



SCHEMI CONTABILI CONSOLIDATI

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO

	31/12/07	31/12/06
10 - Cassa e disponibilità liquide	243.720	219.595
20 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.306.484	2.850.206
30 - Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	716.367	674.312
40 - Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.385.535	1.875.721
50 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	2.458	2.615
60 - Crediti verso banche	1.510.445	1.100.548
70 - Crediti verso clientela	17.017.381	15.647.004
80 - Derivati di copertura	23.936	18.876
100 - Partecipazioni	56.256	66.844
110 - Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	160.533	165.468
120 - Attività materiali	1.194.747	1.179.260
130 - Attività immateriali	708.280	689.899
di cui:		
- avviamento	659.972	659.850
140 - Attività fiscali	259.698	260.117
a) correnti	83.533	82.795
b) anticipate	176.165	177.322
160 - Altre attività	877.836	536.629
Totale dell'attivo	27.463.676	25.287.094

PASSIVO

	31/12/07	31/12/06
10 - Debiti verso banche	2.386.876	1.900.387
20 - Debiti verso clientela	9.571.945	9.364.602
30 - Titoli in circolazione	7.281.050	6.395.131
40 - Passività finanziarie di negoziazione	127.539	131.787
50 - Passività finanziarie valutate al fair value	1.290.689	1.269.993
60 - Derivati di copertura	20.163	23.009
80 - Passività fiscali	265.449	299.613
a) correnti	38.572	73.867
b) differite	226.877	225.746
100 - Altre passività	1.228.704	892.645
110 - Trattamento di fine rapporto del personale	92.871	125.653
120 - Fondi per rischi e oneri:	380.078	368.694
a) quiescenza e obblighi simili	322.955	321.750
b) altri fondi	57.123	46.944
130 - Riserve tecniche	1.955.936	1.794.516
140 - Riserve da valutazione	660.973	658.249
160 - Strumenti di capitale	1.219	5.228
170 - Riserve	109.652	77.778
180 - Sovrapprezzi di emissione	461.064	438.103
190 - Capitale	1.390.082	1.374.459
200 - Azioni proprie (-)	-	-
210 - Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	34.573	29.375
220 - Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	204.813	137.872
Totale del passivo e del patrimonio netto	27.463.676	25.287.094

CONTO ECONOMICO

Voci	2007	2006
10 - Interessi attivi e proventi assimilati	1.249.351	944.433
20 - Interessi passivi e oneri assimilati	(590.469)	(386.368)
30 - Margine di interesse	658.882	558.065
40 - Commissioni attive	288.578	290.151
50 - Commissioni passive	(38.396)	(36.919)
60 - Commissioni nette	250.182	253.232
70 - Dividendi e proventi simili	24.036	24.065
80 - Risultato netto dell'attività di negoziazione	(20.478)	31.247
90 - Risultato netto dell'attività di copertura	(49)	(3.912)
100 - Utili (perdite) da cessione o riacquisto di	55.847	10.523
a) crediti	5.005	1.528
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	48.444	6.176
d) passività finanziarie	2.398	2.819
110 - Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	(17)	890
120 - Margine di intermediazione	968.403	874.110
130 - Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(82.448)	(89.129)
a) crediti	(75.152)	(86.323)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(7.212)	(2.999)
d) altre operazioni finanziarie	(84)	193
140 - Risultato netto della gestione finanziaria	885.955	784.981
150 - Premi netti	684.094	706.794
160 - Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(694.431)	(757.741)
170 - Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	875.618	734.034
180 - Spese amministrative:	(541.024)	(520.418)
a) spese per il personale	(326.644)	(312.700)
b) altre spese amministrative	(214.380)	(207.718)
190 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(3.105)	(8.422)
200 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(19.068)	(18.267)
210 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(14.061)	(10.760)
220 - Altri oneri/proventi di gestione	61.940	54.811
230 - Costi operativi	(515.318)	(503.056)
240 - Utili (Perdite) delle partecipazioni	8.413	6.329
270 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti	875	1.868
280 - Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	369.588	239.175
290 - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(157.283)	(96.233)
300 - Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	212.305	142.942
320 - Utile (Perdita) d'esercizio	212.305	142.942
330 - Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	7.492	5.070
340 - Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	204.813	137.872

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Esistenze al 31/12/2006 del gruppo	Esistenze al 31/12/2006 di terzi	Modifica saldi apertura	Esistenze all'1/1/2007 del gruppo	Esistenze all'1/1/2007 di terzi	Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio										Patrimonio netto al 31/12/2007 del gruppo	Patrimonio netto al 31/12/2007 di terzi	
						Riserve del gruppo	Riserve di terzi	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve del gruppo	Variazioni di riserve di terzi	Operazioni sul patrimonio netto							Utile (Perdita) di Esercizio 31/12/2007 del gruppo			Utile (Perdita) di Esercizio 31/12/2007 di terzi
											Emissione nuove azioni del gruppo	Emissione nuove azioni di terzi	Acquisto azioni proprie del gruppo	Acquisto azioni proprie di terzi	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni				
Capitale:	1.374.459	10.234	-	1.374.459	10.234				130	15.623									1.390.082	10.364	
a) azioni ordinarie	1.199.111	10.234		1.199.111	10.234				130	15.623									1.214.734	10.364	
b) altre azioni	175.348			175.348						-									175.348		
Sovrapprezzi di emissione	438.103	4.059		438.103	4.059				(40)	22.961	1.150								461.064	5.169	
Riserve:	77.778	5.916	-	77.778	5.916	30.146	153	-	1.667	362	61	1.248	-	-	-	-	-	-	109.652	7.679	
a) di utili	48.848	5.916	-	48.848	5.916	30.146	153		1.667	362									80.661	6.431	
b) altre	28.930	-		28.930							61	1.248							28.991	1.248	
Riserve da valutazione:	658.249	4.113	-	658.249	4.113				4.665	(227)	(1.941)								660.973	3.886	
a) disponibili per la vendita	630.179	624	-	630.179	624				(5.667)	(249)									624.512	375	
b) copertura flussi finanziari	(802)	(116)	-	(802)	(116)				10.332	22									9.530	(94)	
d) leggi speciali di rivalutazione	28.872	3.605		28.872	3.605				-	-	(1.941)								26.931	3.605	
Strumenti di capitale	5.228		-	5.228							(4.009)								1.219		
Azioni proprie	-	(17)		-	(17)														-	(17)	
Utile (Perdita) di esercizio	137.872	5.070		137.872	5.070	(30.146)	(5.070)	(107.726)											204.813	7.492	
Patrimonio netto	2.691.689	29.375	-	2.691.689	29.375	-	(4.917)	(107.726)	6.332	225	32.695	2.398	-	-	-	-	-	-	2.827.803	34.573	

	Esistenze al 31/12/2005 del gruppo		Modifica saldi apertura	Esistenze all'1/1/2006 del gruppo		Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio										Patrimonio netto al 31/12/2006 del gruppo	Patrimonio netto al 31/12/2006 di terzi				
	Esistenze al 31/12/2005 di terzi			Esistenze all'1/1/2006 di terzi		Riserve del gruppo	Riserve di terzi	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve del gruppo	Variazioni di riserve di terzi	Operazioni sul patrimonio netto						Utile (Perdita) di Esercizio 31/12/2006 del gruppo	Utile (Perdita) di Esercizio 31/12/2006 di terzi						
											Emissione nuove azioni del gruppo	Emissione nuove azioni di terzi	Acquisto azioni proprie del gruppo	Acquisto azioni proprie di terzi	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale					Derivati su proprie azioni	Stock options		
Capitale:	1.113.327	10.192	-	1.113.327	10.192					42	261.132										1.374.459	10.234		
a) azioni ordinarie	959.898	10.192		959.898	10.192					42	239.213											1.199.111	10.234	
b) altre azioni	153.429			153.429							21.919											175.348		
Sovrapprezzi di emissione	263.211	3.831		263.211	3.831					228	171.239					3.653						438.103	4.059	
Riserve:	26.558	5.608	-	26.558	5.608	43.436	327	-	231	(19)			-	-	7.553							77.778	5.916	
a) di utili	(2.372)	5.608	-	(2.372)	5.608	43.436	327		231	(19)					7.553							48.848	5.916	
b) altre	28.930			28.930																		28.930	-	
Riserve da valutazione:	721.982	3.979	-	721.982	3.979				98.468	134	(162.201)											658.249	4.113	
a) disponibili per la vendita	532.357	496	-	532.357	496				97.822	128												630.179	624	
b) copertura flussi finanziari	(1.448)	(122)	-	(1.448)	(122)				646	6												(802)	(116)	
d) leggi speciali di rivalutazione	191.073	3.605		191.073	3.605				-	-	(162.201)											28.872	3.605	
Strumenti di capitale	11.517		-	11.517												(6.289)						5.228		
Azioni proprie	-	(17)		-	(17)																	-	(17)	
Utile (Perdita) di esercizio	131.437	3.626		131.437	3.626	(43.436)	(3.626)	(88.001)													137.872	5.070	137.872	5.070
Patrimonio netto	2.271.362	27.219	-	2.268.032	27.219	-	(3.299)	(88.001)	98.699	385	270.170	-	7.553	-	-	(2.636)	-	-	137.872	5.070	2.691.689	29.375		

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO
Metodo diretto

	Importo	
	31/12/07	31/12/06
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	527.448	547.332
- interessi attivi incassati (+)	1.222.593	832.822
- interessi passivi pagati (-)	(567.999)	(376.520)
- dividendi e proventi simili (+)	24.036	20.960
- commissioni nette (+/-)	250.182	253.232
- spese per il personale (-)	(288.415)	(277.458)
- premi netti incassati	682.781	706.794
- altri proventi e oneri assicurativi (-)	(489.885)	(446.733)
- altri costi (-)	(407.251)	(318.899)
- altri ricavi (+)	255.925	226.837
- imposte e tasse (-)	(154.519)	(73.703)
- costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale (+/-)		
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(2.135.200)	(2.064.253)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	517.424	512.469
- attività finanziarie valutate al fair value	(43.861)	(45.831)
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(458.152)	(592.426)
- crediti verso clientela	(1.430.011)	(2.075.229)
- crediti verso banche: a vista	138.183	(184.330)
- crediti verso banche: altri crediti	(544.318)	17.328
- altre attività	(314.465)	303.766
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	1.784.914	1.580.052
- debiti verso banche: a vista	(32.802)	804.323
- debiti verso banche: altri debiti	511.644	(19.408)
- debiti verso clientela	209.387	716.400
- titoli in circolazione	894.032	94.925
- passività finanziarie di negoziazione	(4.830)	(14.850)
- passività finanziarie valutate al fair value	26.078	181.529
- altre passività	181.405	(182.867)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	177.162	63.131
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	22.508	46.861
- vendite di partecipazioni	13.512	
- dividendi incassati su partecipazioni	4.622	11.175
- vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	156	149
- vendite di attività materiali	4.218	35.537
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami d'azienda		
2. Liquidità assorbita da	(65.222)	(207.437)
- acquisti di partecipazioni	(2.209)	(13)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- acquisti di attività materiali	(32.790)	(160.206)
- acquisti di attività immateriali	(30.223)	(16.259)
- acquisti di rami d'azienda		(30.959)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(42.714)	(160.576)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	1.248	76.765
- sovrapprezzo di emissione	1.066	135.354
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità	(112.637)	(90.549)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(110.323)	121.570
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	24.125	24.125

LEGENDA: (+) generata; (-) assorbita

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	Importo	
	31/12/07	31/12/06
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	219.595	195.470
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	24.125	24.125
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	243.720	219.595

NOTA INTEGRATIVA

Parte A

POLITICHE CONTABILI

A.1 – PARTE GENERALE

SEZIONE 1 – Dichiarazione di conformità

Il bilancio consolidato del Gruppo Banca Carige, sottoposto all'approvazione del Consiglio di Amministrazione nella seduta del 28 marzo 2008, è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionale IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB), omologati dall'Unione Europea ed in vigore alla data di chiusura del presente bilancio, nonché alle connesse interpretazioni (SIC/IFRIC).

SEZIONE 2 – Principi Generali di Redazione

Il bilancio consolidato riguarda la Capogruppo Banca Carige e le altre società del Gruppo, definite nei termini di cui alla Sezione 5 – Area e Metodi di consolidamento, che hanno applicato i principi contabili come indicato nella Parte relativa ai principali aggregati di bilancio – A2.

La redazione del bilancio consolidato del Gruppo Banca Carige è avvenuta osservando i principi generali stabiliti dallo IAS1 e le indicazioni di cui alla circolare n.262/2005 della Banca d'Italia. In particolare:

- Schemi di Stato patrimoniale, di conto economico e nota integrativa

Per quanto riguarda gli schemi di bilancio di stato patrimoniale e di conto economico non sono indicati i conti che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio né per quello precedente.

Per quanto riguarda la nota integrativa la non valorizzazione di voci di dettaglio in tabelle significa che il fenomeno è inesistente.

- Prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

Nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto viene evidenziata la composizione e la movimentazione del patrimonio netto relative all'esercizio di riferimento ed a quello precedente. Vengono riportate le seguenti voci: capitale sociale (con distinzione fra azioni ordinarie ed altre azioni), sovrapprezzi di emissione, riserve di utili e altre, riserve di valutazione, strumenti di capitale e quota di pertinenza di terzi.

Le azioni proprie in portafoglio sono portate in diminuzione del patrimonio netto.

- Rendiconto finanziario.

Il prospetto del Rendiconto finanziario è stato redatto con il metodo diretto come raccomandato dalle disposizioni della Banca d'Italia n.262 del 2005.

- Unità di conto e arrotondamenti.

Il bilancio e la nota integrativa sono redatti in migliaia di euro.

Negli arrotondamenti delle voci, delle sottovoci e dei "di cui" sono trascurate le frazioni degli importi pari o inferiori a 500 euro ed elevati al migliaio superiore le frazioni maggiori di 500 euro. L'importo arrotondato delle voci va ottenuto per somma degli importi arrotondati

delle sottovoci. La somma algebrica delle differenze derivanti dagli arrotondamenti operati sulle voci è ricondotta tra le "altre attività/passività" per lo stato patrimoniale e tra gli "altri proventi/oneri di gestione" per il conto economico.

Negli arrotondamenti della nota integrativa sono trascurate le frazioni degli importi pari o inferiori a 500 euro ed elevati al migliaio superiore le frazioni maggiori di 500 euro. In ogni caso, gli arrotondamenti dei dati contenuti nella nota integrativa vanno effettuati in modo da assicurare coerenza con gli importi figuranti negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico.

- Continuità aziendale.

Il bilancio è stato redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale: pertanto le attività, le passività e le operazioni fuori bilancio sono state valutate secondo valori di funzionamento.

- Contabilizzazione per competenza economica.

I costi ed i ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario, in base alla maturazione economica e secondo il criterio di correlazione.

- Coerenza di presentazione del bilancio.

La presentazione e la classificazione delle voci vengono mantenute da un esercizio all'altro allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni a meno che una variazione sia richiesta da un principio contabile internazionale o da una interpretazione oppure non sia evidente che un'altra presentazione o classificazione non sia più appropriata in termini di rilevanza e affidabilità nella rappresentazione delle informazioni. Quando la presentazione o la classificazione di voci di bilancio viene modificata gli importi comparativi, a meno che non sia fattibile, vengono riclassificati indicando anche la natura e i motivi della riclassifica.

Gli schemi di bilancio e la nota integrativa sono stati predisposti in conformità da quanto previsto dalla circolare n.262 della Banca d'Italia del 22 dicembre 2005.

- Rilevanza e aggregazione.

Ogni classe rilevante di voci simili viene esposta distintamente in bilancio. Le voci di natura o

destinazione dissimile vengono presentate distintamente a meno che siano irrilevanti.

- Compensazione.

Le attività, le passività, i costi e i ricavi non vengono compensati tra loro se non è richiesto o consentito da un principio contabile internazionale o da una interpretazione oppure sia espressamente previsto dagli schemi di bilancio per le banche.

- Informativa comparativa.

Le informazioni comparative vengono fornite per il periodo precedente per tutti i dati esposti nei prospetti di bilancio ad eccezione di quando un principio contabile internazionale o una interpretazione consentano diversamente.

Vengono incluse anche delle informazioni di commento qualora questo migliori la comprensibilità del bilancio. Nella redazione del bilancio si è comunque applicata la normativa nazionale ove compatibile con i principi IAS/IFRS. Pertanto il documento di bilancio recepisce quanto previsto in materia dal D.Lgs.87/92, dagli articoli del codice civile e dalle corrispondenti norme del TUF per le società quotate in tema di relazione sulla gestione (art.2428 c.c.), controllo contabile (art.2409-bis c.c.) e pubblicazione del bilancio (art.2435 c.c.).

SEZIONE 3 AREA E METODI DI CONSOLIDAMENTO

1. PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' CONTROLLATE IN VIA ESCLUSIVA E IN MODO CONGIUNTO

In base ai principi IAS/IFRS l'area di consolidamento comprende tutte le società controllate, direttamente o indirettamente: sono

state, quindi, consolidate con il metodo integrale anche le società che esercitano attività non creditizia, finanziaria o strumentale (cioè esercenti attività dissimili).

Il concetto di controllo applicato è quello fissato dallo IAS 27.

1. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente)

Denominazioni imprese	Sede	Tipo di rapporto (1)	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti (2) (3)	
			Impresa partecipante	Quota %	Effettivi %	Potenziali %
A. Imprese						
A.1 Consolidate integralmente						
Gruppo Bancario						
1. Banca CARIGE SpA	Genova					
2. Cassa di Risparmio di Savona SpA	Savona	1	A1.1	95,90	95,9	4,10
3. Cassa di Risparmio di Carrara SpA	Carrara	1	A1.1	90,00		
4. Banca del Monte Lucca SpA	Lucca	1	A1.1	60,00		
5. Banca Cesare Ponti SpA	Milano	1	A1.1	60,94	60,94	39,06
6. Carige Asset Management SpA	Genova	1	A1.1	99,50		
			A1.18	0,50		
7. Creditis Servizi Finanziari SpA	Genova	1	A1.1	100,00		
8. Centro Fiduciario SpA	Genova	1	A1.1	76,94		
			A1.2	20,00		
9. Argo Finance One Srl	Genova	1	A1.1	100,00		
10. Priamar Finance Srl	Genova	1	A1.1	60,00		
11. Argo Mortgage Srl	Genova	1	A1.1	60,00		
12. Argo Mortgage 2 Srl	Genova	1	A1.1	60,00		
13. Columbus Carige Immobiliare SpA	Genova	1	A1.1	99,99		
			A1.14	0,01		
14. Galeazzo srl	Genova	1	A1.1	100,00		
15. Immobiliare Vernazza Srl (4)	Genova	1	A1.1	90,00	100,00	
16. Immobiliare CARISA Srl	Savona	1	A1.2	100,00		
Imprese di assicurazione						
17. Carige Assicurazioni SpA (4)	Milano	1	A1.1	98,24	99,51	
18. Carige Vita Nuova SpA	Genova	1	A1.1	100,00		
Altre Imprese						
19. Dafne Immobiliare Srl	Milano	1	A1.17	100,00		
20. Portorotondo Gardens Srl	Milano	1	A1.18	100,00		
21. I. H. Roma Srl	Milano	1	A1.18	100,00		
22. Assi 90 Srl	Genova	1	A1.17	37,50		
			A1.18	22,50		
A.2 Consolidate proporzionalmente						
				-		

Legenda

(1) Tipo di rapporto:

- 1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria
- 2 = influenza dominante nell'assemblea ordinaria
- 3 = accordi con altri soci
- 4 = altre forme di controllo
- 5 = direzione unitaria ex art. 26, comma 1, del "decreto legislativo 87/92"
- 6 = direzione unitaria ex art. 26, comma 2, del "decreto legislativo 87/92"
- 7 = controllo congiunto

(2) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra effettivi e potenziali

(3) Dato indicato solo se diverso dalla quota di partecipazione

(4) La percentuale di disponibilità di voti effettiva differisce dalla quota di partecipazione in quanto è conteggiata sul capitale al netto delle azioni proprie in portafoglio.

Con riferimento all'attività svolta le società controllate possono essere suddivise in bancarie (Banca Carige Spa, Cassa di Risparmio di Savona SpA, Cassa di Risparmio di Carrara SpA, Banca del Monte di Lucca SpA, Banca Cesare Ponti SpA), società di gestione del risparmio (Carige Asset Management SGR SpA), società di credito al consumo, (Credito Servizi Finanziari SpA, peraltro al momento non ancora operativa), fiduciaria (Centro Fiduciario SpA), società veicolo per operazioni di cartolarizzazione (Argo Finance One Srl, Priamar Finance Srl, Argo Mortgage Srl, Argo Mortgage 2 Srl), assicurative (Carige Vita Nuova Spa, Carige assicurazioni SpA), immobiliari (Immobiliare Ettore Vernazza Srl, Galeazzo Srl, Columbus Carige Immobiliare SpA, Immobiliare Carisa Srl, Portorotondo Gardens Srl, Dafne Immobiliare Srl e I.H. Roma Srl) e agenzie assicurative (Assi 90 Srl).

Rispetto all'area di consolidamento utilizzata nel bilancio consolidato al 31.12.2006 è stato deciso di inserire Assi 90 Srl in quanto si è avvicinata alle soglie di rilevanza fissate nei criteri. Si è ritenuto di non procedere alla redazione di un bilancio consolidato pro forma 2006 che contenesse nell'area di consolidamento anche Assi 90 Srl, in quanto le differenze rispetto al bilancio consolidato 2006 pubblicato sarebbero state irrilevanti.

Con riferimento alle quattro società veicolo costituite a fronte di altrettante operazioni di cartolarizzazione - Argo Finance One, Priamar Finance, Argo Mortgage e Argo Mortgage 2 - si fa presente che per tutte si è proceduto al consolidamento con il metodo integrale con riferimento al relativo bilancio.

Per l'operazione effettuata nel 2004 (Argo Mortgage 2, crediti *performing* della Banca Carige) - non rispondendo appieno alle

condizioni del sostanziale trasferimento a terzi dei rischi e benefici connessi - il consolidamento ha riguardato altresì voci del patrimonio segregato riportate in allegato alla Nota integrativa del bilancio al 31.12.2007 della società, redatto in conformità alle disposizioni della Banca d'Italia sugli schemi di bilancio delle società di cartolarizzazione.

Il bilancio consolidato è stato predisposto utilizzando:

- i progetti di bilancio al 31.12.2007 della Capogruppo e delle altre società consolidate, approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione e redatti secondo gli IAS/IFRS omologati e in vigore;
- i *reporting packages*, predisposti dalle società che non hanno adottato gli IAS/IFRS e sottoposti ai rispettivi Consigli di Amministrazione.

Sono state invece valutate con il metodo del costo, in quanto escluse dall'area di consolidamento in base ai principi generali dettati dal quadro di riferimento generale (*framework*), le società controllate non rilevanti. Si sono ritenute rilevanti tutte le società appartenenti al gruppo bancario, le imprese di assicurazione, tre immobiliari e una agenzia assicurativa facenti parte dell'aggregato Altre imprese. Con esclusivo riferimento alle altre imprese si sono ritenute non rilevanti quelle il cui totale di bilancio risulti inferiore a 10 milioni di euro, sempre che il totale delle società escluse non superi 50 milioni di euro, in analogia a quanto stabilito con riferimento alle segnalazioni di vigilanza consolidata dalla Banca d'Italia nel tredicesimo aggiornamento del 25 gennaio 2006 della circolare n. 115 del 7 agosto 1990.

Partecipazioni in società controllate escluse dal metodo del consolidamento integrale

Denominazioni imprese	Sede	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti	
		Impresa partecipante	Quota %	Effettivi %	Potenziati %
1. Savona 2000 Srl in liquidazione	Savona	Assi 90 Srl	80,00		

Si evidenzia che la società AG Srl è stata incorporata in Assi 90 srl nel corso dell'esercizio 2007.

Sono inoltre escluse dall'area di consolidamento le società non partecipate per le quali si sono ricevute azioni in pegno con diritto di voto, in quanto la garanzia ottenuta è stata intesa come

strumento di tutela del credito e non come strumento per influenzare la gestione delle società in esame.

2. ALTRE INFORMAZIONI

Le partecipazioni collegate, e quindi sottoposte ad influenza notevole, sono state valutate con il metodo del patrimonio netto.

Partecipazioni in società sottoposte a influenza rilevante (consolidate con il metodo del patrimonio netto)

Denominazioni imprese	Sede	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti	
		Impresa partecipante	Quota %	Effettivi %	Potenziati %
A. Imprese consolidate con il metodo del patrimonio netto					
1. Autostrada dei Fiori Spa	Savona	Banca Carige SpA	16,62		
		Cassa di Risparmio di Savona SpA	4,00		
2. Assicentro Recina Servizi Srl	Roma	Assi 90 Srl	25,00		

Si segnala che nel mese di luglio 2007 Banca Carige ha venduto l'intera partecipazione detenuta in Frankfurter Bankgesellschaft AG, realizzando a livello consolidato una plusvalenza rispetto al valore esposto nel bilancio consolidato 2006 di 2,6 milioni di euro.

Anche con riferimento alle società su cui si esercita un'influenza rilevante è stata mantenuta la valutazione al costo, in base ai principi

generali dettati dal *framework*, per quelle ritenute non rilevanti.

Per la valutazione con il metodo del patrimonio netto di Assicentro Recina Servizi Srl si è preso a riferimento il suo bilancio al 31/12/2006 in quanto si tratta dell'ultimo bilancio approvato. Si è ritenuto non significativo richiedere un apposito reporting package redatto in base ai principi IAS/IFRS.

Denominazioni imprese	Sede	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti	
		Impresa partecipante	Quota %	Effettivi %	Potenziali %
1. Assimilano Srl	Milano	Assi 90 Srl	44,00		
2. B.D.A. SpA	Milano	Assi 90 Srl	20,00		
3. U.C. Sport e Sicurezza Srl	Milano	Carige Ass.ni SpA	25,00		
		Carige V. N. SpA	25,00		
4. Nuova Erzelli Srl	Genova	Banca Carige SpA	40,00		
5. Consorzio per il Giurista di Impresa Scrl	Genova	Banca Carige SpA	50,00		
6. World Trade Center Genoa SpA in liq.	Genova	Banca Carige SpA	20,32		

Di seguito si illustrano le caratteristiche dei due metodi di consolidamento adottati.

Consolidamento con il metodo integrale

Il bilancio consolidato redatto con il metodo del consolidamento integrale rappresenta la situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo, inteso come una unica entità economica. A tal fine sono necessarie quattro operazioni:

- rendere uniformi i principi contabili applicati all'interno dell'area di consolidamento, eventualmente apportando rettifiche se una componente del Gruppo abbia utilizzato principi diversi da quelli utilizzati nel bilancio consolidato per operazioni e fatti simili in circostanze similari;
- aggregare i bilanci della Capogruppo e delle sue controllate voce per voce. Si sommano, quindi, tra loro i corrispondenti valori dell'attivo, del passivo, del patrimonio netto, dei ricavi e dei costi;
- compensare il valore delle partecipazioni nelle società controllate con la corrispondente frazione del patrimonio netto di tali società alla data in cui sono incluse per la prima volta nel bilancio consolidato. L'eventuale differenza positiva è imputata, ove possibile, agli elementi dell'attivo e del passivo delle società controllate. Il residuo viene definito avviamento ed iscritto nella voce Attività Immateriali (di cui Avviamento). Essendo l'avviamento una attività immateriale a vita indefinita, non si procede al suo ammortamento: il suo valore contabile però viene sottoposto annualmente, o ogni qual volta vi sia una indicazione che possa avere subito una

riduzione durevole di valore, a verifica che si mantenga superiore al suo valore recuperabile (*impairment test*). Le differenze negative sono imputate a conto economico. La quota di patrimonio e del risultato di competenza dei terzi sono imputati a voce propria;

- eliminare i rapporti patrimoniali ed economici di significativa consistenza intercorsi tra le società consolidate integralmente.

Gli avviamenti determinati con riferimento alle operazioni di acquisizione avvenute prima del 2004 non sono stati rideterminati sulla base delle facoltà previste dall'IFRS 1. Con riferimento alla acquisizione del controllo della Cassa di Risparmio di Carrara SpA e della Banca Cesare Ponti SpA, avvenute successivamente, si è proceduto al ricalcolo dell'avviamento e del patrimonio di pertinenza dei terzi in base al *fair value* delle attività, passività e passività potenziali esistenti alla data di acquisizione. La rideterminazione al *fair value* degli elementi acquisiti, con conseguenti effetti su avviamento e patrimonio dei terzi, è avvenuta solo per gli elementi ritenuti rilevanti.

Consolidamento con il metodo del patrimonio netto

Con il metodo del patrimonio netto una partecipazione inizialmente è valorizzata al costo e successivamente viene adeguata in base alle variazioni della quota di pertinenza della partecipante nel patrimonio netto della partecipata. Le quote di pertinenza delle variazioni di patrimonio derivanti da utili o perdite della partecipata vengono iscritte nella voce di conto economico Utili (Perdite) delle partecipazioni. Le quote di pertinenza delle

variazioni di patrimonio netto che sorgono nel bilancio della partecipata senza transitare da conto economico, vengono invece registrate direttamente nella voce Riserve.

La differenza tra costo della partecipazione e quota del patrimonio netto acquisita viene trattata in analogia al metodo di consolidamento integrale, anche se in caso di differenza residua positiva (avviamento) non viene registrata a voce propria tra le attività immateriali, e quindi autonomamente sottoposta

alla verifica della riduzione di valore, ma resta iscritta nella voce Partecipazioni.

L'intero valore contabile della partecipazione è sottoposto alla verifica della riduzione di valore (*impairment test*), tramite il confronto tra il suo valore recuperabile e il suo valore contabile, se esistono evidenze che il valore della partecipazione possa avere subito una riduzione.

Sono elisi eventuali utili infragruppo significativi.

SEZIONE 4 - EVENTI SUCCESSIVI

Dopo il 31 dicembre 2007 si evidenziano in ordine cronologico gli eventi di seguito indicati.

In data 15 gennaio 2008 ha aperto l'Agenzia 1 di Firenze della Banca Carige SpA.

In data 16 gennaio ha iniziato la propria attività l'Agenzia 88 di Genova della Banca Carige SpA.

In data 18 gennaio la Banca Carige SpA., conformemente alla delibera del Consiglio di Amministrazione del 17 dicembre 2007, ha perfezionato l'acquisto della quota del 40% del capitale sociale della *Priamar Finance S.r.l.*, detenuta dalla *Stichting Faro*, pari a 4 mila quote del valore nominale di euro 1 cadauna per un esborso di euro 4.734,90 (euro 4.000,00 maggiorati degli interessi legali dalla data di sottoscrizione del capitale), pervenendo pertanto a detenere il 100% del capitale sociale della Società veicolo.

In data 29 gennaio 2008, il CdA della Banca Cesare Ponti SpA ha recepito il Piano Strategico ed il Piano Sportelli 2008-2010, già approvati dalla Capogruppo Banca Carige SpA il 4 dicembre 2007.

In data 31 gennaio 2008 il Consiglio di Amministrazione di Banca Carige SpA ha stabilito – in forza della delega conferitagli dall'Assemblea straordinaria del 26/11/2007 e ad integrazione di quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 4/12/2007 circa l'aumento di capitale sociale a pagamento, mediante emissione di massime n. 400 milioni di azioni ordinarie da offrire in opzione agli aventi diritto, per un controvalore complessivo, comprensivo di sovrapprezzo, nell'ordine di circa euro 950 milioni – il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni in euro 2,40 cadauna e in massime n. 398.848.684 il numero delle nuove azioni emittende. L'offerta in opzione, a seguito del rilascio da parte della CONSOB del nulla osta alla pubblicazione del Prospetto Informativo in data 30 gennaio, ha avuto luogo dal 4 febbraio al 6 marzo. In data 6 marzo 2008 si è conclusa l'operazione con la sottoscrizione della totalità delle azioni offerte in opzione, per un controvalore complessivo di euro 957,2 milioni, senza che si sia reso necessario l'intervento del consorzio di garanzia, coordinato e diretto da Mediobanca e

composto da Mediobanca stessa, ABN AMRO, Rothschild e Credit Suisse.

Per quanto riguarda le Compagnie Assicuratrici controllate, nel mese di febbraio 2008, si segnala che è stato nominato un nuovo Amministratore Delegato della Carige Assicurazioni SpA, nella persona del Rag. Diego Fumagalli, che ha assunto identica carica anche nella Carige Vita Nuova SpA., tale nomina deriva dalla delibera del Consiglio di Amministrazione della Banca del 12 ottobre 2007, dove si è data attuazione, mediante un graduale rinnovamento del management di entrambe le società, alla modifica della governance e degli organi esecutivi delle Compagnie Assicuratrici controllate.

In data 26 febbraio 2008 – conformemente alla delibera del Consiglio di Amministrazione di Banca Carige SpA del 17/12/2007 – è stata esercitata l'opzione irrevocabile di acquisto su 520 mila azioni ordinarie della Banca Cesare Ponti SpA, prevista dagli accordi contrattuali sottoscritti in occasione dell'acquisizione della maggioranza del capitale sociale della società; una volta perfezionata l'acquisizione delle citate azioni, per un esborso complessivo di circa 10,6 milioni, la quota della Banca Carige SpA nel capitale della Banca Cesare Ponti SpA salirà dall'attuale 60,94% al 78,75%.

L'assemblea straordinaria della Rapallo Centri Congressi del Tigullio SpA, tenutasi in data 6 marzo 2008, ha deliberato la liquidazione della società di cui la Banca Carige SpA detiene il 15% del capitale sociale.

In data 7 marzo 2008 sono stati sottoscritti, a rogito Notaio Giordano di Milano, i contratti di cessione di rami di azienda di complessivi n. 78 sportelli bancari da Banche del Gruppo Intesa Sanpaolo alla nostra Banca. Il corrispettivo per la cessione, soggetto ad un meccanismo di aggiustamento del prezzo in funzione dell'ammontare delle masse di raccolta totale alla data di cessione, è pari a euro 996 milioni circa. Le masse acquisite ammontano ad oltre 1 miliardo di impieghi e 5 miliardi di raccolta diretta ed indiretta.

In relazione ad acquisti di azioni della BNL, avvenuti nell'estate 2005, è stato recentemente notificato alla Banca Carige SpA, ai sensi dell'art. 415 bis Cod. Proc. Pen., un avviso di conclusione delle indagini preliminari sull'eventuale responsabilità della Banca Carige SpA per non avere asseritamente adottato ed efficacemente attuato modelli di organizzazione e di gestione previsti dal D.Lgs. 231/2001.

SEZIONE 5 - ALTRI ASPETTI

Non rilevano altri aspetti significativi.

A.2 – PARTE RELATIVA AI PRINCIPALI AGGREGATI DI BILANCIO

I principi contabili applicati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2007 sono illustrati qui di seguito.

L'impostazione illustrativa prevede, di norma, per ciascuna categoria di attività e passività considerata, l'indicazione dei criteri seguiti in ordine agli aspetti della classificazione, della iscrizione (iniziale e successiva), della valutazione, della cancellazione e di rilevazione delle componenti reddituali.

1. ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

In tale categoria sono classificati i titoli di debito, i titoli di capitale e i contratti derivati detenuti per negoziazione aventi un valore positivo.

Tra i contratti derivati sono inclusi quelli connessi con la *fair value option* o di copertura gestionale di attività e passività classificate nel portafoglio di negoziazione.

Le Attività finanziarie detenute per la negoziazione sono:

- iscritte inizialmente al *fair value* escludendo i costi o i ricavi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

I titoli di debito e i titoli di capitale vengono iscritti alla data di regolamento; i contratti derivati vengono iscritti alla data di sottoscrizione;

- valutate al *fair value*, dopo la prima rilevazione, con il relativo risultato imputato a conto economico.

La determinazione del *fair value* avviene con le seguenti modalità:

- a) per gli strumenti quotati in un mercato attivo: ai prezzi che si formano tempo per tempo sul mercato stesso. Qualora i prezzi non siano considerati significativi, applicando le modalità di cui al sub b);
- b) per gli strumenti non quotati in mercati attivi: ai prezzi determinati con metodi di stima e modelli di valutazione sviluppati internamente secondo le *best practices* adottate dai partecipanti al mercato.

I titoli di capitale che non hanno un prezzo di mercato quotato in un mercato attivo e il cui *fair value* non può essere misurato attendibilmente e i derivati che vi sono correlati e che devono essere regolati con la consegna di tali strumenti

rappresentativi di capitale non quotati, sono valutati al costo;

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

2. ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA

In tale categoria sono classificate le attività finanziarie non derivate, titoli di debito e di capitale non classificate come Attività finanziarie detenute per la negoziazione, Attività finanziarie detenute sino a scadenza, Crediti verso banche e Crediti verso clientela.

In particolare, rientrano inoltre in tale categoria gli investimenti strategici in azioni emesse da un'altra impresa detenute con l'intento di stabilire o mantenere una relazione operativa di lungo termine, qualora non si tratti di partecipazioni in imprese controllate in via esclusiva o congiuntamente, o partecipazioni in imprese collegate.

Le Attività finanziarie disponibili per la vendita sono:

- iscritte inizialmente al *fair value* includendo i costi o i ricavi da transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso, ad eccezione dei titoli di capitale non quotati in un mercato attivo - il cui *fair value* non può essere valutato in modo attendibile - che vengono iscritti al costo di acquisto.

I titoli di debito e i titoli di capitale vengono iscritti alla data di regolamento;

- valutate al *fair value*, dopo la prima rilevazione, ad eccezione dei titoli di capitale non quotati in un mercato attivo - il cui *fair value* non può essere valutato in modo attendibile - che sono valutati al costo di acquisto.

L'utile o la perdita derivanti da una variazione di *fair value* vengono rilevati a Patrimonio netto in una specifica voce di riserva, al netto dell'effetto fiscale; nel momento in cui l'attività finanziaria viene dismessa gli utili o le perdite cumulate vengono rilevate a Conto Economico. Fanno eccezione le perdite per riduzione di valore e gli utili o le perdite su cambi, che vengono rilevati direttamente a

Conto Economico nel momento in cui si manifestano.

Le perdite durevoli di valore vengono rilevate nella voce di Conto Economico denominata "Rettifiche di valore nette per deterioramento delle attività finanziarie disponibili per la vendita".

Qualora le ragioni della perdita durevole di valore vengano meno a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione, vengono effettuate riprese di valore se riferite a titoli di debito, ed a patrimonio netto nel caso di titoli di capitale valutati al fair value. Fanno eccezione i titoli di capitale valutati al costo per i quali la perdita non può essere ripristinata.

La verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di perdite di valore viene effettuata alla fine di ogni esercizio annuale o di una situazione infrannuale;

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

3. ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA

In questa categoria sono classificati i titoli di debito con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa che si ha intenzione e capacità di detenere sino alla scadenza.

Qualora non sia più opportuno, per intenzione e capacità, mantenere l'attività sino a scadenza, essa viene riclassificata tra le Attività finanziarie disponibili per la vendita.

Le Attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono:

- iscritte inizialmente al costo, includendo gli eventuali costi o ricavi direttamente attribuibili allo strumento stesso. Se la rilevazione in questa categoria avviene per riclassificazione dalle Attività finanziarie disponibili per la vendita, il *fair value* dell'attività alla data di riclassificazione costituisce nuovo costo ammortizzato.

L'attività finanziaria viene iscritta inizialmente alla data di regolamento;

- valutate, dopo la prima rilevazione, al costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso dell'interesse effettivo.

Gli utili e le perdite su tali attività sono imputati a Conto Economico nel momento in cui le stesse sono cancellate o registrano una riduzione di valore, nonché tramite il processo di ammortamento.

La verifica dell'esistenza di obiettive situazioni di riduzioni di valore viene effettuata in sede di chiusura di bilancio e delle situazioni infrannuali.

L'importo della perdita - rilevata a conto economico - è calcolato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati calcolato al tasso di interesse effettivo originario.

Qualora i motivi della perdita di valore vengano meno, per effetto di un evento successivo al momento della rilevazione della riduzione di valore, si registra una ripresa di valore imputata a Conto economico;

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

4. CREDITI E GARANZIE RILASCIATE

In tale categoria sono classificati gli impieghi con clientela e con banche, i crediti commerciali, le operazioni pronti contro termine, i crediti originati da operazioni di *leasing* finanziario, di *factoring* e di attività assicurativa.

Si tratta di attività finanziarie non derivate, con pagamenti fissi e determinabili che non sono quotate in un mercato attivo e non sono classificabili all'origine tra le Attività finanziarie disponibili per la vendita.

I crediti vengono iscritti quando il Gruppo Banca Carige diviene controparte contrattuale. Il credito deve essere incondizionato.

La rilevazione iniziale avviene al *fair value* che corrisponde all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione, incrementato dei costi e dei ricavi di transazione direttamente attribuibili.

Nel caso in cui l'importo erogato non corrisponde al *fair value*, la rilevazione iniziale viene effettuata per un importo pari all'attualizzazione dei futuri flussi di cassa ad un tasso appropriato, con iscrizione della differenza a Conto economico.

I crediti sono valutati – successivamente alla rilevazione iniziale – al costo ammortizzato, ove ne sussistano i presupposti. Il criterio del costo ammortizzato non viene applicato ai crediti a breve termine - con scadenza sino a 18 mesi - in quanto gli effetti di tale applicazione sono irrilevanti.

Il costo ammortizzato è il valore di prima iscrizione, diminuito o aumentato del rimborso di capitale, delle rettifiche e riprese di valore e dell'ammortamento – calcolato con il metodo del tasso di interesse effettivo – della differenza

tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza.

Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito (per capitale ed interesse) all'ammontare erogato, includendo i costi e i ricavi connessi al credito lungo la sua vita attesa.

La stima dei flussi e della durata contrattuale tengono conto delle clausole contrattuali che possono influire sugli importi e sulle scadenze, senza considerare invece le perdite attese sul finanziamento.

Il tasso di interesse effettivo rilevato inizialmente è quello (originario) utilizzato sempre per l'attualizzazione dei futuri flussi di cassa e per la determinazione del costo ammortizzato, successivamente alla rilevazione iniziale.

Alla chiusura di ogni bilancio annuale e di situazione infrannuale viene effettuata una valutazione della perdita di valore su tutto il portafoglio crediti tenendo distinti:

- i crediti deteriorati (*non performing*). Rientrano in questa categoria le sofferenze, gli incagli, i crediti ristrutturati, i crediti soggetti al rischio paese, solamente se qualificati sofferenze o incagli, i crediti scaduti/sconfinati continuativamente da oltre 180 giorni (*past due*) solamente se qualificati incagli;
- i crediti *in bonis* (o *performing*).

Per quanto riguarda i crediti deteriorati (esclusi i *past due*) la valutazione è attribuita analiticamente ad ogni singola posizione e viene effettuata individuando sia i flussi di cassa stimati e riferiti a quelli contrattuali, sia alla previsione dei tempi di recupero delle somme stesse, operando per classi omogenee di credito.

In tale valutazione si tiene conto delle garanzie che assistono il credito e al grado di probabilità della loro liquidazione.

Per quanto riguarda i crediti *in bonis*, ivi inclusi i crediti verso controparti residenti in paesi a rischio e i *past due*, la valutazione è di tipo collettivo.

La valutazione è effettuata per categorie omogenee in termini di rischio di credito e le percentuali di perdita sono stimate tenendo conto delle serie storiche delle perdite riferibili a ciascun gruppo.

In base a tale criterio si è costituita la riserva collettiva dei crediti *in bonis*.

I crediti sono cancellati quando l'attività in esame viene ceduta, trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici connessi (fattispecie che riguarda le cessioni nonché le operazioni di cartolarizzazione) quando scadono i diritti contrattuali e quando il credito è considerato definitivamente irrecuperabile.

L'importo delle perdite è rilevato a Conto economico al netto dei fondi precedentemente accantonati. Se un credito, precedentemente svalutato, viene recuperato, l'importo viene iscritto in riduzione della voce di conto economico denominata "Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti".

Relativamente alle operazioni di cartolarizzazione effettuate, il Gruppo Banca Carige, avvalendosi della deroga di cui all'IFRS 1, ha mantenuto la previgente normativa per tutte le operazioni ante 1° gennaio 2004.

L'operazione posta in essere nel 2004, non riflettendo appieno le condizioni del sostanziale trasferimento a terzi dei rischi e benefici connessi, è stata reiscritta nella situazione patrimoniale all'1.1.2005.

Gli accantonamenti per garanzie rilasciate e impegni vengono determinati su base analitica e collettiva applicando gli stessi criteri applicati ai crediti di cassa. La valutazione dei rischi ed oneri avviene in base ai criteri previsti dallo IAS 37 ed il relativo accantonamento è esposto alla voce di bilancio "Altre passività" come previsto dalle Istruzioni di Banca d'Italia.

Le commissioni che maturano sono invece riportate alla voce di conto economico "Commissioni attive", mentre le perdite di valore da *impairment* e le possibili successive riprese vengono contabilizzate alla voce "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: altre operazioni finanziarie".

Le eventuali successive riprese di valore non devono comunque superare il limite delle svalutazioni precedentemente effettuate.

5. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE

Le Attività finanziarie valutate al *fair value* sono:

- iscritte inizialmente al *fair value* escludendo i costi o i ricavi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso;
- valutate al *fair value*, dopo la prima rilevazione, con il relativo risultato imputato a conto economico.

La determinazione del *fair value* avviene con le seguenti modalità:

- a) per gli strumenti quotati in un mercato attivo: ai prezzi che si formano tempo per tempo sul mercato stesso. Qualora i prezzi non siano considerati significativi, applicando le modalità di cui al sub b);
 - b) per gli strumenti non quotati in mercati attivi: ai prezzi determinati con metodi di stima e modelli di valutazione sviluppati internamente secondo le *best practices* adottate dai partecipanti al mercato;
- cancellate quando l'attività in esame viene ceduta, trasferendo sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici connessi o quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari.

In tale categoria il Gruppo Banca Carige ha classificato le attività a fronte dei contratti di assicurazione con rischio di investimento a carico dell'assicurato *unit linked e index linked*.

6. OPERAZIONI DI COPERTURA

Le operazioni di copertura dei rischi sono finalizzate a neutralizzare potenziali perdite rilevabili su un determinato elemento o un gruppo di elementi (*hedge item*), attribuibili ad un determinato rischio, tramite gli utili rilevabili su un diverso elemento o un diverso gruppo di elementi (*hedging instrument*) nel caso in cui quel particolare rischio dovesse effettivamente manifestarsi.

