



Risultati primo semestre 2014

**Amministratore Delegato
Piero Luigi Montani**

Genova, 4 agosto 2014



Questo documento è stato preparato da Banca Carige S.p.A. a scopi esclusivamente informativi e solo per presentare i principali dati finanziari del Gruppo.

L'informazione contenuta nel presente documento non è stata oggetto di verifica indipendente.

La Società e i suoi rappresentanti non possono essere ritenuti responsabili (per negligenza o qualsivoglia altro motivo) per qualunque perdita derivata dall'uso di questo documento e dei suoi contenuti.

Tutte le informazioni prospettiche qui contenute sono state predisposte sulla base di determinate assunzioni che potrebbero risultare non corrette e pertanto i risultati qui riportati potrebbero variare.

Nel formulare una propria opinione i lettori devono tenere in considerazione i fattori sopra citati.

La distribuzione di questa presentazione in alcune giurisdizioni potrebbe essere sottoposta a vincoli previsti dalla legge o dalle normative vigenti. Pertanto sarà responsabilità di chiunque in possesso di questo documento informarsi ed ottemperare a tali vincoli.

Questo documento non rappresenta né un'offerta né un invito ad acquistare o a sottoscrivere azioni e nessuna parte di tale documento può essere considerata la base di alcun contratto o accordo.

Tutte le informazioni qui contenute non possono essere riprodotte, pubblicate o distribuite, né integralmente, né in parte per nessuna finalità.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Banca CARIGE S.p.A., Dott. Luca Caviglia, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta in questa presentazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Si segnala che:

- o a partire dal bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2014 si è provveduto alla classificazione e valutazione delle attività, passività e componenti economiche relative al Gruppo Assicurativo secondo le previsioni di cui al principio contabile IFRS 5 (Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate);*
- o alcuni dati comparativi riflettono le riesposizioni effettuate per effetto delle rettifiche apportate ai saldi dei periodi precedenti in applicazione delle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori), principalmente allo scopo di tenere conto di quanto prospettato dalla Consob nella delibera n. 18758 in data 10 gennaio 2014 con riferimento all'impairment test dell'avviamento delle CGU Banca Carige Italia e Banca del Monte di Lucca ed alla valutazione della partecipazione in Banca d'Italia, nonché all'applicazione del suddetto principio contabile IFRS 5.*

Nota: per effetto degli arrotondamenti la somma di alcuni importi di dettaglio potrebbe non quadrare con il relativo aggregato; la variazione percentuale è calcolata sui dati non arrotondati.

