

RELAZIONI E BILANCIO

2006



BANCA CARIGE SpA - Cassa di Risparmio di Genova e Imperia
Sede legale in Genova, Via Cassa di Risparmio, 15

SCHEMA DI SINTESI E INDICATORI DI GESTIONE

	Situazione al			Variazione %		
	31/12/06	30/9/06	31/12/05	31/12/04 pro forma (1)	12/06 9/06	12/06 12/05
SITUAZIONE PATRIMONIALE (2)						
Totale attività	19.891.617	19.056.331	18.025.874	17.359.526	4,4	10,4
Provvista	15.710.853	14.990.921	14.181.081	13.684.454	4,8	10,8
- Raccolta diretta (a)	13.704.066	13.333.967	13.001.506	12.555.030	2,8	5,4
* Debiti verso clientela	8.195.325	7.959.216	7.841.871	7.619.224	3,0	4,5
* Titoli in circolazione	4.957.986	4.809.541	4.675.408	4.935.806	3,1	6,0
* Passività al fair value	550.755	565.210	484.227	-	-2,6	13,7
- Debiti verso banche	2.006.787	1.656.954	1.179.575	1.129.424	21,1	70,1
Raccolta indiretta (b)	16.151.104	16.165.403	14.904.776	13.640.556	-0,1	8,4
- Risparmio gestito	8.686.300	8.398.670	8.093.515	6.977.540	3,4	7,3
- Risparmio amministrato	7.464.804	7.766.733	6.811.261	6.663.016	-3,9	9,6
Attività finanziarie intermedie (AFI) (a+b)	29.855.170	29.499.370	27.906.282	26.195.586	1,2	7,0
Investimenti (3)	17.324.767	16.646.635	15.224.738	14.674.789	4,1	13,8
- Crediti verso clientela (3)	13.221.174	12.733.209	11.554.376	10.144.242	3,8	14,4
- Crediti verso banche (3)	1.346.118	1.100.573	955.909	1.595.471	22,3	40,8
- Portafoglio titoli (3)	2.757.475	2.812.853	2.714.453	2.935.076	-2,0	1,6
Capitale e riserve	2.601.696	2.586.609	2.184.222	2.188.632	0,6	19,1
CONTO ECONOMICO (2)						
Margine di intermediazione	691.324	502.596	632.154		9,4	
Risultato netto della gestione finanziaria	605.347	459.220	587.818		3,0	
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	237.963	186.482	193.973		22,7	
Utile d'esercizio	156.910	124.381	136.899		14,6	
RISORSE (4)						
Rete sportelli	403	397	393	393	1,5	2,5
Personale	3.670	3.698	3.695	3.719	-0,8	-0,7
INDICATORI DI GESTIONE						
Costi operativi						
/Margine d'intermediazione (6)	52,25%	53,45%	61,37%			
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte						
/Capitale e riserve	9,15%	7,21%	8,88%			
ROE	6,03%	4,81%	6,27%			
ROAE (5)	6,56%	5,21%	6,26%			
Utile netto per azione (Eps)	0,114	0,091	0,123			
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA						
Totale attivo ponderato (2) (7)	14.195.834	13.476.622	13.146.282	10.955.800	5,3	8,0
Patrimonio di base (Tier1)/Totale attivo ponderato	10,83%	11,48%	9,25%	10,73%		
Patrimonio di vigilanza/Totale attivo ponderato	12,99%	13,91%	11,27%	13,19%		

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

(2) Importi in migliaia di euro.

(3) Al lordo delle rettifiche di valore.

(4) Dati puntuali di fine periodo.

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

(6) Indicatore calcolato al netto degli accantonamenti ai fondi rischi ed oneri.

(7) I dati patrimoniali sono stati calcolati sulla base della normativa di vigilanza tempo per tempo in vigore.



RELAZIONE SULLA GESTIONE

L'ATTIVITA' DI INTERMEDIAZIONE

Il totale delle **Attività Finanziarie Inter-mediate per conto della clientela (AFI)** – raccolta diretta ed indiretta – ammonta a 29.855,2 milioni, in aumento del 7% e

dell'1,2% rispettivamente nei dodici mesi e nell'ultimo trimestre del 2006.

Il peso della raccolta indiretta sul totale delle AFI è salito dal 53,4% di dicembre 2005 al 54,1% di dicembre 2006 e all'interno l'incidenza del risparmio amministrato è salita è al 25% delle AFI e al 46,2% della raccolta indiretta.

ATTIVITA' FINANZIARIE INTERMEDIATE (importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazioni %	
	31/12/06	30/09/06	31/12/05	31/12/04 p.f. (1)	12/06 9/06	12/06 12/05
Totale (A+B)	29.855.170	29.499.370	27.906.282	26.195.586	1,2	7,0
Raccolta diretta (A)	13.704.066	13.333.967	13.001.506	12.555.030	2,8	5,4
% sul Totale	45,9%	45,2%	46,6%	47,9%		
Raccolta indiretta (B)	16.151.104	16.165.403	14.904.776	13.640.556	-0,1	8,4
% sul Totale	54,1%	54,8%	53,4%	52,1%		
- Risparmio gestito	8.686.300	8.398.670	8.093.515	6.977.540	3,4	7,3
% sul Totale	29,1%	28,5%	29,0%	26,6%		
% sulla Raccolta indiretta	53,8%	52,0%	54,3%	51,2%		
- Risparmio amministrato	7.464.804	7.766.733	6.811.261	6.663.016	-3,9	9,6
% sul Totale	25,0%	26,3%	24,4%	25,4%		
% sulla Raccolta indiretta	46,2%	48,0%	45,7%	48,8%		

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

La **provvista globale**, che include la raccolta diretta da clientela e quella da banche, ammonta a 15.710,9 milioni, in espansione nell'anno del 10,8% e del 4,8% nel quarto trimestre 2006.

La **raccolta diretta** ammonta a 13.704,1 milioni, con una crescita annua del 5,4%, quasi integralmente dovuta a nuove emissioni nell'ambito del programma EMTN (1,2 miliardi, a fronte di 0,5 miliardi di scadenze).

I debiti verso clientela crescono nell'anno del 4,5%, con una dinamica particolarmente sostenuta per i pronti contro termine.

I titoli in circolazione registrano un incremento del 6% ed ammontano a 4.958 milioni, diminuendo tuttavia del 6,8% al netto delle obbligazioni emesse nell'ambito del programma EMTN.

Le passività valutate al *fair value* ammontano a 550,8 milioni, in crescita del 13,7%. Esse sono rappresentate da obbligazioni per le quali è stato adottato il criterio della *fair value option*, tra

cui sono preponderanti (492,1 milioni nominali) quelle collocate a fine 2005 tramite la rete degli sportelli di Bancoposta.

La componente a medio/lungo termine aumenta del 7%, con un'incidenza sul totale salita dal 42,8% di dicembre 2005 al 43,5% di dicembre 2006, mentre la raccolta a breve termine cresce del 4,2%, con un'incidenza sul totale scesa dal 57,2% al 56,5%.

I **debiti verso banche** ammontano a 2.006,8 milioni, con un incremento del 70,1% rispetto al 2005, indotto dalla necessità di finanziare l'incremento dei crediti alla clientela. In dettaglio, la crescita più significativa ha riguardato i depositi vincolati (da 499,1 a 1.414,8 milioni) ed i conti correnti e depositi liberi (da 22,8 milioni a 53,7 milioni).

PROVVISTA (importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazioni %	
	31/12/06	30/9/06	31/12/05	31/12/04 p.f. (1)	12/06 9/06	12/06 12/05
Totale (A+B)	15.710.853	14.990.921	14.181.081	13.684.454	4,8	10,8
Raccolta diretta (A)	13.704.066	13.333.967	13.001.506	12.555.030	2,8	5,4
Debiti verso clientela	8.195.325	7.862.665	7.841.871	7.619.224	4,2	4,5
conti correnti e depositi liberi	7.141.569	6.781.416	6.961.747	6.498.413	5,3	2,6
pronti contro termine	162.780	260.337	111.927	195.379	-37,5	45,4
depositi vincolati	102.456	132.499	6.062	5.279	-22,7	...
finanziamenti	1.618	1.529	6.945	1.527	5,8	-76,7
fondi di terzi in amministrazione	198	219	254	342	-9,6	-22,0
altra raccolta	786.704	686.665	754.936	918.284	14,6	4,2
Titoli in circolazione	4.957.986	4.906.092	4.675.408	4.935.806	1,1	6,0
obbligazioni	4.731.578	4.577.562	4.311.458	4.645.712	3,4	9,7
altri titoli	226.408	328.530	363.950	290.094	-31,1	-37,8
Passività al fair value	550.755	565.210	484.227	-	-2,6	13,7
obbligazioni	550.755	565.210	484.227	-	-2,6	13,7
breve termine	7.743.698	7.484.625	7.431.285	7.063.650	3,5	4,2
% sul Totale	56,5	56,1	57,2	56,3		
medio/lungo termine	5.960.368	5.849.342	5.570.221	5.491.380	1,9	7,0
% sul Totale	43,5	43,9	42,8	43,7		
Debiti verso banche (B)	2.006.787	1.656.954	1.179.575	1.129.424	21,1	70,1
Debiti verso banche centrali	-	25.007	-	90.002	-100,0	...
Conti correnti e depositi liberi	53.682	5.756	22.773	14.102	...	...
Depositi vincolati	1.414.756	1.064.094	499.052	441.733	33,0	...
Pronti contro termine	92.379	110.697	278.585	215.235	-16,5	-66,8
Finanziamenti	445.970	451.400	379.165	368.102	-1,2	17,6
Altri debiti	-	-	-	250	...	...

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

Analizzando la raccolta diretta per distribuzione geografica al netto delle obbligazioni collocate tramite la rete postale, di quelle rientranti nel programma EMTN e delle poste in contropartita dell'operazione di cartolarizzazione Mortgage 2, la Liguria detiene una quota del 69,5%, in flessione di 1,2 punti rispetto al 2005, coerente-

mente con il rafforzamento della presenza della Banca fuori Liguria.

Le quote delle altre regioni sono pressoché invariate, ad eccezione del Lazio, che aumenta dal 7,9% all'8,6%, della Lombardia, che aumenta dal 4,6% al 5,5%, e dell'Emilia Romagna, che diminuisce dal 2,6% al 2,1%.

RACCOLTA DIRETTA (1) - DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA (importi in migliaia di euro)

	Situazione al					
	31/12/06		30/9/06		31/12/05	
		%		%		%
Liguria	7.778.481	69,5%	7.550.502	69,0%	7.817.352	70,7%
Lazio	962.891	8,6%	934.329	8,5%	877.791	7,9%
Lombardia	619.211	5,5%	683.645	6,2%	513.439	4,6%
Sicilia	566.752	5,1%	556.911	5,1%	560.824	5,1%
Piemonte	435.414	3,9%	388.576	3,5%	385.348	3,5%
Emilia Romagna	229.518	2,1%	231.310	2,1%	292.155	2,6%
Puglia	178.582	1,6%	181.890	1,7%	178.447	1,6%
Veneto	139.340	1,2%	136.904	1,3%	137.082	1,2%
Sardegna	132.468	1,2%	131.283	1,2%	137.257	1,2%
Marche	73.764	0,7%	75.829	0,7%	75.725	0,7%
Umbria	25.422	0,2%	24.912	0,2%	29.134	0,3%
Toscana	24.073	0,2%	22.867	0,2%	26.047	0,2%
Totale Italia	11.165.916	99,7%	10.918.958	99,7%	11.030.601	99,8%
Estero	28.000	0,3%	27.900	0,3%	25.600	0,2%
Totale Italia + Estero	11.193.916	100,0%	10.946.858	100,0%	11.056.201	100,0%
Altre poste (2)	2.510.150		2.387.109		1.945.305	
Totale raccolta diretta	13.704.066		13.333.967		13.001.506	

(1) Voci 20 e 30 del passivo patrimoniale.

(2) Obbligazioni emesse nell'ambito del programma EMTN, obbligazioni collocate tramite la rete BancoPosta e passività a fronte di mutui cartolarizzati.

Con riferimento ai debiti verso clientela, il 57,2% della raccolta è detenuto dalle famiglie consumatrici, il 21,3% dalle società non finan-

ziarie e famiglie produttrici e l'11,4% dalle società finanziarie.

RACCOLTA DIRETTA (1) - DISTRIBUZIONE SETTORIALE (importi in migliaia di euro)

	31/12/06		30/09/06		31/12/05	
		%		%		%
Debiti verso clientela	8.195.325		7.862.665		7.841.871	
Amministrazioni pubbliche	468.527	5,7%	402.956	5,1%	398.116	5,1%
Società finanziarie	936.339	11,4%	982.850	12,5%	1.233.861	15,7%
Società non finanziarie e famiglie produttrici	1.741.609	21,3%	1.652.249	21,0%	1.457.479	18,6%
Istituzioni sociali private ed unità n.c.	234.527	2,9%	227.220	2,9%	193.188	2,5%
Famiglie consumatrici	4.690.683	57,2%	4.451.463	56,6%	4.507.761	57,5%
Totale residenti	8.071.685	98,5%	7.716.738	98,1%	7.790.405	99,3%
Non residenti	123.640	1,5%	145.927	1,9%	51.466	0,7%
Totale	8.195.325	100,0%	7.862.665	100,0%	7.841.871	100,0%
Titoli in circolazione	4.957.986		4.906.092		4.675.408	
Passività al fair value	550.755		565.210		484.227	
TOTALE RACCOLTA DIRETTA	13.704.066		13.333.967		13.001.506	

(1) Voci 20 e 30 del passivo patrimoniale.

