Dal dettaglio sono esclusi i crediti verso lo Stato e gli altri enti pubblici.

1.7 SITUAZIONE DEI CREDITI PER CASSA VERSO CLIENTELA						
		31/12/04			31/12/03	
CATEGORIE/VALORI	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	690.266	195.104	495.162	572.937	159.762	413.175
A.1 Sofferenze	502.987	178.274	324.713	335.460	137.327	198.133
A.2 Incagli	172.792	16.205	156.587	211.922	20.203	191.719
A.3 Crediti in corso di ristrutturazione	4.385	362	4.023	2.406	-	2.406
A.4 Crediti ristrutturati	4.290	263	4.027	11.717	2.232	9.485
A.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	5.812	-	5.812	11.432	-	11.432
B. Crediti in bonis	10.827.743	4.414	10.823.329	9.628.669	40	9.628.629

I crediti indicati nella tabella si riferiscono alla voce "40 – Crediti verso clientela" e ai crediti impliciti relativi alle operazioni di leasing, che al 31/12/04 sono pari a 718.726 migliaia di €; in particolare crediti per 8.470 migliaia di € si riferiscono a posizioni in sofferenza aventi un rischio creditizio di 2.944 migliaia di € che trova copertura nella voce "80c - Fondi per rischi e oneri – altri" del passivo.

Il valore dei beni oggetto di operazioni di leasing è incluso nella voce dell'attivo "120 – Immobilizzazioni materiali" per un importo di 780.400 migliaia di €.

La voce "A.1 Sofferenze" comprende un'esposizione lorda ed una rettifica di valore relativa a crediti verso paesi a rischio per un ammontare pari rispettivamente a 106 e 36 migliaia di €; la voce A.2 Incagli non comprende invece alcuna esposizione lorda e rettifica di valore relativa a tali crediti.

Il primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA ha influenzato le diverse voci nel modo seguente: sofferenze lorde 30.774 migliaia di €, rettifiche su sofferenze 18.219 migliaia di €, incagli lordi 7.361 migliaia di €, rettifiche su incagli 589 migliaia di €, crediti ristrutturati lordi 226 migliaia di €, rettifiche su crediti ristrutturati 1 migliaia di €, crediti non garantiti verso Paesi a rischio 50 migliaia di €, crediti in bonis lordi 724.223 migliaia di € e rettifiche su crediti in bonis 4.405 migliaia di €.

Il primo consolidamento integrale di Banca Cesare Ponti ha influenzato le diverse voci nel modo seguente: sofferenze lorde 14.659 migliaia di €, rettifiche su sofferenze 8.994 migliaia di €, incagli lordi 12.283 migliaia di €, rettifiche su incagli 2.583 migliaia di €, crediti non garantiti verso Paesi a rischio lordi 55 migliaia di € e crediti in bonis lordi 148.830 migliaia di €.

## 1.8 DINAMICA DEI CREDITI DUBBI VERSO CLIENTELA

CAUSALI/CATEGORIE	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 31/12/03	335.460	211.922	2.406	11.717	11.432
A.1 di cui: per interessi di mora	47.259	5.060	-	-	-
B. Variazioni in aumento	361.129	102.920	2.373	1.428	586
B.1 ingressi da crediti in bonis	224.487	77.403	2.373	1.086	52
B.2 interessi di mora	18.001	2.467	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	61.347	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	57.294	23.050	-	342	534
C. Variazioni in diminuzione	193.602	142.050	394	8.855	6.206
C.1 uscite verso crediti in bonis	807	41.114	-	6.395	-
C.2 cancellazioni	149.154	5.956	-	2.429	-
C.3 incassi	43.612	15.793	-	31	5.340
C.4 realizzi da cessioni	-	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	61.347	-	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	29	17.840	394	-	866
D. Esposizione lorda finale al 31/12/04	502.987	172.792	4.385	4.290	5.812
D.1 di cui: per interessi di mora	58.398	4.809	-	-	-

La voce "B.4 altre variazioni in aumento" comprende anche:

- gli importi derivanti dal primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA (esposizione lorda iniziale) ed in particolare sofferenze per 30.297 migliaia di € e incagli per 5.036 migliaia di €;
- gli importi derivanti dal primo consolidamento integrale di Banca Cesare Ponti SpA (esposizione lorda finale) ed in particolare sofferenze per 14.659 migliaia di €, incagli per 12.283 migliaia di € e crediti non garantiti verso Paesi a rischio per 55 migliaia di €.

## 1.8 DINAMICA DEI CREDITI DUBBI VERSO CLIENTELA

CAUSALI/CATEGORIE	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 31/12/02	266.222	188.631	-	9.315	18.521
A.1 di cui: per interessi di mora	46.887	5.485	-	-	-
B. Variazioni in aumento	167.934	122.261	2.406	2.775	1.366
B.1 ingressi da crediti in bonis	91.168	113.017	2.406	2.775	-
B.2 interessi di mora	13.902	1.881	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	48.605	16	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	14.259	7.347	-	-	1.366
C. Variazioni in diminuzione	98.696	98.970	-	373	8.455
C.1 uscite verso crediti in bonis	-	35.157	-	275	-
C.2 cancellazioni	54.768	227	-	-	-
C.3 incassi	43.347	7.480	-	98	4.883
C.4 realizzi da cessioni	-	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	16	48.605	-	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	565	7.501	-	-	3.572
D. Esposizione lorda finale al 31/12/03	335.460	211.922	2.406	11.717	11.432
D.1 di cui: per interessi di mora	47.259	5.060	-	-	-

## 1.9 DINAMICA DELLE RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE DEI CREDITI VERSO CLIENTELA

CAUSALI/CATEGORIE	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali al 31/12/03	137.327	20.203	-	2.232	-	40
A.1 di cui: per interessi di mora	47.259	953	-	-	-	3
B. Variazioni in aumento	214.002	14.971	362	518	-	6.499
B.1 rettifiche di valore	153.784	11.731	362	516	-	1.310
B.1.1 di cui: per interessi di mora	16.500	-	-	-	-	-
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	18.997	70	-	-	-	512
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti	12.914	-	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	28.307	3.170	-	2	-	4.677
C. Variazioni in diminuzione	173.055	18.969	-	2.487	-	2.125
C.1 riprese di valore da valutazione	952	472	-	59	-	-
C.1.1 di cui: per interessi di mora	91	-	-	-	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	4.295	109	-	-	-	-
C.2.1 di cui: per interessi di mora	1.651	53	-	-	-	-
C.3 cancellazioni	149.155	5.956	-	2.428	-	1.094
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	11.915	-	-	-	999
C.5 altre variazioni in diminuzione	18.653	517	-	-	-	32
D. Rettifiche complessive finali al 31/12/04	178.274	16.205	362	263	-	4.414
D.1 di cui: per interessi di mora	58.488	-	-	-	-	-

Al 31/12/04 le voci "B.1 Variazioni in aumento – rettifiche di valore" e "C5 Variazioni in diminuzione – altre variazioni in diminuzione" includono 12.456 migliaia di € corrispondenti alla quota di competenza del periodo della perdita connessa all'operazione di cartolarizzazione di crediti in sofferenza effettuata dalla Capogruppo a fine 2000.

La voce "B.4 altre variazione in aumento" comprende anche:

- gli importi derivanti dal primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA (esposizione lorda iniziale) ed in particolare rettifiche su sofferenze per 15.942 migliaia di €, rettifiche su incagli per 587 migliaia di € e rettifiche su crediti in bonis per 4.676 migliaia di €;
- gli importi derivanti dal primo consolidamento integrale di Banca Cesare Ponti SpA (esposizione lorda finale) ed in particolare rettifiche su sofferenze per 8.994 migliaia di € e rettifiche su incagli per 2.583 migliaia di €.

CAUSALI/CATEGORIE	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali al 31/12/02	114.369	17.702	-	2.165	-	29
A.1 di cui: per interessi di mora	46.887	1.484	-	-	-	7
B. Variazioni in aumento	93.712	12.150	-	381	-	494
B.1 rettifiche di valore	71.250	12.122	-	381	-	73
B.1.1 di cui: per interessi di mora	13.706	-	-	-	-	-
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	13.962	8	-	-	-	421
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti	8.113	-	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	387	20	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	70.754	9.649	-	314	-	483
C.1 riprese di valore da valutazione	930	628	-	290	-	-
C.1.1 di cui: per interessi di mora	-	39	-	-	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	2.886	681	-	24	-	13
C.2.1 di cui: per interessi di mora	1.066	491	-	-	-	13
C.3 cancellazioni	54.399	227	-	-	-	439
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	8.113	-	-	-	-
C.5 altre variazioni in diminuzione	12.539	-	-	-	-	31
D. Rettifiche complessive finali al 31/12/03	137.327	20.203	-	2.232	-	40
D.1 di cui: per interessi di mora	47.259	953	-	-	-	3

## SEZIONE 2

### I TITOLI

I titoli di proprietà ammontano a 3.052.765 migliaia di € e sono rappresentati in bilancio come segue:

	31/12/04		31/12/03	
	migliaia di €	%	migliaia di €	%
Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali (voce 20)	663.505	21,7	884.964	34,5
Obbligazioni e altri titoli di debito (voce 50)	1.530.526	50,2	1.501.080	58,5
Azioni, quote e altri titoli di capitale (voce 60)	858.734	28,1	177.932	7,0
<b>Totale</b>	<b>3.052.765</b>	<b>100,0</b>	<b>2.563.976</b>	<b>100,0</b>
di cui:				
Titoli immobilizzati	196.316	6,4	215.697	8,4
Titoli non immobilizzati	2.856.449	93,6	2.348.279	91,6

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>2.1 TITOLI IMMOBILIZZATI</b>	<b>196.316</b>	<b>215.697</b>	<b>- 19.381</b>	<b>- 9,0</b>

	31/12/04		31/12/03	
	Valore bilancio	Valore mercato	Valore bilancio	Valore mercato
1. Titoli di debito	196.316	195.191	215.697	215.360
1.1 Titoli di Stato	82.258	83.022	101.526	101.839
- quotati	82.258	83.022	101.526	101.839
- non quotati	-	-	-	-
1.2 Altri titoli	114.058	112.169	114.171	113.521
- quotati	32.234	32.397	32.243	31.961
- non quotati	81.824	79.772	81.928	81.560
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
- quotati	-	-	-	-
- non quotati	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>196.316</b>	<b>195.191</b>	<b>215.697</b>	<b>215.360</b>

Il valore di bilancio dei titoli immobilizzati include la differenza, valutata "pro rata temporis", tra il costo di acquisto e il valore di rimborso, ivi compreso lo scarto di emissione; il valore di mercato esprime la media dei prezzi degli ultimi sei mesi.

La differenza tra il valore di bilancio ed il valore di mercato, pari a 1.125 migliaia di €, rappresenta la potenziale minusvalenza netta del portafoglio.

La voce comprende 4.655 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Banca Cesare Ponti SpA.

Le differenze positive e negative tra il valore iscritto in bilancio ed il valore di rimborso alla scadenza ammontano rispettivamente a 767 e 334 migliaia di €; tali differenze sono state calcolate separatamente per categorie omogenee di titoli.

	Valore bilancio	Valore di rimborso	Differenze positive	Differenze negative
1. Titoli di debito quotati	124.672	124.193	767	288
Emittenti pubblici	82.258	81.611	695	48
Banche	25.056	25.015	72	31
Altri	17.358	17.567	-	209
2. Titoli di debito non quotati	71.644	71.690	-	46
Emittenti pubblici	-	-	-	-
Banche	5.954	6.000	-	46
Altri	65.690	65.690	-	-
<b>Totale</b>	<b>196.316</b>	<b>195.883</b>	<b>767</b>	<b>334</b>

## 2.2 VARIAZIONI ANNUE DEI TITOLI IMMOBILIZZATI

	31/12/04	31/12/03
A. Esistenze iniziali	215.697	241.968
B. Aumenti	4.696	35.749
B1. Acquisti	-	33.148
B2. Riprese di valore	-	-
B3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-	-
B4. Altre variazioni	4.696	2.601
C. Diminuzioni	24.077	62.020
C1. Vendite	-	61.758
C2. Rimborsi	23.893	25
C3. Rettifiche di valore		
di cui:		
- svalutazioni durature	-	-
C4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-	-
C5. Altre variazioni	184	237
D. Rimanenze finali	196.316	215.697

Il portafoglio titoli immobilizzato è movimentato nel rispetto della comunicazione della Banca d'Italia del 12/6/01 e della comunicazione della CONSOB n. 95001286 del 15/2/95, modificata con lettera del 15/6/01 e degli indirizzi delle delibere quadro.

La voce "B.4 altre variazioni in aumento" comprende anche 4.655 migliaia di € riferiti alla esposizione lorda finale di Banca Cesare Ponti SpA

	31/12/04		31/12/03		Variazione	
					assoluta	%
<b>2.3 TITOLI NON IMMOBILIZZATI</b>	<b>2.856.449</b>	<b>2.348.279</b>	<b>508.170</b>	<b>21,6</b>		
	31/12/04		31/12/03			
	Valore bilancio	Valore mercato	Valore bilancio	Valore mercato		
1. Titoli di debito	1.997.715	2.035.244	2.170.347	2.225.255		
1.1 Titoli di Stato	1.162.818	1.162.855	1.141.384	1.150.627		
- quotati	1.159.954	1.159.955	1.139.235	1.148.461		
- non quotati	2.864	2.900	2.149	2.166		
1.2 Altri titoli	834.897	872.389	1.028.963	1.074.628		
- quotati	53.036	52.998	839.299	882.259		
- non quotati	781.861	819.391	189.664	192.369		
2. Titoli di capitale	858.734	860.594	177.932	185.705		
- quotati	112.860	112.860	175.612	183.132		
- non quotati	745.874	747.734	2.320	2.573		
<b>Totale</b>	<b>2.856.449</b>	<b>2.895.838</b>	<b>2.348.279</b>	<b>2.410.960</b>		

La differenza tra il valore di mercato ed il valore di bilancio, pari a 39.389 migliaia di €, di cui 36.264 migliaia di € relativi a contratti derivati di copertura (cfr. Sezione 10.5), rappresenta la potenziale plusvalenza non imputata a conto economico.

La voce comprende 152.779 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA e 37.014 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Banca Cesare Ponti SpA.

#### 2.4 VARIAZIONI ANNUE DEI TITOLI NON IMMOBILIZZATI

	31/12/04	31/12/03
A. Esistenze iniziali	2.348.279	2.145.739
B. Aumenti	8.764.605	8.861.914
B1. Acquisti	8.537.204	8.816.018
- Titoli di debito	6.796.943	7.732.418
. titoli di Stato	4.587.875	5.514.304
. altri titoli	2.209.068	2.218.114
- Titoli di capitale	1.740.261	1.083.600
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	22.490	1.650
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	-	-
B4. Altre variazioni	204.911	44.246
C. Diminuzioni	8.256.435	8.659.374
C1. Vendite e rimborsi	8.242.879	8.630.828
- Titoli di debito	7.169.530	7.532.887
. titoli di Stato	4.668.412	5.745.919
. altri titoli	2.501.118	1.786.968
- Titoli di capitale	1.073.349	1.097.941
C2. Rettifiche di valore	8.516	6.881
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	-	-
C5. Altre variazioni	5.040	21.665
D. Rimanenze finali	2.856.449	2.348.279

La voce "B4 altre variazioni" comprende:

- l'importo di 139.527 migliaia di € riferito alle rimanenze iniziali di Cassa di Risparmio di Carrara SpA;
- l'importo di 37.013 migliaia di € riferito alle rimanenze finali di Banca Cesare Ponti SpA.

## SEZIONE 3

### LE PARTECIPAZIONI

Gli investimenti in partecipazioni ammontano a 317.872 migliaia di € e sono rappresentati in bilancio come segue:

	31/12/04		31/12/03	
	migliaia di €	%	migliaia di €	%
- Partecipazioni (voce 70)				
(a) - valutate al patrimonio netto	64.561	20,3	59.361	23,7
(b) - altre	20.508	6,5	18.163	7,3
- Partecipazioni in imprese del gruppo (voce 80)				
(a) - valutate al patrimonio netto	232.803	73,2	172.600	69,0
(b) - altre	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>317.872</b>	<b>100,0</b>	<b>250.124</b>	<b>100,0</b>

### 3.1 PARTECIPAZIONI RILEVANTI

Denominazioni	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	
					(5.1)	(5.2)		
<b>A. Imprese incluse nel consolidamento</b>								
<b>A.1 Metodo integrale (a)</b>								
1. Banca CARIGE SpA	Genova	1	-	-	-	-	XXXX	
2. Galeazzo Srl	Genova	1	3.904	56	A1.1	100,00	100,00	XXXX
3. Cassa di Risparmio di Carrara SpA	Carrara	1	84.021	15.125	A1.1	90,00	90,00	XXXX
4. Columbus Carige Imm.re SpA	Genova	1	36.428	332	A1.1	99,99	99,99	XXXX
					A1.2	0,01	0,01	XXXX
5. Cassa di Risparmio di Savona SpA	Savona	1	153.058	13.503	A1.1	95,90	95,90	XXXX
6. Banca Cesare Ponti SpA	Milano	1	19.827	- 615	A1.1	51,86	59,63	XXXX
7. Immobiliare CARISA Srl	Savona	1	1.790	- 16	A1.5	100,00	100,00	XXXX
8. Carige Asset Management S.G.R. SpA	Genova	1	5.706	323	A1.1	99,50	99,50	XXXX
					B.2	0,50	0,50	XXXX
9. Imm. Ettore Vernazza SpA (b)	Genova	1	5.184	1.007	A1.1	90,00	100,00	XXXX
10. Centro Fiduciario SpA	Genova	1	994	142	A1.1	76,93	76,93	XXXX
					A1.5	20,00	20,00	XXXX
11. Argo Finance One Srl	Genova	1	10	-	A1.1	60,00	60,00	XXXX
12. Priamar Finance Srl	Genova	1	10	-	A1.1	60,00	60,00	XXXX
13. Banca del Monte di Lucca SpA	Lucca	1	26.977	4.270	A1.1	54,00	54,00	XXXX
<b>A.2 Metodo proporzionale</b>								
<b>B. Partecipazioni valutate al patrimonio netto</b>								
1. Carige Assicurazioni SpA (c) (d)	Milano	1	179.613	8.882	A1.1	98,24	99,51	176.067
2. Carige Vita Nuova SpA (d)	Genova	1	56.736	8.009	A1.1	100,00	100,00	56.736
3. Assi 90 Srl (a)	Genova	1	463	1.293	B.1	37,50	37,50	XXXX
					B.2	22,50	22,50	
4. AG Srl (a)	Genova	1	48	27	B.3	100,00	100,00	XXXX
5. Savona 2000 Srl (a)	Savona	1	71	2	B.3	40,00	40,00	XXXX
					B.4	40,00	40,00	
6. Assimilano Srl (e)	Milano	1	63	- 44	B.3	44,00	44,00	XXXX
7. Frankfurter Bankgesellschaft A (e)	Francoforte	8	22.653	329	A1.1	47,50	47,50	10.760
8. Autostrada dei Fiori SpA (a)	Savona	8	263.009	30.965	A1.1	16,62	16,62	53.801
					A1.5	4,00	4,00	
9. Recina Servizi Srl (e)	Roma	8	879	897	B.3	25,00	25,00	XXXX
<b>C. Altre partecipazioni rilevanti (e)</b>								
1. Consorzio per il Giurista di Impresa Scrl	Genova	8	15	- 31	A1.1	22,73	22,73	20
2. Fideass Srl (ex Didiass Srl)	Roma	8	46	21	B.3	9,00	9,00	XXXX
					B.4	6,00	6,00	
					B.6	7,00	7,00	
3. Assistars Srl	Milano	8	51	1	B.3	34,17	34,17	XXXX
4. BDA SpA	Milano	8	58	- 368	B.3	20,00	20,00	XXXX
5. U.C. - Sport e Sicurezza Srl	Milano	8	13	2	B.1	25,00	25,00	XXXX
					B.2	25,00	25,00	
6. Atoma Srl	Milano	8	44	34	B.1	25,00	25,00	XXXX
					B.2	15,00	15,00	

(a) Dati desunti dalla relazione al 31/12/2004 predisposta dagli Amministratori.

(b) La società detiene in portafoglio il 10% delle proprie azioni.

(c) La società detiene in portafoglio l'1,273% delle proprie azioni.

(d) Il patrimonio netto e l'utile indicati sono stati determinati in base alle relazioni predisposte dagli Amministratori al 31/12/2004, opportunamente rettificata per adeguare i criteri di valutazione a quelli della capogruppo e per la valutazione al patrimonio netto delle partecipazioni in Assi 90 Srl, AG Srl, Assimilano Srl, Savona 2000 Srl e Recina Servizi Srl. Per queste società, quindi, non è stato identificato un valore autonomo nel bilancio consolidato.

(e) Dati desunti dall'ultimo bilancio approvato (31/12/2003).

#### Legenda

(1) Sede

(2) Tipo di rapporto

1 = controllo ex art. 2359 c.c. comma 1 n. 1 (maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria)

2 = controllo ex art. 2359 c.c. comma 1 n. 2 (influenza dominante nell'assemblea ordinaria)

3 = controllo ex art. 23 T.U. comma 2 n. 1

4 = altre forme di controllo

5 = direzione unitaria ex art. 26 comma 1 del "decreto

6 = direzione unitaria ex art. 26 comma 2 del "decreto"

7 = controllo congiunto

8 = impresa associata

(3) Patrimonio netto

(4) Utile/Perdita

(5) Rapporto di partecipazione

(5.1) Impresa partecipante

(5.2) Quota %

(6) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria

(7) Valore di bilancio da consolidamento

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>3.2 ATTIVITÀ E PASSIVITÀ VERSO IMPRESE DEL GRUPPO</b>				
(a) Attività	47.124	44.394	2.730	6,1
1. Crediti verso banche	-	-	-	-
di cui:				
- subordinati	-	-	-	-
2. Crediti verso enti finanziari	-	-	-	-
di cui:				
- subordinati	-	-	-	-
3. Crediti verso altra clientela	320	90	230	...
di cui:				
- subordinati	-	-	-	-
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	46.804	44.304	2.500	5,6
di cui:				
- subordinati	46.804	44.304	2.500	5,6
(b) Passività	69.686	55.412	14.274	25,8
1. Debiti verso banche	-	-	-	-
2. Debiti verso enti finanziari	-	-	-	-
3. Debiti verso altra clientela	59.154	52.102	7.052	13,5
4. Debiti rappresentati da titoli	532	810	- 278	- 34,3
5. Passività subordinate	10.000	2.500	7.500	...
(c) Garanzie e impegni	3.462	3.431	31	0,9
1. Garanzie rilasciate	3.462	3.431	31	0,9
2. Impegni	-	-	-	-

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>3.3 ATTIVITÀ E PASSIVITÀ VERSO</b>				
<b>IMPRESE PARTECIPATE</b>				
<b>(diverse dalle imprese del Gruppo)</b>				
(a) Attività	417.875	362.506	55.369	15,3
1. Crediti verso banche	323.254	291.237	32.017	11,0
di cui:				
- subordinati	-	-	-	-
2. Crediti verso enti finanziari	52.226	37.678	14.548	38,6
di cui:				
- subordinati	-	-	-	-
3. Crediti verso altra clientela	42.277	24.632	17.645	71,6
di cui:				
- subordinati	-	-	-	-
4. Obbligazioni e altri titoli di debito	118	8.959	- 8.841	- 98,7
di cui:				
- subordinati	-	3.696	- 3.696	...
(b) Passività	164.975	50.673	114.302	...
1. Debiti verso banche	90.094	18.354	71.740	...
2. Debiti verso enti finanziari	42.677	17.110	25.567	...
3. Debiti verso altra clientela	22.356	7.239	15.117	...
4. Debiti rappresentati da titoli	9.848	7.970	1.878	23,6
5. Passività subordinate	-	-	-	-
(c) Garanzie e impegni	11.547	86.889	- 75.342	- 86,7
1. Garanzie rilasciate	11.547	80.222	- 68.675	- 85,6
2. Impegni	-	6.667	- 6.667	...

I crediti verso banche comprendono 179.469 migliaia di € corrispondenti alla riserva obbligatoria costituita presso la Banca d'Italia. I debiti verso banche comprendono 90.002 migliaia di € nei confronti della Banca d'Italia.

