

# GRUPPO CARIGE

**Obbligazioni Bancarie Garantite**

**Covered Bond Programm**

**Anlegerpräsentation**  
**Obbligazioni Bancarie Garantite**

**Oktober 2009**



## Banca Carige

- ✓ Ratings: A2/P1 Moody's, A/F1 Fitch, A-/A2 S&P
- ✓ Zählt zu den zehn führenden Bankengruppen in Italien
- ✓ Robuste Kapitalkennziffern
- ✓ Ausgezeichneter und langjähriger Leistungsausweis bei Origination und Servicing von Hypotheken
- ✓ Kein direktes Engagement am Subprime-Markt und in Monoline-Unternehmen

## Italienischer Hypothekenmarkt

- ✓ Geringe Verschuldung der Haushalte
- ✓ Hoher Anteil italienischer Haushalte an Eigenheimen
- ✓ Immobilienwerte schwanken viel weniger als in anderen europäischen Ländern
- ✓ Geringe Ausfallquoten im Vergleich zu anderen Ländern Europas

## OBG-Programm

- ✓ Italienisches Gesetz für gedeckte Schuldverschreibungen: Obbligazioni Bancarie Garantite („OBG“)
- ✓ Erwartete Ratings von Moody's und Fitch: Triple A
- ✓ Profitiert derzeit von einer Überdeckung von 19,7%

## Merkmale der Sicherheiten

- ✓ 95,2% erstklassige (prime) italienische Hypothekendarlehen für Wohn-immobilien, 4,8% italienische Hypothekendarlehen für Gewerbeimmobilien - alle von Gruppo Carige abgeschlossen
- ✓ Gemäß italienischem OBG-Gesetz qualifizierte Hypothekendarlehen
- ✓ Bei allen Darlehen wird der Tilgungsplan eingehalten
- ✓ Hohe Konzentration im Norden Italiens (79,4%)
- ✓ Portfolio mit stark ausgeprägtem Seasoning (gew. durchschn. Seasoning: 36,5 Monate)
- ✓ Gew. Durchschn. LTV (Beleihungssatz): 51% (Wohnimmobilien) und 22% (Gewerbeimmobilien)



# Solide Ratings



**Moody's Investors Service**

**Kurzfristiges Rating: P-1**  
**Langfristiges Rating: A2**  
**Ausblick: Stabil**

**FitchRatings**

**Kurzfristiges Rating: F1**  
**Langfristiges Rating: A**  
**Ausblick: Negativ**

**STANDARD  
& POOR'S**

**Kurzfristiges Rating: A2**  
**Langfristiges Rating: A-**  
**Ausblick: Negativ**

Die Ratings von Banca Carige SpA spiegeln das starke Geschäft der Bank in der nordwestitalienischen Region Ligurien wider, sowie die zufriedenstellenden finanziellen Kennzahlen und die anhaltenden Herausforderungen durch die Integration.

Trotz der verschärften Konkurrenz durch größere Bankengruppen, die in den letzten Jahren ebenfalls in diese Region vorgestoßen sind, glauben wir, dass Carige sein Geschäft dank der breiten Produktpalette und den unterschiedlichen Kanälen nutzenden Vertriebsansatz verteidigen dürfte.

Quelle: Berichte der Ratingagenturen

Die Ratings von Banca Cariga reflektieren das Geschäft in der Heimatregion der Bank, Ligurien, sowie die beträchtliche Expansion in ganz Italien. Dies hat zur Schaffung eines landesweiten Filialnetzes geführt.

Die Ratings basieren ferner auf der gerade noch angemessenen Performance der Bank, die hinter ihrer Peergroup zurückbleibt, dem großen Bestand wertgeminderter Darlehen sowie dem Integrationsrisiko, das mit den jüngst erworbenen Filialen zusammenhängt.

Die Ratings für Banca Carige SpA spiegeln das solide Geschäft der Bank in ihrer Heimregion Ligurien im Nordwesten Italiens, die gute Liquidität und eine zufriedenstellende Effizienz wider, die durch Kostensynergien mit integrierten Gesellschaften unterstützt wird.

Die Qualität der Aktiva liegt allerdings unter derjenigen der inländischen Peergroup. Die Kapitalisierung ist zwar angemessen, wird aber durch das kapitalintensive Versicherungsgeschäft der Bank sowie den für den Kauf von Niederlassungen gezahlten Goodwill belastet. Auch wenn das Risikomanagement traditionell hinter der europäischen Vergleichsgruppe zurückblieb, verbessert die Bank ihre internen Prozesse zunehmend.





## Beschreibung des Emittenten

Italienischer Hypothekenmarkt

Hypothekengeschäft von Gruppo Carige

OBG-Programm der Banca Carige

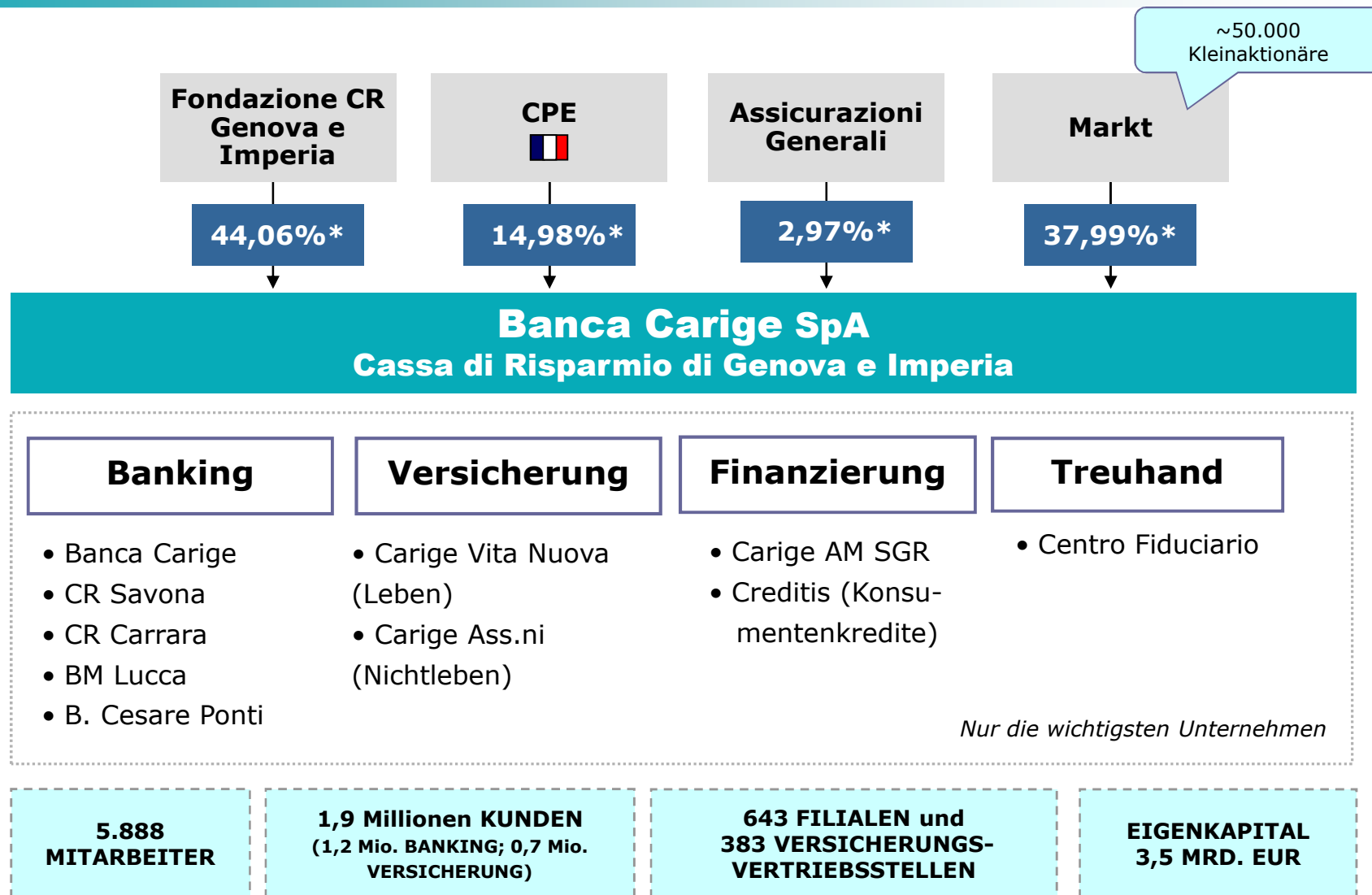
Beschreibung des Deckungsstocks

Anhang 1: Rangfolge von Zahlungen und Programm-Tests (In Englisch)

Anhang 2: Italienisches OBG-Gesetz im Vergleich mit dem europäischen Gesetzesrahmen für Covered Bonds



# Die Banca Carige Gruppe heute



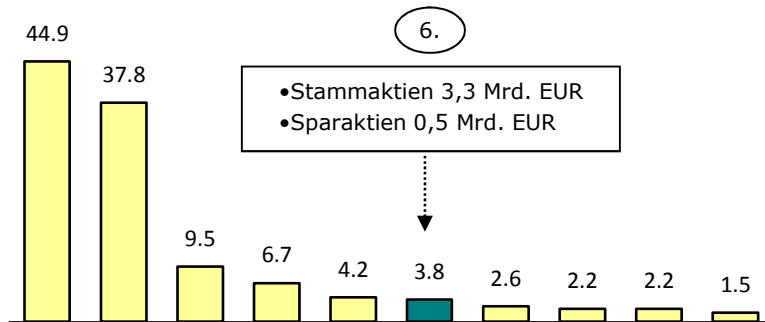
\* Berechnung der Beteiligungen auf Basis der Stammaktien

Operative- und Rechnungslegungsdaten per 1. Oktober 2009

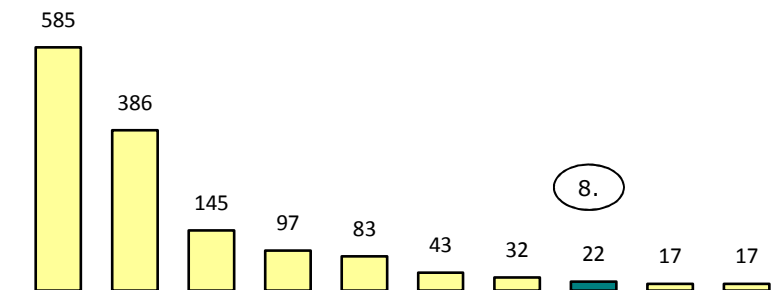


# Unter den zehn führenden Bankengruppen Italiens

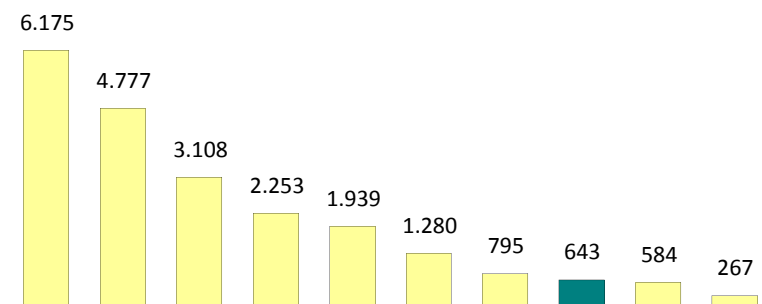
## Marktkapitalisierung<sup>(1)</sup> (Mrd. EUR)



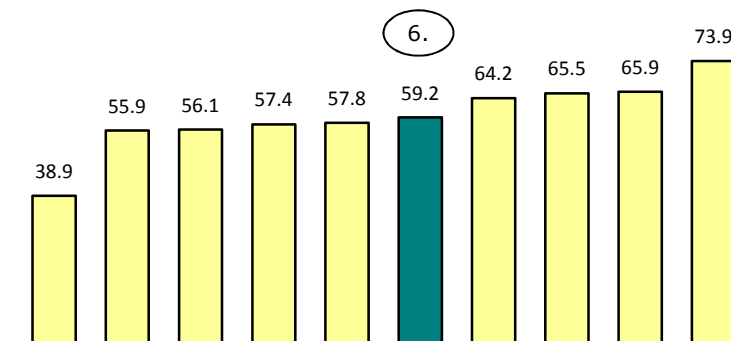
## Kundenkredite 1. Halbjahr 2009 (Mrd. EUR)



## Inländisches Filialnetz 1. Halbjahr 2009 (Anz.)



## Cost-Income-Ratio (%) 1. Halbjahr 2009

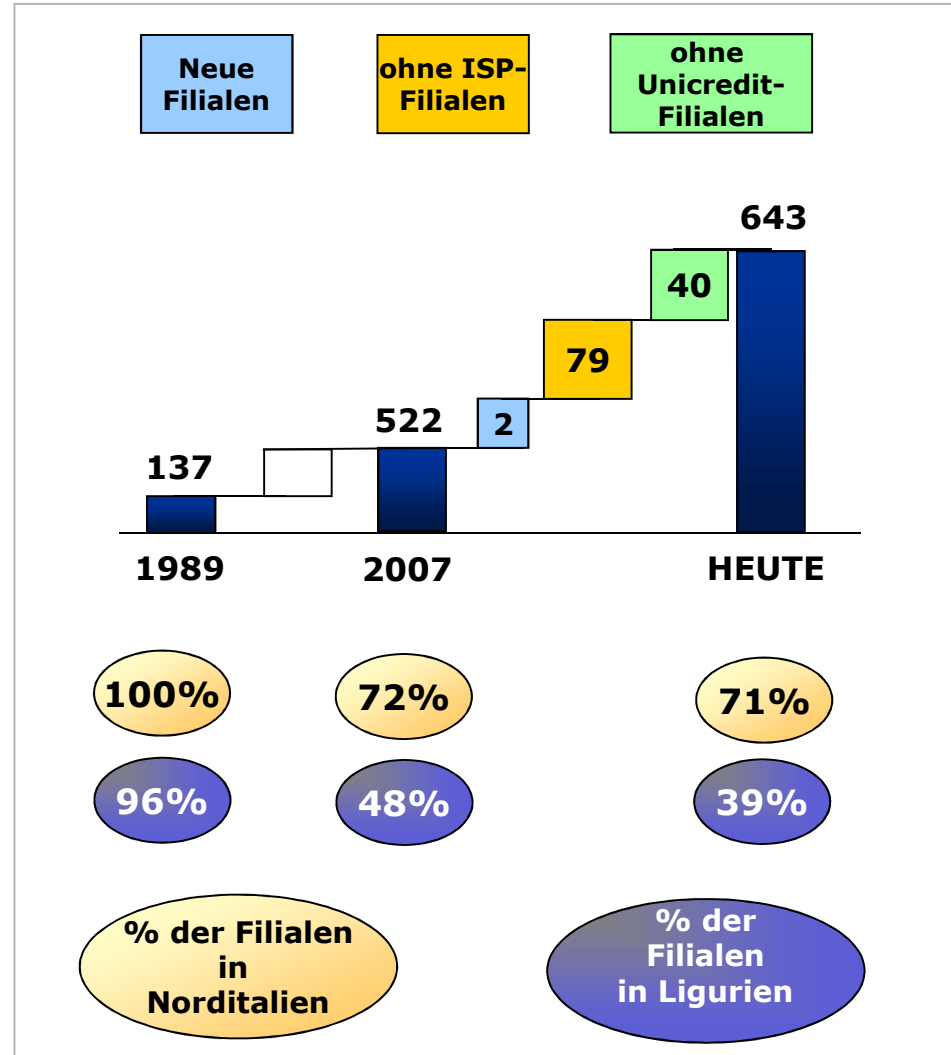
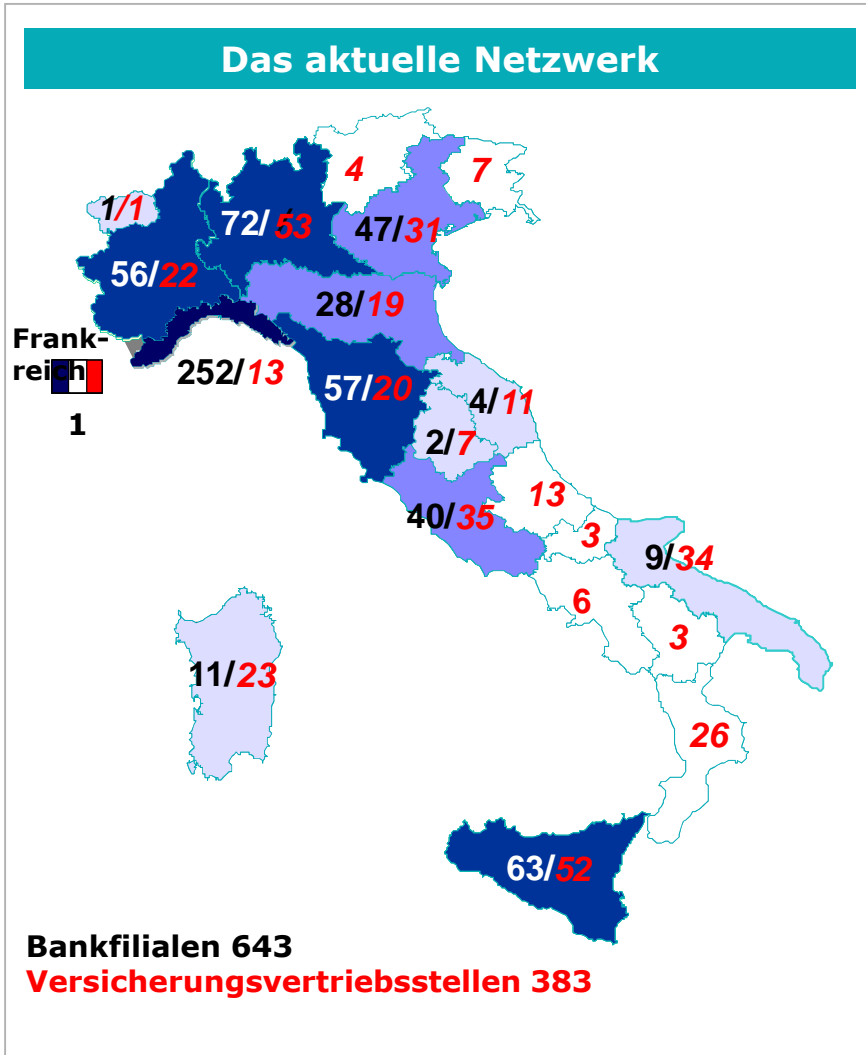