La **raccolta indiretta** ammonta a 16.151,1 milioni, in crescita nell'anno dell'8,4% per una favorevole evoluzione sia del risparmio gestito, in relazione alla dinamica crescente delle gestioni patrimoniali e dei prodotti assicurativi, sia del risparmio amministrato, sostenuto soprattutto dai titoli di Stato. Nel corso del quarto trimestre 2006 l'aggregato risulta invece sostanzialmente stabile (-0,1%).

Il **risparmio gestito** è pari a 8.686,3 milioni, in crescita del 7,3%. Le gestioni patrimoniali sono aumentate del 17,8% (nell'ambito di queste le GPM hanno presentato una variazione positiva del 27,1%) e i prodotti bancario-assicurativi del 24,6%, mentre i fondi comuni sono diminuiti dell'1,8%.

Il **risparmio amministrato** risulta in aumento del 9,6%, dimensionandosi in 7.464,8 milioni. All'interno, si rileva l'incremento dei titoli di

Stato (+15,2% a 3.717,1 milioni), mentre le altre componenti aumentano del 4,5% a 3.747,7

milioni.

RACCOLTA INDIRETTA *(importi in migliaia di euro)*

	Situazione al				Variazioni %	
	31/12/06	30/9/06	31/12/05	31/12/04	12/06 9/06	12/06 12/05
Totale (A+B)	16.151.104	16.165.403	14.904.776	13.640.556	-0,1	8,4
Risparmio gestito (A)	8.686.300	8.398.670	8.093.515	6.977.540	3,4	7,3
Fondi comuni	4.597.979	4.505.958	4.680.375	3.983.892	2,0	-1,8
Gestioni patrimoniali	2.852.798	2.731.460	2.421.535	2.172.433	4,4	17,8
di cui: Gest. Patrim. Mobiliari (GPM) (1)	1.965.909	1.795.535	1.546.735	1.285.136	9,5	27,1
Gest. Patrim. di Fondi (GPF)	886.889	935.925	874.800	887.297	-5,2	1,4
Prodotti bancario-assicurativi	1.235.523	1.161.252	991.605	821.215	6,4	24,6
Risparmio amministrato (B)	7.464.804	7.766.733	6.811.261	6.663.016	-3,9	9,6
Titoli di Stato	3.717.120	3.728.531	3.225.616	3.294.053	-0,3	15,2
Altro	3.747.684	4.038.202	3.585.645	3.368.963	-7,2	4,5

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

I prodotti bancario-assicurativi hanno presentato anche nel 2006 un profilo di crescita sostenuto con premi incassati per 299,7 milioni a fronte di

220,8 milioni nel 2005 (+35,7%), per la quasi totalità facenti capo a prodotti del ramo vita (293,8 milioni; +36,7%).

BANCASSICURAZIONE *(importi in migliaia di euro)*

	Situazione al				Variazioni %	
	31/12/06	30/9/06	31/12/05	31/12/04	12/06 12/05	
Totale premi incassati	299.697	211.128	220.777	155.203	35,7	
Vita, di cui:	293.784	206.490	214.865	149.916	36,7	
. Polizze Unit/Index linked	148.654	90.557	74.159	105.377	...	
. Polizze Tradizionali	145.130	115.933	140.706	44.539	3,1	
Danni, di cui:	5.913	4.638	5.912	5.287	0,0	
. Rami Auto	1.046	894	1.134	1.180	-7,8	
. Rami Elementari	4.867	3.744	4.778	4.107	1,9	

L'analisi territoriale della raccolta indiretta evidenzia ancora la quota significativa della Liguria (80,9% a fronte dell'81,2% di fine 2005).

RACCOLTA INDIRETTA - DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA (importi in migliaia di euro)

	31/12/06		Situazione al 30/9/06		31/12/05	
		%		%		%
Liguria	13.069.098	80,9%	13.138.645	81,3%	12.100.745	81,2%
Lazio	716.846	4,4%	696.317	4,3%	638.704	4,3%
Piemonte	558.512	3,5%	553.557	3,4%	493.897	3,3%
Lombardia	544.915	3,4%	541.074	3,3%	546.978	3,7%
Sicilia	469.845	2,9%	461.721	2,9%	427.114	2,9%
Emilia Romagna	271.469	1,7%	272.956	1,7%	242.286	1,6%
Puglia	147.039	0,9%	132.452	0,8%	118.951	0,8%
Veneto	146.422	0,9%	143.769	0,9%	126.749	0,9%
Marche	99.691	0,6%	100.482	0,6%	99.182	0,7%
Sardegna	67.092	0,4%	64.712	0,4%	53.358	0,4%
Umbria	28.719	0,2%	29.311	0,2%	29.655	0,2%
Toscana	23.628	0,1%	22.807	0,1%	19.957	0,1%
Totale Italia	16.143.276	100,0%	16.157.803	100,0%	14.897.576	100,0%
Estero	7.828	0,0%	7.600	0,0%	7.200	0,0%
Totale raccolta indiretta	16.151.104	100,0%	16.165.403	100,0%	14.904.776	100,0%

Analizzando l'aggregato per settore di attività economica, il 78,6% della raccolta indiretta è

detenuta dalla famiglie consumatrici ed il 14,1% dalle società finanziarie.

RACCOLTA INDIRETTA - DISTRIBUZIONE SETTORIALE (importi in migliaia di euro)

	31/12/06		30/09/06		31/12/05	
		%		%		%
Amministrazioni pubbliche	82.344	0,5%	287.985	1,8%	265.049	1,8%
Società finanziarie	2.270.803	14,1%	2.078.595	12,9%	1.933.573	13,0%
Società non finanziarie e famiglie produttrici	962.869	6,0%	958.429	5,9%	851.670	5,7%
Istituzioni sociali private ed unità n.c.	114.210	0,7%	105.620	0,7%	103.964	0,7%
Famiglie consumatrici	12.688.443	78,6%	12.699.329	78,6%	11.717.501	78,6%
Totale residenti	16.118.670	99,8%	16.129.958	99,8%	14.871.757	99,8%
Non residenti	32.434	0,2%	35.445	0,2%	33.019	0,2%
Totale raccolta indiretta	16.151.104	100,0%	16.165.403	100,0%	14.904.776	100,0%

I **crediti verso clientela**, al netto delle rettifiche di valore che risultano pari a 352,3 milioni, ammontano a 12.868,8 milioni, evidenziando un'espansione del 14,2% nell'anno e del 3,6% nel corso dell'ultimo trimestre; al lordo delle rettifiche di valore l'aggregato si attesta a 13.221,2 milioni, registrando un aumento annuo del 14,4%.

La componente a medio/lungo termine (9.499,5 milioni) aumenta del 17%, rappresentando il 71,9% del totale; quella a breve, pari a 3.196,1 milioni, registra una crescita più contenuta (+6,3%).

Le sofferenze si attestano a 525,6 milioni, in aumento del 21,6%.

In dettaglio, si evidenziano le positive evoluzioni dei mutui, che ammontano a 6.456,4 milioni (quasi la metà dell'intero aggregato), in crescita annua del 23,4%, e della voce "carte di credito, prestiti personali e cessione del quinto", che registra un incremento del 66,1% raggiungendo i 266,4 milioni; i conti correnti crescono del 7,3%

a 1.389,4 milioni. L'operatività in *leasing* risulta in espansione del 5,8% a 728,9 milioni, quella in *factoring* dell'8,2% a 113,3 milioni. Le attività deteriorate crescono nei dodici mesi del 17,8% a 865,7 milioni.

Al netto delle rettifiche di valore per 0,5 milioni, i **crediti verso banche** ammontano a 1.345,6 milioni (1.346,1 milioni al lordo delle rettifiche di valore) in aumento nell'anno del 40,8% a seguito della crescita dei conti correnti e depositi liberi (da 234,5 a 486,3 milioni), dei pronti contro termine (da 75,7 a 273,1 milioni) e dei finanziamenti (da 25,2 a 90,3 milioni).

Le sofferenze, di entità limitata (17,8 milioni), diminuiscono dell'1,9%.

Il **saldo interbancario netto** (differenza tra crediti e debiti verso banche) evidenzia una posizione debitrice per 661,2 milioni, in forte aumento rispetto a quella per 224,2 milioni di dicembre 2005.

CREDITI (importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazioni %	
	31/12/06	30/9/06	31/12/05	31/12/04 p.f. (1)	12/06 9/06	12/06 12/05
Totale (A + B)	14.214.462	13.520.081	12.227.922	11.431.282	5,1	16,2
Crediti verso clientela (A)	12.868.835	12.419.932	11.272.526	9.840.587	3,6	14,2
-Valori nominali (2)	13.221.174	12.733.209	11.554.376	10.144.242	3,8	14,4
conti correnti	1.389.438	1.458.858	1.294.962	1.424.787	-4,8	7,3
mutui	6.456.441	5.981.742	5.230.548	4.254.836	7,9	23,4
carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	266.353	237.365	160.374	89.543	12,2	66,1
leasing	728.933	702.905	689.080	655.174	3,7	5,8
factoring	113.342	115.119	104.766	90.147	-1,5	8,2
altri crediti	2.752.894	2.777.574	2.596.135	2.236.017	-0,9	6,0
attività cedute non cancellate	648.050	675.009	743.316	832.302	-4,0	-12,8
attività deteriorate (3)	865.723	784.637	735.195	561.436	10,3	17,8
-breve termine	3.196.074	3.317.215	3.005.724	3.191.145	-3,7	6,3
% sul valore nominale	24,2	26,1	26,1	31,5		
-medio/lungo termine	9.499.477	8.935.498	8.116.392	6.530.896	6,3	17,0
% sul valore nominale	71,9	70,2	70,2	64,4		
- Sofferenze	525.623	480.496	432.260	422.201	9,4	21,6
% sul valore nominale	4,0	3,8	3,7	4,2		
-Rettifiche di valore (-)	352.339	313.277	281.850	303.655	12,5	25,0
Crediti verso banche (B)	1.345.627	1.100.149	955.396	1.590.695	22,3	40,8
-Valori nominali (2)	1.346.118	1.100.573	955.909	1.595.471	22,3	40,8
riserva obbligatoria	91.303	130.411	130.545	145.502	-30,0	-30,1
altri crediti verso banche centrali	170	24	7	6	...	...
conti correnti e depositi liberi	486.322	371.039	234.451	312.159	31,1	...
depositi vincolati	386.815	470.637	470.963	876.022	-17,8	-17,9
pronti contro termine	273.069	31.357	75.729	220.043	...	...
finanziamenti	90.282	78.450	25.206	22.738	15,1	...
attività deteriorate	18.157	18.655	19.008	19.001	-2,7	-4,5
-breve termine	1.256.430	1.018.311	926.461	1.566.992	23,4	35,6
% sul valore nominale	93,3	92,5	96,9	98,2		
-medio/lungo termine	71.880	63.973	11.286	10.181	12,4	...
% sul valore nominale	5,3	5,8	1,2	0,6		
- Sofferenze	17.808	18.289	18.162	18.298	-2,6	-1,9
% sul valore nominale	1,3	1,7	1,9	1,1		
-Rettifiche di valore (-)	491	424	513	4.776	15,8	-4,3

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

(2) Al lordo delle rettifiche di valore.

(3) Le attività deteriorate non comprendono gli importi riferiti alle attività cedute non cancellate.

La segmentazione geografica evidenzia una diminuzione della quota degli impieghi della rete ligure (dal 60,4% di fine 2005 al 57,3% di fine

2006), mentre aumentano soprattutto le quote della Lombardia (dal 13,3% al 14,4%) e del Piemonte (dal 5,9% al 6,8%).

CREDITI LORDI VERSO CLIENTELA (1) - DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA (importi in migliaia di euro)

	Situazione al					
	31/12/06		30/9/06		31/12/05	
		%		%		%
Liguria	7.571.770	57,3%	7.432.425	58,4%	6.977.096	60,4%
Lombardia	1.897.504	14,4%	1.776.940	14,0%	1.532.992	13,3%
Emilia Romagna	908.129	6,9%	906.830	7,1%	831.448	7,2%
Piemonte	892.436	6,8%	825.279	6,5%	681.437	5,9%
Lazio	691.151	5,2%	613.906	4,8%	535.809	4,6%
Sicilia	293.068	2,2%	277.870	2,2%	225.729	2,0%
Veneto	247.915	1,9%	234.941	1,8%	195.118	1,7%
Puglia	188.420	1,4%	174.242	1,4%	132.472	1,1%
Sardegna	175.421	1,3%	163.190	1,3%	133.384	1,2%
Marche	147.564	1,1%	145.408	1,1%	146.970	1,3%
Umbria	78.606	0,6%	80.907	0,6%	82.542	0,7%
Toscana	44.190	0,3%	42.571	0,3%	36.147	0,3%
Totale Italia	13.136.174	99,4%	12.674.509	99,5%	11.511.144	99,6%
Estero	85.000	0,6%	58.700	0,5%	43.232	0,4%
Totale crediti verso clientela	13.221.174	100,0%	12.733.209	100,0%	11.554.376	100,0%

(1) Importi al lordo delle rettifiche di valore.