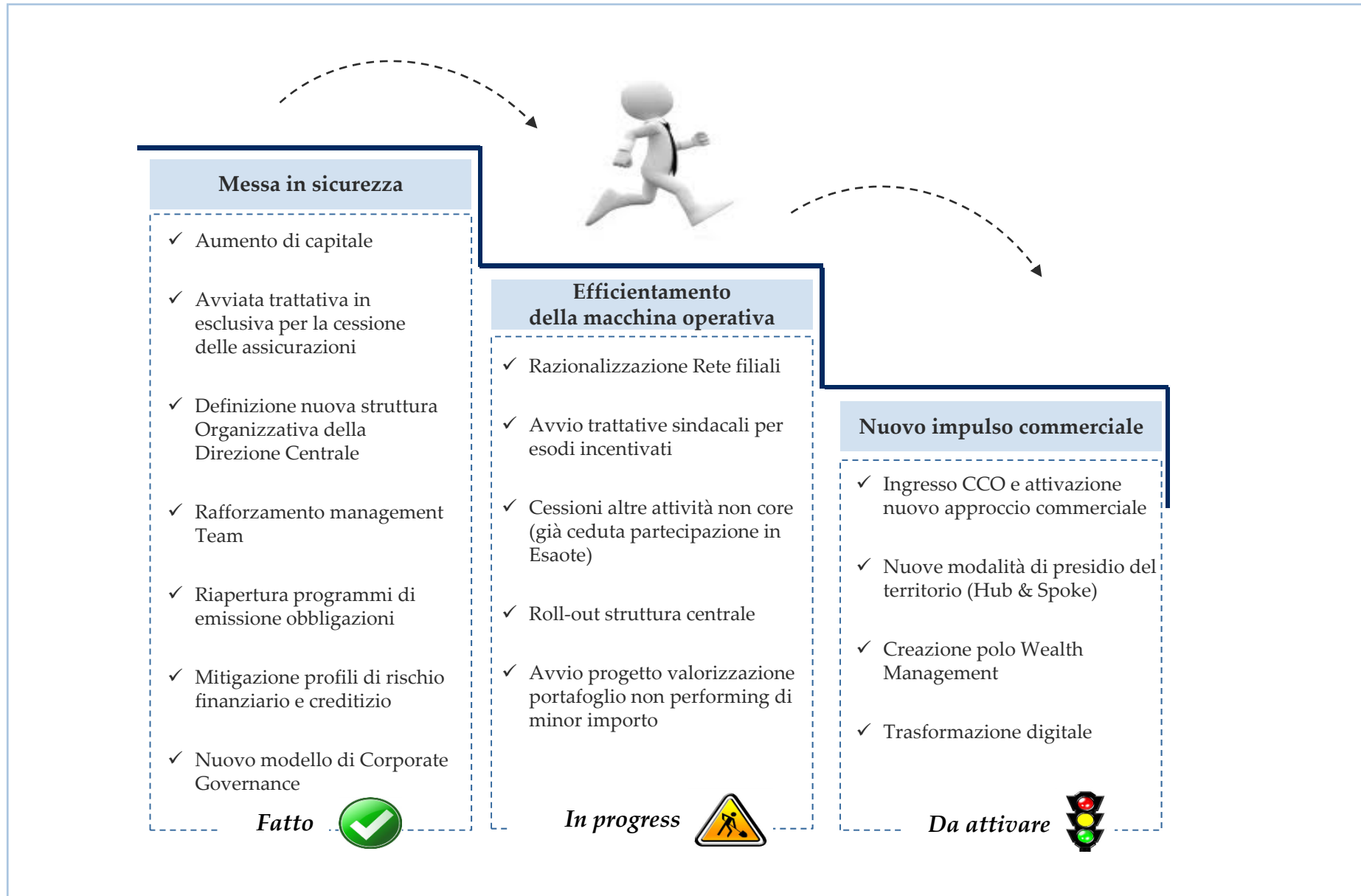


- **Highlights**

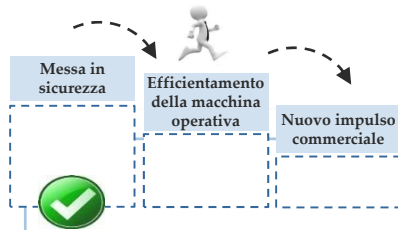
- **Risultati 1H14**



Prima fase del Piano Industriale completata



Aumento di capitale concluso con successo



AUMENTO DI CAPITALE

- Sottoscritto il 99,9% dell'AdC in sede di offerta
- Inoptato esaurito il primo giorno di asta
- Sottoscrizione clientela Gruppo circa 20%

RIDUZIONE RWA

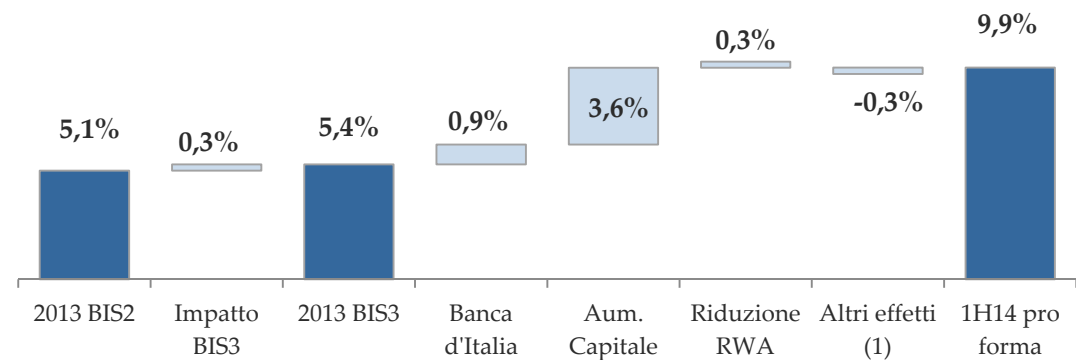
- RWA al 30/06/2014 pari a 22,0 mld vs 23,6 al 31/03/2014: -1,6 mld