Mit Ausnahme von Carige (blau hervorgehoben) sind die anderen neun führenden italienischen Gruppen auf dieser Folie anonym dargestellt.

Quelle: Unternehmensdaten



# Ein diversifiziertes Netzwerk...

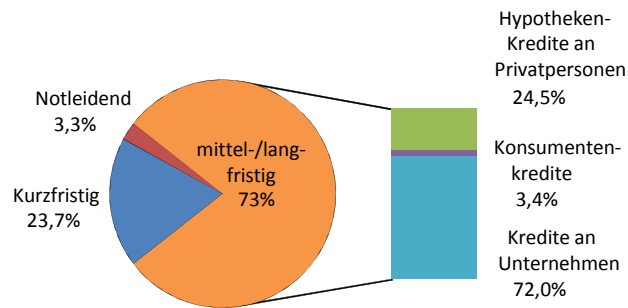




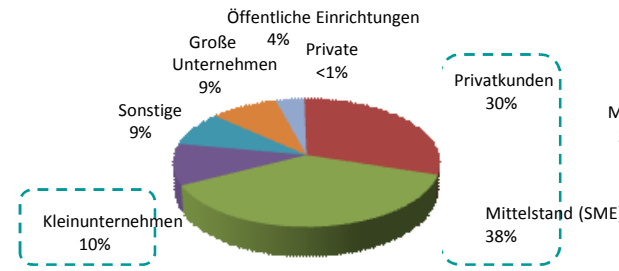
# ...mit einer klaren Ausrichtung auf das Privatkundengeschäft

LOANS

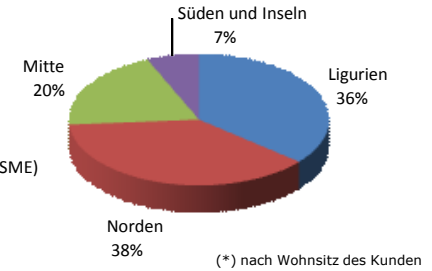
## Brutto-Kreditstruktur mittel- und langfristiger Darlehen



## nach Segment



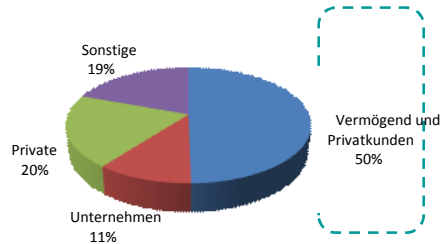
## nach Region (\*)



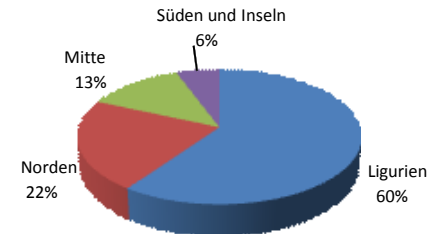
KREDITE AN KUNDEN 1H 2009: 21,9 Mrd. EUR

TOTAL DEPOSITS

## nach Segment



## nach Region



SUMME EINLAGEN 1H 2009: 44,6 Mrd. EUR

Umsatzklassen: Kleinunternehmen < 1 Mio. EUR; SME < 100 Mio. EUR; Großunternehmen > 100 Mio. EUR

Privatkunden: Einlagensumme < 80.000 EUR; Vermögend > 80.000 EUR; Private > 500.000 EUR

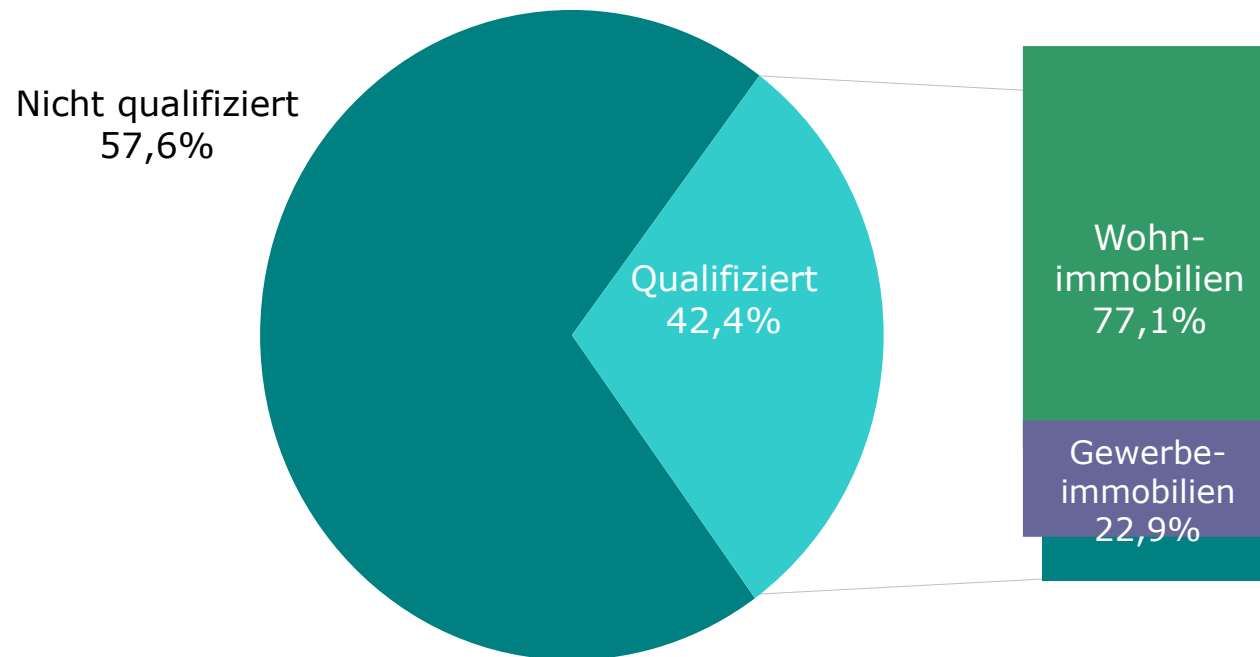
Daten per 30. Juni 2009



# Hypothekenportfolio und für den Deckungsstock qualifizierte Hypotheken<sup>1</sup>

VOLUMEN DES HYPOTHEKENPORTFOLIOS: 6,23 Mrd. EUR – QUALIFIZIERTE HYPOTHEKEN: 2,64 Mrd. EUR

K  
R  
E  
D  
I  
T  
E



ZUSAMMENSETZUNG DES HYPOTHEKENPORTFOLIOS

1. Ausgenommen Hypotheken, die bereits im Deckungsstock enthalten sind

Daten per 30. September 2009

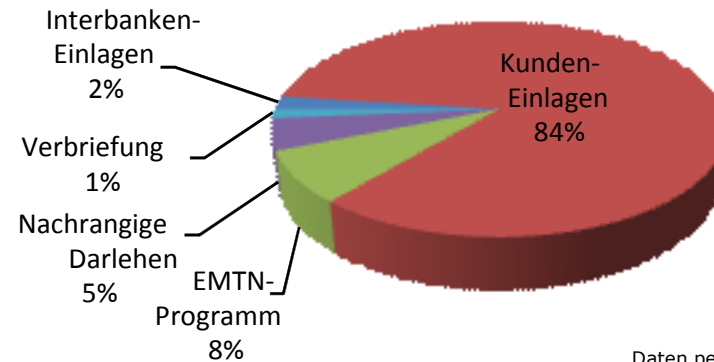


# Kundenbasierte Finanzierung und kein Liquiditätsdruck

## Finanzierung

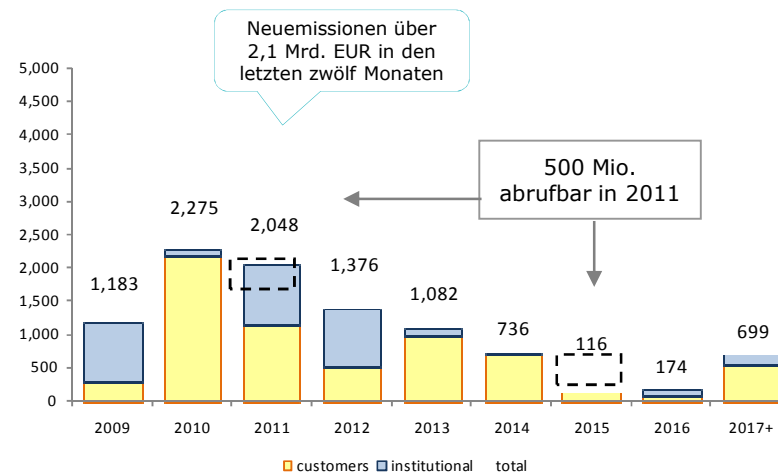
	Mio. EUR	%
<b>Interbankeneinlagen</b>	<b>475,6</b>	<b>2,0</b>
<i>Geldmarkteinlagen und andere Girokonten</i>	205,2	0,8
<i>Sonstige Einlagen</i>	270,5	1,1
<b>Kundeneinlagen</b>	<b>20.408,9</b>	<b>84,2</b>
<i>Kurzfristige Einlagen</i>	13.564,1	56,0
<i>Mittel-/langfristige Einlagen und Anleihen</i>	6.844,8	28,2
<b>EMTN-Programm</b>	<b>1.870,0</b>	<b>7,7</b>
<i>Einlagen</i>	50,0	0,2
<i>Anleihen</i>	1.820,0	7,5
<b>Nachrangdarlehen</b>	<b>1.142,9</b>	<b>4,7</b>
<i>Anleihen mit variabler Verzinsung</i>	1.133,0	4,7
<i>Festverzinsliche Wandelanleihen</i>	9,9	0,0
<b>Verbriefung</b>	<b>339,7</b>	<b>1,4</b>
<i>RMBS-Wertpapiere</i>	339,7*	1,4
<b>GESAMTFINANZIERUNG</b>	<b>24.237,1</b>	<b>100,0</b>

Änderung 1H09/1H08 +20%



Daten per 30. Juni 2009

## Aktuelles Fälligkeitsprofil (Mrd. EUR)



Daten per 30. Juni 2009

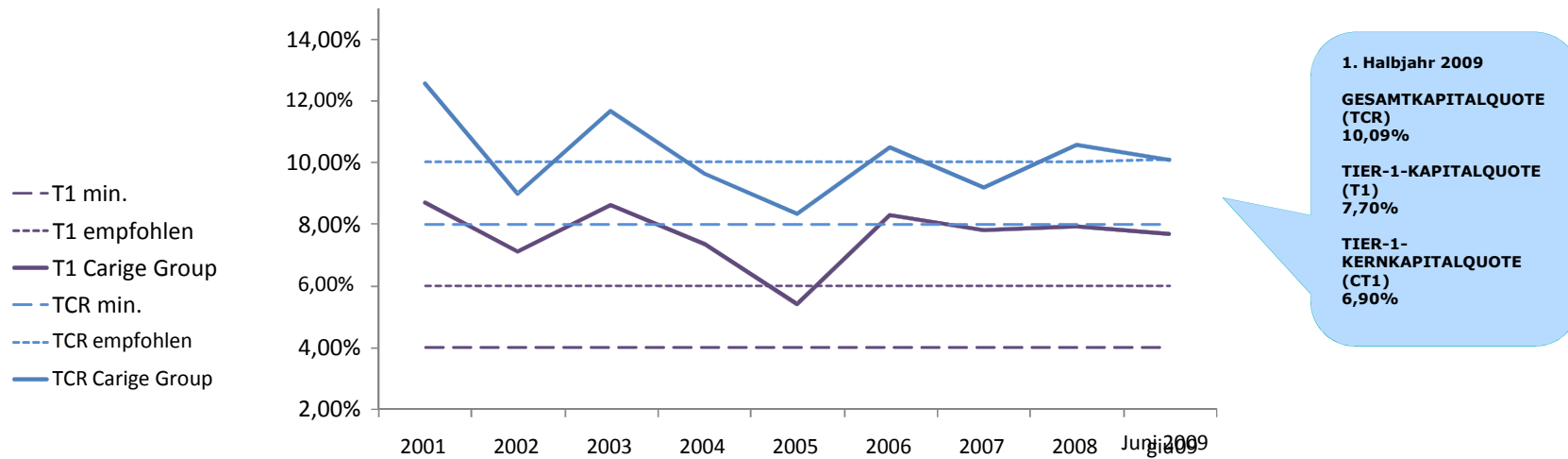
\* Finanzierung beinhaltet weiter 101,9 Mio. EUR aus der 2001 durchgeführten Verbriefung. Dieser Betrag wurde in der Bilanz gemäß der zugelassenen Ausnahmeregelung in Verbindung mit der erstmaligen Anwendung von IFRS 1 nicht angesetzt.