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>3.4 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 70 "PARTECIPAZIONI"</b>				
(a) in banche	13.656	18.162	- 4.506	- 24,8
1. quotate	379	5.086	- 4.707	- 92,5
2. non quotate	13.277	13.076	201	1,5
(b) in enti finanziari	11.703	6.875	4.828	70,2
1. quotate	188	-	188	...
2. non quotate	11.515	6.875	4.640	67,5
(c) altre	59.710	52.487	7.223	13,8
1. quotate	723	723	-	-
2. non quotate	58.987	51.764	7.223	14,0

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>3.5 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 80 "PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO"</b>	<b>232.803</b>	<b>172.600</b>	<b>60.203</b>	<b>34,9</b>
(a) in banche	-	-	-	-
1. quotate	-	-	-	-
2. non quotate	-	-	-	-
(b) in enti finanziari	-	-	-	-
1. quotate	-	-	-	-
2. non quotate	-	-	-	-
(c) altre	232.803	172.600	60.203	34,9
1. quotate	-	-	-	-
2. non quotate	232.803	172.600	60.203	34,9

### 3.6 VARIAZIONI ANNUE DELLE PARTECIPAZIONI

#### 3.6.1 PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO

	31/12/04	31/12/03
A. Esistenze iniziali	172.600	152.385
B. Aumenti	65.682	23.963
B1. Acquisti	39.649	20.001
B2. Riprese di valore	-	-
B3. Rivalutazioni	17.481	3.633
B4. Altre variazioni	8.552	329
C. Diminuzioni	5.479	3.748
C1. Vendite	-	-
C2. Rettifiche di valore	-	-
di cui:		
- svalutazioni durature	-	-
C3. Altre variazioni	5.479	3.748
D. Rimanenze finali	232.803	172.600
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	-	-

Il dettaglio delle variazioni, sia in aumento sia in diminuzione, è di seguito riportato:

#### ACQUISTI

##### CARIGE VITA NUOVA SPA

Acquistate n. 6.400.000 azioni del valore nominale unitario di euro 0,52.

(Nostra quota di partecipazione variata dal 92,809% al 100,000%) 2.517

##### CARIGE ASSICURAZIONI SPA

Sottoscritte n. 18.948 nuove azioni del valore nominale unitario di euro 982 oltre a sovrapprezzo unitario di euro 193.

(Nostra quota di partecipazione variata dal 90,695% al 91,932%) 22.264

##### CARIGE ASSICURAZIONI SPA

Acquistate n. 8.672 azioni del valore nominale unitario di euro 982.

(Nostra quota di partecipazione variata dal 91,932% al 98,108%) 2.648

**CARIGE ASSICURAZIONI SPA**

Sottoscritte n. 10.400 nuove azioni del valore nominale unitario di euro 982 oltre a sovrapprezzo unitario di euro 193.  
(Nostra quota di partecipazione variata dal 98,108% al 98,239%)

12.220

---

**Totale acquisti****39.649****RIVALUTAZIONI****VARIAZIONI IN AUMENTO DELLE PARTECIPAZIONI  
VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO****CARIGE ASSICURAZIONI SPA**

9.231

**CARIGE VITA NUOVA SPA**

8.250

---

**Totale rivalutazioni****17.481****ALTRE VARIAZIONI IN AUMENTO****CARIGE ASSICURAZIONI SPA**

Quota annua di reintegro del minor valore attribuito alla partecipazione in seguito all'operazione infragruppo di acquisto della Levante Assicurazioni SpA da Banca Carige SpA

329

**CARIGE ASSICURAZIONI SPA**

Differenza negativa sorta in occasione dell'acquisto di n. 8.672 azioni.

7.253

**CARIGE VITA NUOVA SPA**

Differenza negativa sorta in occasione dell'acquisto di n. 6.400.000 azioni.

970

---

**Totale altre variazioni in aumento****8.552****ALTRE VARIAZIONI IN DIMINUZIONE****CARIGE VITA NUOVA SPA**

Storno dividendo distribuito alla capogruppo nel periodo

3.180

**CARIGE ASSICURAZIONI SPA**

Storno dividendo distribuito alla capogruppo nel periodo

2.235

**CARIGE ASSICURAZIONI SPA**

Differenza positiva sorta in occasione dell'acquisto di ulteriori 30 azioni proprie da parte della partecipata.

18

**CARIGE ASSICURAZIONI SPA**

Differenza positiva sorta in occasione della sottoscrizione dell'aumento di capitale.

46

---

**Totale altre variazioni in diminuzione****5.479**

### 3.6.2 ALTRE PARTECIPAZIONI

	31/12/04	31/12/03
A. Esistenze iniziali	77.524	103.799
B. Aumenti	208.620	15.475
B1. Acquisti	186.995	364
B2. Riprese di valore	2	-
B3. Rivalutazioni	6.334	5.032
B4. Altre variazioni	15.289	10.079
C. Diminuzioni	201.075	41.750
C1. Vendite	25.466	36.479
C2. Rettifiche di valore di cui: - svalutazioni durature	-	-
C3. Altre variazioni	175.609	5.271
D. Rimanenze finali	85.069	77.524
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	7.268	7.225

Il dettaglio delle variazioni, sia in aumento sia in diminuzione, è di seguito riportato:

#### ACQUISTI

##### ARGO MORTGAGE 2 SRL

Sottoscritte in sede di costituzione 500 quote del valore nominale unitario di euro 1.

(nostra quota di partecipazione 5%)

1

##### CARINORD 2 SPA

Acquistate n. 92.619.780 azioni del valore nominale unitario di euro 0,52 al prezzo complessivo di euro 183.764.644

(Percentuale acquistata al netto della vendita sotto indicata: 41,048%)

183.765

##### CENTRO SIM SPA

Sottoscritte n. 33.330 azioni del valore nominale unitario di euro 60.

(Nostra quota di partecipazione 9,999%)

2.000

##### INFRASTRUTTURE LAVORI ITALIA SPA

Versamento dei residui sette decimi con riferimento alla sottoscrizione, avvenuta negli esercizi precedenti, di n. 750.000 azioni del valore nominale unitario di euro 1.

(Nostra quota di partecipazione 15,000%)

525

##### FILSE SPA

Versamento dei residui 7 decimi con riferimento alla sottoscrizione di n. 1.904.358 nuove azioni del valore nominale unitario di euro 0,52 avvenuta lo scorso esercizio.

(Nostra quota di partecipazione 12,319%)

693

##### CONSORZIO IDROENERGIA SCRL

Acquisite n. 4 quote al valore nominale unitario di euro 516 e versati, a titolo di contributo, al fondo consortile euro 1.032,92.

(Nostra quota di partecipazione 0,267%)

3

**AGENZIA LUCCHESE PER L'ENERGIA E IL RECUPERO DELLE  
RISORSE SRL**

Versamento contributo annuo

8

---

**Totale acquisti** **186.995**

---

**RIPRESE DI VALORE**

CENTRO FACTORING SpA

2

---

**Totale riprese di valore** **2**

---

**RIVALUTAZIONI**

**VARIAZIONI IN AUMENTO DELLE PARTECIPAZIONI  
VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO**

AUTOSTRADA DEI FIORI SPA

6.334

---

**Totale rivalutazioni** **6.334**

---

**ALTRE VARIAZIONI IN AUMENTO**

Partecipazioni derivanti dal primo consolidamento della  
Cassa di Risparmio di Carrara S.p.A. (rimanenze iniziali)

2.155

Partecipazioni derivanti dal primo consolidamento della  
Banca Cesare Ponti S.p.A. (rimanenze finali)

1.942

**CARINORD 2 SPA**

Imputate al costo della partecipazione spese di assistenza e  
consulenza

952

**CONSORZIO PER IL GIURISTA DI IMPRESA SCRL**

Importo riconosciuto quale quota a nostro carico per la copertura  
della perdita relativa all'esercizio 2002.

6

**CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE SPA**

Utile realizzato in occasione della vendita di n. 8.766.953 azioni.

10.120

**CENTRALE RISCHI FINANZIARIA SPA**

Utile realizzato in occasione della vendita di n. 2.070 azioni

111

**CFT FINANZIARIA**

Utile realizzato in occasione della vendita di n. 72.946 azioni

3

---

**Totale altre variazioni in aumento** **15.289**

---

## VENDITE

### CARINORD 2 SPA

Vendute n. 5.192.231 azioni del valore nominale unitario di euro 0,52 al prezzo complessivo di euro 10.301.778.  
(Vendita avvenuta contestualmente all'acquisto sopra indicato) 10.302

### CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE SPA

Vendute n. 8.766.953 azioni del valore nominale unitario di euro 0,57.  
(Cessione integrale della partecipazione) 14.991

### BUSINESS DATENBANKEN INTERNATIONAL GMBH

Importo ricevuto a titolo di liquidazione definitiva della società. 1

### CENTRALE RISCHI FINANZIARIA SPA

Cessione di numero 2.070 azioni del valore nominale unitario di euro 3  
(Variazione della nostra quota di partecipazione dallo 0,594% allo 0,297%) 119

### CFT FINANZIARIA

Utile realizzato in occasione della vendita di n. 72.946 azioni  
(Cessione integrale della partecipazione) 53

---

**Totale vendite** **25.466**

---

## ALTRE VARIAZIONI IN DIMINUZIONE

### CFT FINANZIARIA

Rimborso per riduzione del capitale sociale della partecipata 45

### PRIAMAR FINANCE SRL

Riclassificazione della partecipazione già posseduta da "Altre Partecipazioni" a "Partecipazioni in imprese del gruppo" con conseguente suo consolidamento integrale. 1

### CARINORD 2 SPA

A seguito di scissione parziale della società le 87.427.549 azioni di Carinord 2 SpA di proprietà di Banca Carige SpA sono state convertite in numero 45.462.325 azioni di Caricarrara Holding SpA 174.415

### BUSINESS DATENBANKEN INTERNATIONAL GMBH

Perdita subita a seguito della liquidazione della società 6

### FRANKFURTER BANKGESELLSCHAFT AG

Storno dividendo distribuito alla capogruppo nel periodo 152

### AUTOSTRADA DEI FIORI SPA

Storno dei dividendi distribuiti per la quota di competenza del gruppo. 982

### INFORMATICA CASSE TOSCANE SPA

Somma ricevute a fronte del riparto finale dell'attivo della liquidazione 7

Perdita accertata a fronte del riparto finale dell'attivo della liquidazione 1

---

**Totale altre variazioni in diminuzione** **175.609**

---

## SEZIONE 4

### LE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

Le immobilizzazioni materiali e immateriali ammontano a 1.638.092 migliaia di € e sono esposte in bilancio come segue:

	31/12/04		31/12/03	
	migliaia di €	%	migliaia di €	%
- Immobilizzazioni materiali (voce 120)	1.176.083	71,8	1.019.881	68,3
- Immobilizzazioni immateriali (voce 110)	462.009	28,2	474.210	31,7
<b>Totale</b>	<b>1.638.092</b>	<b>100,0</b>	<b>1.494.091</b>	<b>100,0</b>

#### 4.1 VARIAZIONI ANNUE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

	31/12/04			
	Immobili	Mobili e impianti	Locazioni finanziarie	Totale
A. Esistenze iniziali	325.729	24.354	669.798	1.019.881
B. Aumenti	54.508	8.241	230.925	293.674
B1. Acquisti	36.048	5.108	230.923	272.079
B2. Riprese di valore	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-
B4. Altre variazioni	18.460	3.133	2	21.595
C. Diminuzioni	9.185	7.964	120.323	137.472
C1. Vendite	2.314	198	27.122	29.634
C2. Rettifiche di valore	6.871	7.697	92.039	106.607
(a) ammortamenti	6.871	7.697	92.039	106.607
(b) svalutazioni durature	-	-	-	-
C3. Altre variazioni	-	69	1.162	1.231
D. Rimanenze finali	371.052	24.631	780.400	1.176.083
E. Rivalutazioni totali	4.530	-	-	4.530
F. Rettifiche totali	144.507	119.722	268.930	533.159
(a) ammortamenti	144.507	119.722	268.930	533.159
(b) svalutazioni durature	-	-	-	-

La voce A comprende la somma di 18.733 migliaia di € corrispondente alla quota di differenza positiva di consolidamento riferibile a "immobilizzazioni materiali".

La voce C.2 comprende le rettifiche derivanti dall'ammortamento del maggior valore di cui al punto precedente per un importo pari a 419 migliaia di €.

La voce "B4 altre variazioni" comprende:

- i seguenti importi riferiti alle rimanenze iniziali di Cassa di Risparmio di Carrara, in quanto consolidata integralmente per la prima volta: immobili 11.496 migliaia di €, mobili e impianti 1.327 migliaia di €.
- i seguenti importi riferiti alle rimanenze finali di Banca Cesare Ponti SpA, in quanto consolidata integralmente per la prima volta: immobili 6.676 migliaia di €, mobili e impianti 1.475 migliaia di €.

	31/12/03			
	Immobili	Mobili e impianti	Locazioni finanziarie	Totale
A. Esistenze iniziali	327.130	25.725	614.271	967.126
B. Aumenti	12.189	6.149	171.350	189.688
B1. Acquisti	12.189	6.149	170.397	188.735
B2. Riprese di valore	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-
B4. Altre variazioni	-	-	953	953
C. Diminuzioni	13.590	7.520	115.823	136.933
C1. Vendite	5.767	335	19.608	25.710
C2. Rettifiche di valore	7.823	7.185	91.701	106.709
(a) ammortamenti	7.823	7.185	91.701	106.709
(b) svalutazioni durature	-	-	-	-
C3. Altre variazioni	-	-	4.514	4.514
D. Rimanenze finali	325.729	24.354	669.798	1.019.881
E. Rivalutazioni totali	4.530	-	-	4.530
F. Rettifiche totali	131.560	107.478	235.760	474.798
(a) ammortamenti	131.560	107.478	235.760	474.798
(b) svalutazioni durature	-	-	-	-

#### 4.2 VARIAZIONI ANNUE DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

	31/12/04				Totale
	Prodotti software	Costi di impianto	Avviamento	Altre immob.ni	
A. Esistenze iniziali	20.811	3.268	442.392	7.739	474.210
B. Aumenti	11.361	47	-	1.984	13.392
B1. Acquisti	11.208	43	-	1.487	12.738
B2. Riprese di valore	-	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-	-
B4. Altre variazioni	153	4	-	497	654
C. Diminuzioni	10.079	918	10.543	4.053	25.593
C1. Vendite	-	-	-	-	-
C2. Rettifiche di valore	10.079	918	10.543	4.042	25.582
(a) ammortamenti	10.079	918	10.543	4.042	25.582
(b) svalutazioni durature	-	-	-	-	-
C3. Altre variazioni	-	-	-	11	11
D. Rimanenze finali	22.093	2.397	431.849	5.670	462.009
E. Rivalutazioni totali	-	-	-	-	-
F. Rettifiche totali	29.879	2.195	31.813	20.636	84.523
(a) ammortamenti	29.879	2.195	31.813	20.636	84.523
(b) svalutazioni durature	-	-	-	-	-

La voce "B4 altre variazioni" comprende:

- i seguenti importi riferiti alle rimanenze iniziali di Cassa di Risparmio di Carrara, in quanto consolidata integralmente per la prima volta: prodotti software 32 migliaia di €, altre immobilizzazioni immateriali 138 migliaia di €.
- i seguenti importi riferiti alle rimanenze finali di Banca Cesare Ponti SpA, in quanto consolidata integralmente per la prima volta: prodotti software 121 migliaia di €, altre immobilizzazioni immateriali 358 migliaia di €.

		31/12/03				
		Prodotti software	Costi di impianto	Avviamento	Altre immob.ni	Totale
A.	Esistenze iniziali	19.300	1.058	450.799	9.515	480.672
B.	Aumenti	10.681	3.624	264	2.534	17.103
	B1. Acquisti	10.681	3.624	264	2.534	17.103
	B2. Riprese di valore	-	-	-	-	-
	B3. Rivalutazioni	-	-	-	-	-
	B4. Altre variazioni	-	-	-	-	-
C.	Diminuzioni	9.170	1.414	8.671	4.310	23.565
	C1. Vendite	-	-	-	-	-
	C2. Rettifiche di valore	8.911	1.414	8.671	4.277	23.273
	(a) ammortamenti	8.911	1.414	8.671	4.277	23.273
	(b) svalutazioni durature	-	-	-	-	-
	C3. Altre variazioni	259	-	-	33	292
D.	Rimanenze finali	20.811	3.268	442.392	7.739	474.210
E.	Rivalutazioni totali	-	-	-	-	-
F.	Rettifiche totali	25.395	3.808	21.271	17.199	67.673
	(a) ammortamenti	25.395	3.808	21.271	17.199	67.673
	(b) svalutazioni durature	-	-	-	-	-

## SEZIONE 5

### ALTRE VOCI DELL'ATTIVO

Le altre voci dell'attivo ammontano a 906.613 migliaia di € e figurano in bilancio come segue:

	31/12/04		31/12/03	
	migliaia di €	%	migliaia di €	%
Altre attività (voce 150)	793.066	87,5	864.654	88,8
Ratei e risconti attivi (voce 160)	113.547	12,5	109.015	11,2
<b>Totale</b>	<b>906.613</b>	<b>100,0</b>	<b>973.669</b>	<b>100,0</b>

5.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 150 "ALTRE ATTIVITÀ"	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
	<b>793.066</b>	<b>864.654</b>	<b>- 71.588</b>	<b>- 8,3</b>
- partite in corso di lavorazione	108.343	266.275	- 157.932	- 59,3
- effetti ed altri valori all'incasso	181.193	147.580	33.613	22,8
- partite viaggianti attive	61.661	2.755	58.906	...
- assegni di conto corrente tratti su terzi	49.320	54.478	- 5.158	- 9,5
- premi pagati per contratti di opzione	38.860	38.721	139	0,4
- ricavi maturati da incassare	27.575	27.292	283	1,0
- assegni di conto corrente tratti sulla Banca	8.135	8.449	- 314	- 3,7
- partite tipiche della gestione del cessato Servizio di Riscossione dei Tributi	205	180	25	13,9
- depositi cauzionali in nome proprio	1.421	346	1.075	...
- contropartita della rivalutazione delle operazioni fuori bilancio	29.858	149	29.709	...
- partite fiscali:	216.415	169.719	46.696	27,5
acconti versati al fisco e ritenute per conto clientela	95.506	58.721	36.785	62,6
crediti di imposta	76.818	85.797	- 8.979	- 10,5
attività per imposte anticipate	38.575	19.312	19.263	99,7
anticipi relativi alle ritenute ex L. 140/97 (T.F.R.)	5.048	5.433	- 385	- 7,1
ritenute d'acconto subite	468	456	12	2,6
- altre partite	70.080	148.710	- 78.630	- 52,9

La voce comprende:

- 45.935 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA, al netto dei rapporti infragruppo
- 6.738 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Banca Cesare Ponti SpA.

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>5.2 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 160</b>				
<b>"RATEI E RISCONTI ATTIVI"</b>	<b>113.547</b>	<b>109.015</b>	<b>4.532</b>	<b>4,2</b>
Ratei attivi su:	106.147	100.842	5.305	5,3
- interessi su crediti verso banche	11.157	4.725	6.432	...
- interessi su crediti verso clientela	19.638	18.447	1.191	6,5
- interessi su titoli	38.812	33.751	5.061	15,0
- proventi per contratti derivati	31.856	41.395	- 9.539	- 23,0
- altre partite	4.684	2.524	2.160	85,6
Risconti attivi su:	7.400	8.173	- 773	- 9,5
- premi per operazioni a termine su valute	583	307	276	89,9
- oneri per contratti derivati	-	10	- 10	...
- disaggio di emissione su titoli	2.745	3.596	- 851	- 23,7
- spese amministrative	1.729	1.585	144	9,1
- altre operazioni	2.343	2.675	- 332	- 12,4

La voce comprende:

- 933 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA, al netto dei rapporti infragruppo;
- 1.164 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Banca Cesare Ponti SpA.

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>5.4 DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ SUBORDINATE</b>	<b>248.347</b>	<b>201.011</b>	<b>47.336</b>	<b>23,5</b>
a) crediti verso banche	-	-	-	-
b) crediti verso clientela	101.848	6.796	95.052	...
c) obbligazioni e altri titoli di debito	146.499	194.215	- 47.716	- 24,6

La voce c) "obbligazioni e altri titoli di debito" comprende l'importo di 65.690 migliaia di € relativo ai titoli Junior sottoscritti nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione realizzate dalla Carige negli esercizi 2000 e 2001 ed inseriti nel portafoglio immobilizzato. Comprende inoltre l'importo di 10.179 migliaia di € relativo ai titoli Junior sottoscritti nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione realizzata da Carisa nell'esercizio 2002.

La sottovoce "obbligazioni e altri titoli di debito" comprende l'importo di 2.587 migliaia di € derivanti dal primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA.

## SEZIONE 6

### I DEBITI

I debiti ammontano complessivamente a 14.729.596 migliaia di € e figurano in bilancio come segue:

	31/12/2004		31/12/03	
	migliaia di €	%	migliaia di €	%
Debiti verso banche (voce 10)	979.342	6,6	1.006.049	8,1
Debiti verso clientela (voce 20)	8.416.843	57,1	6.861.171	55,4
Debiti rappresentati da titoli (voce 30)	5.332.443	36,3	4.512.775	36,5
Fondi di terzi in amministrazione (voce 40)	968	-	368	-
<b>Totale</b>	<b>14.729.596</b>	<b>100,0</b>	<b>12.380.363</b>	<b>100,0</b>

	31/12/2004		31/12/03		Variazione	
					assoluta	%
<b>6.1 DETTAGLIO DELLA VOCE 10</b>						
<b>"DEBITI VERSO BANCHE"</b>	<b>979.342</b>	<b>1.006.049</b>	<b>- 26.707</b>	<b>- 2,7</b>		
(a) operazioni pronti contro termine	156.750	-	156.750	...		
(b) prestito di titoli	-	-	-	-		

Di seguito si riporta la ripartizione della voce "10 Debiti verso banche" per forma tecnica:

	31/12/2004		31/12/03		Variazione	
					assoluta	%
Depositi	435.738	611.966	- 176.228	- 28,8		
Conti correnti	19.101	19.928	- 827	- 4,1		
Finanziamenti	135.533	130.798	4.735	3,6		
Mutui	232.167	243.245	- 11.078	- 4,6		
Operazioni pronti contro termine su titoli	156.750	-	156.750	...		
Altri	53	112	- 59	- 52,7		
<b>Totale</b>	<b>979.342</b>	<b>1.006.049</b>	<b>- 26.707</b>	<b>- 2,7</b>		

La voce comprende:

- l'importo di 202.160 migliaia di € (al netto dei rapporti infragruppo) riferibili al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA.
- l'importo di 2.693 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Banca Cesare Ponti SpA.

	31/12/2004		31/12/03		Variazione	
					assoluta	%
<b>6.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 20</b>						
<b>"DEBITI VERSO LA CLIENTELA"</b>	<b>8.416.843</b>	<b>6.861.171</b>	<b>1.555.672</b>	<b>22,7</b>		
(a) operazioni pronti contro termine	367.915	254.063	113.852	44,8		
(b) prestito di titoli	-	-	-	-		

La ripartizione per forma tecnica della voce è la seguente:

	31/12/2004	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
Depositi a risparmio	615.086	534.600	80.486	15,1
Conti correnti	7.422.289	6.066.532	1.355.757	22,3
Finanziamenti da Organismi Internazionali	-	-	-	-
Mutui	1.527	-	1.527	...
Operazioni pronti contro termine su titoli	367.915	254.063	113.852	44,8
Altri	10.026	5.976	4.050	67,8
<b>Totale</b>	<b>8.416.843</b>	<b>6.861.171</b>	<b>1.555.672</b>	<b>22,7</b>

La voce comprende:

- l'importo di 533.874 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA;
- l'importo di 214.067 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Banca Cesare Ponti SpA.

Di seguito si riporta la composizione della voce "30 Debiti rappresentati da titoli":

	31/12/2004	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
Certificati di deposito	321.443	351.316	- 29.873	- 8,5
Obbligazioni e cartelle	4.927.471	4.073.476	853.995	21,0
Assegni propri in circolazione	83.529	87.983	- 4.454	- 5,1
<b>Totale</b>	<b>5.332.443</b>	<b>4.512.775</b>	<b>819.668</b>	<b>18,2</b>

La voce comprende;

- l'importo di 272.408 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA;
- l'importo di 21.524 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Banca Cesare Ponti SpA.