Nel Gruppo Banca Carige sono applicate le seguenti tipologie di coperture:

- copertura di *fair value* (*Fair value hedge*), con l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione di *fair value* di una posta di bilancio attribuibile ad un particolare rischio.

Questa tipologia viene attivata per la copertura del rischio di tasso d'interesse di elementi specifici, singolarmente individuati, quali i finanziamenti alla clientela ed i prestiti obbligazionari;

- copertura di flussi finanziari (*cash flow hedge*), con l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazioni dei flussi finanziari futuri associati a poste del bilancio ovvero ad una transazione futura prevista, attribuibili a particolari rischi (rischio di tasso d'interesse). Tale tipologia si riferisce a portafogli di passività nei quali i singoli elementi non sono individuati.

Sono stati designati come strumenti di copertura solo quelli che coinvolgono una controparte esterna; pertanto ogni risultato riconducibile a

transazioni interne fra diverse entità del Gruppo Banca Carige, è eliminato nel bilancio consolidato.

I derivati di copertura sono valutati al *fair value*, In particolare:

- in caso di *fair value hedge*, si compensa la variazione del *fair value* dell'elemento coperto con l'opposta variazione del *fair value* dell'elemento di copertura.

Tale compensazione avviene tramite la rilevazione a Conto economico delle variazioni di valore, riferite all'elemento coperto. L'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, ne costituisce di conseguenza l'effetto economico netto;

- in caso di *cash flow hedge*, le variazioni di *fair value* del derivato sono riportate a Patrimonio netto, per la quota efficace della copertura, e sono rilevate a Conto economico solo quando, con riferimento alla posta coperta, si manifesta il *cash flow* da compensare.

Se la copertura non risulta efficace, la variazione di *fair value* del contratto di copertura deve essere imputata al Conto economico.

Le operazioni di copertura sono formalmente documentate ed assoggettate a test di verifica circa l'efficacia della copertura stessa.

La documentazione a supporto dell'operazione di copertura illustra gli elementi coinvolti, i rischi coperti e le strategie di copertura dei rischi adottate.

La copertura si considera efficace se lo strumento di copertura è in grado di generare un flusso finanziario o una variazione di *fair value* coerente con quello dello strumento coperto.

L'efficacia della copertura è valutata dall'inizio ed in modo continuato lungo la vita della stessa. Alla chiusura di ogni esercizio, o situazione infrannuale, il Gruppo Banca Carige effettua la valutazione dell'efficacia tramite i seguenti test:

- prospettici (*prospective test*), volti a dimostrare l'attesa efficacia della copertura nei periodi futuri;
- retrospettivi (*retrospective test*), volti a evidenziare il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferisce.

Nel momento in cui la copertura diviene inefficace l'*hedge accounting* deve essere cancellato ed il contratto derivato viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione. Le attività/passività coperte vengono valutate in base al criterio applicato alla categoria di appartenenza. Il nuovo

valore di iscrizione è rappresentato dal *fair value* riferito all'ultimo test di efficacia superato.

7. PARTECIPAZIONI

In questa categoria sono classificate le partecipazioni in società collegate, iscritte in bilancio in base al metodo del patrimonio netto.

L'iscrizione iniziale avviene alla data di regolamento.

In questa categoria sono inoltre classificate le società controllate escluse dall'area di consolidamento integrale e le società collegate escluse dall'applicazione del metodo di valutazione del patrimonio netto in quanto non ritenute rilevanti. Tali società sono iscritte in bilancio al costo.

Le partecipazioni di minoranza sono iscritte nelle attività finanziarie disponibili per la vendita.

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

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

8. ATTIVITÀ MATERIALI

In questa categoria sono classificati i terreni, gli immobili ad uso strumentale, gli immobili ad uso investimento, gli impianti tecnici, i mobili, gli arredi ed altre attrezzature e il patrimonio artistico; sono classificati altresì i beni in attesa di locazione nell'ambito dei contratti di *leasing* finanziario.

Gli immobili ad uso strumentale sono quelli utilizzati dalla struttura ai fini della fornitura dei propri servizi o ai fini amministrativi; gli immobili ad uso investimento sono quelli detenuti per finalità di reddito.

Le Attività materiali sono:

- iscritte inizialmente al costo di acquisto comprensivo degli eventuali oneri accessori sostenuti, direttamente imputabili all'acquisto ed alla messa in funzione del bene;

In sede di prima applicazione degli IAS/IFRS gli immobili - ad uso strumentale e ad uso investimento - di proprietà delle aziende di credito del Gruppo, sono stati iscritti al *fair value* (*deemed cost*) quale sostituto del costo; si è proceduto alla suddivisione tra il valore del terreno ed il valore

del fabbricato con conseguente ripresa a riserva di Patrimonio netto delle pregresse quote di ammortamento attribuibili ai terreni.

- valutate al costo di acquisto al netto degli ammortamenti e delle perdite durevoli di valore dopo la prima rilevazione.

Le Attività materiali sono ammortizzate lungo la loro vita utile in modo sistematico, ad esclusione di:

- terreni, acquisiti singolarmente o incorporati nel valore dell'immobile, in quanto hanno vita utile indefinita.

La suddivisione del valore dell'immobile tra valore del terreno e valore del fabbricato avviene, per tutti gli immobili, sulla base di perizie di esperti iscritti agli Albi professionali;

- patrimonio artistico, in quanto la vita utile non è stimabile e il valore è normalmente destinato ad aumentare nel tempo.

L'ammortamento avviene:

- per i fabbricati con una aliquota annua uniforme dell'1,5%;
- per le altre attività materiali con le aliquote fiscali ritenute adeguate anche sotto il profilo civilistico.
- cancellate nel momento in cui vengono dismesse o quando vengono meno i benefici economici futuri connessi al loro utilizzo.

9. ATTIVITÀ IMMATERIALI

In tale categoria sono classificati l'avviamento ed il software applicativo.

L'avviamento viene iscritto quando la differenza positiva tra il *fair value* degli elementi patrimoniali acquisiti e il costo di acquisto degli stessi, comprensivo degli oneri accessori, sia rappresentativo delle capacità reddituali future degli elementi acquisiti (*goodwill*).

Qualora tale differenza risulti negativa (*badwill*) o nel caso in cui il *goodwill* non sia giustificabile sulla base delle capacità reddituali future, la differenza viene portata direttamente a conto economico.

L'avviamento iscritto non è soggetto ad ammortamento. Tuttavia, con periodicità annuale, generalmente a fini di bilancio, e ogni qualvolta vi sia evidenza di perdite di valore, viene effettuato un test di verifica sull'adeguatezza del valore dell'avviamento (*impairment test*).

L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento e il suo valore di recupero, se inferiore: la conseguente rettifica di valore viene rilevata a Conto economico. Le altre attività immateriali sono iscritte se identificabili come tali, se trovano origine in diritti legali o contrattuali e se in grado di generare benefici economici futuri.

Tali attività immateriali sono valutate al costo rettificato, inteso come prezzo di acquisto iniziale, comprensivo delle spese direttamente attribuibili al netto degli ammortamenti e delle perdite durevoli di valore ed al lordo di eventuali rivalutazioni con riparto dell'importo da ammortizzare sulla base della vita utile dell'attività immateriale.

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali viene effettuato in quote annuali costanti in funzione della loro vita utile e viene portato in diretta diminuzione del loro valore.

L'attività immateriale viene eliminata dallo Stato patrimoniale nel momento in cui viene dismessa o non è in grado di fornire benefici economici futuri.

10. ATTIVITÀ NON CORRENTI IN VIA DI DISMISSIONE

Il Gruppo Banca Carige non ha in essere tali attività.

11. FISCALITÀ CORRENTE E DIFFERITA

Il Gruppo calcola le imposte sul reddito - correnti, differite e anticipate - sulla base delle aliquote vigenti e le stesse vengono rilevate a Conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate o accreditate direttamente a Patrimonio netto.

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato secondo una previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito. In particolare le imposte anticipate e le imposte differite sono determinate secondo le differenze temporanee - senza limiti temporali - tra il valore attribuito ad una attività o ad una passività, sulla base di criteri civilistici, ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

Le attività per imposte anticipate sono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della società interessata o della capogruppo -tenuto conto dell'effetto dell'esercizio dell'opzione relativa al consolidato fiscale - di generare con continuità redditi imponibili positivi.

Le passività per imposte differite vengono iscritte in bilancio con la sola eccezione delle riserve in sospensioni di imposta, in quanto la consistenza delle riserve disponibili già assoggettate a tassazione consente ragionevolmente di ritenere che non saranno effettuate operazioni di iniziativa che ne comportino la tassazione.

Le imposte anticipate e quelle differite sono contabilizzate a livello patrimoniale a saldi aperti e senza compensazioni rispettivamente nella voce Attività fiscali e nella voce Passività fiscali.

Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tenere conto di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote.

La consistenza delle Passività fiscali viene adeguata per far fronte agli oneri che potrebbero derivare da accertamenti già notificati o comunque da contenziosi in essere con le autorità fiscali.

12. FONDI PER RISCHI E ONERI

I Fondi di quiescenza e per obblighi simili, previsti da appositi regolamenti, sono iscritti fra le passività per un importo tale da assicurare la copertura dell'obbligazione discendente dagli impegni di cui ai relativi regolamenti.

L'ammontare del Fondo Integrativo Pensione è calcolato con metodi attuariali da parte di un attuario indipendente.

Gli altri Fondi accolgono accantonamenti a fronte di passività con scadenza o ammontare incerti. Gli accantonamenti rappresentano la migliore stima dell'esborso richiesto per adempiere all'obbligazione; le stime vengono effettuate sia sull'esperienza passata sia su giudizi di esperti esterni all'impresa.

I Fondi vengono riesaminati alla fine di ogni esercizio ed adeguati per riflettere la migliore stima corrente; qualora risulti significativa, viene effettuata l'attualizzazione degli impegni a scadenza.

Un Fondo viene cancellato qualora l'obbligazione non è più probabile. Se dal test di verifica il fondo risulta eccedente, l'eccedenza viene portata a Conto economico.

13. DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE

In tale categoria sono classificati i Debiti verso banche, i Debiti verso la clientela; tra i Titoli in circolazione sono ricomprese le obbligazioni in circolazione, le passività subordinate ed i certificati di deposito; sono inclusi altresì i debiti i-

scritti dal locatario nell'ambito di operazioni di leasing finanziario.

I Debiti ed i titoli in circolazione sono:

- iscritti inizialmente al *fair value* delle passività, rappresentato normalmente dall'ammontare incassato o dal prezzo di emissione, incrementato dei costi di transazione direttamente attribuibili all'emissione.

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito. Il *fair value* delle passività finanziarie eventualmente emesse a condizioni inferiori a quelle di mercato è oggetto di stima e la differenza rispetto al valore di mercato è imputata direttamente a Conto economico;

- valutati al costo ammortizzato con il metodo del tasso di interesse effettivo, dopo la rilevazione iniziale.

Le passività a breve termine per le quali il fattore temporale è trascurabile sono iscritte per il valore incassato;

- cancellati quando le passività in esame sono scadute, o estinte, o riacquistate in caso di titoli precedentemente emessi. In quest'ultimo caso la differenza tra valore contabile e importo di acquisto viene imputata a Conto economico.

Il ricollocamento sul mercato di titoli propri riacquistati rappresenta una nuova emissione, con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento senza alcun effetto sul Conto economico.

14. PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE

In tale categoria sono classificati i contratti derivati detenuti per negoziazione aventi un valore negativo, ivi inclusi quelli connessi con la *fair value option*, o di copertura gestionale di attività e passività classificate nel portafoglio di negoziazione.

Le Passività finanziarie di negoziazione sono:

- iscritte inizialmente al *fair value* escludendo i costi o ricavi di transizione direttamente attribuibili allo strumento stesso.
- Esse vengono iscritte alla data di sottoscrizione;
- valutate al *fair value* con il relativo risultato imputato a Conto economico;
- cancellate quando vengono meno sostanzialmente gli oneri contrattuali ad esse collegati.

15. PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE

Il Gruppo ha classificato in tale categoria:

- i contratti di investimento emessi dalla compagnia di assicurazione Carige Vita Nuova con rischio di investimento totalmente a carico degli assicurati. Si tratta dei contratti di investimento *unit linked* e *index linked* considerati alla stregua di strumenti finanziari, disciplinati dallo IAS 39, per i quali è applicato il *deposit accounting* perdendo la connotazione di ricavi per premi a conto economico;
- titoli di debito strutturati emessi dalla Capogruppo Carige.

In ordine ai contratti *index linked* e *unit linked* il Gruppo Banca Carige, nel rispetto dei criteri di valutazione di cui alla Direttiva 91/674 CEE relativa alle imprese assicurative, ha valutato tali contratti al loro valore corrente, in linea con quanto stabilito dal D. Lgs. 173/97.

Il valore corrente di tale passività è stato calcolato con riferimento al valore degli attivi, degli indici azionari o di altri valori di riferimento, con le relative variazioni imputate a conto economico.

16. OPERAZIONI IN VALUTA

Le operazioni in valuta estera sono registrate, al momento della rilevazione iniziale, in divisa di conto applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio corrente della data dell'operazione.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, le poste di bilancio in valuta estera vengono valorizzate come segue:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio della data di chiusura;
- le poste non monetarie, valutate al costo storico, sono convertite al tasso di cambio della data dell'operazione;
- le poste non monetarie, valutate al *fair value*, sono convertite al tasso di cambio della data di chiusura.

Le differenze di cambio derivanti dal regolamento di elementi monetari od alla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali o di conversione del bilancio precedente sono imputate a Conto economico del periodo in cui sorgono.

Quando un utile o una perdita relativi a un elemento non monetario sono rilevati a Patrimonio netto, la relativa differenza di cambio è imputata a Patrimonio netto.

Quando un utile o una perdita sono rilevati a Conto economico la relativa differenza di cambio è imputata a Conto economico.

17. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ ASSICURATIVE

In ordine all'attività assicurativa si ha quanto segue.

L'IFRS 4 definisce un contratto assicurativo come un contratto in base al quale una delle parti (l'assicuratore) accetta un rischio assicurativo significativo da un terzo (l'assicurato), concordando di risarcire quest'ultimo nel caso in cui lo stesso subisca danni conseguenti ad uno specifico evento futuro incerto (l'evento assicurato).

Il rischio assicurativo è definito come quel rischio, diverso dal rischio finanziario, che viene trasferito dall'assicurato all'emittente del contratto assicurativo.

Il rischio finanziario è a sua volta definito come il rischio di una possibile futura variazione di una o più delle seguenti variabili: specifici tassi d'interesse, prezzi di strumenti finanziari, prezzi di merci, tassi di cambio, indici di prezzo o di tasso, ratings di credito e qualsivoglia altra variabile, a condizione che, nel caso si tratti una variabile non finanziaria, essa non sia specifica di una delle controparti contrattuali.

Un rischio assicurativo è significativo se, e soltanto se, l'evento assicurato può comportare il pagamento da parte dell'assicuratore di indennità aggiuntive significative al verificarsi di una qualsiasi circostanza avente sostanza economica (esclusi cioè gli accadimenti senza alcun effetto identificabile relativamente agli aspetti economici dell'operazione).

In base alle analisi effettuate sulle polizze in portafoglio, rientrano nell'ambito di applicazione dell'IFRS 4 (contratti assicurativi) tutti i contratti del ramo Danni nonché quelli riferiti al ramo Vita diversi da quelli di seguito specificati:

- Contratti di tipo Unit Linked, Index Linked e Piani Pensionistici Individuali

In ragione della definizione di contratto assicurativo fornita dall'IFRS 4, tali contratti presentano un rischio assicurativo non significativo; rientrano pertanto nell'ambito di applicazione dello IAS 39 (Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione) e dello IAS 18 (Ricavi).

Qualora questi contratti contengano sia una componente assicurativa, sia una componente di deposito è stata adottata la facoltà prevista dall'IFRS 4 di separare le due componenti (unbundling): alla parte assicurativa è stato applicato lo

stesso IFRS 4 (compreso il test di adeguatezza), alla parte di deposito, lo IAS 39.

- Polizze di Capitalizzazione

Esse sono considerate contratti di investimento con partecipazione agli utili discrezionale e, come consentito dal paragrafo 35 dell'IFRS 4, i premi, i pagamenti e la variazione delle riserve tecniche delle polizze di Capitalizzazione, collegate alla Gestioni Separate, vengono rilevati a conto economico.

- RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI

In tale categoria sono classificate le quote di riserve tecniche – ramo Danni e ramo Vita – a carico dei riassicuratori con i quali le Compagnie hanno stipulato trattati di riassicurazione disciplinati dal principio IFRS 4, i cui effetti sono tutt'ora in corso.

L'iscrizione dei valori avviene coerentemente ai principi applicabili ai relativi contratti di assicurazione diretta.

- RISERVE TECNICHE

In tale categoria sono classificate tutte le Riserve tecniche scaturenti dagli impegni connessi all'attività assicurativa. In particolare:

- per il ramo Danni, la voce comprende la Riserva premi - costituita dalla Riserva per frazioni di premio e la Riserva per rischi in corso - la Riserva sinistri, la Riserva di senescenza;
- per il ramo Vita, la voce comprende gli impegni derivanti da contratti che presentano un rischio assicurativo significativo e contratti con rivalutazione delle prestazioni collegata al rendimento di una gestione separata con caratteristiche di partecipazione discrezionale agli utili (DPF), ai sensi dell'IFRS 4, al lordo delle cessioni in riassicurazione (Riserve matematiche, riserve integrative e riserve per somme da pagare).

La voce comprende anche le Riserve appostate a seguito della verifica di congruità delle passività (Liability Adequacy Test - LAT) e le passività differite verso assicurati (Shadow Accounting)

In particolare:

- L.A.T.

Secondo l'IFRS 4 (parr. 15 e 19), la congruità delle passività assicurative è valutata sulla base di stime correnti dei flussi finanziari futuri.

Se il valore contabile delle poste assicurative risulta inadeguato, l'eventuale carenza viene rilevata a conto economico.

Le passività in analisi corrispondono a quelle rilevate nei bilanci locali (riserve tecniche, riserve integrative, ecc., escluse le riserve catastrofali e di perequazione).

Rami danni

L'integrazione a carico della Riserva Premi, rappresentata dall'eventuale stanziamento della Riserva Rischi in Corso, è conforme alla disciplina prevista dall'IFRS 4, par. 16.

Rami vita

Il test di congruità consiste nel confronto tra il valore contabile delle passività assicurative, al netto del valore degli attivi da ammortizzare, e la stima corrente dei cash flows futuri, stimati utilizzando ipotesi correnti relative ai contratti assicurativi emessi. In particolare, il test è stato effettuato sulle tariffe non rivalutabili classificate come contratti assicurativi e sulle tariffe rivalutabili classificate come contratti assicurativi con partecipazione discrezionale agli utili (DPF) e come contratti d'investimento con partecipazione discrezionale agli utili (DPF), le cui prestazioni sono collegate alle gestioni separate "Norvita" e "CVitanuova".

- Shadow accounting

I contratti con rivalutazione delle prestazioni collegata al rendimento di una gestione separata sono classificati come contratti di assicurazione o di investimento, con caratteristiche di partecipazione discrezionale agli utili (DPF). La componente DPF deriva dall'esistenza di plusvalenze e minusvalenze da valutazione non realizzate.

L'IFRS 4 (par. 30) consente la modifica dei principi contabili, affinché una plusvalenza o minusvalenza rilevata ma non realizzata su di un'attività influenzi le misurazioni delle passività assicurative, dei relativi costi di acquisizione differiti e delle relative attività immateriali, come si trattasse di una componente realizzata.

La rettifica che ne consegue viene rilevata a patrimonio netto soltanto se il medesimo trattamento è adottato per le plusvalenze e minusvalenze realizzate.

Per contro, plusvalenze e minusvalenze latenti su attivi rilevate in via diretta a conto economico (comprese le svalutazioni per perdite durevoli di valore) comportano una corrispondente rettifica delle passività o delle altre poste patrimoniali assicurative rilevate direttamente a conto economico.

- ALTRE ATTIVITÀ

Tale voce comprende, tra l'altro, le commissioni passive differite connesse a contratti non rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 4.

I costi di acquisizione incrementali e direttamente imputabili all'acquisizione o al rinnovo dei contratti di investimento sono differiti e ammortizzati lungo la vita della polizza, in base al riconoscimento dei ricavi.

- ALTRE PASSIVITÀ

Tale voce comprende, tra l'altro, i caricamenti di gestione dei contratti di Carige Vita Nuova classificati d'investimento, che sono riconosciuti come ricavi, in conformità allo IAS 18, quando il servizio viene prestato.

Questo implica che la componente di servizio venga differita e rilevata a conto economico linearmente lungo la durata del contratto in modo da compensare i costi di prestazione dei servizi sostenuti dalla Società. La stima della durata di polizza tiene conto della propensione alle liquidazioni da parte degli assicurati, per i prodotti collaudati sui quali è maturata un'esperienza del Gruppo, delle attese valutate in fase di studio, per i prodotti nuovi. Le componenti ricorrenti, quali commissioni percepite, provvigioni riconosciute e costi di gestione del portafoglio, sono imputate al conto economico dell'esercizio in cui si generano.

- ASPETTI DI CONTO ECONOMICO RELATIVI ALLA GESTIONE ASSICURATIVA

In conformità all'IFRS 4, in ordine ai contratti assicurativi il Gruppo prevede l'iscrizione a conto economico di:

- premi, che comprendono gli importi di competenza dell'esercizio derivanti dall'emissione dei contratti, al netto degli annullamenti;
- variazione delle riserve tecniche, che rappresenta la variazione negli impegni futuri verso gli assicurati derivanti da contratti assicurativi;
- provvigioni di competenza dell'esercizio dovute agli intermediari;
- costo dei sinistri, riscatti e scadenze di competenza dell'esercizio.

18. ALTRE INFORMAZIONI

- TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il Trattamento di fine rapporto del personale e il premio di anzianità sono iscritti sulla base del

loro valore attuariale calcolato da attuario indipendente.

Ai fini dell'attualizzazione viene adottato il metodo della proiezione unitaria del credito che considera la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche e statistiche e della curva demografica; il tasso di attualizzazione è un tasso di interesse di mercato.

I contributi versati in ciascun esercizio sono considerati unità separate rilevate e valutate singolarmente ai fini della determinazione dell'obbligazione finale.

Relativamente al trattamento di fine rapporto, qualora:

- il calcolo attuariale sia allineato a quello determinato secondo la prassi nazionale e qualora il fenomeno non presenti una significativa serie storica, a bilancio può essere iscritto quest'ultimo valore;
- sussistano circostanze tali da incidere sull'attendibilità della stima, il calcolo può essere effettuato secondo la prassi nazionale.

In particolare, relativamente al TFR:

- le quote del trattamento di fine rapporto del personale maturande dall'01.01.2007 configurano un "piano a contribuzione definita" sia nel caso di opzione da parte del dipendente per la previdenza complementare, sia nel caso di destinazione al fondo di Tesoreria presso l'INPS. L'importo delle quote viene, pertanto, determinato sulla base dei contributi dovuti senza l'applicazione di metodologie di calcolo attuariali;

- il fondo trattamento di fine rapporto del personale maturato al 31 dicembre 2006 è considerato come "piano a prestazione definita" con la conseguente necessità di effettuare una valutazione attuariale senza l'attribuzione proporzionale del beneficio al periodo di lavoro prestato in quanto l'attività lavorativa da valutare si considera interamente maturata per effetto della modifica della natura contabile delle quote che maturano a partire dal 1° gennaio 2007 (data di entrata in vigore della riforma della previdenza complementare di cui al Decreto Legislativo 5 dicembre 2005 n. 252).

- AZIONI PROPRIE

Le azioni proprie detenute vengono dedotte dal Patrimonio netto.

Gli utili o le perdite derivanti dalla movimentazione delle stesse vengono contabilizzati in una voce di riserva del Patrimonio netto.

- PAGAMENTI BASATI SU AZIONI

Il Gruppo Banca Carige non ha in essere piani di stock options a favore dei propri dipendenti e degli Amministratori.

- RICONOSCIMENTO DEI RICAVI E RILEVAZIONE DEI RELATIVI COSTI

I ricavi sono riconosciuti nel momento in cui vengono percepiti o quando è probabile che saranno ricevuti i benefici economici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile.

In particolare:

- i dividendi sono rilevati a Conto economico alla data di assunzione della delibera di distribuzione da parte dell'assemblea;
- gli interessi sono rilevati sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato.
- i ricavi derivanti dalla vendita di attività non finanziarie sono rilevati al momento del perfezionamento della vendita;
- le commissioni attive ed i proventi derivanti dalle prestazioni di servizi sono rilevati in bilancio nel periodo in cui questi ultimi vengono prestati;

I costi sostenuti per un'operazione di prestazioni di servizi ed i costi da sostenere per completarla vengono imputati a conto economico negli stessi esercizi in cui vengono contabilizzati i relativi ricavi.

Se l'associazione tra costi e ricavi non risulta fattibile, i costi vengono imputati immediatamente a conto economico nell'esercizio in cui vengono sostenuti.

- SPESE STRAORDINARIE SU LOCALI DI TERZI

Si tratta di oneri sostenuti per la ristrutturazione di immobili non di proprietà capitalizzabili in quanto il contratto di affitto determina una forma di controllo sul bene e la Banca trae da esso dei benefici economici futuri. Tali spese vengono ammortizzate lungo la durata residua del contratto di locazione e vengono integralmente imputate a conto economico in caso di abbandono dei locali anticipato rispetto alla durata del contratto di locazione.

Tali costi vengono esposti alla voce di bilancio "Altre attività", in ottemperanza di quanto previsto dalle disposizioni sul bilancio di Banca d'Italia che prevede l'esposizione tra le "attività materiali" sono nel caso in cui le spese incrementative su beni di terzi siano identificabili e separabili.

La quota di ammortamento del periodo viene imputata alla voce di conto economico "Altri oneri/proventi di gestione".

- RIMANENZE

Gli immobili detenuti per la vendita sono classificati quali rimanenze.

Essi vengono valutati al minore tra il costo e il valore netto di realizzo e non sono oggetto di ammortamento.

MODALITA' DI DETERMINAZIONE DEL FAIR VALUE

Il *fair value* (valore equo) è il corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata, o una passività estinta, in una libera transazione fra parti consapevoli e indipendenti.

Nella determinazione del *fair value* si assume che la transazione avvenga in ipotesi di continuità aziendale e di sostanziale simmetria informativa fra le parti.

Strumenti finanziari

Il *fair value* degli strumenti finanziari corrisponde al prezzo di quotazione, nel caso di strumenti quotati su mercati attivi, ed al valore calcolato mediante l'utilizzo di tecniche di valutazione, per gli altri strumenti.

Uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo quando il relativo prezzo è prontamente e regolarmente reso disponibile da borse valori, operatori, intermediari, agenzie di determinazione del prezzo e tale prezzo rappresenta operazioni di mercato effettive, che avvengono regolarmente in normali transazioni, o potenziali che potrebbero avvenire su tali basi.

In questa categoria sono inclusi gli strumenti ammessi alla negoziazione su mercati regolamentati o sistematicamente trattati su circuiti di negoziazione "alternativi" rispetto a quelli ufficiali¹, i cui prezzi siano considerati "significativi", nonché quelli rilevabili da contributori che operano quali primari intermediari sui diversi mercati, laddove i prezzi proposti siano rappresentativi di potenziali transazioni.

Un mercato regolamentato non garantisce la presenza di prezzi "significativi" quando sussista almeno una delle seguenti condizioni:

¹ Mercati secondari non regolamentati a livello ufficiale in cui vengono scambiati con sistematicità strumenti finanziari già emessi, sulla base di regole e condizioni prestabilite, trasparenti e note a tutti gli operatori partecipanti.

- gli scambi sono scarsamente frequenti ed i volumi poco rilevanti;
- non vi sono informazioni circa volumi e scambi e le modalità di formazione dei prezzi non sono ritenute affidabili ovvero non sono rese pubbliche;
- i prezzi non sono pubblicati in modo continuativo ovvero i prezzi, ove pubblicati, non emergono dall'effettuazione di scambi tra operatori, avendo carattere meramente indicativo;
- non risultano sussistere condizioni di "ampiezza" e di "spessore" del mercato.

Un circuito di negoziazione "alternativo" o un contributore non garantisce la presenza di prezzi "significativi" quando sussista almeno una delle seguenti condizioni:

- gli scambi sono scarsamente frequenti ed i volumi poco rilevanti;
- non vi sono informazioni sui volumi e sugli scambi;
- non vi sono almeno due contributori di elevato standing, che pubblicino con costanza nel tempo prezzi "allineati" su pagina Bloomberg o Reuters.

Per gli strumenti finanziari quotati su mercati attivi viene utilizzato il prezzo corrente di offerta ("denaro" o "bid") per le attività finanziarie detenute ed il prezzo corrente richiesto ("lettera" o "ask") per le passività finanziarie in essere.

Qualora i prezzi bid e ask non risultino disponibili, il prezzo dell'operazione più recente può fornire un'indicazione del *fair value* corrente.

Nel caso di attività e passività finanziarie equivalenti, con caratteristiche tali, cioè, da portare a posizioni compensative per il rischio di mercato ("matching"), viene utilizzato un prezzo medio di mercato ("mid") in luogo del prezzo di bid o ask come riferimento per la determinazione del *fair value*.

Tutti i prezzi considerati sono quelli rilevati alla chiusura del periodo di riferimento.

Per le quote di OICR, inclusi i fondi "hedge", laddove non disponibile una quotazione su un

mercato attivo, viene utilizzato il valore pubblicato dalla società di gestione.

Per gli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi, qualora non siano disponibili recenti transazioni di mercato cui fare riferimento, il *fair value* è calcolato utilizzando tecniche di valutazione volte a stabilire il prezzo di un'ipotetica transazione indipendente, effettuata alla data di valutazione.

La valutazione teorica avviene utilizzando appositi modelli interni di *pricing*, sviluppati in conformità delle "best practices" finanziarie, cioè mediante tecniche valutative comunemente adottate da coloro che partecipano al mercato per stabilire un *fair value*: analisi di flussi finanziari attualizzati, utilizzo di *credit spread*, eventualmente facendo riferimento a quelli di strumenti finanziari simili, modelli di valutazione delle opzioni, volatilità dei tassi, dei cambi, dei prezzi e quant'altro necessario per determinare un prezzo teorico per lo strumento finanziario in considerazione.

I metodi di valutazione definiti per ogni strumento finanziario non quotato vengono adottati con continuità nel tempo, fatte salve le eventuali modifiche che si ritiene opportuno apportare per affinamenti o migliorie.

Tutti i parametri dei modelli impiegati sono basati sulle condizioni di mercato in essere alla chiusura del periodo di riferimento.

Poiché i risultati delle valutazioni possono essere significativamente influenzati dalle assunzioni ipotizzate, principalmente in ordine al *timing* dei flussi di cassa futuri, ai tassi di attualizzazione adottati ed alle metodologie di stima del rischio di credito e delle volatilità, i *fair value* stimati potrebbero differire da quelli realizzabili in caso di vendita immediata degli strumenti finanziari.

Per la definizione del *fair value* da esporre nelle tabelle della Nota integrativa, vengono seguiti i seguenti principali criteri:

- passività emesse: il *fair value* viene calcolato mediante l'attualizzazione dei flussi di cassa attesi, eventualmente provvedendo alla stima dei flussi di cassa futuri variabili in quanto indicizzati sulla base di parametri contrattuali predefiniti;
- attività deteriorate, crediti *in bonis* (o *performing*) e debiti a vista, con scadenza a breve termine (non superiore a diciotto mesi) o indeterminata e crediti verso banche, anche

a medio-lungo termine: il *fair value* si assume ragionevolmente approssimato dal valore di bilancio;

- crediti *in bonis* (o *performing*) a clientela con scadenza a medio lungo termine (superiore a diciotto mesi): il *fair value* dell'operazione, utilizzando una metodologia di analisi dei DCF (*Discounted Cash Flow*), è misurabile come valore atteso in funzione dei possibili stati registrabili del valore attuale dei flussi contrattuali durante tutta la durata dell'impiego. Nella valutazione del *fair value* la banca si è avvalsa dell'approccio *risk neutral* prevedendo l'utilizzo dei soli parametri di rischio (PD e LGD) per calcolare il valore atteso dei flussi futuri di cassa. Nella valutazione del *fair value* l'attualizzazione dei flussi di cassa avviene mediante l'utilizzo di un fattore di sconto *risk free*; il valore di tali flussi viene abbattuto in base ai parametri di rischio associati all'operazione. Nell'approccio *risk neutral* non vengono valutate ulteriori componenti di rischiosità legate al capitale economico, al grado di avversione ed al premio per il rischio richiesto dagli azionisti (approccio *risk-adverse*). I fattori di rischio credito utilizzati (PD, LGD) sono elaborati dai motori di *rating* attualmente implementati.

Attività non finanziarie

Per gli immobili di proprietà il *fair value* è richiesto solo ai fini dell'informativa sulla nota integrativa ed è determinato utilizzando prezzi correnti presenti in un mercato attivo per proprietà immobiliari simili, con medesime caratteristiche a livello di localizzazione e condizione.

In assenza di un mercato attivo di riferimento si utilizzano i prezzi correnti di immobili di diversa natura, condizione o localizzazione rettificati per riflettere tali differenze.

Parte B

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

PARTE B
INFORMAZIONI SULLO
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO

SEZIONE 1

CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE – VOCE 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	31/12/07	31/12/06
a) Cassa	243.595	20	105	243.720	219.595
b) Depositi liberi presso Banche Centrali					
Totale	243.595	20		243.720	219.595

SEZIONE 2

ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE – VOCE 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		31/12/07		31/12/06	
	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati
A. Attività per cassa										
1. Titoli di debito	990.323	48.307	356.806	17.255			1.347.129	65.562	1.744.870	145.519
1.1 Titoli strutturati	203.363	906	140.517	8.677			343.880	9.583	250.494	20.925
1.2 Altri titoli di debito	786.960	47.401	216.289	8.578			1.003.249	55.979	1.494.376	124.594
2. Titoli di capitale	24.300		466	1			24.766	1	3.695	1
3. Quote di O.I.C.R.	359.548	3.043	258				359.806	3.043	609.434	11.490
4. Finanziamenti							-		-	
4.1 Pronti contro termine attivi							-		-	
4.2 Altri							-		-	
5. Attività deteriorate							-		-	
6. Attività cedute non cancellate	402.580						402.580		239.003	
Totale A	1.776.751	51.350	357.530	17.256			2.134.281	68.606	2.597.002	157.010
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari:	39	101.704	-	-			39	101.704	-	95.878
1.1 di negoziazione	39	25.715					39	25.715	-	22.781
1.2 connessi con la fair value option		75.989						75.989		73.097
1.3 altri										
2. Derivati creditizi		1.854						1.854		316
2.1 di negoziazione		1.854						1.854		316
2.2 connessi con la fair value option										
2.3 altri										
Totale B	39	103.558	-	-	-	-	39	103.558	-	96.194
Totale (A+B)	1.776.790	154.908	357.530	17.256			2.134.320	172.164	2.597.002	253.204

I titoli di debito ceduti a fronte di operazioni di pronti contro termine sono stati evidenziati nella sottovoce A.6 "Attività cedute non cancellate".

2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	Gruppo Bancario	Imprese di Assicurazione	Altre Imprese	31/12/07	31/12/06
A. Attività per cassa					
1. Titoli di debito	1.038.630	374.061	-	1.412.691	1.890.389
a) Governi e Banche Centrali	445.082	67.808		512.890	890.663
b) Altri enti pubblici	55.143			55.143	1.778
c) Banche	234.676	105.301		339.977	332.453
d) Altri emittenti	303.729	200.952		504.681	665.495
2. Titoli di capitale	24.300	467		24.767	3.696
a) Banche	8.711	1		8.712	1.630
b) Altri emittenti:	15.589	466		16.055	2.066
- Imprese di assicurazione	117			117	50
- società finanziarie	1.382			1.382	1.387
- imprese non finanziarie	14.090			14.090	125
- altri	-	466		466	504
3. Quote di O.I.C.R.	362.591	258		362.849	620.924
4. Finanziamenti					
a) Governi e Banche Centrali					
b) Altri Enti pubblici					
c) Banche					
d) Altri soggetti					
5. Attività deteriorate					
a) Governi e Banche Centrali					
b) Altri enti pubblici					
c) Banche					
d) Altri soggetti					
6. Attività cedute non cancellate	402.580	-	-	402.580	239.003
a) Governi e Banche Centrali	345.355			345.355	238.752
b) Altri enti pubblici				-	-
c) Banche	57.225			57.225	251
d) Altri emittenti				-	-
Totale A	1.828.101	374.786	-	2.202.887	2.754.012
B. Strumenti derivati	103.597	-	-	103.597	96.194
a) Banche	56.203			56.203	47.669
b) Clientela	47.394			47.394	48.525
Totale B	103.597	-	-	103.597	96.194
Totale (A + B)	1.931.698	374.786	-	2.306.484	2.850.206

La composizione della voce 3. "Quote di O.I.C.R." di pertinenza del Gruppo bancario è la seguente:

Tipologia/Valori	Importo
Azionario	86.458
Obbligazionario	110.066
Flessibile	149.154
Bilanciato	
Hedge Fund	16.414
Altre tipologie	499
Totale A	362.591

2.3 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: strumenti derivati di negoziazione

2.3.1 Di pertinenza del Gruppo bancario

Tipologie derivati/Attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	31/12/07	31/12/06
A. Derivati quotati							
1. Derivati finanziari:	6					39	-
* Con scambio di capitale	6					39	-
- Opzioni acquistate							
- Altri derivati	6		33			39	-
* Senza scambio di capitale							
- Opzioni acquistate							
- Altri derivati							
2. Derivati creditizi:							
* Con scambio di capitale							
* Senza scambio di capitale							
Totale A	6		33			39	-
B. Derivati non quotati							
1. Derivati finanziari:	15.603	8.417	77.684			101.704	60.003
* Con scambio di capitale	-	8.417	-			8.417	9.077
- Opzioni acquistate		4.717				4.717	4.622
- Altri derivati	-	3.700				3.700	4.455
* Senza scambio di capitale	15.603		77.684			93.287	50.926
- Opzioni acquistate	3.309		77.684			80.993	44.550
- Altri derivati	12.294					12.294	6.376
2. Derivati creditizi:				-	1.854	1.854	316
* Con scambio di capitale				1.854		1.854	170
* Senza scambio di capitale						-	146
Totale B	15.603	8.417	77.684	1.854		103.558	60.319
Totale (A+B)	15.609	8.417	77.717	1.854		103.597	60.319

2.4 Attività finanziarie per cassa detenute per la negoziazione diverse da quelle cedute e non cancellate e da quelle deteriorate: variazioni annue

2.4.1 Di pertinenza del Gruppo bancario

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	1.217.717	3.191	619.737	-	1.840.645
B. Aumenti	6.456.613	974.536	200.928	-	7.632.077
B1.Acquisti	6.112.539	973.100	180.673		7.266.312
B2.Variazioni positive di <i>fair value</i>	7.240	88	9.276		16.604
B3.Altre variazioni	336.834	1.348	10.979		349.161
C. Diminuzioni	6.635.700	953.427	458.074	-	8.047.201
C1.Vendite	5.739.284	946.794	445.497		7.131.575
C2.Rimborsi	351.485				351.485
C3.Variazioni negative di <i>fair value</i>	38.646	2.881	10.923		52.450
C4.Altre variazioni	506.285	3.752	1.654		511.691
D. Rimanenze finali	1.038.630	24.300	362.591	-	1.425.521

2.4.2 Di pertinenza delle imprese di assicurazione

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	672.672	505	1.187		674.364
B. Aumenti	231.400	7.126	258	-	238.784
B1.Acquisti	228.325	7.101			235.426
B2.Variazioni positive di <i>fair value</i>	160	25			185
B3.Altre variazioni	2.915		258		3.173
C. Diminuzioni	530.011	7.164	1.187	-	538.362
C1.Vendite	218.630	7.101	1.187		226.918
C2.Rimborsi	282.477				282.477
C3.Variazioni negative di <i>fair value</i>	22.396	63			22.459
C4.Altre variazioni	6.508				6.508
D. Rimanenze finali	374.061	467	258	-	374.786

SEZIONE 3

ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE – VOCE 30

3.1 Attività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

Voci/Valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		31/12/07	31/12/06
	quotati	non quotati	quotati	non quotati	quotati	non quotati		
1. Titoli di debito			421.764				421.764	316.196
1.1 Titoli strutturati			234.648				234.648	175.818
1.2 Altri titoli di debito			187.116				187.116	140.378
2. Titoli di capitale								
3. Quote di O.I.C.R.			286.750				286.750	358.116
4. Finanziamenti			7.853				7.853	
4.1 Strutturati								
4.2 Altri			7.853				7.853	
5. Attività deteriorate								
6. Attività cedute non cancellate								
Totale			716.367	-	-	-	716.367	674.312
Costo			734.901				734.901	665.911

3.2 Attività finanziarie valutate al fair value: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	31/12/07	31/12/06
1. Titoli di debito		421.764		421.764	316.196
a) Governi e Banche Centrali					
b) Altri enti pubblici					
c) Banche		421.764		421.764	316.196
d) Altri emittenti					
2. Titoli di capitale					
a) Banche					
b) Altri emittenti:					
- imprese di assicurazione					
- società finanziarie					
- imprese non finanziarie					
- altri					
3. Quote di O.I.C.R.		286.750		286.750	358.116
4. Finanziamenti		7.853		7.853	
a) Governi e Banche Centrali					
b) Altri Enti pubblici					
c) Banche		7.853		7.853	
d) Altri soggetti					
5. Attività deteriorate					
a) Governi e Banche Centrali					
b) Altri Enti pubblici					
c) Banche					
d) Altri soggetti					
6. Attività cedute non cancellate					
a) Governi e Banche Centrali					
b) Altri Enti pubblici					
c) Banche					
d) Altri soggetti					
Totale		716.367	-	716.367	674.312

3.3 Attività finanziarie valutate al fair value (diverse da quelle cedute e non cancellate e da quelle deteriorate): variazioni annue

3.3.2 Di pertinenza delle imprese di assicurazione

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	316.196	-	358.116	-	674.312
B. Aumenti	217.329	-	239.911	7.853	465.093
B1. Acquisti	168.573		223.688		392.261
B2. Variazioni positive di <i>fair value</i>	39.260		10.347		49.607
B3. Altre variazioni	9.496		5.876	7.853	23.225
C. Diminuzioni	111.761	-	311.277	-	423.038
C1. Vendite	57.088		291.312		348.400
C2. Rimborsi					-
C3. Variazioni negative di <i>fair value</i>	54.673		17.964		72.637
C4. Altre variazioni			2.001		2.001
D. Rimanenze finali	421.764	-	286.750	7.853	716.367

SEZIONE 4

ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA – VOCE 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		31/12/07		31/12/06	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Titoli di debito	146.220	84.534	1.079.368	27.998	506	-	1.226.094	112.532	725.514	99.006
1.1 Titoli strutturati	52.384	-	269.757	22.167	-	-	322.141	22.167	202.694	22.744
1.2 Altri titoli di debito	93.836	84.534	809.611	5.831	506	-	903.953	90.365	522.820	76.262
2. Titoli di capitale	287.424	710.396	12.044	8	14	-	299.482	710.404	315.066	690.337
2.1 Valutati al fair value	287.424	676.202	12.044	-	14	-	299.482	676.202	315.066	653.360
2.2 Valutati al costo	-	34.194	-	8	-	-	-	34.202	-	36.977
3. Quote di O.I.C.R.	7.677	-	12.360	-	-	-	20.037	-	32.021	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6
6. Attività cedute non cancellate	16.986	-	-	-	-	-	16.986	-	13.771	-
Totale	458.307	794.930	1.103.772	28.006	520	-	1.562.599	822.936	1.086.372	789.349

I titoli di debito ceduti a fronte di operazioni di pronti contro termine sono stati evidenziati nella sottovoce A.6 "Attività cedute non cancellate".

4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	31/12/07	31/12/06
1. Titoli di debito	230.754	1.107.366	506	1.338.626	824.520
a) Governi e Banche Centrali	31.991	416.205	506	448.702	253.597
b) Altri enti pubblici				-	10.012
c) Banche	97.678	170.046		267.724	163.797
d) Altri emittenti	101.085	521.115		622.200	397.114
2. Titoli di capitale	997.820	12.052	14	1.009.886	1.005.403
a) Banche	740.633	113		740.746	744.849
b) Altri emittenti:	257.187	11.939	14	269.140	260.554
imprese di assicurazione	209.736	2.036		211.772	198.815
società finanziarie	29.249	1.315		30.564	17.819
imprese non finanziarie	17.253	5.541		22.794	36.467
altri	949	3.047	14	4.010	7.453
3. Quote di O.I.C.R.	7.677	12.360		20.037	32.021
4. Finanziamenti				-	-
a) Governi e Banche Centrali				-	-
b) Altri Enti pubblici				-	-
c) Banche				-	-
d) Altri soggetti				-	-
5. Attività deteriorate	-			-	6
a) Governi e Banche Centrali				-	-
b) Altri Enti pubblici				-	-
c) Banche				-	6
d) Altri soggetti				-	-
6. Attività cedute non cancellate	16.986			16.986	13.771
a) Governi e Banche Centrali				-	13.771
b) Altri Enti pubblici				-	-
c) Banche	9.452			9.452	-
d) Altri soggetti	7.534			7.534	-
Totale	1.253.237	1.131.778	520	2.385.535	1.875.721

La voce "2 a) – Titoli di capitale – banche" include l'importo di 676.155 migliaia di euro riferito alla partecipazione in Banca d'Italia valutata al fair value per un ammontare pari alla corrispondente frazione del patrimonio netto al 31.12.2006. Tale valutazione è una significativa approssimazione del fair value dell'investimento.

Al riguardo si evidenzia che tale valutazione ha riscontri oggettivi in passate eque transazioni nel settore bancario italiano, quali cessione di quote tra soggetti statutariamente abilitati alla loro detenzione per le quali la valutazione delle quote di partecipazione compravendute nella Banca d'Italia venne ricondotta a valori pari alla frazione del patrimonio netto.

Inoltre una similare operazione, che ha riguardato l'acquisizione da parte di Stato comunitario della proprietà di altra banca centrale, è avvenuta sulla base di valori superiori al patrimonio netto della Banca in esame.

