

RELAZIONE SEMESTRALE

2005



BANCA CARIGE

RELAZIONE SEMESTRALE AL 30/06/2005

INDICE

SCHEDA DI SINTESI E INDICATORI DI GESTIONE	100
PROSPETTI CONTABILI AL 30/06/2005	
- Stato patrimoniale	102
- Conto economico	103
- Rendiconto finanziario	104
- Prospetto delle variazioni di patrimonio netto	105
NOTE DI COMMENTO SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE	
- I principi contabili	107
- Relazione sulla gestione	108
- I fatti di rilievo intervenuti nel semestre	109
- I risultati economici	110
- Patrimonio netto e azioni proprie	114
- I risultati dell'attività di intermediazione	115
- Le partecipazioni	131
- I rapporti con parti correlate	132
- La gestione del rischio	133
- I risultati per settore di attività economica	139
- La gestione delle risorse	140
- I fatti di rilievo intervenuti dopo la fine del semestre	142
- L'evoluzione prevedibile della gestione	143
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	
	144
APPENDICE: ADOZIONE DEI NUOVI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI	
	145
- Introduzione alla prima applicazione IAS/IFRS	146
- Note tecniche di commento all'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS di FTA (First Time Adoption)	149
- Prospetto di riconciliazione del patrimonio netto all'1/1/2004	158
- Prospetto di riconciliazione del patrimonio netto al 31/12/2004	159
- Prospetto di riconciliazione del risultato economico dell'esercizio 2004	160
- Prospetto di riconciliazione del patrimonio netto all'1/1/2005	161
- Elenco dei principi contabili IAS/IFRS omologati dalla Commissione Europea	162
- Relazione della Società di Revisione in merito ai prospetti di riconciliazione	164

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

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

SCHEDA DI SINTESI E INDICATORI DI GESTIONE

	Situazione al					Variazione %	
	30/6/05 (1)	31/12/04 (2)	31/12/04 pro forma (1)	30/6/04 (2)	30/6/04 pro forma (1)	6/05 12/04 p.f.	6/05 6/04 p.f.
SITUAZIONE PATRIMONIALE (3)							
Totale attività	18.416.500	16.014.217	17.359.526	15.816.210	17.144.885	6,1	7,4
Provvista	14.247.761	12.941.390	13.684.455	12.561.439	13.346.355	4,1	6,8
- Raccolta diretta (a)	12.403.570	11.811.966	12.555.031	11.153.969	11.938.885	-1,2	3,9
* Debiti verso clientela	7.587.656	6.710.231	7.536.891	6.165.748	7.030.248	0,7	7,9
* Titoli in circolazione	4.815.914	5.101.735	5.018.140	4.988.221	4.908.637	-4,0	-1,9
- Debiti verso banche	1.844.191	1.129.424	1.129.424	1.407.470	1.407.470	63,3	31,0
Raccolta indiretta (b)	14.287.480	13.640.556	13.640.556	13.215.580	13.215.580	4,7	8,1
- Risparmio gestito	7.459.241	6.977.540	6.977.540	6.708.456	6.708.456	6,9	11,2
- Risparmio amministrato	6.828.239	6.663.016	6.663.016	6.507.124	6.507.124	2,5	4,9
Attività finanziarie intermedie (AFI) (a+b)	26.691.050	25.452.522	26.195.587	24.369.549	25.154.465	1,9	6,1
Investimenti (4)	15.544.702	13.482.000	14.833.873	13.190.646	14.616.125	4,8	6,4
- Crediti verso clientela (4)	10.669.486	9.349.132	10.144.243	9.423.878	10.302.381	5,2	3,6
- Crediti verso banche (4)	1.292.913	1.595.491	1.595.491	1.216.408	1.216.408	-19,0	6,3
- Attività finanziarie (4)	3.582.303	2.537.377	3.094.139	2.550.360	3.097.336	15,8	15,7
Capitale e riserve	2.202.021	1.772.242	2.188.632	1.730.546	2.137.139	0,6	3,0

	Situazione al			Variazione %	
	30/6/05 (1)	31/12/04 (2)	30/6/04 (2)	6/05 12/04	6/05 6/04
CONTO ECONOMICO (3)					
Margine di intermediazione	342.039	572.483	288.499		18,6
Risultato netto della gestione finanziaria	314.433	418.106	180.654		74,1
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	137.491	112.395	70.534		94,9
Utile d'esercizio	103.503	89.969	59.132		75,0

RISORSE (5)					
Rete sportelli	393	393	393	0,0	0,0
Personale	3.720	3.719	3.734	0,0	-0,4

INDICATORI DI GESTIONE					
Costi operativi					
/Margine d'intermediazione	51,74%	53,38%	38,14%		
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte					
/Capitale e riserve	6,24%	6,34%	4,08%		
ROE	4,70%	5,08%	3,42%		
ROAE (6)	5,21%	5,10%	3,39%		

COEFFICIENTI PATRIMONIALI (7)					
Totale attivo ponderato (3)	11,957	10,956	10,722	9,1	11,5
Patrimonio di base (Tier1)/Totale attivo ponderato	10,09%	10,73%	10,48%		
Patrimonio di vigilanza/Totale attivo ponderato	13,03%	13,19%	13,09%		

(1) Importi calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS compresi 32 e 39.

(2) Importi calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS tranne 32 e 39.

(3) Importi in migliaia di euro.

(4) Al lordo delle rettifiche di valore.

(5) Dati puntuali di fine periodo.

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

(7) I dati patrimoniali sono stati calcolati sulla base della normativa di vigilanza attualmente in vigore. In base alle stime effettuate sull'impatto degli IAS al 30/6/05, l'attivo ponderato ammonterebbe a 12.062 milioni, il Tier1 Ratio sarebbe pari al 10,21%, il Total Capital Ratio al 15,41%.

PROSPETTI CONTABILI AL 30/06/05

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO *(importi in migliaia di euro)*

	30/6/05	31/12/04 ⁽¹⁾	30/06/04 ⁽¹⁾	Var %	
				6/05 12/04	6/05 6/04
10 · CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE	131.873	151.897	127.635	- 13,2	3,3
20 · ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	2.854.662	2.359.067	2.356.730	21,0	21,1
40 · ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA	727.642	178.310	193.630	...	...
60 · CREDITI VERSO BANCHE	1.287.767	1.590.752	1.212.093	- 19,0	6,2
70 · CREDITI VERSO CLIENTELA	10.399.206	9.198.087	9.275.327	13,1	12,1
80 · DERIVATI DI COPERTURA	79.203	20.885	14.612	...	...
100 · PARTECIPAZIONI	893.094	893.088	836.380	0,0	6,8
110 · ATTIVITA' MATERIALI	598.637	603.849	583.291	- 0,9	2,6
120 · ATTIVITA' IMMATERIALI	462.473	459.600	458.943	0,6	0,8
di cui:					
- avviamento	446.642	442.392	442.392	1,0	1,0
130 · ATTIVITA' FISCALI	245.882	122.905	82.026	...	...
a) correnti	97.312	84.930	51.804	14,6	87,8
b) anticipate	148.570	37.975	30.222	...	...
150 · ALTRE ATTIVITA'	736.061	435.777	675.543	68,9	9,0
TOTALE DELL'ATTIVO	18.416.500	16.014.217	15.816.210	15,0	16,4

PASSIVO *(importi in migliaia di euro)*

	30/6/05	31/12/04 ⁽¹⁾	30/06/04 ⁽¹⁾	Var %	
				6/05 12/04	6/05 6/04
10 · DEBITI VERSO BANCHE	1.844.191	1.129.424	1.407.470	63,3	31,0
20 · DEBITI VERSO CLIENTELA	7.587.656	6.710.231	6.165.748	13,1	23,1
30 · TITOLI IN CIRCOLAZIONE	4.815.914	5.101.735	4.988.221	- 5,6	- 3,5
40 · PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	222.469	94.872	148.537	...	49,8
60 · DERIVATI DI COPERTURA	47.803	2.750	4.168	...	...
80 · PASSIVITA' FISCALI	218.935	122.737	123.917	78,4	76,7
(a) correnti	44.939	6.788	28.300	...	58,8
(b) differite	173.996	115.949	95.617	50,1	82,0
100 · ALTRE PASSIVITA'	976.669	575.291	796.502	69,8	22,6
110 · TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	88.271	89.637	88.361	- 1,5	- 0,1
120 · FONDI PER RISCHI ED ONERI:	309.068	325.329	303.608	- 5,0	1,8
a) quiescenza e obblighi simili	296.007	296.310	289.272	- 0,1	2,3
b) altri fondi	13.061	29.019	14.336	- 55,0	- 8,9
130 · RISERVE DA VALUTAZIONE	718.053	172.794	172.794	...	...
150 · STRUMENTI DI CAPITALE	11.507	-	-	...	...
160 · RISERVE	97.731	224.583	224.583	- 56,5	- 56,5
170 · SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	262.839	262.839	258.666	-	1,6
180 · CAPITALE	1.113.327	1.113.327	1.113.327	-	-
190 · AZIONI PROPRIE (-)	- 1.436	- 1.301	- 38.824	10,4	- 96,3
200 · UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	103.503	89.969	59.132	15,0	75,0
TOTALE DEL PASSIVO	18.416.500	16.014.217	15.816.210	15,0	16,4

(1) Le situazioni al 31/12/04 e al 30/6/04 recepiscono tutti gli IAS esclusi gli IAS 32 e 39.

Il Presidente

Il Capo Contabile

Il Direttore Generale

CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO (importi in migliaia di euro)

	30/6/05	31/12/04 ⁽¹⁾	30/06/04 ⁽¹⁾	Var % 6/05 6/04
10 - INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	355.920	598.502	279.588	27,3
20 - INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	- 172.667	- 256.169	- 104.979	64,5
30 - MARGINE DI INTERESSE	183.253	342.333	174.609	5,0
40 - COMMISSIONI ATTIVE	96.231	185.354	90.572	6,2
50 - COMMISSIONI PASSIVE	- 8.978	- 18.026	- 8.382	7,1
60 - COMMISSIONI NETTE	87.253	167.328	82.190	6,2
70 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	46.623	34.409	29.293	59,2
80 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE	24.932	18.119	2.706	...
90 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI COPERTURA	877	210	-	...
100 - UTILE (PERDITA) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	- 899	10.084	- 299	...
a) crediti	1.599	- 31	- 294	...
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	- 7	10.115	- 5	40,0
d) passività finanziarie	- 2.491	-	-	...
130 - MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	342.039	572.483	288.499	18,6
140 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI :	- 27.606	- 154.377	- 107.845	- 74,4
a) crediti	- 25.084	- 154.435	- 107.942	- 76,8
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	- 2.522	-	-	...
d) altre operazioni finanziarie	-	58	97	- 100,0
150 - RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	314.433	418.106	180.654	74,1
160 - SPESE AMMINISTRATIVE:	- 190.200	- 388.000	- 184.086	3,3
a) spese per il personale	- 120.434	- 243.234	- 115.347	4,4
b) altre spese amministrative	- 69.766	- 144.766	- 68.739	1,5
170 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI ED ONERI	- 1.190	667	- 147	...
180 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' MATERIALI	- 4.884	- 10.223	- 5.013	- 2,6
190 -				
RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' IMMATERIALI	- 4.119	- 9.537	- 4.041	1,9
200 - ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	23.428	101.514	83.246	- 71,9
210 - COSTI OPERATIVI	- 176.965	- 305.579	- 110.041	60,8
250 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	23	- 132	- 79	...
260 - UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	137.491	112.395	70.534	94,9
270 - IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	- 33.988	- 22.426	- 11.402	...
280 - UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	103.503	89.969	59.132	75,0
300 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	103.503	89.969	59.132	75,0

(1) Le situazioni al 31/12/04 e al 30/6/04 recepiscono tutti gli IAS esclusi gli IAS 32 e 39.

Il Presidente

Il Capo Contabile

Il Direttore Generale

RENDICONTO FINANZIARIO ⁽¹⁾

I° sem. 2005

FONDI generati dalla GESTIONE REDDITUALE (A)	341.162
Utile d'esercizio	103.503
Rettifiche di valore su:	215.077
- immobilizzazioni materiali	4.884
- immobilizzazioni immateriali	4.119
- attività finanziarie	170.817
- crediti verso clientela - no firma	35.257
Accantonamenti a:	22.582
- trattamento di fine lavoro subordinato	4.885
- fondo di quiescenza e per obblighi simili	5.556
- altri fondi	12.141
FONDI utilizzati dalla GESTIONE REDDITUALE (B)	331.126
Utilizzo per:	
- trattamento di fine lavoro subordinato	6.251
- fondo di quiescenza e per obblighi simili	5.859
- fondi svalutazione crediti -no firma	10.174
- attività finanziarie	197.182
- fondi per rischi e oneri	28.098
- pagamento dividendo esercizio precedente	83.562
CASH FLOW della GESTIONE REDDITUALE (A-B)	10.036
FONDI RACCOLTI: incremento passività e decremento attività (C)	1.580.355
Incremento di:	1.257.342
- debiti verso banche	714.767
- debiti verso clientela	50.765
- passività finanziarie	35.166
- altre passività	396.323
- passività fiscali	53.223
- riserva da valutazione	6.816
- strumenti di capitale	104
- riserve	178
Decremento di:	323.013
- cassa e disponibilità presso banche centrali ed uffici postali	20.025
- crediti verso banche	302.949
- immobilizzazioni materiali	39
FONDI IMPIEGATI: incremento attività e decremento passività (D)	1.590.391
Incremento di:	1.387.802
- attività finanziarie	461.833
- crediti verso clientela	583.375
- derivati copertura attivi	17.481
- immobilizzazioni immateriali	6.992
- azioni o quote proprie	135
- altre attività	300.285
- attività fiscali	17.701
Decremento di:	202.589
- titoli in circolazione	202.225
- derivati di copertura di attività	364
TOTALE FONDI GENERATI e RACCOLTI (A + C)	1.921.518
TOTALE FONDI UTILIZZATI e IMPIEGATI (B + D)	1.921.518

(1) Redatto con l'impostazione adottata per il bilancio 2004 (principi contabili nazionali).

Importi in migliaia di euro.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO

	Esistenza al 31/12/03 (1)	Modifica saldi apertura (transizione IAS/IFRS)	Esistenza all'1/1/04	Allocazione risultato di periodo		Variaz. di riserve	Operazioni sul PN effettuate nel corso del periodo	Utile al 31/12/04	Patrimonio netto riesposto al 31/12/2004 (2)
				Riserve	Dividendi e altre destinaz.				
Capitale:	1.113.327	-	1.113.327	-	-	-	-	-	1.113.327
a) azioni ordinarie	959.898	-	959.898	-	-	-	-	-	959.898
b) altre azioni	153.429	-	153.429	-	-	-	-	-	153.429
Sovraprezzi di emissione	255.023	-	255.023	-	-	7.816	-	-	262.839
Riserve:	229.723	-13.467	216.256	22.637	-	-14.309	-	-	224.583
a) di utili	200.794	-	200.794	22.637	-	-14.309	-	-	209.122
b) altre	28.929	-13.467	15.462	-	-	-	-	-	15.462
Riserve da valutazione:	7.956	164.838	172.794	-	-	-	-	-	172.794
a) disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) altre	7.956	164.838	172.794	-	-	-	-	-	172.794
- Attività materiali	7.956	164.838	172.794	-	-	-	-	-	172.794
- Attività finanz. disp. per la vendita	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-1.300	-	-1.301
Utile (perdita) d'esercizio	106.199	-	106.199	-22.637	-83.562	-	-	89.969	89.969
Patrimonio netto	1.712.228	151.370	1.863.598	-	-83.562	-6.494	-1.300	89.969	1.862.211

	Esistenza al 31/12/04 (2)	Modifica saldi apertura (transizione IAS/IFRS)	Esistenza all'1/1/05	Allocazione risultato di periodo		Variaz. di riserve	Operazioni sul PN effettuate nel corso del periodo	Utile 1° sem. 2005	Patrimonio netto al 30/6/05
				Riserve	Dividendi e altre destinaz.				
Capitale:	1.113.327	-	1.113.327	-	-	-	-	-	1.113.327
a) azioni ordinarie	959.898	-	959.898	-	-	-	-	-	959.898
b) altre azioni	153.429	-	153.429	-	-	-	-	-	153.429
Sovraprezzi di emissione	262.839	-	262.839	-	-	-	-	-	262.839
Riserve:	224.583	-133.455	91.128	6.407	-	196	-	-	97.731
a) di utili	209.122	-	209.122	6.407	-	106	-	-	215.635
b) altre	15.462	-133.455	-117.993	-	-	90	-	-	-117.903
Riserve da valutazione:	172.794	538.443	711.237	-	-	6.816	-	-	718.053
a) disponibili per la vendita	-	539.349	539.349	-	-	7.041	-	-	546.391
b) copertura flussi finanziari	-	-906	-906	-	-	-226	-	-	-1.131
c) altre	172.794	-	172.794	-	-	-	-	-	172.794
- Attività materiali	172.794	-	172.794	-	-	-	-	-	172.794
Strumenti di capitale	-	11.402	11.402	-	-	104	-	-	11.507
Azioni proprie	-1.301	-	-1.301	-	-	-	-135	-	-1.436
Utile (perdita) d'esercizio	89.969	-	89.969	-6.407	-83.562	-	-	103.503	103.503
Patrimonio netto	1.862.211	416.391	2.278.602	-	-83.562	7.116	-135	103.503	2.305.524

(1) in base ai Principi Contabili Nazionali

(2) escluso IAS 32 - 39

dati in migliaia di Euro

NOTE DI COMMENTO SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

I PRINCIPI CONTABILI

I principi contabili applicati per la redazione della relazione semestrale al 30 giugno 2005 della Banca Carige sono gli stessi adottati ed illustrati per la relazione semestrale consolidata, esclusi i principi relativi alle riserve tecniche, alle riserve tecniche a carico degli assicuratori e alle rimanenze.

Il principio contabile relativo alle **partecipazioni** risulta il seguente.

In questa categoria sono classificate le partecipazioni in società controllate, collegate e a controllo congiunto iscritte in bilancio al costo.

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

il valore della partecipazione possa aver subito una riduzione.

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

Le partecipazioni di minoranza sono iscritte nella voce Attività finanziarie disponibili per la vendita: tra esse figura la partecipazione nella Banca d'Italia.

I principi adottati saranno applicati per le successive situazioni infrannuali e per il bilancio annuale con le necessarie modifiche ed integrazioni conseguenti ad eventuali cambiamenti di normativa.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

I FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI NEL SEMESTRE

Nella riunione del 21 febbraio 2005 il Consiglio di Amministrazione della Banca Carige ha approvato il nuovo testo del Regolamento di Gruppo quale nuovo documento normativo di riferimento in ordine all'attività di direzione e coordinamento propria della Capogruppo nei confronti delle Controllate. Nella medesima seduta il Consiglio di Amministrazione della Carige, in attuazione delle linee guida contenute nel piano di crescita territoriale, ha deliberato di approvare il nuovo piano sportelli del Gruppo.

In data 24 febbraio è stato emesso un prestito subordinato di terzo livello (c.d. Tier 3) per un importo pari a 80 milioni con scadenza 24 agosto 2007. La Banca d'Italia, con comunicazione n. 172218 del 18 febbraio 2005, ha autorizzato la computabilità del prestito nel patrimonio di vigilanza per la copertura dei rischi di mercato ai fini del calcolo del Total Capital Ratio: ciò ha comportato un incremento teorico dell'indicatore al 31 dicembre 2004 da 13,01% a 13,49%.

A seguito dell'autorizzazione alla pubblicazione del Prospetto Informativo da parte della CONSOB, in data 2 marzo ha preso avvio la quotazione delle obbligazioni del prestito obbligazionario "Banca Carige 1,50%, 2003-2013 subordinato ibrido con premio al rimborso convertibile in azioni ordinarie".

In data 18 aprile il Consiglio di Amministrazione della Banca ha, tra l'altro, deliberato di sottoscrivere – previa autorizzazione della Banca d'Italia – una quota del 10% del capitale sociale della costituenda Banca Federiciana SpA.

L'Assemblea ordinaria della Banca, tenutasi il 28 aprile, oltre ad approvare il bilancio al 31/12/2004, ha tra l'altro provveduto al rinnovo del Collegio Sindacale per gli esercizi 2005–2007, che risulta essere composto dal Dott. Antonio Semeria, Presidente, dal Dott. Massimo Scotton e dal Dott. Andrea Traverso, Sindaci effettivi, dal Rag. Adriano Lunardi e dal Rag. Luigi Sardano, Sindaci supplenti.

In pari data si è tenuta anche l'Assemblea speciale degli Azionisti di Risparmio della Banca, che ha confermato nella carica di rappresentante degli Azionisti di Risparmio il Dott. Giancarlo Bach.

In data 30 maggio - segnalato alla CONSOB con comunicazione del 2 giugno - il socio

Monte de Pietad y Caja de Ahorro de Huelva y Sevilla ha comunicato la riduzione entro la soglia rilevante del 2% della partecipazione detenuta nel capitale della Banca.

A far data dal 31 maggio sono intervenute le dimissioni del dott. Ferdinando Menconi dalla carica di membro del Comitato Esecutivo. Il Consiglio di Amministrazione della Banca, nella riunione del 20 giugno, ha pertanto nominato l'Avv. Andrea Baldini quale membro del Comitato Esecutivo della Banca Carige in sostituzione del dimissionario.

Il Comitato Esecutivo della Banca, nella riunione del 14 giugno, ha deliberato di partecipare, con una quota pari al 7%, al capitale sociale della costituenda "Infrastrutture Lavori Italia Autostrade SpA" di euro 5 milioni, mediante la sottoscrizione di n. 350.000 azioni, del valore nominale di 1 euro cadauna, con un investimento complessivo di 350 mila euro, da imputare alle attività disponibili per la vendita; la società è stata costituita in data 21 giugno e, in seno al Consiglio di Amministrazione presieduto dal Dott. Giovanni Berneschi, il Sig. Enrico Maria Scerni ricopre, in rappresentanza della Carige SpA, la carica di Consigliere.

Il Consiglio di Amministrazione della Banca, nella riunione del 20 giugno, ha deliberato di approvare l'operazione di aumento del capitale sociale a pagamento della controllata Banca del Monte di Lucca SpA da 13 milioni a 15,6 milioni, mediante emissione di n. 5.000.000 nuove azioni del valore nominale di 0,52 euro cadauna da offrire in opzione ai soci al prezzo di 1 euro cadauna (di cui 0,48 euro quale sovrapprezzo), in ragione di una nuova azione ogni 5 azioni possedute. Sono state inoltre approvate alcune modifiche statutarie della controllata, conseguenti ad accordi tra i soci Carige SpA e Fondazione Banca del Monte di Lucca.

Lo stesso Consiglio di Amministrazione ha deliberato inoltre di approvare il nuovo testo del "Regolamento in tema di operazioni con parti correlate", aggiornato in applicazione della vigente normativa nonché con alcuni ulteriori affini applicativi, rispetto al testo approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 2 agosto 2004.

Nella stessa giornata il CdA ha approvato le strategie per la gestione della continuità operativa e la pianificazione delle attività definite a livello di gruppo, in conformità alla normativa di vigilanza emanata dalla Banca d'Italia, che prevede la mitigazione dei rischi, mediante interventi di potenziamento e/o implementazione dei controlli, la standardizzazione delle misure di

Contingency e Disaster Recovery, l'individuazione di postazioni di lavoro alternative e la predisposizione del piano di Business Continuity e definizione/revisione degli inerenti processi.