Con riferimento alla distribuzione per settori, il più consistente si conferma quello delle società non finanziarie e famiglie produttrici (55,7% del totale), seguito dalle famiglie consumatrici (32,2%) e dalle Amministrazioni Pubbliche

(6,5%). Tra le branche produttrici, le più rilevanti sono quelle degli altri servizi destinabili alla vendita (15,1% del totale), dei servizi al commercio, recuperi e riparazioni (9,6%) e dell'edilizia e opere pubbliche (9,5%).

CREDITI VERSO CLIENTELA (1) - DISTRIBUZIONE SETTORIALE (importi in migliaia di euro)

	31/12/06		30/09/06		31/12/05	
		%		%		%
Amministrazioni pubbliche	856.856	6,5%	887.859	7,0%	734.338	6,4%
Società finanziarie	608.546	4,6%	547.023	4,3%	462.662	4,0%
Società non finanziarie e famiglie produttrici	7.369.640	55,7%	7.102.946	55,7%	6.708.175	58,0%
Altri servizi destinabili alla vendita	1.996.548	15,1%	1.824.960	14,3%	1.706.814	14,8%
Servizi al commercio, recuperi e riparazioni	1.264.743	9,6%	1.267.409	10,0%	1.193.812	10,3%
Edilizia ed Opere Pubbliche	1.258.688	9,5%	1.183.841	9,3%	1.055.810	9,1%
Servizi trasporti marittimi ed aerei	398.639	3,0%	395.901	3,1%	381.070	3,3%
Servizi alberghieri e pubblici esercizi	331.926	2,5%	323.850	2,5%	310.227	2,7%
Altro	2.119.096	16,0%	2.106.985	16,5%	2.060.442	17,8%
Istituzioni sociali private e unità n.c.	64.842	0,5%	67.562	0,5%	64.742	0,6%
Famiglie consumatrici	4.256.976	32,2%	4.069.295	32,0%	3.524.634	30,5%
Totale residenti	13.156.860	99,5%	12.674.685	99,5%	11.494.551	99,5%
Non residenti	64.314	0,5%	58.524	0,5%	59.825	0,5%
Totale	13.221.174	100,0%	12.733.209	100,0%	11.554.376	100,0%

(1) Valori al lordo delle rettifiche di valore.

I **crediti deteriorati** complessivi (cassa e firma), che comprendono anche le esposizioni scadute (*past due*), ammontano a 925,4 milioni, in aumento nell'anno del 16,7%, e le corrispondenti rettifiche di valore sono pari a 311,2 milioni (+30,3%), rappresentando un livello di copertura del 33,6%, contro il 30,1% di fine 2005. Tale incremento è conseguenza della politica di rafforzamento patrimoniale posta in essere nell'anno, che ha tra l'altro comportato accantonamenti netti per rettifiche su crediti per 83 milioni.

La componente per cassa è pari 899,3 milioni (+17,2%) di cui 881,2 milioni in capo a clientela; quella di firma ammonta a 26,1 milioni (+0,9% nell'esercizio) e fa capo interamente alla clientela.

Nell'ambito dei **crediti per cassa**, l'analisi dei singoli aggregati evidenzia quanto segue:

- le **sofferenze** sono pari a 543,4 milioni, in crescita del 20,6% nei dodici mesi; risultano svalutate per il 50,6% (45% a dicembre 2005). Il rapporto sofferenze/impieghi relativamente alla clientela è pari al 4%, a fronte del 3,7% di fine 2005;

- gli **incagli** ammontano a 196,2 milioni, in aumento del 76,8% nei dodici mesi. Risultano svalutati per il 10,4% (20,9% a dicembre 2005);
- le **esposizioni ristrutturate** ammontano a 11,8 milioni, in diminuzione del 58% nei dodici mesi. Risultano svalutate per l'8,2% (2,6% a dicembre 2005);
- le **esposizioni scadute** ammontano a 147,9 milioni, in diminuzione del 16,9%. Risultano svalutate per il 6,7% (4,7% a dicembre 2005).

I **crediti di firma** deteriorati sono pari a 26,1 milioni, in aumento nei dodici mesi dello 0,9%, e sono svalutati per il 18,4% (14,2% a dicembre 2005).

Complessivamente (considerando anche i crediti *in bonis*), le rettifiche di valore ammontano a 362,2 milioni di cui 352,8 milioni relativi ai crediti per cassa e 9,3 milioni relativi ai crediti di firma.

QUALITA' DEL CREDITO (importi in migliaia di euro)

	31/12/06				30/9/06			
	Esposizione lorda (a)	Rettifiche di valore (b)	Esposizione netta (a-b)	% b/a	Esposizione lorda (a)	Rettifiche di valore (b)	Esposizione netta (a-b)	% b/a
Crediti per cassa								
Sofferenze	543.431	275.030	268.401	50,6	498.785	225.397	273.388	45,2
- banche	17.808	360	17.448	2,0	18.289	272	18.017	1,5
- clientela	525.623	274.670	250.953	52,3	480.496	225.125	255.371	46,9
Incagli	196.170	20.420	175.750	10,4	110.603	25.205	85.398	22,8
- banche	131	131	-	100,0	152	152	-	100,0
- clientela	196.039	20.289	175.750	10,3	110.451	25.053	85.398	22,7
Esposizioni ristrutturate	11.774	962	10.812	8,2	19.298	4.693	14.605	24,3
- clientela	11.774	962	10.812	8,2	19.298	4.693	14.605	24,3
Esposizioni scadute	147.949	9.972	137.977	6,7	192.782	12.358	180.424	6,4
- banche	218	-	218	-	215	-	215	-
- clientela	147.731	9.972	137.759	6,8	192.567	12.358	180.209	6,4
Crediti in bonis	13.667.968	46.446	13.621.522	0,3	13.012.314	46.048	12.966.266	0,4
- banche	1.327.961	-	1.327.961	-	1.081.917	-	1.081.917	-
- clientela	12.340.007	46.446	12.293.561	0,4	11.930.397	46.048	11.884.349	0,4
Totale Crediti per Cassa	14.567.292	352.830	14.214.462	2,4	13.833.782	313.701	13.520.081	2,3
- banche	1.346.118	491	1.345.627	0,0	1.100.573	424	1.100.149	0,0
- clientela	13.221.174	352.339	12.868.835	2,7	12.733.209	313.277	12.419.932	2,5
Crediti di firma								
Deteriorati	26.067	4.800	21.267	18,4	27.053	3.815	23.238	14,1
- clientela	26.067	4.800	21.267	18,4	27.053	3.815	23.238	14,1
Altri crediti	1.259.557	4.522	1.255.035	0,4	1.268.903	4.583	1.264.320	0,4
- banche	2.521	-	2.521	-	2.384	-	2.384	-
- clientela	1.257.036	4.522	1.252.514	0,4	1.266.519	4.583	1.261.936	0,4
Totale Crediti di firma	1.285.624	9.322	1.276.302	0,7	1.295.956	8.398	1.287.558	0,6
- banche	2.521	-	2.521	-	2.384	-	2.384	-
- clientela	1.283.103	9.322	1.273.781	0,7	1.293.572	8.398	1.285.174	0,6
Totale	15.852.916	362.152	15.490.764	2,3	15.129.738	322.099	14.807.639	2,1
- banche	1.348.639	491	1.348.148	0,0	1.102.957	424	1.102.533	0,0
- clientela	14.504.277	361.661	14.142.616	2,5	14.026.781	321.675	13.705.106	2,3

	31/12/05				31/12/04 pro forma (1)			
	Esposizione lorda (a)	Rettifiche di valore (b)	Esposizione netta (a-b)	% b/a	Esposizione lorda (a)	Rettifiche di valore (b)	Esposizione netta (a-b)	% b/a
Crediti per cassa								
Sofferenze	450.422	202.863	247.559	45,0	440.499	213.009	227.490	48,4
- banche	18.162	-	18.162	-	18.298	4.263	14.035	23,3
- clientela	432.260	202.863	229.397	46,9	422.201	208.746	213.455	49,4
Incagli	110.987	23.183	87.804	20,9	139.938	37.996	101.942	27,2
- banche	642	513	129	79,9	703	513	190	73,0
- clientela	110.345	22.670	87.675	20,5	139.235	37.483	101.752	26,9
Esposizioni ristrutturate (2)	28.058	731	27.327	2,6	-	-	-	-
- clientela	28.058	731	27.327	2,6	-	-	-	-
Esposizioni scadute	177.938	8.409	169.529	4,7	-	-	-	-
- banche	203	-	203	-	-	-	-	-
- clientela	177.735	8.409	169.326	4,7	-	-	-	-
Crediti in bonis	11.742.880	47.177	11.695.703	0,4	11.159.276	57.426	11.101.850	0,5
- banche	936.902	-	936.902	-	1.576.470	-	1.576.470	-
- clientela	10.805.978	47.177	10.758.801	0,4	9.582.806	57.426	9.525.380	0,6
Totale Crediti per Cassa	12.510.285	282.363	12.227.922	2,3	11.739.713	308.431	11.431.282	2,6
- banche	955.909	513	955.396	0,1	1.595.471	4.776	1.590.695	0,3
- clientela	11.554.376	281.850	11.272.526	2,4	10.144.242	303.655	9.840.587	3,0
Crediti di firma								
Deteriorati	25.824	3.675	22.149	14,2	-	-	-	-
- clientela	25.824	3.675	22.149	14,2	-	-	-	-
Altri crediti	1.235.689	5.471	1.230.218	0,4	-	-	-	-
- banche	8.899	-	8.899	-	-	-	-	-
- clientela	1.226.790	5.471	1.221.319	0,4	-	-	-	-
Totale Crediti di firma	1.261.513	9.146	1.252.367	0,7	-	-	-	-
- banche	8.899	-	8.899	-	-	-	-	-
- clientela	1.252.614	9.146	1.243.468	0,7	-	-	-	-
Totale	13.771.798	291.509	13.480.289	2,1	11.739.713	308.431	11.431.282	2,6
- banche	964.808	513	964.295	0,1	1.595.471	4.776	1.590.695	0,3
- clientela	12.806.990	290.996	12.515.994	2,3	10.144.242	303.655	9.840.587	3,0

(1) Importi calcolati tenendo conto di tutti gli IAS/IFRS inclusi gli IAS 32 e 39. (2) A dicembre 2004 sono ricomprese tra gli incagli.

La distribuzione geografica delle sofferenze da clientela mostra una quota per la Liguria in diminuzione rispetto a dicembre 2005 (dal 66,9%

al 64,5%); risulta invece in crescita la quota della Lombardia (dall'8,4% all'11,1%).

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

	Situazione al					
	31/12/06		30/9/06		31/12/05	
		%		%		%
Liguria	338.960	64,5%	303.946	63,3%	289.242	66,9%
Lombardia	58.321	11,1%	52.118	10,8%	36.141	8,4%
Piemonte	45.946	8,7%	44.886	9,3%	41.616	9,6%
Emilia Romagna	23.848	4,5%	23.308	4,9%	22.944	5,3%
Lazio	17.581	3,3%	17.052	3,5%	12.079	2,8%
Sicilia	11.144	2,1%	10.748	2,2%	9.091	2,1%
Veneto	7.673	1,5%	7.340	1,5%	6.981	1,6%
Marche	6.251	1,2%	5.893	1,2%	3.425	0,8%
Puglia	5.419	1,0%	5.122	1,1%	3.901	0,9%
Sardegna	3.689	0,7%	3.353	0,7%	897	0,2%
Umbria	2.932	0,6%	2.922	0,6%	2.693	0,6%
Toscana	2.376	0,5%	2.337	0,5%	1.718	0,4%
Totale Italia	524.140	99,7%	479.025	99,7%	430.728	99,6%
Esteri	1.483	0,3%	1.471	0,3%	1.532	0,4%
Totale	525.623	100,0%	480.496	100,0%	432.260	100,0%

(1) Importi al lordo delle rettifiche di valore.

Il rapporto sofferenze/impieghi, in aumento rispetto a dicembre 2005, si attesta al 4%; l'incremento è più significativo nelle Marche (dal

2,3% al 4,2%) e in Sardegna (dallo 0,7% al 2,1%).

RAPPORTO SOFFERENZE/IMPIEGHI (1) - DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA (valori percentuali)

	31/12/06	30/9/06	31/12/05
Toscana	5,4%	5,5%	4,8%
Piemonte	5,1%	5,4%	6,1%
Liguria	4,5%	4,1%	4,1%
Marche	4,2%	4,1%	2,3%
Sicilia	3,8%	3,9%	4,0%
Umbria	3,7%	3,6%	3,3%
Veneto	3,1%	3,1%	3,6%
Lombardia	3,1%	2,9%	2,4%
Puglia	2,9%	2,9%	2,9%
Emilia Romagna	2,6%	2,6%	2,8%
Lazio	2,5%	2,8%	2,3%
Sardegna	2,1%	2,1%	0,7%
Totale Italia	4,0%	3,8%	3,7%
Esteri	1,7%	2,5%	3,5%
Totale	4,0%	3,8%	3,7%

(1) Valori al lordo delle rettifiche di valore.