Accanto alle suddette ragioni di metodo valutativo si pongono, su un piano differente ma fondamentale, le esigenze da parte degli organi aziendali – Consiglio d'Amministrazione e Collegio Sindacale – di non trascurare alcuna possibilità volta alla tutela degli interessi degli azionisti per effetto di modifiche, disposte normativamente (discendenti dall'attuazione della legge L. 262/2005 – Disposizioni per la tutela del risparmio e la disciplina dei mercati finanziari), degli assetti proprietari della Banca d'Italia con i relativi effetti sui diritti patrimoniali degli attuali partecipanti al capitale della stessa. Tutela che le Banche del Gruppo intendono perseguire nelle sedi meglio viste.

4.5 Attività finanziarie disponibili per la vendita (diverse da quelle cedute e non cancellate e da quelle deteriorate): variazioni annue

4.5.1 Di pertinenza del gruppo bancario

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	150.834	983.238	-	-	1.134.072
B. Aumenti	180.950	145.750	7.968	-	334.668
B1. Acquisti	142.005	68.336	7.232	-	217.573
B2. Variazioni positive di FV	275	35.927	736	-	36.938
B3. Riprese di valore	-	-	-	-	-
- imputate al conto economico	-	-	-	-	-
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
B4. Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-	-	-
B5. Altre variazioni	38.670	41.487	-	-	80.157
C. Diminuzioni	101.030	131.168	291	-	232.489
C1. Vendite	34.137	123.528	-	-	157.665
C2. Rimborsi	34.960	1.647	-	-	36.607
C3. Variazioni negative di FV	8.118	5.102	-	-	13.220
C4. Svalutazioni da deterioramento	-	371	-	-	371
- imputate al conto economico	-	371	-	-	371
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
C5. Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C6. Altre variazioni	23.815	520	291	-	24.626
D. Rimanenze finali	230.754	997.820	7.677	-	1.236.251

4.5.2 Di pertinenza delle imprese di assicurazione

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	672.533	22.165	32.021	-	726.719
B. Aumenti	871.114	6.382	-	-	877.496
B1. Acquisti	857.400		-		857.400
B2. Variazioni positive di FV					-
B3. Riprese di valore	62	6.264	-		6.326
- imputate al conto economico					-
- imputate al patrimonio netto	62	6.264			6.326
B4. Trasferimenti da altri portafogli					-
B5. Altre variazioni	13.652	118			
C. Diminuzioni	436.281	16.495	19.661	-	472.437
C1. Vendite	233.082	8.521	19.573		261.176
C2. Rimborsi	156.628				156.628
C3. Variazioni negative di FV	42.897	358	88		43.343
C4. Svalutazioni da deterioramento	-	6.841	-		6.841
- imputate al conto economico	-	6.841			6.841
- imputate al patrimonio netto	-	-	-		-
C5. Trasferimenti ad altri portafogli					-
C6. Altre variazioni	3.674	775			4.449
D. Rimanenze finali	1.107.366	12.052	12.360	-	1.131.778

4.5.3 Di pertinenza delle altre imprese

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	1.153				1.153
B. Aumenti	506	14	-	-	520
B1. Acquisti	506	14	-	-	520
B2. Variazioni positive di FV					-
B3. Riprese di valore	-	-	-		-
- imputate al conto economico					-
- imputate al patrimonio netto					-
B4. Trasferimenti da altri portafogli					-
B5. Altre variazioni					-
C. Diminuzioni	1.153	-	-	-	1.153
C1. Vendite	1.153				1.153
C2. Rimborsi					-
C3. Variazioni negative di FV					-
C4. Svalutazioni da deterioramento					-
- imputate al conto economico					-
- imputate al patrimonio netto					-
C5. Trasferimenti ad altri portafogli					-
C6. Altre variazioni					-
D. Rimanenze finali	506	14	-	-	520

SEZIONE 5

ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE FINO ALLA SCADENZA – VOCE 50

5.1 Attività finanziarie detenute fino alla scadenza: composizione merceologica

Tipologia operazioni/ Componenti del gruppo	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		31/12/07		31/12/06	
	Valore Bilancio	Fair value	Valore Bilancio	Fair value	Valore Bilancio	Fair value	Valore Bilancio	Fair value	Valore Bilancio	Fair value
1. Titoli di debito			2.458	2.458			2.458	2.458	2.615	2.615
1.1 Titoli strutturati										
1.2 Altri titoli di debito			2.458	2.458			2.458	2.458	2.615	2.615
2. Finanziamenti										
3. Attività deteriorate										
4. Attività cedute non cancellate										
Totale	-	-	2.458	2.458	-	-	2.458	2.458	2.615	2.615

5.2 Attività finanziarie detenute fino alla scadenza: debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	31/12/07	31/12/06
1. Titoli di debito		2.458		2.458	2.615
a) Governi e Banche Centrali				-	-
b) Altri enti pubblici		1.917		1.917	2.043
c) Banche		109		109	109
d) Altri emittenti		432		432	463
2. Finanziamenti					
a) Governi e Banche Centrali					
b) Altri enti pubblici					
c) Banche					
d) Altri soggetti					
3. Attività deteriorate					
a) Governi e Banche Centrali					
b) Altri enti pubblici					
c) Banche					
d) Altri soggetti					
4. Attività cedute non cancellate					
a) Governi e Banche Centrali					
b) Altri enti pubblici					
c) Banche					
d) Altri soggetti					
Totale		-	2.458	-	2.615

5.4 Attività detenute sino alla scadenza diverse da quelle cedute e non cancellate e da quelle deteriorate: variazioni annue

Di pertinenza delle imprese di assicurazione

	Titoli di debito	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	2.615		2.615
B. Aumenti	15		15
B1. Acquisti			
B2. Riprese di valore			
B3. Trasferimenti da altri portafogli			
B4. Altre variazioni	15		
C. Diminuzioni	172		172
C1. Vendite			
C2. Rimborsi	156		
C3. Rettifiche di valore			
C4. Trasferimenti da altri portafogli			
C5. Altre variazioni	16		
D. Rimanenze finali	2.458		2.458

SEZIONE 6

CREDITI VERSO BANCHE – VOCE 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

6.1.1 Di pertinenza del Gruppo bancario

Tipologia operazioni / Valori	31/12/07	31/12/06
A. Crediti verso Banche Centrali	179.540	127.045
1. Depositi vincolati	-	-
2. Riserva obbligatoria	179.523	126.788
3. Pronti contro termine attivi		
4. Altri	17	257
B. Crediti verso banche	1.312.062	946.932
1. Conti correnti e depositi liberi	110.688	184.168
2. Depositi vincolati	591.136	373.701
3. Altri finanziamenti	610.238	389.063
3.1 Pronti contro termine attivi	321.814	294.162
3.2 Locazione finanziaria		
3.3 Altri	288.424	94.901
4. Titoli di debito		
4.1 Strutturati		
4.2 Altri titoli di debito		
5. Attività deteriorate	16.232	17.666
6. Attività cedute non cancellate		
Totale (Valore di bilancio)	1.507.834	1.091.643
Totale (fair value)	1.507.834	1.091.643

6.1.2 Di pertinenza delle imprese di assicurazione

Tipologia operazioni / Valori	31/12/07	31/12/06
A. Crediti verso Banche Centrali		
1. Depositi vincolati		
2. Riserva obbligatoria		
3. Pronti contro termine attivi		
4. Altri		
B. Crediti verso banche	2.588	8.365
1. Conti correnti e depositi liberi	2.381	8.243
2. Depositi vincolati	207	122
3. Altri finanziamenti	-	-
3.1 Pronti contro termine attivi		
3.2 Locazione finanziaria		
3.3 Altri		
4. Titoli di debito		
4.1 Strutturati		
4.2 Altri titoli di debito		
5. Attività deteriorate		
6. Attività cedute non cancellate		
Totale (Valore di bilancio)	2.588	8.365
Totale (fair value)	2.589	8.365

6.1.3 Di pertinenza delle altre imprese

Tipologia operazioni /Valori	31/12/07	31/12/06
A. Crediti verso Banche Centrali		
1. Depositi vincolati		
2. R iserva obbligatoria		
3. Pronti contro termine attivi		
4. Altri		
B. Crediti verso banche	23	540
1. Conti correnti e depositi liberi	23	540
2. Depositi vincolati		
3. Altri finanziamenti		
3.1 pronti contro termine attivi		
3.2 Locazione finanziaria		
3.3 Altri		
4. Titoli di debito		
4.1 Strutturati		
4.2 Altri titoli di debito		
5. Attività deteriorate		
6. Attività cedute non cancellate		
Totale (Valore di bilancio)	23	540
Totale (fair value)	23	540

SEZIONE 7

CREDITI VERSO CLIENTELA – VOCE 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

7.1.1 Di pertinenza del Gruppo bancario

Tipologia operazioni /Valori	31/12/07	31/12/06
1. Conti correnti	2.434.024	1.936.460
2. Pronti contro termine attivi	148.548	
3. Mutui	9.192.713	8.375.462
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	417.859	354.773
5. Locazione finanziaria	829.213	726.472
6. Factoring	109.480	112.158
7. Altre operazioni	3.021.350	3.311.649
8. Titoli di debito		
8.1 Titoli strutturati		
8.2 Altri titoli di debito		
9. Attività deteriorate	699.760	668.940
10. Attività cedute non cancellate	-	
Totale (Valore di bilancio)	16.852.947	15.485.914
Totale (Fair value)	16.902.050	16.103.558

I mutui oggetto dell'operazione di cartolarizzazione con la società Argo Mortgage 2 Srl, che nel bilancio d'impresa di Banca Carige Spa sono stati riscritti nell'attivo, a livello consolidato vengono esposti nella sottovoce 3 "Mutui" e nella sottovoce 9 "Attività deteriorate" in quanto trattasi di operazione infragruppo e di conseguenza non si considerano attività cedute non cancellate.

7.1.2 Di pertinenza delle imprese di assicurazione

Tipologia operazioni /Valori	31/12/07	31/12/06
1. Crediti verso assicurati per premi di esercizio e per premi di esercizi precedenti	71.179	57.971
2. Crediti verso intermediari di assicurazione	54.256	69.498
3. Crediti verso assicurati e terzi per somme da recuperare	31.356	25.825
4. Finanziamenti verso dipendenti	1.157	1.022
5. Finanziamenti verso agenti	2.790	3.616
6. Prestiti su polizze e altri prestiti	3.330	3.158
7. Attività deteriorate	17	
Totale (Valore di bilancio)	164.085	161.090
Totale (Fair value)	164.085	161.090

7.1.3 Di pertinenza delle altre imprese

I crediti verso clientela delle altre imprese ammontano a 349 migliaia di euro

7.2. Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

7.2.1 Di pertinenza del Gruppo bancario

Tipologia operazioni /Valori	31/12/07	31/12/06
1. Titoli di debito		
a) Governi		
b) Altri enti pubblici		
c) Altri emittenti		
– Imprese non finanziarie		
– Imprese finanziarie		
– Assicurazioni		
– Altri		
2. Finanziamenti verso:	16.153.187	14.816.974
a) Governi	415.694	602.348
b) Altri enti pubblici	480.854	576.473
c) Altri soggetti	15.256.639	13.638.153
– Imprese non finanziarie	8.875.601	8.150.022
– Imprese finanziarie	958.661	612.279
– Assicurazioni	6	
– Altri	5.422.371	4.875.852
3. Attività deteriorate:	699.760	668.940
a) Governi		-
b) Altri enti pubblici		158
c) Altri soggetti	699.760	668.782
– Imprese non finanziarie	491.530	497.852
– Imprese finanziarie	6.792	7.737
– Assicurazioni	-	-
– Altri	201.438	163.193
4. Attività cedute non cancellate:	-	-
a) Governi		
b) Altri enti pubblici		
c) Altri soggetti	-	-
– Imprese non finanziarie		
– Imprese finanziarie		
– Assicurazioni		
– Altri		
Totale	16.852.947	15.485.914

7.2.2 Di pertinenza delle imprese assicurative

Per la composizione per debitori/emittenti si rimanda alla tabella 7.1.2.

7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica

7.3.1 Di pertinenza del Gruppo bancario

Tipologia operazioni /Valori	31/12/07	31/12/06
1. Crediti oggetto di copertura specifica del <i>fair value</i>	442.422	440.698
a) rischio di tasso di interesse	442.422	440.698
b) rischio di cambio		
c) rischio di credito		
d) piu' rischi		
2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari		
a) rischio di tasso di interesse		
b) rischio di cambio		
c) Altro		
Totale	442.422	440.698

7.4 Locazione finanziaria

I crediti relativi ad operazioni di leasing finanziario esposti nella tabella 7.1 per 829.213 migliaia di euro rappresentano i soli crediti in bonis, al netto delle rettifiche di valore, e sono comprensivi dei ratei a fine anno e dei canoni scaduti da incassare. Tra le attività deteriorate figurano crediti riferiti ad operazioni di locazione finanziaria per 12.786 migliaia di euro al netto delle rettifiche di valore.

L'investimento lordo totale nel leasing è pari a 1.308.425 migliaia di euro, mentre i crediti impliciti netti complessivi sono pari a 843.403 migliaia di euro e possono essere distribuiti nelle seguenti categorie:

	Investimento lordo iniziale	credito implicito al lordo dele rettifiche di valore
autoveicoli	58.520	30.497
attrezzature, impianti e macchinari	164.795	82.449
immobili civili	503.621	348.433
immobili industriali	526.181	359.504
natanti	51.838	19.403
attività immateriali	3.470	3.117
Totale	1.308.425	843.403

Di seguito indichiamo la distribuzione per vita residua:

Distribuzione per vita residua	maturato	entro 1 anno	tra 1 e 5 anni	oltre 5 anni	indeterminata
investimento lordo totale nel leasing	465.022	106.413	315.983	407.733	13.274
credito implicito residuo lordo		106.413	315.983	407.733	13.274

Le svalutazioni effettuate in bilancio sui crediti derivanti da operazioni di leasing ammontano complessivamente a 7.633 migliaia di euro.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilevati canoni potenziali.

SEZIONE 8

DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 80

8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti

8.1.1 Di pertinenza del Gruppo bancario

Tipologia derivati/Attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale
A. Quotati						
1. Derivati finanziari:						
* Con scambio di capitale						
- Opzioni acquistate						
- Altri derivati						
* Senza scambio di capitale						
- Opzioni acquistate						
- Altri derivati						
2. Derivati creditizi:						
* Con scambio di capitale						
* Senza scambio di capitale						
Totale A						
B. Non quotati						
1. Derivati finanziari:						
* Con scambio di capitale						
- Opzioni acquistate						
- Altri derivati						
* Senza scambio di capitale						
- Opzioni acquistate	23.936					23.936
- Altri derivati						
- Opzioni acquistate			2.459			2.459
- Altri derivati			21.477			21.477
2. Derivati creditizi:						
* Con scambio di capitale						
* Senza scambio di capitale						
Totale B						
	23.936					23.936
Totale (A+B) 31/12/07						
	23.936					23.936
Totale (A+B) 31/12/06						
	18.876					18.876

8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura (valore di bilancio)

8.2.1 Di pertinenza del Gruppo bancario

Operazioni/Tipo di copertura	Fair Value					Flussi finanziari		
	Specifica					Generica	Specifica	Generica
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi			
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita								
2. Crediti		389						
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza								
4. Portafoglio								
Totale attività		389						
1. Passività finanziarie		3.804						
2. Portafoglio								19.743
Totale passività		3.804						19.743

SEZIONE 10

LE PARTECIPAZIONI – VOCE 100

10.1 Partecipazioni in società controllate in modo congiunto (valutate al patrimonio netto) e in società sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede	Tipo di rapporto	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti %
			Impresa partecipante	Quota %	
B. Imprese controllate in modo congiunto					
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole					
1. Autostrada dei Fiori SpA	Savona	Impresa associata	Banca Carige SpA	16,62	
			C. R. Savona SpA	4,00	
2. Assimilano Srl	Milano	Impresa associata	Assi 90 Srl	45,00	
3. Assicentro Recina Servizi Srl	Roma	Impresa associata	Assi 90 Srl	25,00	
4. B.D.A. SpA	Milano	Impresa associata	Assi 90 Srl	20,00	
5. U.C. Sport e Sicurezza Srl	Milano	Impresa associata	Carige Ass.ni SpA	25,00	
			Carige V. N. SpA	25,00	
6. World trade Center Genoa SpA in liquidazione	Genova	Impresa associata	Banca Carige SpA	20,32	
7. Consorzio per il Giurista di Impresa Srl	Genova	Impresa associata	Banca Carige SpA	50,00	
8. Nuova Erzelli Srl	Genova	Impresa associata	Banca Carige SpA	40,00	

10.2 Partecipazioni in società controllate in modo congiunto e in società sottoposte ad influenza notevole: informazioni contabili

Denominazioni	Totale attivo	Ricavi totali	Utile (perdita)	Patrimonio netto	Valore di bilancio consolidato	Fair value
A. Imprese valutate al patrimonio netto						
A.1 sottoposte a controllo congiunto						
A.2 sottoposte a influenza notevole						
1. Autostrada dei Fiori SpA	688.752	149.886	25.066	253.672	52.724	non quotata
2. Assicentro Recina Servizi SpA (1)	14.238	16.352	2.688	3.053	763	non quotata
B. Imprese consolidate proporzionalmente						

(1) Dati desunti dal bilancio al 31.12.2006 (ultimo approvato)

Partecipazioni in società controllate e collegate ma non consolidate integralmente ed escluse dall'applicazione della valutazione con il metodo del patrimonio netto: informazioni contabili

Denominazioni	Totale attivo	Ricavi totali	Utile (perdita)	Patrimonio netto	Valore di bilancio consolidato	Fair Value
A. Imprese controllate escluse dall'area di consolidamento						
1. Savona 2000 Srl in liquidazione (1)	454	387	38	125	12	non quotata
B. Imprese sottoposte a influenza notevole escluse dalla valutazione al patrimonio netto						
1. Assimilano srl (1)	2.026	5.757	1.461	1.544	73	non quotata
2. B.D.A. SpA (1)	1.554	1.471	388	727	24	non quotata
3. U.C. Sport e Sicurezza Srl (1)	1.956	677	11	26	5	non quotata
4. World Trade Center Genoa SpA in liquidazione (1)	2.672	150	(93)	2.146	436	non quotata
5. Nuova Erzelli Srl (2)	-	-	-	-	2.209	non quotata
6. Consorzio per il Giurista di Impresa Srl (1)	40	-	(36)	5	10	non quotata

(1) Dati desunti dal bilancio al 31.12.2006 (ultimo approvato)

(2) Società di nuova costituzione

Composizione della voce 100 Partecipazioni:

Denominazioni	Metodo di valutazione	Valore di bilancio 31/12/07	Valore di bilancio 31/12/06
1 Autostrada dei Fiori SpA	patrimonio netto	52.724	52.079
2 Assicentro Recina Servizi Srl	patrimonio netto	763	-
3. U.C. Sport e Sicurezza Srl	costo	5	5
4. World Trade center Genoa SpA in liquidazione	costo	436	615
5. Nuova Erzelli Srl	costo	2.209	-
6 Savona 2000 Srl in liquidazione	costo	12	-
7 Assimilano Srl	costo	73	-
8 B.D.A. SpA	costo	24	-
9. Consorzio per il Giurista di Impresa Srl	costo	10	10
10. Assi 90 Srl	integrale	-	3.244
11 Frankfurter Bankgesellschaft AG	patrimonio netto	-	10.886
12. Atoma Srl	costo	-	5
Totale		56.256	66.844

10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	31/12/07	31/12/06
A. Esistenze iniziali	63.589	3.255	-	66.844	69.917
B. Aumenti	5.478	6	872	6.356	633
B.1 Acquisti	2.209			2.209	15
B.2 Riprese di valore					
B.3 Rivalutazioni	705		763	1.468	-
B.4 Altre variazioni	2.564	6	109	2.679	618
C. Diminuzioni	13.688	3.256	-	16.944	3.706
C.1 Vendite	13.500	12		13.512	
C.2 Rettifiche di valore	188			188	41
C.3 Altre variazioni	-	3.244		3.244	3.665
D. Rimanenze finali	55.379	5	872	56.256	66.844
E. Rivalutazioni totali					
F. Rettifiche totali	548			548	360

Il dettaglio delle variazioni è di seguito riportato:

GRUPPO BANCARIO

ACQUISTI

NUOVA ERZELLI S r l

Sottoscritta in sede di costituzione una quota pari al 40% del capitale sociale

40

NUOVA ERZELLI S r l

Concesso un finanziamento in conto futuro aumento di capitale

2.169

Totale acquisti

2.209

RIVALUTAZIONI	
VARIAZIONI IN AUMENTO DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	
AUTOSTRADA DEI FIORI SPA	645
FRANKFURTER BANKGESELLSCHAFT AG	60
Totale rivalutazioni	705
ALTRE VARIAZIONI IN AUMENTO	
CONSORZIO PER IL GIURISTA DI IMPRESA SCRL	
Importo riconosciuto quale quota a nostro carico per la copertura della perdita relativa all'esercizio 2006	9
FRANKFURTER BANKGESELLSCHAFT AG	
Utile realizzato in occasione della vendita di n. 76.000 azioni	2.555
Totale altre variazioni in aumento	2.564
VENDITE	
FRANKFURTER BANKGESELLSCHAFT AG	
Vendute n. 76.000 azioni del valore nominale unitario di euro 100 al prezzo complessivo di euro 13.500.000 (Cessione integrale della partecipazione)	13.500
Totale vendite	13.500
RETTIFICHE DI VALORE	
CONSORZIO PER IL GIURISTA DI IMPRESA SCRL	9
WORLD TRADE CENTER GENOA SPA in liquidazione	179
Totale rettifiche di valore	188
IMPRESE DI ASSICURAZIONE	
ALTRE VARIAZIONI IN AUMENTO	
ATOMA SRL	
utile realizzato in occasione della vendita della partecipazione	6
Totale altre variazioni in aumento	6
VENDITE	
ATOMA S rl	
Vendita integrale della partecipazione	12
Totale vendite	12

ALTRE IMPRESE

RIVALUTAZIONI

VARIAZIONI IN AUMENTO DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO

ASSICENTRO RECINA SERVIZI SRL	763
Totale rivalutazioni	763

ALTRE VARIAZIONI IN AUMENTO

SAVONA 2000 SRL

prima rilevazione derivante dall'ingresso nell'area di consolidamento di Assi 90 Srl
di Assi 90 Srl

12

ASSIMILANO SRL

prima rilevazione derivante dall'ingresso nell'area di consolidamento di Assi 90 Srl
di Assi 90 Srl

73

B.D.A. SpA

Utile realizzato in occasione della vendita di n. 76.000 azioni

24

Totale altre variazioni in aumento	109
---	------------

SEZIONE 11

RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI – VOCE 110

11.1 Riserve tecniche a carico dei riassicuratori: composizione

	31/12/07	31/12/06
A. Ramo danni	58.861	55.751
A.1 riserve premi	12.020	9.004
A.2 riserve sinistri	46.841	46.747
A.3 altre riserve		
B. Ramo vita	101.672	109.717
B.1 riserve matematiche	98.943	106.663
B.2 riserve per somme da pagare	3.126	3.054
B.3 altre riserve	(397)	
C. Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati		
C.1 riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato		
C.2 riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione		
D. Totale riserve tecniche a carico dei riassicuratori	160.533	165.468

11.2 Variazioni della Voce 110 "Riserve tecniche a carico dei riassicuratori"

	31/12/07	31/12/06	variazione
A. Ramo danni	58.861	55.751	3.110
A.1 riserve premi	12.020	9.004	3.016
A.2 riserve sinistri	46.841	46.747	94
A.3 altre riserve	-	-	-
B. Ramo vita	101.672	109.717	(8.045)
B.1 riserve matematiche	98.943	106.663	(7.720)
B.2 riserve per somme da pagare	3.126	3.054	72
B.3 altre riserve	(397)		(397)
C. Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati			-
C.1 riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato			-
C.2 riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione			-
D. Totale riserve tecniche a carico dei riassicuratori	160.533	165.468	(4.935)

SEZIONE 12

ATTIVITA' MATERIALI - VOCE 120

12.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	31/12/07	31/12/06
A. Attività ad uso funzionale					
1.1 di proprietà	717.759	9.584	34.434	761.777	750.568
a) terreni	208.310	941	12.086	221.337	219.747
b) fabbricati	352.817	1.203	22.256	376.276	373.065
c) mobili	4.526	3.473		7.999	7.508
d) impianti elettronici	12.734	1.000		13.734	8.633
e) altre	139.372	2.967	92	142.431	141.615
1.2 acquisite in locazione finanziaria	3.298		536	3.834	3.323
a) terreni	1.700		182	1.882	1.700
b) fabbricati	1.598		354	1.952	1.623
c) mobili					
d) impianti elettronici					
e) altre					
Totale A	721.057	9.584	34.970	765.611	753.891
B. Attività detenute a scopo di investimento					
2.1 di proprietà	112.295	222.882	93.959	429.136	425.369
a) terreni	52.660	84.955	28.425	166.040	163.449
b) fabbricati	59.635	137.927	65.534	263.096	261.920
2.2 acquisite in locazione finanziaria					
a) terreni					
b) fabbricati					
Totale B	112.295	222.882	93.959	429.136	425.369
Totale A+B	833.352	232.466	128.929	1.194.747	1.179.260

12.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

12.3.1 Di pertinenza del Gruppo bancario

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	208.420	370.649	29.208	44.716	202.786	855.779
A.1 Riduzioni di valore totali nette		19.601	25.057	37.134	63.360	145.152
A.2 Esistenze iniziali nette	208.420	351.048	4.151	7.582	139.426	710.627
B. Aumenti:	5.329	13.907	1.511	8.427	3.234	32.408
B.1 Acquisti	5.089	9.938	1.511	8.427	3.231	28.196
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		3.626				3.626
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.5 Differenze positive di cambio						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	240	343				583
B.7 Altre variazioni					3	3
C. Diminuzioni:	3.739	10.540	1.136	3.275	3.288	21.978
C.1 Vendite	1.093	538	46		38	1.715
C.2 Ammortamenti		5.560	1.090	3.275	2.714	12.639
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.5 Differenze negative di cambio						
C.6 Trasferimenti a:	2.646	4.442				7.088
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	2.646	4.442				7.088
b) attività in via di dismissione						
C.7 Altre variazioni					536	536
D. Rimanenze finali nette	210.010	354.415	4.526	12.734	139.372	721.057
D.1 Riduzioni di valore totali nette		24.953	26.049	39.860	65.459	156.321
D.2 Rimanenze finali lorde	210.010	379.368	30.575	52.594	204.831	877.378
E. Valutazione al costo						

Le attività materiali ad uso funzionale sono valutate al costo

12.3.2 Di pertinenza delle imprese di assicurazione

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	941	1.280	6.037	1.897	2.677	12.832
A.1 Riduzioni di valore totali nette		58	2.680	846	504	4.088
A.2 Esistenze iniziali nette	941	1.222	3.357	1.051	2.173	8.744
B. Aumenti:		-	2.029	271	1.593	3.893
B.1 Acquisti			1.273	268	1.422	2.963
B.2 Spese per migliorie capitalizzate						
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.5 Differenze positive di cambio						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento						
B.7 Altre variazioni			756	3	171	930
C. Diminuzioni:	-	19	1.913	322	799	3.053
C.1 Vendite			793	4	479	1.276
C.2 Ammortamenti		19	1.120	318	320	1.777
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.5 Differenze negative di cambio						
C.6 Trasferimenti a:	-	-				-
a) attività materiali detenute a scopo di investimento						-
b) attività in via di dismissione						-
C.7 Altre variazioni						-
D. Rimanenze finali nette	941	1.203	3.473	1.000	2.967	9.584
D.1 Riduzioni di valore totali nette						-
D.2 Rimanenze finali lorde	941	1.203	3.473	1.000	2.967	9.584
E. Valutazione al costo						

12.3.3 Di pertinenza delle altre imprese

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	12.086	24.254			17	36.357
A.1 Riduzioni di valore totali nette		1.836			1	1.837
A.2 Esistenze iniziali nette	12.086	22.418	-	-	16	34.520
B. Aumenti:	182	567	-	-	116	865
B.1 Acquisti	182	361			116	659
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		206				206
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.5 Differenze positive di cambio						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento						
B.7 Altre variazioni						-
C. Diminuzioni:		375	-	-	40	415
C.1 Vendite						
C.2 Ammortamenti		375			40	415
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.5 Differenze negative di cambio						
C.6 Trasferimenti a:						
a) attività materiali detenute a scopo di investimento						
b) attività in via di dismissione						
C.7 Altre variazioni						
D. Rimanenze finali nette	12.268	22.610	-	-	92	34.970
D.1 Riduzioni di valore totali nette		2.275	-	-	182	2.457
D.2 Rimanenze finali lorde	12.268	24.885	-	-	274	32.513
E. Valutazione al costo						

12.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Totale	
	Terreni	Fabbricati	Terreni	Fabbricati	Terreni	Fabbricati	Terreni	Fabbricati
A. Esistenze iniziali	50.130	56.204	84.955	140.168	28.364	65.548	163.449	261.920
B. Aumenti:	2.832	5.053	-	2	61	1.074	2.893	6.129
B.1 Acquisti	179	536			59	198	238	734
B.1.1 Operazioni di aggregazione aziendale		69				869	-	938
B.2 Spese per migliorie capitalizzate								
B.3 Variazioni positive nette di fair value								
B.4 Riprese di valore								
B.5 Differenze di cambio positive								
B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale	2.646	4.442					2.646	4.442
B.7 Altre variazioni	7	6		2	2	7	9	15
C. Diminuzioni:	302	1.622	-	2.243	-	1.088	302	4.953
C.1 Vendite	62	244		46			62	290
C.2 Ammortamenti		1.035		2.197		1.088	-	4.320
C.3 Variazioni negative nette di fair value								
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento								
C.5 Differenze di cambio negative								
C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività	240	343					240	343
a) immobili ad uso funzionale	240	343					240	343
b) attività non correnti in via di dismissione								
C.7 Altre variazioni								
D. Rimanenze finali	52.660	59.635	84.955	137.927	28.425	65.534	166.040	263.096
E. Valutazione al fair value	53.141	66.739	85.188	157.107	30.185	71.918	168.514	295.764

Le attività materiali detenute a scopo di investimento sono valutate al costo.

SEZIONE 13

ATTIVITA' IMMATERIALI - VOCE 130

13.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		31/12/07		31/12/06	
	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata
A.1 Avviamento		659.972						659.972		659.850
A.1.1 di pertinenza del gruppo		659.972		-				659.972		659.850
A.1.2 di pertinenza di terzi										
A.2 Altre attività immateriali	36.558		7.216	-	4.534		48.308		30.049	
A.2.1 Attività valutate al costo:	36.558		7.216	-	4.534		48.308		30.049	
a) Attività immateriali generate internamente										
b) Altre attività	36.558		7.216		4.534		48.308		30.049	
A.2.2 Attività valutate al fair value:										
a) Attività immateriali generate internamente										
b) Altre attività										
Totale	36.558	659.972	7.216	-	4.534		48.308	659.972	30.049	659.850

Le attività immateriali diverse dagli avviamenti sono ammortizzate in quote costanti in cinque anni.

13.2 Attività immateriali: variazioni annue

13.2.1 Di pertinenza del Gruppo bancario

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		Lim	Illim	Lim	Illim	
A. Esistenze iniziali	717.962			39.812		757.774
A.1 Riduzioni di valore totali nette	58.112			19.935		78.047
A.2 Esistenze iniziali nette	659.850			19.877		679.727
B. Aumenti:	122			26.245		26.367
B.1 Acquisti				26.245		26.245
B.2 Incrementi di attività immateriali interne						
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di fair value						
- patrimonio netto						
- conto economico						
B.5 Differenze di cambio positive						
B.6 Altre variazioni	122					122
C. Diminuzioni:				9.564		9.564
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore				9.564		9.564
- Ammortamenti				9.564		9.564
- Svalutazioni						
+ patrimonio netto						
+ conto economico						
C.3 Variazioni negative di fair value						
- a patrimonio netto						
- a conto economico						
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Altre variazioni						-
D. Rimanenze finali nette	659.972			36.558		696.530
D.1 Rettifiche di valore totali nette	58.112			25.622		83.734
E. Rimanenze finali lorde	718.084			62.180		780.264
F. Valutazione al costo						

Legenda

Lim: a durata limitata

Illim: a durata illimitata

L'avviamento si riferisce ad acquisizioni di reti bancarie (complessivamente 124 sportelli acquisiti tra il 2000 e il 2002), di banche (Cassa di Risparmio di Savona, Banca del Monte di Lucca, Cassa di Risparmio di Carrara e Banca Cesare Ponti, acquisite tra il 1993 e il 2004) e di Carige Assicurazioni.

Su tale voce non sono state contabilizzate rettifiche di valore in quanto i test di impairment hanno verificato l'esistenza di un valore recuperabile superiore al valore contabile relativamente agli avviamenti collegati

La valutazione del valore d'uso è stata effettuata separatamente per le unità generatrici di flussi finanziari rappresentate da sportelli e da banche, sulla base di modelli economico-finanziari che recepiscono le scelte metodologiche e di previsione di seguito illustrate.

Dal punto di vista metodologico, i modelli:

- elaborano analiticamente i flussi patrimoniali ed economici che si stimano derivare dall'attività delle diverse unità generatrici di flussi finanziari (reti e banche) su un arco temporale di 10 anni, determinando per ogni anno il risultato economico al lordo delle imposte;
- calcolano il valore residuo dell'investimento come rendita perpetua, sulla base della redditività del 10° anno, applicando un tasso di attualizzazione congruo con il costo del capitale di Banca Carige;
- attualizzano le due serie di flussi reddituali al tasso di cui sopra;
- calcolano i valori d'uso degli investimenti sommando i flussi attualizzati.

Per quanto riguarda le banche e le reti di sportelli, circa le assunzioni e le previsioni alla base dei modelli:

- l'arco temporale della valutazione della redditività è stato assunto pari a 10 anni, durata ritenuta congrua in relazione alla tipologia di investimento effettuato;
- l'evoluzione delle quantità patrimoniali ed economiche alla base del calcolo della redditività futura recepisce:
 - per il 2008, le crescite alla base dei singoli Budget aziendali, approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione;
 - per gli anni 2009 e 2010, le crescite alla base del Piano Strategico 2008-2010 del Gruppo, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in data 4/12/2007;
 - per gli anni successivi 2011-2017:
 - relativamente ai tassi di interesse e agli indicatori di rischiosità, i livelli previsti per l'anno 2010 nel Piano Strategico;
 - per ciò che riguarda l'evoluzione dei livelli di raccolta e impieghi, i ricavi netti da servizi e i costi operativi, le stime dell'ultimo anno disponibile effettuate da istituti esterni di ricerca e previsione.

Per quanto riguarda Carige Assicurazioni, l'esistenza del valore è confermata da perizia di attuarlo esterno indipendente.

13.2.2 Di pertinenza delle imprese di assicurazione

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		Lim	Illim	Lim	Illim	
A. Esistenze iniziali	-			15.793		15.793
A.1 Riduzioni di valore totali nette				6.767		6.767
A.2 Esistenze iniziali nette	-			9.026		9.026
B. Aumenti:				2.133		2.133
B.1 Acquisti				2.133		2.133
B.2 Incrementi di attività immateriali interne						
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di fair value						
- patrimonio netto						
- conto economico						
B.5 Differenze di cambio positive						
B.6 Altre variazioni						
C. Diminuzioni:				3.943		3.943
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore				3.943		3.943
- Ammortamenti				3.943		3.943
- Svalutazioni						
+ patrimonio netto						
+ conto economico						
C.3 Variazioni negative di fair value						
- a patrimonio netto						
- a conto economico						
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Altre variazioni						
D. Rimanenze finali nette	-	-	-	7.216		7.216
D.1 Rettifiche di valore totali nette				294		294
E. Rimanenze finali lorde				7.510		7.510
F. Valutazione al costo						

Legenda

Lim : a durata limitata
Illim : a durata illimitata

13.2.3 Di pertinenza delle altre imprese

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		Lim	Illim	Lim	Illim	
A. Esistenze iniziali				1.250		1.250
A.1 Riduzioni di valore totali nette				104		104
A.2 Esistenze iniziali nette				1.146		1.146
B. Aumenti:				4.245		4.245
B.1 Acquisti				2.247		2.247
B.2 Incrementi di attività immateriali interne						
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di fair value						
- patrimonio netto						
- conto economico						
B.5 Differenze di cambio positive						
B.6 Altre variazioni				1.998		1.998
C. Diminuzioni:				857		857
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore				320		320
- Ammortamenti				320		320
- Svalutazioni						
+ patrimonio netto						
+ conto economico						
C.3 Variazioni negative di fair value						
- a patrimonio netto						
- a conto economico						
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Altre variazioni				537		537
D. Rimanenze finali nette				4.534		4.534
D.1 Rettifiche di valore totali nette						-
E. Rimanenze finali lorde				4.534		4.534
F. Valutazione al costo						

Legenda

Lim: a durata limitata

Illim: a durata illimitata

SEZIONE 14

LE ATTIVITA' FISCALI E LE PASSIVITA' FISCALI - VOCE 140 DELL'ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO

14.1 Attività per imposte anticipate: composizione

In contropartita del conto economico

Le attività per imposte anticipate sono iscritte per un totale di 158.404 migliaia di euro.

Le poste che hanno comportato il calcolo della fiscalità differita attiva di importo più significativo sono:

- a) svalutazioni dei crediti eccedenti il limite deducibile (0,40% del valore dei crediti in bilancio) da dedurre nei nove esercizi successivi - imposte differite attive solo IRES;
- b) valutazione derivati a copertura gestionale obbligazioni emesse (FVO) indeducibile;
- c) la variazione netta della riserva sinistri per la parte, pari al 40%, della componente di lungo periodo (50%) deducibile negli esercizi successivi (art. 111 TUIR);
- d) valutazione derivati a copertura di obbligazioni emesse (FVH).

In contropartita del patrimonio netto

Le attività per imposte anticipate sono iscritte per un totale di 17.761 migliaia di euro.

La fiscalità attiva in oggetto è sostanzialmente riferibile:

- a) alla valutazione di derivati di copertura di flussi finanziari futuri (CFH) in contropartita di una riserva di patrimonio netto;
- b) valutazione al fair value di titoli di capitale e debito classificati nella categoria di disponibili per la vendita.

14.2 Passività per imposte differite: composizione

In contropartita del conto economico

Le passività per imposte differite sono iscritte per un totale di 176.446 migliaia di euro.

Le poste che hanno comportato il calcolo della fiscalità differita passiva di importo più significativo sono:

- a) rivalutazione al deemed cost in FTA degli immobili e lo storno degli ammortamenti dei terreni con imputazione a patrimonio netto;
- b) valutazione di obbligazioni emesse coperte da derivati FVH;
- c) valutazione obbligazioni emesse coperte da derivati FVO
- d) deduzione solo fiscale ammortamenti immobili e avviamento (ex art.109 TUIR).

In contropartita del patrimonio netto

Le passività per imposte differite sono iscritte per un totale di 50.431 migliaia di euro.

Le poste che hanno comportato il calcolo della fiscalità differita passiva di importo più significativo sono:

- a) valutazione al fair value di titoli (capitale e debito) classificati nella categoria di disponibili per la vendita;
- b) posta di patrimonio netto creata a fronte dello scorporo della componente di equity insita nelle obbligazioni convertibili in azioni in circolazione;
- c) valutazione di derivati di copertura di flussi finanziari (CFH) in contropartita di una riserva di patrimonio netto.

14.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	31/12/07	31/12/06
1. Importo iniziale	150.584	15.221	30	165.835	165.775
2. Aumenti	32.077	14.841	103	47.021	54.919
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	32.072	9.429	3	41.504	44.836
a) relative a precedenti esercizi	126			126	397
b) dovute al mutamento di criteri contabili				-	-
c) riprese di valore				-	-
d) altre	31.946	9.429	3	41.378	44.439
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	5			5	-
2.3 Altri aumenti	-	5.412	100	5.512	10.083
3. Diminuzioni	50.275	4.177	-	54.452	54.859
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	30.643	60	-	30.703	50.049
a) rigiri	30.643	60		30.703	50.049
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità				-	-
c) mutamento di criteri contabili				-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	19.632	3.004		22.636	-
3.3 Altre diminuzioni		1.113		1.113	4.810
4. Importo finale	132.386	25.885	133	158.404	165.835

Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	31/12/07	31/12/06
1. Importo iniziale	175.156	4.701	297	180.154	187.823
2. Aumenti	19.359	10.874	1.103	31.336	30.548
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	19.291	6.358	153	25.802	29.719
a) relative a precedenti esercizi	3.006		37	3.043	13.166
b) dovute al mutamento di criteri contabili				-	-
c) altre	16.285	6.358	116	22.759	16.553
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote	68		55	123	62
2.3 Altri aumenti	-	4.516	895	5.411	767
3. Diminuzioni	34.159	803	82	35.044	38.217
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	7.705	-	70	7.775	34.422
a) rigiri	7.705		70	7.775	34.385
b) dovute al mutamento di criteri contabili				-	-
c) altre				-	37
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	26.454	802	12	27.268	-
3.3 Altre diminuzioni		1		1	3.795
4. Importo finale	160.356	14.772	1.318	176.446	180.154

14.4 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	31/12/07	31/12/06
1. Importo iniziale	1.822	9.665		11.487	8.030
2. Aumenti	2.876	10.870	-	13.746	6.047
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	2.872	10.870	-	13.742	1.237
a) relative a precedenti esercizi	126			126	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili				-	-
c) riprese di valore				-	-
d) altre	2.746	10.870		13.616	1.237
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	4			4	21
2.3 Altri aumenti	-			-	4.789
3. Diminuzioni	1.628	5.844	-	7.472	2.590
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	1.567	-	-	1.567	389
a) rigiri	1.567			1.567	383
b) variazioni per sopravvenuta				-	6
c) dovute al mutamento di criteri contabili				-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	61	432		493	-
3.3 Altre diminuzioni		5.412		5.412	2.201
4. Importo finale	3.070	14.691	-	17.761	11.487

14.5 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	31/12/07	31/12/06
1. Importo iniziale	40.707	4.848	37	45.555	41.069
2. Aumenti	40.347	321	-	40.668	11.032
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	40.347	321	-	40.668	7.067
a) relative a precedenti esercizi	489			489	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	39.858			39.858	-
c) altre		321		321	7.067
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali				-	170
2.3 Altri aumenti				-	3.795
3. Diminuzioni	31.225	4.567	37	35.792	6.546
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	4.991	-	-	4.991	6.462
a) rigiri	4.991			4.991	6.462
b) dovute al mutamento di criteri contabili				-	-
c) altre				-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	26.231	51		26.282	-
3.3 Altre diminuzioni	3	4.516	37	4.519	84
4. Importo finale	49.829	602	-	50.431	45.592

14.6 Altre informazioni

In linea con quanto disposto dai principi contabili internazionali in materia sono state iscritte in bilancio attività per imposte anticipate e passività per imposte differite calcolate alle aliquote che, secondo le disposizioni fiscali in essere al 31/12/2007, saranno in vigore nei periodi in cui si verificheranno le inversioni delle differenze temporanee, in particolare 27,5% per IRES e 3,9% per IRAP, aumentata quest'ultima delle maggiorazioni regionali vigenti.

Non sono stati effettuati stanziamenti per imposte differite passive sulle riserve in sospensione d'imposta tenuto conto della entità rilevante delle riserve non in sospensione d'imposta disponibili per l'eventuale distribuzione e del fatto che la distribuzione di riserve in sospensione di imposta, pari a 66,2 milioni, non si è mai verificata in passato.

SEZIONE 16

ALTRE ATTIVITA' - VOCE 160

16.1 Altre attività: composizione

	31/12/07
Partite viaggianti attive	31.343
Effetti ed altri valori all'incasso	231.565
Partite in corso di lavorazione	329.130
Assegni di c/c tratti su terzi	83.637
Assegni di c/c tratti sulla banca	15.900
Acconti versati al fisco per conto terzi	3.063
Depositi cauzionali in nome proprio	389
Ricavi maturati da incassare	32.908
Spese per miglorie su beni di terzi	3.405
Altre	146.496
Totale 31/12/07	877.836
Totale 31/12/06	536.629

PASSIVO

SEZIONE 1

DEBITI VERSO BANCHE – VOCE 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/ Componenti del gruppo	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	31/12/07	31/12/06
1. Debiti verso banche centrali					
2. Debiti verso banche	2.386.876			2.386.876	1.900.387
2.1 Conti correnti e depositi liberi	60.312			60.312	51.396
2.2 Depositi vincolati	1.923.472			1.923.472	1.402.949
2.3 Finanziamenti	312.715			312.715	446.041
2.3.1 Locazione finanziaria					
2.3.2 Altri	312.715			312.715	446.041
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali					
2.5 Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	90.375			90.375	-
2.5.1 Pronti contro termine passivi	90.375			90.375	-
2.5.2 Altre					
2.6 Altri debiti	2			2	1
Totale	2.386.876			2.386.876	1.900.387
Fair value	2.386.876			2.386.876	1.900.387

Le operazioni di pronti contro termine sono state classificate nella sottovoce 2.3.2 "finanziamenti – altri" se effettuate con titoli non di proprietà e nella sottovoce 2.5.1 "Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio – pronti contro termine passivi" se effettuate cedendo titoli di proprietà.

SEZIONE 2

DEBITI VERSO CLIENTELA – VOCE 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni /Componenti del gruppo	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	31/12/07	31/12/06
1. Conti correnti e depositi liberi	9.029.849			9.029.849	8.767.429
2. Depositi vincolati	17.396			17.396	113.690
3. Fondi di terzi in amministrazione	189			189	311
4. Finanziamenti	15.715			15.715	56.250
4.1 Locazione finanziaria	1.862			1.862	2.056
4.2 Altri	13.853			13.853	54.194
5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	34.894			34.894	36.037
6. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	347.772			347.772	249.417
6.1 Pronti contro termine passivi	347.772			347.772	249.417
6.2 Altre				-	-
7. Altri debiti	125.773	357		126.130	141.468
Totale	9.571.588	357		9.571.945	9.364.602
Fair value	9.571.588	357		9.571.945	9.364.602

Le operazioni di pronti contro termine sono state classificate nella sottovoce 4.2 “finanziamenti – altri” se effettuate con titoli non di proprietà e nella sottovoce 6.1 “Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio – pronti contro termine passivi” se effettuate cedendo titoli di proprietà.