Per quanto riguarda i canali distributivi della Banca è inoltre da segnalare che dal 31 gen-

naio 2005 è operativa la nuova filiale di Camporosso (IM), a seguito del trasferimento dello sportello del mercato dei fiori di Sanremo, che aveva terminato la propria operatività il 30 settembre 2004 e che in data 15 giugno è stato esteso il "Servizio di Consulenza Finanziaria Imprese" all'Area Lazio, Umbria e Marche.

I RISULTATI ECONOMICI

Di seguito viene presentato un Conto Economico al 30/6/2005 completo di raccordo con quanto sarebbe risultato dall'applicazione dei

principi contabili nazionali anziché degli IAS/IFRS.

CONTO ECONOMICO 1° SEMESTRE 2005 (importi in migliaia di euro)

	Principi contabili	Effetti della transizione	Principi contabili
	italiani	agli IAS/IFRS	IAS/IFRS
10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	327.052	28.868	355.920
20 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	-158.153	-14.514	-172.667
30 MARGINE DI INTERESSE	168.899	14.354	183.253
40 COMMISSIONI ATTIVE	96.231	-	96.231
50 COMMISSIONI PASSIVE	-8.978	-	-8.978
60 COMMISSIONI NETTE	87.253	-	87.253
70 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	24.613	22.010	46.623
80 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONI	23.957	975	24.932
90 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI COPERTURA	-	877	877
100 UTILE (PERDITA) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:			
a) crediti	1.184	-2.083	-899
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	1.191	408	1.599
c) passività finanziarie	-7	-	-7
d) passività finanziarie	-	-2.491	-2.491
130 MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	305.906	36.134	342.039
140 RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI:			
a) crediti	-27.128	-478	-27.606
b) altre operazioni finanziarie	-26.887	1.803	-25.084
c) altre operazioni finanziarie	-241	-2.281	-2.522
150 RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	278.777	35.656	314.433
160 SPESE AMMINISTRATIVE:			
a) spese per il personale	-187.646	-2.554	-190.200
b) altre spese amministrative	-120.434	234	-120.200
c) altre spese amministrative	-67.212	-2.554	-69.766
170 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	-1.190	0	-1.190
180 RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' MATERIALI	-5.211	327	-4.884
190 RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' IMMATERIALI	-6.521	2.402	-4.119
200 ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	23.428	-	23.428
210 COSTI OPERATIVI	-177.140	175	-176.965
240 RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	-7.019	7.019	-
250 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	71	-48	23
260 UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	94.689	42.802	137.491
270 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	-26.833	-7.155	-33.988
280 UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	67.856	35.647	103.503
300 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	67.856	35.647	103.503

L'aumento del **margin di interesse** pari a 14,4 milioni è da imputarsi principalmente all'iscrizione di interessi attivi su crediti attualizzati per 7,9 milioni e a interessi per 5,3 milioni relativi all'operazione di cartolarizzazione di mutui in bonis effettuata dalla Banca Carige nel

2004 (Argo Mortgage 2) e riportata in bilancio in fase di FTA.

La voce **dividendi** beneficia di un incremento di 22 milioni quale saldo tra l'iscrizione di dividendi percepiti per cassa per 34,8 milioni e lo

storno di dividendi contabilizzati per competenza per 12,8 milioni.

Dal momento che i principi IAS/IFRS non consentono di ammortizzare i beni a vita utile indefinita, le **rettifiche nette su attività immateriali** non comprendono più le quote di ammortamento sugli avviamenti (7 milioni a giugno 2005) relativi alle reti bancarie acquisite

a titolo oneroso dal Banco di Sicilia, dal Gruppo Intesa e dal Gruppo Capitalia. L'*impairment test*, effettuato in sede di prima applicazione sugli avviamenti acquisiti a titolo oneroso (si veda in dettaglio il paragrafo "Note tecniche di commento all'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS di FTA"), ha confermato l'esistenza del valore originario

CONTO ECONOMICO (migliaia di euro)

	30/6/05	31/12/04	30/6/04	Variaz. 30/6/05-30/6/04	
				assoluta	%
10 Interessi attivi e proventi assimilati	355.920	598.502	279.588	76.332	27,3
20 Interessi passivi e oneri assimilati	- 172.667	- 256.169	- 104.979	-67.688	64,5
30 MARGINE DI INTERESSE	183.253	342.333	174.609	8.644	5,0
40 Commissioni attive	96.231	185.354	90.572	5.659	6,2
50 Commissioni passive	- 8.978	- 18.026	- 8.382	-596	7,1
60 COMMISSIONI NETTE	87.253	167.328	82.190	5.063	6,2
70 Dividendi e proventi simili	46.623	34.409	29.293	17.330	59,2
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	24.932	18.119	2.706	22.226	...
90 Risultato netto dell'attività di copertura	877	210	-	877	...
100 Utile (Perdita) da cessione o riacquisto di:	- 899	10.084	- 299	-600	...
a) crediti	1.599	- 31	- 294	1.893	...
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	- 7	10.115	- 5	-2	40,0
d) passività finanziarie	- 2.491	-	-	-2.491	...
130 MARGINE D'INTERMEDIAZIONE	342.039	572.483	288.499	53.540	18,6
140 Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	- 27.606	- 154.377	- 107.845	80.239	-74,4
a) crediti	- 25.084	- 154.435	- 107.942	82.858	-76,8
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	- 2.522	58	97	- 2.619	...
150 RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	314.433	418.106	180.654	133.779	74,1
160 Spese amministrative	- 190.200	- 388.000	- 184.086	-6.114	3,3
a) spese per il personale	- 120.434	- 243.234	- 115.347	-5.087	4,4
b) altre spese amministrative	- 69.766	- 144.766	- 68.739	-1.027	1,5
170 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	- 1.190	667	- 147	-1.043	...
180 Rettifiche di valore nette su attività materiali	- 4.884	- 10.223	- 5.013	129	-2,6
190 Rettifiche di valore nette su attività immateriali	- 4.119	- 9.537	- 4.041	-78	1,9
200 Altri costi/proventi di gestione	23.428	101.514	83.246	- 59.818	-71,9
210 COSTI OPERATIVI	- 176.965	- 305.579	- 110.041	-66.924	60,8
250 Utili (Perdite) da cessione di investimenti	23	- 132	- 79	102	...
260 UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	137.491	112.395	70.534	66.957	94,9
270 Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente	- 33.988	- 22.426	- 11.402	-22.586	...
280 UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	103.503	89.969	59.132	44.371	75,0
300 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	103.503	89.969	59.132	44.371	75,0

Il prospetto di conto economico sopra riportato è predisposto prendendo come riferimento gli schemi di bilancio contenuti nella bozza di normativa della Banca d'Italia il 25/7/2005.

Avendo la Capogruppo Carige S.p.A. optato per la facoltà di cui al paragrafo 36 A, lettera c) dell'IFRS 1, di poter non applicare gli IAS 32 e 39 concernenti gli strumenti finanziari alle informazioni comparative per l'esercizio 2004, i confronti relativi ai proventi e oneri derivanti da attività e passività finanziarie non sono omogenei.

In particolare vengono condizionate le comparazioni fino al livello di margine di intermediazione e le rettifiche di valore, mentre sono com-

parabili le altre voci di costo e di ricavo, quali ad esempio le spese amministrative, gli ammortamenti, gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri, ecc.

Il conto economico evidenzia un utile netto pari a 103,5 milioni, in aumento sui sei mesi del 2004 del 75%.

Il **margine d'interesse** ammonta a 183,3 milioni, in aumento del 5% su giugno 2004. In dettaglio gli interessi attivi crescono del 27,3% a 355,9 milioni e quelli passivi del 64,5% a 172,7 milioni.

INTERESSI NETTI (migliaia di euro)

	30/6/05	2004	2004 pro forma	30/6/04	Variaz. 30/6/05-30/6/04	
					assoluta	%
Rapporti con clientela	218.547	406.744	421.121	209.267	9.280	4,4
Rapporti con banche	- 3.366	2.956	2.956	- 909	- 2.457	...
Titoli in circolazione	- 62.348	- 122.964	- 122.964	- 59.995	- 2.353	3,9
Passività subordinate	- 7.685	- 15.173	- 15.173	- 7.462	- 223	3,0
Derivati di copertura	- 42.812	- 48.580	- 42.938	- 5.893	- 36.919	...
Attività finanziarie di negoziazione	79.314	113.235	113.235	36.756	42.558	...
Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.553	5.696	5.696	2.902	- 349	- 12,0
Altri interessi netti	- 950	419	419	- 57	- 893	...
TOTALE INTERESSI NETTI	183.253	342.333	362.352	174.609	8.644	5,0

L'andamento delle **commissioni nette** evidenzia un incremento del 6,2% a 87,3 milioni. La componente più consistente (40,9% del totale) è quella delle altre commissioni nette pari a

35,7 milioni, in crescita dell'8,8% rispetto a giugno 2004.

COMMISSIONI NETTE (migliaia di euro)

	30/6/05	2004	30/6/04	Variaz. 30/6/05-30/6/04	
				assoluta	%
Attività bancaria commerciale	18.669	36.920	17.442	1.227	7,0
Gestione, intermediazione e consulenza	32.859	63.982	31.900	959	3,0
Altre commissioni nette	35.725	66.426	32.848	2.877	8,8
TOTALE COMMISSIONI NETTE	87.253	167.328	82.190	5.063	6,2

I **dividendi e proventi simili** mostrano una variazione positiva del 59,2% passando da 29,3 a 46,6 milioni.

Sul piano dell'operatività finanziaria, il **risultato netto dell'attività di negoziazione**

segna un incremento di 22,2 milioni da 2,7 a 24,9 milioni, mentre il **risultato netto dell'attività di copertura** è positivo per 0,9 milioni (nullo al 30 giugno 2004).

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

	30/6/05	2004	30/6/04	Variaz. 30/6/05-30/6/04	
				assoluta	%
Titoli di capitale, di debito e OICR	66.094	16.300	7.846	58.248	...
Derivati finanziari	126.464	- 1.552	- 570	127.034	...
Derivati su crediti	2.203	- 316	176	2.027	...
Differenze di cambio	988	2.634	738	250	33,9
Rivalutazioni/Svalutazioni	- 170.817	1.053	- 5.484	- 165.333	...
RISULTATO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE	24.932	18.119	2.706	22.226	821,4

La perdita da cessione/riacquisto di crediti e attività/passività finanziarie è pari a 0,9 milioni (0,3 milioni a giugno 2004).

Il **marginale d'intermediazione** raggiunge i 342 milioni, in crescita del 18,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Le **rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e di altre poste finanziarie** risultano negative per 27,6 milioni, in diminuzione del 74,4% su base annua, in ragione delle maggiori rettifiche su crediti del pri-

mo semestre 2004 collegate al fallimento Festival.

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

	30/6/05	2004	30/6/04	Variaz. 30/6/05-30/6/04	
				assoluta	%
Crediti verso clientela	25.084	154.435	107.942	- 82.858	- 76,8
Crediti di firma	2.522	- 58	- 97	2.619	...
RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU CREDITI	27.606	154.377	107.845	- 80.239	- 74,4

Le **spese amministrative** ammontano a 190,2 milioni, in aumento del 3,3% su giugno 2004; in dettaglio:

- le **spese per il personale** aumentano del 4,4% a 120,4 milioni. Il dato 2005 risulta superiore a quello del 2004, sia in funzione dell'incremento contrattuale occorso dall'1/1/2005 (retroattivo sul 2004), sia per effetto dell'attualizzazione degli accantonamenti al fondo TFR derivanti dalla valutazione su base attuariale prevista dai nuovi principi contabili internazionali;
- le **altre spese amministrative** aumentano dell'1,5% a 69,8 milioni.

Gli **accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri**, passano dai 147 mila euro del primo semestre 2004 a 1,2 milioni di giugno 2005.

Le **rettifiche nette su attività materiali** scendono del 2,6% a 4,9 milioni a giugno 2005.

Le **rettifiche nette su attività immateriali** ammontano a 4,1 milioni nel primo semestre 2005 (+1,9% su giugno 2004). Dal momento che i principi IAS/IFRS non consentono di ammortizzare i be-

ni a vita utile indefinita, le rettifiche nette su attività immateriali non comprendono più le quote di ammortamento sugli avviamenti relativi alle reti bancarie acquisite a titolo oneroso dal Banco di Sicilia, dal Gruppo Intesa e dal Gruppo Capitalia. L'*impairment test*, effettuato in sede di prima applicazione sugli avviamenti acquisiti a titolo oneroso (si veda in dettaglio il paragrafo "Note tecniche di commento all'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS di FTA"), ha confermato l'esistenza del valore originario.

Gli **altri proventi netti di gestione** diminuiscono del 71,9% a 23,4 milioni.

ONERI OPERATIVI (migliaia di euro)

	30/6/05	2004	30/6/04	Variaz. 30/6/05-30/6/04	
				assoluta	%
Spese del personale	120.434	243.234	115.347	5.087	4,4
Spese amministrative	69.766	144.766	68.739	1.027	1,5
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	1.190	- 667	147	1.043	709,5
Ammortamenti su:	9.003	19.760	9.054	- 51	- 0,6
- immobilizzazioni immateriali	4.119	9.537	4.041	78	1,9
- immobilizzazioni materiali	4.884	10.223	5.013	- 129	- 2,6
Altri oneri/proventi di gestione	- 23.428	- 101.514	- 83.246	59.818	- 71,9
TOTALE ONERI OPERATIVI	176.965	305.579	110.041	66.924	60,8

Il **risultato della gestione operativa** al 30 giugno 2005 si è pertanto attestato a 137,5 milioni (+94,9% sui 70,5 milioni del periodo a confronto). Considerando gli accantonamenti per imposte sul reddito, pari a 34 milioni (11,4 milioni nel primo

semestre 2004), si ottiene un **utile netto** di 103,5 milioni, in crescita del 75% rispetto ai 59,1 milioni di giugno 2004.

PATRIMONIO NETTO E AZIONI PROPRIE

Gli incrementi patrimoniali derivano dalla distribuzione dell'utile dell'esercizio 2004.

Il *cash flow* della gestione reddituale generato nel semestre si attesta a 10 milioni.

A fine semestre la Banca Carige detiene azioni proprie per un valore nominale di 495.407,92 euro. Nel periodo la Banca ha acquistato azioni

proprie per un corrispettivo di 10.461.335,12 euro ed ha alienato azioni proprie per un corrispettivo di 10.470.009,46 euro.

Nel semestre la Banca Carige ha pagato 69.401 mila euro di dividendi su azioni ordinarie (0,0723 euro per azione) e 14.162 mila euro di dividendi su azioni di risparmio (0,0923 euro per azione).

I RISULTATI DELL'ATTIVITA' DI INTERMEDIAZIONE

Di seguito viene presentato uno Stato Patrimoniale al 30/6/2005 completo di raccordo con quanto sarebbe risultato dall'applicazione dei

principi contabili nazionali anziché degli IAS/IFRS.

ATTIVO

(importi in migliaia di Euro)	Principi contabili italiani	Effetti della transizione agli IAS/IFRS	Principi contabili internazionali IAS/IFRS
10 - CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE	131.873	-	131.873
20 - ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	2.854.283	379	2.854.662
40 - ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	179.645	547.997	727.642
60 - CREDITI VERSO BANCHE	1.287.771	-4	1.287.767
70 - CREDITI VERSO CLIENTELA	9.772.536	626.670	10.399.206
80 - DERIVATI DI COPERTURA	14.161	65.042	79.203
100 - PARTECIPAZIONI	893.094	-	893.094
110 - ATTIVITA' MATERIALI	330.890	267.747	598.637
120 - ATTIVITA' IMMATERIALI	456.748	5.725	462.473
di cui:			
- avviamento	429.081	17.561	446.642
130 - ATTIVITA' FISCALI	116.597	129.285	245.882
(a) correnti	89.027	8.285	97.312
(b) anticipate	27.570	121.000	148.570
140 - ATTIVITA' NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITA' IN VIA DI DISMISSIONE	-	-	-
150 - ALTRE ATTIVITA'	748.204	-12.143	736.061
TOTALE DELL'ATTIVO	16.785.802	1.630.698	18.416.500

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

(importi in Euro)	Principi contabili italiani	Effetti della transizione agli IAS/IFRS	Principi contabili internazionali IAS/IFRS
10 - DEBITI VERSO BANCHE	1.844.191	-	1.844.191
20 - DEBITI VERSO CLIENTELA	6.801.271	786.385	7.587.656
30 - TITOLI IN CIRCOLAZIONE	4.892.748	-76.834	4.815.914
40 - PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	108.543	113.926	222.469
60 - DERIVATI DI COPERTURA	11.654	36.149	47.803
80 - PASSIVITA' FISCALI	60.456	158.480	218.936
(a) correnti	28.411	16.528	44.939
(b) differite	32.045	141.951	173.996
100 - ALTRE PASSIVITA'	969.337	7.332	976.669
110 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	77.878	10.393	88.271
120 - FONDI PER RISCHI E ONERI:	307.047	2.020	309.067
(a) quiescenza e obblighi simili	296.007	-	296.007
(b) altri fondi	11.041	2.020	13.061
130 - RISERVE DA VALUTAZIONE	7.956	710.097	718.053
150 - STRUMENTI DI CAPITALE	-	11.507	11.507
160 - RISERVE	262.135	-164.404	97.731
170 - SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	262.839	-	262.839
180 - CAPITALE	1.113.327	-	1.113.327
190 - AZIONI PROPRIE (-)	-1.436	-	-1.436
200 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	67.856	35.647	103.503
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	16.785.802	1.630.698	18.416.500

Il totale delle **Attività Finanziarie Intermedie per conto della clientela (AFI)** – raccolta diretta ed indiretta – è pari a 26.691 milioni, in aumento dell'1,9% rispetto a fine esercizio 2004 e del 6,1% su base annua.

La **raccolta diretta** si dimensiona in 12.403,6 milioni, in diminuzione dell'1,2% da inizio anno, ma in crescita del 3,9% nei dodici mesi, mentre

la **raccolta indiretta** è pari a 14.287,5 milioni, in aumento del 4,7% su dicembre 2004 e dell'8,1% su giugno 2004.

La raccolta indiretta ha accresciuto il proprio peso sul totale delle AFI al 53,5%; essa è composta per il 52,2% da risparmio gestito e per il 47,8% da risparmio amministrato.

ATTIVITA' FINANZIARIE INTERMEDIATE (migliaia di euro)

	Situazione al					Variazione %	
	30/6/05 (1)	31/12/04 (2)	31/12/04 pro forma (1)	30/6/04 (2)	30/6/04 pro forma (1)	6/05 12/04 p.f.	6/05 6/04 p.f.
Totale (A+B)	26.691.050	25.452.522	26.195.587	24.369.549	25.154.465	1,9	6,1
Raccolta diretta (A)	12.403.570	11.811.966	12.555.031	11.153.969	11.938.885	- 1,2	3,9
% sul Totale	46,5%	46,4%	47,9%	45,8%	47,5%		
Raccolta indiretta (B)	14.287.480	13.640.556	13.640.556	13.215.580	13.215.580	4,7	8,1
% sul Totale	53,5%	53,6%	52,1%	54,2%	52,5%		
- Risparmio gestito	7.459.241	6.977.540	6.977.540	6.708.456	6.708.456	6,9	11,2
% sul Totale	27,9%	27,4%	26,6%	27,5%	26,7%		
% sulla Raccolta indiretta	52,2%	51,2%	51,2%	50,8%	50,8%		
- Risparmio amministrato	6.828.239	6.663.016	6.663.016	6.507.124	6.507.124	2,5	4,9
% sul Totale	25,6%	26,2%	25,4%	26,7%	25,9%		
% sulla Raccolta indiretta	47,8%	48,8%	48,8%	49,2%	49,2%		

(1) Importi calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS compresi 32 e 39.

(2) Importi calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS tranne 32 e 39.

La **provvista globale**, che include la raccolta diretta da clientela (12.403,6 milioni) e quella da banche (1.844,2 milioni) ammonta a

14.247,8 milioni, in espansione del 4,1% da inizio anno e del 6,8% nei dodici mesi.

PROVVISTA (migliaia di euro)

	Situazione al					Variazione %	
	30/6/05 (1)	31/12/04 (2)	31/12/04 pro forma (1)	30/6/04 (2)	30/6/04 pro forma (1)	6/05 12/04 p.f.	6/05 6/04 p.f.
Totale (A+B)	14.247.761	12.941.390	13.684.455	12.561.439	13.346.355	4,1	6,8
Raccolta diretta (A)	12.403.570	11.811.966	12.555.031	11.153.969	11.938.885	- 1,2	3,9
Debiti verso clientela	7.587.656	6.710.231	7.536.891	6.165.748	7.030.248	0,7	7,9
Titoli in circolazione	4.815.914	5.101.735	5.018.140	4.988.221	4.908.637	- 4,0	- 1,9
obbligazioni	4.426.748	4.729.308	4.645.713	4.572.662	4.493.078	- 4,7	- 1,5
altri titoli	389.166	372.427	372.427	415.559	415.559	4,5	- 6,4
breve termine	7.948.319	7.065.177	7.891.837	6.548.397	7.412.897	0,7	7,2
% sul Totale	64,1	59,8	62,9	58,7	62,1		
medio/lungo termine	4.455.251	4.746.789	4.663.194	4.605.572	4.525.988	- 4,5	- 1,6
% sul Totale	35,9	40,2	37,1	41,3	37,9		
Debiti verso banche (B)	1.844.191	1.129.424	1.129.424	1.407.470	1.407.470	63,3	31,0

(1) Importi calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS compresi 32 e 39.

(2) Importi calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS tranne 32 e 39.

La **raccolta diretta** ammonta a 12.403,6 milioni, in diminuzione dell'1,2% nel semestre. La contrazione registrata da inizio anno è riconducibile alla scadenza di una tranche da 300 milioni del prestito obbligazionario EMTN (Euro Medium Term Note).

In relazione alle scadenze, la dinamica della raccolta a breve termine evidenzia un leggero incremento rispetto a fine anno (+0,7%), con un'incidenza sul totale del 64,1%, superiore al 62,9% di dicembre, mentre la componente a medio/lungo termine diminuisce del 4,5%, con

un'incidenza sul totale del 35,9%, in discesa rispetto al 37,1% di dicembre.

In particolare le obbligazioni, in ragione della scadenza del prestito EMTN, si caratterizzano

per un decremento da inizio anno del 4,7% ed ammontano a 4.426,7 milioni.

DEBITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro)

	Situazione al					Variazione %	
	30/6/05 (1)	31/12/04 (2)	31/12/04 pro forma (1)	30/6/04 (2)	30/6/04 pro forma (1)	6/05 12/04 p.f.	6/05 6/04 p.f.
Conti correnti	6.168.062	6.042.514	6.042.514	5.526.504	5.526.504	2,1	11,6
Depositi liberi	450.493	461.178	461.178	464.245	464.245	- 2,3	- 3,0
Fondi di terzi in amministrazione	281	342	342	333	333	- 17,8	- 15,6
Pronti contro termine	169.766	195.379	195.379	168.322	168.322	- 13,1	0,9
Finanziamenti	1.528	1.527	1.527	-	-	0,1	...
Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	786.385	-	826.660	-	864.500	- 4,9	- 9,0
Altri debiti	11.141	9.291	9.291	6.344	6.344	19,9	75,6
Totale	7.587.656	6.710.231	7.536.891	6.165.748	7.030.248	0,7	7,9

(1) Importi calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS compresi 32 e 39.

(2) Importi calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS tranne 32 e 39.

Nell'ambito dei **debiti verso clientela**, si evidenzia la dinamica positiva dei conti correnti, che rappresentano l'81,3% dell'aggregato. La crescita risulta consistente nei dodici mesi

(+11,6%), più moderata da inizio anno (+2,1%).

I pronti contro termine, piuttosto stabili su base annua, risultano invece in decremento da inizio anno (-13,1%).