L'analisi della distribuzione settoriale evidenzia una diminuzione (dall'82% all'81%) della quota delle società non finanziarie e delle famiglie produttrici, a fronte di un aumento delle famiglie consumatrici (dal 14,6% al 15,4%). La quota

più rilevante delle sofferenze fa capo alle branche dell'edilizia e opere pubbliche (18,7%) e dei servizi dei trasporti marittimi ed aerei (16,1%).

SOFFERENZE CLIENTELA (1) - DISTRIBUZIONE SETTORIALE (importi in migliaia di euro)

	31/12/06		30/09/06		31/12/05	
		%		%		%
Amministrazioni pubbliche	-	-	-	-	-	-
Società finanziarie	11.197	2,1%	10.539	2,2%	10.010	2,3%
Società non finanziarie e famiglie produttrici	425.581	81,0%	393.277	81,8%	354.335	82,0%
Edilizia ed Opere Pubbliche	98.128	18,7%	93.743	19,5%	79.083	18,3%
Servizi trasporti marittimi ed aerei	84.583	16,1%	81.087	16,9%	81.678	18,9%
Servizi al commercio, recuperi e riparazioni	67.801	12,9%	63.137	13,1%	57.296	13,3%
Altri servizi destinabili alla vendita	57.644	11,0%	50.314	10,5%	43.016	10,0%
Prodotti in metallo	15.165	2,9%	14.295	3,0%	13.411	3,1%
Altro	102.259	19,4%	90.701	18,8%	79.851	18,4%
Istituzioni sociali private ed unità n.c.	833	0,2%	814	0,2%	681	0,2%
Famiglie consumatrici	80.814	15,4%	72.336	15,2%	62.870	14,6%
Totale residenti	518.425	98,7%	476.966	99,4%	427.896	99,1%
Non residenti	7.198	1,3%	3.530	0,6%	4.364	0,9%
Totale	525.623	100,0%	480.496	100,0%	432.260	100,0%

(1) Importi al lordo delle rettifiche di valore.

Il rapporto sofferenze/impieghi risulta in aumento per tutti i settori, ad eccezione delle società finanziarie. Le branche più rischiose sono quelle

dei servizi dei trasporti marittimi e aerei e dell'edilizia e opere pubbliche.

RAPPORTO SOFFERENZE/IMPIEGHI (1) - DISTRIBUZIONE SETTORIALE

	31/12/06	30/09/06	31/12/05
Amministrazioni pubbliche	...	...	...
Società finanziarie	1,8%	1,9%	2,2%
Società non finanziarie e famiglie produttrici	5,8%	5,5%	5,3%
- di cui (2):			
Altri servizi destinabili alla vendita	2,9%	2,8%	2,5%
Servizi al commercio, recuperi e riparazioni	5,4%	5,0%	4,8%
Edilizia ed Opere Pubbliche	7,8%	7,9%	7,5%
Servizi trasporti marittimi ed aerei	21,2%	20,5%	21,4%
Servizi alberghieri e pubblici esercizi	4,0%	3,8%	3,2%
Altro	4,8%	4,3%	3,9%
Istituzioni sociali private	1,3%	1,2%	1,1%
Famiglie consumatrici	1,9%	1,8%	1,8%
Totale residenti	3,9%	3,8%	3,7%
Non residenti	11,2%	6,0%	7,3%
Totale	4,0%	3,8%	3,7%

(1) Valori al lordo delle rettifiche di valore.

(2) Si fa riferimento alle prime cinque branche più consistenti per esposizione creditizia.

Il **portafoglio titoli** ammonta a 2.757,5 milioni, in aumento dell'1,6% nell'esercizio e in diminuzione del 2% nel quarto trimestre 2006. I titoli detenuti per la negoziazione (1.679,3 milioni), che rappresentano la componente più rilevante costituendo il 60,9% del totale (71,4% a dicembre 2005) mostrano una variazione annua negativa del 13,3%, i titoli disponibili per la vendita (39,1% del totale) crescono del 38,9% a 1.078,1 milioni.

I titoli di debito crescono su base annua del 4,5% a 1.473,2 milioni e le quote di O.I.C.R. del 6,6% a 316,1 milioni.

I titoli di capitale, invece, diminuiscono a 968,2 milioni (-4% da fine 2005); essi sono per la quasi totalità (965,1 milioni) inclusi nel portafoglio disponibile per la vendita (*Available For Sale*), nell'ambito del quale è ricompresa anche la partecipazione in Banca d'Italia pari a 641,1 milioni; tale valore deriva dalla valutazione al *fair value* - utilizzando il patrimonio netto quale proxy attendibile del *fair value* - effettuata sulla base dei dati di bilancio della Banca d'Italia al 31/12/2005.

PORTAFOGLIO TITOLI (importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazioni %	
	31/12/06	30/9/06	31/12/05	31/12/04 p.f. (1)	12/06 9/06	12/06 12/05
Titoli di debito	1.473.207	1.640.394	1.409.201	1.855.156	-10,2	4,5
<i>Detenuti per la negoziazione</i>	1.360.226	1.499.236	1.255.623	1.689.162	-9,3	8,3
<i>Disponibili per la vendita</i>	112.981	141.158	153.578	165.994	-20,0	-26,4
Titoli di capitale	968.163	854.162	1.008.755	637.657	13,3	-4,0
<i>Detenuti per la negoziazione</i>	3.018	87.356	385.914	85.657	-96,5	-99,2
<i>Disponibili per la vendita</i>	965.145	766.806	622.841	552.000	25,9	55,0
Quote di O.I.C.R.	316.105	318.297	296.497	442.263	-0,7	6,6
<i>Detenuti per la negoziazione</i>	316.105	318.297	296.497	442.263	-0,7	6,6
Totale	2.757.475	2.812.853	2.714.453	2.935.076	- 2,0	1,6
di cui:						
<i>Detenuti per la negoziazione</i>	1.679.349	1.904.889	1.938.034	2.217.082	-11,8	-13,3
<i>Disponibili per la vendita</i>	1.078.126	907.964	776.419	717.994	18,7	38,9

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

Con riferimento ai valori nozionali, l'ammontare di **contratti derivati** diminuisce del 5,8% a 7.348,7 milioni.

Il valore dei **contratti derivati di copertura** è pari a 38,1 milioni, in diminuzione rispetto ai 94,7 milioni di dicembre 2005.

La ripartizione tra attività per derivati di copertura e passività per derivati di copertura ha visto una riduzione delle prime a 17,4 milioni (-68,3% su base annua) e delle seconde a 20,7 milioni (-48% rispetto a dicembre 2005).

ATTIVITA' PER DERIVATI DI COPERTURA PER TIPOLOGIA DI COPERTURA

(importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazione %	
	31/12/06	30/09/06	31/12/05	31/12/04 pro forma (1)	12/06 9/06	12/06 12/05
Derivati a copertura di attività	514	197	20	34	...	...
Copertura specifica del fair value	514	197	20	34	...	...
<i>tasso di interesse</i>	514	197	20	34	...	...
Derivati a copertura di passività	16.909	20.069	54.965	61.688	-15,7	-69,2
Copertura specifica del fair value	13.094	18.398	54.104	60.217	-28,8	-75,8
<i>tasso di interesse</i>	13.094	18.398	54.104	60.217	-28,8	-75,8
Copertura specifica di flussi finanziari	-	-	-	1.471	...	...
<i>transazioni attese</i>	-	-	-	1.471	...	...
Copertura generica del rischio di tasso di interesse	3.815	1.671	861	-	...	...
Totale	17.423	20.266	54.985	61.722	-14,0	-68,3

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

PASSIVITA' PER DERIVATI DI COPERTURA PER TIPOLOGIA DI COPERTURA

(importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazione %	
	31/12/06	30/09/06	31/12/05	31/12/04 pro forma (1)	12/06 9/06	12/06 12/05
Derivati a copertura di attività	11.274	16.144	23.046	24.134	-30,2	-51,1
Copertura specifica del fair value	11.274	16.144	23.046	24.134	-30,2	-51,1
<i>tasso di interesse</i>	11.274	16.144	23.046	24.134	-30,2	-51,1
Derivati a copertura di passività	9.383	7.689	16.651	24.032	22,0	-43,6
Copertura specifica del fair value	8.504	6.199	16.651	24.032	37,2	-48,9
<i>tasso di interesse</i>	8.504	6.199	16.651	8.626	37,2	-48,9
<i>altri rischi</i>	-	-	-	15.406	...	...
Copertura generica del rischio di tasso di interesse	879	1.490	-	-	-41,0	...
Totale	20.657	23.833	39.697	48.166	-13,3	-48,0

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

VALORI NOZIONALI DEI CONTRATTI DERIVATI (importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazioni %	
	31/12/06	30/09/06	31/12/05	31/12/04 pro forma (1)	12/06 9/06	12/06 12/05
Derivati finanziari	7.145.155	7.664.964	7.661.876	6.925.100	-6,8	-6,7
<i>future</i>	65			33.000	...	...
<i>contratti a termine</i>	626.940	596.366	1.084.832	-	5,1	-42,2
<i>fra</i>	-	-	20.000	-	...	-100,0
<i>swap</i>	4.541.253	4.652.062	4.382.555	5.366.100	-2,4	3,6
<i>opzioni acquistate</i>	1.300.262	1.256.455	1.220.319	1.526.000	3,5	6,6
<i>altri</i>	676.635	1.160.081	954.170	-	-41,7	-29,1
Derivati creditizi	203.548	100.260	135.221	185.600	...	50,5
<i>tror</i>	33.471	37.361	51.744	-	-10,4	-35,3
<i>cds</i>	170.077	62.899	83.477	-	...	...
TOTALE	7.348.703	7.765.224	7.797.097	7.110.700	-5,4	-5,8

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

Sui contratti derivati di negoziazione sono stati contabilizzati 61,9 milioni di rivalutazioni, 71 milioni di svalutazioni e 1,1 milioni di utili netti da negoziazione; ne consegue un risultato netto negativo per 8 milioni. Sui contratti derivati di

copertura sono stati contabilizzati 12,4 milioni di rivalutazioni e 40,7 milioni di svalutazioni; considerata la variazione netta dell'oggetto di copertura positiva per 25,7 milioni, il risultato netto è negativo per 2,5 milioni.

DERIVATI DI NEGOZIAZIONE (importi in migliaia di euro)

	Situazione al				Variazione %	
	31/12/06	30/09/06	31/12/05	31/12/04 pro forma (1)	12/06 9/06	12/06 12/05
Controvalori positivi	100.326	126.694	91.393	159.037	-20,8	9,8
Derivati finanziari	100.010	126.378	90.900	156.938	-20,9	10,0
<i>contratti a termine</i>	4.276	44.737	12.183	79.355	-90,4	-64,9
<i>swap</i>	15.045	14.926	23.904	31.705	0,8	-37,1
<i>opzioni acquistate</i>	80.689	66.715	54.813	45.878	20,9	47,2
Derivati creditizi	316	316	493	2.099	0,0	-35,9
<i>tror</i>	146	195	305	1.947	-25,1	-52,1
<i>cds</i>	170	121	188	152	40,5	-9,6
Controvalori negativi	166.598	153.358	151.120	187.303	8,6	10,2
Derivati finanziari	165.511	152.743	149.916	185.069	8,4	10,4
<i>contratti a termine</i>	3.973	2.108	12.183	5.911	88,5	-67,4
<i>swap</i>	118.807	117.661	113.234	153.943	1,0	4,9
<i>opzioni emesse</i>	42.731	32.974	24.499	25.215	29,6	74,4
Derivati creditizi	1.087	615	1.204	2.234	76,7	-9,7
<i>cds</i>	1.087	615	1.204	2.234	76,7	-9,7
TOTALE	266.924	280.052	242.513	346.340	-4,7	10,1

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

RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' IN CONTRATTI DERIVATI AL 31/12/06

(importi in migliaia di euro)

	Rivalutazioni	Svalutazioni	Utili netti da negoziazione	Risultato netto
1. Contratti di negoziazione	61.881	- 70.995	- 50	- 9.164
1.1 Derivati finanziari	61.226	- 70.398	536	- 8.636
1.2 Derivati su crediti	655	- 597	- 586	- 528
	Rivalutazioni	Svalutazioni	Variazioni dell'oggetto della copertura	Risultato netto
2. Contratti di copertura	12.439	- 40.701	25.728	- 2.534
2.1 Copertura di attività	11.336	- 1.052	- 12.725	- 2.441
2.2 Copertura di passività	1.103	- 39.649	38.453	- 93
TOTALE	74.320	- 111.696	25.678	- 11.698

I RISULTATI ECONOMICI

Il conto economico evidenzia un utile netto di 156,9 milioni, in crescita del 14,6% rispetto al risultato del 2005. Il risultato è stato sostenuto soprattutto da una positiva dinamica del margine di interesse (+16,9%) che, associata a un favorevole andamento delle commissioni nette (+4,5%) e ad una riduzione di costi operativi (-6,7%), ha consen-

tito, pur in presenza di ulteriore significativo rafforzamento del livello di copertura dei crediti (le rettifiche di valore sono aumentate del 92,7%) un risultato in significativo sviluppo rispetto all'esercizio precedente. Il *cost/income ratio* (al netto della voce "accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri") è pari al 52,2%, in riduzione di oltre nove punti percentuali rispetto al 2005 per effetto della crescita del margine d'intermediazione e della diminuzione delle spese di personale.