SEZIONE 3

TITOLI IN CIRCOLAZIONE – VOCE 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/ Componenti del gruppo	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		31/12/07		31/12/06	
	Valore bilancio	Fair Value	Valore bilancio	Fair Value	Valore bilanci o	Fair Valu e	Valore bilancio	Fair Value	Valore bilancio	Fair Value
A. Titoli quotati	7.051.920	6.967.602					7.051.920	6.967.602	6.145.922	6.142.379
1. Obbligazioni	7.051.920	6.967.602					7.051.920	6.967.602	6.145.922	6.142.379
1.1 strutturate	967.117	951.468					967.117		1.041.273	
1.2 altre	6.084.803	6.016.134					6.084.803	6.016.134	5.104.649	5.598.017
2. Altri titoli										
2.1 strutturati										
2.2 altri										
B. Titoli non quotati	227.887	227.961	1.243	-			229.130	227.961	249.209	249.209
1. Obbligazioni	14.633	14.633	1.243	-			15.876	14.633	1.206	1.206
1.1 strutturate										
1.2 altre	14.633	14.633	1.243				15.876	14.633	1.206	1.206
2. Altri titoli	213.254	213.328					213.254	213.328	248.003	248.003
2.1 strutturati							-		-	
2.2 altri	213.254	213.328					213.254		248.003	
Totale	7.279.807	7.195.563	1.243	-			7.281.050	7.195.563	6.395.131	6.391.588

Dei titoli strutturati esposti nella sottovoce A.1.1 hanno soddisfatto le condizioni previste dallo IAS 39 per lo scorporo dello strumento derivato incorporato titoli per 48.872 migliaia di euro.

Il fair value del derivato scorporato è stato esposto nella voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione" per 1.515 migliaia di euro e nella voce 150 "Strumenti di capitale" per 2.284 migliaia di euro, al lordo delle relative imposte differite, con riferimento al prestito convertibile di nominali 12.727 migliaia di euro evidenziato nella tabella seguente.

3.2 Dettaglio della voce 30 "Titoli in circolazione": titoli subordinati

Codice titolo	Valore nominale	Valore di bilancio	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza
XS0256396697	500.000	500.558	euro	3 mesi Euribor +spread 0,42 annuo	07/06/2016
IT0003563035	12.727	12.047	euro	1,5% +16% alla scadenza	05/12/2013
IT0003200414	696	700	euro	6 mesi Euribor +spread 1,50 annuo	indeterminata
IT0003237333	500	513	euro	6 mesi Euribor +spread 1,50 annuo	indeterminata
IT0003499297	12.500	12.504	euro	6 mesi Euribor +spread 0,80 annuo	30/06/2013
IT0003694137	26.800	27.035	euro	6 mesi Euribor +spread 0,30 annuo	27/10/2043
IT0003694145	29.350	29.634	euro	6 mesi Euribor +spread 0,83 annuo	10/2043

3.3 Dettaglio della voce 30 "Titoli in circolazione": titoli oggetto di copertura specifica

	31/12/07	31/12/06
1. Titoli oggetto di copertura specifica del <i>fair value</i>	1.121.029	1.342.569
a) rischio di tasso di interesse	1.121.029	1.342.569
b) rischio di cambio		
c) piu' rischi		
2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari		
a) rischio di tasso di interesse		
b) rischio di cambio		
c) Altro		
Totale	1.121.029	1.342.569

SEZIONE 4

PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE – VOCE 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni /Componenti del gruppo	Gruppo bancario		Imprese di assicur.				Altre imprese			31/12/07		31/12/06								
	VN	FV		FV* VN	FV		FV* VN	FV		FV* VN	FV		FV* VN							
		Q	NQ		Q	NQ		Q	NQ		Q	NQ								
A. Passività per cassa																				
1. Debiti verso banche																				
2. Debiti verso clientela																				
3. Titoli di debito																				
3.1 Obbligazioni																				
3.1.1 Strutturate											-			-						
3.1.2 Altre obbligazioni											-			-						
3.2 Altri titoli																				
3.2.1 Strutturati											-			-						
3.2.2 Altri											-			-						
Totale A																				
B. Strumenti derivati	x			x	x			x	x		x	x		x	x					
1. Derivati finanziari	x	36	126.870	x	x	-	-	x	x	-	x	x	36	126.870	x	x	193	130.507	x	
1.1 Di negoziazione		36	53.972										-	36	53.972			-	130.507	
1.2 Connessi con la fair value option			72.841										-	-	72.841			-	-	
1.3 Altri			57										-	-	57			-	193	
2. Derivati creditizi	x	-	633	x	x			x	x		x	x	-	633	x	x		-	1.087	x
2.1 Di negoziazione			633										-	-	633			-	-	1.087
2.2 Connessi con la fair value option													-	-	-			-	-	-
2.3 Altri													-	-	-			-	-	-
Totale B	x	36	127.503	x	x	-	-	x	x	-	-	x	x	36	127.503	x	x	193	131.594	x
Totale A+B	x	36	127.503	x	x	-	-	x	x	-	-	x	x	36	127.503	x	x	193	131.594	x

Legenda

FV = fair value

FV* = fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN = valore nominale o nozionale

Q = quotati

NQ = non quotati

4.4 Passività finanziarie di negoziazione: strumenti derivati

4.4.1 Di pertinenza del Gruppo bancario

Tipologie derivati /Attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	31/12/07	31/12/06
A. Derivati quotati							
1. Derivati finanziari:	20	-	16			36	193
* Con scambio di capitale	20	-	16			36	-
- Opzioni emesse							
- Altri derivati	20		16			36	-
* Senza scambio di capitale		-	-			-	193
- Opzioni emesse						-	193
- Altri derivati							
2. Derivati creditizi:							
* Con scambio di capitale							
* Senza scambio di capitale							
Totale A	20	-	16			36	193
B. Derivati non quotati							
1. Derivati finanziari:	116.611	8.744	1.515			126.870	130.507
* Con scambio di capitale	66	8.744				8.810	8.764
- Opzioni emesse	65	4.732				4.797	4.626
- Altri derivati	1	4.012				4.013	4.138
* Senza scambio di capitale	116.545	-	1.515			118.060	121.743
- Opzioni emesse	3.934		1.515			5.449	6.527
- Altri derivati	112.611					112.611	115.216
2. Derivati creditizi:				633		633	1.087
* Con scambio di capitale				623		623	1.087
* Senza scambio di capitale				10			
Totale B	116.611	8.744	1.515	633		127.503	131.594
Totale (A+B)	116.631	8.744	1.531	633		127.539	131.787

SEZIONE 5

PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE – VOCE 50

5.1 Passività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Gruppo bancario			Imprese di assicurazione			Altre imprese			31/12/07			31/12/06							
	VN	FV		VN	FV		VN	FV		VN	FV		VN	FV		FV*				
		Q	NQ		Q	NQ		Q	NQ		Q	NQ		Q	NQ					
1. Debiti verso banche																				
1.1 Strutturati																				
1.2 Altri																				
2. Debiti verso la clientela				757.516	708.513	49.003	757.516			757.516	708.513	49.003	757.516	716.566	674.313	42.254	716.567			
2.1 Strutturati				234.648	234.648				234.648	234.648			234.648	175.818	175.818					
2.2 Altri				522.868	473.865	49.003			522.868	473.865	49.003		540.748	498.495	42.254					
3. Titoli in circolazione	568.272	533.173	-	534.661					568.272	533.173	-	534.661	584.069	553.426	-	558.217				
3.1 Strutturati	568.257	533.159							568.257	533.159			584.069	553.426						
3.2 Altri	15	14							15	14			-	-						
Totale	568.272	533.173	-	534.661	757.516	708.513	49.003	757.516	-	-	-	-	1.325.788	1.241.686	49.003	1.292.177	1.300.635	1.227.739	42.254	1.274.784

FV = fair value

FV* = fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN = valore nominale o nozionale

Q = quotati

NQ = non quotati

5.3 Passività finanziarie valutate al fair value: variazioni annue

Di pertinenza del Gruppo bancario

	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Titoli in circolazione	Totale
A. Esistenze iniziali			553.426	553.426
B. Aumenti	-	-	18.127	18.127
B.1 Emissioni			1.049	1.049
B.2 Vendite				-
B.3 Variazioni positive di fair value			340	340
B.4 Altre variazioni			16.738	16.738
C. Diminuzioni	-	-	38.380	38.380
C.1 Acquisti				-
C.2 Rimborsi			16.007	16.007
C.3 Variazioni negative di fair value			4.755	4.755
C.4 Altre variazioni			17.618	17.618
D. Rimanenze finali	-	-	533.173	533.173

Di pertinenza delle imprese di assicurazione

	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Titoli in circolazione	Totale
A. Esistenze iniziali		716.566		716.566
B. Aumenti	-	521.387	-	521.387
B.1 Emissioni		406.374		406.374
B.2 Vendite				-
B.3 Variazioni positive di fair value		97.058		97.058
B.4 Altre variazioni		17.955		17.955
C. Diminuzioni	-	480.437	-	480.437
C.1 Acquisti				-
C.2 Rimborsi		83.046		83.046
C.3 Variazioni negative di fair value		395.382		395.382
C.4 Altre variazioni		2.009		2.009
D. Rimanenze finali	-	757.516	-	757.516

SEZIONE 6

DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 60

6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti

6.1.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Tipologie derivati /Attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale
A. Derivati quotati						
1. Derivati finanziari:	-					-
* Con scambio di capitale						
- Opzioni emesse						
- Altri derivati						
* Senza scambio di capitale	-					-
- Opzioni emesse						
- Altri derivati						
2. Derivati creditizi:						
* Con scambio di capitale						
* Senza scambio di capitale						
Totale A	-					-
B. Derivati non quotati						
1. Derivati finanziari:	20.163					20.163
* Con scambio di capitale	-					
- Opzioni emesse						
- Altri derivati						
* Senza scambio di capitale	20.163					20.163
- Opzioni emesse						
- Altri derivati	20.163					20.163
2. Derivati creditizi:	-					
* Con scambio di capitale						
* Senza scambio di capitale						
Totale B	20.163	-	-	-	-	20.163
Totale A+B (31/12/07)	20.163	-	-	-	-	20.163
Totale A+B (31/12/06)	23.009	-	-	-	-	23.009

6.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

6.2.1 Di pertinenza del Gruppo bancario

Operazioni / Tipo copertura	Fair Value					Flussi di cassa		
	Specifica					Generica	Specifica	Generica
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	piu' rischi			
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita						x		x
2. Crediti	18				x	x		x
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	x				x	x		x
4. Portafoglio	x	x	x	x	x		x	
Totale attività	18					-		
1. Passività finanziarie	18.989					x		x
2. Portafoglio	x	x	x	x	x		x	1.156
Totale Passività	18.989					-		1.156

SEZIONE 8

PASSIVITA' FISCALI – VOCE 80

Vedi sezione 14 dell'attivo.

SEZIONE 10

ALTRE PASSIVITA' – VOCE 100

10.1 Altre passività: composizione

Partite viaggianti passive	6.825
Depositi cauzionali ricevuti da terzi	1.602
Importi da versare al fisco per conto terzi	44.258
Diff.le rettifiche relative al portafoglio effetti	252.083
Somme a disposizione della clientela	89.930
Partite in corso di lavorazione	320.101
Debiti verso fornitori	76.243
Debiti per spese di personale	14.840
Costi maturati da riconoscere	23.613
Debiti per garanzie e impegni	10.932
Aggiustamenti da consolidamento	3.441
Altre partite	384.836
Totale 31/12/07	1.228.704
Totale 31/12/06	892.645

SEZIONE 11

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE – VOCE 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	31/12/07
A. Esistenze iniziali	116.810	8.841	2	125.653
B.1 Aumenti	4.459	599	210	5.268
B.2 Accantonamenti dell'esercizio	3.715	589	36	4.340
B.3 Altre variazioni in aumento	744	10	174	928
C.1 Diminuzioni	36.013	2.030	7	38.050
C.2. Liquidazioni effettuate	12.031	724		12.755
C.3 Altre variazioni in diminuzione	23.982	1.306	7	25.295
D. Rimanenze finali	85.256	7.410	205	92.871

11.2 Altre informazioni

La valutazione degli oneri futuri relativi al trattamento di fine rapporto è stata effettuata da attuario indipendente sulla base dei criteri dettati dallo IAS 19 relativamente ai piani a prestazioni definite. In particolare la metodologia seguita ha portato alla determinazione del:

- Defined Benefit Obligation ("DBO"), cioè del valore attuale medio al 31/12/2007 delle obbligazioni maturate dai lavoratori in servizio alla data delle valutazioni per l'attività prestata nell'esercizio corrente e in quelli precedenti;
- Current Service Cost ("CSC"), cioè del valore attuale medio al 31/12/2007 delle obbligazioni maturate dai lavoratori presenti al 31/12/2007 per l'attività prestata nell'esercizio corrente.

Per la definizione dell'ammontare del DBO e del CSC si è proceduto alla stima delle future prestazioni che saranno erogate a favore di ciascun dipendente nei casi di maturazione del diritto a percepire la prestazione in caso di pensionamento di vecchiaia e anzianità, invalidità, decesso, dimissioni o richiesta di anticipazioni.

Le basi tecniche demografiche utilizzate, distinte per età e sesso, sono:

1. per la probabilità di morte quella prevista dalle tavole di mortalità della popolazione italiana (ISTAT 2004) ridotta in base ad una esperienza del settore credito e dei dipendenti del Gruppo Carige per il periodo 1996-2007;
2. per la probabilità di invalidità sono state utilizzate le tavole ricavate da una esperienza del settore credito e dei dipendenti del Gruppo Carige per il periodo 1996-2007;
3. per la probabilità di dimissione e/o licenziamento sono state utilizzate le tavole ricavate dall'esperienza dei dipendenti del Gruppo Carige per il periodo 1996-2007.

Sono stati inoltre stimati:

- il numero massimo delle anticipazioni richieste;
- la frequenza di richiesta della prima anticipazione e delle successive;
- la quota di TFR per ciascuna richiesta.

E' stato inoltre ipotizzato un tasso medio di inflazione pari al 2% per tutto il periodo di valutazione e un tasso annuo di attualizzazione pari al 4,50%.

La valutazione ha inoltre tenuto conto degli effetti dovuti alla destinazione del TFR maturando dall'1/1/2007 ai fondi di previdenza complementare ai sensi del D. Lgs. 252/2005, nonché degli effetti della legge 296/2006 (Legge Finanziaria 2007).

Fatta eccezione per una parte residuale maturata nel primo semestre 2007, tutte le quote TFR maturate a far data dall'1/1/2007 devono essere versate alla Previdenza complementare e/o all'INPS.

Tali quote non comportano ulteriori obblighi a carico delle Società connessi all'attività prestata dal dipendente.

Ai fini IAS deve essere valutata solo la passività relativa al tfr maturato rimasto in azienda, senza applicazione del ,pro-rata del servizio prestato, in quanto la prestazione da valutare può considerarsi interamente maturata: di conseguenza per il futuro il Current Service Cost sarà nullo.

SEZIONE 12

FONDI PER RISCHI E ONERI – VOCE 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Componenti	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	31/12/07	31/12/06
1. Fondi di quiescenza aziendali	321.790	1.133	32	322.955	321.750
2. Altri fondi rischi e oneri	56.773	350		57.123	46.944
2.1 Controversie legali	18.742			18.742	17.517
2.2 Oneri per il personale	37.818			37.818	28.882
2.3 Altri	213	350		563	545
Totale	378.563	1.483	32	380.078	368.694

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Totale	
	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Fondi di quiescenza	Altri fondi
A. Esistenze iniziali	320.470	46.562	1.280	382			321.750	46.944
B. Aumenti	17.686	41.068	-	-	32		17.718	41.068
B.1 Accantonamenti dell'esercizio	17.686	41.068					17.686	41.068
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo								
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto								
B.4 Altre variazioni					32			-
C. Diminuzioni	16.366	30.857	147	32			16.513	30.889
C.1 Utilizzo nell'esercizio	16.318	26.409	146	9			16.464	26.418
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto								-
C.3 Altre variazioni	48	4.448	1	23			49	4.471
D. Rimanenze finali	321.790	56.773	1.133	350	32	-	322.955	57.123

12.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita

L'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS non ha portato modifiche alla metodologia attuariale adottata per la redazione del bilancio tecnico dei fondi a prestazione definita del Gruppo in base alla normativa previgente in quanto tale metodologia è sostanzialmente in linea con le indicazioni contenute nello IAS 19. A tal fine valgono le seguenti considerazioni:

- le valutazioni attuariali riguardanti la redazione del bilancio tecnico italiano sono state effettuate a gruppo chiuso, senza considerare nuovi ingressi nella collettività; ciò in linea con i criteri previsti dallo IAS 19;
- la metodologia attuariale richiesta dallo IAS 19, sia per i lavoratori in servizio che per i pensionati, coincide con quella utilizzata per le ricorrenti valutazioni attuariali del Fondo che sono effettuate adottando il sistema tecnico-finanziario del "capitale di copertura"; in particolare per i lavoratori in servizio, tale sistema prevede, così come lo IAS 19, la quantificazione della passività attuariale in base alle sole anzianità maturate alla data di valutazione, considerando anche i futuri incrementi retributivi;

- le altre basi tecniche demografiche ed economiche sono in linea con le indicazioni dello IAS 19. Il tasso di attualizzazione adottato per le valutazioni attuariali al 31/12/2007 è stato pari al 4,25%.

12.4 Fondi per rischi ed oneri – altri fondi

1. Oneri relativi al personale

Gli oneri relativi al personale, complessivamente pari a 37,8 milioni, riguardano principalmente:

- compensi a breve termine relativi al premio di produttività e al sistema incentivante;
- altri benefici a lungo termine relativi al premio di anzianità.

Su tale voce è stata effettuata da Attuario indipendente, come richiesto dallo IAS 19, una valutazione attuariale con modalità analoghe a quelle indicate per il Fondo trattamento fine rapporto.

2. Controversie legali

Il fondo è stato costituito per fronteggiare eventuali perdite derivanti dalle cause passive in corso per le quali, in base allo IAS 37, è possibile effettuare una stima attendibile dell'onere. Si tratta di cause passive e revocatorie per le quali è stato stimato l'onere futuro e la durata della controversia. A fine 2007 il fondo risulta pari a 18,7 milioni. Non è stata effettuata l'attualizzazione degli impegni a scadere in quanto risultata non significativa.

In relazione alla richiesta di retrocessione alla procedura Parmalat di somme movimentate nel cosiddetto "periodo sospetto" (anno anteriore al 24 dicembre 2003), il Gruppo, in considerazione della natura delle operazioni effettuate, supportata da elementi probatori di diritto e di fatto, correttamente evidenziati dalle strutture tecnico-legali della Capogruppo e di consulenti esterni, ritiene, allo stato dei fatti, di non dover fronteggiare alcun esborso derivante dall'azione revocatoria in corso; conseguentemente il Gruppo non ha proceduto ad alcun accantonamento al Fondo rischi e oneri.

3. Altri accantonamenti

Essi riguardano impegni nei confronti dei promotori finanziari e degli agenti assicurativi non dipendenti di società del Gruppo.

Si segnala, infine, l'esistenza di una passività potenziale relativa alla procedura di infrazione intentata dalla Commissione Europea nei confronti dello Stato Italiano in relazione alla compatibilità della Legge n. 350 art. 2. comma 26 del 24.12.2003 (Legge Finanziaria 2004) con le norme sugli "aiuti di stato". La Capogruppo, in forza di tale normativa di legge aveva usufruito nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2003 di uno speciale regime di riallineamento fiscale per i beni oggetto di conferimento ai sensi della Legge 30 luglio 1990, n. 218 ("Legge Amato") per un ammontare di circa 161.957 migliaia di euro applicando la prevista aliquota d'imposta sostitutiva del 9,00%.

Con decisione C(2008) 869 def. datata 11.03.2008, la Commissione è giunta alla conclusione che l'Italia ha dato esecuzione al regime previsto dall'art. 2 comma 26 della citata legge in violazione dell'art. 88, par. 3 del trattato CE ed ha, pertanto, richiesto al Governo italiano di recuperare l'agevolazione tributaria pari alla differenza tra l'imposta effettivamente versata (aliquota 9,00%) e quella prevista per il sistema generale di rivalutazione fiscale previsto dalla stessa legge finanziaria per il 2004 (aliquota 19,00%).

Alla data attuale, l'Italia non ha ancora adottato provvedimenti attuativi della decisione della Commissione Europea che potrebbero stabilire la soppressione del regime di cui all'art. 2 comma 26 Legge 350/2003 e il recupero dell'"aiuto" concesso e degli eventuali interessi.

SEZIONE 13

RISERVE TECNICHE – VOCE 130

13.1 Riserve tecniche: composizione

Questa voce corrisponde alla voce C del passivo dello stato patrimoniale di un'impresa di assicurazione

	Lavoro diretto	Lavoro indiretto	31/12/07	31/12/06
A. Ramo danni	887.763	487	888.250	814.800
A.1 riserve premi	243.182	60	243.242	238.265
A.2 riserve sinistri	643.917	427	644.344	575.730
A.3 altre riserve	664		664	805
B. Ramo vita	1.067.686	-	1.067.686	979.716
B.1 riserve matematiche	1.051.951		1.051.951	960.932
B.2 riserve per somme da pagare	7.604		7.604	8.695
B.3 altre riserve	8.131		8.131	10.089
C. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati				
C.1 Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato				
C.2 riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione				
D. Totale riserve tecniche	1.955.449	487	1.955.936	1.794.516

13.2 Riserve tecniche: variazioni annue

	31/12/06	variazioni annue	31/12/07
A. Ramo danni	814.800	73.450	888.250
A.1 riserve premi	238.265	4.977	243.242
A.2 riserve sinistri	575.730	68.614	644.344
A.3 altre riserve	805	-141	664
B. Ramo vita	979.716	87.970	1.067.686
B.1 riserve matematiche	960.932	91.019	1.051.951
B.2 riserve per somme da pagare	8.695	-1.091	7.604
B.3 altre riserve	10.089	-1.958	8.131
C. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati			
C.1 Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato			
C.2 riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione			
D. Totale riserve tecniche	1.794.516	161.420	1.955.936

SEZIONE 15

PATRIMONIO DEL GRUPPO – VOCI 140, 160, 170, 180, 190, 200 E 220

15.1 Patrimonio del gruppo: composizione

Voci/Valori	31/12/07	31/12/06
1. Capitale	1.390.082	1.374.459
2. Sovrapprezzi di emissione	461.064	438.103
3. Riserve	109.652	77.778
4. (Azioni proprie)		
a) capogruppo		
b) controllate		
5. Riserve da valutazione	660.973	658.249
6. Strumenti di capitale	1.219	5.228
7. Utile (Perdita) d'esercizio	204.813	137.872
Totale	2.827.803	2.691.689

Il capitale sociale, ammontante a euro 1.390.082.226 è costituito da n. 1.390.082.226 azioni del valore nominale unitario di 1 euro.

In portafoglio sono presenti n. 44 vecchie azioni del valore nominale di lire 10.000, equivalenti a 228 azioni ordinarie attuali. Il loro valore di bilancio è pari a euro 426.

15.2 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

Valore nominale azioni emesse	Ordinarie	Di risparmio	Totale
Valore nominale azioni esistenti alla fine dell'esercizio	1.214.734	175.348	1.390.082
– interamente liberate	1.214.734	175.348	1.390.082
– non interamente liberate	-	-	-

15.3 Capitale – Numero azioni della capogruppo: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Risparmio
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	1.199.110.867	175.347.795
– interamente liberate	1.199.110.867	175.347.795
– non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)	-228	0
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	1.199.110.639	175.347.795
B. Aumenti	15.623.564	0
B.1 Nuove emissioni	15.623.564	0
– a pagamento:		
– operazioni di aggregazione di imprese		
– conversione di obbligazioni	15.623.564	
– esercizio di warrant		
– altre		
– a titolo gratuito		
– a favore dei dipendenti		
– a favore degli amministratori		
– altre		
B.2 Vendita di azioni proprie		
B.3 Altre variazioni		
C. Diminuzioni	0	
C.1 Annullamento		
C.2 Acquisto di azioni proprie		
C.3 Operazioni di cessione di imprese		
C.4 Altre variazioni		
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	1.214.734.203	175.347.795
D.1 Azioni proprie (+)	228	0
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	1.214.734.431	175.347.795
– interamente liberate	1.214.734.431	175.347.795
– non interamente liberate		

15.5 Riserve di utili: altre informazioni

Voci/Valori	31/12/07	31/12/06
Riserve di utili:	80.661	48.848
- Riserva legale	118.106	102.415
- Riserva per azioni o quote proprie	0	0
- Altre riserve	-21.604	-36.632
- Minori riserve per opzioni su azioni di società controllate	-15.841	-16.935
Riserve altre:	28.991	28.930
- Riserva di fusione	12.341	12.341
- Riserva di concentrazione	16.589	16.589
- Riserva per conversioni in attesa di registrazione presso il registro delle imprese	61	
Totale	109.652	77.778

Le minori riserve per opzioni su azioni di società controllate sono state classificate tra le riserve di utili, anziché tra le altre riserve, in base a quanto disposto dalla Circolare del 22 dicembre 2005 emessa dalla Banca d'Italia.

15.6 Riserve da valutazione: composizione

Voci/Componenti	Gruppo bancario	Imprese di assicurazioni	Altre imprese	31/12/07	31/12/06
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	653.465	-28.953	0	624.512	630.179
2. Attività materiali					
3. Attività immateriali					
4. Copertura di investimenti esteri					
5. Copertura dei flussi finanziari	9.530			9.530	-802
6. Differenze di cambio					
7. Attività non correnti in via di dismissione					
8. Leggi speciali di rivalutazione	26.931			26.931	28.872
Totale	689.926	-28.953	0	660.973	658.249

15.7 Riserve da valutazione: variazioni annue

15.7.1 Di pertinenza del Gruppo bancario

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali di rivalutazione
A. Esistenze iniziali	636.501				-802			28.872
B. Aumenti	43.681				16.489			0
B.1 Incrementi di fair value	36.597				16.488			
B.2 Altre variazioni	7.084				1			0
C. Diminuzioni	26.717				6.157			1.941
C.1 Riduzioni di fair value	13.469				1.098			
C.2 Altre variazioni	13.248				5.059			1.941
D. Rimanenze finali	653.465				9.530			26.931

La valutazione al fair value della partecipazione in Banca d'Italia ha impattato le seguenti sottovoci: A. "Esistenze iniziali" per 615.755 migliaia di euro, B.1 "Incrementi di fair value" per 22.772 migliaia di euro, C.2 "Altre variazioni" per 7.309 euro migliaia e D. "Rimanenze finali" per 631.168 migliaia di euro.

15.7.2 Di pertinenza delle imprese di assicurazione

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali di rivalutazione
A. Esistenze iniziali	-6.316							
B. Aumenti	9.322							
B.1 Incrementi di fair value	4.867							
B.2 Altre variazioni	4.455							
C. Diminuzioni	31.959							
C.1 Riduzioni di fair value	30.970							
C.2 Altre variazioni	989							
D. Rimanenze finali	-28.953							

15.7.3 Di pertinenza delle altre imprese

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali di rivalutazione
A. Esistenze iniziali	-6							
B. Aumenti	6							
B.1 Incrementi di fair value								
B.2 Altre variazioni	6							
C. Diminuzioni	0							
C.1 Riduzioni di fair value	0							
C.2 Altre variazioni	0							
D. Rimanenze finali	0							

15.8 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività/Valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		31/12/07		31/12/06	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	251	4.779	3.120	27.800			3.371	32.579	6.642	2.849
2. Titoli di capitale	661.225	3.550	13	3.291			661.238	6.841	637.905	9.956
3. Quote di O.I.C.R.	498	180		995			498	1.175	582	2.145
4. Finanziamenti										
Totale	661.974	8.509	3.133	32.086	-	-	665.107	40.595	645.129	14.950

15.9 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

15.9.1 Di pertinenza del Gruppo bancario

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	821	635.680	-	
2. Variazioni positive	2.820	40.400	848	
2.1 Incrementi di fair value	114	35.850	736	
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	28	2.621	-	
- da deterioramento				
- da realizzo	28	2.621		
2.3 Altre variazioni	2.678	1.929	112	
3. Variazioni negative	8.169	18.405	530	
3.1 Riduzioni di fair value	7.931	5.463	292	
3.2 Rettifiche da deterioramento				
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da rea	238	5.008		
3.4 Altre variazioni	-	7.934	238	
4. Rimanenze finali	(4.528)	657.675	318	

15.9.2 Di pertinenza delle imprese di assicurazione

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	2.978	(7.731)	(1.563)	
2. Variazioni positive	2.364	6.197	782	
2.1 Incrementi di fair value	2.057	2.811		
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative				
- da deterioramento				
- da realizzo				
2.3 Altre variazioni	307	3.386	782	
3. Variazioni negative	30.022	1.744	214	
3.1 Riduzioni di fair value	29.536	1.337	142	
3.2 Rettifiche da deterioramento				
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo				
3.4 Altre variazioni	486	407	72	
4. Rimanenze finali	-24.680	-3.278	-995	

SEZIONE 16

PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI – VOCE 210

16.1 Patrimonio di pertinenza di terzi: composizione

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	31/12/07	31/12/06
1. Capitale	9.491	733	140	10.364	10.234
2. Sovrapprezzi di emissione	5.071	98	-	5.169	4.059
3. Riserve	7.402	(72)	349	7.679	5.916
4. (Azioni proprie)	-	(17)		(17)	(17)
5. Riserve da valutazione	3.932	(46)		3.886	4.113
6. Strumenti di capitale	-			-	
7. Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	6.738	(25)	779	7.492	5.070
Totale	32.634	671	1.268	34.573	29.375

16.2 Riserve da valutazione: composizione

Voci/Componenti	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	31/12/07	31/12/06
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	422	(48)		374	623
2. Attività materiali					
3. Attività immateriali					
4. Copertura di investimenti esteri					
5. Copertura dei flussi finanziari	(94)			(94)	(116)
6. Differenza di cambio					
7. Attività non correnti in via di dismissione					
8. Leggi speciali di rivalutazione	3.604	2		3.606	3.606
Totale	3.932	(46)		3.886	4.113

16.4 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività/Valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		31/12/07		31/12/06	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	1	168	-	42			1	210	10	15
2. Titoli di capitale	589	-		6			589	6	649	18
3. Quote di O.I.C.R.							-	-	3	6
4. Finanziamenti										
Totale	590	168	-	48			590	216	662	39

16.5 Riserve da valutazione: variazioni annue

16.5.1 Di pertinenza del Gruppo bancario

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali rivalutazione
A. Esistenze iniziali	646				(116)			3.604
B. Aumenti	40				47			
B.1 Incrementi di <i>fair value</i>	24				47			
B.2 Altre variazioni	16							
C. Diminuzioni	264				25			-
C.1 Riduzioni di <i>fair value</i>	139							
C.2 Altre variazioni	125				25			-
D. Rimanenze finali	422				(94)			3.604

16.5.2 Di pertinenza delle imprese di assicurazione

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali rivalutazione
A. Esistenze iniziali	(23)							2
B. Aumenti	21							
B.1 Incrementi di <i>fair value</i>	1							
B.2 Altre variazioni	20							
C. Diminuzioni	46							
C.1 Riduzioni di <i>fair value</i>	44							
C.2 Altre variazioni	2							
D. Rimanenze finali	(48)							2

ALTRE INFORMAZIONI

1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	31/12/07	31/12/06
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	80.296	8.452		88.748	66.585
a) Banche	3.222	8.452		11.674	7.055
b) Clientela	77.074			77.074	59.530
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	1.466.151	5.094		1.471.245	1.370.554
a) Banche	13.096			13.096	2.178
b) Clientela	1.453.055	5.094		1.458.149	1.368.376
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	1.331.800			1.331.800	1.239.461
a) Banche	220.246			220.246	74.244
i) a utilizzo certo	198.207			198.207	52.903
ii) a utilizzo incerto	22.039			22.039	21.341
b) Clientela	1.111.554			1.111.554	1.165.217
i) a utilizzo certo	3.928			3.928	200.901
ii) a utilizzo incerto	1.107.626			1.107.626	964.316
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	23.234			23.234	45.471
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni	17			17	11.522
6) Altri impegni	38.779			38.779	73.867
Totale 2007	2.940.277	13.546		2.953.823	2.807.460

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	31/12/07	31/12/06
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	399.074	368.671
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	17.091	28.840
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
5. Crediti verso banche		
6. Crediti verso clientela		
7. Attività materiali		

4. Composizione degli investimenti a fronte delle polizze unit-linked e index-linked

	31/12/07	31/12/06
I Terreni		
II Investimenti in imprese del gruppo e imprese partecipate		
1. Azioni e quote		
2. Obbligazioni		
3. Finanziamenti		
III Quote di fondi comuni di investimento	286.750	358.116
IV Altri investimenti finanziari	421.763	316.196
1. Azioni e quote		
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	421.763	316.196
3. Deposito presso enti creditizi		
4. Investimenti finanziari diversi		
V Altre attività	235	
VI Disponibilità liquide	7.618	
Totale	716.366	674.312

5. Gestione e intermediazione per conto terzi: Gruppo bancario

Tipologia servizi		
1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto di terzi		
a) Acquisti		2.679.094
1. regolati		2.679.094
2. non regolati		-
b) Vendite		2.675.678
1. regolate		2.675.678
2. non regolate		-
2. Gestioni patrimoniali		1.173.424
a) individuali		1.173.424
b) collettive		-
3. Custodia e amministrazione di titoli		
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)		4.274.448
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento		15.670
2. altri titoli		4.258.778
b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri		19.342.858
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento		6.334.534
2. altri titoli		13.008.324
c) titoli di terzi depositati presso terzi		19.630.158
d) titoli di proprietà depositati presso terzi		1.854.301
4. Altre operazioni		
- attività di ricezione e trasmissione di ordini nonché di mediazione:		14.033.380
a) controvalore delle operazioni di acquisto intermedie nell'esercizio		7.887.778
b) controvalore delle operazioni di vendita intermedie nell'esercizio		6.145.602
- effetti, documenti e valori similari ricevuti per l'incasso per conto di terzi		1.887.142
- quote di compartecipazione di altre banche in operazioni di finanziamento in pool		113.796
- monte fatture relativo ad operazioni di factoring (pro solvendo)		186.177
- operazioni di impiego effettuate per conto di Enti Pubblici		5.905

Parte C

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

SEZIONE 1

GLI INTERESSI – VOCE 10 E 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

1.1.1 Di pertinenza del Gruppo bancario

Voci/forme tecniche	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	31/12/07	31/12/06
	titoli di debito	Finanziamenti				
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	102.722				102.722	71.541
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>					-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	22.672				22.672	6.227
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
5. Crediti verso banche		55.539	247		55.786	36.573
6. Crediti verso la clientela		950.606	40.507		991.113	770.450
7. Derivati di copertura					-	-
8. Attività finanziarie cedute non cancellate	11.489				11.489	9.607
9. Altre attività				1.099	1.099	779
Totale	136.883	1.006.145	40.754	1.099	1.184.881	895.177

Gli interessi attivi a fronte di operazioni di pronti contro termine effettuate con cessione di titoli di proprietà sono stati evidenziati nella sottovoce 8 "Attività finanziarie cedute non cancellate" nella colonna "Titoli di debito".

In coerenza con la classificazione effettuata nella tabella 7.1.1 dell'attivo "Crediti verso clientela: composizione merceologica" gli interessi attivi sui mutui ceduti nell'operazione di cartolarizzazione con Argo Mortgage 2 Srl sono stati esposti nella sottovoce 6 "Crediti verso clientela" anziché alla sottovoce 8 "Attività finanziarie cedute non cancellate".

1.1.2 Di pertinenza delle imprese di assicurazione

Voci/forme tecniche	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	31/12/07	31/12/06
	titoli di debito	Finanziamenti				
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	23.448				23.448	31.172
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	39.682				39.682	16.976
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	133				133	154
5. Crediti verso banche		35		84	119	25
6. Crediti verso la clientela		401		167	568	595
7. Derivati di copertura						
8. Attività finanziarie cedute non cancellate						
9. Altre attività				392	392	314
Totale	63.263	436	-	643	64.342	49.236

1.1.3 Di pertinenza delle altre imprese

Voci/forme tecniche	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	31/12/07	31/12/06
	titoli di debito	Finanziamenti				
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					-	-
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	74				74	2
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					-	-
5. Crediti verso banche				1	1	-
6. Crediti verso la clientela		53			53	18
7. Derivati di copertura						
8. Attività finanziarie cedute non cancellate						
9. Altre attività					-	-
Totale	74	53	-	1	128	20

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

Gli interessi attivi su attività finanziarie in valuta ammontano a 20.184 migliaia di euro.

1.3.2 Interessi attivi su operazioni di locazione finanziaria

Gli interessi attivi su operazioni di leasing finanziario ammontano a 48.824 migliaia di euro.

1.3.3 Interessi attivi su crediti con fondi di terzi in amministrazione

Gli interessi attivi su crediti con fondi di terzi in amministrazione ammontano a circa 1 migliaia di euro.

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

1.4.1 Di pertinenza del Gruppo bancario

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	altre passività	31/12/07	31/12/06
1. Debiti verso banche	(88.441)			(88.441)	(47.905)
2. Debiti verso clientela	(127.879)		-	(127.879)	(85.155)
3. Titoli in circolazione		(283.882)		(283.882)	(197.900)
4. Passività finanziarie di negoziazione					
5. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		(16.732)		(16.732)	(16.911)
6. Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate	(14.453)			(14.453)	(10.467)
7. Altre passività			(449)	(449)	(501)
8. Derivati di copertura			(58.391)	(58.391)	(27.217)
Totale	(230.773)	(300.614)	(58.840)	(590.227)	(386.056)

Gli interessi passivi a fronte di operazioni di pronti contro termine con banche e clientela effettuate con cessione di titoli di proprietà sono stati evidenziati nella sottovoce 6 "Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate" nella colonna "debiti".

1.4.2 Di pertinenza delle imprese di assicurazione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	altre passività	31/12/07	31/12/06
1. Debiti verso banche			(84)	(84)	(34)
2. Debiti verso clientela					
3. Titoli in circolazione		(112)		(112)	(18)
4. Passività finanziarie di negoziazione					
5. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>					
6. Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate					
7. Altre passività			(6)	(6)	(45)
8. Derivati di copertura					
Totale	-	(112)	(90)	(202)	(97)

1.4.3 Di pertinenza delle altre imprese

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	altre passività	31/12/07	31/12/06
1. Debiti verso banche			(7)	(7)	(215)
2. Debiti verso clientela					
3. Titoli in circolazione					
4. Passività finanziarie di negoziazione					
5. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>					
6. Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate					
7. Altre passività			(33)	(33)	
8. Derivati di copertura					
Totale			(40)	(40)	(215)

1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci/Settori	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	31/12/07	31/12/06
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di:					
A.1 Copertura specifica del fair value di attività	4.520			4.520	228
A.2 Copertura specifica del fair value di passività	4.388			4.388	13.921
A.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse					
A.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività					
A.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività					
A.6 Copertura generica dei flussi finanziari	190			190	2
Totale differenziali positivi (A)	9.098			9.098	14.151
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di:					
B.1 Copertura specifica del fair value di attività	(53.993)			(53.993)	(39.156)
B.2 Copertura specifica del fair value di passività	(12.833)			(12.833)	(1.918)
B.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse					
B.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività					
B.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività					
B.6 Copertura generica dei flussi finanziari	(663)			(663)	(294)
Totale differenziali negativi (B)	(67.489)			(67.489)	(41.368)
C. Saldo (A-B)	(58.391)	-	-	(58.391)	(27.217)

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

Gli interessi passivi su passività in valuta ammontano a 29.196 migliaia di euro.

1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di locazione finanziaria.

Gli interessi passivi su passività per operazione di locazione finanziaria ammontano a 118 migliaia di euro.

1.6.3 Interessi passivi su fondi di terzi in amministrazione.

Gli interessi passivi su fondi di terzi in amministrazione ammontano a circa 1 migliaia di euro.

SEZIONE 2

LE COMMISSIONI – VOCI 40 E 50

2.1 Commissioni attive: composizione

2.1.1 di pertinenza del Gruppo bancario

Tipologia servizi/Settori	31/12/07	31/12/06
a) garanzie rilasciate	10.109	10.213
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	107.958	106.433
1. negoziazione di strumenti finanziari	1.265	1.709
2. negoziazione di valute	3.225	3.268
3. gestioni patrimoniali	57.506	53.596
3.1 individuali	7.156	7.986
3.2 collettive	50.350	45.610
4. custodia e amministrazione di titoli	2.518	2.526
5. banca depositaria	4.464	4.579
6. collocamento di titoli	16.027	18.642
7. raccolta ordini	10.366	9.517
8. attività di consulenza		
9. distribuzione di servizi di terzi	12.587	12.596
9.1 gestioni patrimoniali	40	23
9.1.1 individuali	33	3
9.1.2 collettive	7	20
9.2 prodotti assicurativi (1)	277	460
9.3 altri prodotti	12.270	12.113
d) servizi di incasso e pagamento	58.680	59.438
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	1.663	1.206
f) servizi per operazioni di factoring	1.348	1.339
g) esercizio di esattorie e ricevitorie		
h) altri servizi (1)	101.766	105.896
Totale	281.524	284.525

(1) Ai fini di una migliore esposizione è stata effettuata una riclassificazione di commissioni attive dalla voce c) "servizi di gestione, intermediazione e consulenza", sottovoce 9.3 "prodotti assicurativi" alla voce h) "altri servizi". I dati relativi al 2006 sono stati riclassificati in modo omogeneo, con conseguente variazione anche della tabella 2.2.1.

Le commissioni esposte nella sottovoce h) "altri servizi" sono per la massima parte riconducibili a commissioni su depositi e conti correnti passivi, conti correnti attivi e finanziamenti concessi, e comprendono 632 migliaia di euro relative all'attività di gestione fiduciaria.

2.1.2 Di pertinenza delle imprese di assicurazione

Le commissioni delle imprese di assicurazioni ammontano a 7.054 migliaia di euro.

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi (normativa vigente)

2.2.1 Gruppo bancario

Canali/Settori	31/12/07	31/12/06
a) presso propri sportelli:	85.739	84.358
1. gestioni patrimoniali	57.470	53.564
2. collocamento titoli	15.754	18.367
3. servizi e prodotti di terzi (1)	12.515	12.427
b) offerta fuori sede:	346	476
1. gestioni patrimoniali	36	32
2. collocamento di titoli	238	276
3. servizi e prodotti di terzi	72	168
c) altri canali distributivi:	35	-
1. gestioni patrimoniali		
2. collocamento di titoli	35	
3. servizi e prodotti di terzi		
Totale	86.120	84.834

(1) Vedi nota in calce alla tabella 2.1.1

2.3 Commissioni passive: composizione

2.3.1 Di pertinenza del Gruppo bancario

Servizi/Valori	31/12/07	31/12/06
a) garanzie ricevute	(487)	(1.122)
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione e intermediazione	(3.716)	(4.189)
1. negoziazione di strumenti finanziari	(713)	(624)
2. negoziazione di valute		
3. gestioni patrimoniali	(29)	(322)
3.1 portafoglio proprio		
3.2 portafoglio di terzi	(29)	(322)
4. custodia e amministrazione di titoli	(2.304)	(2.690)
5. collocamenti di strumenti finanziari	(189)	(143)
6. offerte fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	(481)	(410)
d) Servizi di incasso e pagamento	(20.054)	(19.109)
e) altri servizi	(11.289)	(10.106)
Totale	(35.546)	(34.526)

2.3.2 Di pertinenza delle imprese di assicurazione

Le commissioni delle imprese di assicurazioni ammontano a 2.849 migliaia di euro e sono relative ad altri servizi.

2.3.3 Di pertinenza delle altre imprese

Le commissioni delle altre imprese ammontano a 1 migliaia di euro e sono relative ad altri servizi.

