

# RELAZIONI TRIMESTRALI

1° trimestre 2005



GRUPPO BANCA CARIGE

# BANCA CARIGE SPA

## RELAZIONE TRIMESTRALE AL 31/3/2005

### INDICE

<b>STRUTTURA DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI BANCA CARIGE AL 31/3/2005</b>	Struttura delle partecipazioni rilevanti Banca Carige al 30/9/2004	2
<b>SCHEDA DI SINTESI E INDICATORI DI GESTIONE</b>	Scheda di sintesi e indicatori di gestione	3
<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE</b>	Il quadro reale e monetario	5
	Fatti di rilievo intervenuti nel trimestre	5
	L'attività di intermediazione	6
	La rischiosità	14
	La gestione delle risorse	17
	Le partecipazioni	18
	I titoli Carige	18
	L'adozione dei principi contabili internazionali (IAS/IFRS)	19
	Il conto economico ed i coefficienti di solvibilità	20
	I fatti di rilievo intervenuti dopo la fine del trimestre	24
	Note esplicative	25
<b>PROSPETTI CONTABILI</b>	Stato Patrimoniale	
	<i>Attivo</i>	27
	<i>Passivo</i>	28
	Conto Economico	29

# RELAZIONE TRIMESTRALE

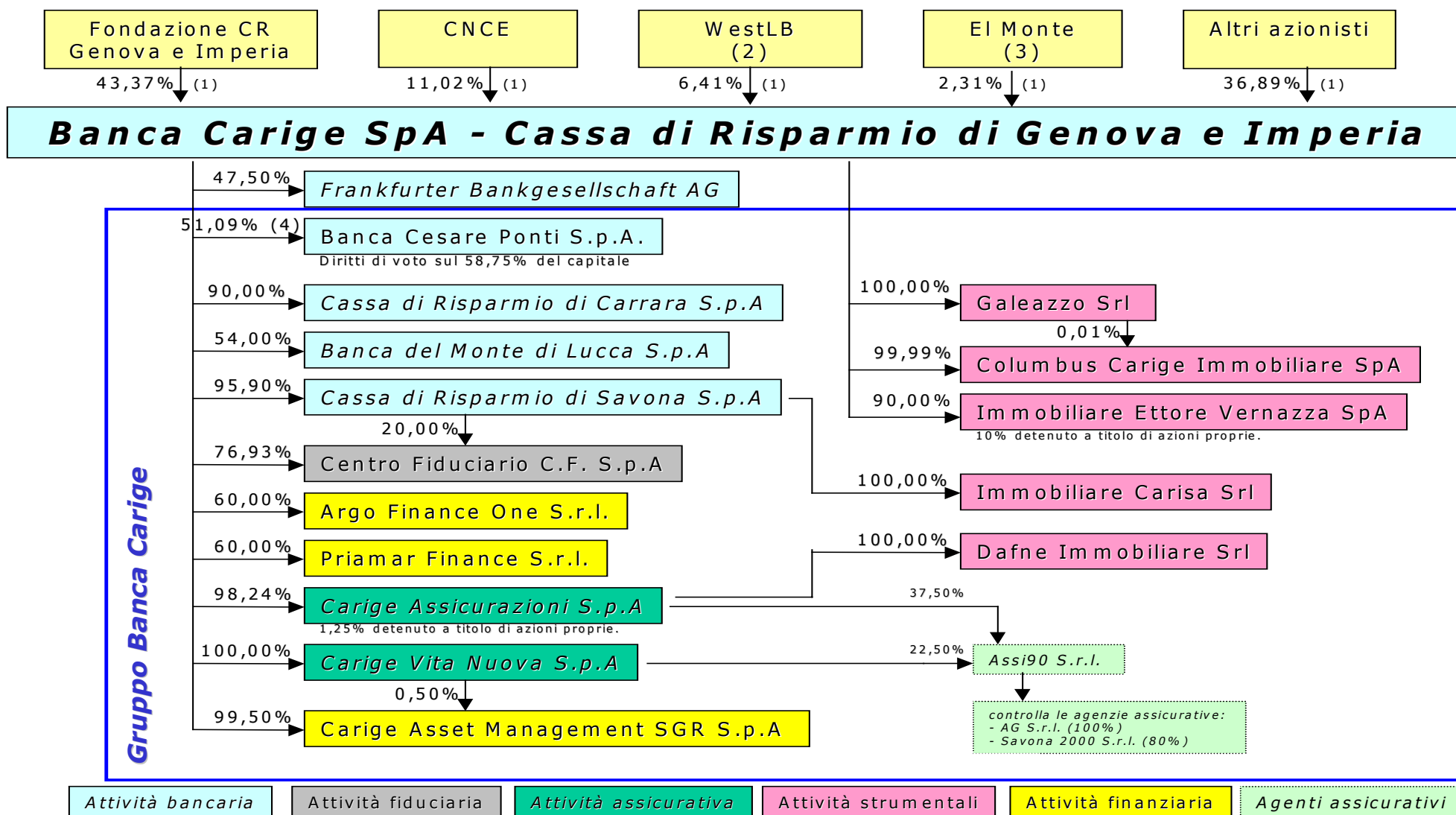
## 1° TRIMESTRE 2005



**BANCA CARIGE**

Cassa di Risparmio di Genova e Imperia

## STRUTTURA DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI BANCA CARIGE AL 31/3/2005



(1) La quota è determinata con riferimento alle sole azioni ordinarie. (2) Quota in essere alla data del pagamento del dividendo (3/5/2005). Tale quota è detenuta direttamente per il 3,93% e tramite la controllata WestLB (Italia) Finanziaria SpA per il 2,48%. (3) La partecipazione è detenuta tramite la AlAndalus Foreign Investments s.l. (4) Percentuale calcolata sul capitale deliberato; la Carige detiene i diritti di voto sul 58,75% del capitale.

## SCHEDA DI SINTESI E INDICATORI DI GESTIONE

	Situazione al				Variazioni %	
	31/3/05	31/12/04	30/9/04	31/3/04	3/05 12/04	3/05 3/04
<b>SITUAZIONE PATRIMONIALE (1)</b>						
Totale attività	16.127,2	15.928,9	15.658,3	15.487,3	1,2	4,1
Provvista	13.002,0	12.887,5	12.587,8	12.076,3	0,9	7,7
- Raccolta diretta (a)	10.696,5	11.258,8	10.734,5	10.374,1	-5,0	3,1
* Debiti verso clientela	6.464,3	6.709,6	6.250,5	6.043,6	-3,7	7,0
* Debiti rappresentati da titoli	4.232,2	4.549,2	4.484,0	4.330,5	-7,0	-2,3
- Debiti verso banche	1.724,6	1.126,3	1.350,9	1.196,8	53,1	44,1
- Fondi di terzi in amm.ne	0,3	0,3	0,3	0,4	0,0	-25,0
- Prestiti subordinati	580,6	502,1	502,1	505,0	15,6	15,0
Raccolta indiretta (b)	14.198,1	13.640,6	13.383,2	12.959,3	4,1	9,6
- Risparmio gestito	7.188,1	6.977,6	6.740,3	6.543,2	3,0	9,9
- Risparmio amministrato	7.010,0	6.663,0	6.642,9	6.416,1	5,2	9,3
Attività finanziarie intermedie (AFI) (a+b)	24.894,6	24.899,4	24.117,7	23.333,4	-0,0	6,7
Investimenti (2) (3)	13.667,2	13.462,5	13.121,6	12.774,6	1,5	7,0
- Crediti verso clientela (2) (3)	9.740,4	9.468,1	9.074,8	9.351,5	2,9	4,2
- Crediti verso banche (2)	1.291,0	1.590,7	1.826,2	1.323,1	-18,8	-2,4
- Titoli	2.635,8	2.403,7	2.220,6	2.100,0	9,7	25,5
* portafoglio immobilizzato	155,5	155,5	155,6	173,6	-0,0	-10,4
* portafoglio non immobilizzato	2.480,3	2.248,2	2.065,0	1.926,4	10,3	28,8
Capitale e riserve (4)	1.646,2	1.622,2	1.620,0	1.630,6	1,5	1,0
<b>CONTO ECONOMICO (1)</b>						
Risultato di gestione	61,6	261,8	212,9	52,8		16,6
Utile delle attività ordinarie	49,4	123,7	102,5	42,1		17,2
Utile ante imposte sul reddito	49,1	138,7	105,6	40,7		20,8
Utile d'esercizio	30,6	107,5	81,1	25,3		21,1
<b>RISORSE (5)</b>						
Rete sportelli	393	393	393	393	0,0	0,0
Personale	3.711	3.719	3.720	3.749	-0,2	-1,0
<b>INDICATORI DI GESTIONE</b>						
Ricavi netti da servizi						
/Margine d'intermediazione	60,45%	58,36%	58,13%	52,41%		
Costi operativi						
/Margine d'intermediazione (Cost Income Ratio) (7)	62,77%	61,59%	58,21%	63,70%		
Utile ante imposte sul reddito						
/Capitale e riserve (4)	2,99%	8,55%	6,52%	2,49%		
ROE	1,86%	6,63%	5,00%	1,55%		
ROAE (6)	1,88%	6,66%	5,03%	1,56%		
<b>COEFFICIENTI PATRIMONIALI</b>						
Totale attivo ponderato (1)	11.390,2	10.956,4	10.965,1	10.658,5	4,0	6,9
Patrimonio di base (Tier1)/Totale attivo ponderato	11,79%	12,34%	12,20%	12,21%		
Patrimonio di vigilanza/Totale attivo ponderato	14,49%	15,17%	15,28%	13,54%		

(1) Importi in milioni di euro.

(2) Al lordo delle presunte perdite.

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

(4) Incluso il fondo per rischi bancari generali.

(5) Dati puntuali di fine periodo.

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

(7) Il margine d'intermediazione ed i costi operativi sono al netto delle rettifiche di valore su beni in locazione finanziaria.



# RELAZIONE SULLA GESTIONE

## IL QUADRO REALE E MONETARIO

Nel primo trimestre del 2005, la crescita economica mondiale è proseguita su ritmi solo di poco inferiori a quelli del precedente anno, anche se con percentuali diverse a seconda dei Paesi e delle aree geografiche di appartenenza. In particolare, negli Stati Uniti la crescita dell'economia si mantiene su ritmi decisamente positivi, anche se in progressivo rallentamento. Gli ultimi dati disponibili, segnalano infatti una variazione percentuale annua del primo trimestre 2005 di 3,1%, inferiore rispetto al 3,8% segnalato nel trimestre precedente, ma pur sempre positiva. Alcuni segnali, per ora non preoccupanti, indicano però una tendenza alla ripresa della dinamica inflativa: sarà quindi probabile la prosecuzione della politica restrittiva della Fed, impostata secondo aumenti dei tassi di 0,25%, in sé modesti ma ormai piuttosto frequenti.

L'attività produttiva della Unione Monetaria Europea si mantiene ancora debole, nonostante il mantenimento di tassi minimi, ben inferiori ormai a quelli statunitensi. Solo la ripresa delle esportazioni potrebbe dare impulso agli investimenti, i cui effetti positivi sul mercato del lavoro contribuirebbero a consolidare la crescita dei consumi. Purtroppo però la concorrenza intensa dei mercati emergenti (soprattutto di quelli cinesi) sta creando seri problemi ed ulteriori difficoltà di recupero economico.