TITOLI IN CIRCOLAZIONE (migliaia di euro)

	Situazione al					Variazione %	
	30/6/05 (1)	31/12/04 (2)	31/12/04 pro forma (1)	30/6/04 (2)	30/6/04 pro forma (1)	6/05 12/04 p.f.	6/05 6/04 p.f.
Titoli quotati	4.426.748	4.729.308	4.645.713	4.572.662	4.493.078	- 4,7	- 1,5
Titoli non quotati	389.166	372.427	372.427	415.559	415.559	4,5	- 6,4
- altri titoli	389.166	372.427	372.427	415.559	415.559	4,5	- 6,4
Totale	4.815.914	5.101.735	5.018.140	4.988.221	4.908.637	- 4,0	- 1,9

(1) Importi calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS compresi 32 e 39.

(2) Importi calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS tranne 32 e 39.

DEBITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)

	Situazione al					Variazione %	
	30/6/05 (1)	31/12/04 (2)	31/12/04 pro forma (1)	30/6/04 (2)	30/6/04 pro forma (1)	6/05 12/04 p.f.	6/05 6/04 p.f.
Debiti verso banche centrali	46.118	90.002	90.002	-	-	- 48,8	...
Conti correnti per servizi resi	9.701	14.097	14.097	61.458	61.458	- 31,2	- 84,2
Depositi liberi	43.279	5	5	127.995	127.995	...	- 66,2
Depositi vincolati	1.162.674	441.733	441.733	580.068	580.068	...	...
Pronti contro termine	223.737	215.235	215.235	262.923	262.923	4,0	- 14,9
Finanziamenti	358.432	368.102	368.102	374.802	374.802	- 2,6	- 4,4
Altri debiti	250	250	250	225	225	-	11,1
Totale	1.844.191	1.129.424	1.129.424	1.407.471	1.407.471	63,3	31,0

(1) Importi calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS compresi 32 e 39.

(2) Importi calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS tranne 32 e 39.

I **debiti verso banche** ammontano a 1.844,2 milioni, mostrando un incremento del 63,3% nel semestre, sostenuto dalla forte crescita dei depositi vincolati, che passano da

441,7 milioni di fine anno a 1.162,7 milioni di giugno 2005, arrivando a rappresentare il 63% dell'aggregato.

RACCOLTA INDIRETTA (migliaia di euro)

	Situazione al			Variazione %	
	30/6/05	31/12/04	30/6/04	6/05 12/04	6/05 6/04
Totale (A+B)	14.287.480	13.640.556	13.215.580	4,7	8,1
Risparmio gestito (A)	7.459.241	6.977.540	6.708.456	6,9	11,2
Fondi comuni e SICAV	4.334.535	3.983.892	3.789.733	8,8	14,4
Gestioni patrimoniali	2.253.293	2.172.433	2.164.241	3,7	4,1
di cui: Gest. Patrim. Mobiliari (GPM) (1)	1.385.625	1.285.136	1.229.197	7,8	12,7
Gest. Patrim. di Fondi (GPF)	867.668	887.297	935.044	- 2,2	- 7,2
Prodotti bancario-assicurativi	871.413	821.215	754.482	6,1	15,5
Risparmio amministrato (B)	6.828.239	6.663.016	6.507.124	2,5	4,9
Titoli di Stato	3.468.287	3.294.053	3.390.144	5,3	2,3
Altro	3.359.952	3.368.963	3.116.980	- 0,3	7,8

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

La **raccolta indiretta** ammonta a 14.287,5 milioni, in crescita su inizio anno (+4,7%) e nei dodici mesi (+8,1%).

Per entrambi i riferimenti temporali, l'evoluzione dell'aggregato evidenzia l'aumento del risparmio gestito, in relazione alla dinamica crescente di tutte le sue componenti, in particolare dei fondi comuni, e del risparmio amministrato, ma a ritmi meno vivaci.

Il **risparmio gestito** è pari a 7.459,2 milioni, in crescita sul valore di fine esercizio (6.977,5 milioni; +6,9%). Nell'ambito del comparto, i fondi comuni crescono dell'8,8% nei sei mesi, le

gestioni patrimoniali crescono, nello stesso periodo, del 3,7%, i prodotti bancario-assicurativi segnano un'espansione del 6,1%. All'interno delle gestioni patrimoniali, si evidenzia la dinamica positiva delle GPM (+7,8%) e quella negativa delle GPF (-2,2%).

Il **risparmio amministrato** risulta in aumento del 2,5% rispetto a fine esercizio, dimensionandosi a 6.828,2 milioni. All'interno dell'aggregato, si sottolinea la crescita dei titoli di Stato (+5,3%).

CREDITI (migliaia di euro)

	Situazione al					Variazione %	
	30/6/05 (1)	31/12/04 (2)	31/12/04 pro forma (1)	30/6/04 (2)	30/6/04 pro forma (1)	6/05 12/04 p.f.	6/05 6/04 p.f.
Totale (A+B)	11.686.973	10.788.839	11.431.302	10.487.420	11.228.160	2,2	4,1
Crediti verso clientela (A)	10.399.206	9.198.087	9.840.587	9.275.327	10.016.526	5,7	3,8
-Valori nominali (3)	10.669.486	9.349.132	10.144.243	9.423.878	10.302.381	5,2	3,6
-breve termine	3.158.045	3.223.316	3.186.125	3.782.472	3.782.472	-0,9	-16,5
% sul valore nominale	29,6	34,5	31,4	40,1	36,7		
-medio/lungo termine	7.115.927	5.713.557	6.545.859	5.294.434	6.172.937	8,7	15,3
% sul valore nominale	66,7	61,1	64,5	56,2	59,9		
. Sofferenze	395.514	412.259	412.259	346.972	346.972	-4,1	14,0
% sul valore nominale	3,7	4,4	4,1	3,7	3,4		
-Rettifiche di valore (-)	270.280	151.045	303.656	148.551	285.855	-11,0	-5,4
Crediti verso banche (B)	1.287.767	1.590.752	1.590.715	1.212.093	1.211.634	-19,0	6,3
-Valori nominali (3)	1.292.913	1.595.491	1.595.491	1.216.408	1.216.408	-19,0	6,3
. Sofferenze	18.071	18.298	18.298	17.874	17.874	-1,2	1,1
% sul valore nominale	1,4	1,1	1,1	1,5	1,5		
-Rettifiche di valore (-)	5.146	4.739	4.776	4.315	4.774	7,7	7,8

(1) Importi calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS compresi 32 e 39.

(2) Importi calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS tranne 32 e 39.

(3) Al lordo delle rettifiche di valore.

I **crediti verso clientela**, al netto di rettifiche di valore per 270,3 milioni, ammontano a 10.399,2 milioni, in aumento del 5,7% nei sei mesi e del 3,8% su base annua, soprattutto in ragione della perdurante dinamica positiva dei mutui; includendo le rettifiche, l'aggregato si attesta a 10.669,5 milioni, evidenziando un'espansione del 5,2% da inizio anno e del 3,6% su base annua.

Relativamente alla composizione delle scadenze, gli impieghi a medio lungo termine (7.115,9 milioni) rappresentano il 66,7% del totale, aumentando dell'8,7% nel semestre e del 15,3% su base annua; gli impieghi a breve, pari a 3.158 milioni, risultano invece in diminuzione, moderata nei sei mesi (-0,9%) e assai più consistente su base annua (-16,5%).

CREDITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro)

	Situazione al					Variazione %	
	30/6/05 (1)	31/12/04 (2)	31/12/04 pro forma (1)	30/6/04 (2)	30/6/04 pro forma (1)	6/05 12/04 p.f.	6/05 6/04 p.f.
Conti correnti	1.356.602	1.425.710	1.425.710	1.275.260	1.275.260	-4,8	6,4
Mutui	4.982.755	4.322.693	4.344.556	3.937.364	3.951.367	14,7	26,1
Altri crediti a m/l	2.111.064	2.191.328	2.191.328	2.068.788	2.068.788	-3,7	2,0
Leasing	703.033	663.644	663.644	589.005	589.005	5,9	19,4
Factoring	106.013	90.150	90.150	104.586	104.586	17,6	1,4
Altri	217.186	243.348	184.294	1.101.903	1.101.903	17,8	-80,3
Sofferenze	395.514	412.259	412.259	346.972	346.972	-4,1	14,0
Attività cedute non cancellate dal bilancio	797.319	-	832.302	-	864.500	-4,2	-7,8
Totale	10.669.486	9.349.132	10.144.243	9.423.878	10.302.381	5,2	3,6

(1) Importi al lordo delle rettifiche di valore calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS compresi 32 e 39.

(2) Importi al lordo delle rettifiche di valore calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS tranne 32 e 39.

In dettaglio, si evidenzia la dinamica positiva dei mutui, che ammontano a 4.982,8 milioni (quasi la metà dell'intero aggregato), in crescita del 14,7% da inizio anno e del 26,1% nei dodici mesi.

I conti correnti e gli altri crediti a medio/lungo presentano una dinamica negativa nel semestre (rispettivamente -4,8% e -3,7%), ma positiva su base annua (rispettivamente +6,4% e +2%).

Il leasing e il factoring risultano in crescita (rispettivamente +5,9% e +17,6% nel semestre).

Le sofferenze si attestano a 395,5 milioni, in calo del 4,1% da inizio anno, ma in aumento del 14% nei dodici mesi.

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

	Situazione al					
	30/6/05		31/12/04		30/6/04	
		%		%		%
Liguria	6.404.649	60,0%	5.665.954	60,6%	6.251.074	66,3%
Lombardia	1.412.630	13,2%	1.239.369	13,3%	1.069.641	11,4%
Emilia Romagna	696.777	6,5%	585.604	6,3%	528.707	5,6%
Piemonte	662.497	6,2%	527.133	5,6%	474.380	5,0%
Lazio	506.622	4,7%	578.305	6,2%	364.242	3,9%
Sicilia	199.457	1,9%	152.605	1,6%	148.577	1,6%
Veneto	191.361	1,8%	136.993	1,5%	118.697	1,3%
Marche	162.755	1,5%	125.399	1,3%	124.235	1,3%
Sardegna	132.205	1,2%	93.525	1,0%	70.075	0,7%
Puglia	121.896	1,1%	83.971	0,9%	71.870	0,8%
Umbria	90.127	0,8%	84.740	0,9%	85.270	0,9%
Toscana	38.786	0,4%	33.581	0,4%	34.017	0,4%
Totale Italia	10.619.762	99,5%	9.307.179	99,6%	9.340.785	99,1%
Esteri	49.724	0,5%	41.953	0,4%	83.093	0,9%
Totale crediti verso clientela	10.669.486	100,0%	9.349.132	100,0%	9.423.878	100,0%

Sulla base della distribuzione geografica, la crescita degli impieghi risulta percentualmente più consistente nella rete foranea, soprattutto nell'arco dei dodici mesi. Infatti la quota di crediti verso la clientela della rete ligure si attesta al

60%: pur essendo ancora largamente maggioritaria, evidenzia una riduzione moderata rispetto al 60,6% di dicembre 2004, più consistente rispetto al 66,3% di giugno 2004.

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

	Situazione al					
	30/6/05		31/12/04		30/6/04	
		%		%		%
Amministrazioni pubbliche	1.011.199	9,5%	951.165	10,2%	1.059.831	11,2%
Società finanziarie	334.300	3,1%	325.636	3,5%	1.066.519	11,3%
Società non finanziarie e famiglie produttrici	6.162.292	57,8%	5.755.016	61,6%	5.387.409	57,2%
<i>Prodotti dell'agricoltura, silvicoltura e pesca</i>	87.000	0,8%	75.548	0,8%	77.902	0,8%
<i>Prodotti energetici</i>	183.500	1,7%	205.083	2,2%	141.017	1,5%
<i>Minerali e metalli ferrosi e non ferrosi</i>	84.000	0,8%	112.972	1,2%	107.865	1,1%
<i>Minerali e prodotti non metallici</i>	85.000	0,8%	86.529	0,9%	90.078	1,0%
<i>Prodotti chimici</i>	52.200	0,5%	61.067	0,7%	57.027	0,6%
<i>Prodotti in metallo</i>	198.200	1,9%	201.883	2,2%	182.868	1,9%
<i>Macchine agricole ed industriali</i>	129.600	1,2%	135.915	1,5%	133.129	1,4%
<i>Macchine per ufficio</i>	23.800	0,2%	23.543	0,3%	29.363	0,3%
<i>Materiale e forniture elettriche</i>	98.500	0,9%	70.448	0,8%	83.490	0,9%
<i>Mezzi di trasporto</i>	64.400	0,6%	58.286	0,6%	70.703	0,8%
<i>Prodotti alimentari, bevande, tabacco</i>	195.100	1,8%	186.521	2,0%	175.668	1,9%
<i>Prodotti tessili, cuoio, abbigliamento</i>	94.100	0,9%	92.310	1,0%	93.878	1,0%
<i>Carta, prodotti stampa ed editoria</i>	76.500	0,7%	74.848	0,8%	72.502	0,8%
<i>Prodotti gomma e plastica</i>	49.200	0,5%	50.905	0,5%	51.339	0,5%
<i>Altri prodotti industriali</i>	92.900	0,9%	93.110	1,0%	94.178	1,0%
<i>Edilizia ed Opere Pubbliche</i>	904.599	8,5%	855.174	9,1%	778.686	8,3%
<i>Servizi al commercio, recuperi e riparazioni</i>	1.098.199	10,3%	1.038.795	11,1%	1.001.304	10,6%
<i>Servizi alberghieri e pubblici esercizi</i>	288.500	2,7%	275.150	2,9%	261.958	2,8%
<i>Servizi dei trasporti interni</i>	135.400	1,3%	130.434	1,4%	117.553	1,2%
<i>Servizi trasporti marittimi ed aerei</i>	325.500	3,1%	332.017	3,6%	288.121	3,1%
<i>Servizi connessi ai trasporti</i>	229.800	2,2%	233.626	2,5%	235.094	2,5%
<i>Servizi delle comunicazioni</i>	137.700	1,3%	2.300	0,0%	12.388	0,1%
<i>Altri servizi destinabili alla vendita</i>	1.528.598	14,2%	1.358.550	14,5%	1.231.299	13,1%
Istituzioni sociali private ed unità n.c.	64.100	0,6%	47.205	0,5%	52.327	0,6%
Famiglie consumatrici	3.003.496	28,1%	1.998.460	21,3%	1.664.637	17,7%
Totale residenti	10.575.386	99,1%	9.077.482	97,1%	9.230.723	98,0%
Resto del mondo	94.100	0,9%	271.650	2,9%	193.155	2,0%
Totale	10.669.486	100,0%	9.349.132	100,0%	9.423.878	100,0%

Con riferimento alla distribuzione settoriale, si evidenzia il forte incremento delle famiglie consumatrici, la cui quota sul totale impieghi sale dal 17,7% di giugno 2004 al 21,3% di dicembre 2004 e al 28% di giugno 2005, attestandosi a 3.003,5 milioni di euro. Viceversa, risultano in calo gli impieghi verso società finanziarie (1.066,5 milioni a giugno 2004, 334,3 milioni a giugno 2005).

I **crediti verso banche** ammontano a 1.292,9 milioni, in diminuzione del 19% nei sei mesi, ma in aumento del 6,3% su base annua.

Nel dettaglio si osserva la differente dinamica delle componenti l'aggregato nel primo semestre 2005 rispetto all'ultimo semestre del 2004.

In particolare, la riserva obbligatoria risulta in calo del 5,3% a 137,9 milioni nei primi sei mesi del 2005, a fronte di un aumento del 68,4% su base annua. I conti correnti e depositi liberi mo-

strano una diminuzione del 5,2% a 296,5 milioni nel semestre, contro un incremento del 44% su base annua. Viceversa, i pronti contro termine e i finanziamenti, che si dimensionano rispettivamente a 297 milioni e 26,1 milioni, evidenziano un incremento rispettivamente del 35% e del 14,6% da inizio anno, che compensa parzialmente il calo nel secondo semestre del 2004. I depositi vincolati, in forte calo nel semestre (-41%), scendono a 517,2 milioni, valore inferiore ai 554,4 milioni di giugno 2004.

Le sofferenze, di entità limitata (18,1 milioni) presentano un calo dell'1,2% nei sei mesi e un incremento dell'1,1% su base annua.

Il **saldo interbancario netto** (differenza tra crediti e debiti verso banche) evidenzia una posizione debitrice netta per 551,3 milioni, a differenza di quella prenditrice netta di dicembre 2004 per 466 milioni.

CREDITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)

	Situazione al					Variazione %	
	30/6/05 (1)	31/12/04 (2)	31/12/04 pro forma (1)	30/6/04 (2)	30/6/04 pro forma (1)	6/05 12/04 p.f.	6/05 6/04 p.f.
Crediti verso banche centrali	138.080	145.508	145.508	81.860	81.860	- 5,1	68,7
Riserva obbligatoria	137.855	145.502	145.502	81.859	81.859	- 5,3	68,4
Altri	225	6	6	1	1	...	...
Crediti verso banche	1.154.833	1.449.983	1.449.983	1.134.548	1.134.548	- 20,4	1,8
Conti correnti e depositi liberi	296.489	312.862	312.862	205.840	205.840	- 5,2	44,0
Depositi vincolati	517.195	876.022	876.022	554.398	554.398	- 41,0	- 6,7
Pronti contro termine	296.991	220.043	220.043	327.622	327.622	35,0	- 9,3
Finanziamenti	26.087	22.758	22.758	28.814	28.814	14,6	- 9,5
Titoli						...	...
Attività deteriorate	18.071	18.298	18.298	17.874	17.874	- 1,2	1,1
Totale	1.292.913	1.595.491	1.595.491	1.216.408	1.216.408	- 19,0	6,3

(1) Importi al lordo delle rettifiche di valore calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS compresi 32 e 39.

(2) Importi al lordo delle rettifiche di valore calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS tranne 32 e 39.

I **crediti deteriorati** sono pari a 562,8 milioni, in diminuzione su fine esercizio del 3,1%. Le sofferenze diminuiscono complessivamente di

17 milioni (-3,9%), gli incagli di 0,8 milioni (-0,5%).

Le rettifiche di valore rappresentano il 38,8% del totale delle attività deteriorate, in diminuzione rispetto all'indicatore di dicembre (43,3%).

QUALITA' DEL CREDITO (migliaia di euro)

	30/06/05 (1)				31/12/04 (2)				31/12/04 pro forma (1)			
	Esposiz. lorda (a)	Rett. valore (b)	Esposiz. netta (a-b)	% b/a	Esposiz. lorda (a)	Rett. valore (b)	Esposiz. netta (a-b)	% b/a	Esposiz. lorda (a)	Rett. valore (b)	Esposiz. netta (a-b)	% b/a
Sofferenze	413.585	184.575	229.010	44,6	430.557	142.603	287.954	33,1	430.557	212.972	217.585	49,5
- banche	18.071	4.633	13.438	25,6	18.298	4.189	14.109	22,9	18.298	4.226	14.072	23,1
- clientela	395.514	179.942	215.572	45,5	412.259	138.414	273.845	33,6	412.259	208.746	203.513	50,6
Incagli	149.171	34.052	115.119	22,8	149.965	13.181	136.784	8,8	149.965	38.395	111.570	25,6
- banche	1.026	513	513	50,0	1.223	550	673	45,0	1.223	550	673	45,0
- clientela	148.145	33.539	114.606	22,6	148.742	12.631	136.111	8,5	148.742	37.845	110.897	25,4
Totale crediti deteriorati	562.756	218.627	344.129	38,8	580.522	155.784	424.738	26,8	580.522	251.367	329.155	43,3
- banche	19.097	5.146	13.951	26,9	19.521	4.739	14.782	24,3	19.521	4.776	14.745	24,5
- clientela	543.659	213.481	330.178	39,3	561.001	151.045	409.956	26,9	561.001	246.591	314.410	44,0
Crediti in bonis	11.399.643	56.799	11.342.844	0,5	10.364.101	-	10.364.101	0,0	11.159.212	57.064	11.102.148	0,5
- banche	1.273.816	-	1.273.816	0,0	1.575.970	-	1.575.970	0,0	1.575.970	-	1.575.970	0,0
- clientela	10.125.827	56.799	10.069.028	0,6	8.788.131	-	8.788.131	0,0	9.583.242	57.064	9.526.178	0,6
Totale crediti	11.962.399	275.426	11.686.973	2,3	10.944.623	155.784	10.788.839	1,4	11.739.734	308.431	11.431.303	2,6
- banche	1.292.913	5.146	1.287.767	0,4	1.595.491	4.739	1.590.752	0,3	1.595.491	4.776	1.590.715	0,3
- clientela	10.669.486	270.280	10.399.206	2,5	9.349.132	151.045	9.198.087	1,6	10.144.243	303.655	9.840.588	3,0

	30/06/04 (2)				30/6/04 pro forma (1)			
	Esposiz. lorda (a)	Rett. valore (b)	Esposiz. netta (a-b)	% b/a	Esposiz. lorda (a)	Rett. valore (b)	Esposiz. netta (a-b)	% b/a
Sofferenze	364.846	133.433	231.413	36,6	364.846	179.816	185.030	49,3
- banche	17.874	3.802	14.072	21,3	17.874	4.128	13.746	23,1
- clientela	346.972	129.631	217.341	37,4	346.972	175.688	171.284	50,6
Incagli	206.228	19.432	186.796	9,4	206.228	52.752	153.476	25,6
- banche	1.436	513	923	35,7	1.436	646	790	45,0
- clientela	204.792	18.919	185.873	9,2	204.792	52.106	152.686	25,4
Totale crediti deteriorati	571.074	152.865	418.209	26,8	571.074	232.568	338.506	40,7
- banche	19.310	4.315	14.995	22,3	19.310	4.774	14.536	24,7
- clientela	551.764	148.550	403.214	26,9	551.764	227.794	323.970	41,3
Crediti in bonis	10.069.212	-	10.069.212	0,0	10.947.715	58.061	10.889.654	0,5
- banche	1.197.098	-	1.197.098	0,0	1.197.098	-	1.197.098	0,0
- clientela	8.872.114	-	8.872.114	0,0	9.750.617	58.061	9.692.556	0,6
Totale crediti	10.640.286	152.865	10.487.421	1,4	11.518.789	290.629	11.228.160	2,5
- banche	1.216.408	4.315	1.212.093	0,4	1.216.408	4.774	1.211.634	0,4
- clientela	9.423.878	148.550	9.275.328	1,6	10.302.381	285.855	10.016.526	2,8

(1) Importi calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS compresi 32 e 39.

(2) Importi calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS tranne 32 e 39.

Le **rettifiche di valore** sono complessivamente pari a 218,6 milioni, in diminuzione del 13% sulla fine dell'esercizio 2004.

L'analisi dei singoli aggregati evidenzia quanto segue:

– le **sofferenze** sono pari a 413,6 milioni, in diminuzione del 3,9% su fine esercizio. Il

decremento è da attribuire quasi interamente alla componente dei crediti verso clientela, pari a 395,5 milioni, in diminuzione del 4,1% su dicembre 2004. La componente risulta svalutata per il 45,5% (50,6% a dicembre). Le sofferenze su crediti verso banche sono pari a 18,1 milioni, in diminuzione dell'1,2% su dicembre 2004; ad esse è associata una svalutazione del 25,6% (23,1% a dicembre). Nei confronti della clientela il rapporto sofferenze/impieghi è

pari al 3,7%, a fronte del 4,4% di dicembre 2004;

- gli **incagli** ammontano a 149,2 milioni e risultano in diminuzione dello 0,5% su fine esercizio. Gli incagli su crediti verso clientela ammontano a 148,1 milioni e sono svalutati per il 22,6%; quelli su crediti verso banche sono pari a 1 milione, svalutati del 50%.