SEZIONE 3

DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI – VOCE 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	Gruppo bancario		Imprese assicurative		Altre imprese		31/12/07		31/12/06	
	dividendi	proventi da quote di O.I.C.R.	dividendi	proventi da quote di O.I.C.R.	dividendi	proventi da quote di O.I.C.R.	dividendi	proventi da quote di O.I.C.R.	dividendi	proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziaz	517	13.969	18				535	13.969	1.655	16.847
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	9.028		504				9.532		4.616	
C. Attività finanziarie valutate al fair value										
D. Partecipazioni							-		947	
Totale	9.545	13.969	522				10.067	13.969	7.218	16.847

SEZIONE 4

IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE – VOCE 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

4.1.1 Di pertinenza del Gruppo bancario

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Uti da negoziazioni (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	16.622	31.630	(43.351)	(13.772)	(8.871)
1.1 Titoli di debito	7.258	11.536	(35.311)	(9.423)	(25.940)
1.2 Titoli di capitale	88	850	(2.827)	(3.687)	(5.576)
1.3 Quote di O.I.C.R.	9.276	12.270	(5.213)	(662)	15.671
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre		6.974			6.974
2. Passività finanziarie di negoziazione					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Altre					
3. Altre passività finanziarie: differenze di cambi	X	X	X	X	12.182
4. Strumenti derivati	42.569	103.064	(36.473)	(96.198)	(1.082)
4.1 Derivati finanziari:	39.239	101.263	(36.011)	(93.063)	(2.616)
- Su titoli di debito e tassi di interesse	31.692	91.866	(24.775)	(87.898)	10.885
- Su titoli di capitale e indici azionari	7.547	9.397	(11.236)	(5.165)	543
- Su valute e oro	X	X	X	X	(14.044)
- Altri					
4.2 Derivati su crediti	3.330	1.801	(462)	(3.135)	1.534
Totale	59.191	134.694	(79.824)	(109.970)	2.229

4.1.2 Di pertinenza delle imprese di assicurazione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Uti da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	508	745	(22.574)	(1.451)	(22.772)
1.1 Titoli di debito	469	659	(22.497)	(1.320)	(22.689)
1.2 Titoli di capitale	39	46	(77)	(130)	(122)
1.3 Quote di O.I.C.R.		40		(1)	39
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre					-
2. Passività finanziarie di negoziazione					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Altre					
3. Altre passività finanziarie: differenze di cambi	X	X	X	X	
4. Strumenti derivati	397	887	(28)	(1.191)	65
4.1 Derivati finanziari:	397	887	(28)	(1.191)	65
- Su titoli di debito e tassi di interesse					
- Su titoli di capitale e indici azionari	397	887	(28)	(1.191)	65
- Su valute e oro	X	X	X	X	
- Altri					
4.2 Derivati su crediti					
Totale	905	1.632	(22.602)	(2.642)	(22.707)

SEZIONE 5

IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI COPERTURA – VOCE 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	31/12/07	31/12/06
A. Proventi relativi a:					
A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	9.668			9.668	13.620
A.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	2.927			2.927	1.803
A.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	23.398			23.398	43.169
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari				-	2.019
A.5 Attività e passività in valuta					
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	35.993			35.993	60.611
B. Oneri relativi a:					
B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	(15.649)			(15.649)	(47.313)
B.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	(6.402)			(6.402)	(16.467)
B.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	(13.991)			(13.991)	(743)
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari					
B.5 Attività e passività in valuta					
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(36.042)			(36.042)	(64.523)
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	(49)			(49)	(3.912)

SEZIONE 6

UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO – VOCE 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/componenti reddituali	Gruppo bancario			Imprese di assicurazione			Altre imprese			31/12/07			31/12/06		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie															
1. Crediti verso banche															
2. Crediti verso clientela	5.184	(179)	5.005							5.184	(179)	5.005	1.716	(188)	1.528
3. Attività finanziarie disponibili															
per la vendita	49.586	(2.941)	46.645	5.357	(3.558)	1.799				54.943	(6.499)	48.444	12.891	(6.715)	6.176
3.1 Titoli di debito	2.816	(146)	2.670	3.240	(996)	2.244				6.056	(1.142)	4.914	976	(6.463)	(5.487)
3.2 Titoli di capitale	46.770	(2.795)	43.975	983	(938)	45				47.753	(3.733)	44.020	10.380	(252)	10.128
3.3 Quote di O.I.C.R.				1.134	(1.624)	(490)				1.134	(1.624)	(490)	1.535	-	1.535
3.4 Finanziamenti															
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza															
Totale attività	54.770	(3.120)	51.650	5.357	(3.558)	1.799				60.127	(6.678)	53.449	14.607	(6.903)	7.704
Passività finanziarie															
1. Debiti verso banche															
2. Debiti verso clientela															
3. Titoli in circolazione	3.823	(1.425)	2.398							3.823	(1.425)	2.398	5.887	(3.068)	2.819
Totale passività	3.823	(1.425)	2.398							3.823	(1.425)	2.398	5.887	(3.068)	2.819

SEZIONE 7

IL RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE – VOCE 110

7.1 Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al fair value: composizione

7.1.1 Di pertinenza del Gruppo bancario

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito					-
1.2 Titoli di capitale					-
1.3 Quote di O.I.C.R.					-
1.4 Finanziamenti					-
2. Passività finanziarie	4.755	186	(339)	(7)	4.595
2.1 Titoli in circolazione	4.755	186	(339)	(7)	4.595
2.2 Debiti verso banche					-
2.3 Debiti verso clientela					-
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio					
4. Strumenti derivati					
4.1 Derivati finanziari:	2.966		(6.293)	(751)	(4.078)
- Su titoli di debito e tassi di interesse	2.931		(3.513)	(751)	(1.333)
- Su titoli di capitale e indici azionari	35		(2.780)		(2.745)
- Su valute e oro					
- Altri					
4.2 Derivati su crediti					
Totale derivati	2.966	-	(6.293)	(751)	(4.078)
Totale	7.721	186	(6.632)	(758)	517

7.1.2 Di pertinenza delle imprese di assicurazione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie	13.218	7.168	(27.119)	(5.900)	(12.633)
1.1 Titoli di debito	10.541	365	(16.824)	(6)	(5.924)
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R.	2.677	6.803	(10.295)	(5.894)	(6.709)
1.4 Finanziamenti					
2. Passività finanziarie	12.099	-	-	-	12.099
2.1 Titoli in circolazione					-
2.2 Debiti verso banche					
2.3 Debiti verso clientela	12.099				12.099
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio					
4. Strumenti derivati					
4.1 Derivati finanziari:	-			-	-
- Su titoli di debito e tassi di interesse					-
- Su titoli di capitale e indici azionari					-
- Su valute e oro					
- Altri					
4.2 Derivati su crediti					
Totale derivati	-	-	-	-	-
Totale	25.317	7.168	(27.119)	(5.900)	(534)

SEZIONE 8

LE RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO – VOCE 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

8.1.1 Di pertinenza del Gruppo bancario

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				31/12/07	31/12/06
	Specifiche			Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	-	altre	Di portafoglio	A	B	A	B	
A. Crediti verso banche			(607)		802			195	178
B. Crediti verso clientela	(12.217)		(102.801)	(8.614)	17.428	29.672		1.185	(75.347)
C. Totale	(12.217)		(103.408)	(8.614)	17.428	30.474	-	1.185	(75.152)

Legenda

A = da interessi

B = altre riprese

8.2 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

8.2.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore		31/12/07	31/12/06
	Specifiche			Specifiche			
	Cancellazioni	-	altre	A	B		
A. Titoli di debito						-	(2.276)
B. Titoli di capitale			(371)			(371)	(723)
C. Quote OICR							
D. Finanziamenti a banche							
E. Finanziamenti a clientela							
F. Totale			(371)			(371)	(2.999)

Legenda

A = da interessi

B = altre riprese

8.2.2 Di pertinenza delle imprese di assicurazione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore		Riprese di valore		31/12/07	31/12/06
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	altre	A	B		
A. Titoli di debito	-				-	(2.276)
B. Titoli di capitale		(6.841)			(6.841)	(723)
C. Quote OICR						
D. Finanziamenti a banche						
E. Finanziamenti a clientela						
F. Totale		(6.841)			(6.841)	(2.999)

Legenda

A = da interessi

B = altre riprese

8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione

8.4.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore		Riprese di valore				31/12/07	31/12/06	
	Specifiche		Specifiche		Di portafoglio				
	Cancellazioni	altre	Di portafoglio	A	B	A			B
A. Garanzie rilasciate	(1.410)		(834)		2.134		26	(84)	193
B. Derivati su crediti									
C. Impegni ad erogare fondi									
D. Altre operazioni									
E. Totale	-	(1.410)	(834)		-	2.134	26	(84)	193

Legenda

A = Da interessi

B = Altre riprese

SEZIONE 9

PREMI NETTI – VOCE 150

9.1 Premi netti: composizione

Premi derivanti dall'attività assicurativa	Lavoro diretto	Lavoro indiretto	31/12/07	31/12/06
A. Ramo vita				
A.1 Premi lordi contabilizzati (+)	162.735		162.735	236.712
A.2 Premi ceduti in riassicurazione (-)	(8.630)		(8.630)	(16.425)
A.3 Totale	154.105	-	154.105	220.287
B. Ramo danni				
B.1 Premi lordi contabilizzati (+)	586.081	171	586.252	565.136
B.2 Premi ceduti in riassicurazione (-)	(56.646)		(56.646)	(49.056)
B.3 Variazione dell'importo lordo della riserva premi (+/-)	(4.994)	17	(4.977)	(26.913)
B.4 Variazione della riserva premi a carico dei riassicuratori (-/+)	5.360		5.360	(2.660)
B.5 Totale	529.801	188	529.989	486.507
C. Totale premi netti	683.906	188	684.094	706.794

SEZIONE 10

**SALDO ALTRI PROVENTI E ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA –
VOCE 160**

10.1 Saldo altri proventi e oneri della gestione assicurativa: composizione

Voci	31/12/07	31/12/06
1. Variazione netta delle riserve tecniche	(97.195)	(193.968)
2. Sinistri di competenza pagati nell'esercizio	(478.715)	(453.313)
3. Altri proventi e oneri della gestione assicurativa	(118.521)	(110.460)
Totale	(694.431)	(757.741)

10.2 Composizione della sottovoce "Variazione netta delle riserve tecniche"

Variazione netta delle riserve tecniche	31/12/07	31/12/06
1. Ramo vita		
A. Riserve matematiche	(93.993)	(190.052)
A.1 Importo lordo annuo	(101.954)	(194.322)
A.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori	7.961	4.270
B. Altre riserve tecniche	(3.343)	(3.837)
B.1 Importo lordo annuo	(3.343)	(3.837)
B.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori		
C. Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati		
C.1 Importo lordo annuo		
C.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori		
Totale "Riserve ramo vita"	(97.336)	(193.889)
2. Ramo danni		
Variazione delle altre riserve tecniche del ramo danni diverse dalle riserve sinistri al netto delle cessioni in riassicurazioni	141	(79)

10.3 Composizione della sottovoce "Sinistri di competenza dell'esercizio"

Oneri per sinistri	31/12/07	31/12/06
Ramo vita: oneri relativi ai sinistri, al netto delle cessioni in riassicurazione		
A. Importi pagati	(72.256)	(48.868)
A.1 Importo lordo annuo	(89.953)	(63.615)
A.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori	17.697	14.747
B. Variazione delle riserve per somme da pagare	1.163	(2.247)
B.1 Importo lordo annuo	1.091	(3.183)
B.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori	72	936
Totale sinistri ramo vita	(71.093)	(51.115)
C. Importi pagati:	(354.626)	(319.144)
C.1 Importo lordo annuo	(391.647)	(359.702)
C.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori	37.021	40.558
D. Variazione dei recuperi al netto delle quote a carico dei riassicuratori	15.218	12.526
E. Variazioni della riserva sinistri	(68.214)	(95.580)
E.1 Importo lordo annuo	(68.614)	(90.821)
E.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori	400	(4.759)
Totale sinistri ramo danni	(407.622)	(402.198)

10.4 Composizione della sottovoce "Altri proventi ed oneri della gestione assicurativa"

10.4.1 Ramo vita

Altri proventi e oneri della gestione assicurativa	31/12/07	31/12/06
1. Ramo vita		
Proventi	16.494	47.179
- Altri Proventi tecnici al netto delle cessioni in riassicurazione	15.023	12.301
- Proventi e plusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati che ne sopportano il rischio		33.144
- Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare	131	59
- Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevuti dai riassicuratori	1.340	1.675
Oneri	(19.212)	(42.893)
- Altri oneri tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione	(17.419)	(8.357)
- Oneri e minusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati che sopportano il rischio		(23.307)
- Provvigioni di acquisizione		(6.415)
- Altre spese di acquisizione	(561)	(3.453)
- Provvigioni di incasso	(1.232)	(1.361)
Totale Ramo vita	(2.718)	4.286

10.4.2 Ramo danni

Altri proventi e oneri della gestione assicurativa	31/12/07	31/12/06
2. Ramo danni		
Proventi	15.815	44.908
- Altri Proventi tecnici al netto delle cessioni in riassicurazione	13.429	38.483
- Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare	(3.524)	1.255
- Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevuti dai riassicuratori	5.910	5.170
Oneri	(131.618)	(159.654)
- Altri oneri tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione	(18.844)	(43.584)
- Provvigioni di acquisizione	(71.284)	(76.864)
- Altre spese di acquisizione	(27.258)	(26.776)
- Provvigioni di incasso	(14.232)	(12.430)
Totale Ramo danni	(115.803)	(114.746)

SEZIONE 11

LE SPESE AMMINISTRATIVE – VOCE 180

11.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spesa/Settori	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	31/12/07	31/12/06
1) Personale dipendente	(302.964)	(9.187)	(654)	(312.805)	(306.627)
a) salari e stipendi	(215.070)	(6.323)	(469)	(221.862)	(200.729)
b) oneri sociali	(64.955)	(1.723)	(138)	(66.816)	(54.518)
c) indennità di fine rapporto				-	(69)
d) spese previdenziali		(219)		(219)	(265)
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto	19.159	78	(29)	19.208	(12.048)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e :	(17.001)	(24)		(17.025)	(16.145)
- a contribuzione definita	(801)	(24)		(825)	(702)
- a prestazione definita	(16.200)			(16.200)	(15.443)
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare este	(6.704)	(130)		(6.834)	(5.944)
- a contribuzione definita	(6.704)	(130)		(6.834)	(5.511)
- a prestazione definita				-	(433)
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali					
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(18.393)	(846)	(18)	(19.257)	(16.909)
2) Altro personale	(8.015)	(228)	(107)	(8.350)	(1.379)
3) Amministratori	(4.527)	(688)	(274)	(5.489)	(4.694)
Totale	(315.506)	(10.103)	(1.035)	(326.644)	(312.700)

11.2 Numero medio dei dipendenti per categoria: gruppo bancario

	31/12/07
Personale dipendente (1)	4.556
a) dirigenti	60
b) totale quadri direttivi	1.046
- di cui: di 3° e 4° livello	436
c) restante personale dipendente	3.450
Altro personale (2)	48
Totale (1)+(2)	4.604

Numero medio dei dipendenti delle società di assicurazione

	31/12/07
Personale dipendente (1)	357
a) dirigenti	18
b) totale quadri direttivi	28
- di cui: di 3° e 4° livello	28
c) restante personale dipendente	311
Altro personale (2)	42
Totale (1)+(2)	399

Numero medio dei dipendenti delle altre imprese

	31/12/07
Personale dipendente (1)	17
a) dirigenti	
b) totale quadri direttivi	
- di cui: di 3° e 4° livello	
c) restante personale dipendente	17
Altro personale (2)	3
Totale (1)+(2)	20

11.3 Gli accantonamenti ai fondi di quiescenza aziendale a prestazione definita ammontano a 15,4 milioni.

11.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia di spesa /Valori	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	31/12/07	31/12/06
Imposte indirette e tasse	(47.090)	(415)	(10)	(47.515)	(47.533)
- imposta di bollo e tasse sui contratti di borsa	(33.020)			(33.020)	(32.991)
- imposta sostitutiva D.P.R. 601/73	(8.801)			(8.801)	(9.136)
- imposta comunale sugli immobili	(2.336)	(364)	(10)	(2.710)	(2.645)
- altre imposte dirette e tasse	(2.933)	(51)		(2.984)	(2.761)
Fitti e canoni passivi	(22.358)	(654)	(2)	(23.014)	(24.286)
- immobili	(11.067)	(77)		(11.144)	(11.456)
- apparecchiature elettroniche e software	(10.552)	(574)		(11.126)	(12.412)
- altri	(739)	(4)	(2)	(745)	(418)
Spese di acquisizione software	(436)			(436)	(4.038)
Spese di manutenzione e gestione	(21.569)	(1.127)	(435)	(23.131)	(20.545)
- beni immobili di proprietà ad uso funzionale	(5.041)		(428)	(5.469)	(3.860)
- beni immobili in locazione	(1.565)	(184)		(1.749)	(1.536)
- beni mobili	(8.042)	(255)	(7)	(8.304)	(9.011)
- software	(6.921)	(688)		(7.609)	(6.138)
Pulizia di locali	(3.115)	(97)	(15)	(3.227)	(3.100)
Energia elettrica, riscaldamento e acqua	(6.508)	(389)	(13)	(6.910)	(6.829)
Stampati e cancelleria	(3.639)	(647)		(4.286)	(3.314)
Postali e telefoniche	(16.281)	(964)	(46)	(17.291)	(14.538)
Vigilanza	(3.001)	(38)	(1)	(3.040)	(3.235)
Trasporti	(5.305)	(159)	(36)	(5.500)	(4.906)
Premi assicurativi	(3.530)	(186)	(46)	(3.762)	(3.564)
Pubblicità, propaganda ed iniziative editoriali	(11.463)	(343)		(11.806)	(11.270)
Spese di rappresentanza	(2.382)	(21)	(106)	(2.509)	(2.264)
Contributi associativi	(1.293)	(422)	(2)	(1.717)	(1.250)
Contributi ad enti e associazioni	(190)	(246)		(436)	(594)
Abbonamenti a giornali, riviste e pubblicazioni	(632)	(18)		(650)	(593)
Spese per servizi professionali	(25.196)	(4.762)	(216)	(30.174)	(26.741)
- consulenze	(11.646)	(3.618)	(189)	(15.453)	(14.730)
- spese legali	(10.896)	(1.144)	(27)	(12.067)	(9.379)
- informazioni commerciali e visure	(2.332)			(2.332)	(2.342)
- altre	(322)			(322)	(290)
Spese per servizi informatici e lav.ni c/o terzi	(18.555)	(301)	(1)	(18.857)	(21.536)
Compensi a Sindaci	(635)	(219)	(37)	(891)	(747)
Altre spese	(9.120)	(97)	(11)	(9.228)	(6.835)
Totale	(202.298)	(11.105)	(977)	(214.380)	(207.718)

SEZIONE 12

ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI – VOCE 190

12.1 Accantonamenti netti ai fondo per rischi e oneri: composizione

	31/12/07	31/12/06
- Acc.to al fondo rischi per cause pass. e revocatorie	(3.947)	(7.793)
- R iattribuzioni a conto economico relative al fondo rischi per cause passive e revocatorie	295	204
- Accantonamenti ad altri fondi	625	(130)
- R iattribuzioni a conto economico relative ad altri fondi	(78)	(703)
Totale	(3.105)	(8.422)

SEZIONE 13

RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' MATERIALI – VOCE 200

13.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

13.1.1 Di pertinenza del gruppo bancario

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	(13.649)			(13.649)
- Ad uso funzionale	(12.614)			(12.614)
- Per investimento	(1.035)			(1.035)
A.2 Acquisite in locazione finanziaria	(25)			
- Ad uso funzionale	(25)			
- Per investimento				
Totale	(13.674)			(13.674)

13.1.2 Di pertinenza delle imprese di assicurazione

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	(3.916)			(3.916)
- Ad uso funzionale	(258)			(258)
- Per investimento	(3.658)			(3.658)
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
- Ad uso funzionale				
- Per investimento				
Totale	(3.916)			(3.916)

13.1.3 Di pertinenza delle altre imprese

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	(1.478)	-		(1.478)
- Ad uso funzionale	(391)			(391)
- Per investimento	(1.087)			(1.087)
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
- Ad uso funzionale				
- Per investimento				
Totale	(1.478)	-		(1.478)

SEZIONE 14

RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' IMMATERIALI – VOCE 210

14.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

14.1.1 Di pertinenza del Gruppo bancario

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	(9.564)			(9.564)
- generate internamente dall'azienda				
- altre	(9.564)			(9.564)
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
Totale	(9.564)			(9.564)

14.1.2 Di pertinenza delle imprese di assicurazione

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	(3.953)			(3.953)
- generate internamente dall'azienda				
- altre	(3.953)			(3.953)
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
Totale	(3.953)			(3.953)

14.1.3 Di pertinenza delle altre imprese

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	(544)			(544)
- generate internamente dall'azienda				
- altre	(544)			(544)
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				
Totale	(544)			(544)

SEZIONE 15

GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE – VOCE 220

15.1 Altri oneri di gestione: composizione

	31/12/07	31/12/06
Spese di gestione di locazioni finanziarie	(5.154)	(1.581)
Spese di manut. ord. degli immobili per invest.	(3.071)	(2.556)
Spese per migliorie su beni di terzi	(1.163)	(1.483)
Altri oneri	(17.875)	(24.451)
Totale	(27.263)	(30.071)

15.2 Altri proventi di gestione: composizione

	31/12/07	31/12/06
Fitti e canoni attivi	18.472	17.463
Addebiti a carico di terzi	41.604	41.459
- recuperi di imposte	40.058	39.877
- premi di assicurazione clientela	1.546	1.582
Altri proventi	29.127	25.960
Totale	89.203	84.882

SEZIONE 16

UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI – VOCE 240

16.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

Componenti reddituali/Settori	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	31/12/07	31/12/06
1) Imprese a controllo congiunto					
A) Proventi					
1. Rivalutazioni					
2. Utili da cessione					
3. Riprese di valore					
4. Altre variazioni positive					
B) Oneri					
1. Svalutazioni					
2. Rettifiche di valore da deterioramento					
3. Perdite da cessione					
4. Altre variazioni negative					
Risultato netto					
2) Imprese sottoposte a influenza notevole	7.736	5	672	8.413	6.329
A) Proventi	7.924	5	672	8.601	6.370
1. Rivalutazioni	5.309		672	5.981	6.370
2. Utili da cessione	2.615	5		2.620	
3. Riprese di valore					
4. Altre variazioni positive					
B) Oneri	(188)			(188)	(41)
1. Svalutazioni					
2. Rettifiche di valore da deterioramento	(188)			(188)	(41)
3. Perdite da cessione					
4. Altre variazioni negative					
Risultato netto	7.736	5	672	8.413	6.329
Totale	7.736	5	672	8.413	6.329

SEZIONE 19

UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI – VOCE 270

19.1 Utili (Perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componenti reddituali/Settori	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	31/12/07	31/12/06
A. Immobili	798	66	-	864	1.913
- Utili da cessione	798	66	-	864	2.022
- Perdite da cessione			-	-	(109)
B. Altre attività	41	(30)	-	11	(45)
- Utili da cessione	72	51	-	123	18
- Perdite da cessione	(31)	(81)	-	(112)	(63)
Risultato netto	839	36	-	875	1.868

SEZIONE 20

LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE – VOCE 290

20.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componenti reddituali/Settori	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	31/12/07	31/12/06
1. Imposte correnti (-)	(156.483)	3.528	(1.898)	(154.853)	(121.189)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	1.136			1.136	20.661
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)				-	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(18.200)	4.864	250	(13.086)	684
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	14.800	(4.919)	(361)	9.520	3.611
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1 +/-2 +3 +/-4 +/-5)	(158.747)	3.473	(2.009)	(157.283)	(96.233)

La variazione nelle imposte anticipate e differite è principalmente da attribuire all'effetto della riduzione di aliquote IRES e IRAP definita dalla Finanziaria 2008 Legge n. 244 del 24/12/2007.

20.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

L'incidenza fiscale globale sull'utile ante imposte – tax rate – calcolata con riferimento alle voci di conto economico (voce 290 / voce 280) risulta pari a circa il 42% (32% IRES e 10% IRAP).

Per quanto concerne l'IRES si osserva che l'aliquota effettiva risulta pressoché allineata a quella teorica corrente del 33%.

Per quanto concerne l'IRAP si precisa invece che, in relazione alla sua specifica natura e alla diversa definizione della base imponibile rispetto alla voce 280, l'onere fiscale effettivo risulta circa il doppio rispetto all'aliquota fiscale corrente teorica (variabile dal 5,25% al 4,25% nelle diverse regioni di attività).

SEZIONE 22

UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI – VOCE 330

22 Dettaglio della voce 330 "utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi"

Gli utili/perdite di esercizio di pertinenza di terzi sono riferiti alle seguenti imprese:

	2007	2006
Cassa di Risparmio di Savona SpA	894	648
Banca del Monte di Lucca SpA	3.244	2.949
Cassa di Risparmio di Carrara SpA	1.672	1.249
Banca Cesare Ponti SpA	920	353
Centro Fiduciario SpA	8	7
Carige Assicurazioni SpA	(23)	(136)
Assi 90 Srl	777	-
Totale	7.492	5.070

SEZIONE 24

UTILE PER AZIONE

24.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

	31/12/07	31/12/06
Media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione	1.213.171.993	1.155.126.372
Effetto diluitivo derivante da opzioni put vendute	-	-
Effetto diluitivo derivante da passività convertibili	5.818.248	21.511.697
Media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione a capitale diluito	1.218.990.241	1.176.638.069

24.2 Altre informazioni

	31/12/07	31/12/06
Utile base (in Euro migliaia)		
Utile netto	204.813	137.872
- Utile attribuibile ad altre categorie di azioni	-28.900	20.649
Utile netto attribuibile alle azioni ordinarie	175.913	117.223
Utile diluito (in Euro migliaia)		
Utile netto	204.813	137.872
- Utile attribuibile ad altre categorie di azioni	-28.900	20.649
+ Interessi passivi netti su strumenti convertibili	290	1.055
Utile netto diluito attribuibile alle azioni ordinarie	176.203	118.278
Utile per azione (in Euro)		
Base	0,145	0,101
Diluito	0,145	0,101

Nella determinazione dell'utile diluito per azione non si è tenuto conto, in quanto antidilutive, di 175.347.795 azioni ordinarie potenziali relative alla conversione alla pari delle azioni di risparmio.

Nel mese di marzo del 2008 si è conclusa l'operazione di aumento di capitale sociale deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 04.12.2007 con emissione di n. 398.848.684 azioni ordinarie da nominali Euro 1,00 al prezzo di Euro 2,40

Parte D

INFORMATIVA DI SETTORE

A. SCHEMA PRIMARIO

Coerentemente con le caratteristiche operative e l'assetto organizzativo e gestionale del Gruppo, nello schema primario vengono rappresentati i seguenti settori di attività:

- *Private e Affluent*, nel quale è riportata l'informativa relativa alla clientela privata di maggiore dimensione e al Centro Fiduciario;
- *Corporate*, a cui fanno capo i rapporti con medie e grandi imprese (sottosettori *Middle Corporate* e *Large Corporate*);
- *Retail*, nel quale confluiscono le attività svolte nei confronti della clientela di minori dimensioni, sia dal lato della raccolta, sia da quello degli impieghi (*Mass Market* e *Small Business*);
- *Wealth Management*, che comprende essenzialmente le attività di *asset management* ed assicurativa (ramo vita) svolte rispettivamente dalle società Carige SGR e Carige Vita Nuova;
- il settore residuale *Altro*, in cui vengono raggruppate le altre *business unit* operative, oggetto di monitoraggio da parte dei sistemi interni direzionali per una periodica rendicontazione al *management* (clientela istituzionale, rapporti al portatore, Tesoreria e Finanza), le attività di *Corporate Center* (partecipazioni, recupero crediti in sofferenza, gestione immobili, ecc.), l'attività assicurativa ramo danni svolta dalla società Carige Assicurazioni e le altre società del Gruppo che svolgono attività finanziaria e strumentale.

Criteria di determinazione delle componenti economiche e patrimoniali e degli indicatori

Le voci economiche e patrimoniali dei prospetti corrispondono, nei loro totali, alle rispettive voci di bilancio.

Il *margin* di intermediazione è determinato in base ai seguenti criteri:

- il margine di interesse è rilevato per contribuzione utilizzando un sistema di tassi interni di trasferimento differenziati per prodotto;
- le commissioni nette e le altre componenti dei ricavi netti da servizi sono, per la quasi totalità, allocate direttamente ai segmenti di clientela.

I *costi operativi* vengono determinati secondo le seguenti modalità:

- le spese per il personale, le altre spese amministrative e gli altri proventi/oneri di gestione sono attribuiti in via diretta o tramite driver, individuando più livelli di centri di costo e utilizzando fasi progressive di ribaltamento. I costi sostenuti per l'attività di indirizzo e coordinamento non sono ribaltati sui segmenti operativi ma attribuiti al *Corporate Center*;
- gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri e le rettifiche/ripresche di valore nette su attività materiali e immateriali sono attribuiti al *Corporate Center*.

Le *componenti patrimoniali* vengono allocate nel seguente modo:

- i crediti e i debiti verso clientela sono ripartiti tra i diversi segmenti di clientela in base alle caratteristiche delle controparti;
- i crediti e i debiti verso banche sono attribuiti alla Direzione Finanza;
- i titoli in circolazione e le passività finanziarie al *fair value* sono attribuiti tra i diversi segmenti di clientela in base alle caratteristiche del cliente acquirente; la quota non acquisita dalla clientela ordinaria è attribuita al settore residuale "Altro".

Il *cost/income* è determinato come rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione.

I dati relativi al 2006 ed ai primi 9 mesi del 2007 sono stati ricostruiti coerentemente agli attuali criteri interni di segmentazione della clientela, in modo da permettere un significativo confronto temporale.

I risultati economici e patrimoniali del 2007 relativi alla **clientela ordinaria** (*Private* e *Affluent*, *Corporate* e *Retail*) evidenziano un andamento positivo rispetto al 2006:

- il settore **Private** e **Affluent** registra un margine di intermediazione di 180.6 milioni, pari al 18,9% del risultato totale, in crescita rispetto all'anno precedente del 13% per effetto principalmente della dinamica dei tassi. Dedotti costi operativi per 101.4 milioni (19,7% del totale), l'utile dell'operatività

corrente ammonta a 79 milioni, in crescita di oltre il 30% rispetto al risultato del 2006 e pari al 21,4% del risultato complessivo lordo del Gruppo. Il *cost/income*, pari al 56,1%, presenta un sensibile miglioramento rispetto all'anno precedente (62,5%).

Per quanto riguarda gli aggregati patrimoniali, i debiti verso clientela, pari a 3.603 milioni, si attestano su valori superiori rispetto al 31/12/2006 (+5,6%) e rappresentano una quota sul totale del 37,6%. I titoli in circolazione e le passività finanziarie valutate al *fair value*, sostanzialmente allineati ai periodi precedenti, ammontano a 3.284 milioni (38,3% del totale). Gli impieghi si mantengono su livelli marginali (3% del totale);

- il settore **Corporate**, rappresentato per la maggior parte da piccole-medie imprese, presenta un margine di intermediazione pari a 181.9 milioni (19% sul totale) ed un risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa pari a 156.7 milioni (17,7% del totale), rispettivamente in crescita del 2,6% e 12,2% rispetto a dicembre 2006. Al netto di costi operativi per 41.8 milioni (8,1% sul totale), l'utile dell'operatività corrente si attesta a 114.9 milioni, +14,5% rispetto al risultato dell'anno precedente. Il *cost/income* si attesta al 23%, sostanzialmente allineato rispetto al valore del 2006 (22,2%).

Con riferimento agli aggregati patrimoniali, i crediti verso clientela ammontano a 7.480 milioni, in crescita del 7,7% rispetto al 2006, pari al 44% del totale di Gruppo; i debiti verso clientela, pari a 1.174 milioni (12,3% del totale), si attestano su valori inferiori rispetto all'anno precedente (la diminuzione è stata del 10,2%); i titoli in circolazione e le passività finanziarie valutate al *fair value* continuano a rappresentare una quota marginale rispetto al totale di Gruppo (0,6%);

- il settore **Retail** consegue nell'anno 2007 un margine di intermediazione di 389.6 milioni (40,7% del totale), in crescita del 7,9% rispetto all'anno 2006, ed un risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa pari a 344.8 milioni (39% del totale), +6,3% rispetto all'anno precedente; tali crescite sono riconducibili essenzialmente alla dinamica delle masse. Al netto di costi operativi per 251.9 milioni, l'utile dell'operatività corrente ammonta a 92.9 milioni (25,1% del totale). Il *cost/income*, pari al 64,7%, registra una diminuzione di quasi 2 punti percentuali rispetto al 2006 (66,6%).

Gli impieghi verso clientela hanno registrato una crescita progressiva, attestandosi a fine 2007 a 6.820 milioni (+12,1% rispetto al 31/12/2006); i debiti verso clientela ammontano a 3.464 milioni, sostanzialmente stabili rispetto all'anno precedente (3.407 milioni), mentre i titoli in circolazione e le passività finanziarie valutate al *fair value*, pari a 1.128 milioni, registrano una diminuzione del 6,3% rispetto al 31/12/2006. In termini percentuali rispetto al totale di Gruppo, gli impieghi sono pari al 40,1%, i debiti al 36,2% ed i titoli in circolazione e le passività finanziarie valutate al *fair value* al 13,2%;

- il settore **Wealth Management** presenta un risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa pari a 16 milioni (1,8% sul totale), in calo rispetto all'anno precedente del 33,9%. Al netto di costi operativi per 14.8 milioni, l'utile dell'operatività corrente si attesta a 1.2 milioni (12.5 milioni nell'anno 2006). Tali risultati si riflettono nel dato di *cost/income*, che a fine 2007 sale al 74,9%, contro il 48,5% dell'anno precedente.

Con riferimento agli aggregati patrimoniali, i titoli in circolazione e le passività finanziarie valutate al *fair value* ammontano a 758 milioni (+5,7% rispetto al 31/12/2006), con un peso sul totale del Gruppo dell'8,8%;

il settore **Altro** presenta un utile dell'operatività corrente pari a 81.4 milioni, in miglioramento rispetto alla perdita registrata nel 2006 (-17.7 milioni). Per quanto riguarda le componenti patrimoniali, i titoli in circolazione e le passività valutate al *fair value* ammontano a 3.346 milioni (39% del totale): la crescita registrata rispetto all'anno precedente è da ricondurre alle obbligazioni emesse nel periodo da parte della Capogruppo nell'ambito del programma EMTN.

Settori di attività

(Importi in migliaia di euro)

	Private e Affluent	Corporate	Retail	Wealth Management	Altro	TOTALE
Margine di intermediazione ⁽¹⁾						
anno 2007	180.620	181.871	389.578	19.782	186.215	958.066
9 mesi 2007	135.411	133.630	288.969	14.835	130.441	703.286
anno 2006	159.902	177.178	360.957	24.300	100.826	823.163
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa ⁽²⁾						
anno 2007	180.442	156.722	344.844	16.058	186.840	884.906
9 mesi 2007	135.254	113.155	255.600	14.835	137.271	656.115
anno 2006	159.752	139.738	324.444	24.311	93.986	742.231
Costi operativi						
anno 2007	-101.352	-41.792	-251.909	-14.819	-105.446	-515.318
9 mesi 2007	-75.150	-29.960	-177.882	-10.602	-71.280	-364.874
anno 2006	-99.886	-39.383	-240.265	-11.796	-111.726	-503.056
Utile (perdita) della operatività corrente						
anno 2007	79.090	114.930	92.935	1.239	81.394	369.588
9 mesi 2007	60.104	83.195	77.718	4.233	65.991	291.241
anno 2006	59.866	100.355	84.179	12.515	-17.740	239.175
Cost income (%)						
anno 2007	56,1	23,0	64,7	74,9	56,6	53,8
9 mesi 2007	55,5	22,4	61,6	71,5	54,6	51,9
anno 2006	62,5	22,2	66,6	48,5	110,8	61,1
Interbancario netto						
31/12/2007				21.149	-897.580	-876.431
30/09/2007				19.370	-970.706	-951.336
31/12/2006				21.993	-821.832	-799.839
Crediti verso clientela						
31/12/2007	507.711	7.480.292	6.820.091	18.499	2.190.788	17.017.381
30/09/2007	488.627	7.172.946	6.682.073	14.276	2.066.451	16.424.373
31/12/2006	470.875	6.946.159	6.085.120	18.403	2.126.447	15.647.004
Debiti verso clientela						
31/12/2007	3.602.599	1.174.060	3.464.325	1.839	1.329.122	9.571.945
30/09/2007	3.272.512	1.206.837	3.375.902	1.391	1.180.018	9.036.660
31/12/2006	3.412.323	1.306.727	3.406.895	1.409	1.237.248	9.364.602
Titoli in circolazione e passività finanziarie valutate al fair value						
31/12/2007	3.284.311	55.053	1.128.429	757.516	3.346.430	8.571.739
30/09/2007	3.217.900	52.651	1.151.240	765.915	3.333.551	8.521.257
31/12/2006	3.294.764	69.344	1.204.116	716.566	2.380.334	7.665.124

(1) Inclusi o il risultato della gestione assicurativa

(2) Inclusi gli utili delle partecipazioni e da cessione degli investimenti.

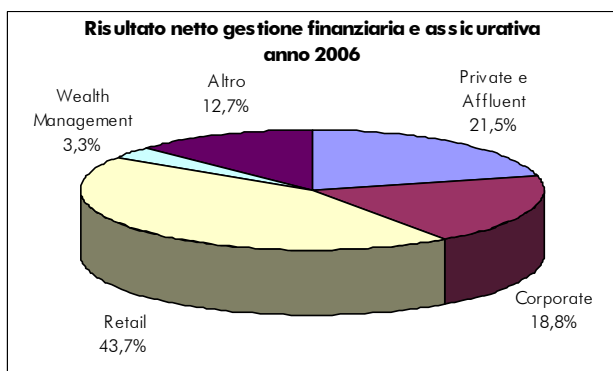
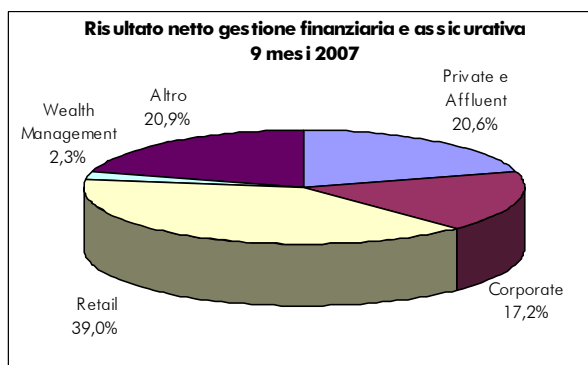
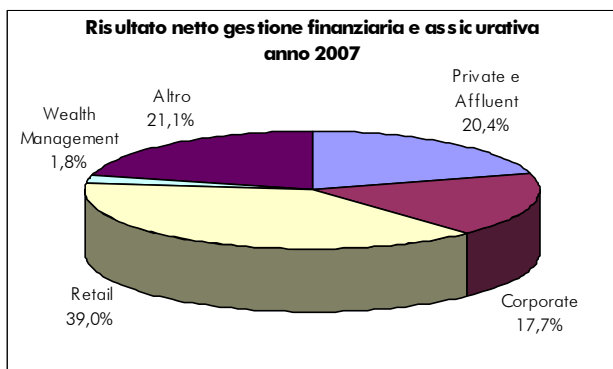
Settori di attività

(% sul totale)

	Private e Affluent	Corporate	Retail	Wealth Management	Altro	TOTALE
Margine di intermediazione ⁽¹⁾						
anno 2007	18,9	19,0	40,7	2,1	19,4	100,0
9 mesi 2007	19,3	19,0	41,1	2,1	18,5	100,0
anno 2006	19,4	21,5	43,9	3,0	12,2	100,0
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa ⁽²⁾						
anno 2007	20,4	17,7	39,0	1,8	21,1	100,0
9 mesi 2007	20,6	17,2	39,0	2,3	20,9	100,0
anno 2006	21,5	18,8	43,7	3,3	12,7	100,0
Costi operativi						
anno 2007	19,7	8,1	48,9	2,9	20,5	100,0
9 mesi 2007	20,6	8,2	48,8	2,9	19,5	100,0
anno 2006	19,9	7,8	47,8	2,3	22,2	100,0
Utile (perdita) della operatività corrente						
anno 2007	21,4	31,1	25,1	0,3	22,0	100,0
9 mesi 2007	20,6	28,6	26,7	1,5	22,7	100,0
anno 2006	25,0	42,0	35,2	5,2	-7,4	100,0
Crediti verso clientela						
31/12/2007	3,0	44,0	40,1	0,1	12,9	100,0
30/09/2007	3,0	43,7	40,7	0,1	12,6	100,0
31/12/2006	3,0	44,4	38,9	0,1	13,6	100,0
Debiti verso clientela						
31/12/2007	37,6	12,3	36,2	0,0	13,9	100,0
30/09/2007	36,2	13,4	37,4	0,0	13,1	100,0
31/12/2006	36,4	14,0	36,4	0,0	13,2	100,0
Titoli in circolazione e passività finanziarie valutate al fair value						
31/12/2007	38,3	0,6	13,2	8,8	39,0	100,0
30/09/2007	37,8	0,6	13,5	9,0	39,1	100,0
31/12/2006	43,0	0,9	15,7	9,3	31,1	100,0

(1) Inclus o il risultato della gestione assicurativa

(2) Inclus i gli utili delle partecipazioni e da cessione degli investimenti.



B. SCHEMA SECONDARIO

La ripartizione delle grandezze patrimoniali ed economiche per area geografica non è significativa per il Gruppo Banca Carige, le cui filiali, con la sola eccezione di Nizza (Francia), sono tutte localizzate in Italia.

Alla filiale di Nizza fa comunque capo una quota marginale dell'intermediazione e della redditività del Gruppo per cui l'informativa secondo lo schema secondario non è riportata in bilancio.

Parte E

INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

All'interno del Gruppo Banca Carige, la gestione dei rischi di credito, di mercato, operativo, di concentrazione, di tasso di interesse e di liquidità è effettuata dalla Capogruppo per tutte le banche controllate, pur mantenendosi adeguati livelli di presidio e di analisi presso le singole realtà.

In particolare, la Capogruppo effettua l'attività di monitoraggio dei profili di rischio relativa alle singole banche del Gruppo, i cui risultati sono sottoposti mensilmente all'attenzione dei Consigli di Amministrazione, sia della Banca controllante sia delle banche controllate.

SEZIONE 1 – RISCHI DEL GRUPPO BANCARIO

1.1 RISCHIO DI CREDITO

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti generali

La politica del credito di Gruppo si caratterizza per una forte focalizzazione sul comparto delle famiglie, dei piccoli operatori economici, delle piccole e medie imprese e della pubblica amministrazione, per contro viene riservata un'attenzione progressivamente crescente verso le imprese di maggiori dimensioni coerente con lo sviluppo del Gruppo. Per quanto riguarda la Capogruppo, essa si contraddistingue per la coesistenza di due differenti posizionamenti competitivi: leader di mercato in Liguria ed una presenza in progressiva crescita nelle aree extraliguri. Per le altre banche, gli elementi distintivi attengono ad un forte radicamento sul territorio storico, con graduale dilatazione dei confini mediante l'apertura di nuovi sportelli in zone limitrofe.

In particolare, in Liguria, la Capogruppo persegue politiche di consolidamento del proprio posizionamento competitivo, mediante azioni tese all'aumento del livello di penetrazione sugli attuali clienti, principalmente tramite il *cross-selling*, non trascurando comunque le nuove iniziative imprenditoriali. L'azione di sviluppo è indirizzata verso i segmenti delle famiglie e dei piccoli operatori economici; un'attenzione progressivamente crescente è rivolta al segmento delle imprese di maggiori dimensioni (*corporate*).

L'obiettivo primario delle filiali extraliguri è l'acquisizione di nuovi clienti, con particolare riferimento al segmento privati e piccoli operatori economici e alle piccole e medie imprese.

Analoghe strategie sono impostate e supportate per le banche controllate.

La volontà di adeguare la qualità del servizio alle attese del cliente, mantenendo tuttavia la necessaria attenzione al rischio, ha portato, negli ultimi anni ad una ristrutturazione del servizio fidi, in funzione della segmentazione della clientela, con l'assegnazione di ruoli di responsabili di cliente o di segmento a specifiche strutture e figure professionali (*consulenti corporate, large corporate e small business*).

Le linee guida della strategia produttiva relativamente ai crediti sono così sintetizzabili:

- **credito alle famiglie:** approccio organico ai finanziamenti, in tutte le tipologie disponibili, intervenendo, con modelli di *scoring*, sul processo di erogazione e gestione dei mutui, rinnovando la gamma di offerta e promuovendo la vendita con strumenti adeguati;
- **credito alle imprese:** focalizzazione sui segmenti *small business* e PMI e attenzione alle imprese di dimensione consistente (*large corporate*) con il supporto di modelli di *rating*, attualmente in corso di perfezionamento. Questi, funzionali a rispondere adeguatamente alle esigenze regolamentari del Nuovo Accordo sul Capitale (Basilea 2), rientrano in un più ampio progetto di revisione del processo di erogazione del credito, già in parte avviato, finalizzato ad apportare significativi benefici sotto il profilo economico ed organizzativo (miglioramento dell'efficienza allocativa, riduzione del costo del rischio, affinamento del *pricing*).
- **credito agli enti pubblici:** consolidamento del tradizionale rapporto privilegiato grazie al forte radicamento territoriale.

Il Gruppo, sia nella fase di acquisizione di nuovi rapporti, sia in quella successiva di gestione, rivolge particolare attenzione all'esame delle imprese che operano in settori ritenuti a rischio e di quelle più soggette alla concorrenza dei paesi emergenti valutando anche la capacità dell'imprenditore di porre in atto tutte le strategie di difesa del proprio business.

Nel settore immobiliare sono state poste in atto misure tese a sviluppare una maggiore selettività delle iniziative da finanziare che spingono a privilegiare le operazioni promosse da imprenditori già sperimentati, che prevedano adeguato apporto di *equity*, tempi di realizzo contenuti prestando inoltre particolare attenzione all'ubicazione dell'iniziativa e alla tenuta della domanda in loco.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

Il processo di erogazione del credito prevede un ampio decentramento decisionale nell'ambito dei poteri di delibera definiti dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo. Le proposte di fido trovano, di norma, formulazione presso le dipendenze e i team di consulenza, e vengono poi sottoposte all'approvazione degli organi deliberanti abilitati sia "periferici" sia "centrali" in base ad aspetti qualitativi e quantitativi delle linee di credito e al rating, ove già esistente, attribuito alla controparte. Le banche controllate agiscono nei limiti delle deleghe e delle limitazioni fornite dalla Capogruppo mediante specifiche direttive emanate ai sensi del Regolamento di Gruppo, istituito in recepimento del dettato normativo.

Il decentramento decisionale e la snellezza del processo deliberativo stanno incontrando notevole apprezzamento da parte del mercato.

Ai fini di una corretta e più efficace gestione dello stato di crisi dell'impresa è stato istituito negli ultimi anni uno specifico ufficio cui è demandata, in accordo con la Direzione Crediti, la gestione del "credito problematico". Alla luce dei positivi risultati ottenuti l'ufficio è stato potenziato.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

A fronte del decentramento decisionale, sono state predisposte strutture organizzative centrali deputate a verificare la conformità dei livelli di rischio assunto con gli orientamenti strategici espressi dagli Organi Amministrativi, sia sotto il profilo del merito creditizio delle controparti, che in termini di rispondenza formale a norme comportamentali interne ed esterne.

Nel Gruppo Carige il processo di misurazione, gestione e controllo del rischio di credito si esplica in attività di:

- Credit Risk Management, finalizzate al governo strategico dell'attività creditizia del Gruppo, mediante il monitoraggio della qualità del portafoglio sulla base di analisi riguardanti la dinamica degli indicatori di rischio di fonte rating (PD, LGD e EAD) nonché altri fenomeni di interesse con verifica puntuale del rispetto dei limiti previsti dalla Normativa di Vigilanza in tema di concentrazione dei rischi ed adeguatezza patrimoniale a fronte del rischio di credito assunto;
- carattere operativo, tese al presidio della qualità del credito erogato, tramite azioni diversificate impostate secondo criteri differenziati sulla base del segmento di clientela, della tipologia di prodotto, ecc., che prevedono un approccio standardizzato sulle porzioni di portafoglio a maggior frazionamento del rischio ed interventi mirati per le posizioni che, per dimensioni o segmento di appartenenza, rientrano nel core business dell'attività creditizia del Gruppo.