Proprio i Paesi emergenti mantengono un andamento molto vivace, in particolare la regione asiatica, anche per il contributo fornito dalla Cina, la cui crescita non ha peraltro ancora risentito delle misure adottate per evitarne il surriscaldamento. La forte domanda proveniente da questa regione, se da un lato ha sostenuto il commercio estero delle economie occidentali,

dall'altro lato ne ha accentuato le tensioni inflazionistiche che già risentono del recupero dei prezzi dei prodotti petroliferi e delle altre materie prime.

All'interno della UEM, alcune delle maggiori economie stanno vivendo momenti difficili. In particolare l'economia italiana stenta ad avviarsi verso la ripresa. Il profilo stagnante attraversato dall'economia nazionale, è legato specialmente al negativo andamento delle esportazioni mentre la domanda interna si mantiene debole, indice di una sfiducia ormai generalizzata. Il commercio verso l'estero risente della fragilità strutturale e della decrescente competitività dei prodotti, la crisi dei consumi è dettata dal ridotto potere d'acquisto e dal peggiorato clima di fiducia delle famiglie. Sul fronte occupazionale, le ultime rilevazioni fornite da ISTAT confermano invece tendenze abbastanza positive e certamente meno drammatiche di quelle rivelate, ad esempio, dal mercato del lavoro tedesco. Sul fronte inflazionistico, l'indice dei prezzi al consumo per le famiglie di impiegati ed operai si mantiene di poco inferiore a 2%, confermando così l'efficacia delle politiche monetarie fin qui attuate.

La Liguria partecipa alla difficile situazione economica nazionale; in particolare nel corso del primo trimestre del 2005, investimenti e consumi mantengono un profilo di crescita molto rallentato con difficoltà soprattutto per la piccola impresa e la piccola distribuzione, che costituiscono il tessuto connettivo dell'economia regionale. Negativa risulta anche la situazione congiunturale del turismo, che soffre della concorrenza dei mercati stranieri.

## I FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI NEL TRIMESTRE

Di seguito si propone una sintesi delle principali operazioni di rilievo economico, finanziario e patrimoniale realizzate nel primo trimestre del 2005 nell'ambito del Gruppo Banca Carige.

In data 31 gennaio 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.

Nella riunione del 21 febbraio 2005 il Consiglio di Amministrazione della 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.

In data 21 febbraio 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 2005 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 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 comporta un incremento teorico dell'indicatore al 31 dicembre 2004 da 13,01% a 13,49%.

In data 22 febbraio 2005 l'Assemblea ordinaria della Banca del Monte di Lucca ha deliberato di nominare il Dott. Traverso Presidente del Collegio Sindacale, il Dott. Scotton sindaco effettivo e il Dott. Semeria sindaco supplente; il Consigliere Baldini è stato confermato nella carica.

In data 28 febbraio 2005 l'Assemblea ordinaria della Carige AM SGR ha nominato Presidente il Dott. Rosina e Vice Presidente il Dott. Paintendre ed ha nominato il Dott. Scotton sindaco effettivo del Collegio Sindacale e il Rag. Ferrari e la Dott.ssa Giribaldi sindaci supplenti.

In data 28 febbraio 2005, in conseguenza delle dimissioni presentate dal Presidente del Collegio Sindacale della Cassa di Risparmio di Savona Dott. Rosina, sono subentrati, ai sensi dell'art. 2401 c.c., il Dott. Semeria quale Presidente e il Dott. Traverso quale Sindaco effettivo.

A seguito dell'autorizzazione alla pubblicazione del Prospetto Informativo da parte della CONSOB, in data 2 marzo 2005, 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".

Con lettera del 2 marzo 2005 la Banca d'Italia ha comunicato il formale aggiornamento del perimetro del Gruppo Carige con l'iscrizione, con decorrenza 29 dicembre 2004, della Banca Cesare Ponti SpA.

## L'ATTIVITA' DI INTERMEDIAZIONE

Il totale delle **Attività Finanziarie Intermedie per conto della clientela (AFI)** – raccolta diretta ed indiretta – è pari a 24.894,6 milioni, stabile rispetto a fine esercizio 2004 e in aumento del 6,7% su base annua.

La **raccolta diretta** si dimensiona in 10.696,5 milioni, in diminuzione del 5% da inizio anno e in crescita del 3,1% sull'analogo periodo del 2004, mentre la **raccolta indiretta** è pari a 14.198,1 milioni, in aumento del 4,1% e del

9,6% rispettivamente su dicembre e marzo 2004.

La raccolta indiretta ha accresciuto il proprio peso sul totale delle AFI al 57%; essa è composta per il 50,6% da risparmio gestito e per il 49,4% da risparmio amministrato; il rapporto tra raccolta indiretta e diretta risulta pari al 132,7%.

## ATTIVITA' FINANZIARIE INTERMEDIATE (milioni di euro)

	Situazione al				Variazioni %	
	31/3/05	31/12/04	30/9/04	31/3/04	3/05	3/05
					12/04	3/04
<b>Totale (A+B)</b>	<b>24.894,6</b>	<b>24.899,4</b>	<b>24.117,7</b>	<b>23.333,4</b>	<b>- 0,0</b>	<b>6,7</b>
<b>Raccolta diretta (A)</b>	<b>10.696,5</b>	<b>11.258,8</b>	<b>10.734,5</b>	<b>10.374,1</b>	<b>- 5,0</b>	<b>3,1</b>
% sul Totale	43,0%	45,2%	44,5%	44,5%		
<b>Raccolta indiretta (B)</b>	<b>14.198,1</b>	<b>13.640,6</b>	<b>13.383,2</b>	<b>12.959,3</b>	<b>4,1</b>	<b>9,6</b>
% sul Totale	57,0%	54,8%	55,5%	55,5%		
- Risparmio gestito	7.188,1	6.977,6	6.740,3	6.543,2	3,0	9,9
% sul Totale	28,9%	28,0%	27,9%	28,0%		
% sulla Raccolta indiretta	50,6%	51,2%	50,4%	50,5%		
- Risparmio amministrato	7.010,0	6.663,0	6.642,9	6.416,1	5,2	9,3
% sul Totale	28,2%	26,8%	27,5%	27,5%		
% sulla Raccolta indiretta	49,4%	48,8%	49,6%	49,5%		

La **provvista globale**, che include la raccolta diretta da clientela (10.696,5 milioni), quella da banche (1.724,6 milioni), i fondi di terzi in amministrazione (0,3 milioni) e prestiti subordinati

per 580,6 milioni, ammonta a 13.002 milioni, in espansione da inizio anno dello 0,9% e del 7,7% nei dodici mesi.

## PROVVISTA (milioni di euro)

	Situazione al				Variazioni %	
	31/3/05	31/12/04	30/9/04	31/3/04	3/05 12/04	3/05 3/04
<b>Totale (A+B+C+D)</b>	<b>13.002,0</b>	<b>12.887,5</b>	<b>12.587,8</b>	<b>12.076,3</b>	<b>0,9</b>	<b>7,7</b>
<b>Raccolta diretta (A)</b>	<b>10.696,5</b>	<b>11.258,8</b>	<b>10.734,5</b>	<b>10.374,1</b>	<b>- 5,0</b>	<b>3,1</b>
Debiti verso clientela	6.464,3	6.709,6	6.250,5	6.043,6	- 3,7	7,0
conti correnti	5.823,2	6.042,5	5.596,9	5.379,1	- 3,6	8,3
pronti contro termine	177,3	195,1	179,6	193,8	- 9,1	- 8,5
depositi a risparmio	452,0	461,2	464,4	464,6	- 2,0	- 2,7
mutui passivi	1,5	1,5	1,5	-	-	...
altra raccolta	10,3	9,3	8,1	6,1	10,8	68,9
Debiti rappresentati da titoli	4.232,2	4.549,2	4.484,0	4.330,5	- 7,0	- 2,3
obbligazioni	3.864,0	4.178,8	4.113,3	3.923,5	- 7,5	- 1,5
certificati di deposito	277,5	287,4	295,1	313,7	- 3,4	- 11,5
assegni propri in circolazione	90,7	83,1	75,6	93,3	9,2	- 2,8
breve termine	6.816,5	7.061,2	6.602,5	6.430,5	- 3,5	6,0
% sul Totale	63,7	62,7	61,5	62,0		
medio/lungo termine	3.880,0	4.197,6	4.132,0	3.943,6	- 7,6	- 1,6
% sul Totale	36,3	37,3	38,5	38,0		
<b>Debiti verso banche (B)</b>	<b>1.724,6</b>	<b>1.126,3</b>	<b>1.350,9</b>	<b>1.196,8</b>	<b>53,1</b>	<b>44,1</b>
Depositi	1.048,4	439,6	569,7	413,7	138,5	153,4
Finanziamenti	359,9	367,4	367,3	370,5	- 2,0	- 2,9
Conti correnti	16,9	14,3	159,5	116,1	18,2	- 85,4
Pronti contro termine	299,4	305,0	254,4	296,5	- 1,8	1,0
<b>Fondi di terzi in amministrazione (C)</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>	<b>-</b>	<b>- 25,0</b>
<b>Prestiti subordinati (D)</b>	<b>580,6</b>	<b>502,1</b>	<b>502,1</b>	<b>505,0</b>	<b>15,6</b>	<b>15,0</b>

La **raccolta diretta** ammonta a 10.696,5 milioni, in diminuzione del 5% nel trimestre e in aumento del 3,1% nei dodici mesi. La contrazione registrata da inizio anno è riconducibile alla scadenza di una tranche da 300 milioni del prestito obbligazionario EMTN (Euro Medium Term Note) ed alla discesa della raccolta a breve termine.

Rispetto a fine anno, i conti correnti (5.823,2 milioni) evidenziano un decremento del 3,6%, a fronte di quello più sostenuto (-9,1%) delle operazioni di pronti contro termine (177,3 milioni). I depositi a risparmio, pari a 452 milioni, registrano una flessione del 2%.

Nel comparto a medio lungo termine, le obbligazioni si caratterizzano per un decremento da inizio anno del 7,5% ed ammontano a 3.864 milioni: tale valore include 357,2 milioni di obbligazioni collocate sui mercati internazionali nell'ambito del programma di *Euro Medium Term Note*.

In relazione alle scadenze, la dinamica della raccolta a breve termine evidenzia globalmente una contrazione rispetto a fine anno (-3,5%), con un'incidenza sul totale del 63,7%, superiore al 62,7% di dicembre, mentre la componente a medio/lungo termine diminuisce del 7,6%, con un'incidenza sul totale del 36,3%.

A marzo 2005 sono presenti contratti derivati di copertura su obbligazioni emesse dalla Banca per complessivi 1.498,2 milioni.

I **debiti verso banche** ammontano a 1.724,6 milioni, mostrando un incremento del 53,1% nel trimestre e del 44,1% rispetto a marzo 2004. In particolare, nel trimestre si rileva un forte incremento nei depositi interbancari (1.048,4 milioni); i finanziamenti ammontano a 359,9 milioni (-2%), le operazioni pronti contro termine ammontano a 299,4 milioni (-1,8%), i conti correnti a 16,9 milioni (+18,2%).

I **fondi di terzi in amministrazione** si dimensionano in 0,3 milioni, in linea con dicem-

bre 2004 e inferiori rispetto agli 0,4 milioni di marzo 2004.

La provvista della Banca comprende 580,6 milioni di **prestito subordinato**, in aumento a seguito della emissione a febbraio 2005 del

prestito subordinato di terzo livello (c.d. Tier 3) di 80 milioni.