La voce "40 Fondi di terzi in amministrazione", pari a 968 migliaia di €, accoglie i fondi fruttiferi forniti dallo Stato e da altri enti pubblici destinati ad operazioni di impiego previste da apposite leggi; le operazioni di impiego effettuate per conto di enti pubblici remunerate esclusivamente con un compenso forfetario sono indicate nella Sezione 12.

La voce comprende l'importo di 626 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA.

## SEZIONE 7

### I FONDI

I fondi oggetto di illustrazione nella presente sezione ammontano a 588.865 migliaia di € e figurano in bilancio come segue:

	31/12/04		31/12/03	
	migliaia di €	%	migliaia di €	%
Fondi rischi su crediti (voce 90)	1.922	0,3	19.997	3,6
Fondi per rischi e oneri (voce 80)	475.779	80,8	440.194	79,0
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce 70)	111.164	18,9	96.814	17,4
<b>Totale</b>	<b>588.865</b>	<b>100,0</b>	<b>557.005</b>	<b>100,0</b>

7.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 90 "FONDI RISCHI SU CREDITI"	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
	<b>1.922</b>	<b>19.997</b>	<b>- 18.075</b>	<b>- 90,4</b>

La voce comprende 1.375 migliaia di € riferibili ai terzi.

### 7.2 VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO DEI "FONDI RISCHI SU CREDITI" (VOCE 90)

	31/12/04	31/12/03
A. Esistenza iniziale	19.997	14.644
B. Aumenti	1.505	19.744
B1. Accantonamenti	1.469	19.744
B2. Altre variazioni	36	-
C. Diminuzioni	19.580	14.391
C1. Utilizzi	19.580	14.391
C2. Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali	1.922	19.997

7.3 COMPOSIZIONE DELLA SOTTOVOCE 80 (D) "FONDI PER RISCHI ED ONERI: ALTRI FONDI"	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
	<b>42.782</b>	<b>38.037</b>	<b>4.745</b>	<b>12,5</b>
Fondo oneri relativi al personale	24.803	21.797	3.006	13,8
Fondo oneri futuri	1.098	1.361	- 263	- 19,3
Fondo rischi per garanzie e impegni	3.966	4.124	- 158	- 3,8
Fondo autoassicurativo	-	1.570	- 1.570	- 100,0
Fondo rischi per operazioni leasing	2.944	3.368	- 424	- 12,6
Fondo rischi per cause passive	6.010	5.563	447	8,0
Fondo per la rinegoziazione di mutui edilizi agevolati ex L. 133/99	-	-	-	...
Altri fondi	3.961	254	3.707	...

La voce comprende l'importo di 2.449 migliaia di migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA e 843 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Banca Cesare Ponti SpA.

<b>VARIAZIONE DELLA SOTTOVOCE 80 (B) "FONDO IMPOSTE E TASSE"</b>		
	31/12/04	31/12/03
A. Rimanenze iniziali	106.847	88.574
B. Aumenti	119.844	84.159
C. Diminuzioni	113.037	65.886
D. Rimanenze finali	113.654	106.847

Nel corso del 2004 la Banca CARIGE ha aderito, insieme alle Società del Gruppo Cassa di Risparmio di Savona SpA, Banca del Monte di Lucca SpA, Carige Assicurazioni SpA, Carige Vita Nuova SpA, Carige Asset Management SGR SpA, Columbus Carige Immobiliare SpA, Immobiliare Ettore Vernazza SpA e Galeazzo Srl, al "consolidato fiscale" a' sensi degli artt. 117 e ss. del DPR 917/86, come modificato dal D.Lgs. 344/03. Il consolidato fiscale, relativo unicamente all'IRES, prevede che la Capogruppo o Consolidante (Banca CARIGE SpA) provveda a redigere una dichiarazione consolidata (somma algebrica degli imponibili fiscali di tutte le società aderenti variata dalle rettifiche di consolidamento così come previsto dall'art. 122 del T.U.I.R.) e che alla stessa competa il versamento degli acconti e del saldo IRES.

Il regolamento relativo al consolidato fiscale, stipulato fra gli aderenti, prevede che al momento dell'effettivo pagamento da parte della consolidante degli acconti e del saldo IRES le consolidate riconoscano alla stessa gli importi di loro competenza.

In fase di prima applicazione la normativa ha previsto che gli acconti siano versati dalle singole società.

#### Fiscalità differita attività e passività

In linea con quanto disposto dai principi contabili internazionali in materia sono state iscritte in bilancio attività per imposte anticipate e passività per imposte differite calcolate alle aliquote che, secondo le disposizioni fiscali in essere al 31/12/2004, saranno in vigore nei periodi in cui si verificheranno le inversioni delle differenze temporanee; come indicato nei criteri di valutazione l'arco temporale considerato è stato definito estendendolo su un periodo illimitato in quanto non vi sono elementi tali da far ritenere incerto o irragionevole il recupero delle suddette imposte.

#### **7.4 VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO DELLE ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE**

<b>con contropartita registrata nel conto economico</b>		
1. Importo iniziale		14.672
2. Aumenti		38.372
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio	33.666	
2.2 Altri aumenti	4.706	
3. Diminuzioni		14.470
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	14.457	
3.2 Altre diminuzioni	13	
4. Importo finale		38.574

Le attività per imposte anticipate, al 31/12/03 pari a 14.672 migliaia di €, sono aumentate di 24.554 migliaia di €.

Complessivamente il differimento di orizzonte temporale ha portato a rilevare maggiori imposte anticipate per 23.165 migliaia di €.

In conformità alle disposizioni contenute nel provvedimento della Banca d'Italia del 3/8/99, le attività per imposte anticipate relative alle differenze temporanee emerse nell'esercizio, che andranno ad annullarsi negli esercizi a venire, sono state iscritte a rettifica della voce "240 Imposte sul reddito dell'esercizio"; le attività per imposte anticipate iscritte in esercizi precedenti e annullate nell'esercizio, hanno invece incrementato la citata voce 240.

#### **7.4 VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO DELLE ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE**

##### **con contropartita registrata nel patrimonio netto**

1. Importo iniziale		4.640
2. Aumenti		-
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio	-	
2.2 Altri aumenti	-	
3. Diminuzioni		4.640
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	4.640	
3.2 Altre diminuzioni	-	
4. Importo finale		-

La rilevazione della fiscalità differita attiva sul patrimonio trae origine dall'utilizzo per 49.822 migliaia di €, effettuato dalla Capogruppo, del Fondo sovrapprezzo azioni a copertura dei 4/5 della differenza negativa verificatasi a seguito dell'operazione di cartolarizzazione di crediti non performing avvenuto a fine 2000.

Ciò ha comportato nel bilancio consolidato 2000 l'iscrizione per 19.960 migliaia di € di attività per imposte anticipate sul patrimonio in contropartita allo stesso fondo sovrapprezzo azioni.

Nell'esercizio 2004, come già avvenuto negli esercizi precedenti, si è provveduto, ai sensi dell'art. 6, comma 3 della legge 130/99 ad imputare la parte di competenza del semestre della differenza negativa citata (6.228 migliaia di €) a conto economico, a fronte della parziale ricostituzione del fondo sovrapprezzo azioni (3.643 migliaia di €) e del contestuale annullamento di attività per imposte anticipate per 2.585 migliaia di €.

#### **7.5 VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO DELLE PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE**

##### **con contropartita registrata nel conto economico**

1. Importo iniziale		9.007
2. Aumenti		20.697
2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio	20.359	
2.2 Altri aumenti	338	
3. Diminuzioni		3.279
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	3.279	
3.2 Altre diminuzioni	-	
4. Importo finale		26.425

Relativamente alle differenze temporanee tassabili sono stati iscritti in bilancio stanziamenti per imposte differite passive sorte nell'esercizio per circa 20.697 migliaia di €.

Le imposte differite passive annullate nell'esercizio 2004 sono pari a 3.279 migliaia di €.

Non sono stati effettuati stanziamenti per imposte differite passive su riserve in sospensione d'imposta, pari a complessive 63.496 migliaia di €, in quanto non ne è prevista la distribuzione e pertanto esistono scarse probabilità che sorga il presupposto per il pagamento dell'imposta differita.

---

**VARIAZIONE DELLA SOTTOVOCE 80 (A)**  
**"FONDO DI QUIESCENZA E PER OBBLIGHI SIMILI"**

---

	31/12/04	31/12/03
Le variazioni nell'anno sono state le seguenti:		
A. Esistenza iniziale	295.310	294.061
B. Variazione netta	24.033	1.249
C. Rimaneza finale	319.343	295.310

---

La rimanenza finale esprime la consistenza dei fondi interni a prestazioni definite, senza personalità giuridica, delle banche del gruppo.

La voce "variazione netta" comprende l'importo di 18.027 migliaia di € derivante dal primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA.

---

**VARIAZIONE DELLA VOCE 70**  
**"TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO"**

---

	31/12/04	31/12/03
A. Rimaneza iniziale	96.814	103.515
B. Aumenti	27.265	13.352
C. Diminuzioni	12.915	20.053
D. Rimanenze finali	111.164	96.814

---

La voce aumenti comprende l'importo di 11.068 migliaia di € riferito alle rimanenze iniziali di Cassa di Risparmio di Carrara SpA e l'importo di 1.920 migliaia di € riferito alle rimanenze finali di Banca Cesare Ponti SpA.

## SEZIONE 8

### IL CAPITALE, LE RISERVE, IL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI E LE PASSIVITÀ SUBORDINATE

In questa sezione sono illustrate le voci 100, 110, 130, 140, 150, 160, 170, 180 e 200 del passivo consolidato, nonché le voci dell'attivo 90, 100 e 140.

	31/12/04		31/12/03	
	migliaia di €	%	migliaia di €	%
Capitale (voce 150)	1.113.327	66,3	1.113.327	67,8
Sovrapprezzi d'emissione (voce 160)	262.839	15,7	255.023	15,5
Riserve (voce 170)	114.762	6,8	127.752	7,8
Riserve di rivalutazione (voce 180)	8.649	0,5	8.050	0,5
Fondo per rischi bancari generali (voce 100)	100	-	100	-
Differenze negative di patrimonio netto (voce 130)	43.176	2,6	34.953	2,1
Patrimonio di pertinenza di terzi (voce 140)	34.686	2,1	17.362	1,1
Utile d'esercizio (voce 200)	100.936	6,0	84.742	5,2
<b>Totale</b>	<b>1.678.475</b>	<b>100,0</b>	<b>1.641.309</b>	<b>100,0</b>
Passività subordinate (voce 110)	519.555		517.055	
Differenze positive di consolidamento (voce 90)	188.394		87.538	
Differenze positive di patrimonio netto (voce 100)	14.026		16.168	
Azioni o quote proprie (voce 140)	1.301		-	

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>COMPOSIZIONE DELLA VOCE 150</b>				
<b>"CAPITALE" (*)</b>	<b>1.113.327</b>	<b>1.113.327</b>	-	-
- azioni ordinarie	959.898	959.898	-	-
- azioni di risparmio	153.429	153.429	-	-

(\*) La voce si riferisce alla Capogruppo

Il capitale sociale, ammontante a € 1.113.326.839, è costituito da n. 1.113.326.839 azioni del valore nominale unitario di € 1. Non ha subito variazioni nel corso dell'esercizio.

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>COMPOSIZIONE DELLA VOCE 160</b>				
<b>"SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE" (*)</b>	<b>262.839</b>	<b>255.023</b>	<b>7.816</b>	<b>3,1</b>

(\*) La voce si riferisce alla Capogruppo

La variazione dell'esercizio è dovuta ad un incremento di 7.816 migliaia di € corrispondente al reintegro della riserva nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione di crediti in sofferenza, avvenuta a fine 2000, ai sensi dell'art. 6 c. 3 della legge n. 130 del 30/4/1999; in particolare tale variazione è pari alla differenza tra la quota di competenza del periodo delle diminuzioni di valore registrate sugli attivi ceduti (12.456 migliaia di €) e le relative imposte anticipate (4.640 migliaia di €).

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>COMPOSIZIONE DELLA VOCE 170</b>				
<b>"RISERVE"</b>	<b>114.762</b>	<b>127.752</b>	<b>- 12.990</b>	<b>- 10,2</b>
a) Riserva legale	77.971	67.351	10.620	15,8
b) Riserva per azioni o quote proprie	1.301	-	1.301	...
d) Altre riserve	35.490	60.401	- 24.911	- 41,2

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>COMPOSIZIONE DELLA VOCE 180</b>				
<b>"RISERVE DI RIVALUTAZIONE"</b>	<b>8.649</b>	<b>8.050</b>	<b>599</b>	<b>7,4</b>
Riserve di rivalutazione di pertinenza del Gruppo	8.050	8.050	-	-
Riserve di rivalutazione di pertinenza dei terzi	599	-	599	...

Non sono state considerate di pertinenza del gruppo 599 migliaia di €, pari al 10% delle riserve di rivalutazione esistenti in fase di primo consolidamento di Cassa di Risparmio di Carrara SpA.

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>COMPOSIZIONE DELLA VOCE 100</b>				
<b>"FONDO RISCHI BANCARI GENERALI"</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Il fondo rischi bancari generali non ha subito alcuna variazione nel periodo.

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>COMPOSIZIONE DELLA VOCE 130</b>				
<b>"DIFFERENZE NEGATIVE DI PATRIMONIO NETTO"</b>	<b>43.176</b>	<b>34.953</b>	<b>8.223</b>	<b>23,5</b>

La variazione in aumento è imputabile agli acquisti effettuati con riferimento alle partecipazioni in Carige Vita Nuova SpA e Carige Assicurazioni SpA (cfr. Sez. 3.6.1).

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>COMPOSIZIONE DELLA VOCE 110</b>				
<b>"PASSIVITÀ SUBORDINATE"</b>	<b>519.555</b>	<b>517.055</b>	<b>2.500</b>	<b>0,5</b>

La variazione in aumento è imputabile al primo consolidamento integrale della Banca Cesare Ponti SpA. La voce pertanto risulta composta come segue:

Cod. titolo	Importo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza
XS0135565637	400.000	euro	3 mesi Euribor + spread 0,80 annuo	28/11/2011
IT0003563035	102.055	euro	1,5% + 16% alla scadenza	05/12/2013
IT0003499297	15.000	euro	6 mesi Euribor +0,80per i primi 5 anni ; 6 mesi	30/06/2013
IT0003117402	2.500	euro	6 mesi Euribor	10/05/2006

Per quanto riguarda il primo prestito il rimborso avverrà in un'unica soluzione alla scadenza, fatta salva la possibilità per l'emittente di effettuare, dopo il quinto anno, il rimborso anticipato previo nulla osta della Banca

d'Italia. In caso di liquidazione della Banca, le obbligazioni saranno rimborsate solo dopo che saranno soddisfatti tutti gli altri creditori.

Il prestito obbligazionario "Banca Carige 1,50% 2003-2013", emesso a fine 2003, prevede che, in caso di liquidazione o liquidazione coatta amministrativa della Banca, le obbligazioni saranno rimborsate solo dopo che saranno stati soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati della Banca; ulteriori caratteristiche del prestito sono:

- a decorrere dal 1° gennaio 2006 e fino al 31 ottobre 2013, potrà essere convertito in azioni della Banca nel rapporto di 1 a 1;
- con riferimento alle obbligazioni per cui non sarà stata presentata richiesta di conversione entro il 31 ottobre 2013, il prestito verrà rimborsato in unica soluzione il 5 dicembre 2013, con riconoscimento, in aggiunta al valore nominale, di una maggiorazione del 16%.

Il terzo prestito è stato emesso da Banca del Monte di Lucca. Il rimborso avverrà in un'unica soluzione alla scadenza, fatta salva la possibilità per l'emittente di effettuare, dopo il quinto anno, il rimborso anticipato previo nulla osta della Banca d'Italia. In caso di liquidazione della Banca, le obbligazioni saranno rimborsate solo dopo che saranno soddisfatti tutti gli altri creditori.

L'ultimo prestito è stato emesso dalla Banca Cesare Ponti SpA nel maggio 2001. Il rimborso avverrà in un'unica soluzione alla scadenza, fatta salva la possibilità per l'emittente di effettuare, dopo il diciottesimo mese, il rimborso anticipato previo nulla osta della Banca d'Italia. In caso di liquidazione della Banca, le obbligazioni saranno rimborsate solo dopo che saranno soddisfatti tutti gli altri creditori.

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>COMPOSIZIONE DELLA VOCE 200</b>				
<b>"UTILE D'ESERCIZIO"</b>	<b>100.936</b>	<b>84.742</b>	<b>16.194</b>	<b>19,1</b>

La voce è stata influenzata positivamente dai risultati di periodo delle società controllate consolidate integralmente per un valore complessivo di 34.743 migliaia di €.

Gli utili di competenza di terzi ammontano a 3.184 migliaia di €.

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>COMPOSIZIONE DELLE VOCI 90 E 100</b>				
<b>"DIFFERENZE POSITIVE DI CONSOLIDAMENTO E DI PATRIMONIO NETTO"</b>	<b>202.420</b>	<b>103.706</b>	<b>98.714</b>	<b>95,2</b>
Differenze positive di consolidamento	188.394	87.538	100.856	...
Differenze positive di patrimonio netto	14.026	16.168	- 2.142	- 13,2

Le differenze positive di consolidamento (metodo integrale) sono esposte al netto di quelle negative pari a 15 migliaia di €.

Le differenze positive di patrimonio netto sono interamente riferite a società assicurative.

Le differenze positive di consolidamento, al lordo del compenso con le differenze negative, sono essenzialmente riferite a Cassa di Risparmio di Savona SpA per 46.602 migliaia di €, Cassa di Risparmio di Carrara SpA 81.293 migliaia di €, Banca del Monte di Lucca 36.660 migliaia di € e Banca Cesare Ponti SpA 23.846 migliaia di €.

Le differenze positive di consolidamento sono così variate:

	31/12/04	31/12/03
Esistenza iniziale	87.538	93.236
Decrementi	10.072	5.698
- Ammortamento del periodo	10.072	5.698
Incrementi	110.928	-
- Differenza positiva sorta in occasione del primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara	85.572	-
- Differenza positiva sorta a seguito della patrimonializzazione di spese legali sostenute con riferimento all'acquisto della partecipazione in Cassa di Risparmio di Savona SpA	1.509	-
- Differenza positiva sorta a seguito della patrimonializzazione di spese legali sostenute con riferimento all'acquisto della partecipazione in Banca Cesare Ponti SpA	920	-
- Differenza positiva sorta in occasione del primo consolidamento integrale di Banca Cesare Ponti SpA	22.927	-
Esistenza finale	188.394	87.538

Le differenze positive di patrimonio netto sono così variate:

Differenze positive di patrimonio netto

	31/12/04	31/12/03
Esistenza iniziale	16.168	14.859
Decrementi	2.210	1.558
- Ammortamento del periodo	1.566	1.558
- Ammortamento del periodi della differenza positiva sorta con riferimento alle società Assi 90 Srl, Ag Srl e Assimilano Srl. Tale ammortamento incide sul risultato del periodo rettificato di Carige Vita Nuova SpA e Carige Assicurazioni SpA.	635	-
- Diminuzione a seguito della cessione del 16% di Assimilano srl da parte di Assi 90 Srl	9	-
Incrementi	68	2.867
- Differenza positiva rilevata in occasione dell'acquisto di azioni proprie da parte di Carige Assicurazioni SpA	18	75
- Differenza positiva sorta in occasione della prima valutazione con il metodo del patrimonio netto con riferimento alle società Assi 90 Srl, Ag Srl e Assimilano Srl	-	2.791
- Incremento della differenza positiva relativa a Carige Assicurazioni SpA, rilevata in occasione della sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale.	50	1
Esistenza finale	14.026	16.168

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>COMPOSIZIONE DELLA VOCE 140</b>				
<b>"AZIONI O QUOTE PROPRIE"</b>	<b>1.301</b>	<b>-</b>	<b>1.301</b>	<b>...</b>

La capogruppo ha in portafoglio 436.099 azioni del valore nominale complessivo di € 436.099, oltre a 227,92 azioni pari a 44/50esimi di 259 azioni non convertite.

Nella tabella seguente sono riportati la composizione del patrimonio ed i requisiti prudenziali di vigilanza su base consolidata la cui pubblicazione è stata richiesta dalla Banca d'Italia con lettera del 14/12/98, al fine di accrescere il grado di trasparenza informativa dei bilanci bancari.

Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza su base consolidata

CATEGORIE/VALORI	31/12/04	31/12/03
<b>A Patrimonio di vigilanza</b>		
A.1 Patrimonio di base (tier 1)	918.210	969.457
A.2 Patrimonio supplementare (tier 2)	518.099	526.081
A.3 Elementi da dedurre	237.332	182.644
A.4 Patrimonio di vigilanza	1.198.977	1.312.894
<b>B Requisiti prudenziali di vigilanza</b>		
B.1 Rischi di credito	866.846	773.203
B.2 Rischi di mercato	73.974	87.662
- di cui:		
- rischi del portafoglio non immobilizzato	73.974	87.662
- rischi di cambio	-	-
B.3 Prestiti subordinati di 3° livello	-	-
B.4 Altri requisiti prudenziali	54.354	39.477
B.5 Totale requisiti prudenziali	995.174	900.342
<b>C Attività di rischio e coefficienti di vigilanza</b>		
C.1 Attività di rischio ponderate (*)	12.439.675	11.254.275
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (%)	7,38%	8,61%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (%)	9,64%	11,67%

(\*) Totale requisiti prudenziali moltiplicati per il reciproco del coefficiente minimo obbligatorio per i rischi di credito.

## SEZIONE 9

### ALTRE VOCI DEL PASSIVO

Le altre voci del passivo ammontano a 958.733 migliaia di € e figurano in bilancio come segue:

	31/12/04		31/12/03	
	migliaia di €	%	migliaia di €	%
- Altre passività (voce 50)	781.214	81,5	655.700	79,7
- Ratei e risconti passivi (voce 60)	177.519	18,5	166.822	20,3
<b>Totale</b>	<b>958.733</b>	<b>100,0</b>	<b>822.522</b>	<b>100,0</b>

9.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 50 "ALTRE PASSIVITÀ"	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>"ALTRE PASSIVITÀ"</b>	<b>781.214</b>	<b>655.700</b>	<b>125.514</b>	<b>19,1</b>
- somme a disposizione della clientela	77.726	64.443	13.283	20,6
- differenziale rettifiche relative al portafoglio effetti	216.204	178.227	37.977	21,3
- partite in corso di lavorazione	190.762	224.597	- 33.835	- 15,1
- partite viaggianti passive	62.195	7.168	55.027	...
- partite relative ad operazioni in titoli	2	-	2	...
- importi da versare al fisco per conto terzi	19.477	14.903	4.574	30,7
- debiti verso fornitori	36.283	33.728	2.555	7,6
- debiti per spese di personale	18.518	15.374	3.144	20,5
- contropartita della svalutazione delle operazioni fuori bilancio	46.885	5.301	41.584	...
- premi incassati per contratti di opzione	12.238	5.607	6.631	...
- depositi cauzionali ricevuti da terzi	1.229	1.044	185	17,7
- partite relative alla gestione del cessato Servizio di Riscossione dei Tributi	360	499	- 139	- 27,9
- costi maturati da riconoscere	1.409	2.113	- 704	- 33,3
- altre	97.926	102.696	- 4.770	- 4,6

La voce comprende:

- 62.357 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA, al netto dei rapporti infragruppo;
- 4.109 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Banca Cesare Ponti SpA.