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

	Situazione al					
	30/6/05		31/12/04		30/6/04	
		%		%		%
Liguria	271.529	68,7%	283.409	68,7%	222.018	64,0%
Piemonte	36.669	9,3%	38.768	9,4%	32.906	9,5%
Lombardia	28.484	7,2%	30.287	7,3%	28.793	8,3%
Emilia Romagna	23.699	6,0%	27.627	6,7%	26.266	7,6%
Sicilia	9.134	2,3%	8.796	2,1%	7.535	2,2%
Lazio	7.983	2,0%	5.739	1,4%	4.349	1,3%
Veneto	6.109	1,5%	5.744	1,4%	5.973	1,7%
Puglia	3.642	0,9%	3.534	0,9%	3.068	0,9%
Umbria	2.399	0,6%	2.097	0,5%	1.116	0,3%
Toscana	2.386	0,6%	2.780	0,7%	2.880	0,8%
Marche	1.357	0,3%	1.001	0,2%	673	0,2%
Sardegna	397	0,1%	256	0,1%	202	0,1%
Totale Italia	393.788	99,6%	410.038	99,5%	335.779	96,8%
Estero	1.726	0,4%	2.221	0,5%	11.193	3,2%
Totale	395.514	100,0%	412.259	100,0%	346.972	100,0%

La distribuzione geografica delle sofferenze mostra una quota stabile per la Liguria (68,7%), dove l'aggregato scende dai 283,4 milioni di dicembre 2004 ai 271,5 milioni di giugno

2005. La più consistente diminuzione semestrale di quota riguarda l'Emilia Romagna (da 6,7% di dicembre 2004 a 6% di giugno 2005).

RAPPORTO SOFFERENZE/IMPIEGHI (1) - DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA

	Situazione al		
	30/6/05	31/12/04	30/6/04
Toscana	6,2%	8,3%	8,5%
Piemonte	5,5%	7,4%	6,9%
Sicilia	4,6%	5,8%	5,1%
Liguria	4,2%	5,0%	3,6%
Emilia Romagna	3,4%	4,7%	5,0%
Veneto	3,2%	4,2%	5,0%
Puglia	3,0%	4,2%	4,3%
Umbria	2,7%	2,5%	1,3%
Lombardia	2,0%	2,4%	2,7%
Lazio	1,6%	1,0%	1,2%
Marche	0,8%	0,8%	0,5%
Sardegna	0,3%	0,3%	0,3%
Totale Italia	3,7%	4,4%	3,6%
Estero	3,5%	5,3%	13,5%
Totale	3,7%	4,4%	3,7%

Il rapporto sofferenze/impieghi, stabile su base annua e in diminuzione rispetto a dicembre 2004, si attesta al 3,7%, mostrando una calo

semestrale generalizzato per tutte le regioni, con l'eccezione di Marche e Sardegna (stabili) ed Umbria e Lazio (in aumento).

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

	30/6/05		Situazione al 31/12/04		30/6/04	
		%		%		%
Amministrazioni pubbliche	-	0,0%	-	0,0%	24	0,0%
Società finanziarie	10.142	2,6%	10.062	2,4%	14.365	4,1%
Società non finanziarie e famiglie produttrici	325.193	82,2%	334.121	81,0%	258.337	74,5%
<i>Prodotti dell'agricoltura, silvicoltura e pesca</i>	2.169	0,5%	2.358	0,6%	3.111	0,9%
<i>Prodotti energetici</i>	48	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
<i>Minerali e metalli ferrosi e non ferrosi</i>	1.610	0,4%	1.599	0,4%	1.562	0,5%
<i>Minerali e prodotti non metallici</i>	4.724	1,2%	6.728	1,6%	4.726	1,4%
<i>Prodotti chimici</i>	4.334	1,1%	10.035	2,4%	9.976	2,9%
<i>Prodotti in metallo</i>	10.282	2,6%	10.275	2,5%	9.746	2,8%
<i>Macchine agricole ed industriali</i>	5.360	1,4%	5.565	1,3%	5.511	1,6%
<i>Macchine per ufficio</i>	513	0,1%	745	0,2%	715	0,2%
<i>Materiale e forniture elettriche</i>	1.207	0,3%	1.652	0,4%	1.672	0,5%
<i>Mezzi di trasporto</i>	1.963	0,5%	2.837	0,7%	1.938	0,6%
<i>Prodotti alimentari, bevande, tabacco</i>	10.038	2,5%	15.083	3,7%	17.340	5,0%
<i>Prodotti tessili, cuoio, abbigliamento</i>	5.898	1,5%	5.831	1,4%	6.145	1,8%
<i>Carta, prodotti stampa ed editoria</i>	3.533	0,9%	2.077	0,5%	2.013	0,6%
<i>Prodotti gomma e plastica</i>	1.502	0,4%	1.805	0,4%	1.972	0,6%
<i>Altri prodotti industriali</i>	9.269	2,3%	4.179	1,0%	3.535	1,0%
<i>Edilizia ed Opere Pubbliche</i>	63.126	16,0%	64.881	15,7%	66.384	19,1%
<i>Servizi al commercio, recuperi e riparazioni</i>	51.353	13,0%	54.898	13,3%	54.541	15,7%
<i>Servizi alberghieri e pubblici esercizi</i>	9.002	2,3%	9.708	2,4%	9.582	2,8%
<i>Servizi dei trasporti interni</i>	4.752	1,2%	5.361	1,3%	4.510	1,3%
<i>Servizi trasporti marittimi ed aerei</i>	84.966	21,5%	83.469	20,2%	22.592	6,5%
<i>Servizi connessi ai trasporti</i>	8.503	2,1%	3.740	0,9%	2.137	0,6%
<i>Servizi delle comunicazioni</i>	256	0,1%	228	0,1%	207	0,1%
<i>Altri servizi destinabili alla vendita</i>	40.785	10,3%	41.068	10,0%	28.419	8,2%
Istituzioni sociali private ed unità n.c.	754	0,2%	1.060	0,3%	1.828	0,5%
Famiglie consumatrici	53.500	13,5%	60.539	14,7%	56.524	16,3%
Totale residenti	389.589	98,5%	405.782	98,4%	331.079	95,4%
Resto del mondo	5.925	1,5%	6.477	1,6%	15.894	4,6%
Totale	395.514	100,0%	412.259	100,0%	346.972	100,0%

(1) Valori al lordo delle presunte perdite.

Dal punto di vista della distribuzione settoriale, si osserva la diminuzione della quota delle famiglie consumatrici (16,3% a giugno 2004, 14,7% a dicembre 2004, 13,5% a giugno

2005), parallelamente all'aumento di quella, più consistente, delle società non finanziarie e famiglie produttrici (74,5% a giugno 2004, 81% a dicembre 2004, 82,2% a giugno 2005).

RAPPORTO SOFFERENZE/IMPIEGHI (1) - DISTRIBUZIONE SETTORIALE

	Situazione al		
	30/6/05	31/12/04	30/6/04
Amministrazioni pubbliche	0,0%	0,0%	0,0%
Società finanziarie	3,0%	3,1%	1,3%
Società non finanziarie e famiglie produttrici	5,3%	5,8%	4,8%
Prodotti dell'agricoltura, silvicoltura e pesca	2,5%	3,1%	4,0%
Prodotti energetici	0,0%	0,0%	0,0%
Minerali e metalli ferrosi e non ferrosi	1,9%	1,4%	1,4%
Minerali e prodotti non metallici	5,6%	7,8%	5,2%
Prodotti chimici	8,3%	16,4%	17,5%
Prodotti in metallo	5,2%	5,1%	5,3%
Macchine agricole ed industriali	4,1%	4,1%	4,1%
Macchine per ufficio	2,2%	3,2%	2,4%
Materiale e forniture elettriche	1,2%	2,3%	2,0%
Mezzi di trasporto	3,0%	4,9%	2,7%
Prodotti alimentari, bevande, tabacco	5,1%	8,1%	9,9%
Prodotti tessili, cuoio, abbigliamento	6,3%	6,3%	6,5%
Carta, prodotti stampa ed editoria	4,6%	2,8%	2,8%
Prodotti gomma e plastica	3,1%	3,5%	3,8%
Altri prodotti industriali	10,0%	4,5%	3,8%
Edilizia ed Opere Pubbliche	7,0%	7,6%	8,5%
Servizi al commercio, recuperi e riparazioni	4,7%	5,3%	5,4%
Servizi alberghieri e pubblici esercizi	3,1%	3,5%	3,7%
Servizi dei trasporti interni	3,5%	4,1%	3,8%
Servizi trasporti marittimi ed aerei	26,1%	25,1%	7,8%
Servizi connessi ai trasporti	3,7%	1,6%	0,9%
Servizi delle comunicazioni	0,2%	9,9%	1,7%
Altri servizi destinabili alla vendita	2,7%	3,0%	2,3%
Istituzioni sociali private	1,2%	2,2%	3,5%
Famiglie consumatrici	1,8%	3,0%	3,4%
Totale residenti	3,7%	4,5%	3,6%
Resto del mondo	6,3%	2,4%	8,2%
Totale	3,7%	4,4%	3,7%

(1) Valori al lordo delle presunte perdite.

Sotto il profilo dei settori, il rapporto sofferenze/impieghi risulta in diminuzione per le famiglie consumatrici (3,4% a giugno 2004, 3% a dicembre 2004, 1,8% a giugno 2005), mentre per le società non finanziarie e famiglie produt-

trici la diminuzione (5,3% a giugno 2005) risulta congiunturale (5,8% a dicembre 2004), a fronte di un incremento su base annua (4,8% a giugno 2004).

STRUMENTI FINANZIARI (migliaia di euro)

	Situazione al					Variazione %	
	30/6/05 (1)	31/12/04 (2)	31/12/04 pro forma (1)	30/6/04 (2)	30/6/04 pro forma (1)	6/05 12/04 p.f.	6/05 6/04 p.f.
Strumenti finanziari attivi							
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.854.661	2.359.067	2.376.119	2.356.730	2.379.117	20,1	20,0
- titoli ed altre attività per cassa	2.714.456	2.272.186	2.217.082	2.178.897	2.159.708	22,4	25,7
- strumenti derivati	140.205	86.880	159.037	177.833	219.409	- 11,8	- 36,1
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	727.642	178.310	718.020	193.630	718.219	1,3	1,3
C. Derivati di copertura	79.203	20.885	61.722	14.612	16.347	28,3	...
D. Partecipazioni	893.094	893.088	893.061	836.380	836.380	0,0	6,8
Totale strumenti finanziari attivi	4.554.600	3.451.350	4.048.922	3.401.352	3.950.063	12,5	15,3
di cui: titoli ed altre attività per cassa	4.335.192	3.343.584	3.828.163	3.208.907	3.714.307	13,2	16,7
strumenti derivati	219.408	107.766	220.759	192.445	235.756	- 0,6	- 6,9
Strumenti finanziari passivi							
A. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	222.469	94.872	187.303	148.537	221.104	18,8	0,6
- strumenti derivati	222.469	94.872	187.303	148.537	221.104	18,8	0,6
B. Derivati di copertura	47.803	2.750	48.166	4.168	32.113	- 0,8	48,9
C. Strumenti di capitale	11.507	-	11.402	-	11.402	0,9	0,9
Totale strumenti finanziari passivi	281.779	97.622	246.871	152.705	264.619	14,1	6,5
di cui: titoli ed altre attività per cassa	11.507	-	11.402	-	11.402	0,9	0,9
strumenti derivati	270.272	97.622	235.469	152.705	253.217	14,8	6,7

(1) Importi calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS compresi 32 e 39.

(2) Importi calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS tranne 32 e 39.

Le **attività finanziarie** risultano pari a 4.554,6 milioni, in crescita del 12,5% rispetto alla fine dell'esercizio scorso (+15,3% su base annua). In particolare, a fronte dell'incremento dei titoli ed altre attività per cassa a 4.335,2 milioni (+13,2% da inizio anno, +16,7% nei dodici mesi), si registra una variazione negativa degli strumenti derivati (-0,6% rispetto a inizio anno, -6,9% su base annua).

Le **attività disponibili per la vendita** comprendono la partecipazione nella Banca d'Italia, la cui valutazione al *fair value* (in sede di FTA) ha determinato, rispetto alla valutazione di bilancio al 31/12/2004 (effettuata al costo), una plusvalenza pari a 539,7 milioni (fiscalmente esente ai sensi dell'art. 87 del TUIR).

Le **passività finanziarie**, pari a 281,8 milioni, sono in aumento del 14,1% nel semestre e del 6,5% su base annua.

ATTIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE (migliaia di euro)

	Situazione al					Variazione %	
	30/6/05 (1)	31/12/04 (2)	31/12/04 pro forma (1)	30/6/04 (2)	30/6/04 pro forma (1)	6/05 12/04 p.f.	6/05 6/04 p.f.
A. Titoli ed altre attività per cassa	2.714.457	2.272.186	2.217.082	2.178.897	2.159.708	22,4	25,7
B. Strumenti derivati	140.205	86.881	159.037	177.833	219.409	- 11,8	- 36,1
Derivati finanziari	138.789	84.853	156.938	176.811	218.457	- 11,6	- 36,5
contratti a termine	9.550	-	-	-	-	...	...
swap	38.325	-	-	-	-	...	...
opzioni acquistate	25.179	44.616	45.328	29.764	30.239	- 44,5	- 16,7
altri	65.735	40.237	111.610	147.047	188.218	- 41,1	- 65,1
Derivati creditizi	1.416	2.028	2.099	1.022	952	- 32,5	48,7
total rate of return (tror)	1.252	2.028	1.947	992	952	- 35,7	31,5
credit default swap (cds)	164	-	152	30	-	7,9	...
Totale attività finanziarie di negoziazione	2.854.662	2.359.067	2.376.119	2.356.730	2.379.117	20,1	20,0
di cui : quotate	2.200.170	2.275.709	2.290.338	2.303.623	2.318.431	- 3,9	- 5,1
non quotate	654.492	83.358	85.781	53.107	60.686	663,0	978,5

(1) Importi calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS compresi 32 e 39.

(2) Importi calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS tranne 32 e 39.

Nell'ambito delle **attività finanziarie di negoziazione** si osserva l'incremento dei titoli ed altre attività per cassa a 2.714,5 milioni (+22,4% nel semestre; +25,7% su base an-

nu), a fronte del decremento degli strumenti derivati a 140,2 milioni (-11,8% nel semestre; - 36,1% su base annua).

PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE (migliaia di euro)

	Situazione al					Variazione %	
	30/6/05 (1)	31/12/04 (2)	31/12/04 pro forma (1)	30/6/04 (2)	30/6/04 pro forma (1)	6/05 12/04 p.f.	6/05 6/04 p.f.
B. Strumenti derivati							
Derivati finanziari	221.035	93.240	185.069	147.701	219.960	19,4	0,5
contratti a termine	10.006	5.911	5.911	987	987	69,3	...
swap	183.588	62.771	154.494	139.858	212.087	18,8	- 13,4
opzioni acquistate	27.441	24.558	24.664	6.856	6.886	11,3	...
Derivati creditizi	1.434	1.632	2.234	836	1.144	- 35,8	25,3
credit default swap (cds)	1.434	1.632	2.234	836	1.144	- 35,8	25,3
Totale passività finanziarie di negoziazione	222.469	94.872	187.303	148.537	221.104	18,8	0,6
di cui : quotate	13.779	6	2.127	-	2.511	...	...
non quotate	208.690	94.866	185.176	148.537	218.593	12,7	- 4,5

(1) Importi calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS compresi 32 e 39.

(2) Importi calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS tranne 32 e 39.

Le **passività finanziarie di negoziazione** sono costituite interamente da strumenti derivati; in larga parte si tratta di swap, per un ammontare di 183,6 milioni (82,5% dell'aggregato), in aumento del 18,8% nel semestre e in diminu-

zione del 13,4% su base annua. Nell'ambito delle opzioni (27,4 milioni), 12,3 milioni si riferiscono a opzioni scorporate da obbligazioni emesse dalla Banca.

DERIVATI DI COPERTURA AL 30/6/2005 (milioni di euro)

	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale
Valori positivi dei contratti derivati	79.203	-	-	-	-	79.203
Derivati finanziari	79.203	-	-	-	-	79.203
swap	79.203	-	-	-	-	79.203
Valori negativi dei contratti derivati	39.386	8.417	-	-	-	47.803
Derivati finanziari	39.386	8.417	-	-	-	47.803
swap	39.301	8.417	-	-	-	47.718
opzioni acquistate	85	-	-	-	-	85

Il valore dei **contratti derivati di copertura** è pari a 127 milioni, in aumento del 15,6% da inizio anno e del 162,1% nei dodici mesi.

Si tratta di derivati interamente costituiti da **swap**. La ripartizione tra derivati a copertura di attività e quelli a copertura di passività ha visto

una diminuzione dei primi (-0,8% nel semestre; +48,9% su base annua) ed un incremento dei secondi (+28,3% nel semestre; +384,5% su base annua), che hanno raggiunto i 79,2 milioni, pari al 62,4% del totale.

DERIVATI PER TIPOLOGIA DI COPERTURA (migliaia di euro)

	Situazione al					Variazione %	
	30/6/05 (1)	31/12/04 (2)	31/12/04 pro forma (1)	30/6/04 (2)	30/6/04 pro forma (1)	6/05 12/04 p.f.	6/05 6/04 p.f.
Derivati a copertura di attività	47.803	2.750	48.166	4.168	32.113	- 0,8	48,9
Copertura specifica del fair value	47.803	2.750	48.166	4.168	32.113	- 0,8	48,9
tasso di interesse	39.386	2.750	32.760	4.168	17.210	20,2	...
altri rischi	8.417	-	15.406	-	14.903	- 45,4	- 43,5
Derivati a copertura di passività	79.203	20.885	61.722	14.612	16.347	28,3	...
Copertura specifica del fair value	78.091	17.970	60.251	14.612	16.347	29,6	...
tasso di interesse	78.091	17.347	60.251	14.016	16.347	29,6	...
altri rischi	-	623	-	596	-	...	...
Copertura specifica di flussi finanziari	1.112	2.915	1.471	-	-	- 24,4	...
transazioni attese	1.112	2.915	1.471	-	-	- 24,4	...

(1) Importi calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS compresi 32 e 39.

(2) Importi calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS tranne 32 e 39.

Sui contratti derivati di negoziazione sono stati contabilizzati 133 milioni di rivalutazioni, 164,1 milioni di svalutazioni e 8,4 milioni di utili netti da negoziazione. Il risultato netto che ne consegue è negativo per 22,7 milioni.

Sui contratti derivati di copertura sono stati contabilizzati 30 milioni di rivalutazioni e 11,1 milioni di svalutazioni. In ragione di una variazione netta dell'oggetto di copertura negativa per 18 milioni, il risultato netto risulta di 0,9 milioni.

RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' IN CONTRATTI DERIVATI

(migliaia di euro)

	Rivalutazioni	Svalutazioni	Utili netti da negoziazione	Risultato netto
1. Contratti di negoziazione	133.046	164.141	8.357	- 22.738
1.1 Derivati finanziari	132.511	162.951	6.689	- 23.751
1.2 Derivati su crediti	535	1.190	1.668	1.013

	Rivalutazioni	Svalutazioni	Variazioni dell'oggetto della copertura	Risultato netto
2. Contratti di copertura	29.964	11.109	- 17.978	877
2.1 Copertura di attività	26	9.536	9.475	- 35
2.2 Copertura di passività	29.938	1.573	- 27.453	912

LE PARTECIPAZIONI

Il valore **delle partecipazioni riferite alle imprese del Gruppo** è pari a 877,2 milioni, invariato su fine anno e in crescita del 6,9% su giugno 2004. Le società incluse in questa voce sono le seguenti:

- Banca del Monte di Lucca SpA, Cassa di Risparmio di Savona SpA, Cassa di Risparmio di Carrara SpA e Banca Cesare Ponti SpA che esercitano attività bancaria;
- Carige Assicurazioni SpA e Carige Vita Nuova SpA, che esercitano attività assicurativa;
- Carige Asset Management SGR SpA, esercente attività finanziaria;
- Centro Fiduciario SpA, esercente attività fiduciaria;
- Galeazzo Srl, Columbus Carige Immobiliare SpA ed Immobiliare Ettore Vernazza SpA, che svolgono attività strumentali nel settore immobiliare;
- Argo Finance One Srl e Priamar Finance Srl, società veicolo di operazioni di cartolarizzazione di crediti in sofferenza.

Appartengono inoltre al Gruppo Banca Carige, ma non sono incluse nel valore di bilancio delle partecipazioni in quanto partecipate indirettamente, le seguenti società:

- Immobiliare Carisa Srl, che esercita attività strumentali nel settore immobiliare, società partecipata indirettamente tramite la Cassa di Risparmio di Savona;

- Assi90 Srl, che esercita attività strumentale alle assicurazioni, partecipata indirettamente tramite la Carige Assicurazioni e la Carige Vita Nuova;
- AG Srl e Savona 2000 Srl, che esercitano attività strumentale alle assicurazioni, partecipate indirettamente tramite la Assi90;
- Dafne Immobiliare Srl, che esercita attività strumentale nel settore immobiliare, partecipata indirettamente tramite la Carige Assicurazioni.

Il valore di bilancio **delle partecipazioni in imprese non del Gruppo** ammonta a 15,9 milioni, invariato rispetto a fine anno e a giugno 2005.

Con riferimento alla raccomandazione Consob n. 97001574 del 20/2/97, si segnala che i rapporti con società partecipate rientrano nella normale attività della Banca e sono regolate a condizioni di mercato.

In particolare, al 30/6/2005 i rapporti attivi e passivi nei confronti delle società partecipate ammontano rispettivamente a 437,4 milioni e 397,1 milioni, le garanzie e impegni a 2,6 milioni, i dividendi e gli altri proventi sono rispettivamente pari a 12,8 e 40,3 milioni e gli oneri pari a 7,7 milioni.

Nella seguente tabella "Rapporti con le partecipate" sono indicati in dettaglio i rapporti con le imprese controllate e sottoposte ad influenza notevole.

RAPPORTI CON LE PARTECIPATE *(migliaia di euro)*

30/6/05

	Attività	Passività	Garanzie e impegni	Dividendi	Altri proventi	Oneri
IMPRESE CONTROLLATE	271.603	395.020	2.583	12.776	20.447	7.677
Galeazzo Srl	4	2.916	-	-	4	25
Columbus Carige Immobiliare SpA	11.903	-	-	-	348	1.030
Immobiliare Ettore Vernazza SpA	968	4	-	471	38	-
Argo Finance One Srl	19	11	-	-	5	-
Argo Mortgage Srl	19	11	-	-	5	-
Argo Mortgage 2 Srl	-	10	-	-	-	-
Priamar Finance Srl	19	10	-	-	5	-
Centro Fiduciario SpA	678	774	-	-	251	147
Cassa di Risparmio di Carrara SpA	17.417	261.403	-	2.925	352	3.163
Cassa di Risparmio di Savona SpA	73.942	66.510	-	5.529	1.479	1.273
Banca del Monte di Lucca SpA	62.952	26.475	27	864	1.010	487
Banca Cesare Ponti SpA	23.739	2.318	-	452	332	12
Carige Asset Management Sgr SpA	6.476	6.731	-	-	13.298	789
Carige Vita Nuova SpA	2.160	16.991	-	1.424	1.828	70
Carige Assicurazioni SpA	71.228	7.996	2.556	1.111	1.561	675
Assi 90 Srl	-	2.499	-	-	595	5
AG Srl	79	223	-	-	-	1
Savona 2000 Srl	-	67	-	-	-	-
Dafne Immobiliare Srl	-	71	-	-	-	-
IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE	165.824	2.186	25	-	19.890	65
Frankfurter Bankgesellschaft AG	148.548	942	-	-	1.539	-
Assimilano Srl	-	667	-	-	1	4
Recina Servizi Srl	-	-	-	-	1	21
Consorzio per il giurista d'Impresa S.C. Srl	-	32	-	-	-	-
Didiass Srl	-	-	-	-	-	-
Assistars Srl	-	-	-	-	-	-
B.D.A SpA	-	-	25	-	-	-
U.C. Sport e Sicurezza Srl	-	16	-	-	-	-
ATOMA Srl	-	240	-	-	-	-
Autostrada dei Fiori SpA	17.276	289	-	-	18.349	40
TOTALE	437.427	397.206	2.608	12.776	40.337	7.742

I RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

La Banca ha sempre agito nella piena consapevolezza della nozione di "parti correlate" fornita dalla CONSOB con Comunicazione n. 2064231 del 30/9/2002 e di quanto disposto dall'art. 71 bis del Regolamento CONSOB 11971/99, nonché delle previsioni di cui all'art. 11 del Codice di Autodisciplina delle società

quotate in tema di operazioni con parti correlate. Il Consiglio di Amministrazione della Banca ha conseguentemente approvato, nel corso della seduta del 2/8/2004, uno specifico Regolamento in tema di operazioni con parti correlate, la cui versione aggiornata – approvata dal Consiglio di Amministrazione del 20/6/2005 dopo l'introduzione dell'articolo 2391 bis del Codice Civile e della delibera CONSOB del 14/4/2005 – è conforme alla nuova definizione di "parti correlate" di cui al

principio IAS 24 e prevede ulteriori affinamenti applicativi.