Quelle: Operative- und Rechnungslegungsdaten (1. Halbjahresbericht 2009)

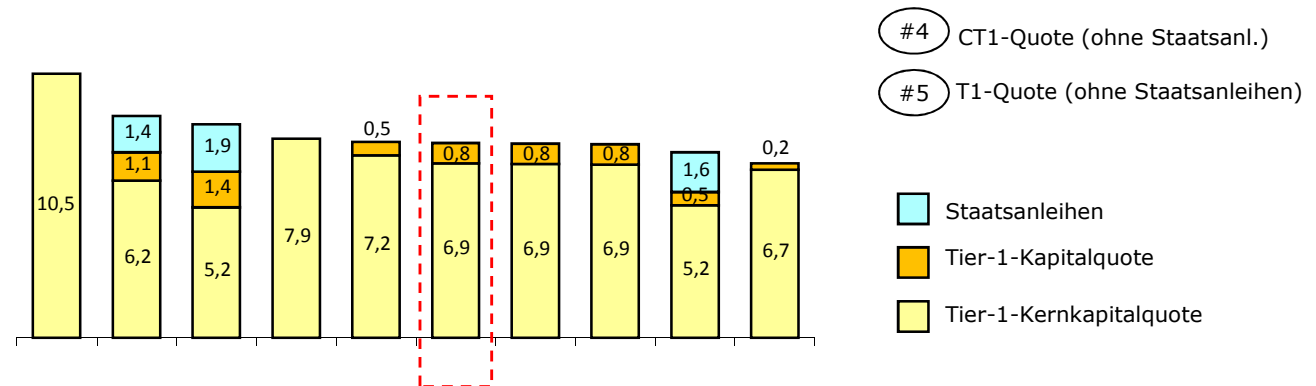


# Solide Kapitalquoten

## Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen



## Tier-1-Kernkapitalquote und Tier-1-Kapitalquote (%) 1. Halbjahr 2009

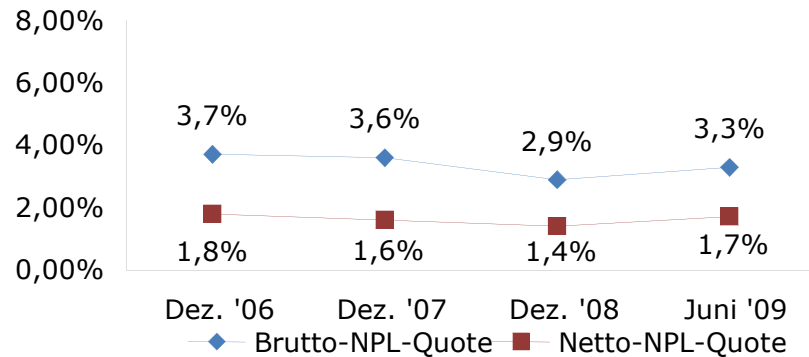


Mit Ausnahme von Carige (in rot hervorgehoben) sind die anderen neun führenden italienischen Gruppen auf dieser Folie anonym dargestellt.  
Quelle: Unternehmensdaten

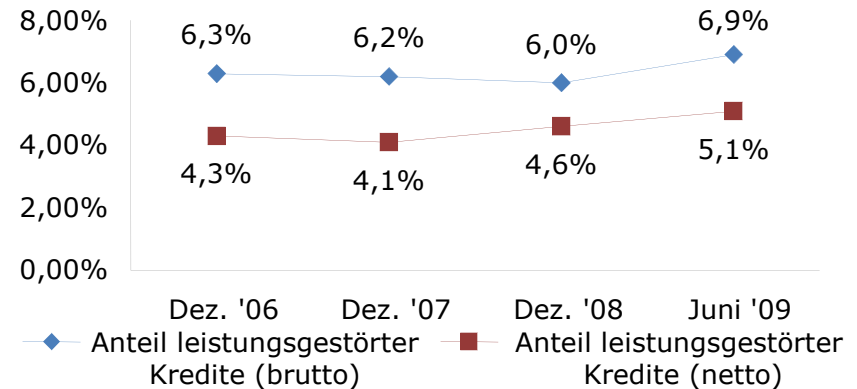


# Konservative Politik hinsichtlich notleidender Kredite (NPL)

## Anteil notleidender Kredite (NPL)



## Anteil leistungsgestörter Kredite



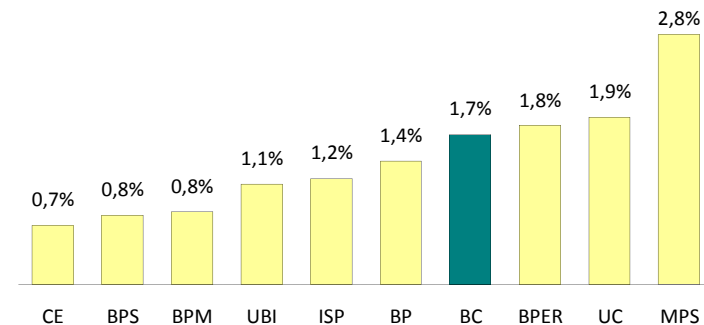
Nur eine NPL-Verbriefung in 2001

## Aufteilung Brutto-NPLs (Mio. EUR)

	31/12/06	31/12/07	30/06/08	31/12/08	30/06/09
Leistungsgestörte Kredite	1.018	1.087	1.252	1.278	1.510
davon: NPLs	599	621	627	622	720
Deckungsgrad von NPLs	52,0%	55,6%	54,5%	53,8%	49,1%
Wertberichtigung von Krediten	0,5%	0,4%	0,3%	0,4%	0,2%
Netto-NPL-Quote	1,8%	1,6%	1,5%	1,4%	1,7%
Brutto-NPL-Quote	3,7%	3,6%	3,2%	2,9%	3,3%

30. Juni 2009	Brutto	Ber.	Netto
Nicht notleidend	20.344	(73)	20.271
NPLs	720	(354)	367
Watchlist	411	(59)	352
Restrukturiert	117	(3)	113
Zahlungsverzug	262	(5)	257
Summe leistungsgestörte Kredite	1.510	(422)	1.089
<b>Summe Kundenkredite</b>	<b>21.854</b>	<b>(495)</b>	<b>21.359</b>

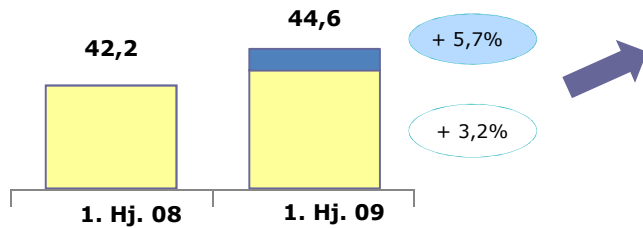
## Netto-NPL-Quote 1. Halbjahr 2009





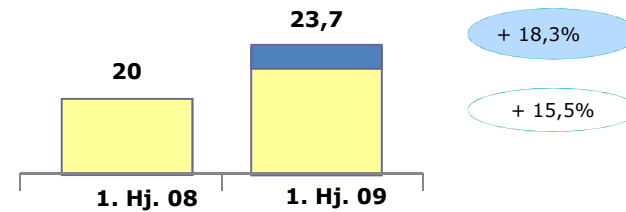
# 1. Halbjahr 2009 – Einlagen- und Kreditwachstum

### Summe Einlagen (Mrd. EUR)

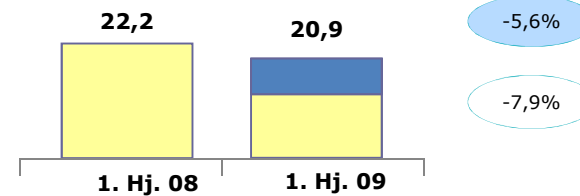


Kunden  
Direkteinlagen  
= 96%  
Kredite  
an Kunden

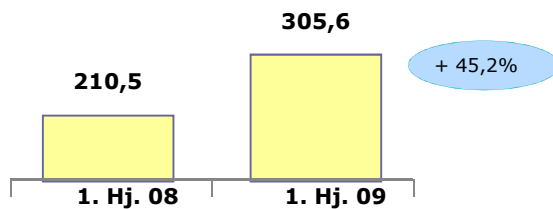
### Direkte Einlagen (Mrd. EUR)



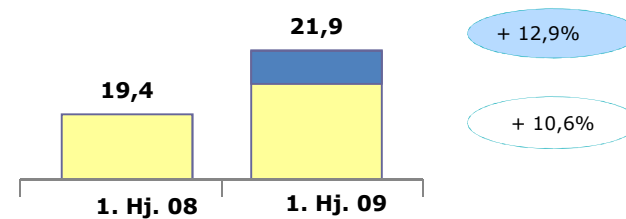
### Indirekte Einlagen (Mrd. EUR)



### Netto-Interbankensaldo (Mio. EUR)



### Kundenkredite (Mrd. EUR)



Änderung

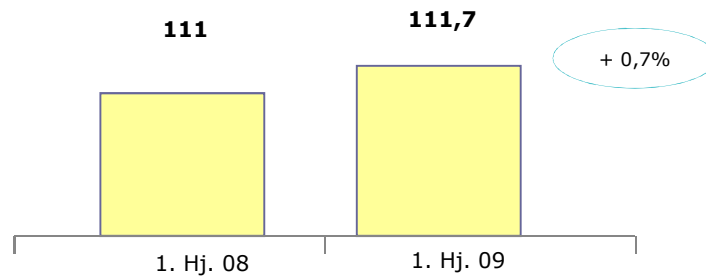
Änderung ohne Beitrag der UC-Filialen

Beitrag der UC-Filialen

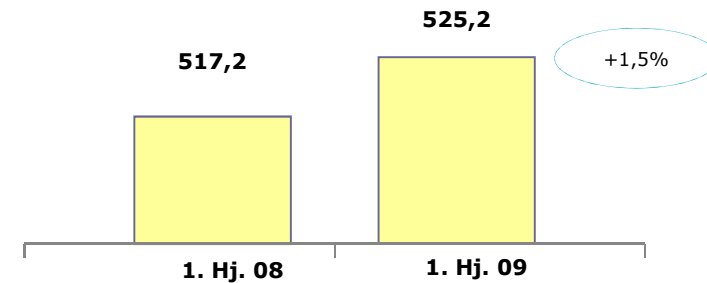


# 1. Halbjahr 2009 – Wachstum von Kernerträgen

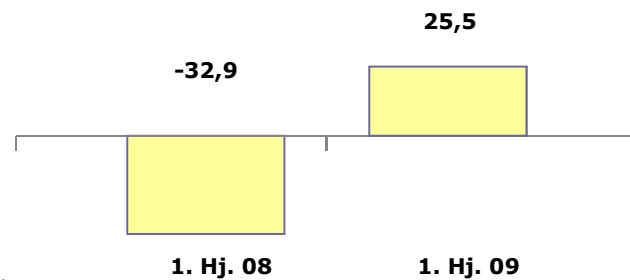
## Nettogewinn (Mio. EUR)



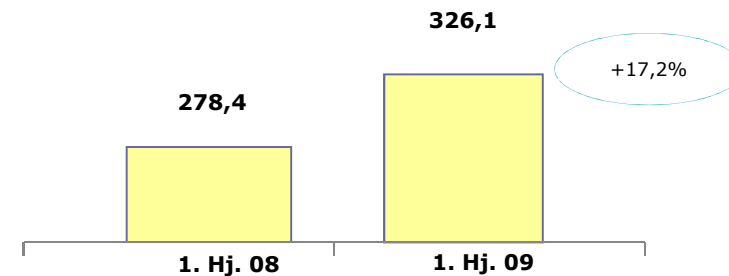
## Kernerträge\* (Mio. EUR)



## Sonstige Erträge (Mio. EUR)



## Kosten (Mio. EUR)



○ Änderung

(\*) Kernerträge = Nettozinsenertrag + Nettokommissionen + Dividenden



Beschreibung des Emittenten

Italienischer Hypothekenmarkt

Hypothekengeschäft von Gruppo Carige

OBG-Programm der Banca Carige

Beschreibung des Deckungsstocks

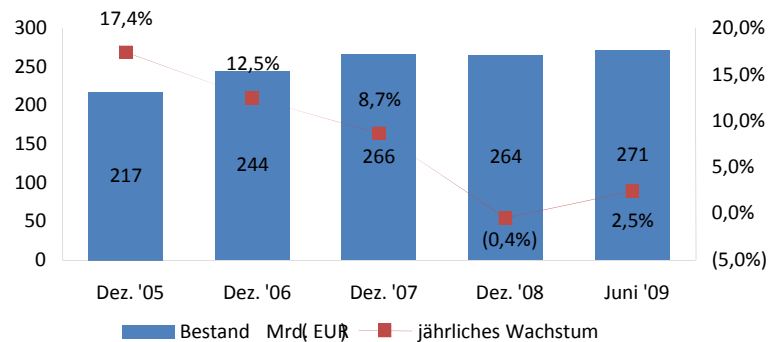
Anhang 1: Rangfolge von Zahlungen und Programm-Tests (In Englisch)

Anhang 2: Italienisches OBG-Gesetz im Vergleich mit dem europäischen Gesetzesrahmen für Covered Bonds

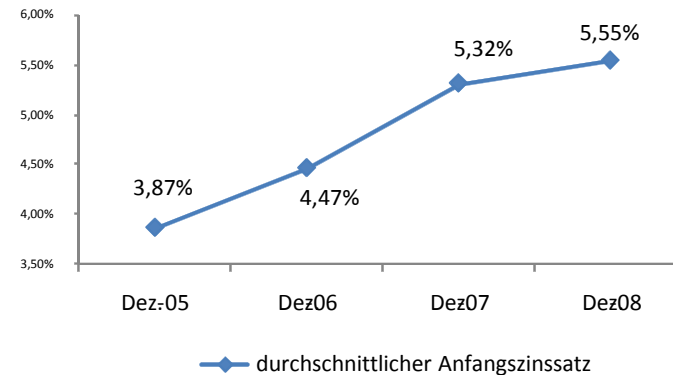


# Der Hypothekenmarkt in Italien

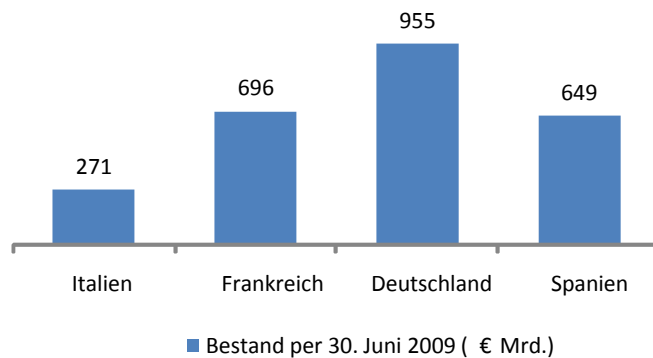
In den letzten Jahren hat sich das rasante Wachstum des Hypothekenmarkts abgeschwächt...



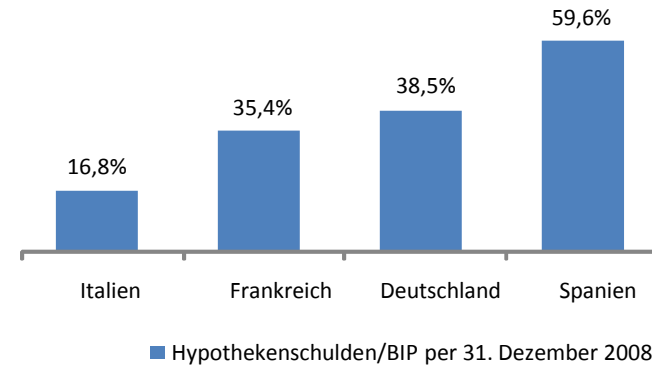
...zum Teil als Reaktion auf die steigenden Zinssätze



Der italienische Hypothekenmarkt ist relativ klein...