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>9.2 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 60</b>				
<b>"RATEI E RISCONTI PASSIVI"</b>	<b>177.519</b>	<b>166.822</b>	<b>10.697</b>	<b>6,4</b>
Ratei passivi su:	96.289	97.455	- 1.166	- 1,2
- interessi su debiti verso banche	3.022	3.095	- 73	- 2,4
- interessi su debiti verso clientela	573	437	136	31,1
- interessi su debiti rappresentati da titoli	60.220	48.534	11.686	24,1
- oneri per contratti derivati	28.179	41.697	- 13.518	- 32,4
- altri	4.295	3.692	603	16,3
Risconti passivi su:	81.230	69.367	11.863	17,1
- premi per operazioni a termine su valute	1.160	636	524	82,4
- proventi per contratti derivati	2.895	3.777	- 882	- 23,4
- portafoglio scontato	1.200	1.738	- 538	- 31,0
- canoni leasing	71.516	59.838	11.678	19,5
- altri	4.459	3.378	1.081	32,0

La voce comprende:

- 1.807 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA, al netto dei rapporti infragruppo;
- 221 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Banca Cesare Ponti SpA.

## SEZIONE 10

### LE GARANZIE E GLI IMPEGNI

Le garanzie e gli impegni ammontano a 2.683.865 migliaia di € e figurano in bilancio come segue:

	31/12/04		31/12/03	
	migliaia di €	%	migliaia di €	%
Garanzie rilasciate (voce 10)	1.242.876	46,3	1.336.530	57,5
Impegni (voce 20)	1.440.989	53,7	989.572	42,5
<b>Totale</b>	<b>2.683.865</b>	<b>100,0</b>	<b>2.326.102</b>	<b>100,0</b>

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>10.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 10</b>				
<b>"GARANZIE RILASCIATE"</b>	<b>1.242.876</b>	<b>1.336.530</b>	<b>- 93.654</b>	<b>- 7,0</b>
(a) crediti di firma di natura commerciale	1.107.664	1.233.281	- 125.617	- 10,2
(b) crediti di firma di natura finanziaria	60.890	34.220	26.670	77,9
(c) attività costituite in garanzia	74.322	69.029	5.293	7,7
<b>Totale</b>	<b>1.242.876</b>	<b>1.336.530</b>	<b>- 93.654</b>	<b>- 7,0</b>
La voce comprende:				
- garanzie solidali	67	-	67	...
- fidejussioni	1.091.243	1.204.061	- 112.818	- 9,4
- aperture di crediti documentari e non documentari	71.929	60.583	11.346	18,7
- accettazioni per conto terzi	5.593	2.858	2.735	95,7
- cauzioni in titoli per conto terzi	73.022	69.027	3.995	5,8
- cauzioni diverse per conto terzi	1.022	1	1.021	...

I crediti di firma relativi a posizioni in sofferenza ed altri aggregati a rischio ammontano a 27.342 migliaia di €.

La copertura dei relativi rischi è rappresentata dal fondo rischi per garanzie e impegni cui risultano appostati, a fine periodo, 3.966 migliaia di €.

La voce comprende 24.561 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA e 10.728 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Banca Cesare Ponti SpA.

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>10.2 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 20 "IMPEGNI"</b>	<b>1.440.989</b>	<b>989.572</b>	<b>451.417</b>	<b>45,6</b>
(a) impegni ad erogare fondi a utilizzo certo	758.029	462.116	295.913	64,0
(b) impegni ad erogare fondi a utilizzo incerto	682.960	527.456	155.504	29,5
Gli impegni presentano la seguente suddivisione:				
- mutui stipulati da erogare	457.933	393.440	64.493	16,4
- acquisti non ancora regolati di titoli	156.515	112.223	44.292	39,5
- depositi da effettuare con banche	103.558	616	102.942	...
- margini disponibili su linee di credito irrevocabili rilasciate	184.543	143.389	41.154	28,7
- impegno verso il Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi	20.676	18.026	2.650	14,7
- finanziamenti da erogare a clientela ordinaria	239.830	14.010	225.820	...
- contratti derivati su crediti	150.245	194.087	- 43.842	- 22,6
- opzioni su titoli	86.181	-	86.181	...
- contratti di leasing stipulati da erogare	36.627	15.800	20.827	...
- azioni e quote di partecipate da ricevere	4.881	97.981	- 93.100	- 95,0
- altri	-	-	-	...
<b>Totale</b>	<b>1.440.989</b>	<b>989.572</b>	<b>451.417</b>	<b>45,6</b>

La voce comprende 1.799 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA, al netto dei rapporti infragruppo, e 14.797 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Banca Cesare Ponti SpA.

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>10.3 ATTIVITÀ COSTITUITE IN GARANZIA DI PROPRI DEBITI</b>	<b>425.628</b>	<b>217.970</b>	<b>207.658</b>	<b>95,3</b>
Obbligazioni costituite a garanzia di:				
- operazioni in contratti derivati	-	1.008	- 1.008	...
- assegni circolari di nostra emissione	30.388	26.478	3.910	14,8
- debiti per operazioni pronti contro termine passive	370.782	190.484	180.298	94,7
- Altri servizi	24.458	-	24.458	...
<b>Totale</b>	<b>425.628</b>	<b>217.970</b>	<b>207.658</b>	<b>95,3</b>

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>10.4 MARGINI ATTIVI UTILIZZABILI SU LINEE DI CREDITO</b>	<b>208.655</b>	<b>141.633</b>	<b>67.022</b>	<b>47,3</b>
(a) banche centrali	170.255	114.306	55.949	48,9
(b) altre banche	38.400	27.327	11.073	40,5

## 10.5 OPERAZIONI A TERMINE

		31/12/04			31/12/03		
		di	di	altre	di	di	altre
		copertura	negoziata	operazioni	copertura	negoziata	operazioni
1.	Compravendite	230.000	617.338	-	-	325.956	-
1.1	Titoli	230.000	239.348	-	-	140.145	-
	- acquisti	-	153.623	-	-	112.223	-
	- vendite	230.000	85.725	-	-	27.922	-
1.2	Valute	-	377.990	-	-	185.811	-
	- valute contro valute	-	2.621	-	-	-	-
	- acquisti contro euro	-	196.351	-	-	45.560	-
	- vendite contro euro	-	179.018	-	-	140.251	-
2.	Depositi e finanziamenti	-	-	410.050	-	-	70.856
	- da erogare	-	-	341.277	-	-	16.210
	- da ricevere	-	-	68.773	-	-	54.646
3.	Contratti derivati	4.494.955	2.943.166	213.342	3.868.957	2.763.316	181.694
3.1	Con scambio di capitali	253.230	353.594	131.942	274.227	125.636	102.171
	(a) titoli	96.000	26.145	131.942	116.997	15.980	102.171
	- acquisti	-	300	29.887	-	300	-
	- vendite	96.000	25.845	102.055	116.997	15.680	102.171
	(b) valute	157.230	327.449	-	157.230	109.656	-
	- valute contro valute	-	21.043	-	-	-	-
	- acquisti contro euro	157.230	153.203	-	157.230	54.828	-
	- vendite contro euro	-	153.203	-	-	54.828	-
	(c) altri valori	-	-	-	-	-	-
	- acquisti	-	-	-	-	-	-
	- vendite	-	-	-	-	-	-
3.2	Senza scambio di capitali	4.241.725	2.589.572	81.400	3.594.730	2.637.680	79.523
	(a) valute	-	-	-	-	-	-
	- valute contro valute	-	-	-	-	-	-
	- acquisti contro euro	-	-	-	-	-	-
	- vendite contro euro	-	-	-	-	-	-
	(b) altri valori	4.241.725	2.589.572	81.400	3.594.730	2.637.680	79.523
	- acquisti	1.740.250	1.352.335	-	1.391.324	1.345.481	-
	- vendite	2.501.475	1.237.237	81.400	2.203.406	1.292.199	79.523
<b>Totale</b>		<b>4.724.955</b>	<b>3.560.504</b>	<b>623.392</b>	<b>3.868.957</b>	<b>3.089.272</b>	<b>252.550</b>

Nell'ambito dei contratti derivati, la colonna "altre operazioni" include l'importo di 183,5 milioni di €, corrispondente al valore nozionale delle opzioni incorporate in obbligazioni strutturate emesse dalle società del gruppo che sono state enucleate dalle passività ospiti; in particolare, fra le vendite di contratti con scambio di capitale sono esposti i valori delle opzioni implicitamente vendute ai sottoscrittori delle obbligazioni convertibili in azioni ordinarie emesse nel corso dell'esercizio 2003 (cfr. Sez. 8).

Il valore nozionale delle opzioni incorporate in attività o passività che prevedono la facoltà per le società del gruppo o per la controparte di trasformare, dopo un determinato intervallo temporale, il tasso di interesse di tali rapporti da fisso in indicizzato o viceversa è stato inserito nella sezione "11.6 – Distribuzione temporale delle attività e delle passività".

## 10.6 CONTRATTI DERIVATI SU CREDITI

	31/12/04		31/12/03	
	Trading book	Banking book	Trading book	Banking book
1. Acquisti di protezione	35.341	-	20.918	-
1.1 Con scambio di capitali	35.341	-	20.918	-
- Credit default product	35.341	-	20.918	-
2. Vendite di protezione	118.245	32.000	162.087	32.000
2.1 Con scambio di capitali	12.000	32.000	2.000	32.000
- Credit default product	12.000	32.000	2.000	32.000
2.2 Senza scambio di capitali	106.245	-	160.087	-
- Total rate of return swap	106.245	-	160.087	-
<b>Totale</b>	<b>153.586</b>	<b>32.000</b>	<b>183.005</b>	<b>32.000</b>

I capitali di riferimento dei contratti derivati ammontano complessivamente a 7.837,0 milioni di € (comprensivi di contratti basis swaps per 1.059,2 milioni di €, il cui valore nozionale è stato indicato nella sezione 10.5 sia fra gli acquisti sia fra le vendite).

### Capitali di riferimento (1)

	Tassi di interesse	Cambi	Corsi azionari	Altri	Totali
1. Contratti di negoziazione	1.722.999	327.449	542.998	201.432	2.794.878
1.1 Contratti di negoziazione non quotati	1.722.999	327.449	535.529	175.587	2.761.564
Forwards	-	-	-	-	-
Swaps (2)	1.626.847	-	-	-	1.626.847
Opzioni comprate	48.777	163.294	168.672	-	380.743
Opzioni vendute	47.375	164.155	366.857	-	578.387
Derivati su crediti	-	-	-	175.587	175.587
1.2 Contratti di negoziazione quotati	-	-	7.469	25.845	33.314
Futures comprati	-	-	1.972	-	1.972
Futures venduti	-	-	5.197	25.845	31.042
Opzioni comprate	-	-	300	-	300
Opzioni vendute	-	-	-	-	-
2. Contratti di copertura non quotati	3.638.325	157.230	177.400	10.000	3.982.955
Swaps (2)	3.291.542	157.230	-	-	3.448.772
Opzioni comprate	346.783	-	129.400	-	476.183
Opzioni vendute	-	-	48.000	-	48.000
Derivati su crediti	-	-	-	10.000	10.000
<b>Totali</b>	<b>5.361.324</b>	<b>484.679</b>	<b>720.398</b>	<b>211.432</b>	<b>6.777.833</b>

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

(2) La voce include i contratti basis swaps, cross currency swaps, interest rate swaps ed overnight indexed swaps.

**Capitali di riferimento dei contratti derivati di copertura (1)**

	Swaps	Opzioni comprate	Opzioni vendute	Derivati su crediti	Totali
1. Attività	1.908.192	172.283	48.000	10.000	2.138.475
Finanziamenti a clientela	444.281	124.283	-	-	568.564
Titoli non immobilizzati	726.911	48.000	48.000	10.000	832.911
Depositi interbancari	737.000	-	-	-	737.000
2. Passività	1.540.580	303.900	-	-	1.844.480
Obbligazioni	1.540.580	303.900	-	-	1.844.480
<b>Totali</b>	<b>3.448.772</b>	<b>476.183</b>	<b>48.000</b>	<b>10.000</b>	<b>3.982.955</b>

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

**Capitali di riferimento per vita residua (1)**

	Fino a 12 mesi	Oltre un anno fino a cinque anni	Oltre cinque anni	Totali
1. Contratti di negoziazione	1.316.141	806.704	672.033	2.794.878
1.1 Contratti di negoziazione non quotati	1.283.127	806.404	672.033	2.761.564
Forwards	-	-	-	-
Swaps	746.381	388.427	492.039	1.626.847
Opzioni comprate	208.820	135.702	36.221	380.743
Opzioni vendute	209.681	224.933	143.773	578.387
Derivati su crediti	118.245	57.342	-	175.587
1.2 Contratti di negoziazione quotati	33.014	300	-	33.314
Futures comprati	1.972	-	-	1.972
Futures venduti	31.042	-	-	31.042
Opzioni comprate	-	300	-	300
Opzioni vendute	-	-	-	-
2. Contratti di copertura non quotati	1.357.823	1.425.821	1.199.311	3.982.955
Swaps	1.254.323	1.204.421	990.028	3.448.772
Opzioni comprate	55.500	211.400	209.283	476.183
Opzioni vendute	48.000	-	-	48.000
Derivati su crediti	-	10.000	-	10.000
<b>Totali</b>	<b>2.673.964</b>	<b>2.232.525</b>	<b>1.871.344</b>	<b>6.777.833</b>

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

L'operatività in contratti derivati viene essenzialmente svolta con primarie banche o enti finanziari.

Nel 2004 non sono state rilevate perdite su crediti per contratti derivati e non sono stati effettuati specifici accantonamenti per rischi di controparte.

Al 31/12/2004 non vi sono contratti scaduti e non ancora regolati.

I contratti non quotati rappresentano a fine esercizio il 99% dei contratti derivati in vita.

**Contratti derivati non quotati (1)**

	Banche	Enti finanziari	Altri	Totali
1. Capitali di riferimento	5.888.747	433.504	422.268	6.744.519
2. Contratti di negoziazione (2)				
Valore di mercato positivo	26.270	432	2.015	28.717
Valore di mercato negativo	30.317	3.405	5.608	39.330
Equivalente creditizio potenziale	39.684	3.958	22.188	65.830
3. Contratti di copertura				
Valore di mercato positivo	60.200	14.741	-	74.941
Valore di mercato negativo	86.716	30.331	-	117.047
Equivalente creditizio potenziale	36.662	3.635	-	40.297

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

(2) Nel comparto dei contratti di negoziazione sono inclusi valori di mercato negativi per 11.515 milioni di € riferiti ad opzioni incorporate in obbligazioni strutturate emesse dal gruppo ai quali sono associabili valori di mercato positivi di pari importo nel comparto dei contratti di copertura.

Per i contratti derivati non sono state iscritte al conto economico minusvalenze per 97,3 milioni di € e plusvalenze per 61,4 milioni di €; in particolare, per i contratti derivati di copertura del portafoglio titoli non immobilizzati non sono state iscritte minusvalenze per 31,4 milioni di € e plusvalenze per 0,3 milioni di € (cfr. Sezione 2.3), per quelli di copertura delle obbligazioni emesse minusvalenze per 27,8 milioni di € e plusvalenze per 61,1 milioni di € e per quelli di copertura dei finanziamenti erogati a clientela minusvalenze per 26,6 milioni di €.

**Utili e perdite differite**

	Perdite	Utili
1. Contratti di negoziazione	11.515	-
1.1 Contratti di negoziazione non quotati	11.515	-
Forward	-	-
Swaps	-	-
Opzioni	11.515	-
Derivati su crediti	-	-
1.2 Contratti di negoziazione quotati	-	-
Futures	-	-
Opzioni	-	-
2. Contratti di copertura non quotati	85.802	61.369
Swaps	83.373	41.474
Opzioni	2.097	19.895
Derivati su crediti	332	-
<b>Totali</b>	<b>97.317</b>	<b>61.369</b>

## SEZIONE 11

### CONCENTRAZIONE E DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Le classificazioni di cui alle tabelle 11.2, 11.3, 11.5, 11.6 e 11.7 della presente sezione sono comprensive delle immobilizzazioni relative all'attività in locazione finanziaria (leasing) per un importo pari a 780.314 migliaia di € interamente riconducibili ad operazioni con clientela ordinaria.

In relazione, l'aggregato relativo ai crediti verso la clientela utilizzato per le classificazioni delle citate tabelle, ammonta a 11.380.079 migliaia di € anziché a 10.599.765 migliaia di € (voce 40 dell'attivo).

<b>11.1 GRANDI RISCHI</b>		
	31/12/04	31/12/03
(a) ammontare	301.555	150.000
(b) numero	2	1

Le posizioni a rischio rilevanti sono quelle rientranti nella normativa dei grandi fidi in base alle attuali disposizioni della Banca d'Italia.

<b>11.2 DISTRIBUZIONE DEI CREDITI VERSO CLIENTELA PER PRINCIPALI CATEGORIE DI DEBITORI</b>		
	31/12/04	31/12/03
(a) Stati	554.359	502.116
(b) Altri enti pubblici	566.797	596.570
(c) Società non finanziarie	6.376.898	5.658.442
(d) Società finanziarie	529.251	374.126
(e) Famiglie produttrici	650.143	572.154
(f) Altri operatori	2.702.631	2.388.138
<b>Totale</b>	<b>11.380.079</b>	<b>10.091.546</b>

<b>11.3 DISTRIBUZIONE DEI CREDITI VERSO IMPRESE NON FINANZIARIE E FAMIGLIE PRODUTTRICI RESIDENTI</b>		
	31/12/04	31/12/03
(a) 1° branca di attività economica Altri servizi destinabili alla vendita	1.627.815	1.298.059
(b) 2° branca di attività economica Servizi al commercio, recuperi e riparazioni	1.293.771	1.158.286
(c) 3° branca di attività economica Edilizia e OO.PP.	1.057.558	839.548
(d) 4° branca di attività economica Servizi alberghieri e pubblici esercizi	373.056	
		329.702
(e) 5° branca di attività economica Servizi trasporti marittimi aerei	344.755	
		311.667
(f) Altre branche	2.248.805	2.061.517
<b>Totale</b>	<b>6.945.760</b>	<b>5.998.779</b>

#### 11.4 DISTRIBUZIONE DELLE GARANZIE RILASCIATE PER PRINCIPALI CATEGORIE DI CONTROPARTI

	31/12/04	31/12/03
(a) Stati	22.001	1
(b) Altri enti pubblici	9.544	13.592
(c) Banche	92.903	136.034
(d) Società non finanziarie	1.003.875	1.038.938
(e) Società finanziarie	60.158	94.065
(f) Famiglie produttrici	17.488	16.168
(g) Altri operatori	36.907	37.732
<b>Totale</b>	<b>1.242.876</b>	<b>1.336.530</b>

#### 11.5 DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DELLE ATTIVITA E DELLE PASSIVITA

Voci/Paesi	31/12/04			Totale
	Italia	Altri Paesi dell'U.E.	Altri Paesi	
1. Attivo	14.344.431	1.584.791	70.375	15.999.597
1.1 Crediti verso Banche	971.523	568.138	27.092	1.566.753
1.2 Crediti verso clientela	11.097.083	271.020	11.976	11.380.079
1.3 Titoli	2.275.825	745.633	31.307	3.052.765
2. Passivo	14.101.220	928.833	219.098	15.249.151
2.1 Debiti verso banche	292.349	680.389	6.604	979.342
2.2 Debiti verso clientela	8.355.979	38.435	22.429	8.416.843
2.3 Debiti rappresentati da titoli	5.332.369	9	65	5.332.443
2.4 Altri conti	120.523	210.000	190.000	520.523
3. Garanzie e impegni	2.377.083	278.650	28.132	2.683.865

Voci/Paesi	31/12/03			Totale
	Italia	Altri Paesi dell'U.E.	Altri Paesi	
1. Attivo	12.735.526	713.356	125.071	13.573.953
1.1 Crediti verso Banche	555.752	332.786	29.893	918.431
1.2 Crediti verso clientela	9.828.349	216.529	46.668	10.091.546
1.3 Titoli	2.351.425	164.041	48.510	2.563.976
2. Passivo	11.826.461	823.010	247.947	12.897.418
2.1 Debiti verso banche	438.165	525.123	42.761	1.006.049
2.2 Debiti verso clientela	6.758.182	87.871	15.118	6.861.171
2.3 Debiti rappresentati da titoli	4.512.691	16	68	4.512.775
2.4 Altri conti	117.423	210.000	190.000	517.423
3. Garanzie e impegni	2.243.549	26.596	55.957	2.326.102

La distribuzione è stata effettuata sulla base dello stato di residenza della controparte.

## 11.6 DISTRIBUZIONE TEMPORALE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Voci/Durate residue	31/12/04								Totale
	a vista	fino a 3 mesi	oltre 3 mesi fino a 12 mesi	oltre 1 anno fino a 5 anni tasso fisso indicizzato	oltre 5 anni tasso fisso indicizzato	durata indeter- minata			
1. Attivo	3.215.157	3.677.633	4.308.360	1.788.696	3.056.370	1.628.855	3.751.319	642.291	22.068.681
1.1 Titoli del Tesoro rifi nanz iabili	8	13.636	63.008	305.361	203.667	47.346	30.479	-	663.505
1.2 Crediti verso banche	267.116	743.752	351.702	351	10.000	897	-	192.935	1.566.753
1.3 Crediti verso clientela	2.859.822	344.746	1.338.062	456.023	2.035.503	668.778	3.227.789	449.356	11.380.079
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	1.815	98.278	47.335	36.842	805.035	82.981	458.240	-	1.530.526
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	86.396	2.477.221	2.508.253	990.119	2.165	828.853	34.811	-	6.927.818
2. Passivo	9.032.565	3.927.989	2.317.839	1.267.814	2.502.078	1.541.903	1.580.813	5.000	22.176.001
2.1 Debiti verso banche	279.169	354.048	7.512	61.945	69.583	77.266	129.819	-	979.342
2.2 Debiti verso clientela	8.040.815	364.622	9.788	118	38	-	1.462	-	8.416.843
2.3 Debiti rappresen- tati da titoli	116.922	624.399	445.158	516.948	2.035.971	657.954	935.091	-	5.332.443
- obbligazioni	19.391	473.732	311.104	505.958	2.024.241	657.954	935.091	-	4.927.471
- certificati di deposito	14.002	150.667	134.054	10.990	11.730	-	-	-	321.443
- altri titoli	83.529	-	-	-	-	-	-	-	83.529
2.4 Passività subordinate	-	-	-	-	2.500	102.055	415.000	-	519.555
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	595.659	2.584.920	1.855.381	688.803	393.986	704.628	99.441	5.000	6.927.818

Nello scaglione a vista sono state inserite le attività e le passività con durata residua non superiore a 24 ore.

Nella durata indeterminata sono stati inclusi la riserva obbligatoria, i crediti scaduti e i crediti in sofferenza.

Le voci "1.5" e "2.5" includono il valore nozionale delle opzioni incorporate in mutui a clientela ed in obbligazioni emesse che prevedono la facoltà per la banca o per la controparte di trasformare, dopo un determinato intervallo temporale, il tasso di interesse di tali rapporti da fisso in indicizzato o viceversa.