Tale documento definisce le linee guida per l'effettuazione delle operazioni con dette controparti e, in particolare, di quelle di maggior rilievo economico, patrimoniale e finanziario, da riservare alla competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione, nonché i criteri generali per l'informativa da rendere al Consiglio in ordine a tali operazioni, se compiute da organi o strutture delegati, al fine di assicurare la correttezza sostanziale e procedurale delle medesime. Per l'attuazione del Regolamento, la Banca predispose e tiene costantemente aggiornato un elenco delle "Parti correlate", che viene portato a conoscenza delle strutture interne e delle società controllate. Nessuna delle operazioni poste in essere con parti correlate ha comportato

obblighi di informativa al mercato ai sensi dell'art. 71 bis del Regolamento Consob n. 11971. Restano ovviamente invariati gli obblighi di cui all'art. 136 del D. Lgs. 1/9/1993 n. 385 in tema di obbligazioni degli esponenti bancari, per cui la Banca dispone di apposito Regolamento, nonché le norme di legge concernenti gli interessi degli Amministratori. Al riguardo, si fa comunque espresso rinvio a quanto descritto anche nella Relazione annuale sulla Corporate Governance.

Nella seguente tabella vengono riportate le informazioni relative ai crediti ed alle garanzie rilasciate dalla Carige in essere al 30/6/2005 nei confronti degli Amministratori e Sindaci della Banca.

CREDITI E GARANZIE RILASCIATE (importi in migliaia di euro)

	30/6/05	30/6/04
(a) Amministratori		
- Crediti per cassa	26.776	18.762
- Garanzie rilasciate	11.144	4.000
(b) Sindaci		
- Crediti per cassa	108	255
Totale	38.028	23.017

LA GESTIONE DEL RISCHIO

Pur mantenendo adeguati i livelli di presidio e di analisi all'interno delle singole banche facenti parte del Gruppo, la Capogruppo effettua per tutte le controllate e in ottica integrata, la gestione del rischio di credito, di mercato, di interesse, di liquidità e operativo.

Relativamente al **rischio di credito**, è proseguito, nel semestre, lo sviluppo del progetto di attribuzione di un rating interno alla clientela.

In particolare, è stato definito il modello per le piccole e medie imprese (PMI) il cui output è stato integrato nei sistemi informativi del Gruppo al fine di un'attribuzione mensile della *probability of default* (PD) e sottoposto a verifica mensile per utilizzarlo nelle procedure di delibera dei fidi e di *pricing* del credito.

Relativamente agli altri segmenti di clientela, per le controparti appartenenti al segmento *large corporate* è stato adottato un rating utilizzando le risultanze fornite dalla Centrale dei Bilanci nell'ambito del progetto SIRC (Sistema Informativo sul Rischio di Credito) mentre, per quanto

concerne i clienti *retail* (*small business* e privati), sono state completate le analisi univariate e multivariate a livello di tipologia di prodotto e a livello di cliente ed è stato rilasciato il primo output di *probability of default*. Tale output è stato sottoposto a test di verifica di bontà e correttezza, con lo scopo di integrarlo nelle procedure di delibera dei fidi e di *pricing* del credito.

In parallelo, è proseguita l'attività sul progetto per il calcolo della perdita in caso di insolvenza (*loss given default* – LGD) in funzione del segmento di clientela di appartenenza e della tipologia di prodotto e di garanzia. Le stime di LGD prodotte sono corrette per un moltiplicatore che considera l'evoluzione delle posizioni ad incaglio (c.d. *cure rate*). Anche in tale caso, le stime di LGD sono state testate con lo scopo di inserirle nel processo di determinazione del *pricing* dei prodotti di credito. Nei primi mesi del 2005 è stato, inoltre, definito un modello econometri-

co per il calcolo dell'esposizione al momento del default (EAD - *exposure at default*).

Il progetto rischio di credito nel suo complesso comprende anche la realizzazione del *datawarehouse* del credito dal quale attingere come fonte informativa per l'estrazione dei dati necessari ad alimentare i motori di calcolo del rating. Tale *datawarehouse* costituisce la base dati logica che contiene tutti gli elementi (input, output, funzioni, dati intermedi) in grado migliorare la funzionalità del sistema di Credit Risk Management (CRM) del Gruppo Carige.

Infine, sempre in seno alla Capogruppo, è stato avviato un progetto per il calcolo del *pricing risk adjusted* che si è focalizzato sulle controparti PMI e *small business* della Banca: gli output dei modelli di *credit risk* (PD, LGD) sono stati implementati nella formula per il calcolo di un *pricing* che sia funzione anche del livello di rischio del cliente.

Le fasi successive del progetto, previste per il secondo semestre del 2005, consistono nel consolidamento del modello interno di determinazione dell'EAD, nella messa a regime delle procedure di estrazione mensile dei dati per l'alimentazione dei motori di calcolo e nell'implementazione del modello di portafoglio per il calcolo del capitale a rischio connesso alle perdite inattese su crediti.

Anche nel corso del 1° semestre 2005 la politica del credito è stata coerente con la connota-

zione di banca retail che tradizionalmente caratterizza la Banca Carige: è stata confermata la particolare attenzione nei confronti dei segmenti delle famiglie, degli artigiani, dei commercianti e della piccola e media impresa. E' stato altresì potenziato e consolidato il rapporto con le imprese, basato sull'attività dei gestori corporate, incaricati delle relazioni con la clientela delle medie imprese. Altro elemento rilevante dell'evoluzione strategica della politica del credito della Banca è la nuova finanza d'impresa, attraverso la quale si intende rivestire il ruolo di banca di riferimento in termini di servizi innovativi da offrire alle imprese. Per quanto riguarda la distribuzione geografica, la politica di diversificazione è stata favorita dalle acquisizioni operate nel corso degli ultimi anni, che hanno determinato l'aumento del numero di regioni e provincie in cui la Banca è presente. Pur nella salvaguardia del tradizionale supporto all'attività economica della Liguria, quindi, è proseguito lo sviluppo degli impieghi in nuovi ambiti regionali e provinciali e in nuovi settori, con l'obiettivo di sfruttare le opportunità commerciali e l'effetto diversificazione che ne deriva. Circa i profili di solvibilità, la Banca Carige conferma il rispetto delle soglie previste per tutti gli indicatori di rischio della Banca d'Italia attualmente in vigore. Il patrimonio di vigilanza risulta pari a 1.477,9 milioni.

COMPOSIZIONE PATRIMONIO DI VIGILANZA (migliaia di euro)

	Situazione al		
	30/6/05	31/12/04	30/6/04
Elementi positivi del patrimonio di base (a)	1.664.376	1.638.196	1.628.405
Capitale sociale	1.113.327	1.113.327	1.113.327
Riserve	288.210	262.030	256.412
Sovrapprezzi di emissione	262.839	262.839	258.666
Elementi negativi del patrimonio di base (b)	458.184	462.113	505.125
Avviamento	429.081	431.849	437.121
Altri elementi negativi	29.103	30.264	68.004
Totale patrimonio di base (c = a-b)	1.206.192	1.176.083	1.123.280
Patrimonio supplementare (d)	502.977	499.752	496.524
Deduzioni (e)	231.249 (1)	230.800 (1)	216.080 (1)
Patrimonio di vigilanza (c+d-e)	1.477.920 (1)	1.445.035 (1)	1.403.724 (1)

(1) Come da indicazione dell'Organo di Vigilanza, tali valori tengono conto della deduzione relativa alla partecipazione nella Carige Assicurazioni (171.226 mila euro) ed al prestito subordinato emesso dalla stessa e sottoscritto dalla Banca Carige per 47.253 mila euro; non considerando tale deduzione il patrimonio di vigilanza totale (total capital) al 30/06/2005 sarebbe pari a 1.696.400 migliaia di euro.

La quota di patrimonio di vigilanza assorbita per i rischi di credito e di mercato è pari a 793,7 milioni (pari al 53,7% del totale), per cui, considerando anche gli altri requisiti prudenziali,

l'eccedenza patrimoniale si attesta a 640,9 milioni.

Nello scorso mese di febbraio la Banca ha emesso un prestito subordinato (Tier 3) da 80 milioni che, pur non essendo ricompreso nel

patrimonio di vigilanza, ha le caratteristiche tali da poter essere computato a copertura dei rischi

di mercato, con un effetto positivo sul *Total Capital Ratio*.

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

	Situazione al		
	30/6/05	31/12/04	30/6/04
Patrimonio di vigilanza			
Patrimonio di base (tier 1 capital)	1.206.192	1.176.083	1.123.280
Patrimonio supplementare (tier 2 capital)	502.977	499.752	496.524
meno: elementi da dedurre	-231.249	-230.800	-216.080
Patrimonio totale (total capital)	1.477.920	1.445.035	1.403.724
Attività ponderate			
Rischio di credito	10.198.914	9.526.943	9.306.557
Rischio di mercato	1.139.900	759.600	1.055.957
Altri requisiti prudenziali	618.400	669.257	359.586
Totale attivo ponderato	11.957.214	10.955.800	10.722.100
Prestiti subordinati a copertura dei rischi di mercato (Tier 3)	79.793	-	-
Coefficienti di solvibilità (%)			
Patrimonio di base (Tier 1)/Attività ponderate rischio di credito	11,83%	12,34%	12,07%
Patrimonio di vigilanza/Attività ponderate rischio di credito (1)	14,49%	15,17%	15,08%
Patrimonio di base (Tier 1)/Totale attivo ponderato (2)	10,09%	10,73%	10,48%
Patrimonio di vigilanza/Totale attivo ponderato (1) (2)	13,03%	13,19%	13,09%

(1) Come da indicazioni dell'Organo di Vigilanza, tali valori tengono conto della deduzione relativa alla partecipazione nella Carige Assicurazioni (171.226 mila euro) ed al prestito subordinato emesso dalla stessa e sottoscritto dalla Banca Carige per 47.253 mila euro; non considerando tale deduzione il patrimonio di vigilanza totale (total capital) al 30/06/2005 sarebbe pari a 1.696.400 migliaia di euro e i due coefficienti ad esso collegati salirebbero dal 14,49% al 16,63%, il rapporto sulle attività ponderate per il rischio di credito, e dal 13,03% al 14,85%, il rapporto sul totale attivo ponderato.

Le stime prodotte circa gli impatti sul patrimonio di vigilanza della disciplina dei nuovi principi contabili (IAS) evidenziano una crescita del valore del patrimonio stesso (circa 301 milioni di euro la crescita stimata al 30/06/2005); tale fenomeno risulta determinato dall'applicazione dei filtri prudenziali e, in particolare, dalla rivalutazione delle immobilizzazioni materiali e dalla rivalutazione della partecipazione in Banca d'Italia.

In particolare, si sottolinea che un eventuale aumento di capitale per la parte corrispondente, nell'ambito delle Riserve da valutazione, alla variazione positiva derivante dalla valutazione delle immobilizzazioni materiali, pari a 164,8 milioni, condurrebbe ad un conteggio della stessa nell'ambito del Patrimonio di base (Tier 1), anziché al conteggio nell'ambito del Patrimonio Supplementare (Tier II).

COMPOSIZIONE PATRIMONIO DI VIGILANZA - STIME IMPATTI IAS (migliaia di euro)

	30/6/05 ante IAS	30/6/05 post IAS (1)	31/12/04 ante IAS	31/12/04 post IAS (1)
Elementi positivi del patrimonio di base (a)	1.664.376	1.711.964	1.638.196	1.667.513
Capitale sociale	1.113.327	1.278.165	1.113.327	1.278.165
Riserve	288.210	170.960	262.030	126.509
Sovrapprezzi di emissione	262.839	262.839	262.839	262.839
Elementi negativi del patrimonio di base (b)	458.184	463.908	462.113	478.472
Avviamento	429.081	446.642	431.849	442.392
Altri elementi negativi	29.103	17.267	30.264	36.081
Filtri prudenziali sul patrimonio di base (c)	-	-16.049	-	-13.303
Totale patrimonio di base (c = a-b+c)	1.206.192	1.232.007	1.176.083	1.175.738
Patrimonio supplementare (d)	502.977	778.142	499.752	770.183
Deduzioni (e)	231.249 (2)	231.249 (2)	230.800 (2)	230.800 (2)
Patrimonio di vigilanza (c+d-e)	1.477.921 (2)	1.778.900 (2)	1.445.035 (2)	1.715.120 (2)

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

(2) Come da indicazione dell'Organo di Vigilanza, tali valori tengono conto della deduzione relativa alla partecipazione nella Carige Assicurazioni (171.226 mila euro), al prestito subordinato emesso dalla stessa e sottoscritto dalla Banca Carige per 47.253 mila euro; non considerando tale deduzione, al 30/06/2005 il patrimonio di vigilanza totale (total capital) ante IAS sarebbe pari a 1.696.400 mila di euro mentre il valore post IAS sarebbe pari a 1.997.380 mila euro.

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

	Situazione al			
	30/6/05 ante IAS	30/6/05 post IAS (1)	31/12/04 ante IAS	31/12/04 post IAS (1)
Patrimonio di vigilanza				
Patrimonio di base (tier 1 capital)	1.206.192	1.232.007	1.176.083	1.175.738
Patrimonio supplementare (tier 2 capital)	502.977	778.142	499.752	770.183
meno: elementi da dedurre	-231.249	-231.249	-230.800	-230.800
Patrimonio totale (total capital)	1.477.921	1.778.900	1.445.035	1.715.120
Attività ponderate				
Rischio di credito	10.198.914	10.605.150	9.526.943	9.953.730
Rischio di mercato	1.139.900	1.408.880	759.600	875.070
Altri requisiti prudenziali	618.400	309.829	669.257	360.686
Totale attivo ponderato	11.957.214	12.323.859	10.955.800	11.189.486
Prestiti subordinati a copertura dei rischi di mercato	79.961	79.961	-	-
Coefficienti di solvibilità (%)				
Patrimonio di base (Tier 1)/Attività ponderate rischio di credito	11,83%	11,62%	12,34%	11,81%
Patrimonio di vigilanza/Attività ponderate rischio di credito (2)	14,49%	16,77%	15,17%	17,23%
Patrimonio di base (Tier 1)/Totale attivo ponderato (3)	10,09%	10,00%	10,73%	10,51%
Patrimonio di vigilanza/Totale attivo ponderato (2) (3)	13,03%	15,08%	13,19%	15,33%

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

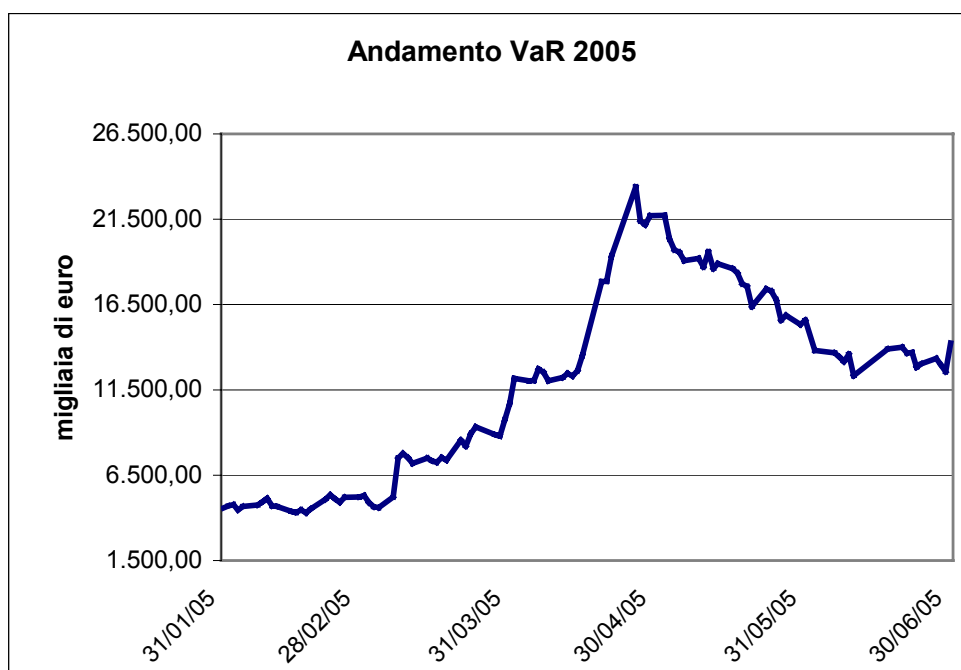
(2) Come da indicazione dell'Organo di Vigilanza, tali valori tengono conto della deduzione relativa alla partecipazione nella Carige Assicurazioni (171.226 mila euro), al prestito subordinato emesso dalla stessa e sottoscritto dalla Banca Carige (47.253 mila euro); non considerando tale deduzione, al 30/06/2005 il patrimonio di vigilanza totale (total capital) ante IAS sarebbe pari a 1.696.400 mentre il valore post IAS sarebbe pari a 1.997.379 mila euro; i due coefficienti collegati al patrimonio di vigilanza salirebbero dal 14,49% al 16,63%, il rapporto sulle attività ponderate per il rischio di credito, e dal 13,03% al 14,86%, il rapporto sul totale attivo ponderato.

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

Relativamente al **rischio di mercato**, nel corso del primo semestre del 2005 il Value at risk (VaR) medio complessivo, calcolato con un intervallo di confidenza del 99% e in un orizzonte temporale di 10 giorni, con riferimento a tutto il portafoglio titoli e derivati della Banca, è risultato pari a 11,7 milioni.

Il valore massimo del periodo (23,4 milio-

ni) è stato registrato il 26/4/2005, a seguito di una riallocazione del portafoglio nel comparto azionario (BNL, Antonveneta). Il valore minimo (4,3 milioni) è stato registrato il 17/2/2005.



Un dettaglio dell'articolazione del VaR fra le diverse tipologie di rischio è contenuto

nella seguente tabella, espressa in milioni di euro:

	30/06/2005	Media 2005	Minimo 2005	Massimo 2005
Rischio azionario	14,0	11,6	4,4	23,5
Rischio di cambio	0,6	0,6	0,4	0,7
Rischio di tasso	0,7	0,9	0,7	1,6
Effetto diversificazione	1,1	1,5	0,9	2,5
VaR totale	14,2	11,7	4,3	23,4

L'analisi del **rischio di tasso d'interesse** viene effettuata mediante l'applicazione di:

- *Gap analysis*, che si fonda sull'approccio degli utili correnti e che, sulla base dei gap tra poste attive e passive per data di rivedibilità del tasso, permette di controllare l'impatto sul margine d'interesse delle variazioni dei tassi;
- *Duration analysis*, che si basa sull'approccio del valore economico e che consente di misurare la sensibilità del valore di mercato del patrimonio della Banca alle variazioni dei tassi di interesse esterni; l'indicatore di *duration* del patrimonio, ottenuto come differenza tra la *duration* delle poste attive e passive, ponderata per i rispettivi volumi, fornisce una *proxy* della perdita percentuale in conto capitale per variazioni unitarie del tasso di interesse;
- *Sensitivity analysis* che analizza il valore di mercato del patrimonio della Banca al variare degli scenari esterni di tasso; l'obiettivo dell'analisi è, pertanto, quello di valutare il valore di mercato del patrimonio con strutture dei tassi esterni diverse ed alternative a quella di partenza;
- *Maximum probable loss analysis* che si pone l'obiettivo di rappresentare la massima perdita, con riferimento al valore di mercato del patrimonio, in un arco temporale definito e con un certo intervallo di confidenza; si tratta dell'estensione del concetto di VaR all'intera Banca.

Mediante la *gap analysis*, in particolare, si misura con cadenza mensile la variazione del margine di interesse sulla base del rischio gra-

vante sulle poste in essere alla data di riferimento (analisi di tipo statico). L'analisi è condotta utilizzando le tre metodologie del gap incrementale, del beta gap incrementale e dello *shifted* beta gap.

In particolare, la prima metodologia considera l'impatto sul margine di interesse di una variazione unitaria dei tassi (in aumento e in diminuzione), con spostamento parallelo di tutti i tassi della Banca nel momento di riprezzamento; la seconda metodologia tiene conto, per le poste a vista, della percentuale di assorbimento, da parte dei tassi interni, della variazione dei tassi esterni di mercato; infine, la terza metodologia tiene conto, nel determinare l'impatto sul margine, anche del fatto che i tassi delle poste a vista non reagiscono istantaneamente alle decisioni di intervento sui tassi ma, per il verificarsi di una certa vischiosità, reagiscono in maniera graduale e diluita nel tempo.

I dati al 30/6/2005 mostrano, con riferimento alla *shifted gap analysis* e in un orizzonte temporale di dodici mesi, una diminuzione del margine in caso di discesa di un punto dei tassi pari a 20,7 milioni e un aumento del margine in caso di crescita di un punto dei tassi pari a 22,3 milioni. I dati medi registrati nel corso del primo semestre 2005 sono pari, rispettivamente, a -29,3 milioni (diminuzione dei tassi dell'1%) e +28,2 milioni (aumento dei tassi dell'1%).

Il dettaglio dei valori medi registrati nel corso del primo semestre 2005 è riepilogato nella seguente tabella:

	Shock: -1%				Shock: +1%			
	Bilancio		F. Bilancio	Totale	Bilancio		F. Bilancio	Totale
	Vista	Scadenza			Vista	Scadenza		
a - Gap Incrementale	37,9	-31,5	0,5	6,9	-45,4	30,0	-0,4	-15,8
b - Gap Incrementale	0,3	-31,5	0,5	-30,7	-3,2	30,0	-0,4	26,4
c - Shifted β Gap	1,7	-31,5	0,5	-29,3	-1,4	30,0	-0,4	28,2

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

L'impatto medio complessivo del calo di un punto dei tassi (-29,3 milioni) rappresenta l'8% del margine di interesse annualizzato realizzato nel primo semestre 2005 (366,5 milioni).

Per quanto concerne il **rischio liquidità**, viene effettuata un'analisi complessiva, riferita al totale delle poste attive e passive sensibili (escluse quelle a vista), e un'analisi focalizzata sul comparto a medio/lungo termine. Da quest'ultimo

punto di vista, in particolare, viene analizzato il gap fra impieghi e raccolta a medio lungo termine, in termini di *stock* e in termini di flussi in scadenza, per valutarne l'evoluzione prospettica: tale analisi risulta particolarmente importante in funzione della pianificazione delle politiche di *funding*, sia per quanto concerne la raccolta obbligazionaria ordinaria, sia per quanto

riguarda l'eventuale ricorso ai mercati internazionali dei capitali.