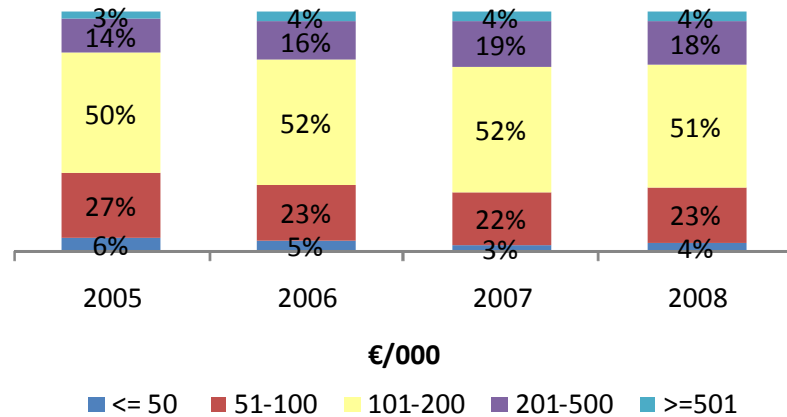
...und das Verhältnis von Hypotheken/BIP ist in Italien geringer als in allen anderen wichtigen westeuropäischen Ländern



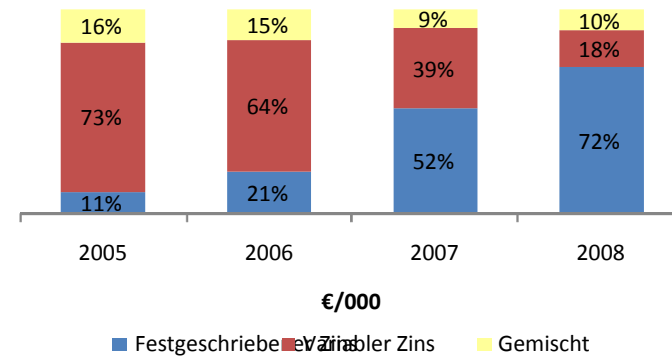


# Das Hypothekenprofil

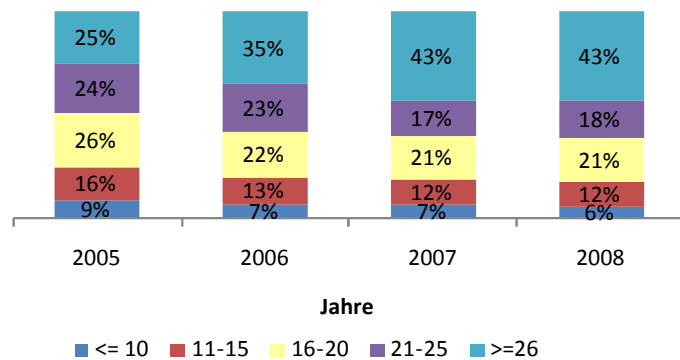
Die Größe der einzelnen Hypothekendarlehen ist während der letzten Jahre etwas angestiegen.



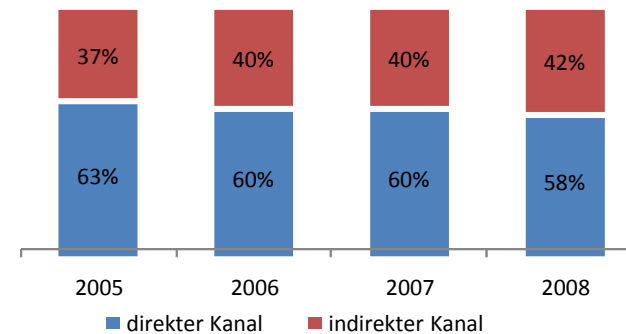
Bis vor kurzem hatten die meisten Hypotheken variable Zinssätze. Während des letzten Jahres ist der Abschluss von Hypotheken mit festem Zinssatz drastisch angestiegen.



Aufgrund der größeren Darlehen und der steigenden Zinsen haben die Kreditnehmer die Laufzeiten der Hypotheken allmählich gesteigert.



Der indirekte Kanal hat stetig an Bedeutung zugenommen.





## Das Hypothekenprofil

Der Hypothekenmarkt in Italien zählt weiter zu den kleinsten Märkten in Westeuropa; die Hypothekenverschuldung für Wohnimmobilien betrug 2008 nur 16,8% des BIP (WWU-12: 37,9%). Die relativ geringe Größe des italienischen Hypothekenmarkts reflektiert die insgesamt geringe Neigung der Privathaushalte, sich zu verschulden; der Verschuldungsgrad der Privathaushalte liegt weiterhin klar unter dem internationalen Standard.

**Die Wachstumsaussichten des Hypothekenmarkts könnten durchaus eingeschränkt sein, weil bereits 73% aller italienischen Haushalte ein Eigenheim besitzen. Der Banca d'Italia zufolge zählt Italien damit zu den europäischen Ländern mit den höchsten Eigennutzerquoten.**

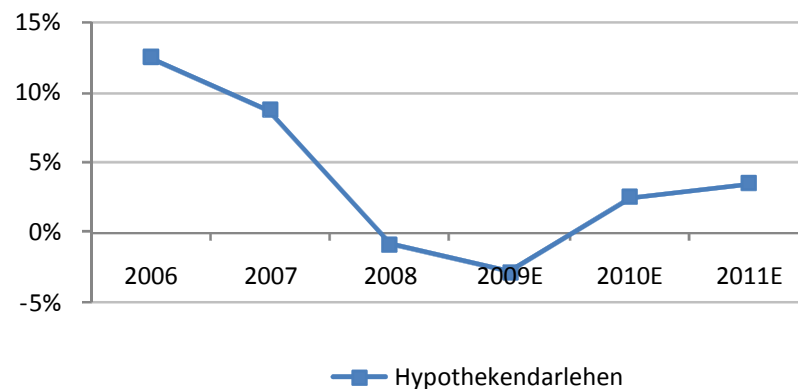
Das Wachstum des Bestands italienischer Wohnbaukredite hat sich seit Ende 2005 abgeschwächt. Hierfür zeichnet vor allem der Anstieg der Zinssätze verantwortlich. Während der letzten Dekade ist der italienische Eigenheimmarkt ohne wesentliche Ausschläge stetig gewachsen.



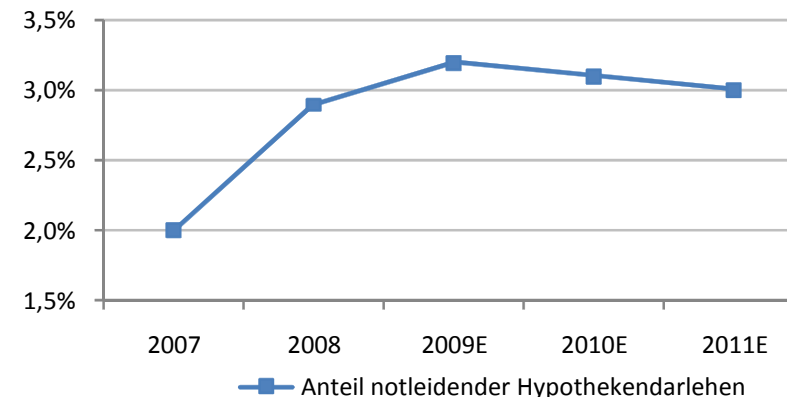
## Überblick über die Volkswirtschaft Italiens

	2008	2009E	2010E
<b>BIP</b>	-1,0%	-5,3%	0,1%
<b>Inflationsrate</b>	3,3%	1,0%	1,4%
<b>Arbeitslosenquote</b>	6,8%	7,8%	9,5%
<b>Kredite</b>	+4,9%	+1,4%	+3,9%
<b>Direkte Einlagen</b>	+7,4%	+4,9%	+4,2%
<b>Indirekte Einlagen</b>	-8,9%	+2,2%	+4,8%

Das Wachstum der Hypothekenkredite dürfte sich 2009 abschwächen. Eine Erholung wird erst für 2010 erwartet.



Die Kreditqualität der Hypothekendarlehen dürfte sich 2009 verschlechtern. Eine leichte Verbesserung wird für 2010 und 2011 erwartet, doch wird die Qualität unter dem Durchschnitt der letzten Jahre verharren.

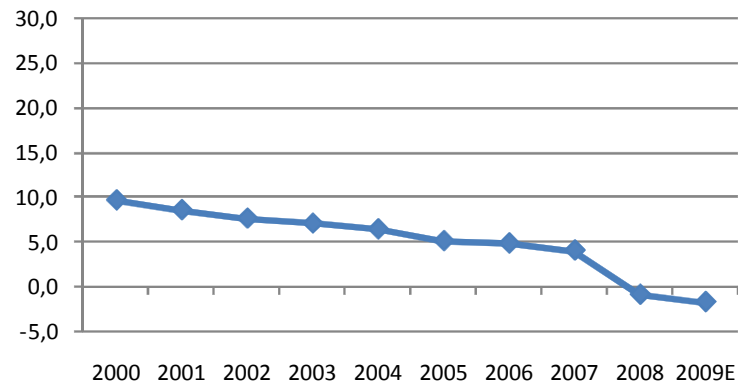




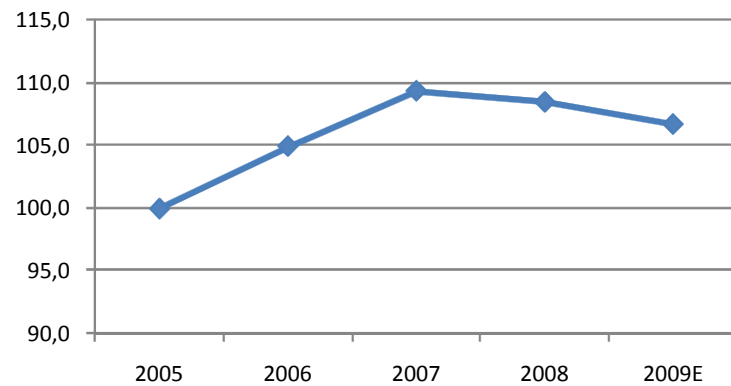
# Eigenheimpreise in Italien

Über viele Jahre verzeichneten die Eigenheimpreise in Italien einen deutlich stabileren Trend als in anderen Ländern Europas.

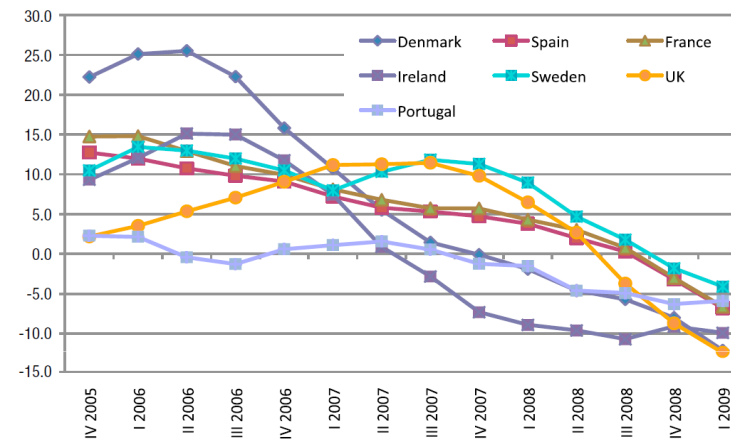
**Italien: Wachstumsraten der nominellen Eigenheimpreise gegenüber Vorjahr**  
(Quelle: Scenari Immobiliari)



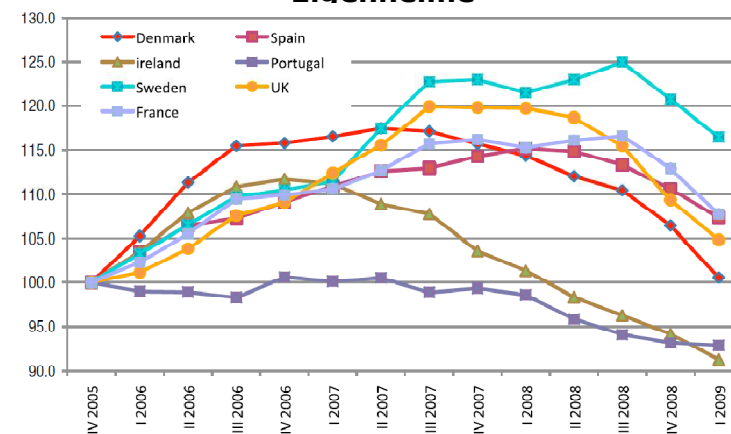
**Italien: Nominaler Preisindex für Eigenheime**  
(Quelle: Scenari Immobiliari)



**Europa: Wachstumsraten der nominellen Eigenheimpreise gegenüber Vorjahr**  
(Quelle: Europäischer Hypothekenverband)



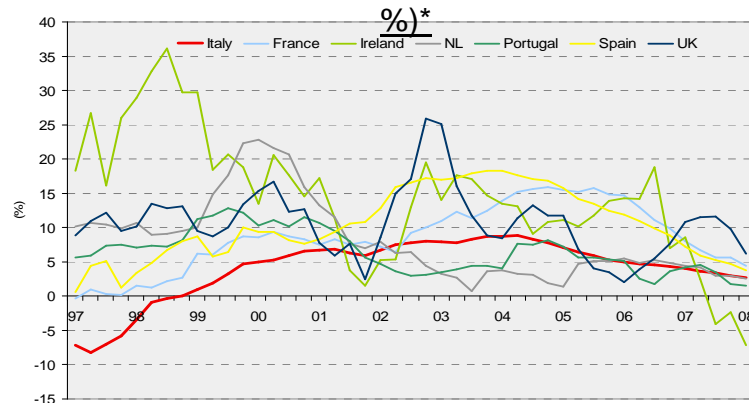
**Europa: Nominaler Preisindex für Eigenheime**





# Der Eigenheimmarkt in Italien

Preisindizes Eigenheime (Änderung Q/Q in



	% change in housing prices (2007-1997)
Ireland	240%
Great Britain	213%
Spain	190%
Sweden	149%
France	144%
Belgium	131%
Denmark	128%
USA	116%
Holland	102%
<b>ITALY</b>	<b>102%</b>
Canada	78%

Quelle: Nomisma, März 2008

\*\*

\* Quelle: Europäischer Hypothekenverband, Nomisma, Banca d'Italia

\*\* Der Wertanstieg in der Dekade von 1997 bis 2007 in Höhe von 102% ist größer als in der ersten Grafik (oben links) angezeigt; Der Unterschied geht auf unterschiedliche Parameter bei der Preiserfassung zurück.

- ✓ Seit Ende der 1990er Jahre haben die Werte der Liegenschaften am italienischen Immobilienmarkt stetig und ohne große Schwankungen zugenommen.
- ✓ **Seit 2004 gab es Anzeichen dafür, dass sich das Wachstum der Quadratmeterpreise abschwächt. Den meisten Akteuren des Sektors zufolge ist aus den folgenden Gründen jedoch nicht von fallenden Preisen für Wohnimmobilien auszugehen:**
  - ✓ Erstens haben die Immobilienwerte in Italien seit 1997 deutlich zugelegt, doch gehört dieser Anstieg im internationalen Vergleich zu den niedrigsten. Damit dürfte das Vorhandensein einer Spekulationsblase auszuschließen sein;
  - ✓ Zweitens gibt es kein Überangebot in Italien, was zum Teil der geringen Bedeutung des sozialen Wohnungsbaus in Italien zuzuschreiben ist.
  - ✓ Drittens hat ANCE (Nationaler Verband der Bauunternehmer) betont, dass die Renovierungen bzw. Sanierungen in den letzten Jahren zugenommen haben. Dies bestätigt den Druck, das bestehende Angebot zu nutzen.