## RACCOLTA INDIRETTA (milioni di euro)

	Situazione al				Variazioni %	
	31/3/05	31/12/04	30/9/04	31/3/04	3/05 12/04	3/05 3/04
<b>Totale (A+B)</b>	<b>14.198,1</b>	<b>13.640,6</b>	<b>13.383,2</b>	<b>12.959,3</b>	<b>4,1</b>	<b>9,6</b>
<b>Risparmio gestito (A)</b>	<b>7.188,1</b>	<b>6.977,6</b>	<b>6.740,3</b>	<b>6.543,2</b>	<b>3,0</b>	<b>9,9</b>
Fondi comuni e SICAV	4.143,4	3.983,9	3.808,7	3.761,0	4,0	10,2
Gestioni patrimoniali	2.199,1	2.172,5	2.145,0	2.075,6	1,2	6,0
di cui: Gest. Patrim. Mobiliari (GPM) (1)	1.330,1	1.285,2	1.240,1	1.134,1	3,5	17,3
Gest. Patrim. di Fondi (GPF)	869,0	887,3	904,9	941,5	- 2,1	- 7,7
Prodotti bancario-assicurativi	845,6	821,2	786,6	706,6	3,0	19,7
<b>Risparmio amministrato (B)</b>	<b>7.010,0</b>	<b>6.663,0</b>	<b>6.642,9</b>	<b>6.416,1</b>	<b>5,2</b>	<b>9,3</b>
Titoli di Stato	3.481,2	3.294,1	3.367,0	3.294,1	5,7	5,7
Altro	3.528,8	3.368,9	3.275,9	3.122,0	4,7	13,0

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

La **raccolta indiretta** ammonta a 14.198,1 milioni, in crescita su inizio anno (4,1%) e su marzo 2004 (9,6%). L'evoluzione dell'aggregato nel trimestre evidenzia l'aumento del risparmio amministrato, in relazione alla dinamica crescente sia dei titoli di Stato sia delle azioni, e del risparmio gestito, ma a ritmi meno vivaci.

Il **risparmio gestito** è pari a 7.188,1 milioni, in crescita sul valore di fine esercizio (6.977,6 milioni; 3%) e su quello di marzo 2004 (6.543,2 milioni; 9,9%). Nell'ambito del comparto, i fondi comuni crescono del 4% nei tre mesi a 4.143,4 milioni, le gestioni patrimoniali crescono, nello stesso periodo, dell'1,2% a

2.199,1 milioni, i prodotti bancario-assicurativi segnano un'espansione del 3% a 845,6 milioni.

Il **risparmio amministrato** risulta in aumento del 5,2% rispetto a fine esercizio, dimensionandosi a 7.010 milioni; su base annua si registra un incremento del 9,3%.

All'interno dell'aggregato, si sottolinea la crescita delle azioni (+8,4% a 2.071,7 milioni), mentre i titoli di Stato ed altre obbligazioni mostrano un incremento del 3,9% a 4.931,1 milioni.

**INVESTIMENTI** (milioni di euro)

	Situazione al				Variazioni %	
	31/3/05	31/12/04	30/9/04	31/3/04	3/05 12/04	3/05 3/04
<b>Totale (A+B+C)</b>	<b>13.502,1</b>	<b>13.309,7</b>	<b>12.961,2</b>	<b>12.618,8</b>	<b>1,4</b>	<b>7,0</b>
<b>Crediti verso clientela (A)</b>	<b>9.580,3</b>	<b>9.320,0</b>	<b>8.918,9</b>	<b>9.199,8</b>	<b>2,8</b>	<b>4,1</b>
-Valori nominali (1)	9.740,4	9.468,1	9.074,8	9.351,5	2,9	4,2
. Divisione Gestione Credito	3.575,5	3.613,9	3.591,1	3.525,5	-1,1	1,4
. Divisione Fondiario, OOPP e Mutui	3.527,1	3.248,0	2.956,7	3.521,4	8,6	0,2
. Divisione Credito Mobiliare	1.079,2	1.060,7	1.107,9	1.064,3	1,7	1,4
. Divisione Parabancario (2)	894,7	887,8	819,3	784,9	0,8	14,0
. Altri crediti	236,5	244,0	243,0	146,2	-3,1	61,8
-breve termine	3.341,3	3.328,7	3.273,5	3.096,2	0,4	7,9
% sul valore nominale	34,2	35,1	36,1	33,1		
-medio/lungo termine	5.971,7	5.725,7	5.444,3	5.946,1	4,3	0,4
% sul valore nominale	61,3	60,5	60,0	63,6		
. Sofferenze	427,4	413,7	356,8	309,2	3,3	38,2
% sul valore nominale	4,4	4,4	3,9	3,3		
-Rettifiche di valore (-)	160,1	148,1	155,9	151,7	8,1	5,5
<b>Crediti verso banche (B)</b>	<b>1.286,0</b>	<b>1.586,0</b>	<b>1.821,7</b>	<b>1.319,0</b>	<b>-18,9</b>	<b>-2,5</b>
-Valori nominali (1)	1.291,0	1.590,7	1.826,2	1.323,1	-18,8	-2,4
. Riserva obbligatoria	134,8	145,3	98,4	184,4	-7,2	-26,9
. Depositi	906,0	1.046,9	817,4	667,1	-13,5	35,8
. Conti correnti	210,4	140,3	138,4	66,6	50,0	215,9
. PcT attivi con banche	0,0	220,0	730,8	363,4	100	-100,0
. Altri finanziamenti	21,8	19,9	23,1	23,9	9,5	-8,8
. Sofferenze	18,0	18,3	18,1	17,7	-1,9	1,5
% sul valore nominale	1,4	1,2	1,0	1,3		
-Rettifiche di valore (-)	5,0	4,7	4,5	4,1	6,4	22,0
<b>Titoli (C)</b>	<b>2.635,8</b>	<b>2.403,7</b>	<b>2.220,6</b>	<b>2.100,0</b>	<b>9,7</b>	<b>25,5</b>
-Titoli di Stato	979,2	1.096,5	1.262,9	1.367,8	-10,7	-28,4
-Altri titoli di debito	962,0	783,8	770,6	578,9	22,7	66,2
-Azioni, quote e altri titoli di capitale	694,6	523,4	187,1	153,3	32,7	353,1

(1) Al lordo delle sofferenze.

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

Gli **investimenti complessivi** a marzo sono pari a 13.502,1 milioni, in aumento dell'1,4% sulla consistenza di fine 2004 e del 7% sull'analogo mese dello scorso anno.

I **crediti verso clientela** ammontano a 9.740,4 milioni, in aumento del 2,9% e del 4,2% nei tre e dodici mesi; al netto delle rettifiche di valore, pari a 160,1 milioni, l'aggregato si attesta a 9.580,3 milioni, evidenziando una espansione del 2,8% da inizio anno e del 4,1% nei dodici mesi.

Sterilizzando gli effetti dell'operazione di cartolarizzazione, effettuata a giugno 2004, l'aggregato al lordo delle rettifiche di valore si dimensiona in 10.419,2 milioni, in crescita del 12% su marzo 2004; sostanzialmente analogo risulta l'andamento dell'aggregato al netto delle rettifiche di valore.

L'operazione di cartolarizzazione incide significativamente sulla composizione delle scadenze: gli impieghi a medio lungo termine (5.971,7 milioni) a fine marzo rappresentano il 61,3% del totale (63,6% a marzo 2004), aumentando del

4,3% nel trimestre e dello 0,4% nei dodici mesi; gli impieghi a breve, pari a 3.341,3 milioni, mostrano invece una crescita dello 0,4% nei tre mesi e del 7,9% nei dodici mesi. Sterilizzando gli effetti dell'operazione di cartolarizzazione gli impieghi a medio lungo si dimensionano a 6.799,4 milioni (+14,3% nei dodici mesi), quelli a breve a 3.242,5 milioni (+4,7% nei dodici mesi).

La **Divisione gestione credito** si dimensiona in 3.575,5 milioni e registra una contrazione rispetto a fine anno dell'1,1%. La divisione, che è incentrata in modo particolare sui crediti e finanziamenti a breve termine, assorbe il 36,7% del totale impieghi.

La **Divisione fondiario, opere pubbliche e mutui** evidenzia un'espansione dell'8,6% nei tre mesi attestandosi a 3.527,1 milioni. L'aggregato rappresenta il 36,2% del totale degli impieghi.

La **Divisione credito mobiliare** ammonta a 1.079,2 milioni, segnando da inizio anno un aumento dell'1,7%. L'aggregato incide sul totale degli impieghi per l'11,1%.

La **Divisione parabancario** è pari a 894,7 milioni, in incremento nel corso del 2005 dello 0,8%. L'incidenza sul totale degli impieghi è pari al 9,2%. Al suo interno il *leasing*, pari a 797,5 milioni, nel trimestre aumenta dello 0,5% ed il *factoring* (93,1 milioni) del 3,3%, mentre diminuisce dello 0,7% il credito al consumo (4,2 milioni).

A marzo 2005 i finanziamenti a clientela sono coperti con contratti derivati, costituiti da swap ed opzioni, per un importo pari a 454,7 milioni di cui 90 milioni riferiti ai buoni fruttiferi postali.

I **crediti verso banche**, al lordo delle rettifiche di valore, ammontano a 1.291 milioni, in diminuzione del 18,8% e del 2,4% nei tre e dodici mesi. In particolare, nei primi tre mesi dell'anno diminuiscono tutte le componenti, eccezion fatta per i conti correnti (210,4 milioni; +50%): i depositi verso banche scendono a 906 milioni (-13,5%), la riserva obbligatoria a 134,8 milioni (-7,2%) ed i pronti contro termine

si azzerano rispetto alla consistenza di 220 milioni di fine 2004.

Le presunte perdite, connesse principalmente ad una posizione in sofferenza, sono pari a 5 milioni, per cui i crediti netti si dimensionano in 1.286 milioni: risultano in diminuzione su fine anno del 18,9% e nei dodici mesi del 2,5%.

A marzo 2005 sono presenti contratti derivati di copertura su depositi interbancari per complessivi 622 milioni.

Il **saldo interbancario netto** (differenza tra crediti e debiti verso banche) a marzo evidenzia una posizione prenditrice netta di fondi per 433,6 milioni, a differenza di quella datrice di dicembre e marzo 2004 (rispettivamente per 464,4 e 126,3 milioni).

Il **portafoglio titoli** risulta pari a 2.635,8 milioni, in crescita del 9,7% rispetto alla fine dell'esercizio scorso e del 25,5% nei dodici mesi. In particolare, da inizio anno, a fronte della contrazione dei titoli di Stato del 10,7%, aumentano del 22,7% le obbligazioni e del 32,7% le azioni. Nei dodici mesi, alla dinamica calante dei titoli di Stato (-28,4%) si è associata l'espansione delle obbligazioni (66,2%) e del comparto azionario, più che quadruplicato.

Il portafoglio immobilizzato, costituito ai sensi della comunicazione Consob del 15/2/95 e della lettera della Banca d'Italia dell'1/3/95, e gestito sulla base della delibera quadro assunta dal Consiglio di Amministrazione il 27/3/95, successivamente modificata il 6/12/99, risulta pari a 155,5 milioni, stabile da inizio anno e in diminuzione del 10,4% rispetto a marzo 2004. Il portafoglio non immobilizzato, pari a 2.480,3 milioni, è aumentato del 10,3% nel corso dei primi tre mesi dell'anno ed del 28,8% sull'analogo periodo dello scorso anno.

Le plusvalenze e le minusvalenze contabilizzate sul portafoglio titoli sono pari rispettivamente a 26,5 e 5,5 milioni e sono state registrate alla voce 60 del conto economico "Profitti e perdite da operazioni finanziarie".