		31/12/03								
Voci/Durate residue		a vista	fino a 3 mesi	oltre 3 mesi fino a 12 mesi	oltre 1 anno fino a 5 anni tasso fisso indicizzato		oltre 5 anni tasso fisso indicizzato		durata indeter- minata	Totale
1.	Attivo	3.180.058	3.108.427	2.983.281	2.030.282	2.336.253	1.499.694	3.557.956	515.605	19.211.556
1.1	Titoli del Tesoro rifinanziabili	6.326	61.998	93.601	322.419	204.084	32.783	163.753	-	884.964
1.2	Crediti verso banche	351.524	390.380	36.899	762	-	983	10.000	127.883	918.431
1.3	Crediti verso clientela	2.150.004	798.029	1.204.665	463.415	1.670.721	675.869	2.741.121	387.722	10.091.546
1.4	Obbligazioni e altri titoli di debito	15.121	60.787	171.354	92.511	432.345	88.586	640.376	-	1.501.080
1.5	Operazioni "fuori bilancio"	657.083	1.797.233	1.476.762	1.151.175	29.103	701.473	2.706	-	5.815.535
2.	Passivo	7.189.731	3.239.093	1.671.693	1.580.899	1.979.380	1.321.108	1.730.649	32	18.712.585
2.1	Debiti verso banche	45.367	489.846	122.106	40.887	61.957	104.488	141.398	-	1.006.049
2.2	Debiti verso clientela	6.601.160	247.911	11.695	373	-	-	-	32	6.861.171
2.3	Debiti rappresen- tati da titoli	175.462	349.123	337.333	473.074	1.906.792	99.669	1.171.322	-	4.512.775
	- obbligazioni	71.831	185.156	192.086	460.156	1.893.256	99.669	1.171.322	-	4.073.476
	- certificati di deposito	15.648	163.967	145.247	12.918	13.536	-	-	-	351.316
	- altri titoli	87.983	-	-	-	-	-	-	-	87.983
2.4	Passività subordinate	-	-	-	-	-	102.055	415.000	-	517.055
2.5	Operazioni "fuori bilancio"	367.742	2.152.213	1.200.559	1.066.565	10.631	1.014.896	2.929	-	5.815.535

		31/12/04	31/12/03	Variazione	
				assoluta	%
<b>11.7 ATTIVITA E PASSIVITA IN VALUTA</b>					
(a)	Attività	367.035	446.198	- 79.163	- 17,7
	1. Crediti verso banche	130.539	75.445	55.094	73,0
	2. Crediti verso clientela	217.939	328.875	- 110.936	- 33,7
	3. Titoli	9.209	35.328	- 26.119	- 73,9
	4. Partecipazioni	479	382	97	25,4
	5. Altri conti	8.869	6.168	2.701	43,8
(b)	Passività	552.968	457.270	95.698	20,9
	1. Debiti verso banche	217.832	245.314	- 27.482	- 11,2
	2. Debiti verso clientela	114.621	11.960	102.661	...
	3. Debiti rappresentati da titoli	220.515	199.996	20.519	10,3
	4. Altri conti	-	-	-	-

## 11.8 OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

La Banca Carige ha effettuato tre operazioni di cartolarizzazione, la prima a fine 2000 su crediti non performing, la seconda a fine 2001 su crediti performing e la terza nel primo semestre 2004 su crediti performing, mentre la controllata Cassa di Risparmio di Savona ha effettuato una cartolarizzazione su crediti non performing a fine 2002. I dettagli delle operazioni sono i seguenti:

### CARTOLARIZZAZIONI BANCA CARIGE

#### a) Operazione di cartolarizzazione di crediti in sofferenza: anno 2000.

La Banca ha avviato a fine 2000 una operazione di cartolarizzazione di crediti in sofferenza garantiti, integralmente o parzialmente, da ipoteche volontarie e/o giudiziali che si è perfezionata a fine marzo 2001: valore lordo dei crediti ceduti pro soluto 292,5 milioni di € (Lit. 566,4 miliardi), valore di bilancio 227,6 milioni di € (Lit. 440,6 miliardi), prezzo di cessione 165,3 milioni di € (Lit. 320 miliardi).

A fronte di tale operazione la società veicolo Argo Finance One Srl, società facente parte del Gruppo Carige, ha emesso le seguenti tipologie di titoli:

- Titoli senior (Classe A) per un valore di 40 milioni di €;
- Titoli mezzanine (Classe B) per un valore di 70 milioni di €;
- Titoli junior (Classe C) per un valore di 56,5 milioni di €, tranche interamente sottoscritta dalla Banca Carige e subordinata nel rimborso di interessi e capitale alle due tranche precedenti.

L'attività di arranger dell'operazione è stata svolta dalla società Credit Suisse First Boston.

Al 31 dicembre 2004 la Banca Carige deteneva in portafoglio soltanto l'intera tranche dei titoli junior (Classe C) per un importo di 56,5 milioni di €, che sono stati inseriti nel portafoglio immobilizzato. In relazione al positivo andamento degli incassi il valore di carico di tali titoli non è stato oggetto di alcuna rettifica di valore. Si evidenzia inoltre che i crediti in sofferenza cartolarizzati costituiscono attività complessivamente sottostanti, in modo indistinto, alle diverse tipologie di titoli emessi (senior, mezzanine e junior).

I rischi che permangono in capo alla Banca Carige in relazione all'operazione di cartolarizzazione sono rappresentati dai titoli subordinati (Classe C), per capitale e interessi, dal credito subordinato relativo a quota parte delle spese legali anticipate, dalle garanzie prestate ai sottoscrittori dei titoli della Classe B, per capitale e interessi, attraverso la linea di liquidità di 15 milioni di € concessa da Carige alla società veicolo, un mutuo a ricorso limitato da erogarsi in titoli di Stato di nominali 51 milioni di € oltrechè da un contratto di Interest Rate Cap. La valutazione dei rischi di credito non ha comportato rettifiche di valore in relazione al regolare andamento degli incassi.

La linea di liquidità, non utilizzata al 31/12/2004, è stata iscritta in bilancio alla voce 20 – Impegni; mentre il mutuo a ricorso limitato, anch'esso inutilizzato, è stato ricondotto, come indicato dalla Banca d'Italia, alla voce 10 – Garanzie rilasciate. In relazione al regolare andamento dell'operazione la valutazione di tali voci non ha comportato alcuna appostazione a Fondi per rischi ed oneri.

L'attività di servicer viene svolta dalla Banca Carige. Gli incassi complessivi sul portafoglio crediti a tutto il 31/12/2004 sono stati pari a 122,8 milioni di €, di cui 33,3 milioni nell'esercizio 2004: tali valori risultano in linea con le previsioni di incasso formulate in sede di strutturazione dell'operazione.

Sull'attività di servicing viene effettuata dalla Banca una rendicontazione alla Società Veicolo con periodicità mensile e semestrale, quest'ultima verificata da primaria Società di Revisione (KPMG SpA).

A fronte dell'attività di servicing sono maturate nell'anno commissioni per 1,3 milioni di € e sono state anticipate spese legali per 1,6 milioni di €; nel corso dell'anno sono inoltre maturati interessi sui titoli Junior in portafoglio per 2,3 milioni di € mentre, in base all'andamento dei tassi e ai sensi del contratto, non è maturato alcun compenso aggiuntivo sul mutuo a ricorso limitato.

In considerazione dei positivi risultati d'incasso, Fitch IBCA ha in data 6/3/2002 emesso un primo giudizio di up grade dei titoli di classe A aumentando il rating dell'operazione da "AA" a "AAA"; un ulteriore giudizio di up grade è stato emesso in data 13/12/2002 per i titoli di Classe B aumentando il rating dell'operazione da "AA-" a "AA". In data 10/8/2004 la Fitch IBCA ha elevato il rating dei titoli di classe B da "AA" a "AAA".

Si segnala al riguardo che l'andamento degli incassi ha consentito di procedere all'integrale rimborso dell'emissione dei titoli di Classe A pari a 40 milioni di € nonché al rimborso di parte dell'emissione di Classe B per complessivi 53,4 milioni di €. Successivamente alla chiusura dell'esercizio, nel mese di gennaio 2005, sono stati rimborsati ulteriori titoli di Classe B per 10,3 milioni di €, per cui i titoli di classe B da rimborsare ammontano a 6,3 milioni di €.

Il mutuo a ricorso limitato in titoli di Stato a presidio dei sottoscrittori di Classe B, già ridotto a nominali 69 milioni di € a dicembre 2003, è stato ridefinito in nominali 51 milioni di € a inizio 2004.

b) Operazione di cartolarizzazione di crediti performing: anno 2001.

A fine esercizio 2001 la Banca Carige ha perfezionato una operazione di cartolarizzazione di mutui ipotecari in bonis effettuata allo scopo di mantenere equilibrata la situazione di liquidità in presenza del trend di sviluppo di tale tipologia di credito a lungo termine alle famiglie.

Complessivamente sono stati ceduti in blocco alla Società veicolo Argo Mortgage Srl n. 13.858 mutui per un importo complessivo a valore di libro al 31/12/2001, data di efficacia della cessione, pari a 511,5 milioni di €.

Il portafoglio oggetto di cessione è stato individuato sulla base di criteri oggettivi così come previsto dalla legge sulla cartolarizzazione (Legge 130 del 30 aprile 1999).

In particolare il blocco dei crediti ceduti ha riguardato mutui ipotecari concessi a privati per l'acquisto e ristrutturazione di immobili residenziali.

Il blocco dei crediti ceduti presenta una serie di caratteristiche che sono state pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale del 25/2/2002 tra le quali si evidenziano le seguenti:

- 1) derivano da contratti di mutui ipotecari fondiari residenziali, erogati a privati anteriormente al 31/7/2001, a tasso variabile e garantiti da ipoteca di primo grado;
- 2) derivano da contratti di mutuo aventi un prezzo di ammortamento con rata in scadenza il 31/12/2001, in regola con i pagamenti e con rata addebitata in conto corrente;
- 3) derivano da contratti di mutuo fondiario o ipotecario che non siano stati classificati da Carige come incagli ovvero sofferenze tra il 31 dicembre 1993 (escluso) e il 31 dicembre 2001 (incluso).

Il blocco dei crediti come sopra individuato, è stato ceduto con riferimento alla data del 31/12/2001 alla società veicolo Argo Mortgage Srl, partecipata indirettamente da Banca Carige per una quota del 5% tramite la controllata Columbus Carige Immobiliare SpA, ad un prezzo complessivo di 535,5 milioni di € (l'efficacia della cessione dei crediti si è perfezionata con la sottoscrizione del Contratto di Servicing e del contratto di Garanzia e indennizzo avvenuta nei termini previsti).

Tale prezzo è stato determinato quale somma di due componenti:

- un prezzo iniziale di 511,5 milioni di € pari al valore di libro dei crediti ceduti;
- un prezzo differito di 24,0 milioni di € determinato mediante un meccanismo di "profit extraction" che ha tenuto in particolare conto dell'"excess spread" al netto dei costi dell'operazione relativi ad ogni data di pagamento,

della rischiosità dei crediti ceduti e delle possibili estinzioni anticipate dei mutui da parte della clientela e che è stato attualizzato con tassi di mercato al 31/12/2001 in funzione della durata dell'operazione.

La determinazione della componente relativa al prezzo differito è stata effettuata ricorrendo ad un modello finanziario la cui accuratezza matematica è stata verificata da una primaria Società di Revisione. Esso viene corrisposto pro quota ad ogni data di pagamento in base alle previsioni contrattuali e all'ordine di priorità dei pagamenti definito per l'operazione; nel periodo a tutto il 31/12/2004 i pagamenti in conto prezzo differito sono risultati pari a 7,1 milioni di €.

Il residuo credito di 16,9 milioni di € verso la Società veicolo Argo Mortgage Srl relativo al prezzo differito è iscritto nel bilancio della Banca al 30/06/2004 nella voce 40 dello stato patrimoniale "Crediti verso clientela".

I titoli (ABS) emessi da Argo Mortgage Srl hanno le seguenti caratteristiche:

Classe	Importi Mil./€	Rating Moody's/Fitch (***)	Durata attesa (*)	Scadenza legale	Durata effettiva attesa (*)	Margine su Euribor 3 mesi (**)	Credit Enhancement
A	478,0	Aaa/AAA	Marzo 2009	Ottobre 2036	4,3 anni	Bps 26	8,2%
B	22,0	Aa2/AA	Marzo 2009	Ottobre 2036	6,8 anni	Bps 45	4,0%
C	11,5	Baa2/BBB	Marzo 2009	Ottobre 2036	6,8 anni	Bps 145	1,8%
D	9,2	n.v.		Ottobre 2036			

(\*) assumendo l'esercizio della Call option da parte del SVP nel gennaio 2009;

(\*\*) se la Call option non verrà esercitata nel gennaio 2009 lo spread applicabile sarà aumentato (step-up);

(\*\*\*) il rating è stato assegnato dalle agenzie specializzate: Moody's / Fitch IBCA dopo due diligence da parte di ciascuna agenzia; come prassi i giudizi vengono rivisti sulla base dell'andamento dei recuperi e dello scostamento rispetto al business plan.

I titoli di classe A, B e C sono quotati alla Borsa di Lussemburgo e sono stati interamente sottoscritti da investitori istituzionali Europei, Italia compresa.

I titoli di classe B e C sono stati sottoscritti da Banca Carige; al pari da Banca Carige è stata sottoscritta la classe D, iscritta tra i titoli del portafoglio immobilizzato.

Al 31 dicembre 2004 nel portafoglio titoli della Banca Carige figuravano soltanto titoli della classe D, immobilizzati, per 9,2 milioni di €.

L'ordine di priorità prevede il pagamento delle Senior Expenses e dei flussi relativi allo Swap Interest rate e alle date di scadenza precedenti la scadenza dell'ottobre 2003, degli interessi sui titoli di Classe A ed a seguire, in base all'andamento del Cumulative Default Ratio, gli interessi dei titoli di Classe B ed a seguire gli interessi di quelli di Classe C, con versamento al Conto di Accumulazione del Capitale sulle somme disponibili residue ad ogni data di pagamento.

Dalla data di pagamento scadente nell'ottobre 2003 l'ordine di priorità prevede il rimborso dell'importo di ammortamento dei titoli di Classe A e, nell'ordine, in base all'andamento del Cumulative Default Ratio il pagamento degli interessi dei titoli di Classe B e dell'importo di ammortamento della Classe B e, a seguire, il pagamento degli interessi dei titoli di Classe C e dell'importo di ammortamento della Classe C. Fino al 30.06.2004 sono stati rimborsati titoli di classe A per 155,0 milioni di €. Il rimborso della Classe D è subordinato alle prime tre classi di titoli.

Il compito di Servicer per l'incasso dei crediti cartolarizzati è stato affidato da Argo Mortgage Srl alla Banca Carige SpA.

Sull'attività di servicing viene effettuata dalla Banca una rendicontazione alla Società Veicolo con periodicità trimestrale, con verifica annuale da parte di primaria Società di Revisione (KPMG SpA).

Tutti gli incassi a fronte dei crediti cartolarizzati vengono versati dai debitori presso gli sportelli della Banca Carige SpA contrattualmente definita Account Bank e Cash Manager. Il compito di Account Bank e Cash Manager è coerente con il contratto di Corporate Service ai sensi del quale Banca Carige si è impegnata a curare gli adempimenti contabili della Società Veicolo.

Nell'esercizio 2004 sono stati registrati incassi per complessivi 74,6 milioni di € di cui 43,5 milioni per rate capitale, 15,9 milioni per rate interessi e 15,2 milioni per estinzioni anticipate, interessi e penalità. Nell'anno sono maturate a favore della Banca commissioni sulle somme incassate per 0,3 milioni di €.

In relazione al regolare andamento dell'operazione i rapporti esistenti tra Carige e Argo Mortgage non hanno comportato, al 30/06/2004, alcuna rettifica di valore in bilancio.

Il monitoraggio dell'operazione è curato da The Bank of New York (Payment report) e da Banca Carige (Quarterly report e Investor report) e certificato annualmente da Società di Revisione (KPMG SpA).

Banca Carige SpA ha fornito al Veicolo il Cash Collateral previsto dall'operazione (quota parte della tranche di titoli classe D pari a 7,8 milioni di €) che al 31/12/2004 ha raggiunto, in relazione al regolare andamento degli incassi, il valore di 10,9 milioni di € (di cui 0,5 milioni di € per interessi netti maturati).

The Bank of New York, Filiale di Londra, svolge il ruolo di Rappresentante dei portatori dei titoli, di Agente per il calcolo, di Security trustee mentre la Filiale lussemburghese della stessa banca ha assunto il ruolo di Agente per il Lussemburgo.

BNP Paribas Security Services, Filiale di Milano, ha assunto il ruolo di Agente per i pagamenti dell'operazione.

Gli Arrangers dell'operazione sono stati CSFB e CDC IXIS.

La Controparte per i contratti swaps attivati dalla Società Veicolo a protezione del rischio della fluttuazione dei tassi di interesse sulle passività cartolarizzate è CDC IXIS.

#### c) Operazione di cartolarizzazione di crediti performing: anno 2004.

Nel mese di giugno 2004 la Banca ha perfezionato una operazione di cartolarizzazione di mutui ipotecari in bonis effettuata allo scopo di mantenere equilibrata la situazione di liquidità in presenza del trend di sviluppo di tale tipologia di credito a lungo termine alle famiglie.

Complessivamente sono stati ceduti in blocco alla Società veicolo Argo Mortgage 2 Srl n. 13.272 mutui per un importo complessivo a valore di libro al 30 giugno 2004, data di efficacia della cessione, pari a 864,5 milioni di €.

Il portafoglio oggetto di cessione è stato individuato sulla base di criteri oggettivi così come previsto dalla legge sulla cartolarizzazione (Legge 130 del 30 aprile 1999).

In particolare il blocco dei crediti ceduti ha riguardato mutui ipotecari concessi a privati per l'acquisto e ristrutturazione di immobili residenziali.

Il blocco dei crediti ceduti presenta una serie di caratteristiche che sono state pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale del 02/07/2004 tra le quali si evidenziano le seguenti:

- 1) derivano da contratti di mutui ipotecari fondiari residenziali, erogati a privati anteriormente al 31/12/2003, a tasso variabile, fisso, a tasso variabile con ammontare massimo predefinito o misto (tasso fisso per i primi due anni dalla data di inizio dell'ammortamento e quindi tasso variabile) e garantiti da ipoteca di primo grado o di grado successivo;
- 2) derivano da contratti di mutuo aventi un prezzo di ammortamento con rata in scadenza il 30/06/2004, in regola con i pagamenti e con rata addebitata in conto corrente;

3) derivano da contratti di mutuo fondiario o ipotecario che non siano stati classificati da Carige come incagli ovvero sofferenze tra il 31 dicembre 1994 (incluso) e il 30 giugno 2004 (incluso).

Il blocco dei crediti come sopra individuato, è stato ceduto con riferimento alla data del 30/06/2004 alla società veicolo Argo Mortgage 2 Srl, partecipata indirettamente da Banca Carige per una quota del 5% tramite la controllata Columbus Carige Immobiliare SpA, ad un prezzo complessivo di 925,6 milioni di € (l'efficacia della cessione dei crediti si è perfezionata con la sottoscrizione del Contratto di Servicing).

Tale prezzo è stato determinato quale somma di due componenti:

- un prezzo iniziale di 864,5 milioni di € pari al valore di libro dei crediti ceduti;
- un prezzo differito di 61,1 milioni di € determinato mediante un meccanismo di "profit extraction" che ha tenuto in particolare conto dell'"excess spread" al netto dei costi dell'operazione relativi ad ogni data di pagamento, della rischiosità dei crediti ceduti e delle possibili estinzioni anticipate dei mutui da parte della clientela e che è stato attualizzato con tassi di mercato al 30/06/2004 in funzione della durata dell'operazione.

La determinazione della componente relativa al prezzo differito è stata effettuata ricorrendo ad un modello finanziario la cui accuratezza matematica è stata verificata da una primaria società di revisione.

Il pagamento della prima componente del prezzo è regolarmente avvenuto in data 23 luglio 2004, in concomitanza con l'emissione dei titoli, mentre il prezzo differito verrà corrisposto per quota ad ogni data di pagamento in base alle previsioni contrattuali e all'ordine di priorità dei pagamenti definito per l'operazione.

Il residuo credito verso la società veicolo Argo Mortgage 2 Srl relativo al prezzo differito, pari a 61,1 milioni di €, è iscritto nel bilancio consolidato nella Voce 40 dello Stato Patrimoniale "Crediti verso la clientela"; il ricavo relativo alla cessione dei crediti (61,1 milioni di €) è stato iscritto a conto economico alla Voce 70 "Altri proventi di gestione".

L'efficacia della cessione dei crediti si è perfezionata, come d'uso con la sottoscrizione del contratto di Servicing (Banca Carige), in cui risulta incluso anche il contratto di garanzia e indennizzo, avvenuta nei termini previsti.

Il compito di Servicer per l'incasso dei crediti cartolarizzati è stato affidato da Argo Mortgage 2 Srl alla Banca Carige SpA.

Sull'attività di servicing verrà effettuata dalla Banca una rendicontazione alla Società Veicolo con periodicità trimestrale, con verifica annuale da parte di primaria Società di Revisione (KPMG SpA).

Tutti gli incassi a fronte dei crediti cartolarizzati saranno versati dai debitori presso gli sportelli della Banca Carige SpA contrattualmente definita Account Bank e Cash Manager. Il compito di Account Bank e Cash Manager è coerente con il contratto di Corporate Service ai sensi del quale Banca Carige si è impegnata a curare gli adempimenti contabili della Società Veicolo.

Il monitoraggio dell'operazione verrà curato da Deutsche Bank AG di Londra (Payment report) e da Banca Carige (quarterly report e Investor report) e certificato annualmente da Società di Revisione (KPMG SpA).

Deutsche Trustee Company Limited svolge il ruolo di Rappresentante dei portatori dei titoli, di Security Trustee, mentre Deutsche Bank AG, filiale di Londra, svolge il ruolo di Agente per il calcolo, di Paying Agent, mentre la Filiale lussemburghese della stessa banca ha assunto il ruolo di Agente per il Lussemburgo.

Gli Arrangers e Joint Lead Managers dell'operazione sono CDX IXIS Capital Markets, UBS Limited e WestLB AG.

La controparte dei contratti di swap che verranno attivati dalla Società Veicolo a protezione del rischio della fluttuazione dei tassi sulle passività cartolarizzate è CDC IXIS Capital Markets.

L'emissione dei titoli (ABS) di Argo Mortgage 2 Srl ed il versamento dei relativi importi sono avvenuti come previsto il 23 luglio 2004. I Titoli emessi presentano le seguenti caratteristiche:

Classe	Importi Mil./€	Rating Moody's/Fitch (***)	Scadenza legale	Margine su Euribor 3 mesi (**)
A	808,30	Aaa/AAA	Ottobre 2043	Bps 18
B	26,80	Aa2/AA-	Ottobre 2043	Bps 32
C	29,35	Baa2/BBB	Ottobre 2043	Bps 83

Il rating è stato assegnato dalle Agenzie specializzate Moody's e Fitch IBCA; il rating iniziale è stato assegnato dopo due diligence da parte di ciascuna agenzia e i giudizi verranno rivisti annualmente sulla base dell'andamento degli incassi e dello scostamento rispetto al Business Plan dell'operazione.

Le obbligazioni sono quotate alla Borsa del Lussemburgo.

L'ordine di priorità prevede il pagamento delle Senior Expences, dello Swap Interest rate e alle date di scadenza precedenti la scadenza di gennaio 2006, degli interessi sui titoli di Classe A, ed a seguire, in base all'andamento del Cumulative Default Ratio, gli interessi dei titoli di Classe B ed a seguire gli interessi di quelli di Classe C, con versamento al conto accumulazione del capitale delle somme residue ad ogni data di pagamento.

Dalla data di pagamento scadente nel gennaio 2006, l'ordine di priorità prevede il rimborso dell'importo di ammortamento dei titoli di Classe A e, nell'ordine, in base all'andamento del Cumulative Default Ratio, il pagamento degli interessi sui titoli di Classe B e dell'importo di Ammortamento della Classe B e, a seguire, il pagamento degli interessi di Classe C e dell'importo di Ammortamento della Classe C.

La Banca Carige, al fine di fornire al veicolo i mezzi necessari per la costituzione del Cash Collateral, per acquistare da CDC IXIS un derivato di copertura e per sostenere le spese iniziali ha erogato in data 23 luglio 2004 un prestito subordinato di 22,7 milioni di Euro. Il rimborso del prestito subordinato verrà effettuato a ciascuna data di pagamento, in base ai fondi disponibili e all'ordine di priorità dei pagamenti, in precedenza rispetto al pagamento del prezzo differito. Al 31/12/2004 il prestito subordinato da rimborsare risulta 21,7 milioni di €.

Nel 2° semestre 2004 sono stati registrati incassi per complessivi 55,5 milioni di € di cui 25,4 milioni per rate capitale, 16,9 milioni per rate interessi e 13,2 milioni per estinzioni anticipate, interessi e penalità. Nell'anno sono maturate a favore della Banca commissioni sulle somme incassate per 0,2 milioni di €.

#### CARTOLARIZZAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI SAVONA

A fine esercizio 2002 la Cassa di Risparmio di Savona SpA ha perfezionato una operazione di cartolarizzazione di crediti non performing allo scopo di rendere liquide, e quindi nuovamente fruttifere di interessi a tassi di mercato, poste dell'attivo di bilancio illiquide ed a redditività spesso limitate e migliorare conseguentemente gli indicatori di rischio e l'immagine della Banca, con impatti positivi in termini di reperimento di provvista sui mercati finanziari del Gruppo Bancario di appartenenza.