Beschreibung des Emittenten

Italienischer Hypothekenmarkt

Hypothekengeschäft von Gruppo Carige

OBG-Programm der Banca Carige

Beschreibung des Deckungsstocks

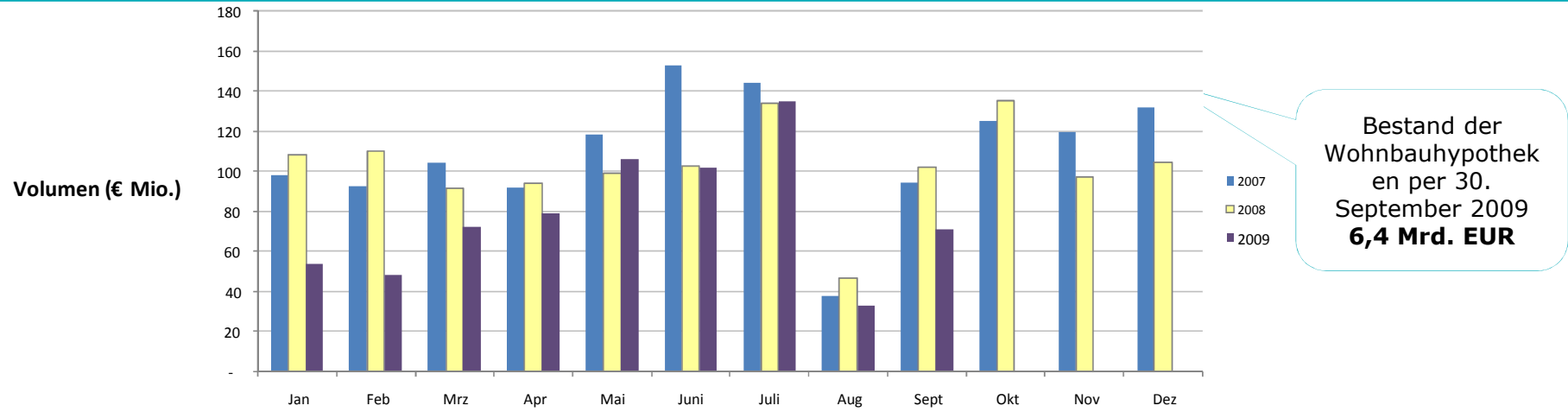
Anhang 1: Rangfolge von Zahlungen und Programm-Tests (In Englisch)

Anhang 2: Italienisches OBG-Gesetz im Vergleich mit dem europäischen Gesetzesrahmen für Covered Bonds

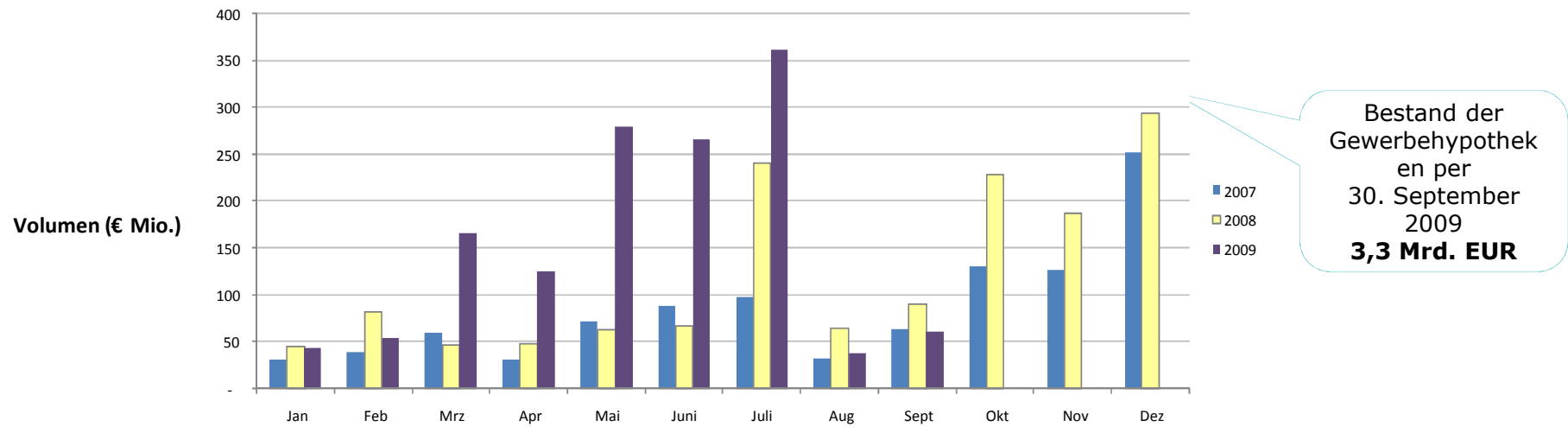


# Statistiken zur Originierung von Hypotheken

## Wohnbauhypotheken



## Gewerbehypotheken





# Originierung und Unterzeichnung

## Vertrieb

- ◆ Alle Hypotheken werden über direkte und indirekte Kanäle originiert: 643 Bankenfilialen in ganz Italien, ein Netzwerk von primären Immobilienagenten sowie den Versicherungsagenten Carige Asicurazioni/Carige Vita Nuova

## Unterzeichnung

- ◆ Die Unterzeichnung aller Hypotheken erfolgt auf Filialebene
- ◆ Wer das Hypothekendarlehen genehmigt, hängt hauptsächlich vom beantragten Betrag ab
- ◆ Die Kriterien für die Unterzeichnung umfassen Scoring und Kundenlimite

## Immobilienbewertung

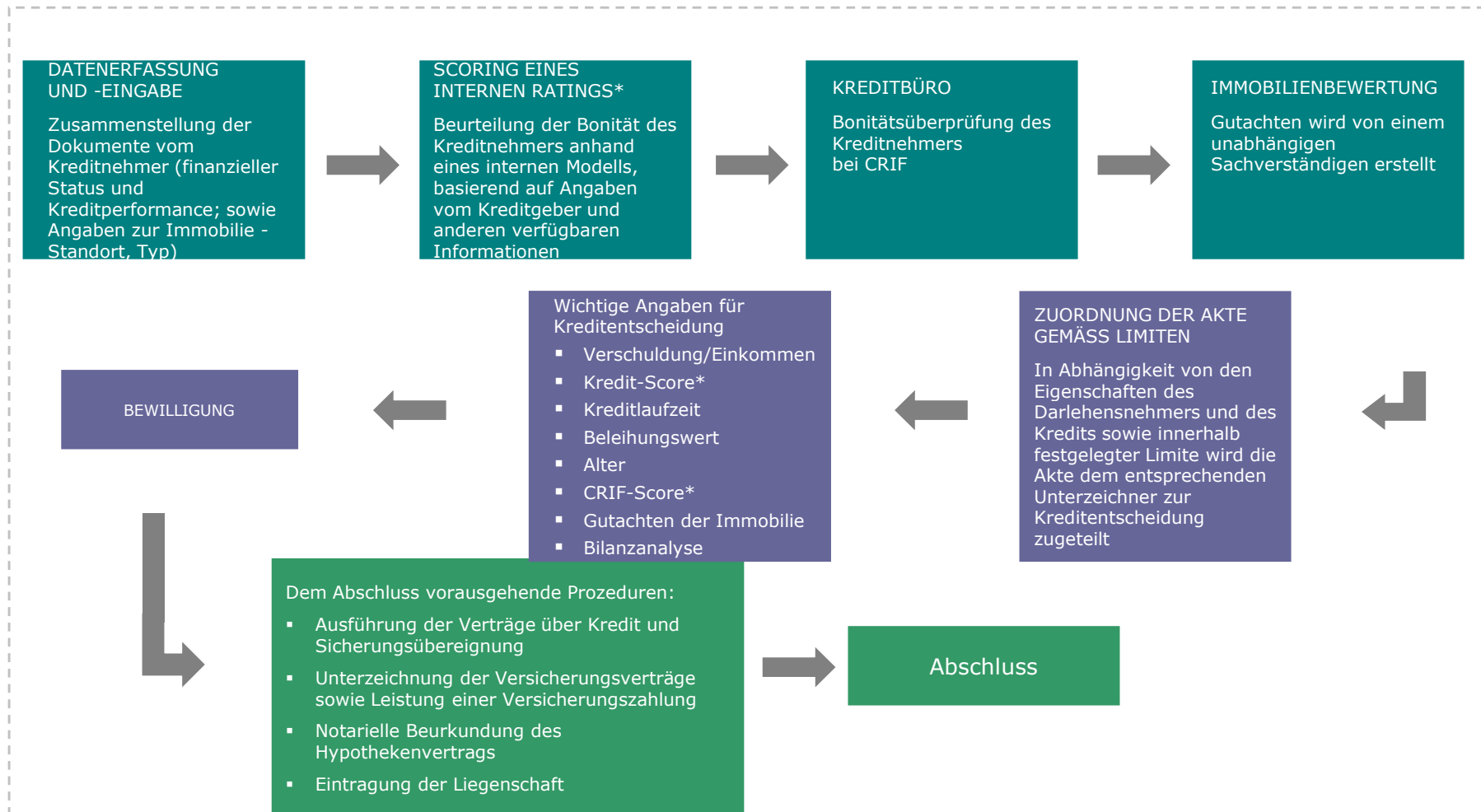
- ◆ Alle Hypothekenimmobilien werden von unabhängigen Gutachtern bewertet
- ◆ Alle Bewertungen basieren auf einer vollständigen physischen Begutachtung
- ◆ Die Immobilien der Hypotheken sind mit einer Versicherung zugunsten von Carige verknüpft

## Servicing

- ◆ Banca Carige führt das gesamte Servicing selbst durch



# Der Unterzeichnungsprozess



\* Erst seit Dezember 2007 wird das Scoring im Prozess für Kleinunternehmen und Privatpersonen angewendet

Quelle: Banca Carige



# Kriterien für die Unterzeichnung

- Die an der Vergabe von Hypotheken beteiligten Mitarbeiter von CARIGE sind hoch qualifizierte Angestellte, die in den regionalen Zentralen von CARIGE oder in spezialisierten Einheiten für die Hypothekenfinanzierung tätig sind

- Im Folgenden sind die wichtigsten Kriterien aufgeführt, die CARIGE bei der Vergabe von Hypotheken beachtet:

## ERSCHWINGLICHKEIT

Schulden/  
Einkommen

- Die Ratenzahlungen liegen bei jedem einzelnen Hypothekendarlehen unter 40% des monatlichen Gesamteinkommens (abzüglich anderer Schuldendienste) des Kreditnehmers\*
- Falls dritte Parteien persönliche oder Bankgarantien übernehmen oder sofern der Kreditnehmer Bargeld oder Wertpapiere zugunsten von CARIGE **verpfändet, können zusätzliche Kredite vergeben werden**

## SICHERHEIT

Beleihungswert

- Der Beleihungswert darf bei Abschluss einer Hypothek für Wohnimmobilien 80% nicht übersteigen (60% bei Gewerbeimmobilien)

- Seit 2004 werden die unterschiedlichen Unterzeichnungskriterien mittels eines Kredit-Scoring-Prozess angewendet; die Genehmigung eines Hypothekenkredits dauert etwa 15 bis 20 Tage
- Der Scoring-Prozess zur Kreditgenehmigung wurde 2007 eingerichtet

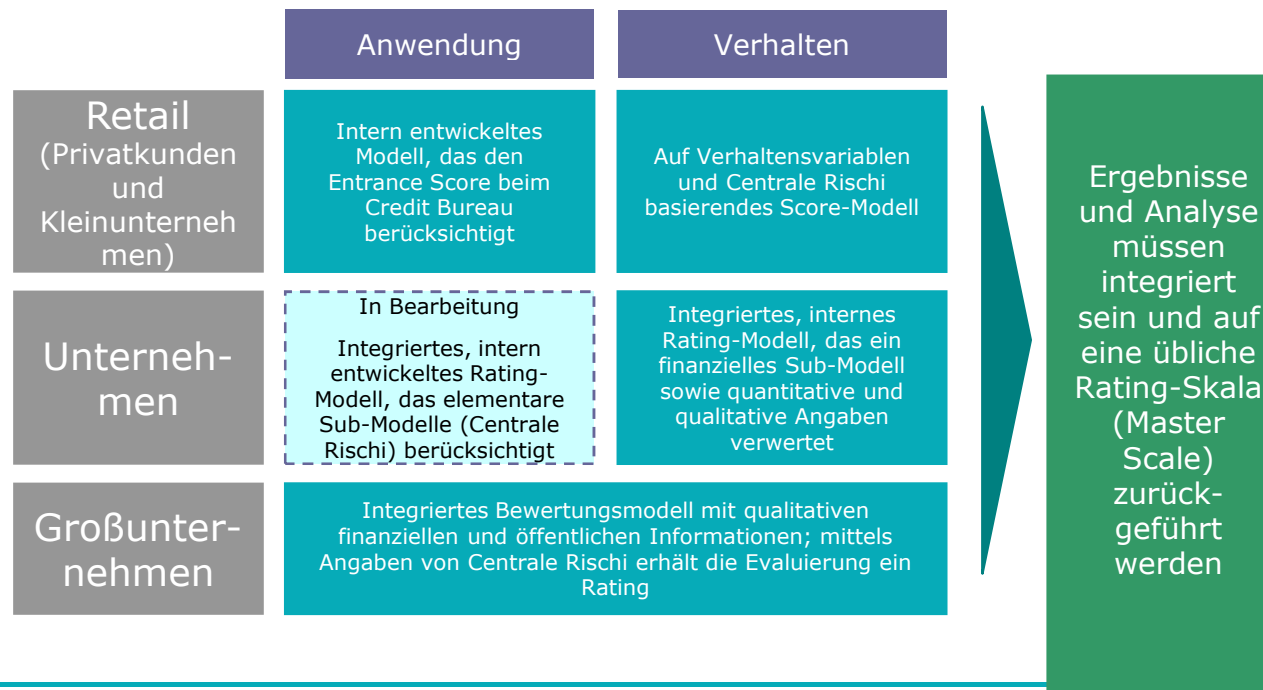
\* Haushaltseinkommen (nicht Einkommen von Einzelpersonen)



# Überblick über das Scoring-System

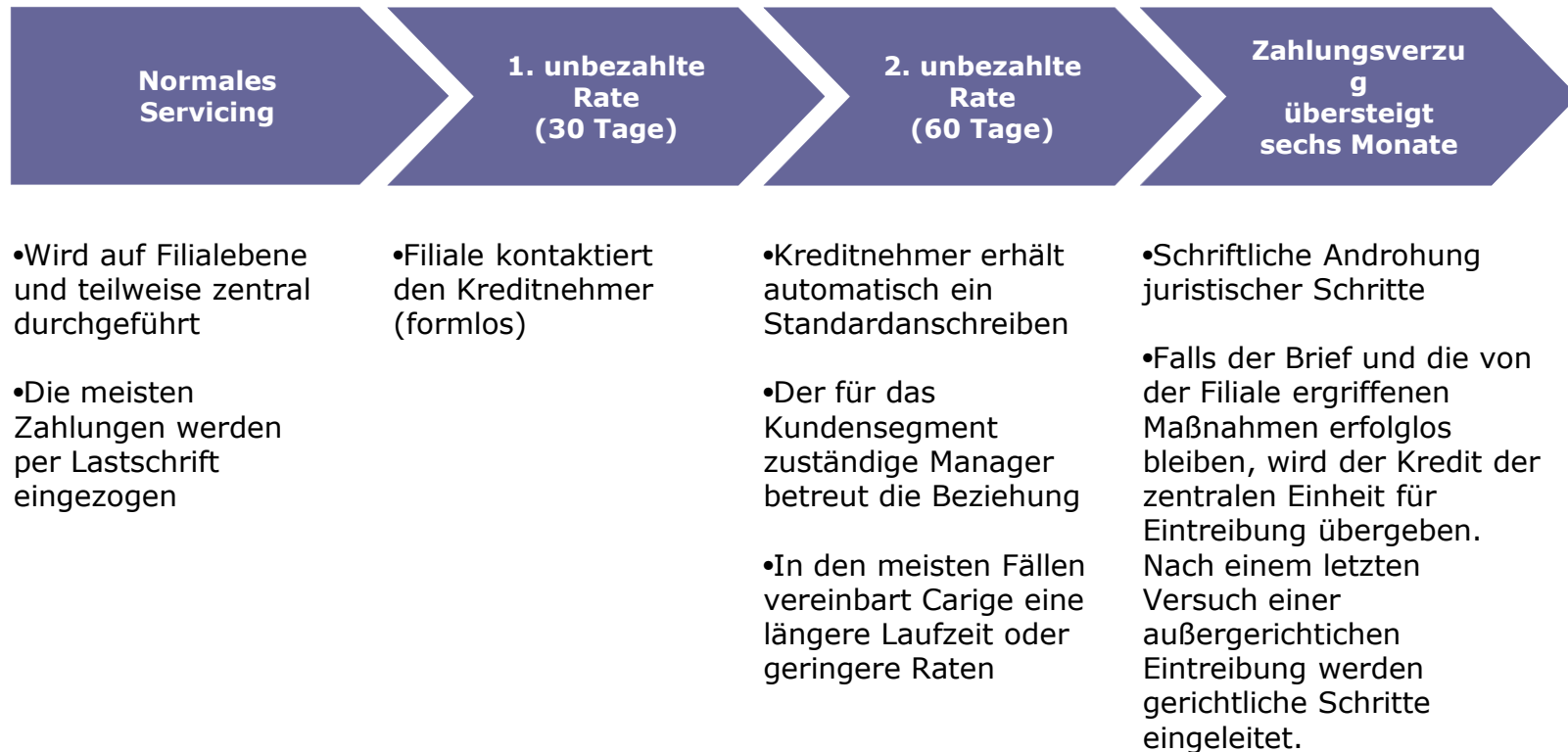
- Bei CARIGE wurden unterschiedliche Rating-Modelle eingeführt, um das mit jeder entsprechenden Klasse von Kreditnehmern assoziierte Risiko genau zu bestimmen
- Für jede Klasse von Kreditnehmern wird ein getrenntes Kredit-Scoring auf der Grundlage des zutreffenden Modells durchgeführt
- Die folgende Klassifizierung dient der Einteilung der Klassen von Kreditnehmern:

## Modelle zur Ausfallwahrscheinlichkeit (PD):





# Servicing und Verwaltung bei Zahlungsverzug





Beschreibung des Emittenten

Italienischer Hypothekenmarkt

Hypothekengeschäft von Gruppo Carige

OBG-Programm der Banca Carige

Beschreibung des Deckungsstocks

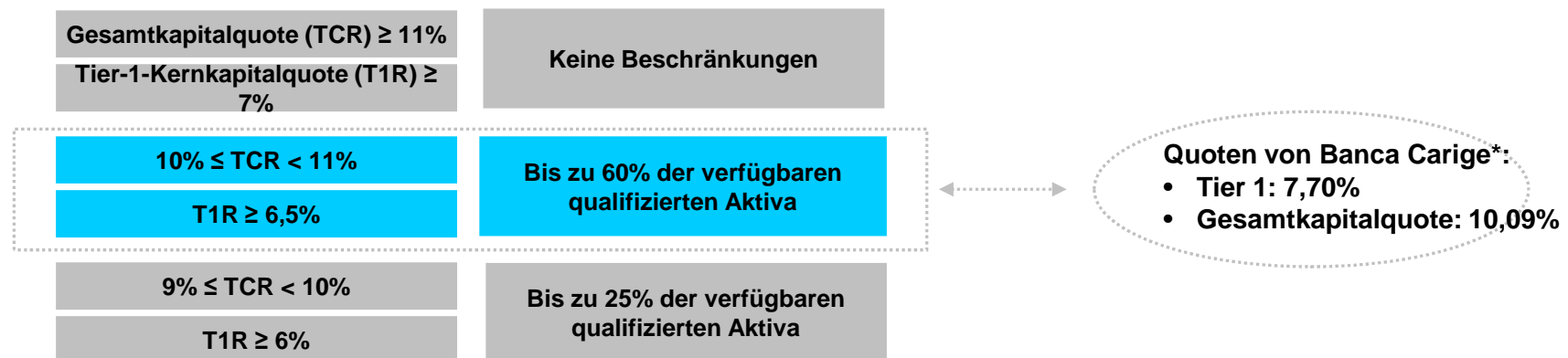
Anhang 1: Rangfolge von Zahlungen und Programm-Tests (In Englisch)

Anhang 2: Italienisches OBG-Gesetz im Vergleich mit dem europäischen Gesetzesrahmen für Covered Bonds



# Anforderungen der Banca d'Italia

- ✓ Gemäß der aufsichtsrechtlichen Regelung der Banca d'Italia (vom 15. März 2007) dürfen OBGs nur von Banken emittiert werden, deren:
  - ✓ **aufsichtsrechtliches konsolidiertes Eigenkapital mindestens 500 Mio. EUR beträgt,**
  - ✓ **Gesamtkapitalquote über 9% liegt, und**
  - ✓ **Kapitalquote (Tier 1) mindestens 6% beträgt.**
- ✓ Darüber hinaus unterliegt die Zuweisung von Vermögenswerten an den Deckungsstock bestimmten Limiten, die auf der Gesamtkapitalquote und der Kernkapitalquote (Tier 1) basieren:



Quelle: Banca d'Italia, Banca Carige

\* Daten per 30. Juni 2009

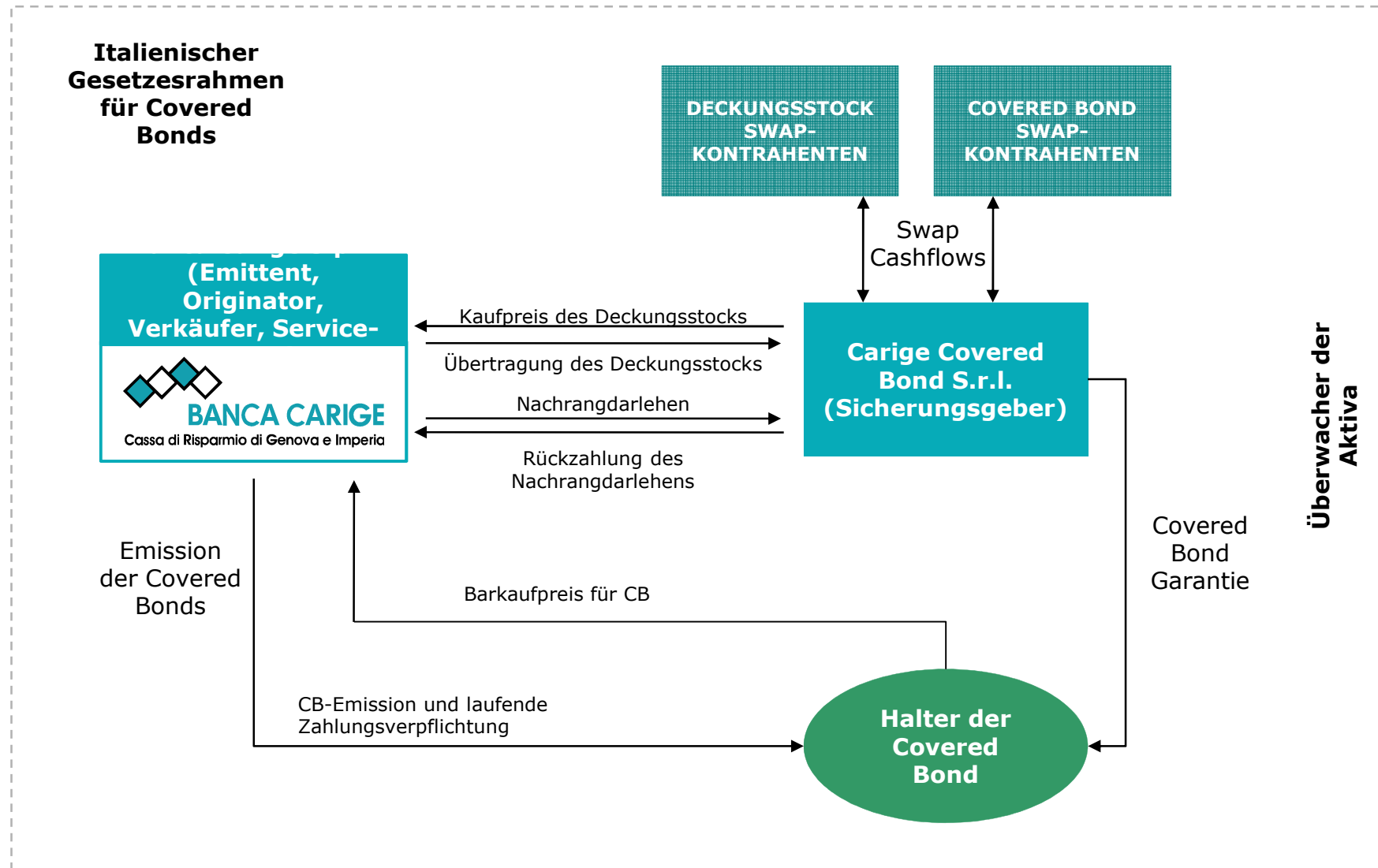


# Zusammenfassung des Programms

<b>Emittent</b>	Banca Carige S.p.A.; Ratings A neg (Fitch) / A2 (Moody's) / A- neg (S&P)
<b>Verkäufer</b>	Banca Carige S.p.A.
<b>Programmvolumen</b>	5 Mrd. EUR
<b>Garantiegeber</b>	Carige Covered Bond S.r.l., gegründet gemäß Gesetz 130/1999
<b>Deckungsstock</b>	Italienische hochwertige (prime), vorrangige Hypotheken für Wohn- und Gewerbeimmobilien; vom Verkäufer originiert
<b>Erwartetes Rating der Emission</b>	Aaa/AAA (Moody's/Fitch)
<b>Maximaler Beleihungswert</b>	80% bei Wohnbauhypotheken und 60% bei Gewerbehypotheken
<b>Abtrennung der Sicherheiten</b>	Die dem Sicherungsgeber verkauften Sicherheiten sind zugunsten der gedeckten Eigentümer der Covered Bond und anderer abgesicherter Parteien im Zusammenhang mit diesem Programm abgetrennt
<b>Notierung</b>	Covered Bonds sind zum Handel an der Luxemburger Börse zugelassen
<b>Überdeckung</b>	Der Test zur Deckung durch Aktiva soll sicherstellen, dass an jedem monatlichen Berechnungstichtag der bereinigte aggregierte Darlehensbetrag mindestens dem aggregierten ausstehenden Nennbetrag der Covered Bonds entspricht. Ein maximaler Aktiva-Prozentsatz von 90% entspricht einer absoluten Überdeckung von mindestens 11%
<b>Berechnungsstelle</b>	Banca Carige S.p.A.
<b>Vermittler</b>	Natixis und UBS Investment Bank
<b>Überwachung von Aktiva</b>	Mazars & Guérard S.p.A. ist der ursprüngliche Überwacher der Aktiva
<b>Geltendes Recht</b>	Italien, mit Ausnahme der Swap-Vereinbarungen und der Urkunde über Sicherheitenbestellung (britisches Recht) und der französischen Verpfändungsurkunde (französisches Recht)
<b>Eigentümerversprecher der CB</b>	Deutsche Trustee Company Limited



# Strukturelle Übersicht





# Zusammenfassung der Erstemission

<b>Instrument:</b>	Obbligazioni Bancarie Garantite („OBG“)
<b>Emittent:</b>	Banca Carige S.p.A
<b>Verkäufer:</b>	Banca Carige S.p.A
<b>Sicherungsgeber:</b>	Carige Covered Bond s.r.l. eine insolvenzfeste Zweckgesellschaft, die von der Trennung des Kapitals gemäß Gesetz 130/1999 profitiert
<b>Erwartete Ratings:</b>	Aaa / AAA (Moody's / Fitch)
<b>Status/Rangfolge:</b>	Direkt, unbedingt, unbesichert und nicht nachrangig
<b>Deckungsstock:</b>	2,348 Mrd. EUR
<b>Ursprüngliches Emissionsvolumen:</b>	Jumbo
<b>Währung:</b>	Euro
<b>Laufzeit:</b>	Soft Bullet (endfällig) mit 15 monat Verlängerungsperiode
<b>Kupon:</b>	fest, jährlich
<b>Dokumentation:</b>	OBG-Programm von Banca Carige
<b>Notierung:</b>	Luxemburger Börse
<b>Stückelungen:</b>	EUR 50.000 + EUR 1.000
<b>Vermittler:</b>	Natixis / UBS Investment Bank
<b>Joint Lead Manager:</b>	Deutsche Bank/ HSBC / Natixis / UBS Investment Bank / UniCredit Group (HVB)
<b>Vermarktung:</b>	Europäische Roadshow



Beschreibung des Emittenten

Italienischer Hypothekenmarkt

Hypothekengeschäft von Gruppo Carige

OBG-Programm der Banca Carige

Beschreibung des Deckungsstocks

Anhang 1: Rangfolge von Zahlungen und Programm-Tests (In Englisch)

Anhang 2: Italienisches OBG-Gesetz im Vergleich mit dem europäischen Gesetzesrahmen für Covered Bonds



# Wichtige Daten zum Deckungsstock/1

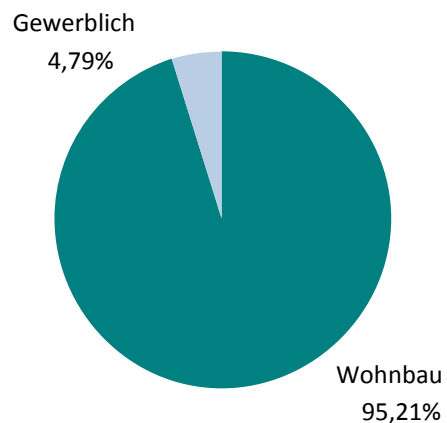
	SUMME PORTFOLIO	ANTEIL WOHNBAU	ANTEIL GEWERBE
<b>Saldo (EUR)</b>	<b>2.348.346.129,02</b>	2.235.756.996,56	112.589.132,46
<b>% des Deckungsstocks</b>	<b>100,0%</b>	95,21%	4,79%
<b>Anzahl Kredite</b>	<b>25.833</b>	24.951	882
<b>Durchschnittlicher Kreditsaldo (EUR)</b>	<b>90.904.89</b>	89.605,91	127.652,08
<b>Gew. durchschn. Seasoning (Monate)</b>	<b>36</b>	34	85
<b>Gew. durchschn. Restlaufzeit (Monate)</b>	<b>214</b>	221	82
<b>Anzahl Kreditnehmer</b>	<b>25.099</b>	24.298	801
<b>Gew. durchschn. Beleihungswert</b>	<b>50,32%</b>	51,73%	22,34%
<b>Anteil Hypotheken mit variablem Zins</b>	<b>53,8%</b>	51,7%	96,4%
<b>Gew. durchschn. Zinssatz auf variabel verzinsten Darlehen (%)</b>	<b>2,83%</b>	2,81%	3,03%
<b>Gew. durchschn. Marge auf variabel verzinsten Darlehen (Bp.)</b>	<b>139</b>	137	155
<b>Gew. durchschn. Zinssatz auf festverzinsten Darlehen (%)</b>	<b>5,72%</b>	5,71%	6,38%
<b>Währung</b>	<b>Euro</b>	Euro	Euro