Il portafoglio titoli risulta coperto da contratti derivati per 634,3 milioni.

**CONTRATTI DERIVATI** (milioni di euro)

Capitali di riferimento (1)	31/3/05	31/12/04	30/9/04	31/3/04	Variazioni %	
					3/05 12/04	3/05 3/04
- Forward (2)	-	-	4,0	-	...	...
- Swap (3)	5.145,2	5.366,1	5.170,6	4.608,9	-4,1	11,6
- Futures	15,2	33,0	51,5	117,8	-53,9	-87,1
- Opzioni su titoli	217,9	356,1	209,6	220,9	-38,8	-1,4
- Opzioni su indici e tassi (4)	603,0	842,4	844,9	1.118,9	-28,4	-46,1
- Opzioni su valute	415,7	327,5	334,3	155,6	26,9	167,2
- Derivati su crediti	172,7	185,6	198,7	218,2	-7,0	-20,9
<b>Totali</b>	<b>6.569,7</b>	<b>7.110,7</b>	<b>6.813,6</b>	<b>6.440,3</b>	<b>-7,6</b>	<b>2,0</b>
<b>- con scambio di capitali</b>	<b>988,2</b>	<b>961,2</b>	<b>929,9</b>	<b>777,6</b>	<b>2,8</b>	<b>27,1</b>
<b>- senza scambio di capitali</b>	<b>5.581,5</b>	<b>6.149,5</b>	<b>5.883,7</b>	<b>5.662,7</b>	<b>-9,2</b>	<b>-1,4</b>
<b>- copertura</b>	<b>3.209,1</b>	<b>3.596,1</b>	<b>3.564,7</b>	<b>3.257,6</b>	<b>-10,8</b>	<b>-1,5</b>
<b>- negoziazione</b>	<b>3.360,6</b>	<b>3.514,6</b>	<b>3.248,9</b>	<b>3.182,7</b>	<b>-4,4</b>	<b>5,6</b>
<b>* pareggiati (5)</b>	<b>2.675,0</b>	<b>2.676,6</b>	<b>2.622,5</b>	<b>2.341,4</b>	<b>-0,1</b>	<b>14,2</b>
<b>* aperti (6)</b>	<b>685,6</b>	<b>838,0</b>	<b>626,4</b>	<b>841,3</b>	<b>-18,2</b>	<b>-18,5</b>

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

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

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

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

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

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

Il valore nozionale dei **contratti derivati** in essere è pari a 6.569,7 milioni, in diminuzione del 7,6% da inizio anno e in aumento del 2% nei dodici mesi. La contrazione dei tre mesi si è realizzato nelle operazioni di copertura (-10,8% a 3.209,1 milioni) ed in quelle di negoziazione aperte (-18,2% a 685,6 milioni), risultando sostanzialmente stabili quelle di negoziazione pareggiate (-0,1% a 2.675 milioni). Nello specifico diminuiscono tutte le tipologie di derivati eccezion fatta per le opzioni su valute che raggiungono i 415,7 milioni (+26,9%).

Complessivamente, l'attività in essere risulta sostanzialmente bilanciata tra contratti di copertura (48,8% del totale) e contratti di negoziazione,

a loro volta suddivisi tra pareggiati (40,7% del totale) ed aperti (10,4%).

Per quanto riguarda le tipologie di contratto utilizzate, gli swap (5.145,2 milioni) rappresentano una quota del 78,3% del totale, le opzioni su indici e tassi (603 milioni) una quota del 9,2% e le opzioni su valute (415,7 milioni) del 6,3%.

L'85% delle operazioni in derivati è senza scambio di capitali.

Sui contratti derivati sono stati contabilizzati 22,2 milioni di minusvalenze e 13,5 milioni di plusvalenze.

## CONTRATTI DERIVATI AL 31/3/05 (milioni di euro)

Capitali di riferimento (1)	Copertura	Negoziazione		Totale	Totali
		pareggiati (5)	aperti (6)		
- Forward (2)	-	-	-	-	-
- Swap (3)	3.021,3	1.796,1	327,8	2.123,9	<b>5.145,2</b>
- Futures	-	-	15,2	15,2	<b>15,2</b>
- Opzioni su titoli	-	29,9	188,0	217,9	<b>217,9</b>
- Opzioni su indici e tassi (4)	172,8	413,3	16,9	430,2	<b>603,0</b>
- Opzioni su valute	-	415,7	-	415,7	<b>415,7</b>
- Derivati su crediti	15,0	20,0	137,7	157,7	<b>172,7</b>
<b>Totali</b>	<b>3.209,1</b>	<b>2.675,0</b>	<b>685,6</b>	<b>3.360,6</b>	<b>6.569,7</b>
<b>- con scambio di capitali</b>	<b>172,2</b>	<b>468,7</b>	<b>347,3</b>	<b>816,0</b>	<b>988,2</b>
<b>- senza scambio di capitali</b>	<b>3.036,9</b>	<b>2.206,3</b>	<b>338,3</b>	<b>2.544,6</b>	<b>5.581,5</b>

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

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

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

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

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

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

## SVALUTAZIONI E RIVALUTAZIONI SU CONTRATTI DERIVATI AL 31/3/05

(milioni di euro)

	Svalutazioni	Rivalutazioni
1. Contratti di negoziazione	20,4	19,6
1.1 Contratti di negoziazione non quotati	20,3	19,4
- Swap	9,9	9,0
- Opzioni	10,2	10,4
- Derivati su crediti	0,2	0,0
1.2 Contratti di negoziazione quotati	0,1	0,2
- Futures	0,1	0,2
2. Contratti di copertura	8,5	0,1
2.1 Contratti di copertura non quotati	8,5	0,1
- Swap	8,5	0,1
- Opzioni	-	-
- Derivati su crediti	-	-
2.2 Contratti di copertura quotati	-	-
- Futures	-	-
<b>Totali</b>	<b>28,9</b>	<b>19,7</b>

## LA RISCHIOSITA'

Gli **aggregati a rischio** sono pari a 626,9 milioni; nel primo trimestre dell'anno sono stati passati a perdite definitive crediti per 4,2 milioni, contro i 2,7 milioni dell'analogo periodo del 2004.

Il valore degli aggregati a rischio risulta in crescita su fine esercizio del 2,1%. Le sofferenze aumentano complessivamente di 16,8 milioni e le posizioni in ristrutturazione di 3,4 milioni, mentre diminuiscono gli incagli di 3 milioni e il

rischio paese di 4 milioni. Rispetto al 31/3/2004 gli aggregati a rischio sono diminuiti dell'8,5% nonostante l'aumento delle sofferenze.

Le perdite presunte rappresentano il 27,3% del totale degli aggregati a rischio, in aumento rispetto all'indicatore di dicembre (25,8%) e a quello di marzo 2004 (23,6%).

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

	31/3/05				31/12/04			
	Crediti per cassa	Crediti di firma	Leasing	Totale	Crediti per cassa	Crediti di firma	Leasing	Totale
Sofferenze	445.386	12.723	-	458.109	432.028	9.318	-	441.346
Incagli	135.900	8.799	-	144.699	135.874	11.796	-	147.670
Rischio paese	2.706	704	-	3.410	5.642	1.781	-	7.423
Posizioni ristrutturate e/o ristrutturande	11.919	-	-	11.919	8.449	-	-	8.449
Immobilizzazioni relative ad operazioni di locazione finanziaria in sofferenza	-	-	8.773	8.773	-	-	9.061	9.061
<b>Totale aggregati a rischio</b>	<b>595.911</b>	<b>22.226</b>	<b>8.773</b>	<b>626.910</b>	<b>581.993</b>	<b>22.895</b>	<b>9.061</b>	<b>613.949</b>
<b>Presunte perdite</b>	<b>165.069</b>	<b>2.958</b>	<b>3.010</b>	<b>171.037</b>	<b>152.839</b>	<b>2.729</b>	<b>2.944</b>	<b>158.512</b>
<b>Fondi rischi e svalutazione crediti</b>	<b>165.069</b>	<b>2.958</b>	<b>3.010</b>	<b>171.037</b>	<b>152.839</b>	<b>2.729</b>	<b>2.944</b>	<b>158.512</b>
- Fondi svalutazione crediti	165.069	-	-	165.069	152.839	-	-	152.839
- Fondi rischi per garanzie e impegni	-	2.958	-	2.958	-	2.729	-	2.729
- Fondi rischi per operazioni in leasing	-	-	3.010	3.010	-	-	2.944	2.944
- Fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-

	30/9/04				31/3/04			
	Crediti per cassa	Crediti di firma	Leasing	Totale	Crediti per cassa	Crediti di firma	Leasing	Totale
Sofferenze	374.923	8.045	-	382.968	326.821	8.842	-	335.663
Incagli	194.618	17.432	-	212.050	308.121	13.944	-	322.065
Rischio paese	5.922	2.546	-	8.468	6.870	83	-	6.953
Posizioni ristrutturate e/o ristrutturande	11.262	-	-	11.262	13.525	-	-	13.525
Immobilizzazioni relative ad operazioni di locazione finanziaria in sofferenza	-	-	7.900	7.900	-	-	7.732	7.732
<b>Totale aggregati a rischio</b>	<b>586.725</b>	<b>28.023</b>	<b>7.900</b>	<b>622.648</b>	<b>655.337</b>	<b>22.869</b>	<b>7.732</b>	<b>685.938</b>
<b>Presunte perdite</b>	<b>160.471</b>	<b>2.686</b>	<b>2.952</b>	<b>166.109</b>	<b>155.797</b>	<b>2.766</b>	<b>2.898</b>	<b>161.461</b>
<b>Fondi rischi e svalutazione crediti</b>	<b>160.471</b>	<b>2.686</b>	<b>2.952</b>	<b>171.109</b>	<b>173.797</b>	<b>2.766</b>	<b>2.898</b>	<b>179.461</b>
- Fondi svalutazione crediti	160.471	-	-	160.471	155.797	-	-	155.797
- Fondi rischi per garanzie e impegni	-	2.686	-	2.686	-	2.766	-	2.766
- Fondi rischi per operazioni in leasing	-	-	2.952	2.952	-	-	2.898	2.898
- Fondi rischi su crediti	5.000	-	-	5.000	18.000	-	-	18.000

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

	31/3/05				31/12/04			
	Valore lordo (a)	Rett.di valore complessive (b)	Valore di bilancio	% (b/a)	Valore lordo (a)	Rett.di valore complessive (b)	Valore di bilancio	% (b/a)
Sofferenze								
- clientela ordinaria	427.422	146.528	280.894	34,3	413.731	135.469	278.262	32,7
- banche	17.964	4.431	13.533	24,7	18.297	4.226	14.071	23,1
Incagli								
- clientela ordinaria	135.161	12.900	122.261	9,5	135.171	12.007	123.164	8,9
- banche	739	513	226	69,4	703	513	190	73,0
Rischio paese								
- clientela ordinaria	2.358	-	2.358	-	5.122	-	5.122	-
- banche	348	-	348	-	520	-	520	-
Posizioni ristrutturata e/o ristrutturande								
- clientela ordinaria	11.919	697	11.222	5,8	8.449	624	7.825	7,4
<b>Totale aggregati a rischio</b>	<b>595.911</b>	<b>165.069</b>	<b>430.842</b>	<b>27,7</b>	<b>581.993</b>	<b>152.839</b>	<b>429.154</b>	<b>26,3</b>
- clientela ordinaria	576.860	160.125	416.735	27,8	562.473	148.100	414.373	26,3
- banche	19.051	4.944	14.107	26,0	19.520	4.739	14.781	24,3
Crediti per cassa "in bonis"	10.435.428	-	10.435.428	-	10.476.914	-	10.476.914	-
- clientela ordinaria	9.163.512	-	9.163.512	-	8.905.660	-	8.905.660	-
- banche	1.271.916	-	1.271.916	-	1.571.254	-	1.571.254	-
<b>Totale crediti</b>	<b>11.031.339</b>	<b>165.069</b>	<b>10.866.270</b>	<b>1,5</b>	<b>11.058.907</b>	<b>152.839</b>	<b>10.906.068</b>	<b>1,4</b>
- clientela ordinaria	9.740.372	160.125	9.580.247	1,6	9.468.133	148.100	9.320.033	1,6
- banche	1.290.967	4.944	1.286.023	0,4	1.590.774	4.739	1.586.035	0,3