	2006	30/09/06	2005	Variaz. 2006-2005	
				assoluta	%
10 Interessi attivi e proventi assimilati	767.544	546.068	735.641	31.903	4,3
20 Interessi passivi e oneri assimilati	- 354.226	- 243.487	- 382.037	27.811	-7,3
30 MARGINE DI INTERESSE	413.318	302.581	353.604	59.714	16,9
40 Commissioni attive	227.695	166.675	232.510	- 4.815	-2,1
50 Commissioni passive	- 30.322	- 21.551	- 43.691	13.369	-30,6
60 COMMISSIONI NETTE	197.373	145.124	188.819	8.554	4,5
70 Dividendi e proventi simili	44.406	35.686	49.025	- 4.619	-9,4
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	32.400	16.681	45.337	- 12.937	-28,5
90 Risultato netto dell'attività di copertura	- 2.534	- 1.453	- 1.376	- 1.158	84,2
100 Utile (Perdita) da cessione o riacquisto di:	5.519	3.830	- 2.978	8.497	...
a) crediti	1.528	1.069	2.075	- 547	-26,4
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	1.737	1.755	- 7	1.744	...
d) passività finanziarie	2.254	1.006	- 5.046	7.300	...
110 Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	842	147	- 277	1.119	...
120 MARGINE D'INTERMEDIAZIONE	691.324	502.596	632.154	59.170	9,4
130 Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	- 85.977	- 43.376	- 44.336	- 41.641	93,9
a) crediti	- 82.802	- 44.124	- 42.969	- 39.833	92,7
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	- 2.999	-	-	- 2.999	...
d) altre operazioni finanziarie	- 176	748	- 1.367	1.191	-87,1
140 RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	605.347	459.220	587.818	17.529	3,0
150 Spese amministrative	- 401.305	- 294.624	- 413.736	12.431	-3,0
a) spese per il personale	- 236.051	- 177.415	- 257.952	21.901	-8,5
b) altre spese amministrative	- 165.254	- 117.209	- 155.784	- 9.470	6,1
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	- 6.178	- 4.130	- 5.677	- 501	8,8
170 Rettifiche di valore nette su attività materiali	- 10.035	- 7.314	- 10.260	225	-2,2
180 Rettifiche di valore nette su attività immateriali	- 6.353	- 4.750	- 7.270	917	-12,6
190 Altri oneri/proventi di gestione	56.478	38.074	43.305	13.173	30,4
200 COSTI OPERATIVI	- 367.393	- 272.744	- 393.638	26.245	-6,7
210 Utili (Perdite) delle partecipazioni	- 41	-	- 180	139	-77,2
240 Utili (Perdite) da cessione di investimenti	50	6	- 27	77	...
250 UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	237.963	186.482	193.973	43.990	22,7
260 Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente	- 81.053	- 62.101	- 57.074	- 23.979	42,0
290 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	156.910	124.381	136.899	20.011	14,6

Importi in migliaia di euro

CONTO ECONOMICO - RISULTATI TRIMESTRALI (importi in migliaia di euro)

	2006	2005	VARIAZIONE	4° trimestre 2006	4° trimestre 2005	VARIAZIONE	3° trimestre 2006
10 - INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	767.544	735.641	31.903	221.476	192.957	28.519	202.466
20 - INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	-354.226	-382.037	27.811	-110.739	-102.581	-8.158	-96.721
30 - MARGINE DI INTERESSE	413.318	353.604	59.714	110.737	90.376	20.361	105.745
40 - COMMISSIONI ATTIVE	227.695	232.510	-4.815	61.020	84.536	-23.516	56.787
50 - COMMISSIONI PASSIVE	-30.322	-43.691	13.369	-8.771	-29.920	21.149	-7.618
60 - COMMISSIONI NETTE	197.373	188.819	8.554	52.249	54.616	-2.367	49.169
70 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	44.406	49.025	-4.619	8.720	2.382	6.338	82
80 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE	32.400	45.337	-12.937	15.719	4.701	11.018	14.601
90 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI COPERTURA	-2.534	-1.376	-1.158	-1.081	-757	-324	186
100 - UTILE (PERDITA) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	5.519	-2.978	8.497	1.689	-4.045	5.734	4.215
a) crediti	1.528	2.075	-547	459	127	332	679
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	1.737	-7	1.744	-18	-	-18	1.580
d) passività finanziarie	2.254	-5.046	7.300	1.248	-4.172	5.420	1.956
110 - RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR	842	-277	1.119	695	-277	972	-1.348
120 - MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	691.324	632.154	59.170	188.728	146.996	41.732	172.650
130 - RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI :	-85.977	-44.336	-41.641	-42.601	-14.689	-27.912	-21.159
a) crediti	-82.802	-42.969	-39.833	-38.678	-16.209	-22.469	-20.870
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-2.999	-	-2.999	-2.999	-	-2.999	-
d) altre operazioni finanziarie	-176	-1.367	1.191	-924	1.520	-2.444	-289
140 - RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	605.347	587.818	17.529	146.127	132.307	13.820	151.491
150 - SPESE AMMINISTRATIVE:	-401.305	-413.736	12.431	-106.681	-130.595	23.914	-106.595
a) spese per il personale	-236.051	-257.952	21.901	-58.636	-79.667	21.031	-61.717
b) altre spese amministrative	-165.254	-155.784	-9.470	-48.045	-50.928	2.883	-44.878
160 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI ED ONERI	-6.178	-5.677	-501	-2.048	-2.210	162	-573
170 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' MATERIALI	-10.035	-10.260	225	-2.721	-2.837	116	-2.500
180 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' IMMATERIALI	-6.353	-7.270	917	-1.603	-1.819	216	-1.916
190 - ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	56.478	43.305	13.173	18.404	12.719	5.685	12.296
200 - COSTI OPERATIVI	-367.393	-393.638	26.245	-94.649	-124.742	30.093	-99.288
210 - UTILE (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	-41	-180	139	-41	-	-41	-
240 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	50	-27	77	44	-49	93	-
250 - UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	237.963	193.973	43.990	51.481	7.516	43.965	52.203
260 - IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	-81.053	-57.074	-23.979	-18.952	1.095	-20.047	-24.308
270 - UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	156.910	136.899	20.011	32.529	8.611	23.918	27.895
290 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	156.910	136.899	20.011	32.529	8.611	23.918	27.895

Il **marginale d'interesse** ammonta a 413,3 milioni, in aumento del 16,9% per l'effetto congiunto dell'espansione delle quantità intermedie e dell'ampliamento degli *spread*. Gli interessi attivi ammontano a 767,5 milioni, in aumento del 4,3%, e quelli passivi a 354,2 milioni, in diminuzione del 7,3%. La dinamica di entrambe le componenti è stata influenzata significativamente dalla presenza, nello scorso esercizio, di operazioni strutturate che

incidevano per 136,6 milioni sugli interessi attivi e per 123,8 milioni su quelli passivi, al netto delle quali il marginale di interesse è aumentato del 21,3%. Gli interessi su attività finanziarie cedute non cancellate si riferiscono all'operazione di cartolarizzazione di mutui *in bonis*, effettuata nel 2004 (Argo Mortgage 2) e riportata in bilancio in fase di FTA.

INTERESSI ATTIVI (importi in migliaia di euro)

	2006	30/9/06	2005	Variaz. 2006-2005	
				assoluta	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	67.320	46.883	180.279	- 112.959	-62,7
Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.233	3.665	3.210	1.023	31,9
Crediti verso banche	41.010	29.220	27.427	13.583	49,5
Crediti verso clientela	602.526	433.471	470.017	132.509	28,2
Attività finanziarie cedute non cancellate	51.769	32.347	53.868	- 2.099	-3,9
Altre attività	686	482	840	- 154	-18,3
TOTALE INTERESSI ATTIVI	767.544	546.068	735.641	31.903	4,3

INTERESSI PASSIVI (importi in migliaia di euro)

	2006	30/9/06	2005	Variaz. 2006-2005	
				assoluta	%
Debiti verso banche	51.349	35.524	34.315	17.034	49,6
Debiti verso clientela	69.707	52.297	45.909	23.798	51,8
Titoli in circolazione	148.773	106.470	138.232	10.541	7,6
Passività finanziarie valutate al fair value	16.828	12.364	1.351	15.477	1145,6
Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate	41.223	25.204	40.385	838	2,1
Altre passività	501	348	1.745	- 1.244	-71,3
Derivati di copertura	25.845	11.280	120.100	- 94.255	-78,5
TOTALE INTERESSI PASSIVI	354.226	243.487	382.037	- 27.811	-7,3

Le **commissioni nette** ammontano a 197,4 milioni, in crescita del 4,5%, per il favorevole andamento della distribuzione di prodotti assicurativi (+65,9%), delle gestioni patrimoniali (+17,3%) e della raccolta ordini di borsa (+21,6%).

All'interno del comparto, sono diminuite sia le commissioni attive (-4,8 milioni; -2,1%) sia quelle passive (-13,4 milioni; -30,6%). La dinamica di entrambe le voci è stata influenzata dall'emissione, a

fine 2005, di un prestito obbligazionario collocato tramite le Poste Italiane a cui era associato un contratto derivato di copertura. Tale emissione aveva determinato la contabilizzazione di commissioni passive di collocamento per 15 milioni, interamente compensate da commissioni attive derivanti dalla valutazione del collegato contratto derivato.

COMMISSIONI ATTIVE (importi in migliaia di euro)

	2006	30/9/06	2005	Variaz. 2006-2005	
				assoluta	%
Garanzie rilasciate	9.296	6.376	11.169	- 1.873	-16,8
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	89.635	65.323	97.415	- 7.780	-8,0
1. Negoziazione di strumenti finanziari	1.102	855	16.510	- 15.408	-93,3
2. Negoziazione di valute	2.689	1.988	2.844	- 155	-5,5
3. Gestioni patrimoniali	9.487	7.007	8.085	1.402	17,3
4. Custodia e amministrazione di titoli	2.352	1.787	2.451	- 99	-4,0
5. Banca depositaria	4.579	3.447	4.275	304	7,1
6. Collocamento di titoli	44.312	32.818	43.362	950	2,2
7. Raccolta ordini	7.093	5.148	5.833	1.260	21,6
9. Distribuzione di servizi di terzi	18.021	12.273	14.055	3.966	28,2
- prodotti assicurativi	8.160	5.040	4.919	3.241	65,9
- altri prodotti	9.861	7.233	9.136	725	7,9
Servizi di incasso e pagamento	46.790	34.641	45.088	1.702	3,8
Servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	1.742	1.173	2.128	- 386	-18,1
Servizi per operazioni di factoring	1.339	959	1.319	20	1,5
Altri servizi	78.893	58.203	75.391	3.502	4,6
TOTALE COMMISSIONI ATTIVE	227.695	166.675	232.510	- 4.815	-2,1

COMMISSIONI PASSIVE (importi in migliaia di euro)

	2006	30/9/06	2005	Variaz. 2006-2005	
				assoluta	%
Garanzie ricevute	1.040	571	753	287	38,1
Servizi di gestione e intermediazione	5.893	3.846	20.822	- 14.929	-71,7
1. Negoziazione di strumenti finanziari	733	487	802	- 69	-8,6
3. Gestioni patrimoniali	2.709	1.804	2.739	- 30	-1,1
4. Custodia e amministrazione di titoli	2.231	1.406	1.916	315	16,4
5. Collocamento di strumenti finanziari	31	17	15.191	- 15.160	-99,8
6. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	189	132	174	15	8,6
Servizi di incasso e pagamento	15.968	11.771	14.683	1.285	8,8
Altri servizi	7.421	5.363	7.433	- 12	-0,2
TOTALE COMMISSIONI PASSIVE	30.322	21.551	43.691	- 13.369	-30,6

I **dividendi e proventi simili** registrano una diminuzione del 9,4%, passando da 49 a 44,4 milioni, principalmente in relazione alla distribuzione, effettuata nel 2005, di dividendi "una tantum" da parte della Cassa di Risparmio di Carrara e della Cassa di Risparmio di Savona.

Il **risultato netto dell'attività di negoziazione** segna un decremento di 12,9 milioni - da 45,3 a 32,4 milioni collegato alla contabilizzazione nel 2005 di plusvalenze nette per 33,7 milioni (nulle nel 2006). Il **risultato netto dell'attività di**

copertura è negativo per 2,5 milioni (-1,4 milioni nel 2005).

Nell'ambito del risultato netto dell'attività di negoziazione si evidenziano utili per 8 milioni sui titoli di debito (valore negativo per 83,5 milioni a fine 2005) e perdite su derivati finanziari per 8,6 milioni (utili per 88,6 milioni a dicembre 2005); si evidenzia che nel precedente esercizio erano presenti rilevanti perdite su titoli di debito bilanciate da utili su derivati finanziari derivanti dalla chiusura di un'operazione strutturata in obbligazioni estere.