Stichtag 30. August 2009

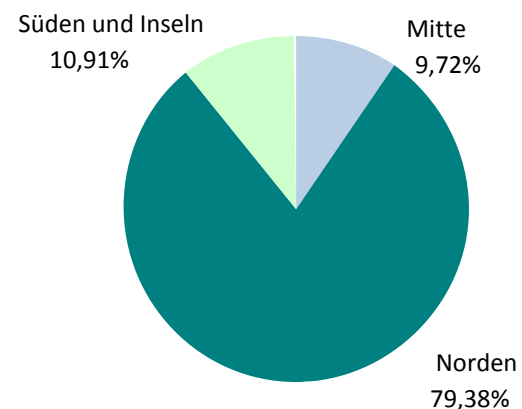


# Wichtige Daten zum Deckungsstock/2

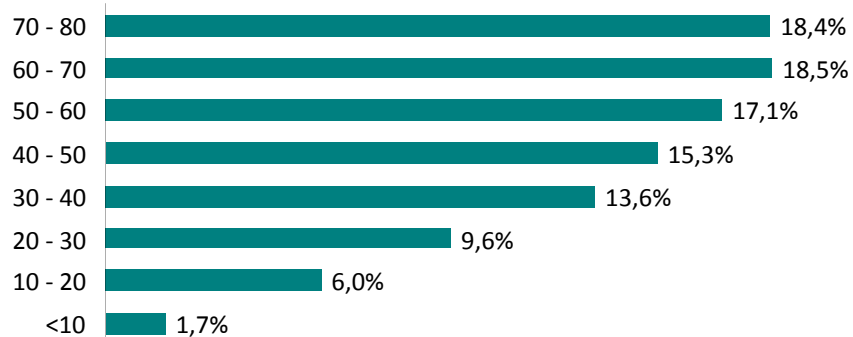
## Wohnbau/Gewerbe



## Geografische Aufteilung



## Aktueller Beleihungswert

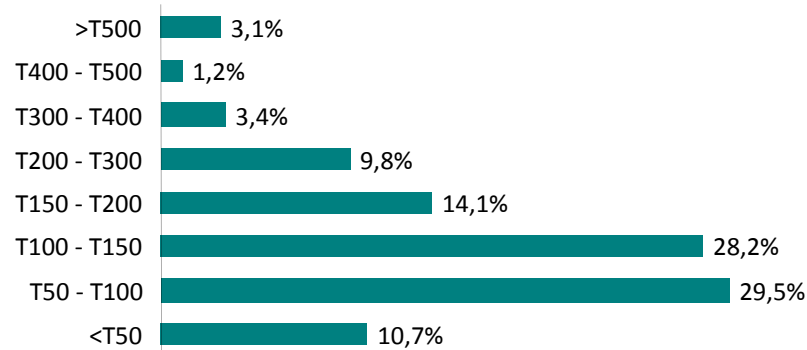


Daten bezogen auf Volumen der abgeschlossenen Hypotheken

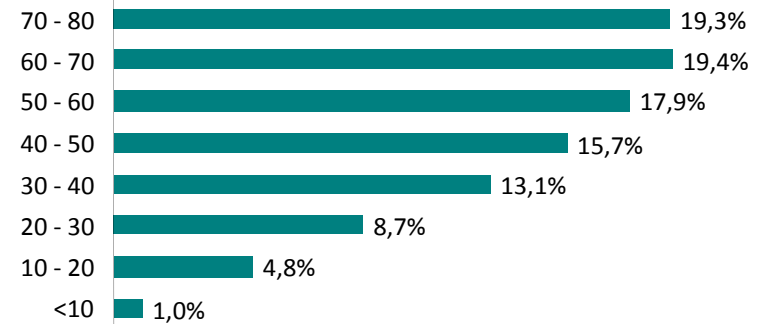


# Aufteilung Wohnbauimmobilien/1

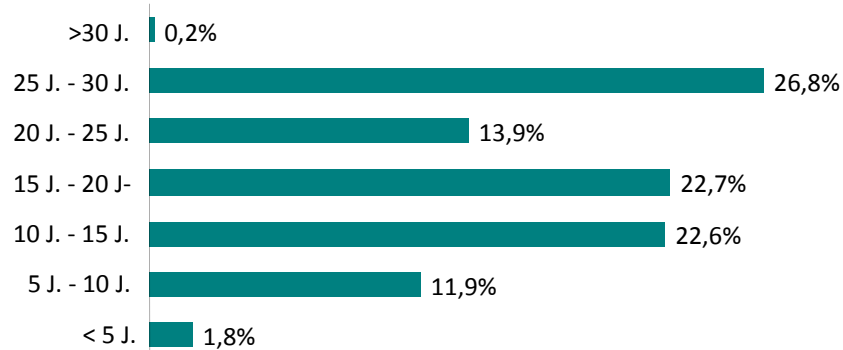
## Aktueller Kreditsaldo



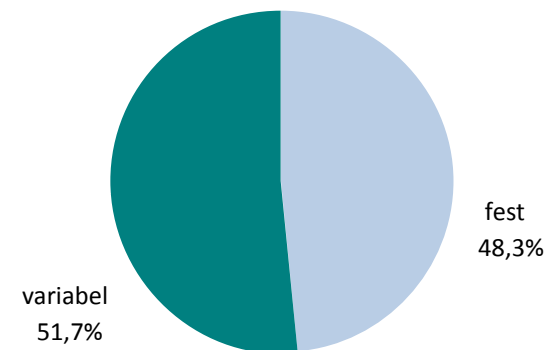
## Aktueller Beleihungswert



## Restlaufzeit



## Verzinsungsart

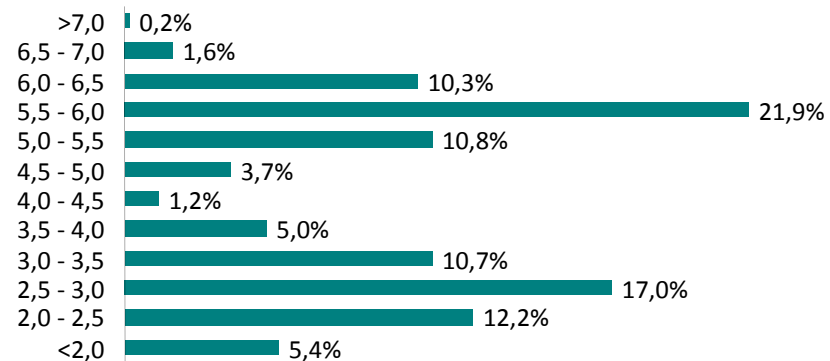


Daten bezogen auf Volumen ausstehender Hypotheken - Daten per 30. August 2009

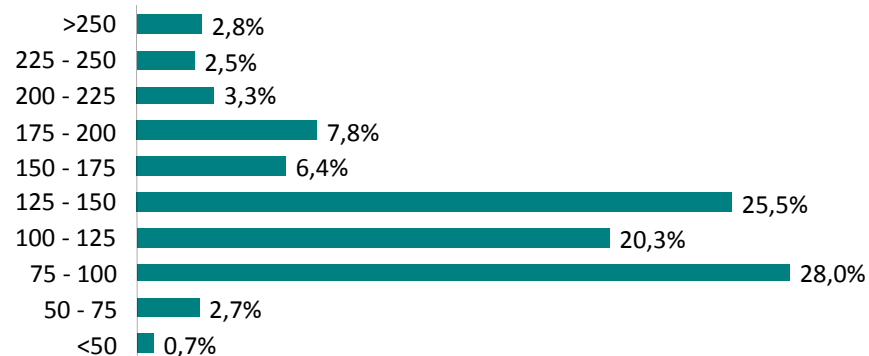


# Aufteilung Wohnbauimmobilien/2

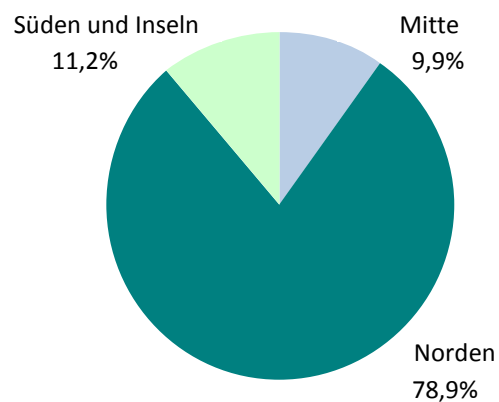
## Aktuelle Zinssätze



## Margen



## Geografische Aufteilung

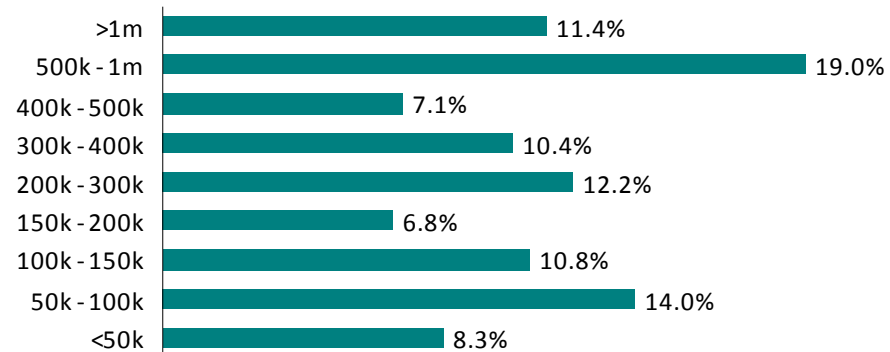


Daten bezogen auf Volumen ausstehender Hypotheken - Daten per 30. August 2009

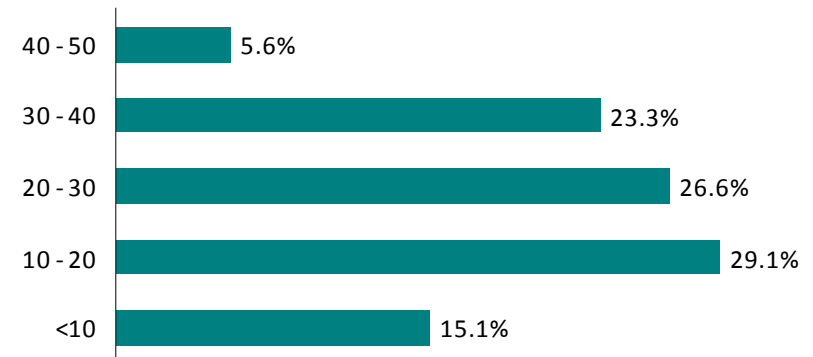


# Aufteilung Gewerbeimmobilien/1

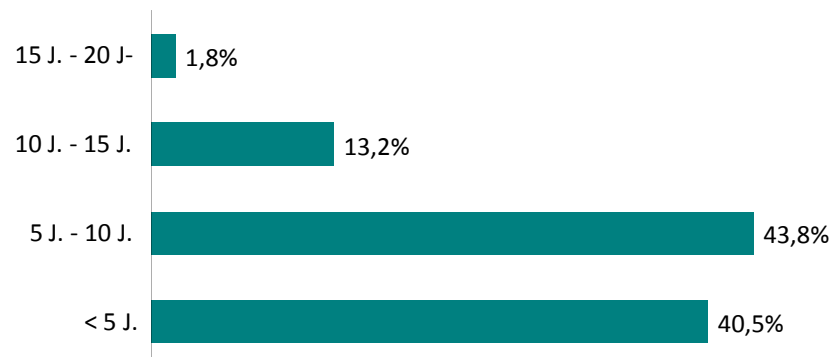
## Aktueller Kreditsaldo



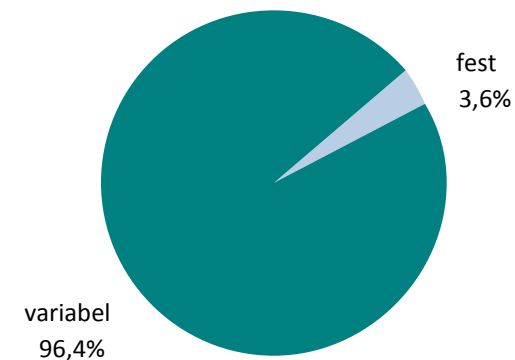
## Aktueller Beleihungswert



## Restlaufzeit



## Verzinsungsart

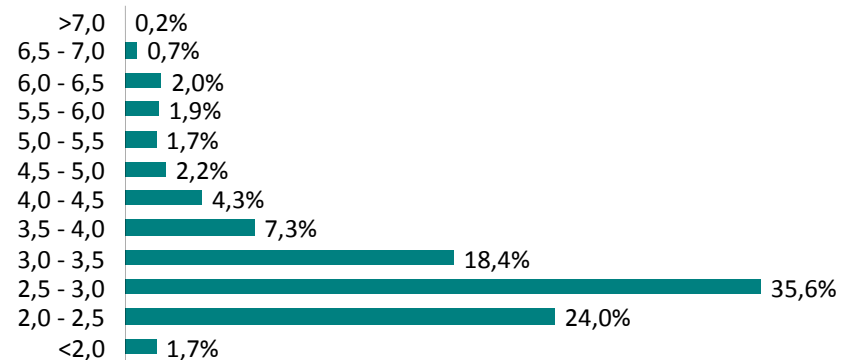


Daten bezogen auf Volumen ausstehender Hypotheken - Daten per 30. August 2009

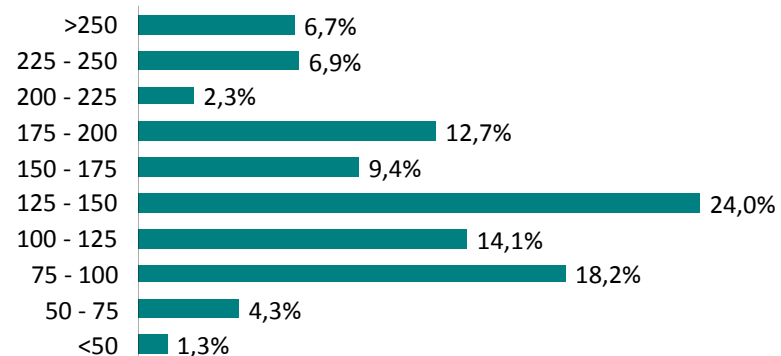


# Aufteilung Gewerbeimmobilien/2

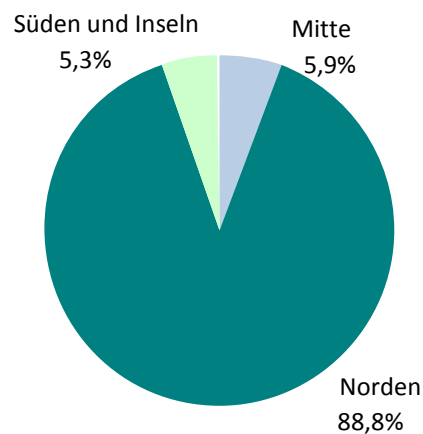
## Aktuelle Zinssätze



## Margen



## Geografische Aufteilung



Daten bezogen auf Volumen ausstehender Hypotheken - Daten per 30. August 2009



Beschreibung des Emittenten

Italienischer Hypothekenmarkt

Hypothekengeschäft von Gruppo Carige

OBG-Programm der Banca Carige

Beschreibung des Deckungsstocks

Anhang 1: Rangfolge von Zahlungen und Programm-Tests (In Englisch)

Anhang 2: Italienisches OBG-Gesetz im Vergleich mit dem europäischen Gesetzesrahmen für Covered Bonds



## Priority of payments: pre-issuer event of default

Prior to the service of a notice to pay, the guarantor will use interest and principal available funds to make payments or to make provisions towards payments due before the guarantor payment date in the order of priority set out below (in each case only if and to the extent that payments of a higher priority have been made in full):

### Interest priority of payments

- i) Taxes due and payable by the guarantor
- ii) Guarantor's documented fees, costs, expenses
- iii) Any amount due and payable to the Representative of the Covered Bondholders
- iv) Any amount due and payable pari passu and pro rata according to the respective amounts thereof, the Cash Manager, the Calculation Agent, the Corporate Servicer, the Asset Monitor, the Italian Account Bank, the French Account Bank, the Principal Paying Agent, the Italian Paying Agent and the Servicer
- v) Any interest amount due to the mortgage pool swap counterparty and the asset swap counterparty
- vi) Interest amounts due to the covered bond swap counterparties, pro rata and pari passu in respect of each relevant covered bond swap and any base interests due and payable on each guarantor payment date to the seller
- vii) Credit to the reserve account an amount required to ensure that the it is funded up to the reserve required amount
- viii) Credit all remaining interest available funds to the transaction account until such servicer termination event is either remedied or waived by the representative of the covered bondholders or a new servicer is appointed
- ix) Any excluded swap termination amount
- x) to pay any premium interests on the subordinated loan, provided that no breach of tests has occurred and is continuing

### Principal priority of payments

- i) any amount due and payable under items i) to vi) of the interest priority of payment, to the extent that the interest available funds are not sufficient, on such guarantor payment date, to make such payments in full
- ii) acquire subsequent receivables of eligible assets and/or integration assets to ensure that the asset coverage test and the mandatory tests are met
- iii) any principal amounts due or to become due and payable to the relevant covered bond swap counterparties pro rata and pari passu in respect of each relevant covered bond swap in accordance with the terms of the relevant covered bond swap agreement and the amounts due or to become due and payable under the subordinated loan