	30/9/04				31/3/04			
	Valore lordo (a)	Rett.di valore complessive (b)	Valore di bilancio	% (b/a)	Valore lordo (a)	Rett.di valore complessive (b)	Valore di bilancio	% (b/a)
Sofferenze								
- clientela ordinaria	356.837	134.117	222.720	37,6	309.157	132.607	176.550	42,9
- banche	18.086	4.014	14.072	22,2	17.664	3.592	14.072	20,3
Incagli								
- clientela ordinaria	193.830	19.467	174.363	10,0	307.298	16.853	290.445	5,5
- banche	788	513	275	65,1	823	513	310	62,3
Rischio paese								
- clientela ordinaria	5.719	-	5.719	-	6.390	-	6.390	-
- banche	203	-	203	-	480	-	480	-
Posizioni ristrutturata e/o ristrutturande								
- clientela ordinaria	11.262	2.360	8.902	21,0	13.525	2.232	11.293	16,5
<b>Totale aggregati a rischio</b>	<b>586.725</b>	<b>160.471</b>	<b>426.254</b>	<b>27,4</b>	<b>655.337</b>	<b>155.797</b>	<b>499.540</b>	<b>23,8</b>
- clientela ordinaria	567.648	155.944	411.704	27,5	636.370	151.692	484.678	23,8
- banche	19.077	4.527	14.550	23,7	18.967	4.105	14.862	21,6
Crediti per cassa "in bonis"	10.314.279	-	10.314.279	-	10.019.345	-	10.019.345	-
- clientela ordinaria	8.507.085	-	8.507.085	-	8.715.173	-	8.715.173	-
- banche	1.807.194	-	1.807.194	-	1.304.172	-	1.304.172	-
<b>Totale crediti</b>	<b>10.901.004</b>	<b>160.471</b>	<b>10.740.533</b>	<b>1,5</b>	<b>10.674.682</b>	<b>155.797</b>	<b>10.518.885</b>	<b>1,5</b>
- clientela ordinaria	9.074.733	155.944	8.918.789	1,7	9.351.543	151.692	9.199.851	1,6
- banche	1.826.271	4.527	1.821.744	0,2	1.323.139	4.105	1.319.034	0,3

Le **presunte perdite** sono complessivamente pari a 171 milioni, in aumento del 7,9% sulla fine dell'esercizio 2004 e del 5,9% rispetto a marzo 2004.

L'analisi dei singoli aggregati evidenzia quanto segue:

- le **sofferenze** sono pari a 458,1 milioni, in crescita del 3,8% su fine esercizio e del 36,5% su marzo 2004. Rispetto a dicembre, l'incremento è da attribuire quasi interamente alla componente per cassa, pari a 445,4 milioni, in aumento del 3,1%; la forte espansione dell'aggregato nei dodici mesi (+36,3%) è dovuta in buona parte al passaggio a sofferenze di alcune posizioni di rilevante entità. Sono in capo a clientela ordinaria 427,4 milioni ed in capo a banche 18 milioni; la prima componente risulta

svalutata per il 34,3% (32,7% a dicembre), la seconda per il 24,7% (23,1% a dicembre). Le sofferenze di firma sono pari a 12,7 milioni, in aumento del 36,5% su dicembre e del 43,9% su marzo 2004; ad esse è associata una svalutazione del 23,2% (29,3% a dicembre). Nei confronti della clientela il rapporto sofferenze/impieghi è pari al 4,4% (4,1% escludendo l'operazione di cartolarizzazione sui mutui) a fronte del 4,4% di dicembre 2004 e del 3,3% di marzo 2004;

- gli **incagli** ammontano a 144,7 milioni e risultano in diminuzione del 2% su fine esercizio e del 55,1% rispetto a marzo 2004. Gli incagli per cassa, quasi interamente in capo a clientela, ammontano a 135,9 milioni e sono svalutati per il 9,9%; quelli di firma sono pari a 8,8 milioni, non svalutati;

- il **rischio paese** è pari a 3,4 milioni, in riduzione del 54,1% sulla fine dell'esercizio scorso. Il rischio paese per cassa è pari a 2,7 milioni, quello per firma a 0,7 milioni. A tale aggregato non sono associate svalutazioni;
- le **posizioni ristrutturate e ristrutturande**, tutte riferite a posizioni per cassa, sono pari a 11,9 milioni, in aumento su dicembre (+41,1%), ma in diminuzione su marzo 2004 (-11,9%). Sull'aggregato si evidenziano presunte perdite per 0,7 milioni,

leggermente superiori a quelle rilevate alla fine del 2004 (0,6 milioni) ma sensibilmente inferiori a marzo 2004 (2,2 milioni);

- per quanto riguarda l'attività di *leasing*, si segnalano 8,8 milioni di immobilizzazioni iscritte in bilancio e riferite ad **operazioni in sofferenza** (9,1 milioni e 7,7 milioni rispettivamente a dicembre e marzo 2004); a fronte di tali posizioni, è iscritto nel passivo un apposito fondo rischi per operazioni in *leasing* pari a 3 milioni.

## CREDITI DI FIRMA (migliaia di euro)

	31/3/05			31/12/04		
	Valore nominale (a)	Fondo rischi su crediti (b)	% (b/a)	Valore nominale (a)	Fondo rischi su crediti (b)	% (b/a)
Sofferenze	12.723	2.958	23,2	9.318	2.729	29,3
Incagli	8.799	-	-	11.796	-	-
Rischio paese	704	-	-	1.781	-	-
<b>Totale crediti di firma a rischio</b>	<b>22.226</b>	<b>2.958</b>	<b>13,3</b>	<b>22.895</b>	<b>2.729</b>	<b>11,9</b>
Crediti di firma "in bonis"	1.018.645	-	-	1.025.759	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.040.871</b>	<b>2.958</b>	<b>0,3</b>	<b>1.048.654</b>	<b>2.729</b>	<b>0,3</b>

	30/9/04			31/3/04		
	Valore nominale (a)	Fondo rischi su crediti (b)	% (b/a)	Valore nominale (a)	Fondo rischi su crediti (b)	% (b/a)
Sofferenze	8.045	2.686	33,4	8.842	2.766	31,3
Incagli	17.432	-	-	13.944	-	-
Rischio paese	2.546	-	-	83	-	-
<b>Totale crediti di firma a rischio</b>	<b>28.023</b>	<b>2.686</b>	<b>9,6</b>	<b>22.869</b>	<b>2.766</b>	<b>12,1</b>
Crediti di firma "in bonis"	1.042.286	-	-	1.074.605	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.070.309</b>	<b>2.686</b>	<b>0,3</b>	<b>1.097.474</b>	<b>2.766</b>	<b>0,3</b>

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

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

A fine marzo 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, di cui 9 in Liguria.

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 di quasi 69 mila, di cui oltre 52 mila relativi all'*internet banking* e oltre 16 mila relativi al *call center*.

Infine, i **canali mobili** sono rappresentati dai 279 **agenti assicurativi del Gruppo**.

## RETE DI VENDITA

### A) CANALI TRADIZIONALI

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

	31/3/05	31/12/04	30/9/04	31/3/04
Consulenti private banking	94	94	94	93
Consulenti corporate	81	81	81	75

### B) CANALI REMOTI

	31/3/05	31/12/04	30/9/04	31/3/04
ATM - Bancomat	464	465	465	460
Bancacontinua (self service)	13	13	13	13
Servizi <i>on line</i> (1)	68.903	66.602	64.605	60.623

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

### C) CANALI MOBILI

	31/3/05	31/12/04	30/9/04	31/3/04
Agenti assicurativi (2)	279	277	296	297

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

Il **personale** della Banca è pari, a fine settembre, a 3.711 unità, rispetto alle 3.719 unità di dicembre 2004. I dirigenti rappresentano l'1,5% del totale, i quadri direttivi

il 20,5% ed il restante personale è pari al 78,1% del totale.

Nel corso del primo trimestre si sono avute 24 assunzioni e 32 cessazioni, di cui 13 per effetto di un esodo incentivato di dipendenti in età

pensionabile. A fine marzo 2005 è operativo sul

mercato il 71,3% del personale.

## COMPOSIZIONE DELL' ORGANICO

	31/3/05		31/12/04		30/9/04		31/3/04	
	N.	%	N.	%	N.	%	N.	%
<b>Qualifica</b>								
Dirigenti	54	1,5	56	1,5	45	1,2	45	1,2
Quadri direttivi	760	20,5	705	19,0	719	19,3	733	19,6
Altro Personale	2.897	78,1	2.958	79,5	2.956	79,5	2.971	79,2
<b>TOTALE</b>	<b>3.711</b>	<b>100,0</b>	<b>3.719</b>	<b>100,0</b>	<b>3.720</b>	<b>100,0</b>	<b>3.749</b>	<b>100,0</b>
<b>Attività</b>								
Sede	1.065	28,7	1.052	28,3	1.070	28,8	1.053	28,1
Mercato	2.646	71,3	2.667	71,7	2.650	71,2	2.696	71,9

### LE PARTECIPAZIONI

Le **partecipazioni in imprese del Gruppo** ammontano a 877,2, in linea con la fine del 2004, milioni e riguardano le seguenti società:

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

Tramite la controllata Cassa di Risparmio di Savona SpA appartiene Gruppo Carige la Immobiliare Carisa Srl, esercente attività strumentale nel settore immobiliare.

Tramite le compagnie di assicurazione del Gruppo Carige Vita Nuova SpA e Carige Assicurazioni SpA sono infine controllate le società AG Srl e Savona 2000 Srl esercenti attività strumentali all'assicurazione e la società Dafne Immobiliare Srl, esercente attività strumentale al settore immobiliare.

Le **partecipazioni in imprese non del Gruppo** si dimensionano in 29,3 milioni, valore stabile rispetto alla fine del 2004.

### I TITOLI CARIGE

Nel primo trimestre dell'anno i mercati mobiliari internazionali hanno proseguito il percorso di crescita avviato nella seconda metà dello scorso anno, sebbene non con tendenziali espansivi di non analoga intensità.

In Italia, l'indice generale Mibtel ha segnato un profilo di crescita sostenuto sia nei dodici mesi (+21,1%), sia nei tre mesi (+4,9%). Nel trimestre risultano in forte crescita le quotazioni dei titoli bancari in relazione alle operazioni di acquisizione di importanti istituti di credito; l'indice MIB bancario, che ne misura la performance, è aumentato da inizio anno del 10,6% e nei dodici mesi del 29,6%.