Relativamente ai **rischi operativi**, è in corso la discussione, a livello di sistema bancario internazionale e di Organismi di Vigilanza, delle metodologie più idonee per la misurazione degli assorbimenti e per il calcolo dei corrispondenti requisiti patrimoniali. Il Comitato di Basilea introdurrà, a partire dal 2006, un requisito anche a fronte di tali rischi; è stato quindi necessario prendere, sin da subito, alcune decisioni di carattere strategico. Gli Organismi di Vigilanza prevedono, infatti, che le banche istituiscano processi sistematici di raccolta dei dati relativi alle perdite operative anche nel caso di adozione dell'approccio standard; è, inoltre, necessario disporre di un processo di raccolta di tali dati per partecipare al consorzio DIPO (Database Italiano Perdite Operative), costituito su iniziativa dell'ABI e al quale la banca Capogruppo ha aderito e, con essa, le controllate. L'attivazione

di tale processo è utile alla Banca, oltre che per soddisfare gli obblighi di Vigilanza, anche per valutare in maniera più compiuta il rapporto tra redditività e rischio per ciascuna delle linee di *business* previste dal Comitato di Basilea.

È stato definito a livello di Gruppo un piano di interventi finalizzato all'individuazione delle strategie per minimizzare i rischi e le conseguenze economiche legate alla mancata operatività, per assicurare il ripristino dei processi entro i tempi stabiliti e per definire procedure alternative al fine di assicurare l'operatività della banca. Nel corso del secondo semestre del 2005 è previsto l'avvio della fase di realizzazione degli interventi previsti (potenziamento e/o implementazione dei controlli, standardizzazione delle misure di *contingency* e *disaster recovery*, individuazione di postazioni di lavoro alternative, predisposizione del piano di *business continuity* e definizione/revisione degli inerenti processi).

I RISULTATI PER SETTORE DI ATTIVITA' ECONOMICA

L'analisi per settori di attività evidenzia il rilevante contributo del settore corporate a cui fa capo circa la metà della contribuzione della clientela; una quota rilevante del risultato eco-

nomico complessivo della Banca deriva dalle partecipazioni grazie all'apporto dei dividendi delle società del Gruppo.

Settori di attività

(Importi in migliaia di euro)

	Private e Affluent	Corporate	Retail	Partecipazioni	Altro	TOTALE
Risultato netto della gestione finanziaria (1)	56.257	53.038	109.518	28.943	66.700	314.456
Costi operativi	-33.029	-14.378	-98.256	-359	-30.943	-176.965
Utile (perdita) della operatività corrente	23.228	38.660	11.262	28.584	35.757	137.491
Crediti verso banche					1.287.767	1.287.767
Crediti verso clientela	152.453	4.812.438	3.984.777		1.449.538	10.399.206
Partecipazioni				893.094		893.094
Debiti verso banche					1.844.191	1.844.191
Debiti verso clientela	2.467.198	1.250	2.648.944		2.470.263	7.587.656
Titoli in circolazione	3.015.977	-	568.371		1.231.566	4.815.914

(1) comprensivo di utili da cessione di investimenti

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

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

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

Il **servizio consulenza finanziaria clientela privata** è articolato in 37 distretti, dei quali 19 in Liguria, e 14 aree (9 in Liguria) e si avvale di 94 consulenti

Il **servizio consulenza finanziaria imprese** copre 16 aree territoriali (di cui 9 in Liguria, più Lombardia, Piemonte, Emilia, Veneto, Mar-

che, Lazio e Umbria) e si avvale di 84 consulenti attivi in 42 team.

Per quanto riguarda i **canali remoti**, gli sportelli di "Bancacontinua" sono 13, quelli ATM-Bancomat sono 464.

Nell'ambito dei servizi *on line* il numero dei contratti in vita è superiore ai 69 mila, di cui oltre 52 mila relativi all'*internet banking* e oltre 16 mila relativi al *call center*.

Infine, rientrano nei canali mobili gli **agenti delle società assicurative del Gruppo** che, al 30 giugno 2005, risultano 273; di questi, 36 sono promotori finanziari.

RETE DI VENDITA

A) CANALI TRADIZIONALI

	30/6/05		31/12/04		30/6/04	
	numero	Q%	numero	Q%	numero	Q%
AREA NORD-OVEST	268	68,2	268	68,2	269	68,4
Liguria	201	51,1	201	51,1	202	51,4
- Genova	136	34,6	136	34,6	137	34,9
- Imperia	27	6,9	27	6,9	27	6,9
- La Spezia	19	4,8	19	4,8	19	4,8
- Savona	19	4,8	19	4,8	19	4,8
Lombardia	36	9,2	36	9,2	36	9,2
Piemonte	31	7,9	31	7,9	31	7,9
AREA NORD-EST	31	7,9	31	7,9	31	7,9
Emilia Romagna	19	4,8	19	4,8	19	4,8
Veneto	12	3,1	12	3,1	12	3,1
AREA CENTRO	39	9,9	39	9,9	38	9,7
Lazio	33	8,4	33	8,4	32	8,1
Toscana	3	0,8	3	0,8	3	0,8
Marche	2	0,5	2	0,5	2	0,5
Umbria	1	0,3	1	0,3	1	0,3
AREA SUD E ISOLE	54	13,7	54	13,7	54	13,7
Sicilia	38	9,7	38	9,7	38	9,7
Puglia	9	2,3	9	2,3	9	2,3
Sardegna	7	1,8	7	1,8	7	1,8
ESTERO: Nizza (Francia)	1	0,3	1	0,3	1	0,3
TOTALE SPORTELLI	393	100,0	393	100,0	393	100,0

	30/6/05	31/12/04	30/6/04
Consulenti private banking	94	94	94
Consulenti corporate	84	81	81

B) CANALI REMOTI

	30/6/05	31/12/04	30/6/04
ATM - Bancomat	464	465	462
Bancacontinua (self service)	13	13	13
POS	12.085	11.895	11.730
Servizi on line (1)	69.043	66.602	62.854

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

C) CANALI MOBILI

	30/6/05	31/12/04	30/6/04
Agenti assicurativi (2)	273	277	299

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

Il **personale** della Banca è pari, a fine giugno, a 3.720 unità, una unità in più rispetto a dicembre 2004. I dirigenti rappresentano l'1,4% del totale, i quadri direttivi il 20,3% ed il restante personale è pari al 78,3% del totale. Nel corso del primo semestre 2005 si sono avute 55 assunzioni e 54 cessazioni, di cui 28

per effetto di un esodo incentivato di dipendenti in età pensionabile.

A fine giugno 2005 è operativo sul mercato il 71,1% del personale, pari a 2.644 unità, in lieve discesa rispetto alle 2.667 unità di fine dicembre 2004.

COMPOSIZIONE DELL' ORGANICO

	30/6/05		31/12/04		30/6/04	
	N.	%	N.	%	N.	%
Qualifica						
Dirigenti	53	1,4	56	1,5	45	1,2
Quadri direttivi	755	20,3	705	19,0	723	19,4
Altro Personale	2.912	78,3	2.958	79,5	2.966	79,4
TOTALE	3.720	100,0	3.719	100,0	3.734	100,0
Attività						
Sede	1.076	28,9	1.052	28,3	1.069	28,6
Mercato	2.644	71,1	2.667	71,7	2.665	71,4

I FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA FINE DEL SEMESTRE

Di seguito si propone una sintesi delle principali operazioni di rilievo economico, finanziario e patrimoniale realizzate nei mesi di luglio, agosto e settembre 2005.

In data 1° luglio si è giunti alla sottoscrizione tra la Capogruppo e le Delegazioni Sindacali di Gruppo di un verbale di accordo che disciplina i temi sia della ristrutturazione della Cassa di Risparmio di Carrara, sia dell'accentramento presso la Banca stessa del back office dei servizi di tesoreria e cassa gestiti dalla Capogruppo e dalla Cassa di Risparmio di Savona.

In data 4 luglio ha preso avvio il presidio specifico della clientela "affluent" presso 93 dipendenze della Rete Liguria, selezionate in base all'organico ed alle dimensioni del bacino d'utenza.

Il Comitato Esecutivo della Carige SpA, nella riunione del 12 luglio, ha deliberato di sottoscrivere ovvero di acquistare, previa autorizzazione della Banca d'Italia, una quota pari al 15% del capitale sociale di 1.000.000 euro della costituenda SGR specializzata nella costituzione e gestione di fondi immobiliari chiusi promossa da Cofid SpA.

A partire dal 15 luglio è commercializzata dalle banche del Gruppo "Carige stile", una nuova

linea di prodotti dedicati al mercato della clientela privata e delle famiglie, in sostituzione dell'attuale linea di conti a canone "Signor Conto", composta da una serie di "pacchetti" di servizi diversificati da abbinare al conto corrente.

In data 18 luglio la Banca ha partecipato, unitamente a primarie controparti nazionali ed internazionali, ad un'iniziativa che ha consentito il lancio di un'OPA da parte di Unipol Assicurazioni sulla Banca Nazionale del Lavoro, contestualmente sottoscrivendo appositi patti parasociali.

La Banca Carige detiene l'1,985% del capitale della BNL; in occasione della sottoscrizione dei suddetti patti parasociali, la Banca ha ottenuto da Unipol un'opzione put con scadenza a 3 anni sull'intero pacchetto detenuto.

A partire dal 25 luglio è operativa la nuova filiale di Asti, in sostituzione dell'Agenzia 1 Novi Ligure che cessa la sua operatività.

In data 20 settembre sono stati sottoscritti, tra la Carige e le controllate Cassa di Risparmio di Carrara SpA e Banca Cesare Ponti SpA, i rispettivi contratti di service dei servizi accentrati presso la Capogruppo.

L'EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per il prosieguo dell'esercizio è ragionevole ipotizzare un risultato sostanzialmente in linea con

le previsioni di budget e superiore al risultato dell'esercizio 2004.

Genova, 28 settembre 2005

Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Il Capo Contabile

Il Direttore Generale

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE
LIMITATA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE REDATTA AI SENSI DELL'ART. 81 DEL
REGOLAMENTO CONSOB ADOTTATO CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999
E SUCCESSIVE MODIFICHE ED INTEGRAZIONI**

**Agli Azionisti della
BANCA CARIGE S.p.A. -
CASSA DI RISPARMIO DI GENOVA E IMPERIA**

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata dei prospetti contabili e delle relative note esplicative ed integrative inclusi nella relazione semestrale al 30 giugno 2005 della Banca CARIGE S.p.A. - Cassa di Risparmio di Genova e Imperia (la "Banca"). La responsabilità della redazione della relazione semestrale compete agli Amministratori della Banca CARIGE S.p.A. - Cassa di Risparmio di Genova e Imperia. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta. Abbiamo inoltre verificato la parte delle note contenente le informazioni sulla gestione ai soli fini della verifica della concordanza con la restante parte della relazione semestrale.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste dei prospetti contabili e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nei prospetti contabili. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio d'esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.
3. Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio dell'esercizio precedente presentati nei prospetti contabili e nell'appendice denominata "Adozione dei nuovi principi contabili internazionali", si fa riferimento alla nostra relazione emessa in data 14 ottobre 2005.

I dati comparativi della relazione semestrale dell'anno precedente rielaborati secondo i principi contabili internazionali IFRS ed i relativi prospetti di riconciliazione IFRS derivano dai dati semestrali redatti secondo le norme di legge ed i principi contabili previgenti da noi precedentemente assoggettati a revisione contabile limitata, per i quali si fa riferimento alla nostra relazione emessa in data 10 settembre 2004. La relazione semestrale include inoltre dati pro forma che non sono stati da noi esaminati.


4. Sulla base di quanto svolto, non siamo venuti a conoscenza di variazioni e integrazioni significative che dovrebbero essere apportate ai prospetti contabili ed alle relative note esplicative ed integrative identificati nel paragrafo 1. della presente relazione, per renderli conformi ai criteri di redazione della relazione semestrale previsti dall'art. 81 del Regolamento Consob adottato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.
5. Per una migliore comprensione della relazione semestrale, si richiama l'attenzione sul fatto che, come altresì illustrato nell'appendice "Adozione dei nuovi principi contabili internazionali", la partecipazione detenuta nella Banca d'Italia è stata valutata in sede di transizione agli IAS/IFRS al fair value, superiore di circa Euro 549 milioni rispetto al suo valore di carico nel bilancio dell'esercizio precedente redatto secondo le norme di legge italiane; la contropartita di tale maggior valore, fiscalmente non imponibile, è stata riflessa nella voce di patrimonio netto "Riserve da Valutazione".

Tale valutazione deriva dall'applicazione del principio contabile internazionale IAS 39, che prevede che le partecipazioni non di controllo o di collegamento, rientranti fra le attività finanziarie disponibili per la vendita, siano valutate al fair value, ossia al valore equo di trasferimento; in presenza di strumenti finanziari non quotati, come nel caso della partecipazione nella Banca d'Italia, il principio contabile prevede il ricorso a tecniche valutative che includono fra l'altro riferimenti a transazioni di mercato.

In aderenza al suddetto principio, come definito nell'appendice alla relazione semestrale sopra menzionata, la valutazione al fair value della partecipazione è stata effettuata sulla base del patrimonio netto della Banca d'Italia, in quanto gli Amministratori ritengono che tale valutazione trovi oggettivi riscontri in passate eque transazioni interne al sistema bancario italiano ed in una operazione che ha riguardato l'acquisizione da parte di uno Stato comunitario della proprietà di altra banca centrale.

Inoltre, in merito alle eventuali modifiche normative sugli assetti proprietari dell'istituto di vigilanza citate nella relazione degli Amministratori, si segnala che il Disegno di Legge sulla riforma del risparmio, attualmente in discussione in sede parlamentare, al momento prevede, tra l'altro, il trasferimento allo Stato e a Enti Pubblici della proprietà della Banca d'Italia, e indica una previsione di onere complessivo, per la cessione delle quote detenute dal sistema bancario e assicurativo, significativamente inferiore al valore preso a riferimento per la determinazione del fair value della partecipazione da parte della Banca. L'indicazione del suddetto onere non è suffragata da elementi idonei a consentire una verifica dei relativi criteri di determinazione e, comunque, il testo governativo rimanda ad un emanando Regolamento. Con riferimento ai potenziali effetti di tali disposizioni normative, gli Amministratori della Banca esprimono ferma intenzione di promuovere ogni azione volta alla tutela degli interessi degli azionisti.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Riccardo Motta
Socio

Milano, 14 ottobre 2005

APPENDICE: ADOZIONE DEI NUOVI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

INTRODUZIONE ALLA PRIMA APPLICAZIONE DEGLI IAS/IFRS

L'applicazione dei principi IAS/IFRS nella Banca Carige, a partire dalla relazione semestrale al 30 giugno 2005, ha richiesto importanti scelte, di seguito illustrate, in ordine a esenzioni nelle applicazioni retroattive, utilizzo di facoltà e ad aspetti di classificazione e criteri di valutazione.

a) Scelte effettuate in ordine alle esenzioni e alle facoltà previste dall'IFRS 1 in sede di prima applicazione.

– **AGGREGAZIONI DI IMPRESE**

La Banca Carige si è avvalsa della facoltà di non applicare retroattivamente l'IFRS 3 (aggregazioni di imprese) alle aggregazioni avvenute prima della data di transizione (1.1.2004) non procedendo alla riapertura delle operazioni in esame. In tal modo gli avviamenti esistenti all'1.1.2004 non sono stati rideterminati secondo i principi internazionali.

Ciò ha riguardato le acquisizioni di rami di azienda dal Banco di Sicilia (2000), dal Gruppo Intesa (2001) e dal Gruppo Capitalia (2002).

– **FAIR VALUE COME SOSTITUTO DEL COSTO**

La Banca Carige si è avvalsa della facoltà di utilizzare, in fase di prima applicazione, il *fair value* come sostituto del costo (*deemed cost*) per gli immobili di proprietà - ad uso strumentale e ad uso investimento - e per il patrimonio artistico.

Resta fermo che, successivamente, verrà applicato il metodo del costo al nuovo valore e, su tale valore verrà applicata l'aliquota di ammortamento annua uniforme dell'1,5%.

– **OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE**

In ordine alle operazioni di cartolarizzazione la Banca Carige si è avvalsa della deroga della non applicazione delle regole sulla *derecognition* (IFRS 1 par. 27 e 27A) a quelle effettuate prima del 1 gennaio 2004. La deroga di fatto è stata inoperante in quanto le operazioni Argo

Finance One (2000, crediti *non performing*) e Argo Mortgage (2001, crediti *performing*) sono state effettuate prima dell'1.1.2002 e quindi in un periodo non interessato dai nuovi principi.

L'operazione di cartolarizzazione Argo Mortgage 2 (2004, crediti *performing*), non riflettendo appieno le condizioni del sostanziale trasferimento a terzi dei rischi e benefici connessi, è stata reiscritta nella situazione patrimoniale all'1.1.2005.

– **IAS 32 E 39**

Relativamente agli IAS 32 e 39 la Banca Carige si è avvalsa della facoltà di procedere alla loro applicazione agli strumenti finanziari a partire dal 1 gennaio 2005. Conseguentemente, i dati dell'esercizio 2004 e del 30 giugno 2004 nei prospetti contabili non sono comparabili limitatamente alle voci (e relative componenti), riguardanti gli strumenti finanziari coinvolti nei suddetti principi.

b) Relativamente ad altri aspetti che connotano strutturalmente il sistema IAS/IFRS permeando regole contabili e criteri di classificazione, iscrizione, cancellazione e soprattutto valutazione, di seguito si riprendono quelli di maggior peso specifico.

– Gli strumenti finanziari - titoli, crediti, debiti, contratti derivati e partecipazioni - sono stati riclassificati nelle nuove categorie previste dagli IAS/IFRS.

I titoli sono stati classificati prevalentemente tra le Attività finanziarie detenute per la negoziazione - HFT ed, in via residuale, tra le Attività disponibili per la vendita - AFS.

– Non è stata applicata l'opzione volta a valutare al *fair value* (per scelta) qualsiasi attività indipendentemente dalla destinazione (*fair value option* - FVO);

– I crediti verso clientela, i crediti verso banche, i conti di provvista di clientela e

- di banche hanno mantenuto una classificazione analoga alla precedente. In questo ambito sono da evidenziare:
- l'iscrizione del portafoglio crediti avvenuta in conformità agli IAS/IFRS procedendo alle relative valutazioni di impairment dei crediti deteriorati (sofferenze, incagli, ristrutturati, rischio paese, solamente se qualificati sofferenze o incagli, crediti scaduti/sconfinati continuativamente da oltre 180 giorni, solamente se qualificati incagli) e alle valutazioni collettive per i crediti in bonis con le richieste metodologie matematico/statistiche in coerenza anche con i criteri previsti da Basilea 2;
 - la cancellazione dei titoli di debito emessi (obbligazioni emesse) dall'attivo patrimoniale, portati in deduzione della voce del passivo Titoli in circolazione;
 - i ratei e risconti relativi alle voci di cui sopra sono stati ricondotti alle pertinenti voci di bilancio e, conseguentemente, nel bilancio IAS/IFRS non figurano più le specifiche voci Ratei e Risconti.
- I contratti derivati, stipulati con finalità di negoziazione sono stati iscritti tra le Attività/Passività finanziarie detenute per la negoziazione a seconda del loro valore, nell'ordine positivo o negativo. I contratti derivati esposti tra i contratti di copertura di attività/passività secondo i prevalenti principi contabili, in prima applicazione sono stati iscritti alle voci :
- Derivati di copertura, qualora la relazione di copertura abbia superato i "test di efficacia";
 - Attività/Passività finanziarie detenute per la negoziazione, qualora la copertura sia risultata "non efficace". Ciò ha riguardato limitati casi.
- Le partecipazioni di controllo, di collegamento e di controllo congiunto, hanno mantenuto la loro qualifica originaria e sono state iscritte alla voce Partecipazioni. Tutte le altre partecipazioni sono state iscritte alla voce Attività finanziarie disponibili per la vendita. Tra queste ultime figura la partecipazione nella Banca d'Italia, valutata al fair value per entità pari alla corrispondente frazione del patrimonio

netto al 31.12.2003, come successivamente definito. Tale valutazione è una significativa approssimazione del fair value dell'investimento, nelle more delle determinazioni da parte dell'Organo di Vigilanza sulla definizione del patrimonio netto della Banca d'Italia derivante dall'applicazione dei principi IAS/IFRS.

Al riguardo si evidenzia che tale valutazione ha riscontri oggettivi in passate eque transazioni nel settore bancario italiano, quali cessione di quote tra soggetti statutariamente abilitati alla loro detenzione per le quali la valutazione delle quote di partecipazione compravendute nella Banca d'Italia venne ricondotta a valori pari alla frazione del patrimonio netto. Inoltre una simile operazione, che ha riguardato l'acquisizione da parte di Stato comunitario della proprietà di altra banca centrale, è avvenuta sulla base di valori superiori al patrimonio netto della Banca in esame.

Accanto alle suddette ragioni di metodo valutativo si pongono, su un piano differente ma fondamentale, le esigenze da parte degli organi aziendali – Consiglio d'Amministrazione e Collegio Sindacale – di non trascurare alcuna possibilità volta alla tutela degli interessi degli azionisti in caso di modifiche, disposte normativamente, degli assetti proprietari della Banca d'Italia con i relativi effetti sui diritti patrimoniali degli attuali partecipanti al capitale della stessa. Tutela che Banca Carige intende perseguire nelle sedi meglio viste.

- Per gli immobili - ad uso strumentale e ad uso investimento – si è proceduto alla suddivisione tra valore del terreno e valore del fabbricato e sono state riprese a Patrimonio netto le pregresse quote di ammortamento attribuibili ai terreni.
- Le immobilizzazioni immateriali, non iscrivibili in base allo IAS 38, sono state cancellate.

Tale cancellazione ha riguardato:

- costi di impianto e di miglioramento;
- costi di ricerca e sviluppo;
- software non applicativo;
- oneri relativi ad operazioni di cartolarizzazione;

- oneri relativi all'acquisizione dei contratti di leasing;
- INVIM decennale.

Per l'avviamento a titolo oneroso relativo all'acquisizione di rami d'azienda si è proceduto al recupero a Patrimonio netto della quota di ammortamento per il 2004. La verifica del mantenimento del valore è stata positiva ed è stata effettuata con appositi modelli valutativi interni.

NOTE TECNICHE DI COMMENTO ALL'APPLICAZIONE DEI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI IAS/IFRS DI F.T.A. (First Time Adoption)

Come richiesto dal principio IFRS 1 e dalla Delibera Consob n. 14990 del 14 aprile 2005, sono stati predisposti i seguenti prospetti di riconciliazione:

- patrimonio netto all'1/1/2004;
- patrimonio netto al 31/12/2004;
- risultato economico al 31/12/2004;
- patrimonio netto all'1/1/2005.

I valori riportati nei prospetti potrebbero essere soggetti a variazione per effetto dell'introduzione di nuovi principi e interpretazioni o di modifiche in quelli esistenti con riflessi sulle voci oggetto di riconciliazione, nonché in relazione a nuove norme o interpretazioni in materia fiscale.

Le singole voci sono al lordo dell'effetto fiscale calcolato secondo le aliquote vigenti; la relativa fiscalità è esposta nelle voci Attività/Passività fiscali. Le voci di Patrimonio netto sintetizzano le variazioni nette.

I valori sono in migliaia di Euro.

I prospetti di riconciliazione sono stati oggetto di revisione contabile da parte della Società di revisione Deloitte & Touche S.p.A, in virtù di apposito incarico conferito in data 9 maggio 2005 dal Consiglio di Amministrazione, ai sensi della Comunicazione Consob DEM n. 5025723 del 15 aprile 2005.