TRATTATIVA IN ESCLUSIVA PER CESSIONE ASSICURAZIONI

- Apollo Management Holdings Lp fino al 30/09/2014

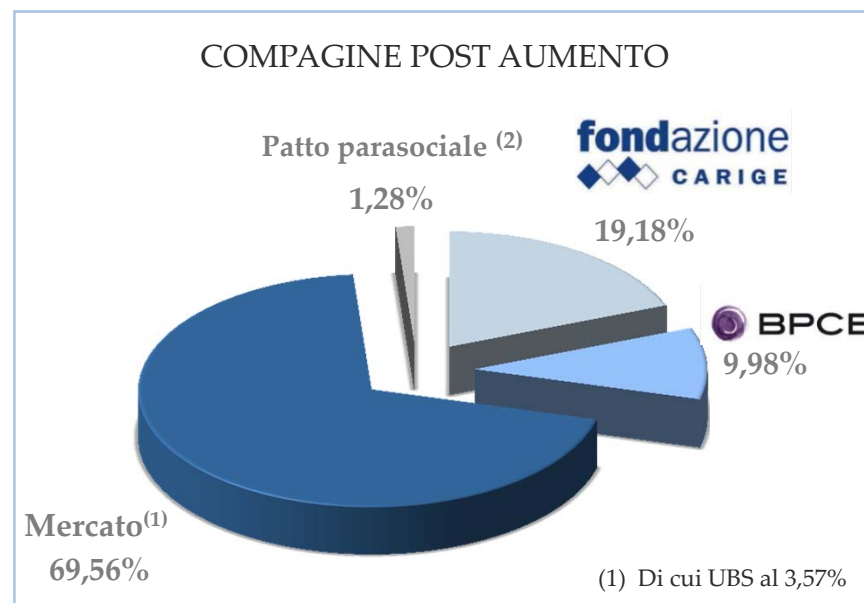
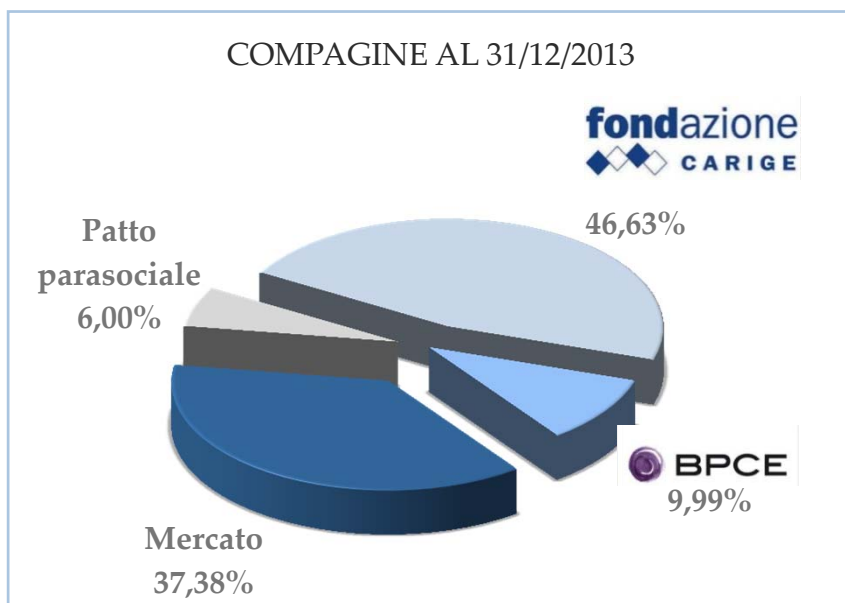
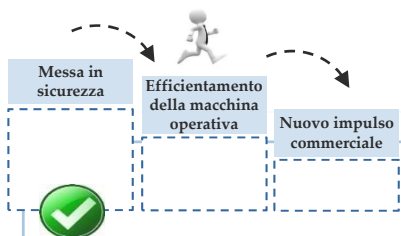
- L'aumento di capitale da 800 mln e la futura cessione delle controllate assicurative consentono la costituzione di un adeguato buffer di capitale

CET1 RATIO PHASED IN



(1) Include l'aumento di capitale della compagnia assicurativa

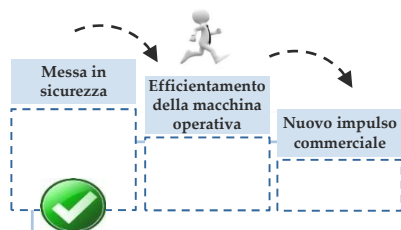
L'aumento di capitale ha aperto la Banca al mercato



Dati aggiornati sulla base delle risultanze del libro dei soci e delle ultime comunicazioni ricevute

(2) Le azioni vincolate al patto parasociale non sono variate in numero dopo l'aumento, non dovendosi considerare le ulteriori azioni che i singoli pattisti possono aver sottoscritto in occasione dell'aumento; tuttavia è cambiata la loro percentuale, calcolata sul nuovo capitale sociale ordinario, pertanto la partecipazione complessivamente vincolata dai pattisti si è ridotta all'1,28%, rendendo il patto non più rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF.