Tali attività alimentano un sistema di reporting al servizio delle unità aziendali a vario titolo deputate alla supervisione del rischio di credito del Gruppo.

Nell'ambito dei processi di monitoraggio prosegue l'integrazione dei rating interni sviluppati in seguito alle innovazioni normative in tema di requisiti patrimoniali (Nuovo Accordo sul Capitale, cd. Basilea 2), da inquadrarsi in una più ampia attività di reingegnerizzazione di detti processi, in risposta alle accresciute dimensioni aziendali e ad un contesto competitivo in rapido mutamento.

I modelli interni delle probabilità di insolvenza sono stati sviluppati da Banca Carige su dati storici con riferimento ai segmenti Retail (Privati e Small Business) e Corporate (PMI). Nel corso del 2007 il modello PMI è stato oggetto di un'attività di ristima su tutte le controparti del Gruppo Carige mentre per quanto attiene i segmenti Retail è stata effettuata con esito positivo un'attività di monitoraggio della tenuta dei modelli estesa alle banche del gruppo.

Nel 2007, limitatamente alla Capogruppo, il dato di rating è stato inserito all'interno del processo di determinazione dell'iter di delibera delle pratiche di fido relative alle controparti appartenenti ai segmenti Retail (Privati e Small Business) e Corporate (PMI) della Capogruppo. Nel 2008 si prevede analogo processo presso le Banche del Gruppo.

Per quanto attiene il rating di prima accettazione sono stati sviluppati modelli interni a livello di Gruppo che consentono di attribuire una probabilità di default anche alle nuove posizioni in fase di primo affidamento. L'utilizzo di tali modelli all'interno della pratica elettronica di fido è iniziato a fine 2007 sulla Capogruppo per il segmento Small Business e proseguirà nel 2008 per i segmenti Privati e Pmi con progressiva estensione anche alle altre banche del Gruppo.

Le fonti informative utilizzate per la stima e la successiva applicazione dei modelli afferiscono a tre principali aree di indagine che intervengono in misura diversa nella valutazione in dipendenza del segmento: informazioni di natura finanziaria (dati di bilancio); informazioni di natura andamentale (dati interni della banca e dati di CDR), informazioni anagrafiche.

In prospettiva le informazioni quantitative saranno integrate con alcune evidenze qualitative fornite dai gestori della relazione, già raccolte mediante la compilazione di appositi questionari.

Per il segmento Large Corporate viene attualmente utilizzato il rating SIRC (Sistema Informativo sul Rischio di Credito) fornito dalla Centrale Bilanci. Nel corso del 2007 è stato sviluppato sul segmento un modello interno di natura judgemental attualmente in fase di test, che sarà implementato nel corso del 2008 nell'ambito delle procedure organizzative ed informatiche delle banche.

Banca Carige ha anche realizzato dei modelli di determinazione della perdita in caso di insolvenza (Loss given default – LGD) e dell'esposizione in caso di insolvenza (Exposure at default –EAD) estesi a tutte le banche controllate.

Nel corso del 2007 è stato inoltre realizzato uno strumento di monitoraggio operativo che consente di coniugare i diversi ambiti delle attività di controllo con gli indicatori di rischio elaborati secondo la metodologia IRB con la finalità di migliorare l'efficienza dell'attività di controllo favorendo una gestione sempre più aderente ai profili di rischio della clientela.

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

La politica dei crediti del Gruppo è improntata alla massima attenzione nell'allocazione del credito e selettività delle iniziative e dei prenditori.

Il processo di valutativo del merito di credito è in primo luogo teso ad analizzare la capacità autonoma del prenditore, di generare con la gestione dell'attività tipica flussi finanziari idonei a sostenere il servizio del debito.

Vengono peraltro considerate, sia la tutela fornita dalle modalità tecniche di intervento, sia il profilo garantistico, specie laddove viene ravvisata una maggiore rischiosità. Ad esempio, con riferimento alle *small business*, di norma non adeguatamente capitalizzate, spesso un ruolo rilevante è assunto dalle garanzie prestate dai consorzi fidi.

2.4 Attività finanziarie deteriorate

La classificazione delle attività deteriorate avviene sulla base di un processo continuo che, a partire dalla concessione iniziale, si esplica in attività di monitoraggio tese alla pronta individuazione di eventuali anomalie sia per quanto riguarda la conduzione dei rapporti, che sotto il profilo strutturale, con focalizzazione particolare sulla dinamica nel tempo del giudizio di rating.

La Capogruppo, per conto di tutte le banche controllate, ha predisposto procedure operative e strumenti informatici, che, tramite automatismi nella qualificazione di posizioni evidenziando determinate caratteristiche, con particolare riferimento alle Esposizioni Scadute (cd. *Past Due*), favoriscono una gestione coerente con i profili di rischio rilevati. In merito a tali posizioni, alla data di bilancio risultano 10.904 rapporti classificati *past due* per un'esposizione, al netto delle rettifiche di valore, di 221 milioni; il 64% di tali rapporti si è formato nel corso dell'ultimo semestre del 2007 e il 55% presenta un'esposizione netta inferiore a 2.500 euro. Per quanto attiene al profilo garantistico, il 56% circa delle esposizioni in *past due* è coperto da una garanzia reale in genere ampiamente capiente.

I provvedimenti che scaturiscono dalle citate attività di monitoraggio sono differenziati a seconda del grado di anomalia riscontrato e rispondono a norme approvate dai Consigli di Amministrazione di ciascuna delle banche facenti parte del Gruppo Carige.

La riammissione in bonis delle partite classificate tra le attività deteriorate avviene in seguito alla positiva valutazione delle capacità finanziarie del cliente, che, superate le criticità che avevano condotto alla qualificazione, si ritiene pienamente in grado di assolvere ai propri obblighi nei confronti della Banca.

Le analisi condotte ex post sulle posizioni classificate tra le attività finanziarie deteriorate, le cui svalutazioni vengono calcolate mediante metodologia deterministica e valutazione analitica individuale, sono referenti della piena congruità delle rettifiche di valore iscritte in bilancio.

Informazioni di natura quantitativa

QUALITA' DEL CREDITO

A.1 ESPOSIZIONI DETERIORATE E IN BONIS: CONSISTENZE, RETTIFICHE DI VALORE, DINAMICA, DISTRIBUZIONE ECONOMICA E TERRITORIALE

A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/qualità	Gruppo bancario						Altre imprese (1)		Totale
	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio paese	Altre attività	Deteriorate	Altre	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					49.533	1.882.165		374.786	2.306.484
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita						1.253.237		1.132.298	2.385.535
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza								2.458	2.458
4. Crediti verso banche		3	15.998	231	1.136	1.490.466		2.611	1.510.445
5. Crediti verso clientela	275.332	196.451	5.576	222.401	17.889	16.135.297	17	164.418	17.017.381
6. Attività finanziarie valutate al fair value								716.367	716.367
7. Attività finanziarie in corso di dismissione									
8. Derivati di copertura						23.936			23.936
Totale 31/12/07	275.332	196.454	21.574	222.632	68.558	20.785.101	17	2.392.938	23.962.606
Totale 31/12/06	304.959	199.136	10.812	172.484	2.458	19.194.398	2	2.285.033	22.169.282

(1) : L'aggregato "altre imprese" comprende le società di assicurazione e le società immobiliari da queste controllate.

A.1.2 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli/qualità	Attività deteriorate				Altre attività			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
A. Gruppo bancario								
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					1.931.698		1.931.698	1.931.698
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita					1.253.237		1.253.237	1.253.237
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza								
4. Crediti verso banche	16.879	647		16.232	1.491.602		1.491.602	1.507.834
5. Crediti verso clientela	1.086.288	372.255	14.273	699.760	16.217.142	63.956	16.153.186	16.852.946
6. Attività finanziarie valutate al fair value								
7. Attività finanziarie in corso di dismissione								
8. Derivati di copertura					23.936		23.936	23.936
Totale A	1.103.167	372.902	14.273	715.992	20.917.615	63.956	20.853.659	21.569.651
B. Altre imprese incluse nel consolidamento								
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					374.786		374.786	374.786
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita					1.139.138	6.840	1.132.298	1.132.298
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					2.458		2.458	2.458
4. Crediti verso banche					2.611		2.611	2.611
5. Crediti verso clientela	519	502	-	17	174.215	9.797	164.418	164.435
6. Attività finanziarie valutate al fair value					716.367		716.367	716.367
7. Attività finanziarie in corso di dismissione								
8. Derivati di copertura								
Totale B	519	502	-	17	2.409.575	16.637	2.392.938	2.392.955
Totale 31/12/07	1.103.686	373.404	14.273	716.009	23.327.190	80.593	23.246.597	23.962.606
Totale 31/12/06	1.040.026	340.285	12.348	687.393	21.547.264	65.375	21.481.889	22.169.282

A.1.3 Esposizioni per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. ESPOSIZIONI PER CASSA				
A.1 Gruppo bancario				
a) Sofferenze				-
b) Incagli	43	40		3
c) Esposizioni ristrutturate	16.605	607		15.998
d) Esposizioni scadute	231			231
e) Rischio Paese	1.136			1.136
f) Altre attività	2.588.030			2.588.030
Totale A.1	2.606.045	647		2.605.398
A.2 Altre imprese				
a) Deteriorate				-
b) Altre	702.709			702.709
Totale A.2	702.709	-	-	702.709
Totale A	3.308.754	647	-	3.308.107
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
B.1 Gruppo Bancario				
a) Deteriorate				-
b) Altre	386.743			386.743
Totale B.1	386.743			386.743
B.2 Altre imprese				
a) Deteriorate				-
b) Altre				-
Totale B.2	-			-
Totale B	386.743			386.743

A.1.4 Esposizioni per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate e soggette al "rischio paese" lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio paese
A. Esposizione lorda iniziale	17.808	131		218	468
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					
B. Variazioni in aumento	1.032	-	16.605	13	830
B.1 ingressi da esposizioni in bonis					
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate			16.589		
B.3 altre variazioni in aumento	1.032		16	13	830
C. Variazioni in diminuzione	18.840	88	-	-	162
C.1 uscite verso esposizioni in bonis					
C.2 cancellazioni					
C.3 incassi	2.251	88			
C.4 realizzi per cessioni					
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	16.589				
C.6 altre variazioni in diminuzione					162
D. Esposizione lorda finale	-	43	16.605	231	1.136
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					

A.1.5 Esposizioni per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali /Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio Paese
A. Rettifiche complessive iniziali	360	131			
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					
B. Variazioni in aumento	1.032	-	607		
B.1. rettifiche di valore			607		
B.2. trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate					
B.3. altre variazioni in aumento	1.032				
C. Variazioni in diminuzione	1.392	91			
C.1. riprese di valore da valutazione		7			
C.2. riprese di valore da incasso	711	84			
C.3. cancellazioni					
C.4. trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate					
C.5. altre variazioni in diminuzione	681				
D. Rettifiche complessive finali	-	40	607		
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					

A.1.6 Esposizioni per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
A.1 Gruppo bancario				
a) Sofferenze	620.195	344.863		275.332
b) Incagli	223.399	26.948		196.451
c) Esposizioni ristrutturate	6.020	444		5.576
d) Esposizioni scadute	236.674		14.273	222.401
e) Rischio Paese	67.620		197	67.423
f) Altre attività	18.133.296		63.759	18.069.537
Totale A.1	19.287.204	372.255	78.229	18.836.720
A.2 Altre imprese				
a) Deteriorate	519	502		17
b) Altre	1.706.866		16.637	1.690.229
Totale A.2	1.707.385	502	16.637	1.690.246
Totale A	20.994.589	372.757	94.866	20.526.966
B. Esposizioni fuori bilancio				
B.1 Gruppo bancario				
a) Deteriorate	28.983	4.913	155	23.915
b) Altre	2.662.953		5.864	2.657.089
Totale B.1	2.691.936	4.913	6.019	2.681.004
B.2 Altre imprese				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-
Totale B.2	-	-	-	-
Totale B	2.691.936	4.913	6.019	2.681.004

A.1.7 Esposizioni per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate e soggette al "rischio paese" lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio paese
A. Esposizione lorda iniziale	598.188	226.755	11.774	184.590	2.101
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					
B. Variazioni in aumento	196.045	83.806	1.755	202.113	66.266
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	57.615	55.295	280	183.373	
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	56.671	19.089	179	433	
B.3 altre variazioni in aumento	81.759	9.422	1.296	18.307	66.266
C. Variazioni in diminuzione	174.038	87.162	7.509	150.029	747
C.1 uscite verso crediti in bonis		11.844		47.293	
C.2 cancellazioni	60.263	3.192	939	138	
C.3 incassi	108.413	37.382	4.812	65.430	234
C.4 realizzi per cessioni					
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	5.362	33.848		37.162	1
C.6 altre variazioni in diminuzione		896	1.758	6	512
D. Esposizione lorda finale	620.195	223.399	6.020	236.674	67.620
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					

A.1.8 Esposizioni per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio paese
A. Rettifiche complessive iniziali	310.677	27.619	962	12.348	17
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					
B. Variazioni in aumento	138.699	17.380	490	2.768	189
B.1 rettifiche di valore	97.358	17.169	490	2.768	183
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	9.348	106			
B.3 altre variazioni in aumento	31.993	105			6
C. Variazioni in diminuzione	104.513	18.051	1.008	843	9
C.1 riprese di valore da valutazione	18.889	2.700	69		
C.2 riprese di valore da incasso	23.349	2.811		11	
C.3 cancellazioni	60.263	3.192	939	137	
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	106	9.348			
C.5 altre variazioni in diminuzione	1.906			695	9
D. Rettifiche complessive finali	344.863	26.948	444	14.273	197
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					

A.2 CLASSIFICAZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN BASE AI RATING ESTERNI E INTERNI

Gli impieghi del Gruppo presentano una elevata concentrazione sul segmento *retail* (*small business*, piccole medie imprese e *mass market*); conseguentemente solo una quota parziale delle esposizioni in bonis complessive del Gruppo (circa il 28,3%) risulta valutata da agenzie di rating esterne. Inoltre, considerando che il Gruppo presenta significative esposizioni verso banche e amministrazioni pubbliche, si è ritenuto di rappresentare correttamente il profilo di rischio di tali controparti attribuendo ad esse un rating corrispondente a quello relativo allo stato sovrano diminuito di un *notch* (coerentemente con l'approccio previsto da Basilea 2).

Si osserva come la quasi totalità di tali posizioni presenta un rating Moody's superiore ad A3.

I modelli di rating interni, realizzati dalla Capogruppo per conto di tutte le banche del Gruppo, consentono una valutazione accurata del merito creditizio della quasi totalità delle esposizioni in essere. Anche in tale ambito si è ritenuto di attribuire alle esposizioni verso banche e amministrazioni pubbliche il rating relativo allo stato sovrano diminuito di un *notch*.

Le due tabelle riportano la ripartizione delle esposizioni per cassa e fuori bilancio per classi di rating esterne e interne. Sono state ricomprese fra le esposizioni in bonis anche quelle classificate come *'past due'*.

A.2.1 Distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating esterni

Esposizioni	Classe di rating esterni						Senza Rating	In default e deteriorate	Totale
	Aaa/Aa3	A1/A3	Baa1/Baa3	Ba1/Ba3	B1/B3	Inferiore a B3			
A. Esposizioni per cassa	1.564.173	5.326.251	130.663	6.892	9.692	37	16.304.005	493.360	23.835.073
B. Derivati	33.269	82.781	-	-	-	-	12.581	-	128.630
C. Garanzie rilasciate	8.377	50.759	36.994	-	-	-	1.411.261	23.914	1.531.306
D. Impegni a erogare fondi	0	335.103	39.926	-	-	-	1.032.782	-	1.407.811
Totale	1.605.819	5.794.894	207.584	6.892	9.692	37	18.721.378	556.524	26.902.820

dati in migliaia di euro

A.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating interni

Esposizioni	Classe di rating interni (*)							In default e deteriorate	Totale
	classe I	classe II	classe III	classe IV	classe V	classe VI	Senza rating		
A. Esposizioni per cassa	7.495.769	3.186.089	6.484.837	2.365.810	638.308	472.199	2.698.702	493.360	23.835.073
B. Derivati	116.155	479	3.773	123	104	3	7.993	-	128.630
C. Garanzie rilasciate	84.610	267.531	696.746	213.786	158.182	41.195	45.342	23.915	1.531.306
D. Impegni a erogare fondi	312.907	100.593	583.825	141.315	97.985	6.727	164.459	-	1.407.811
Totale	8.009.440	3.554.691	7.769.182	2.721.034	894.579	520.124	2.877.244	556.525	26.902.820

dati in migliaia di euro

(*) le classi di rating sono presentate in ordine decrescente di merito creditizio

A.3 DISTRIBUZIONE DELLE POSIZIONI GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA

A.3.1 Esposizioni per cassa verso banche e verso la clientela garantite

	Valore Esposizione	Garanzie reali (1)			Garanzie Personali (2)								Totale (1)+(2)	
		Immobili	Titoli	Altri beni	Derivati su crediti				Crediti di firma					
					Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti		
1. Esposizioni verso banche garantite:	10.054												10.000	10.000
1.1 totalmente garantite														-
1.2 parzialmente garantite	10.054												10.000	10.000
2. Esposizioni verso clientela garantite:	7.977.675	21.278.846	440.132	99.291					68.303	14.811			9.775.906	31.677.289
2.1 totalmente garantite	7.315.977	21.150.589	420.593	91.533					65.761	14.151			9.550.953	31.293.580
2.2 parzialmente garantite	661.698	128.257	19.539	7.758					2.542	660			224.953	383.709

A.3.2 Esposizioni "fuori bilancio" verso banche e verso la clientela garantite

	Valore Esposizione	Garanzie reali (1)			Garanzie Personali (2)						Totale (1)+(2)	
					Derivati su crediti			Crediti di firma				
		Immobili	Titoli	Altri beni				Stati	Altri enti pubblici	Banche		Altri soggetti
1. Esposizioni verso banche garantite:												
1.1 totalmente garantite												
1.2 parzialmente garantite												
2. Esposizioni verso clientela garantite	1.021.485	1.687.057	44.420	38.269					2.461	2.484	1.007.838	2.782.529
2.1 totalmente garantite	865.529	1.680.987	29.497	27.257					2.191	2.012	938.886	2.680.830
2.2 parzialmente garantite	155.956	6.070	14.923	11.012					270	472	68.952	101.699

A.3.3 Esposizioni per cassa deteriorate verso banche e verso clientela garantite

Valore Esposizione	Ammontare Garantito	Garanzie (fair value)														Totale	Eccedenza fair value garanzie										
		Garanzie reali			Garanzie Personali																						
					Derivati su crediti					Crediti di firma																	
		Immobili	Titoli	Altri beni	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società Finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri Soggetti	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società Finanziarie			Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri Soggetti							
1. Esposizioni verso banche garantite:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
1.1 oltre il 150%																											
1.2 tra il 100% e il 150%																											
1.3 tra il 50% e il 100%																											
1.4 entro il 50%																											
2. Esposizioni verso clientela garantite:	554.031	613.406	784.157	3.946	3.437																						
2.1 oltre il 150%	139.462	234.863	478.905	2.105	2.347																						
2.2 tra il 100% e il 150%	62.508	98.534	63.294	458	823																						
2.3 tra il 50% e il 100%	155.785	272.347	240.989	616	120																						
2.4 entro il 50%	196.276	7.662	969	767	147																						

A.3.4 Esposizioni "fuori bilancio" deteriorate verso banche e verso clientela garantite

Valore Esposizione	Ammontare Garantito	Garanzie (fair value)														Totale	Eccedenza fair value garanzie										
		Garanzie reali			Garanzie Personali																						
		Immobili	Titoli	Altri beni	Derivati su crediti						Crediti di firma																
					Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società Finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri Soggetti	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società Finanziarie			Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri Soggetti							
1. Esposizioni verso banche garantite:																											
1.1 oltre il 150%																											
1.2 tra il 100% e il 150%																											
1.3 tra il 50% e il 100%																											
1.4 entro il 50%																											
2. Esposizioni verso clientela garantite:	21.396	3.301	1.810	376	20																						
2.1 oltre il 150%	1.260	1.418	1.643																								
2.2 tra il 100% e il 150%	229	546	142	10																							
2.3 tra il 50% e il 100%	864	1.303	21	351	20																						
2.4 entro il 50%	19.043	34	4	15																							

B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DEL CREDITO

B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso clientela

Esposizioni/Controparte	Governi e Banche Centrali			Altri enti pubblici			Società finanziarie			Imprese di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti								
	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche Rettifiche di valore portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche Rettifiche di valore portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche Rettifiche di valore portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche Rettifiche di valore portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche Rettifiche di valore portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche Rettifiche di valore portafoglio	Esposizione netta						
A. Esposizioni per cassa																								
A.1 Sofferenze						-	11.026	4.857	6.169			470.713	276.743	193.970	138.456	63.263	75.193							
A.2 Incagli						-	38	19	19			189.538	20.307	169.231	33.823	6.622	27.201							
A.3 Esposizioni ristrutturate									-			6.020	444	5.576			-							
A.4 Esposizioni scadute							658		604			132.817		8.363	124.454	103.199	5.856	97.343						
A.5 Altre esposizioni	1.236.485		1.236.485	531.891		531.891	1.527.977		1.106	1.526.871	284.990	284.990	9.069.839	48.358	9.021.481	5.660.345	14.491	5.645.854						
Totale	1.236.485		1.236.485	531.891		531.891	1.539.699		4.876	1.160	1.533.663	284.990	284.990	9.868.927	297.494	56.721	9.514.712	5.935.823	69.885	20.347	5.845.591			
B. Esposizioni "fuori bilancio"																								
B.1 Sofferenze													16.933	4.618	12.315	45	23				22			
B.2 Incagli							15	6	9			5.043	251	4.792	32						32			
B.3 Altre attività deteriorate							6		6			6.697	15	144	6.538	212				11	201			
B.4 Altre esposizioni							27.618		27.618		60.206	6	60.200	12.575	12.575	2.502.735	5.683	2.497.052	72.394		176	72.218		
Totale	-		27.618	27.618		60.227	6	6	60.215	12.575	-	12.575	2.531.408	4.884	5.827	2.520.697	72.683	23	187	72.473				
Totale 31/12/07	1.236.485	-	-	1.236.485	559.509	-	-	559.509	1.599.926	4.882	1.166	1.593.878	297.565	-	-	297.565	12.400.335	302.378	62.548	12.035.409	6.008.506	69.908	20.534	5.918.064
Totale 31/12/06	1.612.073	-	-	1.612.073	628.334	69	-	628.265	1.418.654	4.295	1.243	1.413.116	334.120	-	-	334.120	11.519.438	285.452	57.978	11.176.008	5.393.178	55.081	17.920	5.320.177

B.2 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese non finanziarie

Branca di attività economica	Importo
Altri servizi destinabili alla vendita	2.702.240
Edilizia ed opere pubbliche	1.678.251
Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	1.631.752
Servizi degli alberghi e pubblici esercizi	534.877
Prodotti alimentari, bevande e prodotti a base di tabacco	275.836
Altre branche	2.413.555
Totale 31/12/07	9.236.511

B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	615.320	274.788	4.854	529			6	2	15	13
A.2 Incagli	221.070	194.178	2.329	2.273						
A.3 Esposizioni ristrutturate	5.975	5.550	45	26						
A.4 Esposizioni scadute	235.068	220.814	1.578	1.560	8	8	15	14	5	5
A.5 Altre esposizioni	17.312.405	17.249.881	774.968	773.668	200.669	200.551	869	857	22.616	22.611
Totale	18.389.838	17.945.211	783.774	778.056	200.677	200.559	890	873	22.636	22.629
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	13.766	9.342	3.212	2.995						
B.2 Incagli	5.090	4.833								
B.3 Altre attività deteriorate	6.496	6.330	419	415						
B.4 Altre esposizioni	2.617.000	2.611.226	51.482	51.394	7.045	7.043				
Totale	2.642.352	2.631.731	55.113	54.804	7.045	7.043	-	-	-	-
Totale 31/12/07	21.032.190	20.576.942	838.887	832.860	207.722	207.602	890	873	22.636	22.629
Totale 31/12/06	20.688.435	20.279.065	210.148	197.541	6.169	6.112	440	438	606	604

B.4 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze										
A.2 Incagli									43	3
A.3 Esposizioni ristrutturate					16.605	15.998				
A.4 Esposizioni scadute									231	231
A.5 Altre esposizioni	2.917.543	2.917.543	797.280	797.280	51.536	51.536	1.749	1.749	13.408	13.408
Totale	2.917.543	2.917.543	797.280	797.280	68.141	67.534	1.749	1.749	13.682	13.642
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Altre esposizioni	334.040	334.040	84.429	84.429	1.001	1.001	1.741	1.741	6	6
Totale	334.040	334.040	84.429	84.429	1.001	1.001	1.741	1.741	6	6
Totale 31/12/07	3.251.583	3.251.583	881.709	881.709	69.142	68.535	3.490	3.490	13.688	13.648
Totale 31/12/06	1.787.141	1.787.141	470.651	470.567	22.923	22.563	9.459	9.459	9.149	9.102

.5 Grandi rischi (secondo la normativa di vigilanza)

a) Ammontare	222.084
b) Numero	1

C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITA'

C.1 OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

Informazioni di natura qualitativa

Nel periodo compreso tra il 2000 e il 2004, le banche del Gruppo Carige hanno effettuato quattro operazioni di cartolarizzazione di cui: la prima - su crediti in sofferenza - realizzata a fine 2000, la seconda e la terza - su crediti *performing* - rispettivamente a fine 2001 e nel primo semestre 2004, la quarta - su crediti non *performing* - a fine 2002. Di queste, Banca Carige SpA ha effettuato le prime tre, la quarta (su crediti non *performing*) ha avuto come cedente la Cassa di Risparmio di Savona SpA. Si precisa inoltre che per tutte queste operazioni Banca Carige svolge il ruolo di *servicer*. Avvalendosi della deroga di cui all'IFRS 1, il Gruppo Carige ha mantenuto la previgente normativa per tutte le operazioni ante 1° gennaio 2004.

Al fine di promuovere il coordinamento ed il monitoraggio unitario delle operazioni di cartolarizzazione originate dal Gruppo, è stata costituita, all'interno della struttura Segreteria Generale, una specifica unità operativa che garantisce il mantenimento di una visione d'insieme delle operazioni stesse e delle attività connesse, svolte trasversalmente da una pluralità di funzioni e strutture aziendali.

In particolare, la misurazione ed il controllo dei rischi derivanti dalle suddette operazioni sono svolti nell'ambito del sistema di *Credit Risk Management* (CRM) del Gruppo Carige con un monitoraggio da parte del Controllo Crediti (per le operazioni concernenti i crediti *performing*) e l'andamento delle singole operazioni è oggetto di costante valutazione da parte della Direzione Generale: con cadenza semestrale, viene infatti fornita apposita informativa al Consiglio di Amministrazione.

Di seguito si forniscono sintetiche informazioni in merito alle operazioni anzidette.

a) Banca Carige: operazione di cartolarizzazione di crediti in sofferenza – anno 2000

L'operazione ha riguardato la cessione pro soluto alla società veicolo Argo Finance One Srl (società facente parte del Gruppo Carige) di crediti in sofferenza garantiti, integralmente o parzialmente, da ipoteche volontarie e/o giudiziali per 292,5 milioni, a bilancio per 227,6 milioni. Il prezzo di cessione è stato pari a 165,3 milioni.

A fronte di tale operazione Argo Finance ha emesso titoli senior (Classe A) per 40 milioni, titoli mezzanine (Classe B) per 70 milioni e titoli junior (Classe C) per 56,5 milioni.

I titoli di Classe A e B risultavano già completamente rimborsati a fine dell'esercizio 2005.

I titoli di Classe C sono stati integralmente sottoscritti dalla Banca Carige. Al 31 dicembre 2007 rimangono da rimborsare titoli di classe C per 31,8 milioni.

Il valore non rimborsato dei titoli di classe C rimane l'unico rischio in capo alla Banca in quanto con l'integrale pagamento dei titoli di classe B Carige ha ottenuto il rimborso integrale del mutuo a ricorso limitato di 51 milioni e sono venuti meno l'impegno ad erogare l'Advance Facility di 15 milioni ed i rischi connessi al contratto di Interest Rate Cap.

La Capogruppo svolge l'attività di *servicer*. Gli incassi del 2007 sono stati pari a 24,9 milioni e le commissioni di *servicing* percepite sono risultate 1,0 milioni.

L'andamento dell'operazione è migliore rispetto alle previsioni formulate in sede di strutturazione dell'operazione.

b) Banca Carige: operazione di cartolarizzazione di crediti *performing* – anno 2001

L'operazione ha riguardato la cessione pro soluto alla società veicolo Argo Mortgage Srl (partecipata direttamente da Banca Carige per una quota del 60%) di n.13.858 mutui ipotecari per un valore complessivo a fine 2001 di 511,5 milioni al prezzo di 535,5 milioni (di cui 24,0 milioni pari al prezzo differito determinato mediante un meccanismo di "profit extraction" che ha tenuto conto in particolare dell'*excess spread* al netto dei costi dell'operazione ad ogni data di pagamento, della rischiosità dei crediti ceduti e delle possibili estinzioni anticipate).

A fronte di tale operazioni Argo Mortgage ha emesso titoli per 520,7 milioni, di cui 478 milioni di Classe A, 22,0 milioni di Classe B, 11,5 milioni di Classe C e 9,2 milioni di Classe D.

I titoli di Classe A, B e C sono quotati alla Borsa del Lussemburgo e sono stati interamente sottoscritti da investitori istituzionali europei; i titoli di Classe D sono stati sottoscritti dalla Banca Carige.

Al 31/12/2007 risultano rimborsati titoli di Classe A per 344,6 milioni a fronte di un importo iniziale di 478,0 milioni.

Banca Carige ha fornito alla società veicolo un Cash collateral di 10,4 milioni.

La Capogruppo svolge l'attività di servicer. Gli incassi del 2007 sono stati pari a 60,1 milioni e le commissioni di servicing percepite sono risultate 0,3 milioni.

L'analisi delle performance d'incasso evidenzia un andamento regolare dell'operazione.

c) Banca Carige: operazione di cartolarizzazione di crediti performing – anno 2004

L'operazione ha riguardato la cessione pro soluto alla società veicolo Argo Mortgage 2 Srl (partecipata direttamente da Banca Carige per una quota del 60%) di n.13.272 mutui ipotecari per un valore complessivo al 30 giugno 2004 di 864,5 milioni al prezzo di 925,6 milioni (di cui 61,1 milioni pari al prezzo differito determinato mediante un meccanismo di "profit extraction" che ha tenuto conto in particolare dell'excess spread al netto dei costi dell'operazione ad ogni data di pagamento, della rischiosità dei crediti ceduti e delle possibili estinzioni anticipate).

A fronte di tale operazioni Argo Mortgage 2 ha emesso titoli per 864,4 milioni, di cui 808,3 milioni di Classe A, 26,8 milioni di Classe B e 29,4 milioni di Classe C, che sono quotati alla Borsa del Lussemburgo.

Al 31 dicembre 2007 risultano rimborsati titoli di classe A per 310,6 milioni a fronte di un importo iniziale di 808,3 milioni.

Banca Carige ha fornito alla società veicolo un prestito subordinato di 22,8 milioni che a dicembre 2007 si è ridotto a 10,5 milioni.

La Capogruppo svolge l'attività di servicer. Gli incassi del 2007 sono stati pari a 146,5 milioni e le commissioni di servicing percepite sono risultate 0,6 milioni.

L'analisi delle performance d'incasso evidenzia un andamento regolare dell'operazione.

L'operazione di cartolarizzazione Argo Mortgage 2, non riflettendo appieno le condizioni del sostanziale trasferimento a terzi dei rischi e benefici connessi, è stata reiscritta nella situazione patrimoniale di Banca Carige all'1/1/2005 in sede di prima applicazione degli IAS. A livello consolidato l'operazione si deve considerare come non effettuata in quanto Argo Mortgage 2 è una società del gruppo. Per questo motivo si è deciso di non inserire nelle tabelle i dati riguardanti questa operazione di cartolarizzazione, ma di limitarsi ad indicare in nota i dati relativi.

d) Cassa di Risparmio di Savona: operazione di cartolarizzazione di crediti in sofferenza – anno 2002.

A fine 2002 la Cassa di Risparmio di Savona SpA ha perfezionato una operazione di cessione pro soluto alla società veicolo Priamar Finance Srl (partecipata dal 14/1/2004 al 60% da Banca Carige e facente parte del Gruppo Bancario) di crediti in sofferenza garantiti e non, per 68,8 milioni, a bilancio per 33,7 milioni. Il prezzo di cessione è stato pari a 28,0 milioni.

A fronte di tale operazioni Priamar Finance ha emesso titoli di Classe A per 18,0 milioni (quotati alla Borsa del Lussemburgo) e titoli di Classe B per 10,2 milioni sottoscritti dalla Cassa di Risparmio di Savona.

Al 31 dicembre 2007 i titoli di classe A sono stati interamente rimborsati mentre rimangono da rimborsare titoli di classe B per 10,2 milioni.

A fronte dell'integrale rimborso di titoli di Classe A è stata estinta la linea di Servicer Advance Facility di 2,5 milioni concessa da Banca Carige e il prestito a rimborso limitato di originari 22 milioni di euro concesso dalla Cassa di Risparmio di Savona.

La Capogruppo svolge l'attività di servicer. Gli incassi del 2007 sono stati pari a 9,3 milioni e le commissioni di servicing percepite sono risultate 0,4 milioni.

L'andamento dell'operazione è in linea con le migliori previsioni formulate in sede di strutturazione dell'operazione.

Informazione di natura quantitativa

C.1.1 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione distinte per qualità delle attività sottostanti

Qualità attività sottostante/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanini		Junior		Senior		Mezzanini		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Con attività sottostanti proprie					77.682	77.682												
a) Deteriorate					59.591	59.591												
b) Altre					18.091	18.091												
B. Con attività sottostanti di terzi																		
a) Deteriorate																		
b) Altre																		

I dati esposti in tabella sono stati elaborati in base ai seguenti criteri:

- 1) per la cartolarizzazione dell'anno 2000, di crediti in sofferenza, tramite il veicolo Argo Finance One S.r.l. è stato inserito il valore bilancio dei titoli Junior detenuti dalla Banca, comprensivo degli interessi maturati (complessivamente Euro 44.360 mila). Si evidenzia che sullo stesso non sono state contabilizzate svalutazioni.
- 2) per la cartolarizzazione dell'anno 2001, di crediti in bonis, tramite il veicolo Argo Mortgage S.r.l., è stato inserito il valore a bilancio dei titoli Junior detenuti dalla Banca, comprensivo degli interessi maturati (complessivamente Euro 9.296 mila) ed il credito per prezzo differito pari ad Euro 11.370 mila. Tali importi sono stati esposti nella riga "con attività sottostanti proprie deteriorate" sino a concorrenza delle attività sottostanti classificate come deteriorate al 31/12/2007;
- 3) per la cartolarizzazione dell'anno 2002, di crediti in sofferenza della controllata Cassa di Risparmio di Savona S.p.A., tramite il veicolo Priamar Finance S.r.l. è stato inserito il valore bilancio dei titoli Junior detenuti dalla controllata, comprensivo degli interessi maturati (complessivamente Euro 12.655 mila).
- 4) per la cartolarizzazione del 2004, di crediti in bonis, tramite il veicolo Argo Mortgage 2 S.r.l. non è stato inserito alcun importo in quanto il valore indicato nel bilancio di Banca Carige del prestito subordinato concesso da Carige (Euro 10.479 mila) e del credito per il prezzo differito maturato al 31.12.2007 (Euro 32.595 mila) sono stati elisi nel processo di consolidamento. Tali importi sono stati esclusi anche dalle tabelle C.1.2 e C1.4.

C.1.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "proprie" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore dibilancio	Rettif./riprese di valore	Valore dibilancio	Rettif./riprese di valore	Valore dibilancio	Rettif./riprese di valore	Esposizione netta	Rettif./riprese di valore	Esposizione netta	Rettif./riprese di valore	Esposizione netta	Rettif./riprese di valore	Esposizione netta	Rettif./riprese di valore	Esposizione netta	Rettif./riprese di valore	Esposizione netta	Rettif./riprese di valore
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio					77.682													-
A.1 Argo Finance One Srl - crediti non performing					44.360													
A.2 Argo Mortgage Srl - crediti non performing					2.576													
- crediti performing					18.091													
A.3 Priamar Finance Srl - crediti non performing					12.655													
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio																		
C. Non cancellate dal bilancio																		

C.1.4 Esposizioni verso le cartolarizzazioni ripartite per portafoglio di attività finanziarie e per tipologia

Esposizione/ portafoglio	Negoziazio ne	Valutato al fair value	Disponibile per la vendita	Detenuto sino alla scadenza	Crediti	31/12/07	31/12/06
1. Esposizioni per cassa			53.669		11.370	65.039	76.178
- Senior							
- Mezzanine							
- Junior			53.669		11.370	65.039	76.178
2. Esposizioni fuori bilancio							
- Senior							
- Mezzanine							
- Junior						-	14.000

C.1.5 Ammontare complessivo delle attività cartolarizzate sottostanti ai titoli junior o ad altre forme di sostegno creditizio

Attività/Valori	Cartolarizzazioni tradizionali	Cartolarizzazioni sintetiche
A. Attività sottostanti proprie:	210.250	
A.1 Oggetto di integrale cancellazione	210.250	
1. Sofferenze	50.948	
2. Incagli		
3. Esposizioni ristrutturate		
4. Esposizioni scadute		
5. Altre attività	159.302	
A.2 Oggetto di parziale cancellazione		
1. Sofferenze		
2. Incagli		
3. Esposizioni ristrutturate		
4. Esposizioni scadute		
5. Altre attività		
A.3 Non cancellate		-
1. Sofferenze		
2. Incagli		
3. Esposizioni ristrutturate		
4. Esposizioni scadute		
5. Altre atti		
B. Attività sottostanti di terzi		
1. Sofferenze		
2. Incagli		
3. Esposizioni ristrutturate		
4. Esposizioni scadute		
5. Altre attività		

In tabella non sono stati esposti i dati relativi alla operazione di cartolarizzazione di crediti performing anno 2004 in quanto l'operazione di cartolarizzazione, essendo infragruppo, a livello consolidato si considera come non avvenuta.

I mutui sottostanti l'operazione di cartolarizzazione al 31 dicembre 2007 residuano per 536.690 migliaia di euro al lordo delle rettifiche di valore (Euro 535.011 migliaia al netto delle rettifiche di valore), e sono esposti alla voce 70 "Crediti verso Clientela".

C.1.6 Interessenze in società veicolo (normativa vigente)

Denominazione	Sede legale	Interessenza %
Argo Finance One Srl	Genova	100%
Priamar Finance One Srl	Genova	60%
Argo Mortgage Srl	Genova	60%
Argo Mortgage 2 Srl	Genova	60%

C.1.7 Attività di servicer - incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo

Servicer	Società veicolo	Attività cartolarizzate (dato di fine periodo)		Incassi crediti realizzati nell'anno		Quota % dei titoli rimborsati (dato di fine periodo)					
		Deteriorate	In bonis	Deteriorate	In bonis	Senior		Mezzanine		Junior	
						Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis
Banca Carige	Argo Finance One Srl	38.048		24.926		100%		100%			44%
Banca Carige	Priamar Finance Srl	10.325		9.273		100%					
Banca Carige	Argo Mortgage Srl	2.576	159.302	544	59.580		72%				
Banca Carige	Argo Mortgage 2 Srl	19.509	517.181	397	146.133		38%				

C.1.8 Società veicolo appartenenti al gruppo bancario

Tutte le società veicolo indicate nella tabella C.1.6 appartengono al Gruppo bancario.

Le società hanno posto in essere solo le operazioni di cartolarizzazione già commentate nella presente sezione.

C.2 OPERAZIONI DI CESSIONE

C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

Forme tecniche/ Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoiazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale	
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	31.12.07	31.12.06
A. Attività per cassa	402.580						16.986												419.566	252.774
1. Titoli di debito	402.580						16.986												419.566	252.774
2. Titoli di capitale																				
3. O.I.C.R.																				
4. Finanziamenti																			-	-
5. Attività deteriorate																			-	-
B. Strumenti derivati																			-	-
Totale 31/12/07	402.580						16.986												419.566	252.774
Totale 31/12/06	239.003						13.771												-	252.774

Legenda:

- A = attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)
 B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)
 C = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)

C.2.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate

Passività / Portafogli attività	Attività finanziarie detenute per la negoiazion	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti v/banche	Crediti v/clientela	Totale
1. Debiti verso clientela	347.772			-			347.772
a) a fronte di attività rilevate per intero	347.772						347.772
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
2. Debiti verso banche		73.821	16.554				90.375
a) a fronte di attività rilevate per intero		73.821	16.554				90.375
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
Totale 31/12/07	421.593		16.554				438.147
Totale 31/12/06	235.642		13.775				249.417

Nelle tabelle C.2.1 e C.2.2 non sono stati esposti i dati relativi alla operazione di cartolarizzazione di crediti performing anno 2004 in quanto l'operazione di cartolarizzazione, essendo infragruppo, a livello consolidato si considera come non avvenuta.

I mutui sottostanti l'operazione di cartolarizzazione al 31 dicembre 2007 residuano per 536.690 migliaia di euro al lordo delle rettifiche di valore (535.011 migliaia di euro al netto delle rettifiche di valore), e nella nota integrativa Parte B, Sezione 7, tabella 7.1.1 sono stati esposti alla sottovoce "Mutui" (516.118 migliaia di euro con riferimento ai crediti in bonis) o "Attività deteriorate" (18.893 migliaia di euro) e non alla sottovoce "Attività cedute non cancellate". Le passività finanziarie emesse a fronte sono rappresentate dai titoli emessi dalla controllata Argo Mortgage 2, esposti nel bilancio consolidato nella voce 30 "Titoli in circolazione" (558.623 migliaia di euro).

Gli importi esposti in tabella sono integralmente riferibili ad operazioni di pronti contro termine passivi.

D. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

Le politiche di accantonamento sul portafoglio impieghi del Gruppo si articolano in base ad uno specifico Modello di Valutazione Crediti che prevede metodologie di stima differenziate anche in base alla qualità degli attivi. In particolare, per quel che concerne il portafoglio in bonis, i fondi di rettifica vengono determinati come prodotto della applicazione, ad ogni singola esposizione creditizia, delle correlate *probability of default* e *loss given default*. L'assunzione di un modello deterministico ha consentito l'effettuazione *ex post* di analisi inerenti la congruità delle svalutazioni, mediante verifica dell'effettivo costo economico dei default registrati nei 12 mesi successivi. Le analisi così condotte, sin dalla prima applicazione IAS/IFRS, hanno confermato la piena tenuta degli accantonamenti iscritti.

1.2 – RISCHI DI MERCATO

1.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE – PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE

Informazioni di natura qualitativa

2.1. Rischio di tasso di interesse – Portafoglio di negoziazione di Vigilanza

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali

Il profilo di rischio di questa porzione di portafoglio è estremamente prudentiale e, a livello di Gruppo, il Var non ha mai superato 3,7 milioni (1,7 milioni l'esposizione media annua). Più in dettaglio, tale segmento di portafoglio è quasi integralmente investito in strumenti finanziari a breve e a tasso indicizzato e la duration media è inferiore a 0,5.

A fronte dei titoli ivi ricompresi sono presenti dei contratti derivati a copertura gestionali che trasformano alcuni titoli a tasso fissi in strumenti "sintetici" a tasso indicizzato, comportando così, una diminuzione del rischio di tasso di interesse.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse

La Direzione Risk Management e Monitoraggio Credito della Capogruppo provvede al monitoraggio giornaliero del rischio di interesse e azionario sul portafoglio di negoziazione di Vigilanza; tale profilo di rischio viene calcolato secondo l'approccio Montecarlo, con un intervallo di confidenza del 99% e un "holding period" di dieci giorni.

Più in dettaglio, l'aggregato oggetto di rilevazione ed analisi giornaliera fa riferimento alla globalità degli strumenti finanziari (titoli e derivati) a prescindere dalla loro natura contabile (AFS oppure HFT). Su tale aggregato di rischio finanziario il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di attribuire alla Finanza, per l'esercizio 2007, un limite decennale massimo di VaR a livello di Gruppo di 60 milioni con indicazione, considerata la natura volatile dell'indicatore e la caratteristica di soglia estrema dello stesso, di utilizzare come limite operativo per la Finanza un parametro che rappresenti il 75% dell'aggregato in questione, quantificato in un VaR pari a 45 milioni a livello di Gruppo.

Il modello utilizzato per la misurazione del rischio copre la globalità degli strumenti utilizzati. Il VaR dei titoli obbligazionari viene misurato sulla base delle specifiche curve di *credit spread* per il singolo emittente/settore/rating; il VaR dei titoli azionari viene calcolato sulla base delle specifiche serie storiche dei prezzi. Il rischio delle opzioni viene calcolato sui fattori delta e gamma.

Il modello di calcolo del rischio sopradescritto è, attualmente, utilizzato a fini di natura gestionale e fa parte del Sistema di Controllo di gestione della Finanza, sia a livello di Gruppo, sia delle singole banche.

A partire dai primi mesi del 2007 è stato implementato, a livello di Gruppo, il processo di back testing. Il back test è lo strumento che permette di controllare la validità del modello di Var impiegato. Al 31/12/2007 i risultati del back test confermano la bontà del modello utilizzato.

A partire dal 2007 è stato implementato un processo di stress testing sul portafoglio titoli e derivati del Gruppo. L'analisi di stress test presenta l'andamento storico degli impatti sul present value del portafoglio a 10 giorni, dovuti ad una serie di shock prefissati e li confronta con il VaR. Gli scenari previsti richiamano specifici eventi del passato (11 Settembre, correzione di Borsa del maggio 2006) o specifiche contrazioni di

corsi azionari e/o di credit spread. Al 31/12/2007 gli scenari di stress applicati mostrano il rispetto del limite operativo di Gruppo.