La relazione di revisione dei prospetti di riconciliazione è riportata in allegato.



Si evidenzia che l'impatto IAS/IFRS sul Patrimonio netto della Banca Carige è la risultante:

- da un lato, delle scelte conseguenti all'adozione dei principi contabili internazionali, sia di quelle strettamente connesse alla prima applicazione, sia, più in generale, di quelle che connotano a regime l'indicato sistema contabile;
- dall'altro lato, dell'effetto fiscale connesso alle variazioni di Patrimonio netto:
 - IRES, con l'aliquota del 33%;
 - IRAP, con l'aliquota del 4,25%.

Riepilogando quanto dettagliato ad illustrazione delle diverse componenti che hanno determinato l'effetto netto finale, risulta che il Patrimonio netto al 1 gennaio 2005, in virtù dell'applicazione degli IAS/IFRS, ammonta a 2.278.602 mila, rispetto ai 1.728.413 mila del Patrimonio netto al 31.12.2004 calcolato con i principi contabili nazionali: l'aumento è di 550.189 mila, di cui 539.216 mila derivanti dalla valutazione della Banca d'Italia con riferimento al patrimonio netto.

VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	31/12/04 ante IAS/IFRS	01/01/05 IAS/IFRS	variazione
Voce 130 - RISERVE DA VALUTAZIONE	7.956	711.237	703.281
a) Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	539.349	539.349
c) Copertura dei flussi finanziari	-	-906	-906
d) Leggi speciali di rivalutazione	7.956	172.794	164.838
e) Altre	-	-	-
Voce 150 - STRUMENTI DI CAPITALE	-	11.402	11.402
Voce 160 - RISERVE	238.051	91.129	-146.922
- Riserva legale	77.971	77.971	-
- Riserva straordinaria tassata	41.913	41.913	-
- riserva di fusione	12.340	12.340	-
- riserva di concentrazione	16.589	16.589	-
- riserva per azioni proprie	1.301	1.301	-
- riserva per acquisto azioni proprie	75.699	75.699	-
- riserva dividendi azioni proprie	267	267	-
- riserva ex D.Lgs. 17/5/99 n. 153	11.718	11.718	-
- riserva D.Lgs. 21/4/1993 n.124	122	122	-
- fondo ex art.55 DPR 917/66	131	131	-
- riserva per F.T.A. IAS - Art. 7.3 D.Lgs. 38/2005	-	6.778	6.778
- riserva per F.T.A. IAS - Art. 7.4 D.Lgs. 38/2005	-	12.418	12.418
- riserva per F.T.A. IAS - Art. 7.5 D.Lgs. 38/2005	-	12.917	12.917
- riserva per F.T.A. IAS - Art. 7.7 D.Lgs. 38/2005	-	-179.035	-179.035
Voce 170 - Sovrapprezzi di emissione	262.839	262.839	-
Voce 180 - Capitale	1.113.327	1.113.327	-
Voce 190 - Azioni proprie	-1.301	-1.301	-
Voce 200 - Utile d'esercizio	107.541	89.969	-17.572
PATRIMONIO NETTO	1.728.413	2.278.602	550.189

(importi in migliaia di Euro)

La variazione di Patrimonio netto pari a 550.189 mila, risulta allocata a riserve specifiche sorte per effetto delle valutazioni richieste dalla transizione agli IAS/IFRS. Più precisamente:

- Riserve da valutazione, voce 130 del Patrimonio netto: variazione positiva di 703.281 mila di cui 539.216 mila attribuibile alla valutazione della Banca d'Italia ;
- Strumenti di capitale, voce 150 del Patrimonio netto: variazione positiva di 11.402 mila;

- Riserve, voce 160 del Patrimonio netto: variazione negativa di 164.494 mila ivi incluso la variazione negativa di 17.572 mila relativa alla rettifica dell'utile 2004.

Dal combinato disposto della natura delle variazioni e, quindi, delle Riserve, con quanto previsto dall'art. 7 del D. Lgs 38/2005 emerge quanto segue:

- le variazioni positive derivanti dalla valutazione delle immobilizzazioni materiali, pari a 164.838 mila (immobili 141.473 mila; patrimonio artistico 23.365 mila), costituenti una componente della voce

Riserve da valutazione, non hanno valenza di capitale primario e, per poter essere conteggiate, a fini di vigilanza, nel Patrimonio di base, (*Tier 1*) è necessario che si dia luogo ad un aumento di capitale sociale come previsto dal D.Lgs.38/2005, art. 7, comma 6;

- le variazioni positive – allocate alla voce Riserve quali Riserve IAS artt. 7.3, 7.4, 7.5 del D. Lgs 38/2005 – per complessivi 32.113 mila, tra cui si segnalano le riprese degli ammortamenti sui terreni (12.418 mila), le riprese dei Fondi rischi su crediti e Fondi rischi ed oneri (12.917 mila), possono essere anch'esse utilizzate per aumenti di capitale sociale. Tuttavia, indipendentemente da questa possibilità, esse sono comunque computabili nel Patrimonio di base (*Tier 1*);
- le residue variazioni positive per 549.845 mila sono attribuibili per 539.349 mila, alla valutazione al fair value delle attività finanziarie disponibili per la vendita (di cui 539.216 mila alla valutazione, col metodo del patrimonio netto, della partecipazione nella Banca d'Italia) e per 11.402 mila agli strumenti di capitale.

Le prime, confluenti nelle riserve IAS, art.7.2 D. Lgs 38/2005, non possono essere portate a capitale sociale e, secondo la bozza di normativa della Banca d'Italia della primavera scorsa, sono computabili solo per il 50% a Patrimonio Supplementare (*Tier 2*). Le seconde sono ininfluenti ai fini del calcolo del patrimonio di vigilanza;

- le variazioni negative, per complessivi 196.607 mila, sono alimentate dalle maggiori rettifiche sui crediti per cassa e firma (105.810 mila), dagli effetti economici della reiscrizione dell'operazione di cartolarizzazione effettuata nel 2004 (34.816 mila), da storni di dividendi per maturazione (24.702 mila) e da altre componenti (31.279 mila).

Secondo il D. Lgs 38/2005, l'entità di queste variazioni negative che vanno ad alimentare le riserve per FTA IAS art.7.7 D.Lgs. 38/2005 hanno rilevanza ai fini della distribuzione di dividendi in presenza di insufficiente disponibilità di altre riserve.

Tale vincolo non sussiste per la Banca Carige.

VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER COMPONENTI

PATRIMONIO NETTO ex D.Lgs. 87/92 al 31/12/2004	1.728.413
---	------------------

Variazioni positive IAS/IFRS	746.796
-------------------------------------	----------------

Attività finanziarie e derivati	5.872
Attività finanziarie disponibili per la vendita (di cui 539.216 mila relativi alla partecipazione in Banca d'Italia)	539.349
Strumenti di capitale	11.402
Attività materiali - Immobili	141.473
Attività materiali - Patrimonio artistico	23.365
Attività materiali - Terreni	12.418
Fondo rischi su crediti Voce 90	11.295
Fondi rischi e oneri	1.622

Variazioni negative IAS/IFRS	196.607
-------------------------------------	----------------

Crediti deteriorati	64.016
Crediti in bonis	38.625
Operazione cartolarizzazione crediti in bonis del 2004	34.816
Attività immateriali	7.097
Crediti di firma	3.169
Fondo trattamento di fine rapporto	5.338
Fondi rischi e oneri	1.272
Dividendi per maturazione	24.702
Utile esercizio 2004	17.572

PATRIMONIO NETTO IAS/IFRS all'1/1/2005	2.278.602
---	------------------

(importi in migliaia di Euro)

L'analisi di dettaglio per le voci di bilancio più significative - volta ad evidenziare le fonti delle variazioni di Patrimonio netto dal confronto tra il Patrimonio netto all'1.1.2005 (IAS/IFRS) con il Patrimonio netto al 31.12.2004 (principi contabili nazionali) – fa emergere il quadro informativo di seguito descritto.

ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE E PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE

Le componenti di tali voci, secondo gli IAS/IFRS sono valutate al *fair value*, con effetto a regime a conto economico. In prima

applicazione tale effetto è allocato ad una riserva di Patrimonio netto.

Sono state classificate tra le voci in esame: i titoli di debito, i titoli di capitale ed i derivati detenuti per la negoziazione con valore positivo o negativo.

In ordine alla composizione della voce si evidenzia quanto segue:

- nei titoli di debito figura il precedente portafoglio obbligazionario non immobilizzato;
- nei titoli di capitale figurano il portafoglio azionario e le quote di fondi comuni.

La valutazione al *fair value* ha originato, rispetto alla valutazione di bilancio al 31.12.2004 (già effettuata al valore di mercato per titoli quotati con

una quotazione però pari alla media dei corsi del mese di dicembre) una plusvalenza lorda pari a 11.571 mila e, al netto di effetti fiscali, pari a 7.260 mila allocata, quest'ultima, alla voce 160 Riserve del Patrimonio netto, così ripartita:

	Variazione IAS	
	lorda	netta
TITOLI DI DEBITO E DI CAPITALE	29.915	18.771
ATTIVITÀ PER DERIVATI	71.967	45.159
PASSIVITÀ PER DERIVATI	-90.311	-56.670
TOTALE	11.571	7.260

ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA

Secondo gli IAS/IFRS gli strumenti finanziari classificati in tale categoria vanno valutati al *fair value* ed il relativo effetto deve essere imputato ad una riserva di Patrimonio netto; al momento del realizzo l'intero importo accumulato verrà imputato a conto economico.

La Banca Carige in questa categoria, che nel sistema contabile IAS/IFRS applicato agli intermediari creditizi ha un carattere residuale, ha classificato:

- alcuni titoli di debito, in precedenza facenti parte del portafoglio immobilizzato;
- le partecipazioni non di controllo e non di collegamento, tra cui la partecipazione nella Banca d'Italia.

La valutazione al *fair value* ha determinato, rispetto alla valutazione di bilancio al 31.12.2004 (effettuata al costo), una plusvalenza lorda pari a 539.684 mila, e netta pari a 539.349 mila: la plusvalenza sulla partecipazione alla Banca d'Italia è pari a 539.216 mila, plusvalenza fiscalmente esente ai sensi dell'art. 87 del TUIR. La complessiva plusvalenza netta è stata allocata alla voce 130 Riserve da valutazione.

Si fa presente che la valutazione della Banca d'Italia è stata effettuata al *fair value* utilizzando il patrimonio netto come *proxy* attendibile del *fair value*.

Sulla base del patrimonio netto della Banca d'Italia di cui al bilancio 2003, approvato dall'Assemblea dei partecipanti del 31.5.2004 - quindi un patrimonio netto ante IAS - il valore unitario della quota è risultato di

45.472 a fronte di un valore nominale di 0,52 e di un valore di bilancio 2003 per Carige di 41. Il Patrimonio netto al 31.12.2003 della Banca d'Italia è stato determinato considerando le seguenti componenti (importi in milioni):

Capitale sociale	0,1
Riserve (al netto quota da distribuire)	13.620,5
Utile d'esercizio a riserva	20,9
TOTALE	13.641,5

CREDITI E CARTOLARIZZAZIONE

I principi IAS/IFRS prevedono, per l'insieme del portafoglio crediti (clientela e banche), che la valutazione avvenga tenendo conto del valore attuale dei flussi attesi: ciò determina l'inserimento nella valutazione del fattore tempo (*time value*).

Nell'ambito dello schema generale si opera in modo distinto a seconda che si tratti di crediti deteriorati o di crediti *in bonis*.

Gli stessi principi stabiliscono che occorre procedere:

- per i crediti deteriorati alla valutazione di tipo analitico, ai fini della determinazione del valore attuale di recupero e quindi al calcolo della relativa perdita di valore;
- per i crediti *in bonis* alla valutazione di tipo collettivo basata su metodologie matematico-statistiche che tengano conto degli andamenti storici delle perdite del comparto. Di fatto ciò si traduce nella determinazione della probabilità di perdita (PD) e dell'entità della perdita stessa (LGD), calcolate su serie storiche, parametri fondamentali che intervengono nella valutazione dei crediti e che sono stati armonizzati anche in ottica di Basilea 2.

Nei crediti deteriorati sono stati inclusi, in coerenza con le previsioni degli IAS/IFRS, le seguenti categorie:

- sofferenze;
- incagli;
- ristrutturati;
- rischio paese, solamente se qualificato sofferenza o incaglio; altrimenti figura nei crediti *in bonis*.
- *past due*, solamente se qualificato incaglio; altrimenti figura nei crediti *in bonis*.

Avuto presente il delineato quadro, si è operato nei seguenti termini:

- per le sofferenze le previsioni di recupero definite dai competenti organi aziendali sono

state attualizzate utilizzando i tassi di interesse delle singole posizioni al momento dell'inserimento a contenzioso e, ove ciò non è stato possibile, ricorrendo a stime sulla base di dati medi di periodo e per forma tecnica alla data di qualificazione a sofferenze.

Per la definizione dei tempi di recupero si è proceduto in modo analitico per le posizioni di importo più rilevante (superiori a 250 mila) e, per tutte le altre, ad una stima dei tempi medi di permanenza a sofferenze osservati in passato delle posizioni segmentate per categorie di prodotti.

Al riguardo sono state ritenute funzionali allo scopo l'individuazione di 9 categorie.

- per gli incagli, inclusi i crediti ristrutturati e il rischio paese incagliato, si è proceduto nei seguenti termini:
 - per le posizioni superiori a 250 mila è stata effettuata una valutazione individuale dell'importo recuperabile attualizzato;
 - per tutte le altre posizioni la valutazione è stata effettuata su basi matematico-statistiche per quanto riguarda il parametro LGD mentre il parametro PD è stato considerato pari a 1 in quanto trattasi di crediti deteriorati.
- per i crediti *in bonis*, ivi inclusi i *past due* non qualificati incagli, la valutazione è stata effettuata per categorie omogenee in termini di rischio e il parametro PD è stato determinato sulla base di una segmentazione della clientela; il parametro LGD è stato determinato secondo le serie storiche di perdite riferibili a ciascuna categoria di prodotto. Le categorie di prodotto sono state ricavate nell'ambito del progetto di *rating* di Gruppo *Credit Risk Management* (CRM).

Dall'insieme delle valutazioni del portafoglio crediti per cassa, sono scaturite le seguenti rettifiche o riduzioni di valore con conseguente impatto negativo sul Patrimonio netto, contabilizzate alla voce 160 Riserve (Riserva per FTA/IAS, art 7.7 D.Lgs 38/2005).

L'intero portafoglio crediti cassa e firma, secondo le valutazioni IAS/IFRS ha generato rettifiche di valore per complessivi lordi

158.245 mila e netti per 105.810 mila così ripartite:

RETTIFICHE DI VALORE IAS		
	LORDI	NETTI
SOFFERENZE	70.333	47.123
INCAGLI	25.213	16.893
BONIS	57.649	38.625
	153.195	102.641
CREDITI DI FIRMA	5.050	3.169
TOTALE	158.245	105.810

Come indicato in precedenza l'operazione di cartolarizzazione di mutui *in bonis* effettuata dalla Banca Carige nel 2004 (Argo Mortgage 2) è stata riportata in bilancio in quanto non trasferisce appieno a terzi rischi e benefici.

Ciò ha determinato un impatto negativo di 55.482 mila lordi e 34.816 mila netti. L'importo netto è stato appostato alla voce 160 Riserve del Patrimonio netto (riserva FTA IAS art. 7.7 D.Lgs. 38/2005 sommandosi alle rettifiche IAS sui crediti).

Relativamente all'operazione in esame si evidenzia che la mancata derecognition ha comportato la reiscrizione alla voce Crediti verso clientela del valore residuo al 31.12.2004 dei mutui ceduti per un importo pari a 826.660 mila e la contestuale iscrizione al passivo alla voce Debiti verso clientela di una passività di pari importo rappresentante la contropartita IAS verso la società veicolo Argo Mortgage 2.

DERIVATI DI COPERTURA

Nelle voci Attività/Passività per derivati di copertura la Banca Carige ha sostanzialmente classificato tutti i contratti derivati, qualificati quali contratti di copertura di attività o di passività anche ai sensi della precedente normativa (D.Lgs. 87/92), ad eccezione dei contratti di copertura del rischio di tasso di interesse del portafoglio titoli non immobilizzato che sono stati classificati nell'ambito dei contratti derivati di negoziazione.

Le tipologie di copertura IAS/IFRS applicate, sono le seguenti:

- coperture del tipo *fair value hedge* (FVH) relative al rischio di tasso di interesse implicito in specifiche attività e passività (prestiti obbligazionari emessi, finanziamenti a clientela, depositi interbancari e buoni fruttiferi postali);

- coperture del tipo *cash flow hedge* (CFH) relative al rischio di tasso di interesse implicito in portafogli di passività finanziarie.

L'impatto lordo della valutazione - riferito sia ai contratti derivati di copertura sia alle poste coperte - è negativo per 2.212 mila con il seguente dettaglio:

- coperture CFH: effetto negativo per 1.443 mila;
- coperture FVH: effetto negativo lordo per 769 mila (pari alla differenza fra il valore negativo di 13.218 mila riferito alle poste oggetto di copertura e quello positivo di 12.449 mila relativo ai contratti derivati di copertura).

L'impatto netto complessivo negativo per 1.388 mila è stato allocato al Patrimonio netto alle voci 130 Riserve da valutazione per 906 mila e 160 Riserve del Patrimonio netto per 482 mila.

La differenza di valore delle poste oggetto di copertura del tipo FVH riferita al rischio coperto è stata portata a diretta rettifica del valore di bilancio delle stesse per 13.218 mila (incremento del valore di bilancio dei crediti per 23.897 mila e delle obbligazioni in circolazione per 37.115 mila).

Al 1 gennaio 2005, il valore delle attività per derivati di copertura ammonta a 61.722 mila, mentre quello delle passività a 48.166 mila.

STRUMENTI DI CAPITALE

Questa voce riguarda il prestito obbligazionario convertibile emesso dalla Banca Carige nel mese di dicembre 2003, nel quadro dell'operazione di aumento del capitale sociale; esso include una *call option* che consente all'obbligazionista di acquistare, a partire dal 2006, un numero fisso di azioni Carige scambiandole con un ammontare fisso di obbligazioni.

Ai sensi dello IAS 32, tale strumento finanziario si qualifica, quindi, quale strumento finanziario composto nel quale la componente derivativa è uno strumento di *equity* (patrimonio netto) che deve essere scorporato all'emissione dal titolo ospite ed i cui cambiamenti di valore successivi allo scorporo non devono essere rilevati contabilmente.

In prima applicazione (1.1.2005) si è provveduto allo scorporo del valore della componente derivativa per un ammontare

lordo di 18.171 mila che al netto dell'effetto fiscale ammonta a 11.402 mila; quest'ultimo valore è stato portato ad incremento del Patrimonio netto e registrato alla voce 150 Strumenti di capitale.

ATTIVITÀ MATERIALI

I principi IAS/IFRS prevedono la valutazione delle attività materiali al costo o al *fair value*; in prima applicazione è consentita la valutazione degli immobili al *fair value* quale sostituto del costo (*deemed cost*).

In ordine all'ammortamento dei cespiti i suddetti principi prevedono che lo stesso avvenga sulla base della vita utile dell'insieme o dei singoli componenti: questo approccio per gli immobili consente lo scorporo della componente terreni da quella del fabbricato ed il terreno, in quanto bene non deperibile, non è assoggettato ad ammortamento e le quote pregresse di pertinenza sono riportate al valore del terreno.

La Banca Carige ha classificato in questa categoria i terreni, gli immobili ad uso strumentale, gli immobili ad uso investimento, gli impianti tecnici, i mobili, gli arredi, le altre attrezzature ed il patrimonio artistico.

In sede di prima applicazione, in ordine ai cespiti in esame, sono state effettuate le seguenti scelte:

- tutti gli immobili di proprietà (funzionali e di investimento) ed il patrimonio artistico sono stati valutati al *fair value* quale sostituto del costo (*deemed cost*). Ciò ha determinato una rivalutazione di questi beni;
- per gli immobili di proprietà si è operata la suddivisione tra valore del terreno e valore del fabbricato sulla base di apposita perizia da parte di esperti iscritti agli Albi professionali, con conseguente ripresa alla voce Riserve del Patrimonio netto delle pregresse quote di ammortamento attribuite;
- per i mobili e arredi sono stati mantenuti i prevalenti criteri di valutazione, in quanto IAS/IFRS compatibili.

L'impatto di prima applicazione delle prime due componenti è stato positivo per lordi 267.757 mila e per netti 177.256 mila, così ripartiti:

	Variazione IAS	
	lorda	netta
Immobili	224.660	141.473
Patrimonio artistico	23.365	23.365
	248.025	164.838
Amm.to terreni	19.732	12.418
TOTALE	267.757	177.256

La plusvalenza netta da valutazione degli immobili e del patrimonio artistico è stata allocata alla voce 130 Riserve da valutazione; quella relativa ai terreni alla voce 160 Riserve.

ATTIVITÀ' IMMATERIALI

Secondo gli IAS/IFRS solo le Attività immateriali generatrici di benefici futuri, il cui costo è misurabile in modo attendibile, possono essere iscritte tra tale voce; le altre vanno portate direttamente a conto economico e, in sede di prima applicazione, vanno eliminate originando un impatto negativo sul Patrimonio netto.

La Banca Carige, ha classificato in questa voce l'avviamento, i costi di manutenzione di locali di terzi ed il software applicativo.

Inoltre, i principi IAS/IFRS non consentono l'ammortamento dei beni a vita utile indefinita - tra questi rileva in modo particolare l'avviamento - per i quali si deve almeno una volta all'anno, di norma in sede di bilancio, procedere alla verifica dell'esistenza del valore originario, tramite un processo valutativo denominato *impairment test*. La eventuale differenza negativa tra valore derivante dall'*impairment* ed il valore di bilancio viene portata a conto economico.

In sede di prima applicazione si è proceduto:

- alla cancellazione delle immobilizzazioni immateriali non più iscrivibili a bilancio in base allo IAS 38 per un importo lordo di 11.311 mila e netto di 7.097 mila allocate alla voce 160 Riserve del Patrimonio netto;
- all'*impairment test* sugli avviamenti acquisiti a titolo oneroso che hanno confermato l'esistenza del valore originario.

L'applicazione degli IAS/IFRS ha altresì comportato effetti significativi sul conto economico dell'esercizio 2004, connesse in primo luogo allo storno delle quote di ammortamento per il 2004 per complessivi 10.542 mila lordi, 6.615 mila netti, sugli avviamenti relativi alle reti bancarie acquisite a titolo oneroso dal Banco di Sicilia, dal Gruppo Intesa e dal Gruppo Capitalia.

PARTECIPAZIONI

Secondo gli IAS/IFRS alla voce Partecipazioni vengono classificate solo quelle in società

controllate e collegate e la loro iscrizione è al costo.

Avendo Banca Carige, in conformità ai principi contabili internazionali, classificato le partecipazioni di minoranza tra le Attività finanziarie disponibili per la vendita questa componente in sede di prima applicazione non ha originato alcuna variazione rispetto ai valori di bilancio al 31.12.2004 (principi contabili nazionali).

AZIONI PROPRIE

Secondo i principi IAS/IFRS le azioni proprie detenute in portafoglio devono essere esposte nel Passivo patrimoniale a deduzione del Patrimonio netto.

La Banca Carige a fine 2004 aveva in portafoglio azioni proprie per 1.301 mila: per un pari importo si è determinato un impatto negativo sul Patrimonio netto registrato alla voce 190 Azioni proprie.