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

	2006	30/9/06	2005	Variaz. 2006-2005	
				assoluta	%
Titoli di debito	7.980	-33.353	-83.523	91.503	...
Titoli di capitale e OICR	33.265	23.884	33.582	-317	- 0,9
Totale titoli di capitale, di debito e OICR	41.245	-9.469	-49.941	91.186	...
Derivati finanziari	-8.636	25.600	88.597	-97.233	...
Derivati su crediti	-528	970	1.648	-2.176	...
Differenze di cambio	633	-1.767	2.799	-2.166	- 77,4
Altre attività/passività finanziarie di negoziazione	-314	1.347	2.234	-2.548	...
RISULTATO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE	32.400	16.681	45.337	-12.937	- 28,5

L'utile da cessione di crediti e attività/passività finanziarie è pari a 5,5 milioni a fronte di una perdita di 3 milioni nel 2005. Tale risultato deriva da utili su passività finanziarie per 2,3 milioni, su attività finanziarie disponibili per la vendita per 1,7 milioni e su crediti per 1,5 milioni. Il **risultato netto delle attività/passività valutate al fair value** è positivo per 0,8 milioni (-0,3 milioni nel 2005).

Il **marginale d'intermediazione** raggiunge i 691,3 milioni, in crescita del 9,4% rispetto allo scorso esercizio.

Le **rettifiche di valore nette per il deterioramento di crediti e di altre poste finanziarie** ammontano a 86 milioni, in aumento del

93,9% per la significativa crescita delle rettifiche su crediti (82,8 milioni; +92,7%).

Le rettifiche su attività finanziarie disponibili per la vendita ammontano a 3 milioni (nulle nel 2005), quelle sulle altre operazioni finanziarie (crediti di firma) a 0,2 milioni (1,4 milioni nel 2005).

Il **risultato netto della gestione finanziaria** si attesta pertanto a 605,3 milioni, in aumento del 3%.

RETTIFICHE NETTE SU CREDITI E ALTRE POSTE FINANZIARIE (importi in migliaia di euro)

	2006	30/9/06	2005	Variaz. 2006-2005	
				assoluta	%
Crediti verso banche	- 177	- 156	- 4.915	4.738	- 96,4
Crediti verso clientela	82.979	44.281	47.884	35.095	73,3
Crediti di firma (altre operazioni finanziarie)	176	- 749	1.367	- 1.191	- 87,1
Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.999	-	-	2.999	...
RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU					
CREDITI E ALTRE POSTE FINANZIARIE	85.977	43.376	44.336	41.641	93,9

I **costi operativi** ammontano a 367,4 milioni, in diminuzione del 6,7% rispetto al 2005 nonostante siano stati effettuati importanti investimenti in tecnologia, sia proseguita la realizzazione dei progetti strategici di sviluppo e si sia dato corso all'apertura di 10 nuovi sportelli.

In dettaglio, le **spese amministrative** ammontano a 401,3 milioni, in diminuzione del 3%:

- le **spese per il personale** diminuiscono dell'8,5% a 236,1 milioni grazie agli investimenti

effettuati per il miglioramento dell'efficienza dei processi produttivi;

- le **altre spese amministrative** ammontano a 165,3 milioni e segnano una crescita del 6,1% in relazione agli investimenti, specie di natura tecnologica, effettuati per lo sviluppo e la razionalizzazione della rete.

Gli **accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri** ammontano a 6,2 milioni (5,7 milioni nel 2005) e riguardano per la quasi totalità cause passive.

Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali** segnano rispettivamente un decremento del 2,2% a 10 milioni e del 12,6% a 6,4 milioni. L'*impairment test* effettuato in occasione del bilancio 2006 sugli avviamenti rela-

tivi alle reti bancarie acquisite a titolo oneroso dal Banco di Sicilia, dal Gruppo Intesa e dal Gruppo Capitalia ha evidenziato risultati positivi, confermando l'esistenza del valore contabile degli avviamenti stessi.

COSTI OPERATIVI (importi in migliaia di euro)

	2006	30/9/06	2005	Variaz. 2006-2005	
				assoluta	%
Spese del personale	236.051	177.415	257.952	- 21.901	-8,5
Altre spese amministrative	165.254	117.209	155.784	9.470	6,1
- spese generali	127.977	89.705	119.644	8.333	7,0
- imposte indirette	37.277	27.504	36.140	1.137	3,1
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	6.178	4.130	5.677	501	8,8
Ammortamenti su:	16.388	12.064	17.530	- 1.142	-6,5
- immobilizzazioni immateriali	6.353	4.750	7.270	- 917	-12,6
- immobilizzazioni materiali	10.035	7.314	10.260	- 225	-2,2
Altri oneri/proventi di gestione	- 56.478	- 38.074	- 43.305	- 13.173	30,4
TOTALE COSTI OPERATIVI	367.393	272.744	393.638	- 26.245	-6,7

Gli **altri proventi netti di gestione** aumentano del 30,4% a 56,5 milioni, in relazione soprattutto

all'adeguamento dei contratti di service in essere con le banche controllate.

ALTRI PROVENTI E ONERI DI GESTIONE (importi in migliaia di euro)

	2006	30/9/06	2005	Variaz. 2006-2005	
				assoluta	%
Fitti e canoni attivi	3.124	2.341	3.281	- 157	-4,8
Addebiti a carico di terzi:	33.286	24.267	32.114	1.172	3,6
recuperi di imposte	31.957	23.295	30.815	1.142	3,7
premi di assicurazione clientela	1.329	972	1.299	30	2,3
Altri proventi	26.584	15.393	14.802	11.782	79,6
Totale altri proventi	62.994	42.001	50.197	12.797	25,5
Spese di gestione di locazioni finanziarie	- 1.581	- 1.414	- 2.370	789	- 33,3
Spese di manut. ord. degli immobili per invest.	- 546	- 445	- 320	- 226	70,6
Spese per migliorie su beni di terzi	- 1.097	- 880	- 1.537	440	- 28,6
Altri oneri	- 3.292	- 1.188	- 2.665	- 627	23,5
Totale altri oneri	- 6.516	- 3.927	- 6.892	376	- 5,5
TOTALE PROVENTI NETTI	56.478	38.074	43.305	13.173	30,4

L'**utile al lordo delle imposte** si è pertanto attestato a 238 milioni, in crescita del 22,7% rispetto al 2005.

Considerando gli accantonamenti per imposte sul reddito, pari a 81,1 milioni (57,1 milioni nel

2005), si ottiene un **utile netto** di 156,9 milioni, in crescita del 14,6% rispetto ai 136,9 milioni del 2005.

DISTRIBUZIONE DELL'UTILE NETTO

Utile netto	156.910.127,24
Riserva dividendi azioni proprie	17,09
Totale	156.910.144,33
Assegnazione a riserva legale	15.691.012,72
Assegnazione a riserva straordinaria	33.498.943,63
Dividendi alle azioni ordinarie (0,075 euro per azione)	91.062.147,45
Dividendi alle azioni di risparmio (0,095 euro per azione)	16.658.040,53

La distribuzione dell'utile netto proposta tiene conto della conversione in azioni ordinarie di n. 13.169.724 obbligazioni relative al prestito "Banca Carige 1,50% 2003-2013 subordinato ibrido con premio al rimborso convertibile in azioni ordinarie", a fronte delle domande di conversione presentate entro il 23 marzo 2007.

Sulla base dell'utile netto a fine esercizio pari a complessivi 156.910.127 euro, e tenuto conto della riserva dividendi per azioni proprie, pari a 17,09 euro, si propone la seguente distribuzione:

- alle numero 1.214.161.966 azioni ordinarie, si propone di corrispondere un dividendo unitario di 0,075 euro, per un totale complessivo di 91.062.147,45 euro;

- alle numero 175.347.795 azioni di risparmio si propone di corrispondere un dividendo unitario di 0,095 euro, per un ammontare pari a 16.658.040,53.

Si perviene così ad una distribuzione di 107.720.187,98 euro, corrispondente ad un pay out del 68,7%.

L'assegnazione alla riserva legale è pari, come da statuto, al 10% dell'utile di esercizio (15.691.012,72 euro), mentre il residuo (33.498.943,63 euro) verrebbe accantonato alla riserva straordinaria.

Sulla base della predetta distribuzione, il patrimonio netto della Banca ammonterebbe a 2.650,9 milioni con la seguente composizione:

PATRIMONIO NETTO *(importi in migliaia di euro)*

	31/12/06	31/12/05
Capitale sociale	1.374.459	1.113.327
Sovrapprezzi di emissione	438.103	263.211
Riserve	195.734	146.544
- legale	118.106	102.415
- straordinaria tassata	124.222	90.723
- D. Lgs. 17/5/99 n. 153	11.718	11.718
- D. Lgs. 21/4/93 n. 124	122	122
- di fusione	12.341	12.341
- di concentrazione	16.589	16.589
- dividendi azioni proprie	-	-
- per acquisto azioni proprie - quota disponibile	77.000	77.000
- Fondo ex art. 55 DPR 917/86	131	131
- Riserve per FTA IAS (artt. 7.3, 7.4, 7.5, 7.7 D. Lgs. 38/2005)	-146.923	-146.923
- Riserva per rettifica utile IAS	-17.572	-17.572
Riserve da valutazione	637.362	698.526
Strumenti di capitale	5.228	11.517
Totale	2.650.886	2.233.125

IL SISTEMA DISTRIBUTIVO E LA GESTIONE DELLE RISORSE

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

I **canali tradizionali** sono rappresentati dalle filiali nel cui ambito sono inserite le reti dei consulenti *private*, *corporate*, *affluent* e *small business*, queste ultime finalizzate ad offrire un servizio di consulenza caratterizzato da più adeguati livelli di efficienza operativa e di efficacia commerciale.

Nel corso del 2006, il numero delle filiali è salito a 403 a seguito delle 10 aperture di San

Lorenzo al Mare (IM), Alessandria, Casale Monferrato (AL), Canelli (AT), Nizza Monferrato (AT), Pavia, Monza (MI), Gallarate (VA), Parma e Ancona.

Delle 403 filiali, 202 (pari al 50,1%) sono situate in Liguria, 39 in Lombardia, 37 in Sicilia, 35 in Piemonte, 33 in Lazio, 20 in Emilia, 12 in Veneto, 9 in Puglia, 7 in Sardegna, 4 nelle Marche, 3 in Toscana e una in Umbria; con la filiale di Nizza (Francia), la Banca conta una presenza anche all'estero.

All'estero sono operativi anche due uffici di rappresentanza, a Francoforte e a Londra, e la postazione presso la sede di rappresentanza della Regione Liguria a Bruxelles.

RETE DI VENDITA

A) CANALI TRADIZIONALI

	31/12/06		30/09/06		31/12/05		31/12/04	
	numero	Q%	numero	Q%	numero	Q%	numero	Q%
AREA NORD-OVEST	276	68,5	272	68,5	268	68,2	268	68,2
Liguria	202	50,1	201	50,6	201	51,1	201	51,1
- Genova	136	33,7	136	34,3	136	34,6	136	34,6
- Imperia	28	6,9	27	6,8	27	6,9	27	6,9
- La Spezia	19	4,7	19	4,8	19	4,8	19	4,8
- Savona	19	4,7	19	4,8	19	4,8	19	4,8
Lombardia	39	9,7	38	9,6	36	9,2	36	9,2
Piemonte	35	8,7	33	8,3	31	7,9	31	7,9
AREA NORD-EST	32	7,9	31	7,8	31	7,9	31	7,9
Emilia Romagna	20	5,0	19	4,8	19	4,8	19	4,8
Veneto	12	3,0	12	3,0	12	3,1	12	3,1
AREA CENTRO	41	10,2	40	10,1	40	10,2	39	9,9
Lazio	33	8,2	33	8,3	33	8,4	33	8,4
Marche	4	1,0	3	0,8	3	0,8	2	0,5
Toscana	3	0,7	3	0,8	3	0,8	3	0,8
Umbria	1	0,2	1	0,3	1	0,3	1	0,3
AREA SUD E ISOLE	53	13,2	53	13,4	53	13,5	54	13,7
Sicilia	37	9,2	37	9,3	37	9,4	38	9,7
Puglia	9	2,2	9	2,3	9	2,3	9	2,3
Sardegna	7	1,7	7	1,8	7	1,8	7	1,8
ESTERO: Nizza (Francia)	1	0,2	1	0,3	1	0,3	1	0,3
TOTALE SPORTELLI	403	100,0	397	100,0	393	100,0	393	100,0

	31/12/06	30/09/06	31/12/05	31/12/04
Consulenti private banking	92	91	92	94
Consulenti corporate	96	94	86	81
Consulenti affluent	124	121	121	-
Consulenti small business	200	200	200	-
TOTALE CONSULENTI	512	506	499	175

B) CANALI REMOTI	31/12/06	30/09/06	31/12/05	31/12/04
ATM - Bancomat	473	468	466	465
Bancacontinua (self service)	13	13	13	13
Servizi on line (1)	92.690	83.621	70.772	66.602

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

C) CANALI MOBILI	31/12/06	30/09/06	31/12/05	31/12/04
Agenzie assicurative (2)	251	253	258	301
Agenzie immobiliari convenzionate	1.845	1.819	1.710	1.549

Il servizio di consulenza finanziaria personale è rivolto alla clientela di alto profilo finanziario e

conta su 92 consulenti *private* distribuiti su 38 distretti, che operano sotto la sovrintendenza ed

il coordinamento dei direttori responsabili delle aree territoriali interessate.