Proseguita la politica di ulteriore mitigazione dei rischi

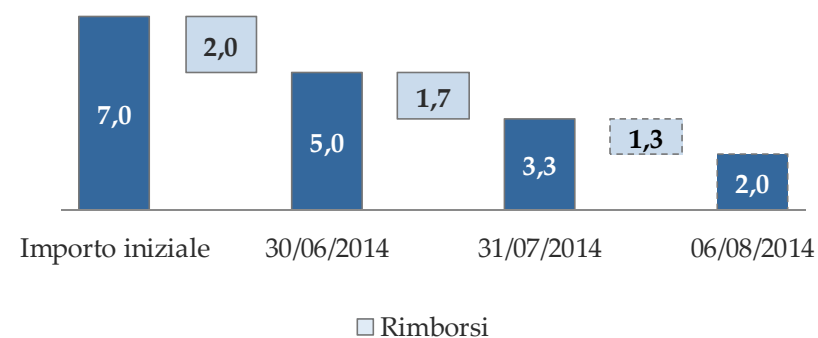


COVERAGE

Coverage %	6/2013	12/2013	6/2014	30/06/2014 inclusi write-off	Media peer regionali ⁽²⁾
Tot. Crediti deteriorati	32,1%	36,0%	36,9%	39,2%	35,2%
Sofferenze	49,7%	56,3%	57,0%	60,3%	52,3%
Incagli	17,7%	20,3%	19,6%	19,6%	19,5%
Ristrutturati	9,3%	13,1%	16,0%	16,0%	13,7%
Past Due	3,8%	9,6%	14,0%	14,0%	7,1%
Crediti in bonis	0,5%	0,9%	0,7%⁽¹⁾	0,7%	0,5%
Totale crediti vs clientela	5,2%	8,1%	9,0%	9,8%	n.d.

LTRO

€ mld

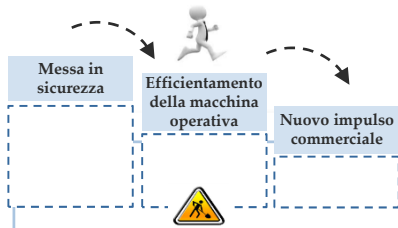


- Il coverage dei crediti deteriorati è stato ulteriormente incrementato e si mantiene sui più elevati livelli di Sistema
- Al 6 agosto oltre il 70% del LTRO sarà stato rimborsato anticipatamente
- Contestuale riduzione del portafoglio titoli da 6,1 mld al 31/12/2013 a 4,6 mld al 31/07 e al 6/8 p.v. sarà pari a 3,3 mld

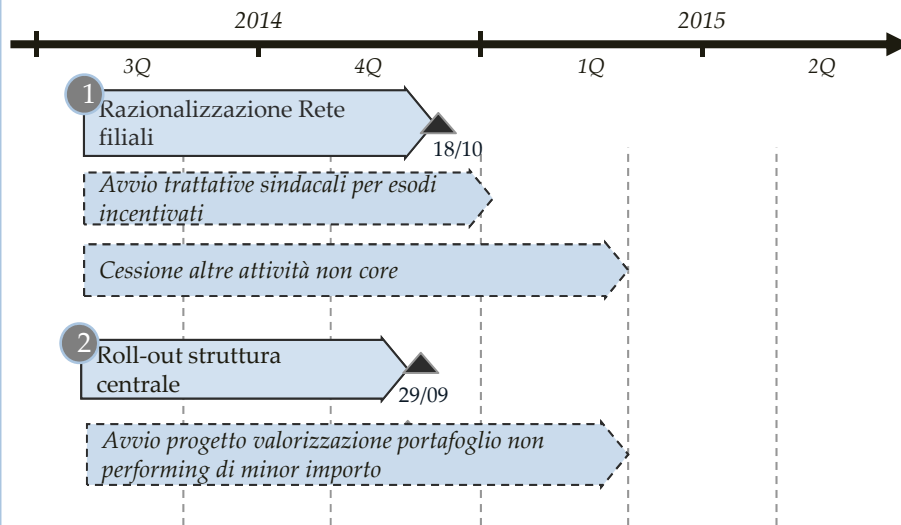
(1) A perimetro omogeneo (inclusendo le compagnie assicurative) il dato si mantiene a 0,9%, mentre escludendo i PCT attivi con Cassa Compensazione e Garanzia il coverage sale allo 0,8%