Sono di seguito analizzati gli impatti di bilancio, in termini di margine di interesse, di margine di intermediazione, patrimonio e di utile netto, sia di movimenti paralleli della curva di 200 b.p., sia della realizzazione degli scenari generati dai tassi forward a 6 e 12 mesi. La tabella seguente riporta l'impatto complessivo e il dettaglio sul portafoglio di negoziazione di Vigilanza (i dati sono in milioni di euro):

	-200 bp	+200 bp	FWD 6 m	FWD 12 m
Margine di interesse	-62,2	63,3	-0,1	-1,6
- di cui Trading book	-19,1	18,9	0,0	-0,5
Margine di intermediazione	-13,9	20,4	0,0	-0,4
- di cui Trading book	29,2	-24,0	0,0	0,8
Patrimonio netto	13,3	-8,1	0,0	0,4
- di cui Trading book	7,8	-6,4	0,0	0,2
Utile	-8,6	12,6	0,0	-0,2
- di cui Trading book	18,1	-14,8	0,0	0,5

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Valuta di denominazione: Euro

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso								
anticipato		2.017	6.685	955	67.420	59.986	6.466	
- altri		164.041	475.728	41.525	223.163	285.376	57.095	
1.2 Altre attività		470.259						
2. Passività per cassa								
2.1 Titoli di debito in circolazione								
- con opzione di rimborso								
anticipato								
- altri								
2.2 Altre passività		463.850		1.594				
3. Derivati finanziari								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri								
+ Posizioni lunghe		34.227	232.585	82	2.533	822	811	
+ Posizioni corte		227.875	38.213	41	3.293	824	815	
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri								
+ Posizioni lunghe		2.677	2.923	3.964	494			
+ Posizioni corte		2.677	3.121	3.964	494			
- Altri								
+ Posizioni lunghe		967.587	313.634	40.132	97.525	33.648	90	
+ Posizioni corte		799.324	295.675	71.450	209.916	189.895	90	

Valuta di denominazione: Dollaro USA

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri				3.481	14.813	23.060	35	
1.2 Altre attività								
2. Passività per cassa								
2.1 Titoli di debito in circolazione								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.2 Altre passività								
3. Derivati finanziari								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri								
+ Posizioni lunghe					3			
+ Posizioni corte		3						
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe		2.831	2.831	2.688	436			
+ Posizioni corte		2.831	2.633	2.688	436			
- Altri								
+ Posizioni lunghe		191.977	24.037	5.230	4.927			
+ Posizioni corte		159.205	24.700	11.493	22.371	13.586		

Valuta di denominazione: Altre valute

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri				1				
1.2 Altre attività								
2. Passività per cassa								
2.1 Titoli di debito in circolazione								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.2 Altre passività								
3. Derivati finanziari								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe		312		1.372				
+ Posizioni corte		312		1.372				
- Altri								
+ Posizioni lunghe		151.118		83	4.098			
+ Posizioni corte		47.225	61	61	4.118			

1.2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE – PORTAFOGLIO BANCARIO

2.2. Rischio di tasso di interesse – Portafoglio bancario

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse

La Direzione Risk Management e Monitoraggio Crediti della Capogruppo provvede al monitoraggio mensile del rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario utilizzando tecniche di *gap analysis* e *duration analysis*.

La *gap analysis* misura la variazione del margine di interesse sulla base del rischio gravante sulle poste in essere alla data di riferimento (analisi di tipo statico). Nel Gruppo Carige, essa è condotta utilizzando le tre metodologie del *gap* incrementale, del *beta gap* incrementale e dello *shifted beta gap*, di cui:

- la prima valuta l’impatto sul margine di interesse di una variazione unitaria dei tassi (in aumento e in diminuzione), supponendo lo spostamento parallelo di tutti i tassi nel momento di riprezzamento;
- la seconda tiene conto, per le poste a vista, della percentuale di assorbimento, da parte dei tassi interni, della variazione dei tassi di mercato;
- la terza tiene conto anche del fatto che i tassi delle poste a vista non reagiscono istantaneamente alle decisioni di intervento sui tassi di mercato ma, piuttosto, in maniera graduale e diluita nel tempo.

La *duration analysis* approssima la percentuale di variazione del patrimonio a valori di mercato al crescere di un punto del tasso di interesse.

Particolare attenzione viene conferita, poi, all’analisi delle poste a m/l a tasso fisso ed alla relative coperture in essere che determinano l’esposizione del Gruppo sui nodi della curva. In sede di Comitato Asset and Liability (Alco) viene valutato, mensilmente, il posizionamento del Gruppo e la sua coerenza con lo scenario dei tassi atteso.

Sono di seguito analizzati gli impatti di bilancio, in termini di margine di interesse, di margine di intermediazione, patrimonio e di utile netto, sia di movimenti paralleli della curva di 200 b.p., sia della realizzazione degli scenari generati dai tassi forward a 6 e 12 mesi. La tabella seguente riporta l’impatto complessivo e il dettaglio sul portafoglio bancario (i dati sono in milioni di euro):

	-200 bp	+200 bp	FWD 6 m	FWD 12 m
Margine di interesse	-62,2	63,3	-0,1	-1,6
- di cui Banking book	-43,1	44,4	-0,1	-1,1
Margine di intermediazione	-13,9	20,4	0,0	-0,4
- di cui Banking book	-43,1	44,4	-0,1	-1,1
Patrimonio netto	13,3	-8,1	0,0	0,4
- di cui Banking book	5,5	-1,6	0,0	0,1
Utile	-8,6	12,6	0,0	-0,2
- di cui Banking book	-26,6	27,4	0,0	-0,7

Infine, viene mensilmente monitorato l’indicatore di rischio tasso sul banking book secondo quanto previsto dalla circolare Banca d’Italia n.263 del 27/12/2007 in materia di processi di controllo prudenziale (c.d. pillar 2). Al 31/12/2007 tale indicatore è inferiore alla soglia di attenzione fissata al 20% del patrimonio di Vigilanza.

B. Attività di copertura del fair value

L'operatività oggetto di copertura del rischio di tasso di interesse riguarda principalmente la componente di impiego e raccolta con durata originaria di medio lungo termine. L'attività di copertura del *fair value* ha l'obiettivo di immunizzare le variazioni di *fair value* della raccolta e degli impieghi causate dai movimenti della curva dei tassi di interesse. La Direzione Risk Management svolge le attività di verifica dell'efficacia delle coperture del rischio di tasso ai fini dell'*hedge accounting* nel rispetto della normativa dei principi contabili internazionali, con particolare riferimento all'identificazione e alla documentazione della relazione di copertura attraverso la produzione di *hedging card*. Le verifiche di efficacia vengono svolte attraverso test prospettici e retrospettivi con periodicità trimestrale.

Le tipologie di strumenti finanziari coperti in regime di *fair value hedge* sono buoni fruttiferi postali e obbligazioni emesse. Complessivamente sono stati coperti 370,3 milioni di attivo (127,0 milioni di coperture specifiche e 243,2 milioni di coperture generiche) e 1.116,7 milioni di passivo (coperture specifiche).

Gli obiettivi e le strategie sottostanti a tali operazioni di copertura fanno riferimento alla riduzione del rischio di tasso di interesse che, attraverso contratti derivati OTC (non quotati), viene diminuito attraverso la trasformazione di tassi fissi e strutturati in tassi indicizzati.

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

Le coperture di *cash flow hedge* hanno l'obiettivo di immunizzare le variazioni di cash flow causate dai movimenti della curva dei tassi di interesse. La tipologie di strumenti finanziari coperta in regime di *Cash Flow Hedge* riguarda le obbligazioni emesse (529,5 milioni di passività coperte).

Informazioni di natura quantitativa

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta di denominazione: Euro

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato				4.931	31.041	29.165		
- altri		53.241	2.067	1.138	47.463	31.757	84.418	
1.2 Finanziamenti a banche	287.323	376.024	249.171		234	15.886		179.523
1.3 Finanziamenti a clientela								
- c/c	2.256.325	21.570	12.556	65.962	198.465	23.056	678	136
- altri finanziamenti								
- con opzione di rimborso anticipato	4.520.843	1.135.949	1.568.837	674.095	483.159	688.872	1.290.864	405
- altri	737.110	520.822	996.639	51.263	224.623	196.257	581.553	266.970
2. Passività per cassa								
2.1 Debiti verso clientela								
- c/c	8.398.799		20	99	3.740			
- altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	557.903	19.699	532	533	24.755	122		
2.2 Debiti verso banche								
- c/c	36.671							
- altri debiti	21.039	1.676.526	183.327	12.834	8.448	34.556		
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato	2.021	507.162	4.214	8.654	9.368			
- altri	100.210	3.730.571	989.889	636.331	1.433.640	355.582		
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	123.908							
3. Derivati finanziari								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe		642.372	721.208	90.000	791.159	265.000	245.190	
+ Posizioni corte		834.741	952.416	16.894	139.202	196.250	615.424	

Valuta di denominazione: Dollaro USA

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Finanziamenti a banche	3.633	61.962						
1.3 Finanziamenti a clientela								
- c/c	3.639							
- altri finanziamenti								
- con opzione di rimborso anticipato			3.940					
- altri	7.688	58.643	43.732	14.842	23.171	958	2.782	
2. Passività per cassa								
2.1 Debiti verso clientela								
- c/c	82.143	7.274	382					
- altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri		1.229						
2.2 Debiti verso banche								
- c/c	437							
- altri debiti	4.979	173.370	3.857	754				
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	35	51.212	52					
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
3. Derivati finanziari								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri								
+ Posizioni lunghe		1			238	111		
+ Posizioni corte		1			238	111		

Valuta di denominazione: Altre valute

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Finanziamenti a banche	7.822	4.442						
1.3 Finanziamenti a clientela								
- c/c	796							
- altri finanziamenti								
- con opzione di rimborso anticipato			167					
- altri	2.635	8.380	7.479	143	365	449		
2. Passività per cassa								
2.1 Debiti verso clientela								
- c/c	42.568							
- altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.2 Debiti verso banche								
- c/c	72							
- altri debiti		123.156						
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
3. Derivati finanziari								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri								
+ Posizioni lunghe		163			2.122			
+ Posizioni corte		165			2.122			

1.2.3 RISCHIO DI PREZZO – PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali

La Direzione Risk Management e Monitoraggio Credito della Banca provvede al monitoraggio giornaliero mensile del rischio di prezzo sul portafoglio bancario.

Il profilo di rischio di questa porzione di portafoglio è estremamente prudentiale e il Var non ha mai superato 4,0 milioni (2,6 milioni l'esposizione media annua). Più in dettaglio, tale segmento di portafoglio è investito in larga misura in OICR riservati emessi dalla controllata Carige Asset Management Sgr Spa che investono in strumenti di tipologia prevalentemente obbligazionaria con duration inferiore all'anno.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione

Per quanto concerne i processi di gestione ed i processi di misurazione si rimanda al paragrafo 1.2.1 B.

Informazioni di natura quantitativa

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: esposizione per cassa in titoli di capitale e O.I.C.R.

Tipologia esposizione/Valori	Valore bilancio	
	Quotati	Non quotati
A. Titoli di capitale	24.300	
A.1 Azioni	24.300	
A.2 Strumenti innovativi di capitale		
A.3 Altri titoli di capitale		
B. O.I.C.R.	359.548	3.043
B.1 Di diritto italiano	241.250	3.043
- armonizzati aperti	38.912	
- non armonizzati aperti	2.500	
- chiusi	1.423	25
- riservati	195.699	3.018
- speculativi	2.716	
B.2 Di altri Stati UE	65.813	-
- armonizzati	65.813	
- non armonizzati aperti		
- non armonizzati chiusi		
B.3 Di Stati non UE	52.485	
- aperti	52.485	
- chiusi		
Totale	383.848	3.043

2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione

Tipologia operazioni/Indice quotazione	Quotati						Non quotati
	Italia	Germania	Stati Uniti d'America	Regno Unito	Francia	Altri Paesi	
A. Titoli di capitale							
- posizioni lunghe	19.986	1.592	1.037	721	706	258	
- posizioni corte							
B. Compravendite non ancora regolate							
su titoli di capitale							
- posizioni lunghe	3.315						
- posizioni corte	3.180						
C. Altri derivati su titoli di capitale							
- posizioni lunghe							
- posizioni corte	4.043						
D. Derivati su indici azionari							
- posizioni lunghe							3
- posizioni corte		6.040					170

1.2.4 RISCHIO DI PREZZO – PORTAFOGLIO BANCARIO

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di prezzo

Il rischio di prezzo nel portafoglio bancario è in larga misura riconducibile a due esposizioni in titoli azionari detenute in ottica di investimento strategico. Il monitoraggio di rischio e reddituale viene effettuato su base giornaliera attraverso il processo di controllo descritto nel paragrafo 1.2.1 B.

Il Var massimo di tali esposizioni è stato di pari a 31,2 milioni mentre l'esposizione media è risultata pari a 21,6 milioni.

B. Attività di copertura del rischio di prezzo

Le esposizioni di cui sopra non hanno in essere coperture specifiche, coerentemente con la natura strategiche che tali esposizioni rivestono all'interno del Gruppo.

Informazioni di natura quantitativa

1. Portafoglio bancario: esposizioni per cassa in titoli di capitale e O.I.C.R.

Tipologia esposizione/Valori	Valore di bilancio	
	Quotati	Non quotati
A. Titoli di capitale	287.424	765.775
A.1 Azioni	287.424	765.775
A.2 Strumenti innovativi di capitale		
A.3 Altri titoli di capitale		
B. O.I.C.R.	7.677	
B.1 Di diritto italiano		
- armonizzati aperti		
- non armonizzati aperti		
- chiusi		
- riservati		
- speculativi		
B.2 Di altri Stati UE	7.677	
- armonizzati	7.530	
- non armonizzati aperti		
- non armonizzati chiusi	147	
B.3 Di Stati non UE		
- aperti		
- chiusi		
Totale	295.101	765.775

1.2.5 RISCHIO CAMBIO

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

Le diverse società del Gruppo operano prevalentemente in euro: il rischio di cambio all'interno del Gruppo Carige è, pertanto, di natura del tutto residuale in quanto la Tesoreria provvede sistematicamente a pareggiare le posizioni in valuta.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

La posizione in cambi delle singole banche del Gruppo è oggetto di costante monitoraggio da parte della Tesoreria al fine della copertura sistematica del rischio di cambio.

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività e passività e dei derivati

Voci	Valute					
	Dollari USA	Franchi svizzeri	Yen	Corone cecoslovacche	Sterline inglesi	Altre valute
A. Attività finanziarie						
A.1 Titoli di debito	41.797				1	
A.2 Titoli di capitale	82.715	9.057	4		10.763	23
A.3 Finanziamenti a banche	64.755	808	981	189	1.307	8.885
A.4 Finanziamenti a clientela	168.707	14.707	3.884	57	1.321	1.531
A.5 Altre attività finanziarie						
Altre attività	3.225	1.016	321		1.203	915
Passività finanziarie						
C.1 Debiti verso banche	181.868	68.711	11.225	36.804	2.293	3.370
C.2 Debiti verso clientela	96.514	1.134	30.742		5.905	5.426
C.3 Titoli di debito	50.813					
C.4 Altre passività finanziarie	264				3	
D. Derivati finanziari						
- Opzioni						
+ Posizioni lunghe	8.786	312	1.273		99	
+ Posizioni corte	8.588	312	1.273		99	
- Altri derivati						
+ Posizioni lunghe	109.581	54.651	39.865	36.860	2.287	21.642
+ Posizioni corte	114.769	15.502	11.337	43	2.451	22.135
Totale attività	479.566	80.551	46.328	37.106	16.981	32.996
Totale passività	452.816	85.659	54.577	36.847	10.751	30.931
Sbilancio (+/-)	26.750	(5.108)	(8.249)	259	6.230	2.065

1.2.6 GLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A. DERIVATI FINANZIARI

A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

Tipologia operazioni/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 31/12/07		Totale 31/12/06	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
	1. Forward rate agreement									-	-	-
2. Interest rate swap		879.422							-	879.422	-	1.215.502
3. Domestic currency swap									-	-	-	-
4. Currency interest rate swap									-	-	-	-
5. Basis swap		572.171							-	572.171	-	465.511
6. Scambi di indici azionari									-	-	-	-
7. Scambi di indici reali									-	-	-	-
8. Futures			6.040						6.040	-	65	-
9. Opzioni cap		263.704							-	263.704	-	210.974
- Acquistate		113.485							-	113.485	-	95.104
- Emesse		150.219							-	150.219	-	115.870
10. Opzioni floor		24.606							-	24.606	-	28.308
- Acquistate		12.303							-	12.303	-	14.154
- Emesse		12.303							-	12.303	-	14.154
11. Altre opzioni		10.000		608.545		154.842			-	773.387	-	476.960
- Acquistate				313.283		77.207			-	390.490	-	236.773
- Plain vanilla				313.283		17.558			-	330.841	-	340.304
- Esotiche						59.649			-	59.649	-	173.748
- Emesse		10.000		295.262		77.635			-	382.897	-	240.187
- Plain vanilla		10.000		295.262		17.986			-	323.248	-	332.321
- Esotiche						59.649			-	59.649	-	137.824
12. Contratti a termine	15.788	240.839	6.710		-	410.880			22.498	651.719	-	656.164
- Acquisti	13.162	212.530	3.308			241.639			16.470	454.169	-	389.730
- Vendite	2.626	28.309	3.402			142.367			6.028	170.676	-	258.899
- Valute contro valute						26.874			-	26.874	-	7.535
13. Altri contratti derivati									-	-	-	-
Totale	15.788	1.990.742	12.750	608.545	-	565.722	-	-	28.538	3.165.009	65	3.560.656
Valori medi	21.698	2.803.798	9.222	627.031	-	844.767	-	-	30.920	4.275.596	78	3.386.068

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

A.2.1 Di copertura

Tipologia operazioni/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 31/12/07		Totale 31/12/06	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
	1. Forward rate agreement											
2. Interest rate swap		2.191.882								2.191.882		1.946.196
3. Domestic currency swap												
4. Currency interest rate swap												
5. Basis swap		512.746								512.746		513.500
6. Scambi di indici azionari												
7. Scambi di indici reali												
8. Futures												
9. Opzioni cap		132.795								132.795		140.560
- Acquistate		132.795								132.795		140.560
- Emesse												
10. Opzioni floor												
- Acquistate												
- Emesse												
11. Altre opzioni				523.059						523.059		537.100
- Acquistate				523.059						523.059		537.100
- Plain vanilla				523.059						523.059		537.100
- Esotiche												
- Emesse												
- Plain vanilla												
- Esotiche												
12. Contratti a termine												
- Acquisti												
- Vendite												
- Valute contro valute												
13. Altri contratti derivati												
Totale		2.837.423		- 523.059		-	-	-	-	- 3.360.482		3.137.356
Valori medi		2.777.955		529.764						3.307.719		3.552.978

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

A.2.2 Altri Derivati

Tipologia operazioni/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 31/12/07		Totale 31/12/06	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Forward rate agreement												
2. Interest rate swap		-								-		-
3. Domestic currency swap												
4. Currency interest rate swap												
5. Basis swap		-								-		-
6. Scambi di indici azionari												
7. Scambi di indici reali												
8. Futures												
9. Opzioni cap		-								-		-
- Acquistate		-								-		-
- Emesse												
10. Opzioni floor												
- Acquistate												
- Emesse												
11. Altre opzioni			43.650							43.650	-	65.650
- Acquistate			-							-	-	65.650
- Plain vanilla												
- Esotiche												
- Emesse			43.650							43.650		
- Plain vanilla			43.650							43.650		
- Esotiche												
12. Contratti a termine												
- Acquisti												
- Vendite												
- Valute contro valute												
13. Altri contratti derivati												
Totale		-	43.650	-						43.650	-	65.650
Valori medi			62.362							62.362		65.650

Tipologia operazioni /Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 31/12/07		Totale 31/12/06	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
	A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:											
1. Operazioni con scambio di capitali	15.788	1.418.571	12.750	608.545	-	565.722	-	-	28.538	2.592.838	65	3.095.145
- Acquisti	13.162	212.530	3.308	13.150	-	313.358	-	-	16.470	539.038	-	641.566
- Vendite	2.626	38.309	3.402	38.779	-	213.584	-	-	6.028	290.672	65	459.106
- Valute contro valute						38.780				38.780		84.381
2. Operazioni senza scambio di capitali		1.167.732	6.040	556.616					6.040	1.724.348	-	1.910.092
- Acquisti		327.268		300.133						627.401		565.232
- Vendite		840.464	6.040	256.483					6.040	1.096.947		1.344.860
- Valute contro valute												
B. Portafoglio bancario:												
B.1 Di copertura	-	2.324.677	-	523.059	-	-	-	-	-	2.847.736	-	2.623.856
1. Operazioni con scambio di capitali		85.424								85.424		
- Acquisti		40.000								40.000		
- Vendite		45.424								45.424		
- Valute contro valute												
2. Operazioni senza scambio di capitali		2.239.253		523.059						2.762.312		2.623.856
- Acquisti		1.171.037		523.059						1.694.096		1.909.778
- Vendite		1.068.216								1.068.216		714.078
- Valute contro valute												
B.2 Altri derivati	-	-	43.650	-	-	-	-	-	43.650	-	65.650	-
1. Operazioni con scambio di capitali												
- Acquisti												
- Vendite												
- Valute contro valute												
2. Operazioni senza scambio di capitali			43.650	-					43.650	-	65.650	-
- Acquisti												
- Vendite			43.650						43.650	-	65.650	-
- Valute contro valute												

A.4 Derivati finanziari "over the counter": fair value positivo – rischio di controparte

Controparti/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari			Tassi di cambio e oro			Altri valori			Sottostanti differenti	
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza														
A.1 Governi e Banche Centrali														
A.2 Enti pubblici	157		23											
A.3 Banche	14.677		3.869	35.656		20.975	2.914		11.217					
A.4 Società finanziarie	63		17	7.568		3.099	10		8.050					
A.5 Assicurazioni														
A.6 Imprese non finanziarie	704		392				5.245		36.770					
A.7 Altri soggetti	2		3				248		533					
Totale A 31/12/07	15.603	-	4.304	43.224		24.074	8.417		56.570					
Totale A 31/12/06	17.467	-	8.577	36.780		22.813	9.066		6.715					
B. Portafoglio bancario														
B.1 Governi e Banche Centrali														
B.2 Enti pubblici														
B.3 Banche	23.654		13.371	1.091		3.600								
B.4 Società finanziarie	282		1.717	33.369		38.245								
B.5 Assicurazioni														
B.6 Imprese non finanziarie														
B.7 Altri soggetti														
Totale B 31/12/07	23.936		15.088	34.460		41.845								
Totale B 31/12/06	18.885		9.804	37.205		42.968								

A.5 Derivati finanziari "over the counter": fair value negativo – rischio finanziario

Controparti/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari			Tassi di cambio e oro			Altri valori			Sottostanti differenti	
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza														
A.1 Governi e Banche Centrali														
A.2 Enti pubblici		36	83											
A.3 Banche	38.432		7.816			7.111	7.416		40.930					
A.4 Società finanziarie	543		148			730	290		40.855					
A.5 Assicurazioni				41.529		21.433								
A.6 Imprese non finanziarie	1.574		896			34	916		831					
A.7 Altri soggetti	3.185		1.022	1.515		43.247	122		2.034					
Totale A 31/12/07	43.770		9.965	43.044		72.555	8.744		84.650					
Totale A 31/12/06	55.919		16.260	35.838		68.407	8.717		7.211					
B. Portafoglio bancario														
B.1 Governi e Banche Centrali														
B.2 Enti pubblici														
B.3 Banche	27.669		10.036											
B.4 Società finanziarie	65.335		2.390											
B.5 Assicurazioni														
B.6 Imprese non finanziarie														
B.7 Altri soggetti														
Totale B 31/12/07	93.004		12.426											
Totale B 31/12/06	93.756		11.045											

A.6 Vita residua dei derivati finanziari "over the counter": valori nozionali

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	1.293.298	940.895	930.816	3.165.009
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	646.827	616.695	727.220	1.990.742
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	94.329	310.620	203.596	608.545
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	552.142	13.580		565.722
A.4 Derivati finanziari su altri valori				-
B. Portafoglio bancario	282.063	1.745.601	1.332.818	3.360.482
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	282.063	1.222.542	1.332.818	2.837.423
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari		523.059		523.059
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				-
B.4 Derivati finanziari su altri valori				-
Totale 31/12/07	1.575.361	2.686.496	2.263.634	6.525.491
Totale 31/12/06	1.688.853	2.933.087	2.076.072	6.698.012

B. DERIVATI CREDITIZI

B.1 Derivati su crediti: valori nozionali di fine periodo e medi

Categorie di operazioni	Portafoglio di negoziazione di vigilanza		Altre operazioni	
	su un singolo soggetto	su più soggetti (basket)	su un singolo soggetto	su più soggetti (basket)
1. Acquisti di protezione				
1.1 Con scambio di capitali	161.293	-	-	-
- Credit default swap	161.293			
- Total rate of return swap				
1.2 Senza scambio di capitali	-	-	-	-
- Credit default swap				
- Total rate of return swap				
Totale 31/12/07	161.293	-	-	-
Totale 31/12/06	158.077	-	-	-
Valori medi	147.942			
2. Vendite di protezione				
2.1 Con scambio di capitali	10.000	-	-	-
- Credit default swap	10.000			
- Total rate of return swap				
2.2 Senza scambio di capitali	-	13.234	-	-
- Credit default swap		13.234		
- Total rate of return swap				
Totale 31/12/07	10.000	13.234	-	-
Totale 31/12/06	12.000	33.471	-	-
Valori medi	11.385	18.526		

B.2 Derivati creditizi: fair value positivo – rischio di controparte

Tipologia di operazione/Valori	Valore nozionale	Fair value positivo	Esposizione futura
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	121.293	1.854	10.995
A.1 Acquisti di protezione con controparti	111.293	1.850	10.195
1. Governi e Banche Centrali			
2. Altri enti pubblici			
3. Banche	111.293	1.850	10.195
4. Società finanziarie			
5. Imprese di assicurazione			
6. Imprese non finanziarie			
7. Altri soggetti			
A.2 Vendite di protezione con controparti	10.000	4	800
1. Governi e Banche Centrali			
2. Altri enti pubblici			
3. Banche	10.000	4	800
4. Società finanziarie			
5. Imprese di assicurazione			
6. Imprese non finanziarie			
7. Altri soggetti			
B. Portafoglio bancario	-	-	-
B.1 Acquisti di protezione con controparti	-	-	-
1. Governi e Banche Centrali			
2. Altri enti pubblici			
3. Banche			
4. Società finanziarie			
5. Imprese di assicurazione			
6. Imprese non finanziarie			
7. Altri soggetti			
B.2 Vendite di protezione con controparti	-	-	-
1. Governi e Banche Centrali			
2. Altri enti pubblici			
3. Banche			
4. Società finanziarie			
5. Imprese di assicurazione			
6. Imprese non finanziarie			
7. Altri soggetti			
Totale 31/12/07	121.293	1.854	10.995
Totale 31/12/06	85.657	316	7.617

B.3 Derivati creditizi: fair value negativo – rischio finanziario

Tipologia di operazione/Valori	Valore nozionale	Fair value negativo
Portafoglio di negoziazione di vigilanza		
1 Acquisti di protezione con controparti	50.000	623
1.1 Governi e Banche Centrali		
1.2 Altri enti pubblici		
1.3 Banche	50.000	623
1.4 Società finanziarie		
1.5 Imprese di assicurazione		
1.6 Imprese non finanziarie		
1.7 Altri soggetti		
Totale 31/12/07	50.000	623
Totale 31/12/06	117.891	1.086

B.4 Vita residua dei contratti derivati su crediti: valori nozionali

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	2.000	105.941	76.586	184.527
A.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"	2.000	105.941	76.586	184.527
A.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"				-
B. Portafoglio bancario	-	-	-	-
B.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"				-
B.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"				-
Totale 31/12/07	2.000	105.941	76.586	184.527
Totale 31/12/06	12.593	105.583	85.372	203.548

1.3 RISCHIO DI LIQUIDITA'

Informazioni di natura qualitativa

Le analisi relative al rischio di liquidità sono effettuate dalla Direzione Risk Management e Monitoraggio Crediti della Capogruppo per tutte le banche del Gruppo e a livello consolidato.

Il rischio liquidità a breve termine viene monitorato analizzando giornalmente la posizione netta di tesoreria, le riserve di liquidità e l'operatività giornaliera a livello di Gruppo. L'analisi della situazione complessiva è predisposta attraverso il calcolo di indicatori di liquidità (*ratio* e valore assoluto) e la predisposizione di uno scadenziere temporale (c.d. *maturity ladder*) condivisi con la Direzione Finanza. I *ratio* misurano la solidità della situazione di tesoreria secondo margini di sicurezza decrescenti: essi, infatti, raffrontano, il valore della posizione finanziaria netta con le riserve di liquidità a vista, i titoli liquidabili a breve e i titoli strategici liquidabili.

La posizione di tesoreria di Gruppo al 31/12/2007 mostra che le riserve di liquidità sono sufficienti a far fronte agli impegni previsti.

Lo scadenziere temporale (*maturity ladder*) mostra i contratti in essere per i diversi strumenti suddivisi per *bucket* temporali. In particolare, vengono confrontati il *gap* (puntuale e cumulato) della posizione finanziaria netta (situazione dei depositi, dei pronti contro termine, della riserva obbligatoria e dei flussi previsionali) con il valore delle fonti di liquidità attivabili in base alle relative tempistiche (a vista, a breve e a medio periodo). Tale raffronto consente di definire il *gap* totale (puntuale e cumulato).

Nel corso del 2007 il rischio di liquidità a medio – lungo termine è stato analizzato monitorando le poste in scadenza future, sia dell'attivo, sia del passivo, confrontandole con gli obiettivi di crescita previsti dalla pianificazione strategica. Tale analisi permette di valutare mensilmente la coerenza delle fonti necessarie di liquidità strutturale (sostanzialmente raccolta obbligazionaria sul mercato interno e internazionale) con i piani di sviluppo del Gruppo.

Con delibera adottata il 22 febbraio 2006 il Comitato interministeriale per il Credito e il Risparmio ha abrogato la Regola 2 della "Trasformazione delle scadenze" (decreto del Ministro del tesoro 22 giugno 1993, n. 242630, concernente la "Despecializzazione degli enti creditizi: operatività a medio-lungo termine"). Anche il F.I.T.D. ha proceduto, come da lettera del 24 luglio 2006, all'abrogazione di tale regola. La Banca d'Italia, tuttavia, ha invitato le banche e i gruppi bancari a gestire in autonomia i rischi connessi allo squilibrio di scadenze dei flussi finanziari e al finanziamento degli investimenti produttivi. Alla luce di tali novità normative, si è stabilito di monitorare la liquidità a medio lungo a livello di Gruppo. Tale impostazione risulta anche più coerente con le modalità di politica di raccolta obbligazionaria adottate dal Gruppo nel corso del 2007 (si è stabilito che il *funding* a medio – lungo venga accentrato presso la Capogruppo).

La Direzione Risk Management e Monitoraggio Crediti della Capogruppo verifica la posizione di liquidità del Gruppo mediante un modello interno che definisce soglie di attenzione e limiti stimati statisticamente con osservazioni a partire dal 1998, considerando anche un parametro di volatilità sulle passività a vista.

Le politiche di gestione della liquidità a medio – lungo a livello di Gruppo tengono conto di tali limiti in fase di sviluppo previsto a *budget*.

Le analisi di scenario previste dal Gruppo Carige attengono a diverse ipotesi di *stress analysis*, in conformità con quanto previsto dalla circolare 263/2006 di Banca d'Italia (Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche, Titolo III, Capitolo 1), e considerano il verificarsi di eventi modificativi di talune poste nelle varie fasce di cui si compone la *maturity ladder*.

Le tre ipotesi, connesse ad altrettante configurazioni di *occurrence* (frequenza di accadimento) e *severity* (impatto sulla banca), sono:

- operatività ordinaria con tensioni di liquidità non acute (alta frequenza, basso impatto);

- tensione acuta a livello della singola banca, che necessitano di contromisure straordinarie, sovente legate ad interventi esterni alla banca stessa (bassa frequenza, alto/altissimo impatto);
- crisi sistemica, che interessa tutto il mercato (bassa/media frequenza, alto impatto).

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: Euro

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa									
A.1 Titoli di Stato			2.098			205.146	13.087	490.391	166.368
A.2 Titoli di debito quotati	11		2.666	2.232	238	9.787	15.474	217.659	395.518
A.3 Altri titoli di debito						2	1.138	40.340	132.601
A.4 Quote O.I.C.R.	313.319								
A.5 Finanziamenti									
- Banche	284.121	361.694	11.100	37.249	237.207	242.634	2.033	68.062	6.518
- Clientela	3.149.308	175.777	8.454	210.742	412.527	815.807	771.854	3.684.520	7.160.012
Passività per cassa									
B.1 Depositi									
- Banche	68.420	139.000		840.500	601.328	17.000	10.000		
- Clientela	8.951.968	3.117		1.198	829	525	621	3.740	
B.2 Titoli di debito	14.983	205.457	16.263	36.409	218.340	146.797	242.667	5.121.352	1.777.935
B.3 Altre passività	125.042	39.480	111.702	86.426	255.083	7.344	9.144	134.283	161.991
Operazioni "fuori bilancio"									
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale									
- Posizioni lunghe	14.543	41.265	3.772	83.920	12.355	217.697	8.161	19.196	1.409
- Posizioni corte	24.761	256.050	56.685	63.360	55.404	33.038	5.183	5.943	1.250
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere									
- Posizioni lunghe	40.000								
- Posizioni corte								40.000	
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi									
- Posizioni lunghe	46.179	11	37	171	159	8.926	12.746	222.530	839.122
- Posizioni corte	1.106.647							23.234	

Nella tabella non sono stati inseriti i valori riferiti alle sofferenze e alla riserva obbligatoria in quanto sono a durata indeterminata.

Valuta di denominazione: Dollaro USA

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa									
A.1 Titoli di Stato									34
A.2 Titoli di debito quotati							3.496	14.974	23.381
A.3 Altri titoli di debito									
A.4 Quote O.I.C.R.	56.948								
A.5 Finanziamenti									
- Banche	3.624	61.875							
- Clientela	25.954	1.386		30.209	22.652	46.028	7.481	21.292	4.392
Passività per cassa									
B.1 Depositi									
- Banche	1.596	6.793		127.573	36.682	3.397			
- Clientela	82.195	930		4.522	4.601	380			
B.2 Titoli di debito	35		35	41	22	52	23.968	27.146	
B.3 Altre passività	4.979			534	589	331	754		
Operazioni "fuori bilancio"									
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale									
- Posizioni lunghe		16.068	26.726	57.854	567.347	607.674	584.867	98.818	
- Posizioni corte		12.119	3.668	94.084	557.045	608.336	587.734	101.555	
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere									
- Posizioni lunghe									
- Posizioni corte									
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi									
- Posizioni lunghe							2.819		
- Posizioni corte	2.819								

Valuta di denominazione: Altre valute

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa									
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti									
- Banche	7.812	4.381	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	4.983	732	-	2.457	4.276	7.846	755	47	328
Passività per cassa									
B.1 Depositi									
- Banche	972	41.451	-	31.564	49.237	-	-	-	-
- Clientela	40.816	-	-	490	128	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"									
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale									
- Posizioni lunghe	-	39.957	30.044	27.828	84.691	-	213.013	4.099	-
- Posizioni corte	-	13.211	-	12.067	53.132	61	212.990	4.118	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere									
- Posizioni lunghe	2.242	12	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	2.254	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi									
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2. Distribuzione settoriale delle passività finanziarie

Esposizioni/Controparti	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Società finanziarie	Imprese di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1. Debiti verso clientela	32.570	527.818	350.093	52.072	2.163.366	6.496.420
2. Titoli in circolazione			106.856		254	7.175.198
3. Passività finanziarie di negoziazione		36	66.185	41.529	2.491	58.827
4. Passività finanziarie al fair value						533.173
Totale 31/12/07	32.570	527.854	523.134	93.601	2.166.111	14.263.618
Totale 31/12/06						

3. Distribuzione territoriale delle passività finanziarie

Esposizioni/Controparti	ITALIA	ALTRI PAESI EUROPEI	AMERICA	ASIA	RESTO DEL MONDO
1. Debiti verso clientela	9.534.175	52.301	16.486	3.099	16.278
2. Debiti verso banche	1.271.726	1.075.234	260	2.132	37.524
3. Titoli in circolazione	6.734.506	547.802			
4. Passività finanziarie di negoziazione	51.374	108.571	9.123		
5. Passività finanziarie al fair value	533.173				
Totale 31/12/07	18.124.954	1.783.908	25.869	5.231	53.802
Totale 31/12/06					

1.4 RISCHI OPERATIVI

Informazioni di natura qualitativa

Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Con riferimento al rischio operativo ed agli aspetti e processi di gestione e misurazione del rischio operativo il Gruppo Carige ha aderito, sin dalla costituzione nel 2003, al consorzio DIPO (Database Italiano Perdite Operative) costituito su iniziativa dell'ABI, che ha istituito un processo sistematico di raccolta dei dati relativi alle perdite operative.

La raccolta sistematica dei dati esterni di perdita operativa, congiuntamente a quelli interni, permetteranno di disporre nel tempo le basi dati necessarie ad una robusta stima statistica del rischio operativo.

Accanto a tale fenomeno di monitoraggio e controllo sugli aspetti di natura quantitativa il Gruppo provvede all'analisi sistematica dei processi con un approccio di *self assesment* al fine di integrare gli aspetti di natura quantitativa con le analisi di natura qualitativa.

Per quanto concerne, poi, il sistema informatico di tutte le società del Gruppo, questo è accentrato presso la Capogruppo che, relativamente ai rischi connessi alla mancata operatività, ha definito un piano di *Business continuity* e *Disaster recovery* finalizzato ad individuare gli interventi necessari a ripristinare la normale operatività del Gruppo a fronte di situazioni di crisi.

Informazioni di natura quantitativa

Gli aspetti di misurazione e controllo sono effettuati dalla Capogruppo a livello di Gruppo; a questo livello l'Impatto in termini di perdite operative medie pari a circa 2,2 milioni annui costituiti, per circa il 32% del fenomeno, da rapine.

SEZIONE 2 - RISCHI DELLE IMPRESE DI ASSICURAZIONE

2.1 RISCHI ASSICURATIVI

I rischi assicurativi sono analizzati in relazione all'attività svolta dalle due compagnie controllate dalla Banca Carige nel ramo danni (Carige Assicurazioni) e nel ramo vita (Carige Vita Nuova).

a) RAMO DANNI

Informazioni di natura qualitativa

Definizione di rischio Assicurativo

Nei contratti assicurativi è insito il rischio, non finanziario, che un evento incerto si manifesti. L'incertezza (cosiddetta alea di rischio) riguarda sia la possibilità, sia il momento, sia, infine, la gravità o meno con cui detto evento si manifesterà.

Detto rischio si manifesta, per la Compagnia, nell'eventualità che l'ammontare effettivo dei sinistri e delle liquidazioni da adempiere sia superiore al valore di carico delle passività assicurative, rappresentato degli ammontari posti a riserva. Queste sono influenzate dalla frequenza, dalla gravità e dallo sviluppo dei sinistri.

E' possibile dunque distinguere due macro categorie di rischi e un sottorischio comune:

- Rischio assuntivo;
- Rischio di riservazione;
- Rischio riassicurativo

Il primo è legato alla sottoscrizione di contratti assicurativi, per i quali si utilizzano modelli attuariali per determinare i fabbisogni tariffari e monitorare i sinistri. In aggiunta vengono emesse linee guida per la sottoscrizione degli stessi e regole per i limiti di assunzione per ogni singola categoria di rischio.

Relativamente al rischio riserva, la Compagnia controlla costantemente lo sviluppo delle riserve relative ai sinistri avvenuti ma non ancora pagati e variazioni delle stesse. Per questo si avvale delle attività dell'attuario incaricato che utilizza speciali metodi attuariali.

Per quanto concerne il rischio riassicurativo definiti i livelli di ritenzione si provvede a sottoscrivere trattati a copertura dei principali rami esclusivamente con primarie controparti di mercato al fine di mitigare il rischio di insolvenza.

I principali rami danni di cui si occupa la Compagnia sono:

1. RCA;
2. Corpi veicoli terrestri;
3. Assistenza;
4. Infortuni;
5. Malattia;
6. Incendio ed elementi naturali;
7. Altri danni ai beni;
8. RC Generale.
9. Perdite pecuniarie
10. Cauzioni

I premi emessi nel 2007 ammontano a Euro 586.252 mila contro Euro 565.135 mila del 2006 con un incremento del 3,7% e sono così dettagliati:

<u>R A M O</u>	<u>PREMI (€/mgl)</u>		<u>INCREMENTO</u>	
	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>€/mgl</u>	<u>%</u>
Infortuni	59.703	62.751	3.048	5,1
Malattie	8.050	7.826	-224	2,7
Corpi di veicoli Aerei	3	1	-2	-66,6
Corpi di veicoli Mar. Lac. e Fluv.	821	1.254	433	52,7
Merci Trasportate	2.017	2.050	33	1,6
Incendio ed Elem. Naturali	27.051	28.887	1.836	6,7
Altri danni a beni	32.437	42.091	9.654	29,7
R.C. Aereomobili	1	1	0	0,0
R.C. Generale	82.502	88.607	6.105	7,3
Cauzione	10.740	9.922	-818	-7,6
Perdite pecuniarie di vario genere	34.031	29.194	-4.837	-14,2
Tutela Giudiziaria	7.548	8.039	491	6,5
Assistenza	10.276	10.514	238	2,3
Totale R.E.	275.180	291.137	15.957	5,7
Corpi di Veicoli Terrestri	40.270	40.183	-87	-0,2
R.C.Autoveicoli Terr. E Mar.	249.465	254.761	5.296	2,1
Totale R.C. Auto	289.735	294.944	5.209	1,7
Totale Lavoro Diretto	564.915	586.081	21.166	3,7
Lavoro indiretto	220	171	-49	-28,6
Totale Generale	565.135	586.252	21.117	3,7

<u>R A M O</u>	<u>PREMI (€/mgl)</u>		<u>INCREMENTO</u>	
	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>€/mgl</u>	<u>%</u>
Corpi di Veicoli Terrestri	40.270	40.183	-87	-0,2
R.C.Autoveicoli Terr. E Mar.	249.466	254.761	5.296	2,1
R.E auto	25.529	26.670	1.141	4,4
Totale Auto	315.264	321.614	6.350	2,0
R.E. Puri	249.651	264.467	14.816	5,9
Totale Generale	564.915	586.081	21.166	3,7

Ramo Auto (R.C.A.+ARD): i premi RCA registrano, rispetto al 2006, una crescita del 2,1%, pari a Euro 5.295 mila, il ramo Auto rischi diversi rimane sostanzialmente stabile (-0,2%), mentre buono è l'incremento registrato nell'ambito dei Re Auto, i quali, infatti, evidenziano una crescita del 4,5%, pari a Euro 1.142 mila. Tutto ciò porta il comparto auto, nel suo complesso, ad un aumento del 1,8% (pari a Euro 5.208 mila). L'incidenza delle garanzie accessorie sui premi RCA passa dal 26,4% al 26,2%. Il numero dei contratti R.C.A. in essere al 31 dicembre 2007 ammonta a n° 619.709 in aumento del 0,2% (circa 1.160 polizze).

Rami elementari: sono passati da Euro 275.180 mila a Euro 291.138 mila al 31 dicembre 2007, con un incremento del 5,8%, pari a Euro 21,2 milioni, crescita che assume particolare rilevanza se confrontata con

l'incremento a settembre 2007 del mercato (+3,28%), peraltro in leggero calo rispetto allo stesso periodo dell' anno precedente (+4,04%).

Nel 2007 è continuata la strategia orientata allo sviluppo dei rami elementari che ha anche per l'anno in questione, ottenuto buoni risultati (oltre 2.5 punti percentuali in più rispetto al mercato, dato al settembre), utilizzando i diversi canali distributivi oltre a quelli agenziali, anche broker e sportelli bancari; nell'ambito della produzione è stata anche privilegiata la partecipazione a Gare e Convenzioni ritenute tecnicamente interessanti.

Si è continuato a perseguire nel 2007 l'obiettivo mantenere un mix a favore dei rami non R.C.A., infatti i rami elementari incidono sul totale al 31 dicembre 2007 di oltre il 49.5%

	Dic. 2007	Dic. 2006	DIFF.
R.C. AUTO	43,5%	44,2%	-0,7
A.R.D.	6,9%	7,1%	-0,2
R.E.	49,6%	48,7%	0,9
TOTALE	100,0%	100,0%	=

Per poter meglio comprendere i dati di cui sopra occorre evidenziare che al 31/12/1999 (post fusione Levante Assicurazioni S.p.A.) l'incidenza del ramo R.C.Auto era al 71,7% (il mercato al 50,9%) contro l'attuale 43,5%, migliore del dato di mercato a settembre 2007 (51,4%).

La suddetta politica assuntiva della Compagnia è incentrata per i rami danni sulla diversificazione geografica della raccolta all'interno del mercato italiano.

Ramo danni	Premi			
	Nord	Centro	Sud	Isole
RCA	98.453	53.338	61.809	40.594
Corpi veicoli terrestri	20.146	8.015	7.563	4.457
Assistenza	4.724	2.052	2.176	1.562
Infortuni	25.678	22.344	8.458	6.271
Malattia	6.540	814	304	169
Incendio ed elementi naturali	19.678	4.107	2.734	2.369
Altri danni ai beni	36.455	2.305	1.949	1.382
RC Generale	63.049	9.097	1.028	6.433
Perdite Pecuniarie	9.614	17.672	1.186	722
Altri rami	10.464	4.714	12.298	3.358
Totale Premi	294.801	124.458	99.505	67.317

L'andamento dell'area sinistri nel 2007, a fronte di tale raccolta ha evidenziato un onere complessivo per sinistri pagati comprensivi di spese pari a Euro 392,6 milioni con un aumento del 8,8% rispetto all'esercizio precedente dove era pari a 360,8 milioni.

Considerando i sinistri pagati per i soli risarcimenti, quindi escludendo le spese di liquidazione, si registrano i seguenti valori:

	2006	2007	€/mil	%
Ramo R.C. Autoveicoli	185,8	201,0	+15,2	+8,2
Altri Rami	125,2	140,5	+15,3	+12,2
Totale	311,0	341,5	+30,5	+9,8

L'avvio della convenzione CARD sulla gestione dell'indennizzo diretto nel ramo RCA, a decorrere sui sinistri avvenuti dal 1/2/08, ha mutato completamente le regole di funzionamento della precedente convenzione CID, facendo rientrare all'interno della stessa tutti gli eventi con due veicoli coinvolti aventi danni a cose e lesioni a persone entro il 9% di Invalidità Permanente. La variazione delle regole di liquidazione dei sinistri per tipologia di partita di danno e di relativo forfait rimborsato ha comportato di fatto l'impossibilità di rendere comparabili gli esercizi precedenti con quello in corso.