Il servizio consulenza finanziaria imprese, orientato ai segmenti *middle corporate* e *large corporate*, si avvale di 96 consulenti, attivi in 47 distretti distribuiti in Liguria, Toscana, Lombardia, Piemonte, Emilia, Veneto, Marche, Lazio, Umbria e, dal 2006, anche in Sardegna.

I presidi specifici della clientela *affluent* e di quella *small business*, progressivamente avviati a partire dal 2005, sono rappresentati da una rete di 124 consulenti *affluent* e 200 *small business*, operanti in 106 filiali della Liguria; ne è prevista l'estensione alle aree fuori Liguria.

I **canali remoti** annoverano gli sportelli ATM-Bancomat, quelli *self service* di Bancacontinua e i Servizi *on line*.

Gli sportelli ATM-Bancomat operativi a fine 2006 sono 473, con un incremento, nell'anno, di 7 unità, mentre il numero di sportelli "Bancacontinua" è rimasto invariato a 13 e quello dei contratti di Servizi *on line* è salito da 70.772 a 92.690 (+31%).

Questi ultimi comprendono *Internet* e *Call center* e sono articolati in più linee di prodotto: *Family*, dedicato ai privati e *Business* per le aziende e i liberi professionisti.

Attraverso il canale *Internet* (oltre 72 mila contratti a fronte dei circa 56 mila del 2005; +28,4%), sono state effettuate, nell'anno, circa 7,5 milioni di operazioni, con un aumento del 27,7%; l'incremento più significativo è stato registrato dall'operatività di *trading* (+35,5%), che è arrivata a rappresentare il 35,3% del totale, mentre quella di banca tradizionale è cresciuta del 23,8%.

Anche l'attività tramite *Call center* ha presentato un significativo aumento sia del numero di contratti (oltre 20 mila; +22,4% nel corso del 2006), sia in quello delle operazioni effettuate (circa 228 mila; +20,4%).

I **canali mobili** sono rappresentati principalmente dagli agenti assicurativi del Gruppo. In ottica di acquisizione di nuova clientela e/o di sviluppo di rapporti in essere

caratterizzati da scarsa fidelizzazione e redditività, la Banca ha stipulato con le compagnie assicurative Carige Assicurazioni e Carige Vita Nuova apposite convenzioni per la raccolta da parte delle rispettive agenzie di proposte di contratto relative a prodotti bancari. A fine anno risultavano convenzionate 251 agenzie assicurative, nell'ambito delle quali operavano anche 35 promotori finanziari abilitati alla vendita ed alla sottoscrizione di un paniere prestabilito di prodotti e servizi.

Il numero di agenzie immobiliari convenzionate è pari a 1.845; nell'anno sono state stipulate 787 pratiche (1.162 nel 2005) per un importo medio unitario intorno ai 124 mila euro.

A fine 2006, il **personale** della Banca era pari a 3.670 unità, in diminuzione nell'anno di 25 unità a seguito di 114 assunzioni e 139 cessazioni, di cui 82 in esodo incentivato. Esso è costituito da 59 dirigenti (1,6%), 830 quadri direttivi (22,6%) e 2.781 tra impiegati, subalterni ed ausiliari; il 55,4% del personale è di sesso maschile e il 44,6% di sesso femminile; l'età media è di 44 anni e l'anzianità media di 19 anni. Tutto il personale è assunto con contratto a tempo indeterminato: il 95,8% a tempo pieno e il residuo *part-time*.

Sul mercato operano 2.519 dipendenti (68,6%) e negli uffici delle strutture centrali i residui 1.151; l'incremento del personale di sede nel corso del 2006 deriva dall'accentramento delle attività di *back office* delle filiali presso due poli, con l'obiettivo di liberare il personale di filiale da attività burocratico-amministrative, per poter essere maggiormente focalizzati su attività e obiettivi di carattere commerciale.

Presso altre entità del Gruppo sono distaccati 56 dipendenti (di cui 11 presso le banche del Gruppo). Per contro, per conto di Banca Carige operano 101 dipendenti di altre banche del Gruppo (67 della Cassa di Risparmio di Savona, 19 della Banca Cesare Ponti, 1 della Banca del Monte di Lucca e 14 della Cassa di Risparmio di Carrara).

COMPOSIZIONE DELL' ORGANICO

	31/12/06		30/09/06		31/12/05		31/12/04	
	N.	%	N.	%	N.	%	N.	%
Qualifica								
Dirigenti	59	1,6	46	1,2	53	1,4	56	1,5
Quadri direttivi	830	22,6	754	20,4	776	21,0	705	19,0
Altro Personale	2.781	75,8	2.898	78,4	2.866	77,6	2.958	79,5
TOTALE	3.670	100,0	3.698	100,0	3.695	100,0	3.719	100,0
Attività								
Sede	1.151	31,4	1.164	31,5	1.046	28,3	1.052	28,3
Mercato	2.519	68,6	2.534	68,5	2.649	71,7	2.667	71,7
Personale distaccato da banche del Gruppo (1)	101		85		83		63	
Personale distaccato presso banche del Gruppo	11		11		7		0	

(1) A seguito dei processi sinergici di accentrimento delle funzioni di supporto (ICT, organizzazione, amministrazione, pianificazione, controllo, personale, controllo di gestione, risk management, ecc.).

LE IMMOBILIZZAZIONI E LE PARTECIPAZIONI

Le **attività materiali** ammontano a 644,3 milioni, in crescita nell'anno del 2,4%. L'incremento è stato determinato dall'aumento delle attività ad uso funzionale (574,4 milioni; +2,5%), rappresentate soprattutto da fabbricati (264,9 milioni) e terreni (171,3 milioni). Nell'ambito delle attività materiali ad uso funzionale, nel corso del 2006 si sono registrati aumenti per 25,2 milioni, riconducibili per 6,8 milioni ad acquisti (di cui 2,1 milioni in impianti elettronici, 1,7 milioni in terreni e fabbricati, 1 milione in mobili e 2 milioni in altre attività), per 4,8 milioni a spese per migliorie capitalizzate e per 13,6 milioni a beni in attesa di locazione finanziaria. Le diminuzioni ammontano a 11 milioni, rappresentate per 9,4 milioni da ammortamenti (4,1 milioni gli ammortamenti dei fabbricati) e per 1,6 milioni da trasferimenti ad attività materiali detenute a scopo di investimento.

Le **attività immateriali** ammontano a 466,3 milioni, in aumento dell'1,1% rispetto a dicembre 2005, a seguito di acquisti per 12,3 milioni, ammortamenti per 6,4 milioni e altre variazioni per 0,7 milioni.

Tra le attività immateriali è contabilizzato l'avviamento riferito all'acquisto, da altre entità bancarie, di 124 sportelli realizzato negli scorsi esercizi, attraverso tre distinte operazioni; tale avviamento, attualmente pari a 446,6 milioni, a partire dalla *first time adoption* dei nuovi principi contabili internazionali IAS/IFRS, è stato annualmente sottoposto ad *impairment test*, che ne ha sempre confermato l'esistenza.

Il totale delle **partecipazioni** ammonta a 950,1 milioni, in crescita del 6,1% sullo scorso esercizio. Di esse, 933,5 milioni sono riferiti ad imprese controllate in via esclusiva e 16,5 milioni ad imprese sottoposte ad influenza notevole.

Il valore delle **partecipazioni riferite alle imprese del Gruppo** è pari a 933,5 milioni, in crescita del 6,1% su fine 2005. 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 e Creditis Servizi Finanziari SpA, esercenti 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, Priamar Finance Srl, Argo Mortgage Srl e Argo Mortgage 2 Srl, società veicolo di operazioni di cartolarizzazione di crediti.

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

- Immobiliare Carisa Srl, che esercita attività strumentale 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, Portorotondo Gardens Srl e I.H. Roma Srl, società che esercitano attività strumentale nel settore immobiliare e che risultano partecipate indirettamente, la prima tramite Carige Assicurazioni, le seconde tramite Carige Vita Nuova.

Il valore di bilancio delle **partecipazioni in imprese non del Gruppo** ammonta a 16,5 milioni, in aumento del 3,7% rispetto alla fine del 2005. Si tratta delle società Autostrada dei Fiori SpA, Frankfurter Bankgesellschaft AG, World Trade Center Genoa SpA in liquidazione e Consorzio per il Giurista di Impresa Scrl, quest'ultima peraltro con valore di bilancio poco significativo.

IL PATRIMONIO

Il patrimonio netto della Banca Carige ammonta (al netto dell'utile di periodo) a 2.601,7 milioni.

La liquidità netta generata nell'esercizio è pari a 19,2 milioni, contro una liquidità generata nel 2005 di 5,1 milioni.

Nel 2006 la Banca ha pagato 87.996 mila euro di dividendi, di cui 73.421 mila euro su azioni ordinarie (0,075 euro per azione) e 14.575 mila euro su azioni di risparmio (0,095 euro per azione).

A fine anno la Banca detiene azioni proprie per un valore nominale di 426,45 euro.

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, calcolato secondo i principi contabili IAS – IFRS e relative Istruzioni di Vigilanza (circolare Banca d'Italia n. 263 del 27/12/2006) risulta pari a 1.721,3 milioni.

Per quanto riguarda la partecipazione in Banca d'Italia si rimanda a quanto scritto in "Nota Integrativa" – "Parte B" ("Informazioni sullo Stato Patrimoniale") – "Attivo" – "Sezione 4" ("Attività disponibili per la vendita").

L'aumento del patrimonio di Vigilanza rispetto al 31/12/2005 è da ascrivere all'operazione di aumento di capitale a pagamento per 215,2 milioni realizzata nel corso del 2006 e all'operazione di aumento di capitale gratuito per 164,9 milioni deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 25 gennaio 2006.

COMPOSIZIONE PATRIMONIO DI VIGILANZA (importi in migliaia di euro)

	Situazione al			
	31/12/06	30/9/06	31/12/05 D.lgs. 87/92	31/12/04 D.lgs. 87/92
Elementi positivi del patrimonio di base (a)	2.008.296	2.012.948	1.665.104	1.638.195
Capitale sociale	1.374.459	1.374.017	1.113.327	1.113.327
Riserve	146.544	146.544	288.938	262.029
Sovrapprezzi di emissione	438.103	439.967	262.839	262.839
Utile di periodo	49.190	52.420		
Elementi negativi del patrimonio di base (b)	466.316	459.921	449.320	462.113
Avviamento	446.642	446.642	422.062	431.849
Altri elementi negativi	19.674	13.279	27.258	30.264
Filtri prudenziali sul patrimonio di base (c)	-4.791	-6.263		
Totale patrimonio di base (c = a-b)	1.537.189	1.546.764	1.215.784	1.176.082
Patrimonio supplementare (d)	560.231	551.459	500.049	499.752
Deduzioni (e) (1)	376.167	364.486	362.740	230.800
Patrimonio di vigilanza (c+d-e)	1.721.253	1.733.737	1.353.093	1.445.034

(1) A partire dal 31/12/2005, come da lettera della Banca d'Italia n. 1161199 dell'1/12/2005, trova applicazione il recepimento della direttiva 2002/87/CE che prevede la deduzione dal patrimonio di Vigilanza di tutte le partecipazioni detenute in imprese di assicurazione. A partire da tale data viene, pertanto, detratta anche la partecipazione in Carige Vita Nuova; si ricorda che la partecipazione in Carige Assicurazioni e il relativo prestito subordinato emesso dalla stessa venivano già dedotti dal Patrimonio di Vigilanza di Banca Carige e del Gruppo nelle more dell'ultima ispezione di Banca d'Italia (cfr. lettera Banca d'Italia n° 1799 del 24/2/2003).

La quota di patrimonio di Vigilanza assorbita per i rischi di credito e di mercato è pari a 954,6 milioni (pari al 55,5% del patrimonio).

Nel febbraio 2005 la Banca ha emesso un prestito subordinato (Tier 3) da 80 milioni che, pur non ricompreso nel patrimonio di vigilanza,

ha caratteristiche tali da poter essere computato a copertura dei rischi di mercato, con un effetto positivo sul *Total Capital Ratio*.

Considerando anche tale prestito subordinato, e i restanti requisiti specifici, l'eccedenza patrimoniale si attesta a 793,4 milioni.