## Issuer event of default

### Issuer Event of Default

- failure for a period of 15 days or more to pay any principal or redemption amount or any interest on the cb of any series or tranche when due
- breach of any material obligations under or in respect of the covered bonds or any of the transaction documents to which it is a party and such failure remains unremedied for 30 days after the representative of the covered bondholders has given written notice
- following the delivery of a breach of test notice, the tests are non met at, or prior to, the next calculation date
- the pre-maturity test is breached on a pre-maturity test date falling less than six months prior to the maturity date and the breach has not been cured before the earlier of (i) 10 business days from the date that the issuer is notified of the breach of the pre-maturity test and (ii) the maturity date
- an insolvency event of the issuer
- an article 74 (Italian banking act) event

### Enforcement of the CB Guarantee

- the representative of the covered bondholders will serve a notice on the issuer and guarantor that an issuer event of default has occurred
- upon the service of a notice to pay:
  - (a) each series or tranche of covered bonds will accelerate against the issuer and they will rank pari passu amongst themselves against the issuer
  - (b) the guarantor will pay any amounts due under the covered bonds on the due for payment date in accordance with the provisions of the covered bond guarantee;
  - (c) the mandatory tests shall continue to be applied and the amortisation test shall be also applied;



## Post-issuer event of default priority of payments

On each guarantor payment date the guarantor will use the available funds, to make payments or to make provisions towards payments due before the following guarantor payment date in the order of priority:

- i) pay, *pari passu and pro rata* according to the respective amounts any expenses and taxes
- ii) pay any amount due and payable to the representative of the covered bondholders, *pari passu and pro rata according to the* respective amounts, the cash manager, the calculation agent, the corporate servicer, the asset monitor, the Italian account bank, the French account bank, the principal paying agent, the Italian paying agent, the cover pool manager and the servicer
- iii) pay pro rata and pari passu: interest payments due to the swap counterparties and interest due under the covered bond guarantee in respect of each series or tranche of covered bonds
- iv) pay *pro rata and pari passu: principal* payments due to the swap counterparties and principal due under the covered bond guarantee
- v) pay *pro rata and pari passu, any excluded swap termination amount due and payable by the guarantor*
- vi) repay of amounts outstanding under the subordinated loan agreement



## Guarantor event of default

### Guarantor Event of Default

- failure by the guarantor for a period of 15 days or more to pay any amounts due for payment in respect of the covered bonds
- breach of the mandatory tests or the amortisation test
- breach by the guarantor of any material obligations under or in respect of the covered bonds or any of the transaction documents to which it is a party, and such failure remains unremedied for 30 days after the Representative of the Covered Bondholders has given written notice thereof to the issuer
- an insolvency event of the guarantor

### Acceleration Notice

- the representative of the covered bondholders shall serve a notice on the guarantor that a guarantor event of default has occurred, unless the representative of the covered bondholders resolves otherwise or an extraordinary resolution is passed resolving otherwise.
- upon the service of the acceleration notice, all covered bonds will become immediately due and payable by the guarantor at their early redemption amount, together with any accrued interest and they will rank *pari passu* amongst themselves.



## Post-Issuer Event of Default Priority of Payments (After Guarantor Default)

On each Guarantor Payment Date, following a Guarantor Event of Default and service of an Acceleration Notice, the Available Funds will be used to make payments in the order of priority set out below:

Pay, *pari passu* and *pro rata* according to the respective amounts thereof, any Expenses and taxes

Pay any amount due and payable to the Representative of the Covered Bondholders

Pay, *pari passu* and *pro rata*, according to the respective amounts thereof, any amount due and payable to the Servicer, the Cash Manager, the Italian Account Bank, the French Account Bank, the Calculation Agent, the Corporate Servicer, the Paying Agents, The Asset Monitor, the Cover Pool Manager (if any)

Pay, *pro rata* and *pari passu*, principal and interests due to the Swap Counterparties and principal and interests due under the Covered Bond Guarantee in respect of each Series or Tranche of Covered Bond

Pay, *pro rata* and *pari passu*, any Excluded Swap Termination Amount due and payable by the Guarantor

Pay any remaining moneys towards repayments of amounts outstanding under the Subordinated Loan Agreement



## Mandatory tests

### Nominal Value Test

- The Nominal Value Test (NVT) ensures that, on each Calculation Date the outstanding aggregate notional amount of the asset comprised in the Cover Pool shall be at least equal to, or higher than, the aggregate notional amount of all outstanding Series of Covered Bonds

### Net Present Value Test

- The Net Present Value Test (NPTV) ensure that on each Calculation Date the net present value of the Cover Pool shall be at least equal to, or higher than, the net present value of the outstanding Covered Bonds, also taking into account the payments expected to be received under the hedging arrangements

### Interest Coverage Test

- The Interest Coverage Test (ICT) ensures that on each Calculation Date the amounts of interests and other revenues generated by the assets included in the Cover Pool, net of the costs borne by the Guarantor, shall be at least equal to, or higher than, the interests and costs due by the Issuer under the Covered Bonds, taking also into account any hedging arrangements entered into in relation to the transaction



## Asset coverage test (ACT)/1

the issuer undertakes to procure that on any monthly calculation date the adjusted aggregate loan amount is at least equal to the aggregate principal amount outstanding of the covered bonds

**adjusted aggregate loan amount** means an amount equal to **A+B+C+D-Y-Z**

**A** is equal to the lower between:

1. the sum of the LTV adjusted principal balance of each mortgage loan in the cover pool which shall be the lower of (1) the actual outstanding principal balance of the relevant mortgage loan and (2) the latest valuation relating to that mortgage loan multiplied by
  - 80% for residential mortgage loan
  - 60% for commercial mortgage loan
  - 40% for all delinquent receivables
  - 0% for all default receivables

minus

- mortgage loan in breach of the representations and warranties (**affected loan**)
- the resulting financial loss incurred by the guarantor in the immediately preceding collection period (**breach related loss**)

2. the aggregate asset percentage adjusted principal balance minus any breach related losses. the **asset percentage adjusted principal balance** shall be the **asset percentage** multiplied by the lower between:

- the actual outstanding principal balance
- the latest valuation relating to the mortgage loan multiplied by n (n=1 for all mortgage loans, n=40% for delinquent receivables; n=0 for all default receivables)

minus

- the **asset percentage adjusted principal balance** of the mortgage loan deemed as affected loan



## Asset coverage test (ACT)/2

**B** is equal to the aggregate of the amounts standing to the credit of the Accounts

**C** is equal to the aggregate outstanding principal balance of any Integration Assets

**D** is equal to the aggregate outstanding principal balance of any Public Assets and ABS

**Y** is equal to nil if the issuer's senior unsecured ratings are at least f1 by Fitch and p-1 by moody's, otherwise the **potential set-off amount**

**Z** is equal to the weighted average remaining maturity of all covered bonds then outstanding multiplied by the aggregate principal amount outstanding of the covered bonds multiplied by the **negative carry factor**.

**potential set-off amounts** means a percentage of the cover pool that could potentially be subject to set-off risk by the relevant debtors which will be deemed appropriate to cover such set-off risk

**negative carry factor** is a percentage calculated by reference to the weighted average margin of the covered bonds and will, in any event, be not less than 0,50%

**asset percentage** may not, at any time, exceed 90%: from the calculation date falling on may 22, 2009, the asset percentage is equal to 82%



## Amortisation test

The Amortisation Test is calculated only after an issuer event of default

For the purpose of calculating the Amortisation Test, the Amortisation Test Aggregate Loan Amount means an amount equal to

$$A+B+C+D-Z$$

**A** is the lower of:

- The actual Outstanding Principal Balance of each Mortgage Loan multiplied by M
- The Latest Valuation multiplied by M

M is equal to:                    80% for residential mortgage loans  
60% for commercial mortgage loans  
40% for all Delinquent Receivables  
0% for all Default Receivables

**B** is equal to the aggregate of the amounts standing to the credit of the Accounts

**C** is the aggregate outstanding principal balance of any Integration Assets

**D** is the aggregate outstanding principal balance of any Public Assets and ABS

**Z** is the weighted average remaining maturity of all Covered Bonds then outstanding multiplied by the aggregate Principal Amount Outstanding of the Covered Bonds multiplied by the Negative Carry Factor



## Breach of Tests

- The calculation agent determines that the tests are not met according to the respective formulas
- The calculation agent will specify the qualitative and quantitative aspects of the shortfall in the cover pool that caused the relevant test to be breached

**Occurring of  
a breach**

The guarantor shall to any possible extent use the available funds

OR

The seller shall sell sufficient eligible assets and/or integration assets to the guarantor

OR

The guarantor shall purchase sufficient eligible assets or integration assets from additional sellers



Beschreibung des Emittenten

Italienischer Hypothekenmarkt

Hypothekengeschäft von Gruppo Carige

OBG-Programm der Banca Carige

Beschreibung des Deckungsstocks

Anhang 1: Rangfolge von Zahlungen und Programm-Tests (In Englisch)

Anhang 2: Italienisches OBG-Gesetz im Vergleich mit dem europäischen Gesetzesrahmen für Covered Bonds



# Italienischer Gesetzesrahmen für Covered Bonds (1/2)

<b>Name des Instruments</b>	Obbligazioni Bancarie Garantite
<b>Gesetze</b>	Gesetz 80 vom 14. Mai 2005 zur Änderung von Art. 7-bis & 7-ter des Gesetzes 130/1999, Vorschrift 310 des Wirtschafts- und Finanzministeriums vom 14. Dezember 2006 und Anweisungen der Banca d'Italia vom 17. Mai 2006
<b>Besondere Anforderungen an die Bank</b>	Nein: jede italienische Bank, die bestimmte Emissionskriterien erfüllt
<b>Beschränkungen bezüglich der Geschäftstätigkeit</b>	N/A
<b>Asset Allocation</b>	Die Deckungswerte werden durch Übertragung auf eine Zweckgesellschaft isoliert.
<b>Einbeziehung von Hedge-Positionen</b>	Es werden im Rahmen der strukturellen Verbesserungen zum Schutz von Pfandbriefinhabern Hedge-Positionen eingegangen.
<b>Substitutionssicherheit</b>	Bis zu 15%
<b>Beschränkungen, einschl. Gewerbehypotheken</b>	Nein
<b>Geographische Reichweite öffentliche Vermögenswerte für</b>	Länder des EWR und die Schweiz, vorbehaltlich einer maximalen Risikogewichtung von 20% und von 10% des Deckungsstocks Nicht-EWR-Staaten oder lokale Behörden, vorbehaltlich einer maximalen Risikogewichtung von 20%
<b>Geographische Reichweite Hypothekenausleihungen für</b>	EWR und Schweiz
<b>Beleihungsgrenze Wohnimmobilien</b>	80%
<b>Beleihungsgrenze Gewerbeimmobilien</b>	60%
<b>Bewertungsgrundlage</b>	Marktwert. Für den Ansatz ist die Genehmigung der Banca d'Italia erforderlich, und es erfolgt eine Verifizierung durch einen Abschlussprüfer.
<b>Bewertungsüberprüfung</b>	Nein
<b>Besondere Überwachung</b>	Banca d'Italia



## Italienischer Gesetzesrahmen für Covered Bonds (2/2)

<b>Schutz gegen Inkongruenzen</b>	Der Nennwert des Deckungsstocks muss jederzeit mindestens dem Nennwert der umlaufenden OBG entsprechen. Der Gegenwartswert (NPV) des Deckungsstocks muss mindestens dem Gegenwartswert der emittierten OBG entsprechen. Darüber hinaus müssen die Vermögenswerte im Deckungsstock ausreichend Zinsen erzielen, um die Zinszahlung auf die ausstehenden OBG zu decken.
<b>Schutz gegen Kreditausfallrisiko</b>	Bei Kreditausfällen können Sponsorbanken eintreten.
<b>Schutz gegen operatives Risiko</b>	Vertraglich geregelt.
<b>Obligatorische Überdeckung</b>	Wird voraussichtlich einem Asset Coverage Test unterzogen.
<b>Freiwillige Überdeckung geschützt</b>	Ja
<b>Insolvenzverfahren (Bankruptcy Remoteness) des Emittenten</b>	Nein, aber alle Vermögenswerte werden in einer Zweckgesellschaft isoliert.
<b>Ausstehende OBG im Verhältnis zum regulatorischen Kapital</b>	Abhängig vom Verhältnis zwischen Kernkapital (Tier 1) und Gesamtkapital. Es besteht keine Beschränkung, solange die betreffende Bank eine Total Capital Ratio von über 9% und eine Tier-1 Ratio von über 6% hat.
<b>Erstrangiger Anspruch bei Insolvenz</b>	Alle Zahlungen kommen aus dem Vermögen der Zweckgesellschaft. Diese Zahlungen sollen auf ein separates Konto fließen. Die Anleger erhalten weiter ihre planmäßigen Zahlungen, so, als hätte kein Kreditausfall beim Emittenten stattgefunden.
<b>Externe Stützungsmechanismen</b>	Reichen die Vermögenswerte des Deckungsstocks zur Befriedigung ihrer Ansprüche nicht aus, werden die Anleger gleichrangig mit den Inhabern erstrangiger Schuldtitel behandelt. Es besteht gleichzeitig eine nicht besicherte Forderung gegen den Emittenten und eine besicherte Forderung gegenüber dem von der Zweckgesellschaft gehaltenen Portfolio.
<b>Konformität mit UCITS Art. 22 Abs. 4</b>	Ja
<b>CRD-Konformität</b>	Ja



# Haftungsausschluss

**Dieses Dokument wurde von der Banca Carige SpA ausschließlich für Informationszwecke und zur Verwendung in der Präsentation der Strategien und Finanzdaten der Gruppe erstellt. Die hierin enthaltenen Informationen wurden keiner unabhängigen Prüfung unterzogen. Es werden keinerlei ausdrückliche oder konkludente Erklärungen oder Zusicherungen bezüglich der Angemessenheit, Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der hierin enthaltenen Informationen und Meinungsäußerungen abgegeben, und sie sollten nicht als Entscheidungsgrundlage verwendet werden. Das Unternehmen und seine Berater und Vertreter übernehmen keinerlei Haftung für Verluste irgendwelcher Art, die durch die Verwendung dieses Dokuments oder seines Inhalts oder anderweitig im Zusammenhang mit diesem Dokument entstehen. Hier enthaltene zukunftsbezogene Aussagen wurden auf Basis verschiedener Annahmen getroffen, die sich als unrichtig erweisen können. Dementsprechend können die tatsächlichen Ergebnisse abweichen.**

**Dieses Dokument stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung von Aktien/Anteilen dar und bildet weder als Ganzes noch in Teilen die Grundlage für Verträge oder Verpflichtungen irgendwelcher Art.**

**Die Verbreitung dieser Präsentation kann in bestimmten Hoheitsgebieten gesetzlichen Beschränkungen unterliegen. Empfänger dieser Präsentation sollten sich diesbezüglich informieren und sich an diese Beschränkungen halten.**

**Die hierin enthaltenen Informationen dürfen weder ganz noch teilweise für irgendeinen Zweck vervielfältigt oder veröffentlicht oder an Dritte weitergegeben werden.**

**\*\*\*\*\***

**Die für die Erstellung der Finanzberichte des Unternehmens verantwortliche Führungskraft, Daria Bagnasco, Planning and Accounting Head Office Manager der Banca CARIGE S.p.A., erklärt gemäß Art. 154, Abs. 2 des Consolidated Law on Finance, dass die in dieser Präsentation enthaltenen Finanzdaten den dokumentierten Ergebnissen, Büchern und Aufzeichnungen des Unternehmens entsprechen.**



**Giacomo Burro**

CFO & Wealth Management Head Office Manager  
giacomo.burro@carige.it  
Tel: +390105794580

**Daria Bagnasco**

Planning and Accounting Head Office Manager  
daria.bagnasco@carige.it  
Tel: +390105794869

**Elvio Borra**

Medium/Long term Loans Manager  
elvio.borra@carige.it  
Tel: +390105793195

**Emilio Chiesi**

Head of International Funding & UK Representative  
e.chiesi.carige@btconnect.com  
Tel: +442076002608

**Investor Relations**

investor.relations@carige.it  
Tel: +390105794877