L'azione Carige ha ripreso il suo percorso di regolare crescita, dopo un secondo semestre 2004 in rallentamento: al 31 marzo 2005 quotava 3,034 euro, in aumento del 2,7% rispetto ai 2,955 euro di fine dicembre 2004 e in calo del 4,7% ai 3,185 euro di fine marzo 2004. Anche l'azione di risparmio, ammessa alla quotazione MTA a partire dal 4 dicembre 2002, ha registrato un leggero apprezzamento: dai 3,413 euro al 31 marzo 2004, ai 3,357 euro del 31 dicembre 2004, ai 3,462 euro del 31 marzo 2005 (+1,4% nei dodici mesi e +3,1% nei tre mesi).

Nei primi tre mesi del 2005, il prezzo medio del titolo ordinario è stato pari a 2,951 euro (3,019 euro nel primo trimestre 2004); nello stesso periodo il titolo Carige è stato oggetto di 18.706 contrattazioni (14.858 nel primo trimestre 2004) che hanno movimentato 45.714.923 azioni (23.895.689 nel primo trimestre 2004) per un controvalore complessivo pari a 135 milioni (72,9 milioni nel primo trimestre 2004).

Il prezzo medio del titolo di risparmio è stato pari a 3,392 euro (3,471 euro nel primo trimestre 2004); da inizio anno le 209 contrattazioni (367 nel primo trimestre 2004)

hanno movimentato 202.344 azioni (240.417 nel primo trimestre 2004) per un controvalore complessivo pari a 687 mila euro (837 mila nel primo trimestre 2004).

## QUOTAZIONE AZIONI CARIGE

	Situazione al				Variazioni %	
	31/3/05	31/12/04	30/9/04	31/3/04	3/05-12/04	3/05-3/04
CARIGE	3,034	2,955	2,929	3,185	2,67	-4,74
CARIGE risparmio	3,462	3,357	3,020	3,413	3,13	1,44
Indice gen. MIBTEL	24.665	23.515	21.045	20.362	4,89	21,13
Indice bancario MIB	2.733	2.472	2.223	2.109	10,56	29,59

### L'ADOZIONE DEI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI (IAS/IFRS)

Il 27 febbraio 2005 il Consiglio dei Ministri ha varato il D.Lgs. 38/2005 contenente i criteri per il passaggio agli IAS/IFRS (Decreto IAS).

L'articolo 2 del decreto prevede, oltre all'obbligo di bilanci consolidati "IAS compatibili" per società quotate, banche e assicurazioni (quotate e non) e l'applicazione facoltativa della nuova disciplina, entrata in vigore nella UE il 1° gennaio 2005, ai bilanci di esercizio di società quotate, banche, enti finanziari e relative controllate per il 2005; l'applicazione sarà invece obbligatoria a partire dal 2006.

Il 21 Febbraio 2005 la Banca d'Italia ha fornito alle banche una bozza di Schemi di bilancio e di Nota Integrativa IAS/IFRS avviando un costruttivo confronto con il sistema.

In data 14 aprile 2005 la CONSOB ha approvato la delibera n. 14990 che reca modificazioni ed integrazioni al Regolamento n. 11971/99, relativo alle rendicontazioni periodiche, ai prospetti di sollecitazione/quotazione e alla definizione di parti correlate. Tale delibera è attualmente in corso di pubblicazione.

Considerato quanto sopra, l'orientamento del Gruppo Carige risulta essere il seguente:

1. utilizzo della facoltà prevista dal Decreto IAS circa l'adozione degli IAS/IFRS per i bilanci d'esercizio 2005 relativamente alle imprese bancarie del Gruppo;
2. prima applicazione dei principi contabili internazionali alla redazione della relazione semestrale consolidata al 30/6/2005 e alle

relazioni individuali delle banche del Gruppo;

3. per quanto riguarda la trimestrale al 31/3/2005, il Gruppo intende avvalersi della facoltà prevista nella Delibera n. 14990 in corso di pubblicazione, di redigere l'informativa secondo la previgente normativa.

Relativamente agli impatti derivanti dall'introduzione dei nuovi principi contabili internazionali, non solo a livello contabile e di bilancio, ma anche a livello informatico, organizzativo e, più in generale, di cultura aziendale, la Banca Carige - a capo di un conglomerato finanziario - ha avviato, già a partire dalla prima metà del 2003, un progetto finalizzato ad implementare le competenze professionali all'interno della Banca ed a definire linee-guida, programmi, modelli, metodi e processi per la più efficace introduzione del sistema amministrativo-contabile previsto dalla normativa comunitaria.

Tale progetto è indirizzato e guidato da una Struttura di governo (composta dai Dirigenti responsabili di Bilancio di Gruppo, ICT, Organizzazione, Pianificazione e Controllo) e si avvale di una struttura interfunzionale (Gruppo di Coordinamento) - composta da figure professionali interne con competenze nei settori della contabilità, del controllo di gestione e *risk management*, del sistema informativo e dell'organizzazione - che si occupa sia dell'ambito normativo, sia della definizione degli interventi e del relativo controllo sullo stato di avanzamento, e di un Presidio organizzativo, che svolge ruoli di segreteria tecnica e di supporto.

Il progetto si è concretizzato nelle seguenti attività:

- predisposizione di dettagliati modelli di analisi e di piani operativi finalizzati, soprattutto, alla valutazione dei crediti e dei titoli;
- acquisizione dei software necessari e loro integrazione (in fase di ultimazione) nelle procedure operative della banca;
- realizzazione della segmentazione della clientela secondo quanto disposto dallo IAS 14;
- adeguamento del sistema ALM (*Asset Liability Management*) di Carige alla nuova normativa dell'*hedge accounting* e nell'integrazione dei sistemi di *Credit Risk Management* e di ALM per consentire il calcolo del *fair value* delle poste del *Banking Book*.

L'analisi effettuata in termini di effetti della prima applicazione fa ritenere che i benefici riconducibili all'adozione del *fair value* nella valutazione delle partecipazioni e delle immobilizzazioni materiali saranno superiori a eventuali effetti negativi derivanti dal diverso criterio di valutazione dei crediti, determinando un impatto positivo sulla consistenza patrimoniale della Banca.

## IL CONTO ECONOMICO ED I COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA'

Il conto economico del primo trimestre 2005 chiude con un utile netto di 30,6 milioni, in crescita del 21,1% rispetto a marzo 2004.

A livello dei singoli aggregati economici si evidenziano: l'incremento del margine di intermediazione, da ascrivere ai profitti da operazioni finanziarie, ai dividendi e agli altri proventi netti di gestione; lo sviluppo dei costi operativi; il contenimento delle rettifiche su crediti. La contribuzione straordinaria risulta negativa per 0,2 milioni (-1,4 milioni il risultato del 2004), determinando un utile netto superiore del 21,1% a quello di marzo 2004.

Il **margine d'interesse**, pari a 75,9 milioni, diminuisce del 6,1% rispetto allo scorso anno. L'andamento del margine è stato negativamente condizionato dalla discesa dei tassi d'interesse e dal fatto che, già negli ultimi mesi dell'esercizio

scorso, è stata trasferita alla Carige Asset Management SGR la gestione di una quota del portafoglio di proprietà della Banca, attraverso la sottoscrizione di quote di due fondi, Carige Forziere Obbligazionario e Carige Forziere Dinamico.

I **ricavi netti da servizi** ammontano a 116,1 milioni e sono in crescita del 30,4% sull'analogo periodo del 2004. Lo sviluppo maggiore ha riguardato i profitti netti da operazioni finanziarie (15,6 milioni contro 3,7 milioni del primo trimestre 2004), a seguito del cambiamento di criterio contabile relativo alla valutazione dei titoli non immobilizzati, che sono stati valutati al valore di mercato anziché al minore tra costo e mercato; gli altri proventi netti di gestione (46,3 milioni, +21,5%); i dividendi (12,5 milioni contro 4,8 milioni del primo trimestre 2004), a seguito della maggiore contribuzione delle partecipazioni e delle cedole distribuite dai già citati fondi dedicati della Carige AM SGR. Le commissioni nette sono invece in diminuzione (41,6 milioni, -1,8%).

Il **margine d'intermediazione** risulta quindi pari a 192 milioni, in aumento del 13% sul marzo 2004.

I **costi operativi** risultano in aumento dell'11,4% rispetto al primo trimestre 2004, a seguito dell'aumento delle spese di personale (60,4 milioni, +10,8%), delle altre spese amministrative (34,4 milioni, +14,6%) e delle rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali (35,6 milioni, +9,6%), che risentono dell'aumentata attività del leasing: le rettifiche su beni in locazione finanziaria hanno raggiunto i 26,5 milioni, in crescita del 9,1%.

Il **risultato di gestione** si dimensiona in 61,6 milioni, in aumento del 16,6% rispetto al primo trimestre del 2004.

Gli **accantonamenti e le rettifiche** ammontano a 12,2 milioni e risultano in crescita del 14,1% rispetto al primo trimestre del 2004.

La **contribuzione straordinaria** è negativa per 0,2 milioni, a fronte di un valore negativo per 1,4 milioni nel 2004. Il risultato risente di incentivi all'esodo per 0,4 milioni.

Scontata un'imposizione fiscale di 18,5 milioni, l'**utile netto** raggiunge i 30,6 milioni (+21,1% su marzo 2004).

# CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (migliaia di euro)

	31/3/05	2004	30/9/04	31/3/04	Variaz. 31/3/05-31/3/04	
					assoluta	%
10 Interessi attivi	151.725	575.848	421.831	130.855	20.870	15,9
20 Interessi passivi	- 75.782	- 253.773	- 179.524	- 50.008	-25.774	51,5
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>75.943</b>	<b>322.075</b>	<b>242.307</b>	<b>80.847</b>	<b>-4.904</b>	<b>-6,1</b>
40 Commissioni attive	45.678	184.555	134.880	45.695	-17	0,0
50 Commissioni passive	- 4.029	- 17.494	- 12.059	- 3.284	-745	22,7
60 Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	15.604	18.629	312	3.713	11.891	320,3
30 Dividendi e altri proventi	12.540	44.078	33.891	4.846	7.694	158,8
70 Altri proventi di gestione	47.221	231.011	185.347	38.741	8.480	21,9
110 Altri oneri di gestione	- 963	- 9.322	- 5.926	- 683	-280	41,0
<b>RICAVI NETTI DA SERVIZI</b>	<b>116.051</b>	<b>451.457</b>	<b>336.445</b>	<b>89.028</b>	<b>27.023</b>	<b>30,4</b>
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>191.994</b>	<b>773.532</b>	<b>578.752</b>	<b>169.875</b>	<b>22.119</b>	<b>13,0</b>
80 Spese amministrative	- 94.756	- 384.141	- 270.108	- 84.512	-10.244	12,1
. Spese di personale	- 60.400	- 236.688	- 165.851	- 54.520	-5.880	10,8
. Altre spese amministrative	- 34.356	- 147.453	- 104.257	- 29.992	-4.364	14,6
90 Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	- 35.643	- 127.629	- 95.732	- 32.527	-3.116	9,6
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>- 130.399</b>	<b>- 511.770</b>	<b>- 365.840</b>	<b>- 117.039</b>	<b>-13.360</b>	<b>11,4</b>
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>	<b>61.595</b>	<b>261.762</b>	<b>212.912</b>	<b>52.836</b>	<b>8.759</b>	<b>16,6</b>
100 Accantonamenti per rischi e oneri	- 470	- 1.716	- 1.933	- 831	361	-43,4
120 Rettifiche di valore su crediti e accant. per garanzie e impegni	- 13.021	- 141.780	- 112.346	- 10.998	-2.023	18,4
130 Riprese di valore su crediti e su accant. per garanzie e impegni	1.247	5.449	3.876	1.097	150	13,7
140 Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
150 Rettifiche su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	-	-	-
160 Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	-	-	-
<b>ACCANTONAMENTI E RETTIFICHE</b>	<b>- 12.244</b>	<b>- 138.047</b>	<b>- 110.403</b>	<b>- 10.732</b>	<b>-1.512</b>	<b>14,1</b>
<b>170 UTILE DELLE ATTIVITA' ORDINARIE</b>	<b>49.351</b>	<b>123.715</b>	<b>102.509</b>	<b>42.104</b>	<b>7.247</b>	<b>17,2</b>
180 Proventi straordinari	777	20.586	7.139	356	421	118,3
190 Oneri straordinari	- 980	- 5.559	- 4.083	- 1.786	806	-45,1
<b>200 UTILE STRAORDINARIO</b>	<b>- 203</b>	<b>15.027</b>	<b>3.056</b>	<b>- 1.430</b>	<b>1.227</b>	<b>-85,8</b>
<b>UTILE ANTE IMPOSTE SUL REDDITO</b>	<b>49.148</b>	<b>138.742</b>	<b>105.565</b>	<b>40.674</b>	<b>8.474</b>	<b>20,8</b>
210 Variazioni del Fondo rischi bancari generali	-	-	-	-	0	#DIV/0!
220 Imposte sul reddito dell'esercizio	- 18.500	- 31.201	- 24.500	- 15.360	-3.140	20,4
<b>230 UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>30.648</b>	<b>107.541</b>	<b>81.065</b>	<b>25.314</b>	<b>5.334</b>	<b>21,1</b>