(2) Dati al 31/03/2014 aggiornati con le ultime informazioni disponibili

In corso l'efficiementamento della macchina operativa

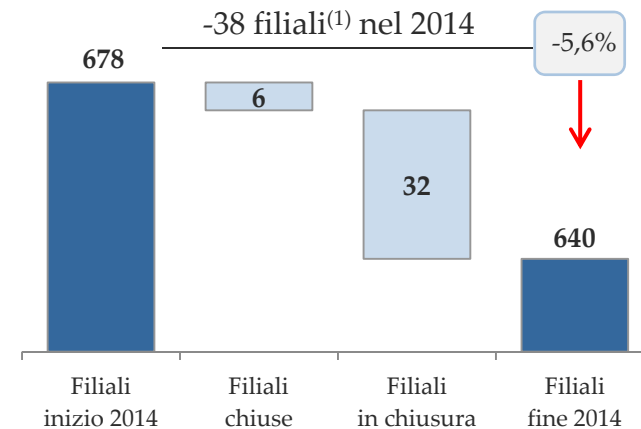


PROGRAMMAZIONE DEGLI INTERVENTI IN CORSO



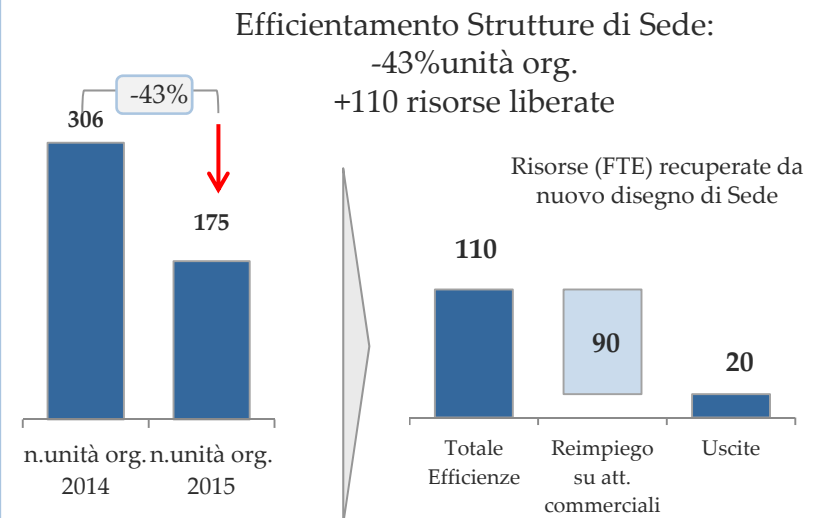
- Esodo incentivato per raggiunto limite di età per circa 600 risorse
- Avvio valutazione cessione leasing e factoring
- Avvio trattative cessione portafoglio dei crediti non performing di piccolo importo
- ~50% della razionalizzazione filiali già avvenuto

1 RAZIONALIZZAZIONE RETE FILIALI



(1) Sulle 80-90 filiali previste a Piano; le rimanenti sono in fase d'individuazione