Complessivamente sono stati ceduti in blocco alla Società veicolo Priamar Finance Srl (partecipata al 95% dalla Stichting Faro, con sede legale ad Amsterdam e al 5% da Banca Carige SpA) tutti i crediti nei confronti dei propri clienti classificati contabilmente in sofferenza alla data del 31/12/2001 ed ancora in vita alla data del 11/12/2002, sia garantiti da ipoteca volontaria e/o giudiziale, sia non garantiti.

In data 14/1/2004 la Banca ha acquisito la maggioranza del capitale sociale della Priamar Finance Srl e quindi, dall'esercizio 2004, la stessa fa parte del Gruppo Banca Carige SpA.

Pertanto la composizione del capitale sociale è oggi la seguente:

- 60% Banca Carige SpA
- 40% Stichting Faro di Amsterdam.

Il portafoglio oggetto di cessione è stato individuato quindi sulla base di criteri oggettivi così come previsto dalla Legge 130/99 sulla cartolarizzazione e dall'art. 58 del D.L. 385/93.

Il contratto di cessione dei crediti è stato stipulato in data 23/12/2002 con efficacia dalle ore 23,59 del 31/12/2002 ed ha riguardato 1.085 posizioni debitorie (pari a n. 2.238 sottopartite).

L'importo lordo dei crediti ceduti, al netto degli abbattimenti effettuati in precedenza, è stato determinato in 68,8 milioni di € con un corrispondente valore netto di 33,7 milioni di € tenuto conto delle preesistenti svalutazioni; il prezzo di cessione, pari a 28,0 milioni di €, ha fatto registrare una perdita di cartolarizzazione di 5,7 milioni di € sugli attivi ceduti, contabilizzata a conto economico nell'esercizio 2002.

Tutti i crediti cartolarizzati sono relativi a debitori residenti in Italia e sono denominati in €.

Tutti gli incassi a fronte dei crediti cartolarizzati saranno accentrati presso gli sportelli della Banca Carige SpA definito in tal senso, nella documentazione contrattuale che regola l'operazione di securitisation, Account Bank e Cash Manager. Il compito di Account Bank e Cash Manager è coerente con il contratto di "Administrative Servicer" ai sensi del quale Banca Carige si è impegnata a curare gli adempimenti contabili della società-veicolo.

Il compito di "Servicer" dei crediti cartolarizzati è stato affidato da Priamar Finance Srl alla Banca Carige SpA.

Sull'attività di servicing viene effettuata da Banca Carige una rendicontazione alla Società Veicolo con periodicità mensile e semestrale, con verifica annuale da parte di primaria Società di Revisione (KPMG SpA).

La società cessionaria dei crediti Priamar Finance Srl è l'emittente dei titoli cartolarizzati.

Bank of New York, Filiale di Londra, ha assunto il ruolo di Rappresentante dei portatori dei Titoli, di Agente per il calcolo, di Security Trustee e di Agente per i pagamenti dell'operazione, mentre la Filiale lussemburghese della stessa Banca ha assunto il ruolo di Agente per il Lussemburgo.

L'Arranger dell'operazione, nonché Lead Manager della stessa, è WestLb AG.

L'emissione obbligazionaria (ABS) di Priamar Finance Srl, avvenuta il 21/2/2003, presenta le seguenti caratteristiche:

Classe	Importo milioni €	Scadenza attesa	Tasso
A	18,0	4,6 anni	Euribor 6 mesi +0,15%
B	10,2		4% oltre gli eventuali residui finali dei flussi di cassa del portafoglio

La scadenza indicata in tabella è quella attesa, prevista secondo il business plan; la scadenza legale dell'operazione è il 31/12/2016.

Le Obbligazioni Classe A sono quotate alla Borsa di Lussemburgo, mentre le Obbligazioni di Classe B non sono quotate.

I titoli Classe B sono stati sottoscritti dalla Cassa di Risparmio di Savona SpA e sono stati inseriti nel portafoglio titoli immobilizzati.

I titoli non hanno rating.

L'ordine di priorità prevede il rimborso degli interessi sulle Classi da A e poi, a seguire il capitale della Classe A, esaurito il quale si procederà al rimborso degli interessi della Classe B e il capitale della Classe B. Come sopra menzionato, il rimborso di capitale ed interessi della Classe B è totalmente subordinato alla prima classe di titoli.

I credit enhancement dell'emissione obbligazionaria sono rappresentati, oltre che dalla strutturazione dell'emissione obbligazionaria in classi, con priorità di rimborso descritte al punto precedente, da una linea di liquidità, da un mutuo a ricorso limitato da erogarsi in titoli e da un Interest Rate Cap a protezione del rischio della fluttuazione dei tassi di interesse sulle passività della società.

La linea di liquidità è stata messa a disposizione del veicolo da parte di Banca Carige SpA. L'importo della linea di credito è pari a 2,5 milioni di €; la durata è ad un anno, revolving per tutta la vita dell'emissione obbligazionaria. Eventuali utilizzi della linea di liquidità (che dovranno sopperire a temporanee mancanze di cassa in seguito ad un ritardo negli incassi previsti) verranno rimborsati alla Banca Carige SpA secondo gli schemi contrattuali e in via subordinata rispetto al rimborso di interesse e capitale dei titoli cartolarizzati della classe A.

La società beneficia inoltre di un Interest Rate Cap messo a disposizione da parte della Banca Carige SpA all'atto dell'emissione dei titoli cartolarizzati.

La Cassa di Risparmio di Savona SpA ha messo a disposizione un mutuo a ricorso limitato da erogarsi in titoli di Stato di nominali 22 milioni di €.

I rischi che permangono in capo alla Cassa di Risparmio di Savona SpA in relazione all'operazione di cartolarizzazione sono rappresentati dai titoli subordinati di Classe B, per capitale e interessi, e dal mutuo a ricorso limitato da erogarsi in titoli; la Banca Carige SpA, che svolge attività di Servicer, assume i rischi connessi alla linea di liquidità, al contratto di Interest Rate Cap ed agli eventuali crediti subordinati connessi all'attività di service.

La valutazione dei rischi di credito non ha comportato rettifiche di valore in relazione all'andamento degli incassi risultati a tutto il 31/12/2004 pari a 8,8 milioni di €, di cui 3,1 milioni di € nell'esercizio 2004, sostanzialmente in linea con le previsioni formulate in sede di strutturazione dell'operazione. Non sono stati in conseguenza utilizzati linee di liquidità e mutuo.

A seguito dell'andamento dei mercati finanziari nel periodo non è stato al pari utilizzato il contratto di Interest Rate Cap.

Si segnala infine che a fronte dell'attività di servicing sono maturate nel 2004 commissioni per 0,1 milioni di € e sono state anticipate spese legali per 0,6 milioni di € (rimborsate per 0,1 milioni di €).

Posizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione di terzi: titoli Asset Backed detenuti in portafoglio al 31/12/2004.

Tra i titoli al 31/12/2004 non risultano titoli derivanti da operazioni di cartolarizzazione di terzi.

Il risultato economico connesso con gli investimenti effettuati nel periodo in detti titoli è stato rilevato nelle voci di conto economico "10 – Interessi attivi" e "60 – profitti e perdite da operazioni finanziarie" rispettivamente per 1.258 migliaia di € (interessi) e 560 migliaia di € (utili/perdite su titoli e su cambi) ripartiti come da prospetto seguente:

**COMPONENTI ECONOMICHE 2004 CONNESSE A TITOLI ABS DERIVANTI DA OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE DI TERZI**

Attività sottostanti	Titoli senior			Titoli mezzanine			Titoli junior		
	Interessi	Utili/perdite	Svalutaz./Ripr.	Interessi	Utili/perdite	Svalutaz./Ripr.	Interessi	Utili/perdite	Svalutaz./Ripr.
(a) Crediti ipotecari	379	49	-	27	25	-	-	-	-
(b) Crediti a imprese	79	63	-	100	184	-	-	-	-
(c) Crediti al consumo	112	134	-	-	-	-	-	-	-
(d) Titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(e) Crediti altri	109	2	-	-	-	-	-	-	-
(f) Crediti altri non performing	307	69	-	145	34	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>986</b>	<b>317</b>	<b>-</b>	<b>272</b>	<b>243</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**C2) TITOLI ABS IN PORTAFOGLIO AL 31/12/2004 DERIVANTI DA OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE DI SOCIETÀ DEL GRUPPO**

Attività sottostanti	Titoli senior	Titoli mezzanine	Titoli junior (1)
(a) Crediti ipotecari	-	-	9.190
(b) Crediti a imprese	-	-	-
(c) Crediti al consumo	-	-	-
(d) Titoli	-	-	-
(e) Crediti altri	-	-	-
(f) Crediti altri non performing	-	-	66.679
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>75.869</b>

(1) Detti titoli sono stati immobilizzati.

Su dette posizioni non sono state registrate rettifiche di valore in base ad una valutazione conforme ai criteri enunciati nella sezione 1 della nota integrativa.

Il risultato economico connesso con gli investimenti effettuati nel periodo in detti titoli è stato rilevato nella voce di conto economico "10 – Interessi attivi" e "60 – profitti e perdite da operazioni finanziarie" rispettivamente per 3.119 migliaia di € (interessi) e 10 migliaia di € (utili/perdite su titoli) ripartiti come da prospetto seguente:

**COMPONENTI ECONOMICHE 2004 CONNESSE A TITOLI ABS DERIVANTI DA OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE DI SOCIETÀ DEL GRUPPO**

Attività sottostanti	Titoli senior			Titoli mezzanine			Titoli junior		
	Interessi	Utili/perdite	Svalutaz./Ripr.	Interessi	Utili/perdite	Svalutaz./Ripr.	Interessi	Utili/perdite	Svalutaz./Ripr.
(a) Crediti ipotecari	-	-	-	5	1	-	383	-	-
(b) Crediti a imprese	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(c) Crediti al consumo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(d) Titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(e) Crediti altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(f) Crediti altri non performing	-	-	-	19	9	-	2.712	-	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>3.095</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## SEZIONE 12

### GESTIONE E INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI

		31/12/04	31/12/03	Variazione	
				assoluta	%
<b>12.1 NEGOZIAZIONE DI TITOLI</b>					
a)	acquisti	909.837	848.935	60.902	7,2
	1. regolati	905.313	847.456	57.857	6,8
	2. non regolati	4.524	1.479	3.045	...
b)	vendite	867.250	863.375	3.875	0,4
	1. regolate	863.249	858.144	5.105	0,6
	2. non regolate	4.001	5.231	- 1.230	- 23,5

		31/12/04	31/12/03	Variazione	
				assoluta	%
<b>12.2 GESTIONI PATRIMONIALI</b>					
		<b>1.562.335</b>	<b>1.353.959</b>	<b>208.376</b>	<b>15,4</b>
	1. titoli emessi da società del gruppo	-	38	- 38	- 100,0
	2. altri titoli	1.562.335	1.353.921	208.414	15,4

Gli importi indicati corrispondono all'ammontare complessivo, a valori di mercato, dei valori mobiliari inclusi nelle gestioni di patrimoni per conto di terzi.

Al 31/12/2004 tutte le gestioni sono soggette a delega ai terzi ai sensi dell'art. 24, comma 1, lettera f) del D.Lgs. n. 58/98.

La voce comprende, per un importo di 64.175 migliaia di €, gli investimenti del Fondo pensione aperto Carige, istituito nel 1999 ai sensi dell'art. 9 del D.Lgs. n. 124/93 e, per un importo di 67.148 migliaia di €, le gestioni patrimoniali garantite per le quali la Capogruppo ha venduto al cliente, con contratto accessorio a quello di gestione, una opzione put a garanzia del capitale iniziale investito.

		31/12/04	31/12/03	Variazione	
				assoluta	%
<b>12.3 CUSTODIA E AMMINISTRAZIONE DI TITOLI</b>					
a)	titoli di terzi in deposito (escluse le gestioni patrimoniali)	20.687.692	17.079.348	3.608.344	21,1
	1. titoli emessi da società del Gruppo	5.395.248	4.632.359	762.889	16,5
	2. altri titoli	15.292.444	12.446.989	2.845.455	22,9
b)	titoli di terzi depositati c/o terzi	17.903.150	15.593.807	2.309.343	14,8
c)	titoli di proprietà depositati c/o terzi	1.645.599	2.030.337	- 384.738	- 18,9

I titoli in deposito connessi con lo svolgimento della funzione di banca depositaria ammontano a 3.902.450 migliaia di €.

## 12.4 INCASSO DI CREDITI PER CONTO DI TERZI: RETTIFICHE DARE E AVERE

	31/12/04	31/12/03
(a) rettifiche "dare"	1.343.120	919.405
1. conti correnti	168.886	13.765
2. portafoglio centrale	853.884	643.415
3. cassa	36.041	43.499
4. altri conti	284.309	218.726
(b) rettifiche "avere"	1.559.815	1.096.147
1. conti correnti	171.753	9.127
2. cedenti effetti e documenti	1.384.250	1.086.938
3. altri conti	3.812	82

	31/12/04	31/12/03	Variazione	
			assoluta	%
<b>12.5 ALTRE OPERAZIONI</b>	<b>565.407</b>	<b>877.277</b>	<b>- 311.870</b>	<b>- 35,5</b>
- Quote di compartecipazione di altre banche in operazioni di finanziamento in pool	380.318	689.254	- 308.936	- 44,8
- Monte fatture relativo ad operazioni di factoring (pro solvendo)	173.319	173.267	52	0,0
- Operazioni di impiego effettuate per conto di Enti pubblici	11.770	14.756	- 2.986	- 20,2

## 12.6 INFORMAZIONI SU OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

### A) OPERAZIONE DI CARTOLARIZZAZIONE DI CREDITI IN SOFFERENZA DELLA BANCA CARIGE

A fine esercizio 2000 la Capogruppo ha posto in essere una operazione di cartolarizzazione di crediti in sofferenza ai sensi della Legge 130/99 con la società veicolo Argo Finance One Srl che al 31/12/2001 risulta inserita nel Gruppo Bancario Carige e controllata con una quota di possesso del capitale sociale pari al 60%.

In relazione a tale situazione e tenuto conto della normativa di Banca d'Italia si riportano di seguito le ulteriori informazioni richieste per le operazioni effettuate con società veicolo controllate in termini di esposizione delle principali informazioni contenute nella nota integrativa Parte D e nel relativo allegato del bilancio della società cessionaria, ed emittente i titoli ABS, redatto sulla base della disposizione di Banca d'Italia di cui alla nota n. 3019 del 5 aprile 2000.

### 1. Informazioni qualitative

#### 1.1 Descrizione dell'operazione e dell'andamento della stessa

*Data dell'operazione:* L'operazione si è articolata come segue: in data 21 dicembre 2000 con efficacia dalle ore 23,59 del 31 dicembre 2000 mediante il perfezionamento del contratto di acquisto dei crediti, mentre in data 27 marzo 2001 sono stati emessi i titoli mediante i quali è stato finanziato l'acquisto.

*Cedente:* Banca CARIGE SpA, con sede in Genova Via Cassa di Risparmio n. 15.

*Crediti oggetto di cessione:* Banca CARIGE SpA ha ceduto *pro soluto* al prezzo di 165,3 milioni di € (Lit. 320 miliardi), ai sensi e per gli effetti combinato disposto dell'articolo 1 e 4 della legge del 30 aprile 1999, n. 130, un portafoglio di crediti classificati a sofferenza, in prevalenza relativi a posizioni in procedura concorsuale assistiti da ipoteca volontaria o giudiziale. Alla data di cessione il portafoglio dei crediti ammontava a 292,5 milioni di € (Lit. 566,4 miliardi) lordi, con un corrispondente valore nel bilancio di Banca Carige pari a 227,6 milioni di € (Lit. 440,6 miliardi) netti.

I crediti oggetto di cessione sono stati definiti in base a criteri oggettivi ai sensi di quanto previsto dagli articoli 1 e 4 della Legge 130/99 e dall'art. 58 del D.L. 385/93.

Le caratteristiche principali dei crediti ceduti sono le seguenti:

Essi sono costituiti da crediti in sofferenza derivanti da: a) mutui fondiari, b) finanziamenti in varie forme tecniche assistiti da ipoteche volontarie e/o giudiziali sui beni immobili nonché da tutti i finanziamenti in varie forme tecniche non assistite da ipoteca facenti capo a soggetti di cui ai punti a) e b). Sono esclusi i crediti della specie sopra indicata la cui esposizione verso banca Carige era composta anche da debiti da prestiti in pool e da contratti di leasing e le posizioni di importo complessivo inferiore a € 25.822,84 (Lit. 50 milioni).

*Andamento dell'operazione:* L'operazione, avviatasi nel mese di gennaio 2001, si sta svolgendo regolarmente. In particolare gli incassi realizzati fino al 31/12/2004 sono stati 122,8 milioni di €, di cui 33,3 milioni nell'esercizio 2004.

Si segnala al riguardo che l'andamento degli incassi ha consentito, di procedere all'integrale rimborso dell'emissione dei titoli di Classe A pari a 40 milioni di € nonché al rimborso dell'emissione di Classe B per 53,4 milioni di €. Successivamente alla chiusura dell'esercizio, nel mese di gennaio 2005, sono stati rimborsati ulteriori titoli di classe B per 10,3 milioni di € per cui i titoli di classe B da rimborsare ammontano a 6,3 milioni di €.

## 1.2 Indicazione dei soggetti coinvolti

*Acquirente dei crediti:* Argo Finance One Srl, società costituita in data 27 ottobre 2000, ai sensi e per gli effetti dell'art. 3 della legge del 30 aprile 1999, n. 130, con sede in Via Cassa di Risparmio, 15 – Genova (GE), Italia, iscritta presso il Registro delle Imprese di Genova, iscritta all'albo delle imprese finanziarie tenuto presso l'Ufficio Italiano Cambi, previsto dall'art. 106 del Testo Unico in materia bancaria, ed iscritta nell'elenco speciale ex art. 107 del sopra citato T.U. Bancario.

*Servicer:* Il cedente Banca CARIGE SpA è stato incaricato della riscossione dei crediti ceduti e dei servizi di cassa e di pagamento ai sensi di un contratto di Servicing che prevede come corrispettivo una commissione di Servicing oltre al rimborso delle spese.

*Representative of the Noteholders:* The Bank of New York, London Branch.

*Collection account Bank:* Banca Carige SpA

*Investment account bank/*

*Cash Manager:* Banca Carige SpA

*Calculation Agent/Paying Agent:* The Bank of New York, London Branch

*CAP Counterparty:* Banca Carige SpA

*Luxembourg Agent:* Kredietbank S.A. Luxembourgeoise

*Administrative Services Provider:* Banca Carige SpA

*Obblighi del cedente:* Alla data di cessione Argo Finance One Srl, in qualità di Emittente, e Banca Carige SpA, nella propria veste di Cedente, hanno stipulato un Contratto di Garanzia e Indennizzo ai sensi del quale il Cedente ha prestato determinate dichiarazioni e garanzie in favore dell'Emittente in relazione al Portafoglio e ha accettato di tenere indenne l'Emittente relativamente a determinati costi, spese e passività dell'Emittente, sostenuti in relazione all'acquisto e alla proprietà del Portafoglio.

### 1.3 Caratteristiche delle emissioni

*Titoli asset-backed a ricorso limitato:* I titoli emessi da Argo Finance One Srl in data 27 marzo 2001 sono costituiti da obbligazioni a tasso variabile ed hanno le seguenti caratteristiche:

#### Class A (titoli integralmente rimborsati nel gennaio 2003)

Valuta: €

Importo: € 40.000.000

Tasso: variabile

Parametro: Euribor 6 mesi + spread di 0,60% p.a.

Cedola: Semestrale

Durata legale: 19 anni e 3 mesi (scadenza luglio 2020) durata media attesa 1,89 anni.

Rimborso: ammortamento legato ai recuperi sui crediti sottostanti.

Rating: I titoli hanno ottenuto un *rating* Aaa da parte dell'agenzia di rating Moody's Inventors Service Inc. e AA da parte dell'agenzia di rating Fitch-Ratings Ltd.

Quotazione: Borsa del Lussemburgo

#### Class B

Valuta: €

Importo: € 70.000.000

Tasso: variabile

Parametro: Euribor 6 mesi + spread di 0,45% p.a.

Cedola: Semestrale

Durata legale: 19 anni e 3 mesi (scadenza luglio 2020) durata media attesa 4,90 anni.

Rimborso: ammortamento legato ai recuperi sui crediti sottostanti.

Rating: I titoli hanno ottenuto un *rating* Aa1 da parte dell'agenzia di rating Moody's Inventors Service Inc. e AA da parte dell'agenzia di rating Fitch-Ratings Ltd.

Quotazione: Borsa del Lussemburgo

#### Class C

Valuta: €

Importo: € 56.500.000

Tasso: variabile

Parametro: tasso 4% p.a., ulteriore remunerazione pari ai rendimenti residui, dopo il pagamento delle Classi A e B, dei flussi di cassa del portafoglio.

Cedola: Semestrale

Durata legale: 19 anni e 3 mesi (scadenza luglio 2020) durata media attesa 8 anni.

Rimborso: ammortamento legato ai recuperi sui crediti sottostanti.

Quotazione: non è quotata su alcun mercato.

I rating forniti esprimono un giudizio sulla probabilità che i titoli corrispondano integralmente il capitale e gli interessi dovuti entro la scadenza legale dell'operazione. Il titolo di classe C non ha rating.

Il rimborso dei titoli, quanto al capitale, potrà avvenire dopo 18 mesi dalla data di emissione. Successivamente a tale periodo di preammortamento, i titoli verranno rimborsati in coincidenza delle date di pagamento degli interessi, con riferimento all'ammontare dei fondi disponibili, in base al seguente ordine di priorità dei pagamenti:

- 1 Interessi titoli di classe A;
- 2 Interessi titoli di classe B;
- 3 Capitale titoli classe A;
- 4 Capitale titoli classe B;
- 5 Interessi titoli classe C;
- 6 Capitale titoli classe C.

#### 1.4 Operazioni finanziarie accessorie

Banca Carige ha posto in essere in favore di Argo Finance One Srl, quale supporto di credito dell'operazione di cartolarizzazione specificatamente per i titoli definiti Classe A e Classe B, una "Linea di Liquidità" di € 15.000.000 al tasso euribor 6 mesi maggiorato di 0,20% p.a.

Tale intervento è volto a garantire il puntuale pagamento degli interessi dei titoli sopra citati ed il rimborso a scadenza dell'operazione della quota capitale.

Inoltre Banca Carige ha concesso ad Argo Finance One un "Mutuo a Ricorso Limitato" da erogarsi in titoli di Stato per complessivi € 84.316.000 con scadenza 31 luglio 2020, sul quale maturano interessi pari al rendimento sui titoli di Stato incassati dall'emittente ad ogni data di pagamento, oltre ad un ulteriore rendimento pari alla differenza tra l'importo pari all'interesse al tasso Euribor che maturerebbe sull'importo erogato in quel periodo di interesse e l'importo pari agli interessi sui titoli di Stato incassati dall'Emittente. Il mutuo a ricorso limitato ha fornito all'Emittente i titoli di Stato da costituire in pegno a favore dei portatori delle obbligazioni di Classe B e, attesa la sua funzione di supporto di credito, verrà rimborsato subordinatamente al previo integrale pagamento di quanto dovuto ai portatori di tali obbligazioni per capitale ed interessi. A seguito del buon andamento degli incassi e al rimborso dei titoli di classe B il mutuo a ricorso limitato è stato ridotto a nominali € 69.000.000 nel mese di dicembre 2003 e successivamente a nominali € 51.000.000 nel mese di febbraio 2004.

È stato inoltre stipulato tra Banca Carige ed Argo Finance One un contratto di "Interest Rate CAP", finalizzato a salvaguardare Argo dal rischio di tasso d'interesse sottostante al disallineamento fra attività cartolarizzate e passività emesse.