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

	Esercizio 2005		Esercizio 2004		
	1° trim.	4° trim.	3° trim.	2° trim.	1° trim.
10 Interessi attivi	151.725	154.017	152.972	138.004	130.855
20 Interessi passivi	- 75.782	- 74.249	- 75.605	- 53.911	- 50.008
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>75.943</b>	<b>79.768</b>	<b>77.367</b>	<b>84.093</b>	<b>80.847</b>
40 Commissioni attive	45.678	49.675	44.763	44.422	45.695
50 Commissioni passive	- 4.029	- 5.435	- 4.112	- 4.663	- 3.284
60 Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	15.604	18.317	- 3.272	- 129	3.713
30 Dividendi e altri proventi	12.540	10.187	11.503	17.542	4.846
70 Altri proventi di gestione	47.221	45.664	45.919	100.687	38.741
110 Altri oneri di gestione	- 963	- 3.396	- 2.702	- 2.541	- 683
<b>RICAVI NETTI DA SERVIZI</b>	<b>116.051</b>	<b>115.012</b>	<b>92.099</b>	<b>155.318</b>	<b>89.028</b>
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>191.994</b>	<b>194.780</b>	<b>169.466</b>	<b>239.411</b>	<b>169.875</b>
80 Spese amministrative	- 94.756	- 114.033	- 92.021	- 93.575	- 84.512
. Spese di personale	- 60.400	- 70.837	- 55.379	- 55.952	- 54.520
. Altre spese amministrative	- 34.356	- 43.196	- 36.642	- 37.623	- 29.992
90 Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	- 35.643	- 31.897	- 31.686	- 31.519	- 32.527
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>- 130.399</b>	<b>- 145.930</b>	<b>- 123.707</b>	<b>- 125.094</b>	<b>- 117.039</b>
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>	<b>61.595</b>	<b>48.850</b>	<b>45.759</b>	<b>114.317</b>	<b>52.836</b>
100 Accantonamenti per rischi e oneri	- 470	217	- 924	- 178	- 831
120 Rettifiche di valore su crediti e accant. per garanzie e impegni	- 13.021	- 29.434	- 14.526	- 86.822	- 10.998
130 Riprese di valore su crediti e su accant. per garanzie e impegni	1.247	1.573	848	1.931	1.097
140 Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-
150 Rettifiche su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	-	-
160 Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	-	-
<b>ACCANTONAMENTI E RETTIFICHE</b>	<b>- 12.244</b>	<b>- 27.644</b>	<b>- 14.602</b>	<b>- 85.069</b>	<b>- 10.732</b>
<b>170 UTILE DELLE ATTIVITA' ORDINARIE</b>	<b>49.351</b>	<b>21.206</b>	<b>31.157</b>	<b>29.248</b>	<b>42.104</b>
180 Proventi straordinari	777	13.447	- 35	6.818	356
190 Oneri straordinari	- 980	- 1.476	- 549	- 1.748	- 1.786
<b>200 UTILE STRAORDINARIO</b>	<b>- 203</b>	<b>11.971</b>	<b>- 584</b>	<b>5.070</b>	<b>- 1.430</b>
<b>UTILE ANTE IMPOSTE SUL REDDITO</b>	<b>49.148</b>	<b>33.177</b>	<b>30.573</b>	<b>34.318</b>	<b>40.674</b>
210 Variazioni del Fondo rischi bancari generali	-	-	-	-	-
220 Imposte sul reddito dell'esercizio	- 18.500	- 6.701	- 9.650	510	- 15.360
<b>230 UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>30.648</b>	<b>26.476</b>	<b>20.923</b>	<b>34.828</b>	<b>25.314</b>

Circa i profili di solvibilità, la Banca Carige conferma il rispetto delle soglie previste per tutti gli indicatori di rischiosità della Banca d'Italia

attualmente in vigore. Il patrimonio di vigilanza risulta pari a 1.441 milioni.

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

	Situazione al			
	31/3/05	31/12/04	30/9/04	31/3/04
<b>Elementi positivi del patrimonio di base (a)</b>	<b>1.638.196</b>	<b>1.638.196</b>	<b>1.630.359</b>	<b>1.622.664</b>
Capitale sociale	1.113.327	1.113.327	1.113.327	1.113.327
Riserve	262.030	262.030	256.412	252.360
Sovrapprezzi di emissione	262.839	262.839	260.620	256.977
<b>Elementi negativi del patrimonio di base (b)</b>	<b>466.015</b>	<b>462.113</b>	<b>517.897</b>	<b>485.948</b>
Avviamento	431.849	431.849	437.121	442.392
Altri elementi negativi	34.166	30.264	80.776	43.556
<b>Totale patrimonio di base (c = a-b)</b>	<b>1.172.181</b>	<b>1.176.083</b>	<b>1.112.462</b>	<b>1.136.716</b>
<b>Patrimonio supplementare (d)</b>	<b>499.578</b>	<b>499.752</b>	<b>496.372</b>	<b>511.673</b>
<b>Deduzioni (e)</b>	<b>230.800 (1)</b>	<b>230.800 (1)</b>	<b>216.080 (1)</b>	<b>387.261 (1)</b>
<b>Patrimonio di vigilanza (c+d-e)</b>	<b>1.440.959 (1)</b>	<b>1.445.035 (1)</b>	<b>1.392.754 (1)</b>	<b>1.261.128 (1)</b>

La quota di patrimonio di vigilanza assorbita per i rischi di credito e di mercato è pari a 750,5 milioni (pari al 52,1% del totale), per cui, considerando anche gli altri requisiti prudenziali, l'eccedenza patrimoniale si attesta a 643,7 milioni.

Nello scorso mese di febbraio la Banca ha emesso un prestito subordinato 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			
	31/3/05	31/12/04	30/9/04	31/3/04
<b>Patrimonio di vigilanza</b>				
Patrimonio di base (tier 1 capital)	1.172.181	1.176.083	1.112.462	1.136.716
Patrimonio supplementare (tier 2 capital)	499.578	499.752	496.372	511.673
meno: elementi da dedurre	-230.800	-230.800	-216.080	-387.261
Patrimonio totale (total capital)	1.440.959	1.445.035	1.392.754	1.261.128
<b>Attività ponderate</b>				
Rischio di credito	9.943.529	9.526.943	9.117.747	9.312.825
Rischio di mercato	777.386	759.600	1.162.690	862.364
Altri requisiti prudenziali	669.257	669.257	684.624	483.290
Totale attivo ponderato	11.390.172	10.955.800	10.965.061	10.658.479
<b>Prestiti subordinati a copertura dei rischi di mercato</b>	54.417			
<b>Coefficienti di solvibilità (%)</b>				
Patrimonio di base (Tier 1)/Attività ponderate rischio di credito	11,79%	12,34%	12,20%	12,21%
Patrimonio di vigilanza/Attività ponderate rischio di credito (1)	14,49%	15,17%	15,28%	13,54%
Patrimonio di base (Tier 1)/Totale attivo ponderato (2)	10,29%	10,73%	10,15%	10,66%
Patrimonio di vigilanza/Totale attivo ponderato (1) (2)	13,13%	13,19%	12,70%	11,83%

(1) Tali valori tengono conto della deduzione relativa alla partecipazione nella Carige Assicurazioni, come da indicazione dell'Organo di Vigilanza; non considerando tale deduzione il patrimonio di vigilanza totale (total capital) sarebbe pari a 1.658.963 migliaia di euro e i due coefficienti ad esso collegati salirebbero dal 14,49% al 16,68%, il rapporto sulle attività ponderate per il rischio di credito, e dal 13,13% al 15,04%, il rapporto sul totale attivo ponderato. (2) Il totale attivo ponderato include sia il rischio di credito, sia il rischio di mercato.

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

Nel corso del mese di aprile si sono tenute le Assemblee ordinarie delle Società del Gruppo Carige che hanno approvato i rispettivi bilanci al 31/12/2004.

L'Assemblea ordinaria della controllata Cassa di Risparmio di Savona SpA, tenutasi il 15 aprile, ha confermato nelle cariche di Presidente del Collegio Sindacale il Dott. Antonio Semeria, e di Sindaco effettivo il Dott. Andrea Traverso; nel contempo l'Assemblea ha altresì nominato la Dott.ssa Fabrizia Giribaldi quale Sindaco supplente.

In data 26 aprile l'Assemblea ordinaria della controllata Banca Cesare Ponti SpA – preso atto delle intervenute dimissioni dalla carica di sindaco effettivo del Prof. Michele Bonaduce – ha deliberato di nominare quale nuovo membro

del Collegio Sindacale il Dott. Andrea Rittatore Vonwiller che resterà in carica sino alla data di Assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2006, data di scadenza dell'intero Collegio Sindacale.

L'Assemblea ordinaria della Banca, tenutasi il 28 aprile, 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.

L'Assemblea speciale degli Azionisti di Risparmio della CARIGE S.p.A., tenutasi il 28 aprile, ha confermato nella carica di rappresentante degli Azionisti di Risparmio il Dott. Giancarlo Bach.

La Relazione trimestrale della Banca Carige al 31 marzo 2005 è stata predisposta ai sensi del Regolamento Consob 14 maggio 1999 n. 11971.

In merito si evidenzia quanto segue:

- la situazione patrimoniale ed economica è stata redatta sulla base degli stessi criteri contabili e di valutazione utilizzati nel bilancio di esercizio;
- a partire dal 31 gennaio 2005, in linea con le prescrizioni dei principi contabili internazionali e con la normativa fiscale, i titoli quotati sono stati valutati adottando la quotazione ufficiale del giorno di chiusura del periodo (fondi comuni di investimento

compresi), i titoli non quotati al presunto valore di realizzo (determinato con le modalità d'uso);

- il conto economico infrannuale è stato redatto secondo il principio della competenza economica;
- l'utile netto dell'esercizio 2004 è stato ricondotto alla voce "Altre passività" per l'importo che, in base alla delibera assembleare, non verrà accantonato a riserve;
- la situazione patrimoniale ed economica trimestrale non è oggetto di revisione contabile da parte del revisore indipendente.