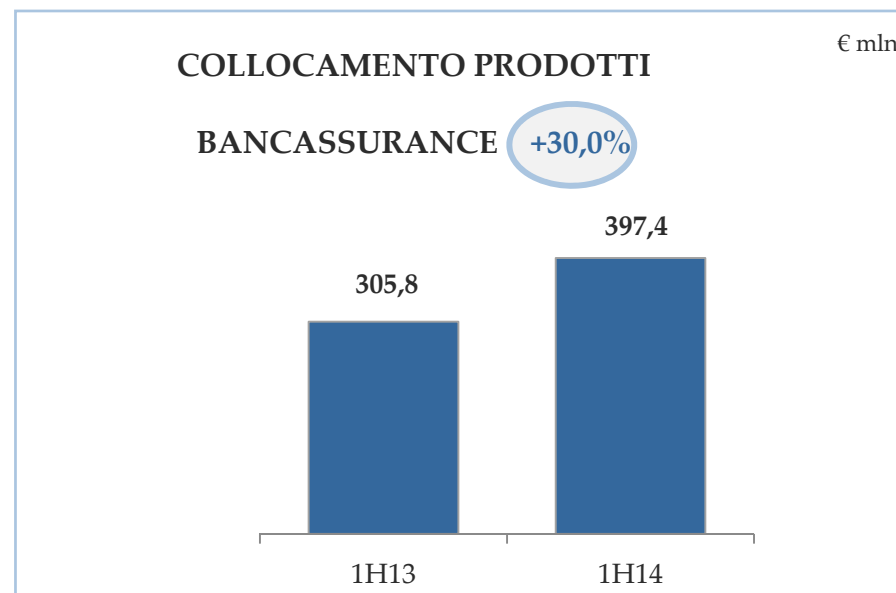
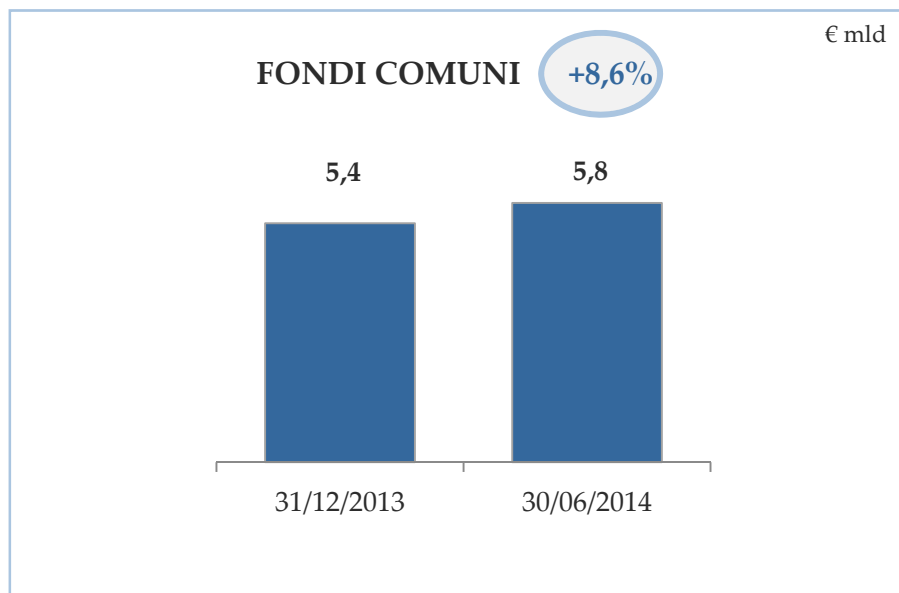
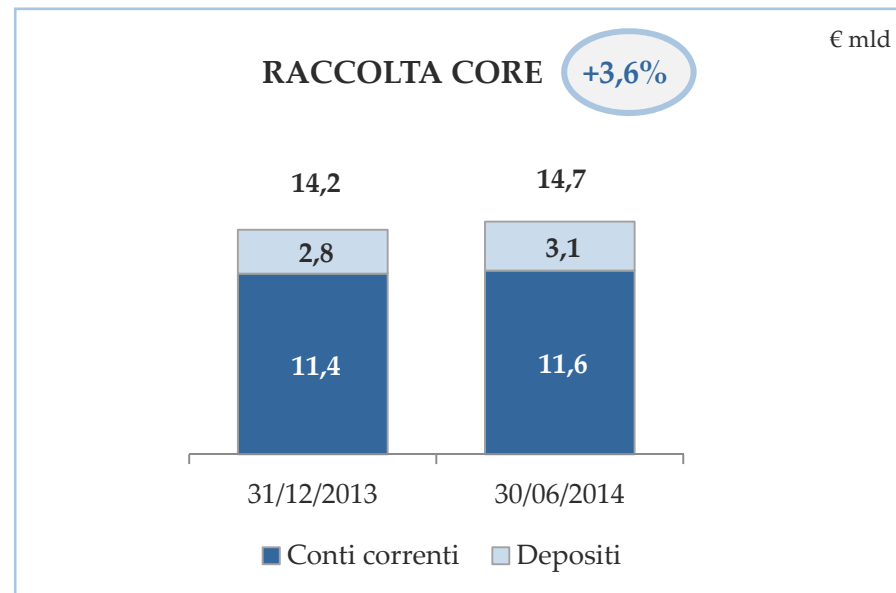
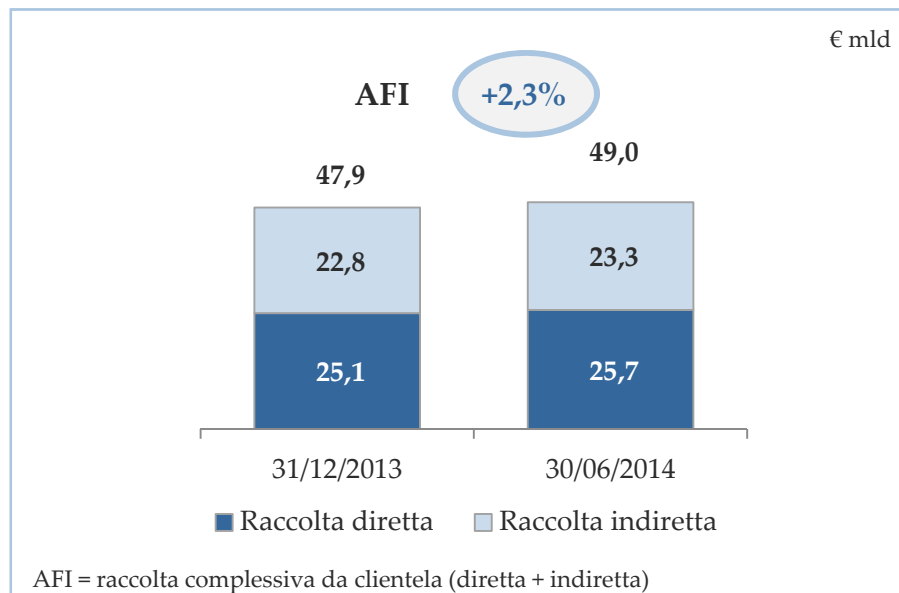
2 ROLL-OUT STRUTTURA CENTRALE