## 2. Situazione dell'operazione al 31 dicembre 2004

Si riporta in sintesi l'allegato 1 alla nota integrativa del bilancio  
Prospetto riassuntivo delle attività cartolarizzate e dei titoli emessi

(importi in €)

	Situazione al 31/12/2004	Situazione al 31/12/2003
<b>ATTIVO</b>		
A. Attività cartolarizzate	82.594.315	103.306.739
- crediti in sofferenza	82.594.315	103.306.739
B. Impiego delle disponibilità rivenienti dalla gestione dei crediti	13.135.943	16.961.069
- titoli di debito	-	-
- altre	13.135.943	16.961.069
- disponibilità liquide	12.419.223	16.073.810
- altre voci	716.720	887.259
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>95.730.258</b>	<b>120.267.808</b>
<b>PASSIVO</b>		
C. Titoli emessi	73.098.811	105.568.706
- classe A	-	-
- classe B	16.598.811	49.068.706
- classe C	56.500.000	56.500.000
D. Finanziamenti ricevuti	-	-
E. Altre passività	16.285.259	10.577.098
- sbilancio dell'operazione esercizi precedenti	3.815.301	(306.703)
- debiti verso Carige	11.256.463	9.326.134
- altre voci	1.213.495	1.557.667
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>89.384.070</b>	<b>116.145.804</b>
<b>COSTI</b>		
F. Interessi passivi su titoli emessi	3.046.624	4.131.048
G. Commissioni e provvigioni a carico dell'operazione	2.956.789	2.653.517
- per il servizio di servicing	2.891.881	2.604.979
- per altri servizi:	64.908	48.538
H. Altri oneri	10.012.588	11.369.972
- perdite su crediti	705.267	936.798
- previsioni di perdita su crediti	8.884.292	10.197.586
- altri oneri di gestione	423.029	235.588
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>16.016.001</b>	<b>18.154.537</b>
<b>RICAVI</b>		
I. Interessi generati dalle attività cartolarizzate	8.884.292	10.197.586
L. Altri ricavi	13.477.897	12.078.955
- interessi attivi su titoli	98.957	204.313
- interessi attivi bancari	116.274	120.050
- riprese di valore su crediti (incassi)	13.262.666	11.754.592
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>22.362.189</b>	<b>22.276.541</b>

### 3. Informazioni quantitative

#### 3.1 Dati di flusso relativi ai crediti

Si forniscono informazioni in merito alla situazione al 31/12/2004 delle attività cartolarizzate ed alle variazioni in aumento ed in diminuzione complessivamente intervenute nel corso dell'esercizio.

(€/milioni)

Importo dei crediti al 31/12/2003	103,3
Decrementi per incassi dell'esercizio	-33,3
Decrementi per perdite	-0,7
Incrementi per riprese di valore	13,3
Incrementi per interessi di mora	8,9
Decrementi per previsione di perdite	-8,9
Saldo crediti al 31/12/2004	82,6

#### 3.2 Flussi di cassa

Il flusso di cassa a tutto il 31 dicembre 2004 relativo agli incassi intervenuti sui crediti cartolarizzati è stato pari a 122,8 milioni di € e risulta in linea con le previsioni di incasso formulate in sede di strutturazione dell'operazione.

Si riporta di seguito la tabella dei flussi previsti nell'offering circular di collocamento dei titoli cartolarizzati per i primi 12 anni e dei flussi fin qui realizzati :

(€ milioni)

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Previsti	33,2	25,3	21,8	19,2	16,5	15,1	12,9	11,0	10,1	9,1	7,7	6,9
Realizzati	33,8	28,0	27,7	33,3								

In considerazione dei positivi risultati d'incasso, Fitch IBCA ha in data 6/3/2002 emesso un primo giudizio di up grade dei titoli di classe A aumentando il rating dell'operazione da "AA" a "AAA"; un ulteriore giudizio di up grade è stato emesso il 13/12/2002 in relazione ai titoli di Classe B aumentando il rating dell'operazione da "AA-" a "AA". In data 10/8/2004 la Fitch IBCA ha elevato il rating dei titoli di classe B da "AA" a "AAA".

#### Passività

I titoli di classe A, B e C non hanno un piano di rimborso preordinato, poiché questo dipende direttamente dagli incassi realizzati sui crediti ceduti (i titoli di Classe A sono stati integralmente rimborsati nel gennaio 2003).

Tutti i titoli hanno scadenza nel luglio 2020.

#### 3.3 Ripartizione per localizzazione territoriale e concentrazione del rischio

Tutti i crediti sono denominati in € e tutti i debitori sono residenti in Italia.

Al 31 dicembre 2004 il portafoglio è formato da 1.132 debitori e comprende 3.377 sottopartite debitorie.

Si evidenzia, mediante suddivisione per classi di importo, il grado di frazionamento del portafoglio alla data del 31 dicembre 2004. Esistono singoli crediti di importo superiore al 2% del totale del portafoglio. Tali crediti riguardano n. 5 debitori per un importo complessivo di € 15 milioni.

Importi in Euro

Fascia di €	Numero Sottopartite	Importo netto al 31/12/2004
< 25.823	2.744	11.262.714
25.823 a 77.469	419	18.545.666
77.469 a 258.228	171	22.304.602
> 258.228	43	30.481.333
<b>Totali</b>	<b>3.377</b>	<b>82.594.315</b>

#### **4. Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio**

Dopo il 31 dicembre 2004 l'operazione ha avuto un regolare andamento.

In particolare nel mese di gennaio 2005 a seguito del buon andamento degli incassi, si è provveduto ad effettuare un ulteriore rimborso dei titoli di Classe B per 10,3 milioni di €.

#### **B) OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE DI CREDITI IN SOFFERENZA DELLA CASSA DI RISPARMIO DI SAVONA**

A fine esercizio 2002 la controllata Cassa di Risparmio di Savona SpA ha posto in essere una operazione di cartolarizzazione di crediti in sofferenza ai sensi della Legge 130/99 con la società veicolo Priamar Finance Srl che al 31/12/2004 risulta inserita nel Gruppo Bancario Carige e controllata con una quota di possesso del capitale sociale pari al 60%.

In relazione a tale situazione e tenuto conto della normativa di Banca d'Italia si riportano di seguito le ulteriori informazioni richieste per le operazioni effettuate con società veicolo controllate in termini di esposizione delle principali informazioni contenute nella nota integrativa Parte D e nel relativo allegato del bilancio della società cessionaria, ed emittente i titoli ABS, redatto sulla base della disposizione di Banca d'Italia di cui alla nota n. 3019 del 5 aprile 2000.

##### **1. Informazioni qualitative**

###### **1.1 Descrizione dell'operazione e dell'andamento della stessa**

*Data dell'operazione:* L'operazione si è articolata come segue: in data 23 dicembre 2002 con efficacia dalle ore 23,59 del 31 dicembre 2002 mediante il perfezionamento del contratto di acquisto dei crediti, mentre in data 20 febbraio 2003 sono stati emessi i titoli mediante i quali è stato finanziato l'acquisto.

*Cedente:* Cassa di Risparmio di Savona SpA, con sede in Savona, Corso Italia 10.

*Crediti oggetto di cessione:* Cassa di Risparmio di Savona SpA ha ceduto *pro soluto* al prezzo di 28,0 milioni di €, ai sensi e per gli effetti combinato disposto degli articoli 1 e 4 della legge del 30 aprile 1999, n. 130, un portafoglio di crediti classificati a sofferenza, in prevalenza relativi a posizioni in procedura concorsuale assistiti da ipoteca volontaria o giudiziale. Alla data di cessione il portafoglio dei crediti ammontava a 68,8 milioni di €, con un corrispondente valore nel bilancio di Banca Carige pari a 33,7 milioni di €.

I crediti oggetto di cessione sono stati definiti in base a criteri oggettivi ai sensi di quanto previsto dagli articoli 1 e 4 della Legge 130/99 e dall'art. 58 del D.L. 385/93.

Le caratteristiche principali dei crediti ceduti sono le seguenti:

Essi sono costituiti da crediti in sofferenza derivanti da: a) mutui fondiari, b) finanziamenti in varie forme tecniche assistiti da ipoteche volontarie e/o giudiziali sui beni immobili nonché da tutti i finanziamenti in varie forme tecniche non assistite da ipoteca facenti capo a soggetti di cui ai punti a) e b).

*Andamento dell'operazione:* L'operazione, avviatasi nel mese di gennaio 2003, si sta svolgendo regolarmente. In particolare gli incassi realizzati fino al 31/12/2004 sono stati pari a 8,8 milioni di €, di cui 3,1 milioni nell'esercizio 2004.

###### **1.2 Indicazione dei soggetti coinvolti**

*Acquirente dei crediti:* Priamar Finance Srl, società costituita in data 11 novembre 2002, ai sensi e per gli effetti dell'art. 3 della legge del 30 aprile 1999, n. 130, con sede in Via Cassa di Risparmio, 15 – Genova (GE), Italia, iscritta presso il Registro delle Imprese di Genova, iscritta all'albo delle imprese finanziarie tenuto presso l'Ufficio Italiano Cambi, previsto dall'art. 106 del Testo Unico in materia bancaria, ed iscritta nell'elenco speciale ex art. 107 del sopra citato T.U. Bancario.

*Servicer:* La Banca CARIGE SpA è stata incaricata della riscossione dei crediti ceduti e dei servizi di cassa e di pagamento ai sensi di un contratto di Servicing che prevede come corrispettivo una commissione di Servicing oltre al rimborso delle spese.

*Representative of the Noteholders:* The Bank of New York, London Branch.

*Collection account Bank:* Banca Carige SpA

*Investment account bank/Cash Manager:* Banca Carige SpA

*Calculation Agent/Paying Agent:* The Bank of New York, London Branch

*CAP Counterparty:* Banca Carige SpA

*Luxembourg Agent:* The Bank of New York, Luxembourg Branch.

*Administrative Services Provider:* Banca Carige SpA

*Obblighi del cedente:* Alla data di cessione Priamar Finance Srl, in qualità di Emittente, e Cassa di Risparmio di Savona SpA, nella propria veste di Cedente, hanno stipulato un Contratto di Garanzia e Indennizzo ai sensi del quale il Cedente ha prestato determinate dichiarazioni e garanzie in favore dell'Emittente in relazione al Portafoglio e ha accettato di tenere indenne l'Emittente relativamente a determinati costi, spese e passività dell'Emittente, sostenuti in relazione all'acquisto e alla proprietà del Portafoglio.

### 1.3 Caratteristiche delle emissioni

*Titoli asset-backed a ricorso limitato:* I titoli emessi da Priamar Finance Srl in data 20 febbraio 2003 sono costituiti da obbligazioni a tasso variabile ed hanno le seguenti caratteristiche:

#### **Class A**

Valuta: €

Importo: € 18.000.000

Tasso: variabile

Parametro: Euribor 6 mesi + spread di 0,15% p.a.

Cedola: Semestrale

Durata legale: 31 dicembre 2016.

Rimborso: ammortamento legato ai recuperi sui crediti sottostanti.

Rating: I titoli non hanno rating

Quotazione: Borsa del Lussemburgo

#### **Class B**

Valuta: €

Importo: € 10.178.970

Tasso: variabile

Parametro: tasso fisso 4%.

Cedola: Semestrale

Parametro: tasso 4% p.a., ulteriore remunerazione pari ai rendimenti residui, dopo il pagamento delle Classi A, dei flussi di cassa del portafoglio.

Cedola: Semestrale

Durata legale: 31 dicembre 2016.

Rimborso: ammortamento legato ai recuperi sui crediti sottostanti.

Quotazione: non è quotata su alcun mercato.

Il rimborso dei titoli, quanto al capitale, potrà avvenire dopo 18 mesi dalla data di emissione. Successivamente a tale periodo di preammortamento, i titoli verranno rimborsati in coincidenza delle date di pagamento degli interessi, con riferimento all'ammontare dei fondi disponibili, in base al seguente ordine di priorità dei pagamenti:

Interessi titoli di classe A;

Capitale titoli classe A;

Interessi titoli di Classe B

Capitale titoli classe B.

#### **1.4 Operazioni finanziarie accessorie**

La Banca CARIGE SpA ha posto in essere in favore di Priamar Finace Srl, quale supporto di credito dell'operazione di cartolarizzazione specificatamente per i titoli definiti Class A una "Linea di Liquidità" di € 2.500.000

Tale intervento è volto a garantire il puntuale pagamento degli interessi dei titoli sopra citati ed il rimborso a scadenza dell'operazione della quota capitale.

Inoltre la Cassa di Risparmio di Savona SpA ha concesso alla Priamar Finance Srl un "Mutuo a Ricorso Limitato" da erogarsi in titoli di Stato per complessivi € 22.000.000. Il mutuo a ricorso limitato ha fornito all'Emittente i titoli di Stato da costituire in pegno a favore dei portatori delle obbligazioni di Classe A e, attesa la sua funzione di supporto di credito, verrà rimborsato subordinatamente al previo integrale pagamento di quanto dovuto ai portatori di tali obbligazioni per capitale ed interessi.

È stato inoltre stipulato tra Banca Carige e Priamar Finance Srl un contratto di "Interest Rate CAP" sino al 31 dicembre 2010, con un premio pagato in toto "Up – Front" all'atto dell'emissione delle obbligazioni, finalizzato a salvaguardare Priamar dal rischio di tasso d'interesse sottostante al disallineamento fra attività cartolarizzate e passività emesse.

## 2. Situazione dell'operazione al 31 dicembre 2004

Si riporta in sintesi l'allegato 1 alla nota integrativa del bilancio  
Prospetto riassuntivo delle attività cartolarizzate e dei titoli emessi

	Situazione al 31/12/2004	Situazione al 31/12/2003
<b>ATTIVO</b>		
A. Attività cartolarizzate	21.642.491	23.726.272
- crediti in sofferenza	21.642.491	23.726.272
B. Impiego delle disponibilità rivenienti dalla gestione dei crediti	8.091.184	5.742.378
- titoli di debito	-	4.158.299
- altre	8.091.184	1.584.079
- disponibilità liquide	7.962.332	1.428.125
- altre voci	128.852	155.954
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>29.733.675</b>	<b>29.468.650</b>
<b>PASSIVO</b>		
C. Titoli emessi	28.178.970	28.178.970
- classe A	18.000.000	18.000.000
- classe B	10.178.970	10.178.970
D. Finanziamenti ricevuti	-	-
E. Altre passività	2.033.227	1.551.846
- sbilancio dell'operazione esercizi precedenti	(262.166)	-
- debiti verso Cassa di Risparmio di Savona SpA	969.917	595.342
- debiti verso Banca Carige SpA	939.440	572.400
- altre voci	386.036	384.104
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>30.212.197</b>	<b>29.730.816</b>
<b>COSTI</b>		
F. Interessi passivi su titoli emessi	831.445	745.201
G. Commissioni e provvigioni a carico dell'operazione	738.465	792.339
- per il servizio di servicing	718.490	762.382
- per altri servizi:	19.975	29.957
H. Altri oneri	2.569.021	3.019.822
- perdite su crediti	263.014	43.193
- previsioni di perdita su crediti	2.243.842	2.509.294
- rettifiche da svalutazioni	-	321.413
- altri oneri di gestione	62.165	145.922
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>4.138.931</b>	<b>4.557.362</b>
<b>RICAVI</b>		
I. Interessi generati dalle attività cartolarizzate	2.243.842	2.509.294
L. Altri ricavi	1.416.567	1.785.902
- interessi attivi su titoli	93.615	36.819
- interessi attivi bancari	28.001	17.222
- riprese di valore su crediti (incassi)	1.294.951	1.731.861
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>3.660.409</b>	<b>4.295.196</b>

### **3. Informazioni quantitative**

#### **3.1 Dati di flusso relativi ai crediti**

Si forniscono informazioni in merito alla situazione al 31/12/2004 delle attività cartolarizzate ed alle variazioni in aumento ed in diminuzione complessivamente intervenute nel corso dell'esercizio.

(€/milioni)

Importo dei crediti al 31/12/2003	23,7
Decrementi per incassi dell'esercizio	-3,1
Decrementi per perdite	-0,3
Incrementi per riprese di valore	1,3
Incrementi per interessi di mora	2,2
Decrementi per previsione di perdite	-2,2
Saldo crediti al 31/12/2004	21,6

#### **3.2 Flussi di cassa**

Il flusso di cassa a tutto il 31 dicembre 2004 relativo agli incassi intervenuti sui crediti cartolarizzati è stato pari a 8,8 milioni di € e risulta in linea con le previsioni di incasso formulate in sede di strutturazione dell'operazione.

Si riporta di seguito la tabella dei flussi previsti nell'offering circular di collocamento dei titoli cartolarizzati per i primi 12 anni e dei flussi fin qui realizzati :

(€ milioni)

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Previsti	4,8	4,5	3,9	3,6	3,2	2,4	1,5	1,3	1,2	1,1	0,9	0,8
Realizzati	5,6	3,2										

#### **Passività**

I titoli di classe A, B e C non hanno un piano di rimborso preordinato, poiché questo dipende direttamente dagli incassi realizzati sui crediti ceduti.

Tutti i titoli hanno scadenza legale 31 dicembre 2016.

#### **3.3 Ripartizione per localizzazione territoriale e concentrazione del rischio**

Tutti i crediti sono denominati in € e tutti i debitori sono residenti in Italia.

Al 31 dicembre 2004 il portafoglio è formato da 753 debitori e comprende 1.820 sottopartite debitorie.

Si evidenzia, mediante suddivisione per classi di importo, il grado di frazionamento del portafoglio alla data del 31 dicembre 2004. Esistono singoli crediti di importo superiore al 2% del totale del portafoglio. Tali crediti riguardano n. 5 debitori per un importo complessivo di € 4,2 milioni.

Importi in Euro

Fascia di €	Numero Sottopartite	Importo netto al 31/12/2004
< 25.823	1.646	5.010.197
25.823 a 77.469	108	4.818.847
77.469 a 258.228	57	7.581.234
> 258.228	9	4.232.213
<b>Totali</b>	<b>1.820</b>	<b>21.642.491</b>

### **4. Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio**

Dopo il 31 dicembre 2004 l'operazione ha avuto un regolare andamento.

Nel mese di gennaio 2005 sono stati rimborsati titoli di classe A per 7,2 milioni di euro.

## PARTE C INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

### SEZIONE 1

#### GLI INTERESSI

	2004	2003	Variazione	
			assoluta	%
<b>1.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 10 "INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI"</b>	<b>694.586</b>	<b>613.535</b>	<b>81.051</b>	<b>13,2</b>
(a) su crediti verso banche	28.746	21.691	7.055	32,5
di cui:				
- su crediti verso banche centrali	3.167	3.167	-	-
(b) su crediti verso clientela	521.547	494.103	27.444	5,6
di cui:				
- su crediti con fondi di terzi in amministrazione	5	6	- 1	- 16,7
(c) su titoli di debito	143.364	96.379	46.985	48,8
(d) altri interessi attivi	929	1.362	- 433	- 31,8
(e) saldo positivo dei differenziali su operazioni di copertura	-	-	-	-

La voce comprende 48.109 migliaia di €, al netto dei rapporti infragruppo, riferibili al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA.

	2004	2003	Variazione	
			assoluta	%
<b>1.2 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 20 "INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI"</b>	<b>289.512</b>	<b>238.334</b>	<b>51.178</b>	<b>21,5</b>
(a) su debiti verso banche	21.031	28.156	- 7.125	- 25,3
(b) su debiti verso clientela	56.194	59.470	- 3.276	- 5,5
(c) su debiti rappresentati da titoli	141.787	122.287	19.500	15,9
di cui:				
- su certificati di deposito	5.761	8.408	- 2.647	- 31,5
(d) su fondi di terzi in amministrazione	1	1	-	-
(e) su passività subordinate	13.991	13.604	387	2,8
(f) saldo negativo dei differenziali su operazioni di copertura	56.508	14.816	41.692	...

La voce comprende 19.801 migliaia di €, al netto dei rapporti infragruppo, riferibili al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA.

	2004	2003	Variazione	
			assoluta	%
<b>1.3 DETTAGLIO DELLA VOCE 10 "INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI"</b>				
(a) su attività in valuta	9.309	10.010	- 701	- 7,0

	2004	2003	Variazione	
			assoluta	%
<b>1.4 DETTAGLIO DELLA VOCE 20 "INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI"</b>				
(a) su passività in valuta	9.123	21.461	- 12.338	- 57,5

## SEZIONE 2

### LE COMMISSIONI

	2004	2003	Variazione	
			assoluta	%
<b>2.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 40 "COMMISSIONI ATTIVE"</b>	<b>225.757</b>	<b>204.447</b>	<b>21.310</b>	<b>10,4</b>
(a) garanzie rilasciate	8.191	8.166	25	0,3
(b) derivati su crediti	464	461	3	0,7
(c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	74.674	75.361	- 687	- 0,9
1. negoziazione di titoli	1.697	1.889	- 192	- 10,2
2. negoziazione di valute	3.284	3.082	202	6,6
3. gestioni patrimoniali	9.657	9.115	542	5,9
3.1 individuali	8.964	8.624	340	3,9
3.2 collettive	693	491	202	41,1
4. custodia e amministrazione di titoli	3.097	2.505	592	23,6
5. banca depositaria	2.670	2.454	216	8,8
6. collocamento di titoli	38.978	42.851	- 3.873	- 9,0
6.1 collocamento di quote di o.i.c.r.	36.942	42.675	- 5.733	- 13,4
6.2 collocamento di altri titoli	2.036	176	1.860	...
7. raccolta di ordini	5.621	4.578	1.043	22,8
8. attività di consulenza	-	-	-	-
9. Distribuzione di servizi di terzi	9.670	8.887	783	8,8
9.1 gestioni patrimoniali	62	7	55	...
a) individuali	62	4	58	...
b) collettive	-	3	- 3	- 100,0
9.2 prodotti assicurativi	4.031	4.411	- 380	- 8,6
9.3 altri prodotti	5.577	4.469	1.108	24,8
(d) servizi di incasso e pagamento	47.957	42.480	5.477	12,9
(e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	2.022	1.683	339	20,1
(f) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-	-	-
(g) altri servizi	92.449	76.296	16.153	21,2

La voce comprende 11.627 migliaia di €, al netto dei rapporti infragruppo, riferibili al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA.

	2004	2003	Variazione	
			assoluta	%
<b>2.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 40</b>				
<b>"COMMISSIONI ATTIVE":</b>				
<b>"CANALI DISTRIBUTIVI DEI PRODOTTI E SERVIZI"</b>				
(a) presso propri sportelli:	58.044	60.716	- 2.672	- 4,4
1. gestioni patrimoniali	9.579	9.046	533	5,9
2. collocamento di titoli	38.847	42.796	- 3.949	- 9,2
3. servizi e prodotti di terzi	9.618	8.874	744	8,4
(b) offerta fuori sede:	261	137	124	90,5
1. gestioni patrimoniali	78	69	9	-
2. collocamento di titoli	131	55	76	...
3. servizi e prodotti di terzi	52	13	39	...

	2004	2003	Variazione	
			assoluta	%
<b>2.3 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 50</b>				
<b>"COMMISSIONI PASSIVE"</b>	<b>19.580</b>	<b>16.351</b>	<b>3.229</b>	<b>19,7</b>
(a) garanzie ricevute	1.043	1.188	- 145	- 12,2
(b) derivati su crediti	-	-	-	-
(c) servizi di gestione e intermediazione	3.452	3.225	227	7,0
1. negoziazione di titoli	767	1.134	- 367	- 32,4
2. negoziazione di valute	-	-	-	-
3. gestioni patrimoniali	642	394	248	62,9
3.1 portafoglio proprio	364	266	98	36,8
3.2 portafoglio di terzi	278	128	150	...
4. custodia e amministrazione di titoli	1.805	1.203	602	50,0
5. collocamento di titoli	38	74	- 36	- 48,6
6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	200	420	- 220	- 52,4
(d) servizi di incasso e pagamento	11.055	9.838	1.217	12,4
(e) altri servizi	4.030	2.100	1.930	91,9

La voce comprende 1.246 migliaia di €, al netto dei rapporti infragruppo, riferibili al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA.

## SEZIONE 3

### I PROFITTI E LE PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE

	2004	2003	Variazione	
			assoluta	%
<b>3.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 60</b>				
<b>"PROFITTI/PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE"</b>	<b>22.920</b>	<b>10.674</b>	<b>12.246</b>	<b>...</b>
			2004	
			Operazioni	
			su titoli	su valuta
				altre
A.1 Rivalutazioni			28.710	- 37.293
A.2 Svalutazioni			14.055	- 49.421
B. Altri profitti/perdite			15.574	4.663 156
<b>Totale</b>			<b>30.229</b>	<b>4.663 - 11.972</b>
1. Titoli di Stato			18.230	
2. Altri titoli di debito			2.684	
3. Titoli di capitale			13.248	
4. Contratti derivati su titoli			- 3.933	

La voce comprende 600 migliaia di €, al netto dei rapporti infragruppo, riferibili al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA.