Ai fini di una mera analisi di confronto relativa ai principali indicatori, si evidenzia che il dato relativo al denunciato per sinistro cresce del 34,4% (pari a circa 22.370 sinistri) tale incremento è riconducibile esclusivamente alla gestione dei sinistri CARD Gestionari (categoria di gestione tipica della nuova convenzione); qualora volessimo considerare le categorie gestite come nel precedente esercizio (No Card, Card Debitore, CID Debitore) il denunciato è pressoché in linea con l'anno precedente.

E', inoltre, da evidenziare che la velocità di liquidazione pur mantenendosi a elevati livelli registra comunque una flessione rispetto al precedente esercizio, riconducibile al diverso mix di sinistri in gestione ed al maggior volume di pezzi trattati; la comparazione del dato, reso omogeneo per il 2007 escludendo dal calcolo i Card Gestionari, evidenzia che la velocità di liquidazione scende di quasi quattro punti percentuali, infatti il 2006 ha chiuso con una velocità pari al 75,0%, contro il 71,3% del 2007.

Considerando invece tutte le tipologie di gestione la velocità di liquidazione salirebbe al 72,6%.

Per quanto concerne i costi medi, è proseguita l'attenzione della società al contenimento degli stessi, infatti il costo medio del pagato Card Gestionario si è mantenuto significativamente al di sotto del forfait relativo rimborsato.

Osservando l'andamento del costo medio dell'esercizio (costo medio sui sinistri pagati), accertiamo i seguenti indici:

	€
Sinistri CARD Gestionari	1.332
Sinistri CARD Debitori	2.047
Sinistri No Card	2.039
Sinistri Card Gestionari Forfait	1.999

Nei rami elementari la crescita dei pagamenti è in linea con lo sviluppo del portafoglio, ed ha avuto la seguente evoluzione.

	2006	2007	€/mil	%
Incendio	12,0	12,4	+0,4	+3,3
RC Generale	20,0	23,2	+3,2	+16,0
Infortuni	34,0	32,0	-2,0	-5,9
Altri Danni ai Beni	17,7	21,8	+4,1	+23,2
Altri Rami	41,7	51,1	+9,4	+22,5
Totale	125,4	140,5	+15,1	+12,0

Il dato delle riserve sui rami elementari, per i soli indennizzi diretti registra invece la seguente evoluzione:

	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>€/mil</u>	<u>%</u>
Incendio	11,9	11,7	-0,2	-1,7
RC Generale	93,0	136,0	+43,0	+46,2
Infortuni	26,8	22,8	-4,0	-14,9
Altri Danni ai Beni	7,1	7,8	+0,7	+9,8
Altri Rami	42,0	50,7	+8,7	+20,7
	-----	-----	-----	-----
Totale	180,8	229,0	48,2	+26,6
	-----	-----	-----	-----

Complessivamente si registra un rafforzamento della riserva del 26% rispetto a quella appostata nel precedente esercizio.

Nella Tabella seguente in dettaglio viene indicata la struttura riserve.

Ramo danni	Rischi	Riserva sinistri	
		31/12/2006	31/12/2007
RCA	Manifestazione evento assicurato	358.652	377.872
Corpi veicoli terrestri	Manifestazione evento assicurato	10.178	11.225
Assistenza	Manifestazione evento assicurato.	480	397
Infortuni	Manifestazione evento assicurato.	33.509	27.902
Malattia	Manifestazione evento assicurato.	4.147	2.307
Incendio ed elementi naturali	Incendi ed alcuni disastri naturali specificamente oggetto di copertura assicurativa.	13.324	13.105
Altri danni ai beni	Manifestazione evento assicurato.	8.163	8.992
RC Generale	Manifestazione evento assicurato	111.709	155.992
Perdite pecuniarie	Rischio impiego	17.063	21.834
Altri rami	Manifestazione eventi assicurati	18.432	24.291
Totale riserva sinistri		575.657	643.917

In particolare per il ramo auto le strategie volte alla rapida liquidazione del danno ed al miglioramento tecnico del portafoglio hanno comportato per il 2007 un contenimento del numero dei sinistri a riserva, anche se in crescita rispetto al precedente esercizio, altresì il corrente ha registrato in incremento del numero di pezzi dovuto al volume dei sinistri gestiti in convenzione CARD ma l'attenta e tempestiva gestione del sinistro si è esplicitata anche sulla generazione corrente:

- il numero dei sinistri R.C.A.+ R.C.N. a riserva a dicembre 2007 relativi all'esercizio corrente passa da n. 10.712 del 2006 alla seguenti tipologie di gestioni: Gestione No Card n. 6.623, Gestione CARD Gestionaria n. 9.787, Gestione CARD Debitrice n. 7.350 con una diminuzione di circa il 1,9%;
- il numero dei sinistri R.C.A.+R.C.N. a riserva degli esercizi precedenti passa da n. 9.332 a n. 10.257 con un incremento del 9,9%
- la riserva al 31/12/07 (al netto della riserva attiva forfait Gestionaria di Euro 18.985.506) ammonta a Euro 378.970.087 e si incrementa complessivamente del 5,5% rispetto al dato del 2006.

- il costo medio riservato dell'esercizio corrente R.C.A.+R.C.N. per le singole gestioni è così esplicitato: Sinistri No Card Euro 8.549,79, Sinistri Card Gestionari Euro 2.694,06, Sinistri Card Debitore Euro 2.378,94, Sinistri Forfait Gestionari Euro 2.338,69.
- il costo medio riservato dell'esercizio ante R.C.A.+ R.C.N. ammonta a Euro 26.794,33.

I risultati sopra indicati sono frutto di una politica gestoria esercitata attraverso le seguenti direttrici:

- un controllo capillare sui processi dell'attività liquidativa;
- un monitoraggio mensile dei costi medi per "famiglie" omogenee di sinistri;
- una rilevazione sistematica nell'esame degli scostamenti individuati sul liquidato;
- la chiusura e/o la riorganizzazione di alcuni Centri Liquidazione Sinistri;

La volatilità complessiva della rischiosità del ramo danni viene limitata e stabilizzata attraverso l'adozione di una attenta politica assuntiva.

Rischio riassicurativo - Ramo danni

La politica riassicurativa, così come avvenuto nel corso del precedente esercizio, ha avuto come obiettivo il mantenimento di coperture proporzionali ed in eccesso sinistri a seconda della categoria di rischio osservata.

In particolare, per il ramo R.C.A., si è continuato a mantenere per l'esercizio 2007 la sola protezione per eccesso sinistri a copertura del rischio catastrofale.

Per gli R.E. le coperture nel corso dell'esercizio 2007 si sono dimostrate adeguate rispetto al livello di ritenzione del rischio, pertanto in questi rami per il 2008 la struttura delle coperture è stata mantenuta diversificata in funzione del rischio assunto, mantenendo peraltro una copertura in quota ed una copertura per eccesso sinistri per i soli rami malattia e infortuni, mentre per gli altri rami le coperture consisteranno esclusivamente nell'attivazione per eccesso sinistri, ad eccezione dei rischi tecnologici che godranno di una copertura proporzionale oltre a quella in eccesso di sinistri e del ramo trasporti.

Per il piano di riassicurazione 2007 si è tenuto conto della circolare ISVAP n° 574/D, emanata il 23/12/05 recante "Disposizioni in materia di riassicurazione passiva".

Nel mese di gennaio 2006 l'Impresa con delibera quadro sulla strategia riassicurativa ha ratificato il Piano delle Cessioni da trasmettere all'ISVAP e il collocamento 2007 è stato realizzato nel rispetto delle linee guida approvate dal Consiglio di Amministrazione, scegliendo tipi di accordi riassicurativi mirati a limitare il rischio e l'esposizione in base al livello di tolleranza (propensione al rischio). I trattati di riassicurazione saranno valutati periodicamente, usando per alcuni rami anche modelli di simulazione tecnica finanziaria per analizzarne l'efficienza in termini di allocazione dei capitali.

La politica riassicurativa ha condotto alla scelta di riassicuratori prevalentemente continentali, dotati di buona solidità patrimoniale-finanziaria e preferendo riassicuratori di alta qualità che dimostrino prospetticamente "capacità" di pagare i sinistri, basandoci sulle esperienze passate e sulla loro capacità di far fronte ai pagamenti nel tempo. Nella selezione è stato valutato il management del riassicuratore e le sue conoscenze tecniche, con particolare riguardo ai riassicuratori Leader.

La principale risorsa informativa esterna, oltre all'analisi dei bilanci e delle informazioni finanziarie sulla controparte, è stata basata sui rating di Standard & Poors e, ove non disponibile, l'indice A.M. Best.

Come nei precedenti esercizi si è mitigato il rischio di concentrazione evitando così la presenza di posizioni dominanti atte ad influenzare la politica assuntiva della Vostra società.

Sono state inoltre valutate le eventuali concentrazioni dei rischi su riassicuratori appartenenti allo stesso gruppo.

b) RAMO VITA

Informazioni di natura qualitativa

Con riferimento al presente punto si rimanda all'analogo punto del ramo danni.

Informazioni di natura quantitativa

Le principali tipologie di prodotti vita distribuiti o gestiti sono classificati a seguire in relazione alle rispettive riserve ed alla variazione delle stesse rispetto all'esercizio precedente:

Descrizione tipologie contratti	Rischi	Riserve matematiche al 31.12.2006	Riserve matematiche al 31.12.2007	%
Miste e Tipi Misti	Rendimento, mortalità	185.341	176.620	-4,71%
Temporanee caso morte	mortalità	24.579	26.901	9,45%
Vite intere	Rendimento	630.603	717.861	13,84%
Capitali differiti e rendite	Sopravvivenza, Rendimento	73.221	68.904	-5,90%
Unit linked	Rendimento/credito*	368.575	294.603	-20,07%
Index linked	Rendimento/credito*	347.992	462.913	33,02%
Assicurazioni complementari	Infortuni	177	161	-9,40%
Capitalizzazioni Finanziarie	Rendimento	41.872	57.722	37,85%
Totale		1.672.360	1.805.685	7,97%

Importi in migliaia di euro

Nella tabella sono riportate di fianco alle varie tipologie di contratto eventuali rischiosità che possono caratterizzare le specifiche garanzie assicurative o finanziarie insite nei prodotti del ramo vita. Le principali tipologie di rischio sono:

- **mortalità e infortuni.** Il portafoglio con rischiosità significative "caso Morte" contiene una diversificazione di fondo dovuta ai canali distributivi sparsi sull'intero territorio nazionale. In fase assuntiva, accertamenti sanitari, professionali, sportivi e limitazioni all'età, nonché la presenza di sovrappremi nei casi caratterizzati da "tare", costituiscono un importante margine di selezione. L'utilizzo altresì di basi demografiche prevalentemente generali della popolazione italiana pone margini fondamentali di prudenza. La politica riassicurativa sia sui nuovi affari sia relativa al passato è orientata alla limitazione della rischiosità anche in casi catastrofali. Sono inoltre previsti limiti massimi di ritenzione di un rischio individuale di euro 25.000-30.000 su alcuni prodotti, di euro 15.000 su altri e la cessione dei rischi superiori a tali soglie; nelle casistiche in cui il rischio singolo non è particolarmente elevato ma la numerosità della popolazione assicurata è significativa, viene considerata anche la cessione in quota;
- **sopravvivenza.** In relazione all'aumento della longevità, è stata costituita una speciale riserva detta "Riserva adeguamento basi demografiche" prendendo a riferimento le recenti statistiche di sopravvivenza prospettiche denominate IPS55 e la propensione alla rendita di mercato divulgata da ANIA;
- **rendimento.** Il rischio di rendimento, presente sulla maggior parte dei Contratti con componente finanziaria legata alla redditività delle due Gestioni Separate (Norvita e C. Vitanuova), consiste nel mancato raggiungimento di risultati in grado di coprire i rendimenti minimi garantiti all'assicurato. L'analisi ALM, eseguita secondo i dettami del Provv ISVAP 1801, consente alla Compagnia di provvedere agli accantonamenti necessari per sopperire alle differenze fra garanzie minime e prevedibile redditività prospettica delle Gestioni Separate e, rappresenta di fatto una quantificazione del rischio in oggetto. I prodotti venduti hanno garanzie in linea con gli attuali livelli dei tassi di mercato, ma le componenti più datate del portafoglio presentano livelli di garanzia che giustificano un prudenziale accantonamento per rischio di tasso d'interesse. Il monitoraggio attraverso l'analisi ALM

viene eseguito costantemente durante l'esercizio sia per Norvita (con livelli di garanzia: 5%, 4% etc.), sia per la Gestione C. Vitanuova (dove il massimo tasso garantito è 3%).

Rischio riassicurativo

Sul fronte della riassicurazione sui portafogli Vita, i rischi principali sono riconducibili al rischio di credito e all'inadeguatezza dei piani riassicurativi. In relazione a tali rischi viene valutata di anno in anno l'adeguatezza del piano riassicurativo e verificati ai fini della solvibilità i *rating* dei vari riassicuratori insieme alla loro struttura e composizione dell'azionariato, e al grado di concentrazione del rischio di controparte.

2.2 RISCHI FINANZIARI

a) RAMO DANNI

Informazioni di natura qualitativa e quantitativa

1.1. Rischio di credito

Il rischio di credito è definito come il rischio che una delle parti di un contratto finanziario non adempia alle obbligazioni assunte e causi un danno patrimoniale alla controparte.

La società gestisce il livello del rischio di credito che accetta attraverso una accurata ed opportuna politica di selezione delle controparti.

Riassicurazione

Il Gruppo ha in essere contratti di riassicurazione passiva con Compagnie di riassicurazione operanti a livello internazionale. Le controparti vengono costantemente monitorate e i limiti di esposizione sono rivisitati annualmente, nel rispetto della politica riassicurativa delineata dalla direzione, per verificare il merito di credito del riassicuratore e la necessità di effettuare svalutazione dei crediti iscritti in bilancio.

Titoli e Altri Strumenti Finanziari

Il Consiglio di Amministrazione ha definito una serie di limiti di investimento nei confronti di un determinato emittente basati sulla natura della controparte, sul rating della controparte e sulla tipologia di strumenti acquistati.

Il portafoglio titoli è investito per il 37,1% in Titoli di Stato di Paesi Emittenti dell'area EURO (in particolare ci si riferisce a titoli emessi dallo Stato italiano) e per lo 0 % in Titoli di Stato di Paesi extracomunitari.

Strumenti e contratti derivati

L'operatività in strumenti derivati è perseguita dalla Compagnia in ottemperanza alle disposizioni impartite dall'organo di Vigilanza ed anche in conformità con le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione. È facoltà della Compagnia sottoscrivere derivati per copertura e per la gestione efficace degli investimenti. Tali contratti possono essere stipulati con controparti di elevato standing, solvibili e comunque su strumenti finanziari che devono possedere un elevato grado di liquidità. La Vostra società comunque non assume posizioni proprie ad eccezione di derivati impliciti presenti in strumenti finanziari strutturati.

Il grado di rischiosità del portafoglio investimenti è illustrato nella tabella sottostante, che riporta gli investimenti iscritti tra gli attivi a bilancio per rating della controparte.

Rating strumenti finanziari	HTM		Finanziamenti e cred.		AFS		Att.fin.a f.v. rilev. a C/E	
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
	AAA					21.775	23.578	1.793
AA					25.928	45.344	3.381	12.212
A					260.923	104.916	80.675	130.206
BBB					59.611	57.222	21.493	65.518
BB					6.508	6.067	10.545	19.976
B					5.510	4.908	10.386	10.884
Not rated	417	464			66.236	46.236	21.920	22.590
Totale	417	464	-	-	446.491	288.271	150.193	269.288

Il rating più alto è A o AAA, mentre il livello più basso è rappresentato da tutti gli investimenti privi di rating. Il rating è stato desunto per i titoli quotati da primarie agenzie di livello internazionale (Standard & Poor, Moody's,...), per le attività senza rating sono state fatte delle ipotesi interne basate sulla esperienza storica degli incassi. Complessivamente il "rating medio" si attesta intorno ad A e Baa secondo il grading di Moody's.

1.2. Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è definito come il rischio che una parte abbia difficoltà nel reperire fondi per far fronte agli impegni ed alle proprie obbligazioni.

Il rischio di liquidità può derivare da una incapacità di vendere una attività finanziaria rapidamente ad un valore prossimo al suo fair value; nella eventuale liquidazione di risarcimenti assicurativi prima delle attese; nella generale incapacità di generare i flussi di cassa positivi previsti.

La tabella sottostante riporta la distribuzione per scadenza delle attività e delle passività finanziarie. Per le attività a scadenza indefinita (azioni o quote di OICVM), valutate a fair value, è stata effettuata l'ipotesi di liquidazione immediata "entro 1 anno".

attività finanziarie	scadenza					
	<=1 y	>1e=<2 y	>2e=<3y	>3e=<4 y	>4e=<5 y	>5 y
titoli di capitale e derivati valutati al costo						39.830
titoli di capitale al fair value	5.285					
di cui titoli quotati	5.276					
titoli di debito	79.422	111.914	54.220	87.219	44.733	219.338
di cui titoli quotati	79.422	104.710	54.207	85.247	44.733	209.027
quote di oicr	-					
Finanz. E cred. Verso la clientela bancaria						
Finanziamenti e crediti interbancari						
depositi presso cedenti						
componenti finanziarie attive di contratti ass.						
altri finanziamenti e crediti						
derivati non di copertura						
derivati di copertura						
altri investimenti finanziari	258					

3.3. Rischio di mercato

Il rischio di mercato è definito come il rischio di possibili perdite derivanti da una variazione nel fair value di uno strumento finanziario causata da una variazione nei tassi di cambio (Rischio valutario), nei tassi di interesse prevalenti sul mercato (Rischio di interesse) e nei prezzi di mercato (Rischio di prezzo), nella misura in cui queste variazioni sono dovute a fattori specifici dello strumento e/o del suo emittente; ovvero a fattori che influiscono in maniera generalizzata sul mercato cui lo strumento finanziario appartiene. La Compagnia provvede a controllare il rischio di mercato attraverso analisi di sensitività (modified duration e/o greek analysis per le diverse componenti), si segnala inoltre che per la componente obbligazionaria il 97% è rappresentata da titoli quotati in mercati regolamentati mentre per gli investimenti in titoli di capitale il 99% è rappresentata da strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati (dato che non include le partecipazioni). Altresì è stata svolto un impairment test che ha interessato una lista di titoli per i quali è stato individuata, laddove oggettivamente determinabile, la persistenza di rettifiche di valore.

3.3.1. Rischio di cambio

Il rischio cambio può definirsi come poco significativo dato che gran parte delle transazioni della Vostra società è espressa in Euro, e le altre valute sono comunque riferiti a paesi non ad elevato rischio di oscillazione cambio.

Esposizione in Valuta Investimenti finanziari (cat. Azioni e obblig. AFS e HTM)	2007	2006
Valuta in Dollaro	1.608	2.441
Valuta in Sterline	248	203
Valuta in Franco Svizzero	0	0
Altre Valute	0	0

(espressa in migliaia di Euro)

3.3.2. Rischio di Interesse

Il rischio di interesse è il rischio che il valore e/o i flussi di cassa attesi da un'attività o una passività finanziaria fluttuino in seguito ad una variazione dei tassi di interesse sul mercato.

La Vostra società tende a mitigare il rischio tasso detenendo un mix di portafoglio investimenti bilanciato, orientato con una certa prevalenza sul variabile, al fine di contenere eventuali variazioni sulla curva dei tassi. La tabella di seguito, riporta l'esposizione al rischio di tasso di interesse per i vari elementi dell'attivo investito sugli strumenti finanziari.

Esposizione su tasso obbligazionario	Tasso fisso e ZC	Tasso variabile
Attività detenute per negoziazione	58.695	91.499
Attività disponibili per la vendita	152.295	294.197
Attività detenute a scadenza	418	0

3.3.3. Rischio di Prezzo

Ci si riferisce all'esposizione al rischio che il valore di attività e passività finanziarie fluttui in seguito a variazioni dei prezzi di mercato e questo sia che le variazioni derivino da fattori specifici, dell'attività/passività considerata, sia da fattori di mercato. In relazione a ciò, la Vostra società è esposta al rischio prezzo per la parte di attività e passività finanziarie in relazione a cambiamenti nel valore dei prezzi di mercato. Infatti, per le attività finanziarie a coperture del ramo danni variazioni di prezzo si riflettono in misura puntuale o differita, a seconda della classificazione adottata sul bilancio.

Al fine di evitare una eccessiva variabilità complessiva nel valore degli investimenti finanziari, il gestore della Compagnia segue la politica dettata in sede di Comitato Investimenti. Tale politica impone limiti in termini di emittenti, esposizioni complessive, rendimenti attesi, tipologie di attivi finanziari acquisibili, ed eventuale uso dei derivati. Inoltre, il gestore ha il compito di monitorare ed eventualmente portare azioni correttive alla distribuzione e concentrazione delle proprie attività, a seconda dell'andamento dei mercati e del tasso atteso di rendimento complessivo degli attivi.

b) RAMO VITA

Informazioni di natura qualitativa e quantitativa

Gli investimenti risultano concentrati prevalentemente in settori a limitato rischio e, comunque, condotti con prudenza nel mercato dei titoli obbligazionari, in grado di garantire buoni rendimenti a fronte degli impegni assunti. Per quanto riguarda l'area finanzia, la Capogruppo definisce la politica di gestione del rischio come approccio generalizzato per identificare, comprendere, misurare e gestire i rischi di business. I rischi finanziari (rischio di credito, rischio di liquidità e rischio di mercato nelle sue componenti valutario, di tasso e di prezzo) scaturiscono dalla gestione del portafoglio di investimenti, costituito naturalmente da titoli, immobili, crediti di varia natura ed altre attività liquide. L'ISVAP, attraverso disposizioni di carattere prudenziale, incide sulla capacità di assorbire rischi di carattere patrimoniale che possano avere impatto sulla gestione assicurativa.

Per una più compiuta disamina dell'esposizione ai rischi finanziari, si procede all'analisi puntuale delle diverse fattispecie:

Rischio di credito

Il rischio di credito è definito come il rischio che una delle parti di un contratto finanziario non adempia alle obbligazioni assunte e causi un danno patrimoniale alla controparte.

Rating strumenti finanziari	HTM		AFS		Att.fin.a f.v. rilev. a C/E	
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
AAA	-	-	61.722	47.315	45.447	121.635
AA	51	54	295.804	202.494	256.675	309.837
A	1.975	2.097	184.407	99.626	272.249	167.704
BBB	-	-	73.267	51.742	57.205	102.889
BB	-	-	18.179	12.777	28.634	33.447
B	-	-	1.347	908	1.782	1.977
Not rated	-	-	39.525	23.614	319.640	382.513
TOTALE	2.026	2.151	674.251	438.476	981.632	1.120.002

Importi in migliaia di euro

Il rischio di credito è gestito attraverso una accurata ed opportuna politica di selezione delle controparti, avvalendosi a tal fine delle analisi e valutazioni eseguite dalle principali Agenzie internazionali di rating. Al 31/12/07 circa il 68% del portafoglio titoli era rappresentato da emittenti con rating compreso fra AAA e A mentre un ulteriore 11% compreso tra BBB e B. Sono stati definiti limiti di concentrazione per emittente e per settore, costantemente monitorati. Sono allo studio limiti di rating e liquidità.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è definito come il rischio che una parte abbia difficoltà nel reperire fondi per far fronte agli impegni ed alle proprie obbligazioni. Il rischio di liquidità può derivare da una incapacità di vendere una attività finanziaria rapidamente ad un valore prossimo al suo valore corrente o nella generale incapacità di generare i flussi di cassa positivi previsti.

La distribuzione per scadenza del portafoglio obbligazionario evidenzia i seguenti dati:

- il 4% del portafoglio presenta scadenza inferiore all'anno;
- il 29% del portafoglio presenta scadenze comprese fra uno e cinque anni;
- il 67% del portafoglio presenta scadenze oltre cinque anni.

ATTIVITA' FINANZIARIE	SCADENZA					
	<= 1 y	> 1 e <= 2 y	> 2 e <= 3 y	> 3 e <= 4 y	> 4 e <= 5 y	> 5 y
Attività finanziarie:						
Titoli di capitale e derivati valutati al costo						101.799
Titoli di capitale al fair value						7.027
<i>di cui titoli quotati</i>						<i>7.027</i>
Titoli di debito	58.952	123.906	85.412	108.354	156.640	1.055.830
<i>di cui titoli quotati</i>	<i>54.491</i>	<i>123.593</i>	<i>83.698</i>	<i>108.222</i>	<i>156.504</i>	<i>1.032.420</i>
Quote di OICR						12.360
Finanz. e cred. verso la clientela bancaria						
Finanziamenti e crediti interbancari						
Depositi presso cedenti						
Componenti finanziarie attive di contratti ass.						
Altri finanziamenti e crediti						210
Derivati non di copertura						
Derivati di copertura		8.924			21.155	11.470
Altri investimenti finanziari	7.853					
Totale attività finanziarie	66.805	132.830	85.412	108.354	177.795	1.188.696

Importi in migliaia di euro

Rischio di mercato

Il rischio di mercato è definito come il rischio di possibili perdite derivanti da una variazione nel valore corrente di uno strumento finanziario causata da una variazione nei tassi di cambio (Rischio valutario), nei tassi di interesse prevalenti sul mercato (Rischio di interesse) e nei prezzi di mercato (Rischio di prezzo), nella misura in cui queste variazioni sono dovute a fattori specifici dello strumento e/o del suo emittente; ovvero

a fattori che influiscono in maniera generalizzata sul mercato cui lo strumento finanziario appartiene. Il controllo del rischio di mercato avviene attraverso analisi di sensitività (*modified duration*). Si segnala inoltre che per la componente obbligazionaria il 96,6% è rappresentato da titoli quotati in mercati regolamentati, mentre per gli investimenti in titoli di capitale il 100% è rappresentato da strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati (il dato non include le partecipazioni in Società controllate e collegate). Il Rischio di cambio è estremamente contenuto, dal momento che la presenza in portafoglio di valute diverse dall'Euro è del tutto marginale, limitata all'investimento in alcuni titoli in Dollari e lire Sterline.

Esposizione in Valuta Investimenti finanziari (cat. azioni e obblig. AFS e HTM)	31/12/2007	31/12/2006
Valuta in Dollaro	764	757
Valuta in Sterline	257	211

Importi in migliaia di euro

Quanto al rischio di interesse, definito come rischio che il valore e/o i flussi di cassa attesi da un'attività o una passività finanziaria fluttuino in seguito ad una variazione dei tassi di interesse sul mercato, la Società tende a mitigare il rischio tasso detenendo un mix di portafoglio investimenti bilanciato; nel 2007 si registra una prevalenza di investimenti verso strumenti a tasso fisso, per garantire, in un mercato che ha raggiunto un buon livello di rendimenti, la copertura a medio termine degli impegni con gli assicurati.

Esposizione su tasso obbligazionario al 31/12/07	Tasso fisso	Tasso variabile
Attività detenute per negoziazione	81.638	142.078
Attività disponibili per la vendita	386.760	268.079
Attività detenute a scadenza	102	1.923
TOTALE	468.500	412.080

Importi in migliaia di euro

Parte F

INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

SEZIONE 1 – IL PATRIMONIO CONSOLIDATO

A. Informazioni di natura qualitativa

A fronte delle linee strategiche di sviluppo, il Gruppo Carige adotta le misure necessarie al fine di mantenere adeguato il presidio patrimoniale. L'attività di monitoraggio del patrimonio è accentrata presso la Capogruppo e previene l'insorgere di future e possibili situazioni di tensione. Il mantenimento di una dotazione di capitale adeguata favorisce il Gruppo nella ricerca di nuove opportunità di sviluppo finalizzate al proseguimento dell'attuale trend di crescita. Al 31/12/2006, quindi, il patrimonio libero di Vigilanza stimato (c.d. *free capital di Vigilanza*) presenta un valore coerente con la prudente gestione del profilo di rischio dell'attivo del Gruppo e, inoltre, tale da permettere la sostenibilità di ulteriori politiche di espansione.

B. Informazioni di natura quantitativa

Composizione del patrimonio netto

Voci	31/12/2007	31/12/2006
190 Capitale	1.390.082	1.374.459
200 Azioni proprie (-)	-	-
180 Sovrapprezzi di emissione	461.064	438.103
170 Riserve	109.652	77.778
160 Strumenti di capitale	1.219	5.228
140 Riserve da valutazione (1)	660.973	658.249
220 Utile di esercizio	204.813	137.872
Totale patrimonio netto di pertinenza della capogruppo	2.827.803	2.691.689
210 Patrimonio di pertinenza dei terzi	34.573	29.375
Totale patrimonio netto del gruppo	2.862.376	2.721.064

(1) Di cui 631.168 migliaia di euro sono riferiti al maggior valore della partecipazione detenuta nella Banca d'Italia al netto del relativo effetto fiscale.

Il capitale sociale è costituito da n. 1.214.734.431 azioni ordinarie e da n. 175.347.795 azioni di risparmio, entrambe del valore nominale unitario di euro 1,00.

SEZIONE 2 – IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

2.1 Patrimonio di vigilanza

Il patrimonio di vigilanza consolidato è stato determinato in base alla Circolare della Banca d'Italia n. 155 del 1991, così come modificata dal 12° aggiornamento del 5 febbraio 2008.

Con tale aggiornamento sono stati istituiti i nuovi schemi segnaletici prudenziali connessi con il recepimento delle direttive comunitarie in materia di adeguatezza patrimoniale (2006/48/CE e 2006/49/CE) – c.d. Basilea2.

La decorrenza dei nuovi schemi segnaletici è stata fissata a far tempo dalla data del 1° gennaio 2008, ad eccezione di quelli relativi al patrimonio di vigilanza, la cui entrata in vigore è stata posta al 31 dicembre 2007. Si evidenzia quindi che i dati riportati per l'esercizio 2007 non sono pienamente confrontabili con quelli del 2006 in quanto la normativa di riferimento è variata.

Si ricorda che già dalle segnalazioni riferite al 31/12/2005 è obbligatorio dedurre in 5 quote costanti l'importo esistente al 31/12/2004 della partecipazione in Banca d'Italia.

Si sottolinea che la rivalutazione della partecipazione in Banca d'Italia non ha influito in alcun modo nel calcolo del patrimonio di vigilanza.

Si evidenzia che i dati riguardano esclusivamente il “gruppo bancario”; le partecipazioni nelle imprese assicurative e nelle altre imprese sono quindi state mantenute al costo e non si sono considerate le elisioni riguardanti i rapporti infragruppo risultanti con tali soggetti. Le partecipazioni ed i prestiti subordinati concessi alle imprese assicurative sono poi stati inseriti tra gli elementi da dedurre dal patrimonio di base e supplementare se acquistati prima del 20 luglio 2006, se acquistati dopo tale data sono invece dedotti al 50% dal patrimonio di base ed al 50% dal patrimonio supplementare.

A. Informazioni di natura qualitativa

1. Patrimonio di base

Il patrimonio di base comprende i seguenti elementi positivi:

- capitale sociale
- sovrapprezzi di emissione
- riserve, di pertinenza della capogruppo e di terzi
- quota di utile destinato a riserve.

Gli elementi negativi sono rappresentati da:

- azioni di propria emissione in portafoglio
- avviamento
- altre immobilizzazioni immateriali.
- altri elementi negativi: comprendono gli incrementi del patrimonio di base connessi con i proventi derivanti dalla cessione di attività cartolarizzate ad un prezzo superiore a quello nominale.

I filtri prudenziali applicati al patrimonio di base sono i seguenti:

Filtri positivi:

- sono stati reinseriti riserve e patrimonio dei terzi elisi in fase di consolidamento con riferimento all’impegno di acquisto a termine di strumenti patrimoniali di società controllate;

Filtri negativi:

- plusvalenza cumulata netta relativa alle passività finanziarie valutate al *fair value* dipendente dalle variazioni del merito creditizio della Banca;
- riserve negative riferite alla valutazione di titoli di debito inseriti nel portafoglio “disponibile per la vendita”;
- deduzione pro quota in base alla vita residua degli impegni di acquisto a termine di strumenti patrimoniali di società controllate.

Dal patrimonio di base lordo è stato poi dedotto il 50% dei seguenti elementi:

- Interessenze azionarie in banche e società finanziarie nel complesso superiori al 10% del capitale sociale dell’ente partecipato
- Tre quinti dell’importo della partecipazione detenuta nel capitale della Banca d’Italia in base al valore che la stessa aveva al 31/12/2004 (valore consolidato al 31/12/2004: 2.518 migliaia di euro)
- Partecipazioni in società di assicurazione acquistate dopo il 20 luglio 2006

2. Patrimonio supplementare

Il patrimonio supplementare comprende i seguenti elementi positivi:

- riserve di rivalutazione derivanti da leggi speciali e dall’applicazione del deemed cost in FTA e non ancora imputate a capitale sociale
- strumenti ibridi di patrimonializzazione
- passività subordinate di secondo livello
- riserve positive, di pertinenza della capogruppo e di terzi, riferite alla valutazione di titoli di capitale inseriti nel portafoglio “disponibile per la vendita”;

Gli elementi negativi sono rappresentati da:

- altri elementi negativi – altri: comprendono le insussistenze dell’attivo non ancora imputate a conto economico

I filtri prudenziali applicati al patrimonio supplementare sono i seguenti:

Bilancio consolidato

filtri positivi:

- è stata reinserita la quota di patrimonio dei terzi supplementare elisa in fase di consolidamento con riferimento all'impegno di acquisto a termine di strumenti patrimoniali di società controllate;

filtri negativi:

- è stato dedotto il 50% delle riserve di valutazione positive riferite alla valutazione di titoli di capitale inseriti nel portafoglio "disponibile per la vendita";
- deduzione pro quota in base alla vita residua dell'impegno, degli impegni di acquisto a termine di strumenti patrimoniali di società controllate per la parte riferita al patrimonio supplementare dei terzi;

Dal patrimonio supplementare lordo è stato poi dedotto il 50% dei seguenti elementi:

- Interessenze azionarie in banche e società finanziarie nel complesso superiori al 10% del capitale sociale dell'ente partecipato
- Tre quinti dell'importo della partecipazione detenuta nel capitale della Banca d'Italia in base al valore che la stessa aveva al 31/12/2004 (valore al 31/12/2004: 490 migliaia di euro)
- Partecipazioni in società di assicurazione acquistate dopo il 20 luglio 2006

Di seguito si elencano le caratteristiche degli strumenti ibridi di patrimonializzazione e dei prestiti subordinati.

Gli strumenti ibridi di patrimonializzazione sono rappresentati dal prestito obbligazionario convertibile subordinato emesso dalla capogruppo con le seguenti caratteristiche:

- valore nominale emesso: € 102.054.947 suddiviso in obbligazioni del valore nominale unitario di € 2,5. Valore residuo al 31/12/2007: €12.728.817.
- tasso: 1,5% annuo ed una maggiorazione del 16% alla scadenza del prestito in caso di mancata conversione
- scadenza: 5/12/2013
- clausola di subordinazione: in caso di liquidazione o di liquidazione coatta amministrativa, gli obbligazionisti saranno rimborsati dopo tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati della Banca
- rapporto di conversione: una azione ordinaria ogni azione convertibile a decorrere dal 1° gennaio 2006

Le passività subordinate sono rappresentate essenzialmente da un prestito obbligazionario subordinato emesso dalla capogruppo con le seguenti caratteristiche:

- valore nominale emesso: € 500.000.000 suddiviso in obbligazioni del valore nominale unitario di €1.000
- tasso: euribor a tre mesi + uno spread di 42 bp; dal 6/2011 euribor a tre mesi + uno spread di 102 bp
- clausole particolari: diritto di rimborso anticipato a favore dell'emittente a partire dal 6/2011
- clausola di subordinazione: in caso di liquidazione o di liquidazione coatta amministrativa, gli obbligazionisti saranno rimborsati dopo tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati della Banca

3. Patrimonio di terzo livello

Al momento non esistono elementi patrimoniali rientranti nel patrimonio di terzo livello.

B. Informazioni di natura quantitativa

	Totale 31/12/07	Totale 31/12/06
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	1.416.023	1.330.321
B. Filtri prudenziali del patrimonio base:	(2.973)	6.447
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	19.664	21.892
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	(22.637)	(15.445)
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)	1.413.050	1.336.768
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	8.652	-
E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C-D)	1.404.398	1.336.768
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	619.250	639.311
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:	(13.307)	(10.220)
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	383	383
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	(13.690)	(10.603)
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)	605.943	629.091
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	8.652	-
L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I)	597.291	629.091
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	350.264	381.028
N. Patrimonio di vigilanza (E+L-M)	1.651.425	1.584.831
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	-	-
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)	1.651.425	1.584.831

I dati relativi al 2006 corrispondono alla segnalazione inviata alla Banca d'Italia e non sono stati riclassificati in base al 12° aggiornamento della circolare della Banca d'Italia n. 155 del 18 dicembre 1991. Si segnala che i prestiti subordinati di terzo livello computabili nel 2006 erano pari a 79.961 migliaia di euro e venivano segnalati non nel patrimonio di vigilanza ma nella posizione patrimoniale.

2.2 Adeguatezza patrimoniale

A. Informazioni di natura qualitativa

Nell'ambito delle politiche di ALM (*Asset and Liability Management*), il Gruppo monitora con cadenza mensile i profili di rischio relativi al proprio attivo e la propria dotazione patrimoniale.

Tale attività è accentrata presso la Capogruppo. La funzionalità di queste analisi è quella di verificare il rispetto dei coefficienti patrimoniali in un'ottica attuale e prospettica (coefficiente di solvibilità, *total capital ratio*, *tier one ratio*) e, inoltre, di prevedere eventuali tensioni sulla disponibilità di patrimonio libero (patrimonio eccedente i requisiti patrimoniali a fronte dei rischi assunti). L'attività di monitoraggio viene effettuata sia in ottica di Vigilanza con la determinazione del patrimonio eccedente i requisiti patrimoniali, sia in ottica gestionale mediante la determinazione del *free capital*. Quest'ultima misurazione rappresenta il patrimonio al netto degli investimenti netti in immobili e partecipazioni, esclusi quelli che rappresentano investimenti dei fondi permanenti.

Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	31/12/07 (1)	31/12/06	31/12/07 (1)	31/12/06
A. Attività di rischio				
A.1 Rischio di credito	22.328.677	19.910.788	16.212.238	14.456.675
METODOLOGIA STANDARD				
Attività per cassa				
1. Esposizioni (diverse dai titoli di capitale e da altre attività subordinate) verso (o garantite da):				
1.1 Governi e Banche Centrali	1.992.957	1.777.147	-	-
1.2 Enti pubblici	755.168	673.394	151.034	134.679
1.3 Banche	784.706	699.733	157.671	140.597
1.4 Altri soggetti (diverse dai crediti ipotecari su immobili residenziali e non residenziali)	7.827.192	6.979.615	7.822.806	6.975.704
2. Crediti ipotecari su immobili residenziali	4.405.399	3.928.355	2.202.700	1.964.178
3. Crediti ipotecari su immobili non residenziali	3.106.767	2.770.347	2.941.097	2.622.617
4. Azioni, partecipazioni e attività subordinate	454.129	404.953	457.224	407.713
5. Altre attività per cassa	1.527.832	1.362.389	1.185.079	1.056.751
Attività fuori bilancio				
1. Garanzie e impegni verso (o garantite da):				
1.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-
1.2 Enti pubblici	38.026	33.908	7.604	6.781
1.3 Banche	30.001	26.752	5.999	5.349
1.4 Altri soggetti	1.259.203	1.122.849	1.223.763	1.091.246
2. Contratti derivati verso (o garantiti da):				
2.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-
2.2 Enti pubblici	-	-	-	-
2.3 Banche	54.629	48.713	-	-
2.4 Altri soggetti	92.668	82.633	57.261	51.060
B. Requisiti patrimoniali di vigilanza				
B.1 Rischio di credito			1.296.979	1.156.534
B.2 Rischi di mercato (2)			101.689	89.681
1. METODOLOGIA STANDARD di cui:				
+ rischio di posizione su titoli di debito			54.247	47.841
+ rischio di posizione su titoli di capitale			40.337	35.574
+ rischio di cambio			160	141
+ altri rischi			6.945	6.125
2. MODELLI INTERNI di cui:				
+ rischio di posizione su titoli di debito				
+ rischio di posizione su titoli di capitale				
+ rischio di cambio				
B.3 Altri requisiti prudenziali			38.700	42.418
B.4 Totale requisiti prudenziali (A1+A2+A3)			1.437.368	1.288.633
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza				
C.1 Attività di rischio ponderate			17.967.100	16.107.913
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			7,82%	8,30%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			9,19%	10,49%

(1) Dati stimati gestionalmente in attesa della Segnalazione ufficiale consolidata (Base Y) al 31/12/2007

1) Dati gestionali

Per l'esercizio 2006 i rischi di mercato sono stati indicati al lordo dei prestiti subordinati di terzo livello utilizzabili a copertura degli stessi.

In coerenza con quanto previsto dalle Istruzioni di Vigilanza (circ. 263/2006) al paragrafo 1.5 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, diminuito del minore tra l'ammontare del requisito patrimoniale riferito ai rischi di mercato e l'ammontare dei prestiti subordinati di terzo livello, moltiplicato per il reciproco dell'8%.

Parte G

OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

SEZIONE 1 – OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE L’ESERCIZIO

1.1 Operazioni di aggregazione

Nel corso dell’esercizio non sono state poste in essere operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d’azienda che abbiano richiesto l’applicazione dell’IFRS 3 nel bilancio consolidato del Gruppo Banca Carige.

1.1.1 Variazioni annue dell’avviamento

Nel corso dell’esercizio il valore dell’avviamento iscritto in bilancio è aumentato di 122 migliaia di euro per l’incremento del costo di acquisto della partecipazione in Cassa di Risparmio di Savona S.p.A. per spese legali sostenute in relazione al trasferimento delle azioni di Cassa di Risparmio di Savona S.p.A. a Banca CARIGE S.p.A..

SEZIONE 2 – OPERAZIONI REALIZZATE DOPO LA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO

2.1 Operazioni di aggregazione

In data 7 marzo 2008 è stato definito il contratto di acquisto di n. 78 sportelli dal Gruppo Intesa Sanpaolo nelle province di Torino (14), Aosta (1), Como (19), Pavia (6), Venezia (18), Padova (15), Rovigo (1) e Sassari (4). Il corrispettivo per l’acquisto, soggetto ad un meccanismo di aggiustamento del prezzo in funzione dell’ammontare delle masse di raccolta totale (diretta ed indiretta) alla data di cessione degli sportelli, ammonta ad euro 996 milioni.

Parte H

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Nella Sezione sono riportate le informazioni relative alle parti correlate richieste dallo IAS 24 "Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate" e dalla normativa Consob.

1. Informazioni sui compensi degli amministratori, dei sindaci e dei dirigenti con responsabilità strategiche (migliaia di euro)

COMPENSI	31/12/2007
<i>(a) amministratori</i>	5.142
<i>(b) sindaci</i>	633
<i>(c) dirigenti con responsabilità strategiche</i>	5.463
Totale	11.238

Gli importi indicati si riferiscono agli emolumenti spettanti agli amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche della Capogruppo e delle altre società del Gruppo.

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

2.1 Rapporti con gli azionisti che possono esercitare una influenza notevole e con le partecipate (migliaia di euro)

	<i>Attività</i>	<i>Passività</i>	<i>Garanzie e impegni</i>	<i>Proventi</i>	<i>Oneri</i>	<i>Dividendi</i>
<i>Azionisti Carige che possono esercitare una influenza notevole</i>	740	5.339	-	1.576	707	67.045(1)
<i>Imprese controllate escluse dall'area di consolidamento</i>	-	99	-	-	436	-
<i>Imprese sottoposte a influenza notevole</i>	5.262	3.508	25	90	8.241	-
TOTALE	6.002	8.946	25	1.666	9.384	

(1) Dividendi distribuiti dalla Banca CARIGE S.p.A.

Rispetto all'esercizio precedente non stati considerati i rapporti con società controllate facenti parte dell'area di consolidamento.

I dividendi incassati non sono stati indicati in quanto elisi nel processo di consolidamento.

2.2 Rapporti con le altre parti correlate (migliaia di euro)

<i>Tipo rapporto</i>	<i>Saldo</i>	<i>Costi/ricavi</i>
<i>Attività</i>	40.111	2.055
<i>Passività</i>	12.445	251
<i>Garanzie</i>	12.535	
<i>Costi di acquisto beni e prestazioni servizi</i>		51
<i>Premi assicurativi</i>		169
<i>Risarcimenti e riscatti</i>		24

Rientrano nelle altre parti correlate:

- a) "dirigenti con responsabilità strategiche dell'entità o della sua controllante".
Si intendono coloro che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della direzione e del controllo delle attività nella Banca, compresi gli amministratori, i Sindaci, l'Amministratore Delegato o il Direttore Generale, i Vice Direttori Generali e i Direttori Centrali.
- b) "stretti familiari di uno dei soggetti di cui al punto a)"
S'intendono coloro che ci si attende possano influenzare, o essere influenzati, dal soggetto interessato nei loro rapporti con la Banca e quindi, solo esemplificativamente, possono includere il convivente e le persone a carico del soggetto interessato o del convivente.
- c) "soggetti controllati, controllati congiuntamente o soggetti ad influenza notevole da uno dei soggetti di cui ai punti a) e b), ovvero di cui tali soggetti detengono, direttamente o indirettamente una quota significativa dei diritti di voto".

Attestazione del Bilancio consolidato ai sensi dell'art. 81 - ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti Dott. Giovanni Berneschi, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, e Dott. Ennio La Monica, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, della Banca CARIGE S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - l'effettiva applicazione,delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato nel corso del 2007.
2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato al 31/12/2007 si è basata su di un Modello definito da Banca CARIGE S.p.A. in coerenza con il framework *Internal Control – Integrated Framework* emesso dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*, che rappresenta standard di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettato a livello internazionale.
3. Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato al 31/12/2007:
 - a) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - b) è redatto in conformità agli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005 e, a quanto consta, è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

Genova, 28 marzo 2008

Il Presidente del Consiglio di
Amministrazione
(Dott. Giovanni Berneschi)

Il Dirigente preposto alla redazione dei
documenti contabili societari
(Dott. Ennio La Monica)