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

	Situazione al			
	31/12/06	30/9/06	31/12/05 D.lgs. 87/92	31/12/04 D.lgs. 87/92
Patrimonio di vigilanza				
Patrimonio di base (tier 1 capital)	1.537.189	1.546.764	1.215.784	1.176.082
Patrimonio supplementare (tier 2 capital)	560.231	551.459	500.049	499.752
meno: elementi da dedurre	376.167	364.486	362.740	230.800
Patrimonio totale (total capital)	1.721.253	1.733.737	1.353.093	1.445.034
Attività ponderate				
Rischio di credito	12.696.518	11.900.152	11.181.091	9.526.938
Rischio di mercato	940.280	1.015.624	1.346.792	759.610
Altri requisiti prudenziali	559.036	560.846	618.399	669.252
Totale attivo ponderato	14.195.834	13.476.622	13.146.282	10.955.800
Requisiti patrimoniali				
Rischio di credito	888.756	833.011	782.676	666.886
Rischio di mercato	65.820	71.094	94.276	53.173
Altri requisiti prudenziali	39.133	39.259	43.288	46.848
Totale	993.709	943.364	920.240	766.906
Prestiti subordinati a copertura dei rischi di mercato (Tier 3)	65.820	71.094	79.961	-
Eccedenza patrimoniale	793.364	861.467	512.814	678.128
Coefficienti di solvibilità (%)				
Patrimonio di base (Tier 1)/Attività ponderate rischio di credito	12,11%	13,00%	10,87%	12,34%
Patrimonio di vigilanza/Attività ponderate rischio di credito (1)	13,56%	14,57%	12,10%	15,17%
Patrimonio di base (Tier 1)/Totale attivo ponderato	10,83%	11,48%	9,25%	10,73%
Patrimonio di vigilanza/Totale attivo ponderato (1) (2)	12,99%	13,91%	11,27%	13,19%

(1) A partire dal 31/12/2005, come da lettera della Banca d'Italia n. 1161199 dell'11/12/2005, trova applicazione il recepimento della direttiva 2002/B7/CE che prevede la deduzione dal patrimonio di Vigilanza di tutte le partecipazioni detenute in imprese di assicurazione. A partire da tale data viene, pertanto, detratta anche la partecipazione in Carige Vita Nuova; si ricorda che la partecipazione in Carige Assicurazioni e il relativo prestito subordinato emesso dalla stessa venivano già dedotti dal Patrimonio di Vigilanza di Banca Carige e del Gruppo nelle more dell'ultima ispezione di Banca d'Italia (cfr. lettera Banca d'Italia n° 1799 del 24/2/2003).

(2) In coerenza con quanto previsto dalle Istruzioni di Vigilanza (circ. 263/2006) al paragrafo 1.5 del Titolo I - Capitolo 2, il Total Capital Ratio è stato determinato conteggiando al numeratore il patrimonio di Vigilanza ed al denominatore il totale dei requisiti prudenziali, diminuiti del minore tra l'ammontare dei rischi di mercato e l'ammontare dei prestiti subordinati di terzo livello, moltiplicato per il reciproco del 7%. L'importo del Total Capital Ratio relativo alla serie storica precedente è stato rideterminato con lo stesso criterio di calcolo.

INDICATORI FINANZIARI

	Situazione al		
	31/12/06	30/09/06	31/12/05
Utile su Mezzi propri (ROE) %	6,03	4,81	6,27
Utile netto su Patrimonio medio (ROAE %)	6,56	5,21	6,26
Utile netto per azione (EpS) (1)	0,114	0,091	0,123
Prezzo dell'azione su utile per azione (P/E) (2) (6)	33,62	42,48	24,53
Prezzo dell'azione su mezzi propri (P/BV) (3) (6)	2,03	2,04	1,54
Dividend yield (%) (4) (6)	1,95	1,95	2,49
Utile netto (migliaia di euro)	156.910	124.381	136.899
Variazione annua (%)	14,6		
Mezzi propri (migliaia di euro) (5)	2.601.696	2.586.609	2.184.222
N° azioni/1000	1.374.459	1.374.017	1.113.327
Prezzo medio dell'azione nel periodo (6)	3,838	3,845	3,016

(1) Earning per share. (2) Price/Earning. (3) Price/Book value. (4) Dividendo per azione/Prezzo medio dell'azione nel periodo. (5) Capitale e Riserve ante riparto utile. (6) Indicatori riferiti alle azioni ordinarie.

RAPPORTI CON SOCIETA' PARTECIPATE

Con riferimento alla raccomandazione Consob n. 97001574 del 20/2/97, si segnala che i

rapporti con società partecipate e con altre parti correlate rientrano nella normale attività della Banca e sono regolate a condizioni di mercato. Essi sono dettagliati nella tabella che segue.

RAPPORTI CON LE PARTECIPATE (importi in migliaia di euro)

	31/12/06					
	Attività	Passività	Garanzie e impegni	Dividendi	Altri proventi	Oneri
IMPRESE CONTROLLATE	474.793	980.716	4.106	26.061	89.368	67.634
Cassa di Risparmio di Carrara SpA	146.664	58.495	-	5.092	5.513	5.490
Cassa di Risparmio di Savona SpA	107.878	63.408	-	9.479	16.365	10.017
Banca del Monte di Lucca SpA	85.359	45.251	-	2.106	5.958	2.056
Banca Cesare Ponti SpA	19.422	2.647	-	611	2.043	1.233
Carige Asset Management Sgr SpA	9.064	10.938	-	2.587	32.160	1.740
Centro Fiduciario SpA	462	896	-	88	487	383
Argo Finance One Srl	10	11	-	-	10	-
Argo Mortgage Srl	10	11	-	-	10	-
Argo Mortgage 2 Srl	38.769	700.517	-	-	10.098	34.789
Priamar Finance Srl	10	11	-	-	10	-
Galeazzo Srl	7	3.009	-	-	8	84
Columbus Carige Immobiliare SpA	14.345	30	-	-	709	2.230
Immobiliare Ettore Vernazza SpA	243	2	-	985	55	1
Carige Vita Nuova SpA	1.148	49.995	-	1.780	7.182	7.763
Carige Assicurazioni SpA	50.810	37.370	4.106	3.333	4.086	1.764
Assi 90 Srl	513	2.203	-	-	4.659	18
AG Srl	67	276	-	-	1	1
Savona 2000 Srl	-	92	-	-	1	1
Dafne Immobiliare Srl	-	165	-	-	1	1
Portorotondo Gardens Srl	-	140	-	-	2	5
IH Roma Srl	-	212	-	-	-	1
Creditis Servizi Finanziari SpA	12	5.037	-	-	10	57
IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE	151.159	5.433	32	8.244	3.481	208
Frankfurter Bankgesellschaft AG	150.000	122	-	-	3.293	4
Autostrada dei Fiori SpA	1.159	548	7	8.244	183	94
Assimilano Srl	-	209	-	-	1	12
Assicentro Recina Servizi Srl	-	3.970	-	-	2	94
Consorzio per il Giurista d'Impresa Srl	-	17	-	-	-	-
B.D.A. SpA	-	482	25	-	1	4
U.C. Sport e Sicurezza Srl	-	39	-	-	-	-
ATOMA SRL	-	46	-	-	1	-
TOTALE	625.952	986.149	4.138	34.305	92.849	67.842

PARTECIPAZIONI DEI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO, DEI DIRETTORI GENERALI E DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE

Nella seguente tabella vengono riportate le informazioni richieste ai sensi dell'art. 79 della Deliberazione CONSOB n. 11971 del 14/5/99 Regolamento di attuazione del

D.Lgs. 24/2/98 n. 58 concernente la disciplina degli emittenti in relazione alle partecipazioni detenute, negli emittenti stessi e nelle società da questi controllate, dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, dai direttori generali e dai dirigenti con responsabilità strategiche nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona

Cognome e nome	Società partecipata	Tipo Azione	Numero azioni possedute al 31/12/05	Numero azioni acquistate	Numero azioni vendute	Numero azioni possedute al 31/12/06 (1)
Dott. Giovanni BERNESCHI	Banca Carige S.p.A.	ord.	116.170	100.365	-	216.535
Possesso indiretto (Dott. Alberto BERNESCHI)	Banca Carige S.p.A.	ord.	1.425.556	361.909	-	1.787.465
Dott. Alessandro SCAJOLA	Banca Carige S.p.A.	ord.	2.200	460	-	2.660
Rag. Remo Angelo CHECCONI	Banca Carige S.p.A.	ord.	3.100	648	-	3.748
Dott. Maurizio Fazzari	Banca Carige S.p.A.	ord.	-	-	-	-
Possesso indiretto (coniuge)	Banca Carige S.p.A.	ord.	-	10.000	-	10.000
Comm. Pietro ISNARDI	Banca Carige S.p.A.	ord.	11.360	2.984	-	14.344
Dott.ssa Renata OLIVERI	Banca Carige S.p.A.	ord.	-	14.514	-	14.514
Possesso indiretto (coniuge)	Banca Carige S.p.A.	ord.	-	17.500	-	17.500
Cav. Lav. Flavio REPETTO	Banca Carige S.p.A.	ord.	-	525.000	-	525.000
Possesso indiretto (G.R. Generale Ristorazione Srl)	Banca Carige S.p.A.	ord.	960.000	201.142	1.161.142	-
Rag. Alfredo SANGUINETTO	Banca Carige S.p.A.	ord.	80.636	20.027	-	100.663
Possesso indiretto (coniuge)	Banca Carige S.p.A.	ord.	20.858	6.624	-	27.482
Prof. Adalberto ALBERICI (2)	Banca Carige S.p.A.	ord.	13.000	2.737	-	15.737
Possesso indiretto (coniuge)	Banca Carige S.p.A.	ord.	10	1	-	11
Prof. Avv. Piergiorgio ALBERTI (2)	Banca Carige S.p.A.	ord.	-	3.991	3.991	-
P.I. Mario CAPELLI (3)	Banca Carige S.p.A.	ord.	10.000	-	10.000	-
Dirigenti con responsabilità strategiche (4)	Banca Carige S.p.A.	ord.	366.465	140.943	36.582	470.826

(1) Le partecipazioni sono detenute a titolo di proprietà in forma diretta, se non altrimenti specificato.

(2) Consigliere uscente al 20/4/2006.

(3) Deceduto il 15/3/2006.

(4) Dati aggregati.

PROSPETTIVE E CONCLUSIONI

L'esercizio 2006 ha rappresentato un'ulteriore tappa nel percorso di sviluppo e di crescita che il Gruppo Carige ha posto in essere da oltre quindici anni.

Nell'immediato futuro, pertanto, si proseguirà nel solco della tradizione, con la ricerca delle migliori *performance* patrimoniali, reddituali e finanziarie del Gruppo. Ciò sarà messo in pratica da un lato rafforzando il ruolo di riferimento che il Gruppo ha in Liguria, regione di suo naturale insediamento e, dall'altro lato, mettendo a regime da un punto di vista patrimoniale ed economico i consistenti investimenti effettuati negli ultimi anni.

Per quanto riguarda in particolare la Banca Carige, obiettivo primario rimarrà la ricerca del

miglioramento dell'efficienza operativa, misurabile in sintesi dal rapporto *cost/income*. In tale ottica proseguiranno le azioni intraprese nel recente passato volte a rafforzare la *retention* e lo sviluppo delle relazioni con la clientela Ligure del Gruppo, anche grazie all'introduzione delle recenti nuove modalità di servizio (specializzazione della rete di vendita). Inoltre si continuerà a perseguire il progressivo allineamento della rete fuori Liguria ai *target* medi della rete ligure della Banca. Infine, si manterrà una forte attenzione all'adeguata patrimonializzazione ed al corretto presidio dei profili di rischiosità, nell'ottica di allinearli ai migliori standard del mercato.

Il perseguimento di tali obiettivi si inquadra nel più ampio obiettivo strategico di creazione di valore per gli azionisti e di generale soddisfazione di tutti gli stakeholder nel lungo periodo.

Signori Azionisti,

nel 2006 la Vostra Banca ha conseguito un'ulteriore sensibile crescita che, unitamente ai positivi risultati raggiunti negli anni precedenti, costituisce la base dalla quale partire per affrontare le sfide di efficienza e redditività scaturenti dal ruolo di Capogruppo di un conglomerato finanziario di rilevanza nazionale.

Al termine di questa relazione il Consiglio di Amministrazione desidera esprimere la propria gratitudine a coloro che hanno contribuito allo sviluppo della Banca e del Gruppo.

Rivolghiamo, quindi, un sentito ringraziamento innanzitutto ai soci, che con la consueta partecipazione hanno rinnovato il proprio sostegno alla Banca.

Il più sentito ringraziamento va quindi alla clientela tutta per la fiducia riposta nella Banca e per la preferenza accordata ai prodotti ed ai servizi da essa offerti.

E' doveroso inoltre rivolgere un vivo apprezzamento all'operato del Direttore Generale e a tutto il personale per l'attività svolta con massimo impegno, dedizione ed elevata professionalità, rendendo possibili i crescenti progressi fin qui realizzati, nonché alle rappresentanze sindacali dei lavoratori, con le quali si è consolidato il dialogo costruttivo.

Ringraziamo il Collegio Sindacale per l'intensa opera di monitoraggio sull'attività della Banca e per i preziosi consigli forniti.

Rivolghiamo inoltre l'espressione del nostro rispetto e della nostra considerazione alla Banca d'Italia, all'Associazione Bancaria Italiana (ABI), alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, all'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato e alla Borsa Italiana per il competente e prezioso aiuto fornito e per la disponibilità sempre dimostrata nei confronti della nostra società.

Genova, 26 marzo 2007

Il Consiglio di Amministrazione