	2003		
	Operazioni		
	su titoli	su valuta	altre
A.1 Rivalutazioni	1.556	-	2.581
A.2 Svalutazioni	7.103	-	864
B. Altri profitti/perdite	8.928	3.265	2.311
<b>Totale</b>	<b>3.381</b>	<b>3.265</b>	<b>4.028</b>
1. Titoli di Stato	3.743		
2. Altri titoli di debito	4.899		
3. Titoli di capitale	- 1.684		
4. Contratti derivati su titoli	- 3.577		

## SEZIONE 4

### LE SPESE AMMINISTRATIVE

	2004	2003	Variazione	
			assoluta	%
<b>4.1 NUMERO MEDIO DI DIPENDENTI PER CATEGORIA</b>	<b>4.801</b>	<b>4.225</b>	<b>576</b>	<b>13,6</b>
(a) dirigenti	62	52	10	19,2
(b) quadri direttivi di 3° e 4° livello	415	344	71	20,6
(c) altro personale	4.324	3.829	495	12,9

La voce comprende 1 dirigente, 36 quadri direttivi di 3° e 4° livello, 328 altri dipendenti di Cassa di Risparmio di Carrara SpA e 1 dirigente, 36 quadri direttivi di 3° e 4° livello e 82 altri dipendenti di Banca Cesare Ponti SpA.

	2004	2003	Variazione	
			assoluta	%
<b>COMPOSIZIONE DELLA VOCE 80 A "SPESE DI PERSONALE"</b>	<b>291.869</b>	<b>268.412</b>	<b>23.457</b>	<b>8,7</b>
- salari e stipendi	190.275	175.162	15.113	8,6
- oneri sociali	52.832	49.179	3.653	7,4
- trattamento di fine rapporto	11.358	10.959	399	3,6
- trattamento di quiescenza e simili	25.281	18.850	6.431	34,1
- altre	12.123	14.262	- 2.139	- 15,0

La voce comprende 21.214 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA.

	2004	2003	Variazione	
			assoluta	%
<b>COMPOSIZIONE DELLA VOCE 80 B</b>				
<b>"ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE"</b>	<b>178.729</b>	<b>148.504</b>	<b>30.225</b>	<b>20,4</b>
Postali e telefoniche	16.082	14.883	1.199	8,1
Manutenzione mobili e immobili	13.532	13.469	63	0,5
Fitti passivi	10.474	10.283	191	1,9
Compensi a professionisti esterni	20.927	9.777	11.150	...
Manutenzione prodotti software	4.139	5.313	- 1.174	- 22,1
Elaborazioni meccanografiche c/o terzi	9.654	6.173	3.481	56,4
Illuminazione e riscaldamento	5.138	4.741	397	8,4
Pubblicità, propaganda ed iniziative editoriali	9.198	7.898	1.300	16,5
Servizi inerenti l'attività bancaria	5.727	4.944	783	15,8
Viaggi e trasporti	4.434	4.442	- 8	- 0,2
Pulizia locali	4.277	4.055	222	5,5
Vigilanza	3.409	3.556	- 147	- 4,1
Locazioni macchine	4.196	3.242	954	29,4
Assicurazioni	3.445	2.933	512	17,5
Stampati e cancelleria	2.636	2.924	- 288	- 9,8
Contributi diversi	4.077	3.773	304	8,1
Contributi associativi	951	662	289	43,7
Imposte:	42.112	31.064	11.048	35,6
- bollo e contratti di borsa	25.170	23.383	1.787	7,6
- imposta sostitutiva DPR 601/73	5.519	3.760	1.759	46,8
- imposte comunale sugli immobili	2.023	1.817	206	11,3
- altre imposte comunali	1.950	1.517	433	28,5
- imposte pagate all'estero	7.005	250	6.755	...
- altre imposte indirette	344	265	79	29,8
- INVIM straordinaria e decennale	11	32	- 21	- 65,6
- penalità e ritardate iscrizioni a ruolo	90	40	50	...
Altre	14.321	14.372	- 51	- 0,4

La voce comprende 13.665 migliaia di €, al netto dei rapporti infragrupo, riferibili al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA.

## SEZIONE 5

### LE RETTIFICHE, LE RIPRESE E GLI ACCANTONAMENTI

	2004	2003	Variazione	
			assoluta	%
<b>COMPOSIZIONE DELLA VOCE 90 "RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI"</b>	<b>143.829</b>	<b>137.238</b>	<b>6.591</b>	<b>4,8</b>

La voce comprende 881 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA.

Le rettifiche di valore presentano il seguente dettaglio:

	2004	2003	Variazione	
			assoluta	%
Immobilizzazioni materiali				
- Immobili	6.871	7.823	- 952	- 12,2
- Mobili e arredi	1.463	986	477	48,4
- Macchine e impianti	6.236	6.199	37	0,6
- Beni in locazione finanziaria	92.039	91.701	338	0,4
<b>Totale (a)</b>	<b>106.609</b>	<b>106.709</b>	<b>- 100</b>	<b>- 0,1</b>
Immobilizzazioni immateriali				
- Prodotti software	10.079	8.911	1.168	13,1
- Costi di impianto	918	1.414	- 496	- 35,1
- Spese di fusione	-	-	-	-
- Avviamento	10.543	8.671	1.872	21,6
- Differenze positive di consolidamento	10.072	5.698	4.374	76,8
- Differenze positive di patrimonio netto	1.566	1.558	8	0,5
- Altre	4.042	4.277	- 235	- 5,5
<b>Totale (b)</b>	<b>37.220</b>	<b>30.529</b>	<b>6.691</b>	<b>21,9</b>
<b>Totale (a+b)</b>	<b>143.829</b>	<b>137.238</b>	<b>6.591</b>	<b>4,8</b>

	2004	2003	Variazione	
			assoluta	%
<b>COMPOSIZIONE DELLA VOCE 100 "ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI"</b>	<b>1.789</b>	<b>4.209</b>	<b>- 2.420</b>	<b>- 57,5</b>
Accantonamenti:				
- al fondo obbligazioni convertibili	1.636	116	1.520	...
- al fondo autoassicurativo	-	500	- 500	- 100,0
- al fondo per la rineg. mutui edilizi l.133/99	-	-	-	-
- altri	153	3.593	- 3.440	- 95,7

La voce comprende 10 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA.

	2004	2003	Variazione	
			assoluta	%
<b>5.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 120</b>				
<b>"RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E</b>				
<b>ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI"</b>	<b>151.329</b>	<b>72.588</b>	<b>78.741</b>	<b>...</b>
(a) rettifiche di valore su crediti	151.321	72.317	79.004	...
di cui:				
- rettifiche forfetarie per rischio paese	-	-	-	-
- altre rettifiche forfetarie	7.847	7.452	395	5,3
(b) accantonamenti per garanzie e impegni	8	271	- 263	- 97,0
di cui:				
- accantonamenti forfetari per rischio paese	-	-	-	-
- altri accantonamenti forfetari	-	-	-	-

La voce comprende 3.982 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA. Tale importo comprende 994 migliaia di € di maggiori rettifiche effettuate a livello consolidato, rispetto a quelle effettuate da Cassa di Risparmio di Carrara SpA nel suo bilancio individuale, in quanto sostituisce l'utilizzo del fondo rischi su crediti voce 90 per la parte già elisa in sede di primo consolidamento di competenza del gruppo.

	2004	2003	Variazione	
			assoluta	%
<b>COMPOSIZIONE DELLA VOCE 130 "RIPRESE</b>				
<b>DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI</b>				
<b>PER GARANZIE E IMPEGNI"</b>	<b>9.010</b>	<b>11.295</b>	<b>- 2.285</b>	<b>- 20,2</b>
- su crediti in linea capitale - sofferenze	3.457	2.722	735	27,0
- su crediti in linea capitale - incagliate	586	1.152	- 566	- 49,1
- su crediti in linea interessi - altri	53	522	- 469	- 89,8
- su crediti in linea interessi di mora - ramo credito	1.640	1.012	628	62,1
- su crediti per interessi di mora - Servizio Riscossione Tributi	-	8	- 8	- 100,0
- su crediti abbattuti o estinti	2.952	5.181	- 2.229	- 43,0
- su crediti rischio paese	-	-	-	-
- su accantonamenti per garanzie e impegni	322	698	- 376	- 53,9

Trattasi di riprese di valore su crediti in precedenza svalutati, a fronte di recuperi o del venir meno, in tutto o in parte, del motivo che aveva originato la svalutazione.

La voce comprende 2.191 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA.

	2004	2003	Variazione	
			assoluta	%
<b>COMPOSIZIONE DELLA VOCE 140</b>				
<b>"ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI"</b>	<b>1.470</b>	<b>19.744</b>	<b>- 18.274</b>	<b>- 92,6</b>

	2004	2003	Variazione assoluta	%
<b>COMPOSIZIONE DELLA VOCE 160</b>				
<b>"RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE"</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>...</b>

La voce è interamente riferibile a Cassa di Risparmio di Carrara SpA.

	2004	2003	Variazione assoluta	%
<b>COMPOSIZIONE DELLA VOCE 230</b>				
<b>"VARIAZIONI DEL FONDO RISCHI BANCARI GENERALI"</b>	<b>-</b>	<b>5.065</b>	<b>- 5.065</b>	<b>...</b>

## SEZIONE 6

### ALTRE VOCI DI CONTO ECONOMICO

	2004	2003	Variazione	
			assoluta	%
<b>6.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 70 "ALTRI PROVENTI DI GESTIONE"</b>	<b>242.852</b>	<b>167.518</b>	<b>75.334</b>	<b>45,0</b>
Prezzo differito per cartolarizzazione crediti	61.125	-	61.125	...
Canoni di locazione finanziaria	123.198	123.219	- 21	- 0,0
Somme recuperate da terzi	40.364	32.178	8.186	25,4
di cui: recupero imposta di bollo	22.016	3.059	18.957	...
Fitti attivi	5.106	5.159	- 53	- 1,0
Rimborsi vari su operazioni di locazione finanziaria	988	1.008	- 20	- 2,0
Plusvalenze da alienazione e rivalutazione leasing	305	699	- 394	- 56,4
Premi incassati per opzioni	-	79	- 79	- 100,0
Altri	11.766	5.176	6.590	...

La voce comprende 6.827 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA.

	2004	2003	Variazione	
			assoluta	%
<b>6.2 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 110 "ALTRI ONERI DI GESTIONE"</b>	<b>10.662</b>	<b>9.199</b>	<b>1.463</b>	<b>15,9</b>
Minusvalenze alienazione beni in locazione finanziaria	7.934	7.168	766	10,7
Spese gestione locazioni	917	1.520	- 603	- 39,7
Premi pagati per opzioni	1.051	251	800	...
Altri	760	260	500	...

La voce comprende 25 migliaia di € al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA.

	2004	2003	Variazione	
			assoluta	%
<b>VOCE 170 "UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO"</b>	<b>23.507</b>	<b>10.030</b>	<b>13.477</b>	<b>...</b>
Eptaconsors SpA	-	- 1.307	1.307	- 100,0
Carige Assicurazioni SpA	9.164	2.768	6.396	...
Carige Vita Nuova Assicurazioni SpA	8.009	3.536	4.473	...
Frankfurter Bankgesellschaft AG	-	161	- 161	- 100,0
Autostrada dei Fiori SpA	6.334	4.872	1.462	30,0

	2004	2003	Variazione	
			assoluta	%
<b>6.3 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 190 "PROVENTI STRAORDINARI"</b>	<b>25.908</b>	<b>43.121</b>	<b>- 17.213</b>	<b>- 39,9</b>
Eccedenza fondo imposte	87	3.028	- 2.941	- 97,1
Utili da realizzi su partecipazioni	10.234	10.079	155	1,5
Utili da realizzi su mobili e immobili	2.046	1.817	229	12,6
Utili su titoli immobilizzati	-	2.494	- 2.494	- 100,0
Imposte pagate all'estero e tax sparing	2.941	1.566	1.375	87,8
Aggiustamenti da consolidamento	-	2	- 2	- 100,0
Recupero fondo autoassicurativo	1.213	-	1.213	...
Altri	9.387	24.135	- 14.748	- 61,1

La voce comprende 799 migliaia di € al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA.

	2004	2003	Variazione	
			assoluta	%
<b>6.4 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 200 "ONERI STRAORDINARI"</b>	<b>8.690</b>	<b>8.149</b>	<b>541</b>	<b>6,6</b>
Incentivi all'esodo per dipendenti pensionabili	3.211	4.177	- 966	- 23,1
Perdite da realizzi su mobili e immobili	179	373	- 194	- 52,0
Perdite da realizzi su partecipazioni	7	-	7	...
Aggiustamenti da consolidamento	23	-	23	...
Altri	5.270	3.599	1.671	46,4

La voce comprende 942 migliaia di € riferibili al primo consolidamento integrale di Cassa di Risparmio di Carrara SpA.

	2004	2003	Variazione	
			assoluta	%
<b>VOCE 240 "IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO"</b>	<b>47.269</b>	<b>74.721</b>	<b>- 27.452</b>	<b>- 36,7</b>
Imposte correnti	49.464	70.188	- 20.724	- 29,5
Variazione delle imposte anticipate	- 19.276	- 87	- 19.189	...
Variazione delle imposte differite	17.081	4.620	12.461	...
Imposte sul reddito dell'esercizio	47.269	74.721	- 27.452	- 36,7

Come già indicato nei criteri di valutazione (Sezione 1, parte A della Nota Integrativa), al fine di stabilizzare il tax rate del periodo, l'orizzonte temporale considerato per la rilevazione delle imposte differite attive è stato esteso a tempo indeterminato in quanto non sussistono al momento motivazioni tali da ritenere incerto o irragionevole il recupero delle suddette imposte.

La rilevazione della fiscalità differita successiva al 2009 ha determinato complessivamente per le tre banche una riduzione dell'onere impositivo di competenza per 23.165 migliaia di € (20.898 per Carige, 1.839 per Carisa, 428 per B.M.L.), di cui 14.515 riconducibili a differenze temporanee sorte in esercizi precedenti (12.427 Carige, 1.693 Carisa, 395 B.M.L.).

## SEZIONE 7

### ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

#### 7.1 DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEI PROVENTI

L'attività del Gruppo si svolge quasi esclusivamente attraverso filiali domiciliate in Italia. Banca Carige ha aperto nel mese di luglio del 1994 la succursale di Nizza, unico sportello operante all'estero.

Voci	2004		Totale
	Italia	Altri paesi	
10 Interessi attivi e proventi assimilati	691.951	2.635	694.586
30 Dividendi e altri proventi	4.306	-	4.306
40 Commissioni attive	225.120	637	225.757
60 Profitti da operazioni finanziarie	22.907	13	22.920
70 Altri proventi di gestione	242.807	45	242.852
<b>Totale</b>	<b>1.187.091</b>	<b>3.330</b>	<b>1.190.421</b>

Voci	2003		Totale
	Italia	Altri paesi	
10 Interessi attivi e proventi assimilati	610.448	3.087	613.535
30 Dividendi e altri proventi	18.536	-	18.536
40 Commissioni attive	203.953	494	204.447
60 Profitti da operazioni finanziarie	10.638	36	10.674
70 Altri proventi di gestione	167.478	40	167.518
<b>Totale</b>	<b>1.011.053</b>	<b>3.657</b>	<b>1.014.710</b>

## PARTE D ALTRE INFORMAZIONI

### SEZIONE 1

#### GLI AMMINISTRATORI E I SINDACI

	31/12/2004	31/12/2003
<b>1.1 COMPENSI</b>		
(a) amministratori	2.912	2.947
(b) sindaci	441	265

Gli importi indicati si riferiscono agli emolumenti spettanti agli Amministratori ed ai Sindaci dell'impresa capogruppo per lo svolgimento delle loro funzioni di amministrazione e controllo nella Banca e nelle altre imprese controllate.

<b>1.2 CREDITI E GARANZIE RILASCIATE</b>		
(a) amministratori		
- crediti per cassa	18.975	23.872
- garanzie rilasciate	9.589	3.975
(b) sindaci		
- crediti per cassa	256	355
- garanzie rilasciate	-	-



# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2004 DEL GRUPPO BANCA CARIGE S.P.A.

Signori Azionisti,

gli Amministratori della Vostra Società hanno predisposto ai sensi di legge il Bilancio Consolidato al 31/12/2004 del Gruppo Banca CARIGE.

Da parte nostra, Vi precisiamo che il nostro esame sul bilancio Consolidato in oggetto è avvenuto secondo i Principi di comportamento del Collegio Sindacale nelle Società di capitali con azioni quotate nei mercati regolamentati enunciati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dal Consiglio Nazionale dei Ragionieri e Periti Commerciali.

Vi ricordiamo che tale Bilancio è stato sottoposto al controllo della Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A.

Per quanto riguarda i controlli di nostra competenza, abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione, l'impostazione del bilancio e della relazione sulla gestione tramite verifiche dirette e informazioni assunte presso la Società di Revisione.

Abbiamo, inoltre, verificato che la Capogruppo ha impartito tempestive ed adeguate direttive per garantire un efficace coordinamento per i rapporti ed i flussi informativi relativi alle Società controllate.

In particolare, Vi diamo atto di quanto segue:

- gli schemi di Bilancio e i Principi contabili adottati sono conformi alle norme di legge e sono adeguati rispetto all'attività svolta dal Gruppo;
- i dati contenuti nei prospetti di Stato Patrimoniale e Conto Economico sono espressi in migliaia di Euro;
- l'area di consolidamento risulta correttamente determinata ai sensi del D.Lgs. 87/92;
- i metodi di consolidamento adottati risultano conformi alle prescrizioni di legge.

In riferimento a tali metodi di consolidamento, rileviamo quanto segue:

- = le società controllate esercitanti attività creditizia, finanziaria e strumentale sono state consolidate con il metodo integrale; sono state, pertanto, consolidate con il predetto metodo integrale le seguenti società: Cassa di Risparmio di Savona S.p.A., Cassa di Risparmio di Carrara S.p.A., Banca del Monte di Lucca S.p.A., Banca Cesare Ponti S.p.A., Carige Asset Management S.g.r. S.p.A., Centro Fiduciario C.F. S.p.A., Argo Finance One S.r.l, Priamar Finance S.r.l., Galeazzo S.r.l., Columbus Carige Immobiliare S.p.A., Immobiliare E. Vernazza S.p.A. e Immobiliare Carisa S.r.l.;
- = sono state, invece, valutate con il metodo del patrimonio netto le seguenti Società: Carige Vita Nuova S.p.A., Carige Assicurazioni S.p.A., Assi 90 S.r.l, AG S.r.l., Frankfurter Bankgesellschaft AG, Savona 2000 S.r.l., Assimilano S.r.l., Autostrada dei Fiori S.p.A. e Recina Servizi S.r.l..

Rispetto al 31/12/2003 sono state consolidate per la prima volta:

- a) Cassa di Risparmio di Carrara S.p.A., a seguito dell'acquisizione del controllo diretto da parte di Banca Carige S.p.A.;
- b) Banca Cesare Ponti S.p.A. a seguito dell'acquisizione del controllo diretto da parte di Banca Carige S.p.A.;
- c) Priamar Finance Srl a seguito dell'acquisizione del controllo diretto da parte di Banca Carige S.p.A.;

mentre nel corso dell'esercizio è stata effettuata la fusione per incorporazione di Ligure Leasing S.p.A. in Cassa di Risparmio di Savona S.p.A.

- = si osserva che anche nel Bilancio consolidato in oggetto le società assicurative Carige Assicurazioni S.p.A. e Carige Vita Nuova S.p.A. e le società strumentali all'attività

assicurativa Assi 90 S.r.l., AG S.r.l. e Savona 2000 S.r.l., ancorché controllate, sono state consolidate con il metodo del patrimonio netto, in considerazione dell'attività dalle stesse svolta e di conseguenza dalla specificità delle relative voci di Bilancio che non consentono l'applicazione del metodo integrale;

- = le operazioni di consolidamento indicate dagli Amministratori risultano conformi a quelle previste dalla vigente normativa.

Diamo, infine, atto che abbiamo verificato che la relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione, che correda il bilancio consolidato, rispetta il contenuto previsto dall'art. 3 del D.Lgs. 87/1992.

Ad integrazione del lavoro eseguito per la redazione della presente relazione, il Collegio sindacale ha preso altresì atto che la Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A., ha presentato in data 5 Aprile 2005 la propria relazione preannunciata con conclusivo giudizio senza rilievi: *"A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Banca CARIGE al 31 dicembre 2004 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo"*.

Alla luce delle informazioni fornite dalla Società di Revisione, il Collegio non ha osservazioni da fare in ordine al Bilancio consolidato del Gruppo Banca CARIGE al 31/12/2004.

Genova, 8 aprile 2005

IL COLLEGIO SINDACALE





# RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



## RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DELL'ART. 156 DEL D. LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

**Agli Azionisti della  
Banca CARIGE S.p.A. – Cassa di Risparmio di Genova e Imperia**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Banca CARIGE (il "Gruppo") chiuso al 31 dicembre 2004. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato compete agli Amministratori della Banca CARIGE S.p.A. – Cassa di Risparmio di Genova e Imperia (la "Banca"). E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

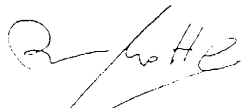
Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale. La responsabilità dei lavori di revisione contabile di due società controllate che operano nel settore assicurativo, che rappresentano l'1% circa del totale attivo consolidato, è di un altro revisore.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 13 aprile 2004.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Banca CARIGE al 31 dicembre 2004 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.

4. Per una migliore comprensione del bilancio consolidato, si richiama l'attenzione sul fatto che il Gruppo ha modificato nell'esercizio 2004 il principio contabile relativo alla valutazione dei titoli non immobilizzati quotati e delle operazioni fuori bilancio che sono stati valutati al mercato anziché al minore tra costo e mercato. Inoltre, ai fini della determinazione delle attività e passività relative alla fiscalità differita, la Banca ed alcune sue controllate hanno considerato tutte le differenze temporanee in essere al 31 dicembre 2004 anziché, come nel precedente esercizio, solo le differenze temporanee che si riverseranno nel quinquennio successivo alla data di bilancio. Le motivazioni e gli effetti dei suddetti cambiamenti sono ampiamente illustrati nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa consolidate.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Riccardo Motta  
Socio

Milano, 5 aprile 2005

# ALLEGATI

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(importi in migliaia di euro)

	Capitale sociale	Sovrapprezzi di emissione	Riserva legale	Altre Riserve
<b>Situazione al 31/12/2003</b>	<b>1.113.327</b>	<b>255.023</b>	<b>67.351</b>	<b>60.401</b>
Destinazione utile esercizio 2003				
- a riserve			10.620	- 9.301
- a dividendi				
Distribuzione riserva dividendi azioni proprie				- 140
Utilizzo riserva straordinaria tassata per affrancamento delle plusvalenze ex L. 218/90	-			- 14.576
Aumento riserva dividendo azioni proprie				267
Reintegro della riserva sovrapprezzi di emissione a seguito dell'operazione di cartolarizzazione		7.816		
Variazione riserva per acquisto azioni o quote proprie - quota disponibile				- 1.301
Riserva per azioni o quote proprie				
Aumento Riserve di rivalutazione a seguito del primo consolidamento di Cassa di Risparmio di Carrara spA				
Variazione fondo rischi su crediti				
Variazione delle differenze negative di p.n.				
Maggior valore derivante dall'applicazione del metodo del p.n. e da scritture di consolidamento diverse				140
Utile consolidato d'esercizio				
<b>Situazione al 31/12/2004</b>	<b>1.113.327</b>	<b>262.839</b>	<b>77.971</b>	<b>35.490</b>

Riserva per azioni o quote proprie	Differenze negative patrimonio netto	Fondo rischi bancari generali	Riserve da rivalutazione	Utile di esercizio	Fondo rischi su crediti	<b>Totale</b>
-	34.953	100	8.050	84.742	19.997	1.643.944
				- 1.447		- 128
				- 83.295		- 83.295
						- 140
						- 14.576
						267
						7.816
						- 1.301
1.301						1.301
			599			599
					- 18.075	- 18.075
	8.223					8.223
						140
				100.936		100.936
1.301	43.176	100	8.649	100.936	1.922	1.645.711