Genova, 9 maggio 2005

Il Consiglio di Amministrazione



# PROSPETTI CONTABILI

## STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	Variazioni %						
	(importi in migliaia di euro)	31/3/05	31/12/04	30/9/04	31/3/04	3/05-12/04	3/05-3/04
<b>10 - CASSA E DISPONIBILITA' PRESSO</b>							
<b>BANCHE CENTRALI E UFFICI POSTALI</b>	137.579	152.293	116.571	117.269	- 9,7	17,3	
<b>20 -</b>							
<b>TITOLI DEL TESORO E VALORI ASSIMILATI</b>							
<b>AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO</b>							
<b>PRESSO BANCHE CENTRALI</b>	446.777	480.087	500.899	466.587	- 6,9	- 4,2	
<b>30 - CREDITI VERSO BANCHE:</b>	1.286.023	1.586.035	1.821.744	1.319.034	- 18,9	- 2,5	
(a) a vista	370.285	318.834	175.744	238.077	16,1	55,5	
(b) altri crediti	915.738	1.267.201	1.646.000	1.080.957	- 27,7	- 15,3	
<b>40 - CREDITI VERSO CLIENTELA</b>	8.787.242	8.539.719	8.205.180	8.532.250	2,9	3,0	
di cui:							
- crediti con fondi di terzi							
in amministrazione	206	213	231	255	- 3,3	- 19,2	
<b>50 - OBBLIGAZIONI E</b>							
<b>ALTRI TITOLI DI DEBITO:</b>	1.494.383	1.400.271	1.532.621	1.480.157	6,7	1,0	
(a) di emittenti pubblici	919.078	931.803	762.057	901.155	- 1,4	2,0	
(b) di banche	150.670	118.399	333.387	321.354	27,3	- 53,1	
di cui:							
- titoli propri	94.461	84.031	70.308	65.854	12,4	43,4	
(c) enti finanziari	294.753	290.305	355.470	180.442	1,5	63,4	
di cui:							
- titoli propri	-	-	-	-	-	-	
(d) di altri emittenti	129.882	59.764	81.707	77.206 ...		68,2	
<b>60 - AZIONI, QUOTE</b>							
<b>E ALTRI TITOLI DI CAPITALE</b>	694.643	523.371	187.066	153.272	32,7 ...		
<b>70 - PARTECIPAZIONI</b>	29.257	29.253	34.123	205.434	0,0	- 85,8	
<b>80 - PARTECIPAZIONI IN IMPRESE</b>							
<b>DEL GRUPPO</b>	877.165	877.165	829.057	639.286	-	37,2	
<b>90 - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	456.604	460.812	461.982	469.855	- 0,9	- 2,8	
di cui:							
- costi di impianto	2.147	2.374	2.602	3.024	- 9,6	- 29,0	
- avviamento	428.372	431.849	434.485	439.756	- 0,8	- 2,6	
<b>100 - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	1.065.866	1.055.306	967.700	924.145	1,0	15,3	
di cui:							
- in locazione finanziaria	793.004	780.314	713.609	667.601	1,6	18,8	
<b>120 - AZIONI O QUOTE PROPRIE</b>	5.203	1.301	49.694	12.418	...	- 58,1	
<i>(valore nominale: ...)</i>							
<b>130 - ALTRE ATTIVITA'</b>	732.748	729.503	824.937	1.050.196	0,4	- 30,2	
<b>140 - RATEI E RISCONTI ATTIVI:</b>	113.687	93.824	126.767	117.417	21,2	- 3,2	
(a) ratei attivi	106.299	87.477	117.978	104.431	21,5	1,8	
(b) risconti attivi	7.388	6.347	8.789	12.986	16,4	- 43,1	
di cui:							
- disaggio di emissione su titoli	-	2.745	2.973	3.389	- 100,0	- 100,0	
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	16.127.177	15.928.940	15.658.341	15.487.320	1,2	4,1	

**PASSIVO**

(importi in migliaia di euro)	31/3/05	31/12/04	30/9/04	31/3/04	Variazioni %	
					3/05-12/04	3/05-3/04
<b>10 - DEBITI VERSO BANCHE:</b>	1.724.617	1.126.347	1.350.906	1.196.771	53,1	44,1
(a) a vista	140.737	14.273	184.650	118.035	...	19,2
(b) a termine o con preavviso	1.583.880	1.112.074	1.166.256	1.078.736	42,4	46,8
<b>20 - DEBITI VERSO CLIENTELA:</b>	6.464.282	6.709.593	6.250.484	6.043.557	- 3,7	7,0
(a) a vista	6.267.717	6.498.314	6.056.414	5.837.015	- 3,5	7,4
(b) a termine o con preavviso	196.565	211.279	194.070	206.542	- 7,0	- 4,8
<b>30 - DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI:</b>	4.232.197	4.549.241	4.484.034	4.330.540	- 7,0	- 2,3
(a) obbligazioni	3.863.979	4.178.791	4.113.333	3.923.490	- 7,5	- 1,5
(b) certificati di deposito	277.490	287.368	295.058	313.700	- 3,4	- 11,5
(c) altri titoli	90.728	83.082	75.643	93.350	9,2	- 2,8
<b>40 - FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE</b>	320	342	344	368	- 6,4	- 13,0
<b>50 - ALTRE PASSIVITA'</b>	770.325	651.179	737.415	1.053.058	18,3	- 26,8
<b>60 - RATEI E RISCONTI PASSIVI:</b>	149.944	164.696	172.135	151.456	- 9,0	- 1,0
(a) ratei passivi	74.943	84.854	96.997	82.968	- 11,7	- 9,7
(b) risconti passivi	75.001	79.842	75.138	68.488	- 6,1	9,5
<b>70 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	79.885	79.244	78.909	78.286	0,8	2,0
<b>80 - FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	448.252	416.529	376.040	454.319	7,6	- 1,3
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	296.161	296.310	289.089	289.457	- 0,1	2,3
(b) fondi imposte e tasse	115.262	85.795	69.834	132.315	34,3	- 12,9
(c) altri fondi	36.829	34.424	17.117	32.547	7,0	13,2
<b>90 - FONDI RISCHI SU CREDITI</b>	-	-	5.000	18.000	-	- 100,0
<b>100 - FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI</b>	-	-	-	-	-	-
<b>110 - PASSIVITA' SUBORDINATE</b>	580.555	502.055	502.055	505.031	15,6	15,0
<b>120 - CAPITALE</b>	1.113.327	1.113.327	1.113.327	1.113.327	-	-
<b>130 - SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE</b>	262.839	262.839	260.620	256.977	-	2,3
<b>140 - RISERVE</b>	262.030	238.051	238.051	252.360	10,1	3,8
(a) riserva legale	88.725	77.971	77.971	77.971	13,8	13,8
(b) riserva per azioni o quote proprie	5.203	1.301	49.694	12.418	...	- 58,1
(c) riserve statutarie	-	-	-	-	-	-
(d) altre riserve	168.102	158.779	110.386	161.971	5,9	3,8
<b>150 - RISERVE DI RIVALUTAZIONE</b>	7.956	7.956	7.956	7.956	-	-
<b>170 - UTILE D'ESERCIZIO</b>	30.648	107.541	81.065	25.314	- 71,5	21,1
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	16.127.177	15.928.940	15.658.341	15.487.320	1,2	4,1

**GARANZIE E IMPEGNI**

<b>10 - GARANZIE RILASCIATE</b>	1.100.698	1.100.698	1.121.332	1.148.502	-	- 4,2
di cui:						
- accettazioni	5.505	5.505	3.234	6.395	-	- 13,9
- altre garanzie	1.095.193	1.095.193	1.118.098	1.142.107	-	- 4,1
<b>20 - IMPEGNI</b>	1.247.874	1.247.874	747.012	708.543	-	76,1
di cui per vendite con obbligo di riacquisto	-	-	-	-	-	-

## CONTO ECONOMICO

	31/3/05	31/12/04	30/9/04	31/3/04	Variazioni % 3-05/3-04
<i>(importi in migliaia di euro)</i>					
<b>10 - INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI</b>	151.725	575.848	421.831	130.855	15,9
di cui:					
- su crediti verso clientela	107.412	427.750	321.355	109.109	- 1,6
- su titoli di debito	36.858	118.931	80.434	17.317	...
<b>20 - INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI</b>	- 75.782	- 253.773	- 179.524	- 50.008	51,5
di cui:					
- su debiti verso clientela	- 11.148	- 43.631	- 30.665	- 10.164	9,7
- su debiti rappresentati da titoli	- 35.170	- 136.501	- 102.291	- 31.859	10,4
<b>30 - DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI:</b>	12.540	44.078	33.891	4.846	...
(a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	2.620	1.274	894	260	...
(b) su partecipazioni	3.324	3.462	3.462	798	...
(c) su partecipazioni in imprese del gruppo	6.596	39.342	29.535	3.788	74,1
<b>40 - COMMISSIONI ATTIVE</b>	45.678	184.555	134.880	45.695	- 0,0
<b>50 - COMMISSIONI PASSIVE</b>	- 4.029	- 17.494	- 12.059	- 3.284	22,7
<b>60 - PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE</b>	15.604	18.629	312	3.713	...
<b>70 - ALTRI PROVENTI DI GESTIONE</b>	47.221	231.011	185.347	38.741	21,9
<b>80 - SPESE AMMINISTRATIVE:</b>	- 94.756	- 384.141	- 270.108	- 84.512	12,1
(a) spese per il personale	- 60.400	- 236.688	- 165.851	- 54.520	10,8
di cui:					
- salari e stipendi	- 41.546	- 152.198	- 110.137	- 36.239	14,6
- oneri sociali	- 10.098	- 42.361	- 29.997	- 9.860	2,4
- trattamento di fine rapporto	- 2.430	- 8.600	- 6.931	- 2.395	1,5
- trattamento di quiescenza e simili	- 3.748	- 23.189	- 11.011	- 3.667	2,2
(b) altre spese amministrative	- 34.356	- 147.453	- 104.257	- 29.992	14,6
<b>90 - RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI</b>	- 35.643	- 127.629	- 95.732	- 32.527	9,6
<b>100 - ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI</b>	- 470	- 1.716	- 1.933	- 831	- 43,4
<b>110 - ALTRI ONERI DI GESTIONE</b>	- 963	- 9.322	- 5.926	- 683	41,0
<b>120 - RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI</b>	- 13.021	- 141.780	- 112.346	- 10.998	18,4
<b>130 - RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI</b>	1.247	5.449	3.876	1.097	13,7
<b>140 - ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI</b>	-	-	-	-	-
<b>150 - RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	-	-	-	-	-
<b>160 - RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	-	-	-	-	-
<b>170 - UTILE DELLE ATTIVITA' ORDINARIE</b>	49.351	123.715	102.509	42.104	17,2
<b>180 - PROVENTI STRAORDINARI</b>	777	20.586	7.139	356	...
<b>190 - ONERI STRAORDINARI</b>	- 980	- 5.559	- 4.083	- 1.786	- 45,1
<b>200 - UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO</b>	- 203	15.027	3.056	- 1.430	- 85,8
<b>210 - VARIAZIONE DEL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI</b>	-	-	-	-	-
<b>220 - IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO</b>	- 18.500	- 31.201	- 24.500	- 15.360	20,4
<b>230 - UTILE D'ESERCIZIO</b>	30.648	107.541	81.065	25.314	21,1