FONDI DEL PASSIVO

Riguardo ai Fondi del passivo hanno rilevanza i seguenti:

- fondi di quiescenza personale (FIP - Fondo integrativo pensioni);
- fondo trattamento fine rapporto (TFR);
- fondo premio di anzianità;
- Fondo per cause passive e revocatorie;
- fondo per garanzie ed impegni.

Per i fondi di quiescenza, il TFR e premio di anzianità, i principi IAS/IFRS richiedono la valutazione su base attuariale da cui può scaturire una deficienza o eccedenza rispetto al calcolo effettuato con le previgenti prassi nazionali.

In ordine a questi fondi si è provveduto, in sede di prima applicazione, a far verificare da attuario indipendente la loro congruità, in ottica IAS/IFRS. Da tale verifica è emerso quanto segue:

- il fondo integrativo pensioni già calcolato da attuario indipendente con cadenza annuale e metodologia attuariale è risultato IAS/IFRS *compliant*. Conseguentemente, l'importo iscritto a bilancio 31.12.2004 (principi contabili nazionali), è stato riproposto nella situazione all'1.1.2005;
- i fondi di trattamento di fine rapporto e premio di anzianità, calcolati con metodologia attuariale, hanno invece evidenziato, rispetto al calcolo effettuato secondo la prassi nazionale, esigenze di integrazione.

I maggiori accantonamenti richiesti in sede di prima applicazione e per l'esercizio 2004 sono stati i seguenti:

	Variazione IAS	
	lorda	netta
T.F.R.	11.334	7.594
PREMIO DI ANZIANITÀ	2.072	1.388
TOTALE	13.406	8.982

Per effetto di quanto sopra si è determinato un impatto negativo sul Patrimonio netto per complessivi 8.982 mila allocato per 6.610 mila alla voce 160 Riserve del Patrimonio netto e per 2004 di 2.372 mila a rettifica dell'utile dell'esercizio 2004.

Tuttavia, l'argomento del TFR è ancora oggetto di valutazione in sede nazionale. Gli aspetti critici sino ad ora emersi e sollevati nelle diverse sedi associative, sono tali da non escludere la possibilità di utilizzare, anche in contesto IAS/IFRS, la prassi nazionale previgente.

Il Fondo per cause passive e revocatorie, è stato mantenuto in quanto coerente con i principi IAS/IFRS; in sede di prima applicazione, non si è proceduto all'attualizzazione dei relativi impegni (*time*

value) in quanto l'effetto è risultato non significativo.

Il Fondo per garanzie ed impegni (costituito a fronte di rischi su crediti di firma deteriorati e in bonis) è appostato in base alla normativa alla voce Altre passività. Per tale fondo si è proceduto alla valutazione con gli analoghi criteri utilizzati per i crediti di cassa deteriorati e *in bonis*.

La valutazione ha originato un impatto negativo lordo pari a 5.050 mila e netto di 3.169 mila contabilizzato alla voce 160 Riserve del Patrimonio netto.

STORNO DIVIDENDI

Secondo i principi IAS/IFRS i dividendi devono essere rilevati quando si stabilisce il diritto degli azionisti a ricevere il pagamento, cioè nell'esercizio in cui avviene la delibera assembleare di distribuzione.

Ciò significa procedere alla contabilizzazione dei dividendi per cassa.

L'aspetto, stante l'attuale prassi di contabilizzazione dei dividendi delle società controllate per competenza, risulta significativo per il bilancio della Banca Carige.

L'effetto lordo, collegato allo storno dei dividendi 2003 contabilizzati per maturazione, è stato di 25.116 mila (netto 24.702 mila).

PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO AL 1° GENNAIO 2004

ATTIVO

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	PRINCIPI NAZIONALI	EFFETTI IAS/IFRS (1)	IAS/IFRS (1)
10 · CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE	166.895	-	166.895
20 · ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	2.018.261	-	2.018.261
40 · ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	191.829	-	191.829
60 · CREDITI VERSO BANCHE	940.984	-	940.984
70 · CREDITI VERSO CLIENTELA	9.005.948	- 624	9.005.324
80 · DERIVATI DI COPERTURA	22.318	-	22.318
100 · PARTECIPAZIONI	632.933	-	632.933
110 · ATTIVITA' MATERIALI	305.673	267.757	573.430
120 · ATTIVITA' IMMATERIALI	471.907	- 11.311	460.596
di cui:			
- avviamento	442.392	-	442.392
130 · ATTIVITA' FISCALI	122.951	3.342	126.293
a) correnti	106.303	-	106.303
b) anticipate	16.648	3.342	19.990
150 · ALTRE ATTIVITA'	630.782	- 25.116	605.666
TOTALE DELL'ATTIVO	14.510.481	234.048	14.744.529

PASSIVO

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	PRINCIPI NAZIONALI	EFFETTI IAS/IFRS (1)	IAS/IFRS (1)
10 · DEBITI VERSO BANCHE	1.142.631	-	1.142.631
20 · DEBITI VERSO CLIENTELA	5.958.566	-	5.958.566
30 · TITOLI IN CIRCOLAZIONE	4.608.087	-	4.608.087
40 · PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	34.565	-	34.565
60 · DERIVATI DI COPERTURA	3.979	-	3.979
80 · PASSIVITA' FISCALI	64.041	92.433	156.474
(a) correnti	58.650	-	58.650
(b) differite	5.391	92.433	97.824
100 · ALTRE PASSIVITA'	573.470	-	573.470
110 · TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	78.303	7.967	86.270
120 · FONDI PER RISCHI ED ONERI:	334.611	- 17.723	316.888
a) quiescenza e obblighi simili	289.632	-	289.632
b) altri fondi	44.979	- 17.723	27.256
130 · RISERVE DA VALUTAZIONE	7.956	164.838	172.794
160 · RISERVE	229.723	- 13.467	216.256
170 · SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	255.023	-	255.023
180 · CAPITALE	1.113.327	-	1.113.327
200 · UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	106.199	-	106.199
TOTALE DEL PASSIVO	14.510.481	234.048	14.744.529

(1) La situazione all'1/1/2004 recepisce tutti gli IAS esclusi gli IAS 32 e 39.

Il Presidente

Il Capo Contabile

Il Direttore Generale

PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2004

ATTIVO

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	PRINCIPI NAZIONALI	EFFETTI IAS/IFRS (1)	IAS/IFRS (1)
10 · CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE	151.897	-	151.897
20 · ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	2.359.067	-	2.359.067
40 · ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	178.310	-	178.310
60 · CREDITI VERSO BANCHE	1.590.752	-	1.590.752
70 · CREDITI VERSO CLIENTELA	9.198.384	- 297	9.198.087
80 · DERIVATI DI COPERTURA	20.885	-	20.885
100 · PARTECIPAZIONI	893.088	-	893.088
110 · ATTIVITA' MATERIALI	336.381	267.468	603.849
120 · ATTIVITA' IMMATERIALI	460.226	- 626	459.600
di cui:			
- avviamento	431.850	10.542	442.392
130 · ATTIVITA' FISCALI	114.416	8.489	122.905
a) correnti	84.930	-	84.930
b) anticipate	29.486	8.489	37.975
150 · ALTRE ATTIVITA'	470.563	- 34.786	435.777
TOTALE DELL'ATTIVO	15.773.969	240.248	16.014.217

PASSIVO

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	PRINCIPI NAZIONALI	EFFETTI IAS/IFRS (1)	IAS/IFRS (1)
10 · DEBITI VERSO BANCHE	1.129.424	-	1.129.424
20 · DEBITI VERSO CLIENTELA	6.710.231	-	6.710.231
30 · TITOLI IN CIRCOLAZIONE	5.101.735	-	5.101.735
40 · PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	94.872	-	94.872
60 · DERIVATI DI COPERTURA	2.750	-	2.750
80 · PASSIVITA' FISCALI	28.702	94.035	122.737
(a) correnti	6.788	-	6.788
(b) differite	21.914	94.035	115.949
100 · ALTRE PASSIVITA'	575.291	-	575.291
110 · TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	79.244	10.393	89.637
120 · FONDI PER RISCHI ED ONERI:	323.309	2.020	325.329
a) quiescenza e obblighi simili	296.310	-	296.310
b) altri fondi	26.999	2.020	29.019
130 · RISERVE DA VALUTAZIONE	7.956	164.838	172.794
160 · RISERVE	238.050	- 13.467	224.583
170 · SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	262.839	-	262.839
180 · CAPITALE	1.113.327	-	1.113.327
190 · AZIONI PROPRIE (-)	- 1.301	-	- 1.301
200 · UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	107.540	- 17.571	89.969
TOTALE DEL PASSIVO	15.773.969	240.248	16.014.217

(1) La situazione al 31/12/2004 recepisce tutti gli IAS esclusi gli IAS 32 e 39.

Il Presidente

Il Capo Contabile

Il Direttore Generale

PROSPETTO DI RICONCiliaZIONE DEL RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO 2004

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	PRINCIPI NAZIONALI	EFFETTI	
		IAS/IFRS (1)	IAS/IFRS (1)
10 . INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	598.502	-	598.502
20 . INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	- 256.169	-	- 256.169
30 . MARGINE DI INTERESSE	342.333	-	342.333
40 . COMMISSIONI ATTIVE	185.354	-	185.354
50 . COMMISSIONI PASSIVE	- 18.026	-	- 18.026
60 . COMMISSIONI NETTE	167.328	-	167.328
70 . DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	44.078	- 9.669	34.409
80 . RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE	18.119	-	18.119
90 . RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI COPERTURA	210	-	210
100 . UTILE (PERDITA) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	9.757	327	10.084
a) crediti	- 358	327	- 31
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	10.115	-	10.115
130 . MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	581.825	- 9.342	572.483
140 . RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI :	- 136.377	- 18.000	- 154.377
a) crediti	- 136.435	- 18.000	- 154.435
d) altre operazioni finanziarie	58	-	58
150 . RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	445.448	- 27.342	418.106
160 . SPESE AMMINISTRATIVE:	- 381.984	- 6.016	- 388.000
a) spese per il personale	- 240.635	- 2.599	- 243.234
b) altre spese amministrative	- 141.349	- 3.417	- 144.766
170 . ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI ED ONERI	667	-	667
180 . RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' MATERIALI	- 10.676	453	- 10.223
190 . RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' IMMATERIALI	- 13.096	3.559	- 9.537
200 . ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	103.083	- 1.569	101.514
210 - COSTI OPERATIVI	- 302.006	- 3.573	- 305.579
240 . RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	- 10.542	10.542	-
250 . UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	610	- 742	- 132
260 . UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	133.510	- 21.115	112.395
270 . IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	- 25.970	3.544	- 22.426
280 . UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	107.540	- 17.571	89.969
300 . UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	107.540	- 17.571	89.969

(1) La situazione al 31/12/2004 recepisce tutti gli IAS esclusi gli IAS 32 e 39.

Il Presidente

Il Capo Contabile

Il Direttore Generale

PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO AL 1° GENNAIO 2005

ATTIVO

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	PRINCIPI NAZIONALI	EFFETTI IAS/IFRS	IAS/IFRS
10 .CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE	151.897	-	151.897
20 .ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA	2.359.067	17.052	2.376.119
40 .ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	178.310	539.710	718.020
60 .CREDITI VERSO BANCHE	1.590.752	- 37	1.590.715
70 .CREDITI VERSO CLIENTELA	9.198.384	642.203	9.840.587
80 .DERIVATI DI COPERTURA	20.885	40.837	61.722
100 .PARTECIPAZIONI	893.088	- 26	893.062
110 .ATTIVITA' MATERIALI	336.381	267.468	603.849
120 .ATTIVITA' IMMATERIALI	460.226	- 626	459.600
di cui:	-		
- avviamento	431.850	10.542	442.392
130 .ATTIVITA' FISCALI	114.416	113.763	228.179
a) correnti	84.930	-	84.930
b) anticipate	29.486	113.763	143.249
150 .ALTRE ATTIVITA'	470.563	- 34.786	435.777
TOTALE DELL'ATTIVO	15.773.969	1.585.557	17.359.526

PASSIVO

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	PRINCIPI NAZIONALI	EFFETTI IAS/IFRS	IAS/IFRS
10 .DEBITI VERSO BANCHE:	1.129.424	-	1.129.424
20 .DEBITI VERSO CLIENTELA:	6.710.231	826.660	7.536.891
30 .TITOLI IN CIRCOLAZIONE	5.101.735	- 83.596	5.018.139
40 .PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	94.872	92.431	187.303
60 .DERIVATI DI COPERTURA	2.750	45.416	48.166
80 .PASSIVITA' FISCALI	28.702	136.988	165.690
(a) correnti	6.788	-	6.788
(b) differite	21.914	136.988	158.902
100 .ALTRE PASSIVITA'	575.291	5.055	580.346
110 .TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	79.244	10.393	89.637
120 .FONDI PER RISCHI ED ONERI:	323.309	2.020	325.329
a) quiescenza e obblighi simili	296.310	-	296.310
b) altri fondi	26.999	2.020	29.019
130 .RISERVE DA VALUTAZIONE	7.956	703.281	711.237
150 .STRUMENTI DI CAPITALE	-	11.402	11.402
160 .RISERVE	238.050	- 146.922	91.128
170 .SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	262.839	-	262.839
180 .CAPITALE	1.113.327	-	1.113.327
190 .AZIONI PROPRIE (-)	- 1.301	-	- 1.301
200 .UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	107.540	- 17.571	89.969
TOTALE DEL PASSIVO	15.773.969	1.585.557	17.359.526

Il Presidente

Il Capo Contabile

Il Direttore Generale

ELENCO DEI PRINCIPI CONTABILI IAS/IFRS OMOLOGATI DALLA COMMISSIONE EUROPEA

PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI		Regolamento omologazione
IFRS 1	Prima adozione dei principi contabili internazionali	707/2004 mod. 2236/2004 - 2237/2004 - 2238/2004 - 211/2005
IFRS 2	Pagamenti basati sulle azioni	211/2005
IFRS 3	Aggregazioni aziendali	2236/2004
IFRS 4	Contratti assicurativi	2236/2004
IFRS 5	Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate	2236/2004
IAS 1	Presentazione del bilancio	2238/2004
IAS 2	Rimanenze	2238/2004
IAS 7	Rendiconto finanziario	1725/2003 mod. 2238/2004
IAS 8	Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori	2238/2004
IAS 10	Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio	2238/2004
IAS 11	Commesse a lungo termine	1725/2003
IAS 12	Imposte sul reddito	1725/2003 mod. 2236/2004 - 2238/2004 - 211/2005
IAS 14	Informativa di settore	1725/2003 mod. 2236/2004 - 2238/2004
IAS 16	Immobili, impianti e macchinari	2238/2004 - 211/2005
IAS 17	Leasing	2238/2004
IAS 18	Ricavi	1725/2003 mod. 2236/2004
IAS 19	Benefici per i dipendenti	1725/2003 mod. 2236/2004 - 2238/2004 - 211/2005
IAS 20	Contabilizzazione dei contributi pubblici e informativa sull'assistenza pubblica	1725/2003 mod. 2238/2004
IAS 21	Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere	2238/2004
IAS 23	Oneri finanziari	1725/2003 mod. 2238/2004
IAS 24	Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate	2238/2004
IAS 26	Fondi di previdenza	1725/2003
IAS 27	Bilancio consolidato e separato	2238/2004
IAS 28	Partecipazioni in collegate	2238/2004
IAS 29	Informazioni contabili in economie iperinflazionate	1725/2003 mod. 2238/2004
IAS 30	Informazioni richieste nel bilancio delle banche e degli istituti finanziari	1725/2003 mod. 2238/2004
IAS 31	Partecipazioni in joint venture	2238/2004
IAS 32	Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio e informazioni integrative	2237/2004 mod. 2238/2004 - 211/2005
IAS 33	Utile per azione	2238/2004 - 211/2005
IAS 34	Bilanci intermedi	1725/2003 mod. 2236/2004 - 2238/2004
IAS 36	Riduzione durevole di valore delle attività	2236/2004 mod. 2238/2004
IAS 37	Accantonamenti, passività e attività potenziali	1725/2003 mod. 2236/2004 - 2238/2004
IAS 38	Attività immateriali	2236/2004 mod. 2238/2004 - 211/2005
IAS 39	Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione	2086/2004 mod. 2236/2004 - 211/2005
IAS 40	Investimenti immobiliari	2238/2004
IAS 41	Agricoltura	1725/2003 mod. 2236/2004 - 2238/2004

DOCUMENTI INTERPRETATIVI		Regolamento omologazione
IFRIC 1	Cambiamenti nelle passività iscritte per smantellamenti, ripristini e passività simili	2237/2004
SIC 7	Introduzione dell'euro	1725/2003 mod. 2238/2004
SIC 10	Assistenza pubblica - Nessuna specifica relazione alle attività operative	1725/2003
SIC 12	Consolidamento - Società a destinazione specifica (Società veicolo)	1725/2003 mod. 2238/2004
SIC 13	Imprese a controllo congiunto - Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo	1725/2003 mod. 2238/2004
SIC 15	Leasing operativo - Incentivi	1725/2003
SIC 21	Imposte sul reddito - Recupero delle attività rivalutate non ammortizzabili	1725/2003 mod. 2238/2004
SIC 25	Imposte sul reddito - Cambiamenti di condizione fiscale di un'impresa o dei suoi azionisti	1725/2003 mod. 2238/2004
SIC 27	La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del leasing	1725/2003 mod. 2238/2004
SIC 29	Informazioni integrative - Accordi per servizi in concessione	1725/2003
SIC 31	Ricavi - Operazioni di baratto comprendenti servizi pubblicitari	1725/2003 mod. 2238/2004
SIC 32	Attività immateriali - Costi connessi a siti web	1725/2003 mod. 2236/2004 - 2238/2004

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SUI PROSPETTI DI RICONCILIAZIONE IFRS CON ILLUSTRAZIONE DEGLI EFFETTI DI TRANSIZIONE AGLI INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)

**Al Consiglio di Amministrazione della
BANCA CARIGE S.p.A. –
CASSA DI RISPARMIO DI GENOVA E IMPERIA**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile degli allegati prospetti di riconciliazione costituiti dalle situazioni patrimoniali al 1° gennaio 2004, al 31 dicembre 2004 e al 1° gennaio 2005 e dal conto economico per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 (nel seguito i "prospetti di riconciliazione IFRS") della Banca CARIGE S.p.A. – Cassa di Risparmio di Genova e Imperia e delle relative note esplicative presentati nella sezione denominata "Adozione dei nuovi principi contabili internazionali" della relazione semestrale al 30 giugno 2005. I suddetti prospetti di riconciliazione IFRS derivano dal bilancio di Banca CARIGE S.p.A. – Cassa di Risparmio di Genova e Imperia chiuso al 31 dicembre 2004 predisposto in conformità alle norme di legge che disciplinano i criteri di redazione del bilancio da noi assoggettato a revisione contabile e sul quale abbiamo emesso la nostra relazione in data 5 aprile 2005. I prospetti di riconciliazione IFRS sono stati predisposti nell'ambito del processo di transizione agli International Financial Reporting Standards (IFRS) omologati dalla Commissione Europea. La responsabilità della redazione dei prospetti di riconciliazione IFRS compete agli Amministratori della Banca CARIGE S.p.A. – Cassa di Risparmio di Genova e Imperia. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso su tali prospetti e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire gli elementi ritenuti necessari per accertare se i prospetti di riconciliazione IFRS siano viziati da errori significativi. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nei prospetti di riconciliazione IFRS, 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.

3. A nostro giudizio, i prospetti di riconciliazione IFRS, identificati nel precedente paragrafo 1., sono stati redatti nel loro complesso in conformità ai criteri e principi definiti nell'art. 81 del Regolamento Emittenti n. 11971/1999 adottato dalla CONSOB con Delibera n. 14990 del 14 aprile 2005.
4. Per una migliore comprensione dei prospetti di riconciliazione IFRS, identificati nel precedente paragrafo 1., si richiama l'attenzione sui seguenti fatti:
 - (a) Come illustrato dagli Amministratori nelle note esplicative incluse nella sezione denominata "Adozione dei nuovi principi contabili internazionali", la partecipazione detenuta nella Banca d'Italia è stata valutata in sede di transizione agli IAS/IFRS al fair value, superiore di circa Euro 539 milioni rispetto al suo valore di carico nel bilancio dell'esercizio precedente redatto secondo le norme di legge italiane; la contropartita di tale maggior valore, fiscalmente non imponibile, è stata riflessa nella voce di patrimonio netto "Riserve da Valutazione".

Tale valutazione deriva dall'applicazione del principio contabile internazionale IAS 39, che prevede che le partecipazioni non di controllo o di collegamento, rientranti fra le attività finanziarie disponibili per la vendita, siano valutate al fair value, ossia al valore equo di trasferimento; in presenza di strumenti finanziari non quotati, come nel caso della partecipazione nella Banca d'Italia, il principio contabile prevede il ricorso a tecniche valutative che includono fra l'altro riferimenti a transazioni di mercato.

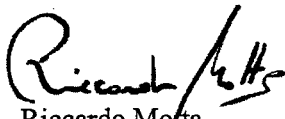
In aderenza al suddetto principio, come definito nelle note esplicative sopra menzionate, la valutazione al fair value della partecipazione è stata effettuata sulla base del patrimonio netto della Banca d'Italia, in quanto gli Amministratori ritengono che tale valutazione trovi oggettivi riscontri in passate eque transazioni interne al sistema bancario italiano ed in una operazione che ha riguardato l'acquisizione da parte di uno Stato comunitario della proprietà di altra banca centrale.

Inoltre, in merito alle eventuali modifiche normative sugli assetti proprietari dell'istituto di vigilanza citate nelle suddette note esplicative, si segnala che il Disegno di Legge sulla riforma del risparmio, attualmente in discussione in sede parlamentare, al momento prevede, tra l'altro, il trasferimento allo Stato e a Enti Pubblici della proprietà della Banca d'Italia, e indica una previsione di onere complessivo, per la cessione delle quote detenute dal sistema bancario e assicurativo, significativamente inferiore al valore preso a riferimento per la determinazione del fair value della partecipazione da parte della Banca. L'indicazione del suddetto onere non è suffragata da elementi idonei a consentire una verifica dei relativi criteri di determinazione e, comunque, il testo governativo rimanda ad un emanando Regolamento. Con riferimento ai potenziali effetti di tali disposizioni normative, gli Amministratori della Banca esprimono ferma intenzione di promuovere ogni azione volta alla tutela degli interessi degli azionisti.

- (b) Come illustrato nelle note esplicative, i prospetti di riconciliazione IFRS, essendo predisposti nell'ambito del processo di adeguamento agli IFRS omologati dalla Commissione Europea e adottati solo a partire dal bilancio d'esercizio 2005, non includono tutti i prospetti, le informazioni comparative e le note esplicative redatti con criteri omogenei a quelli che saranno adottati nel primo bilancio secondo gli IFRS. Tali informazioni sarebbero richieste per rappresentare in modo completo la situazione patrimoniale – finanziaria ed il risultato economico della Banca in conformità ai principi IFRS. Inoltre i dati presentati nei prospetti di riconciliazione IFRS potrebbero subire

cambiamenti rispetto ai dati comparativi del primo bilancio redatto secondo gli IFRS, essendo tuttora in corso il processo di omologazione da parte della Commissione Europea e l'attività di adeguamento ed interpretativa degli organismi ufficiali a ciò preposti. Conseguentemente, non vi è certezza che i principi contabili adottati per la predisposizione dei prospetti di riconciliazione IFRS siano gli stessi che saranno adottati nel momento in cui sarà redatto il primo bilancio d'esercizio secondo gli IFRS al 31 dicembre 2005. Pertanto, i valori indicati in tale riconciliazione non possono ritenersi definitivi.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Riccardo Motta
Socio

Milano, 14 ottobre 2005