- **Highlights**

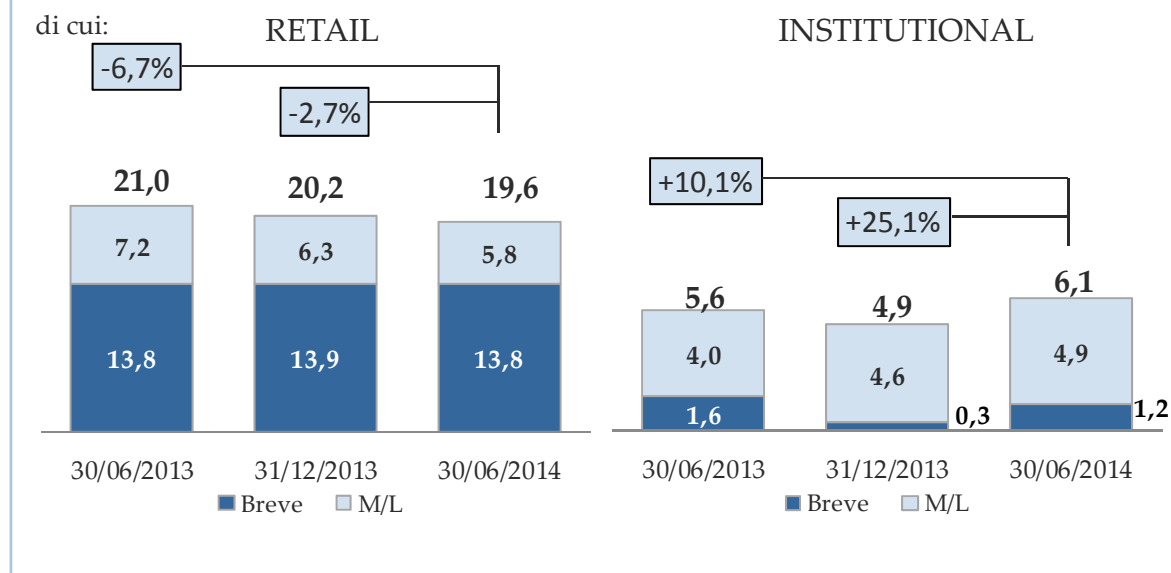
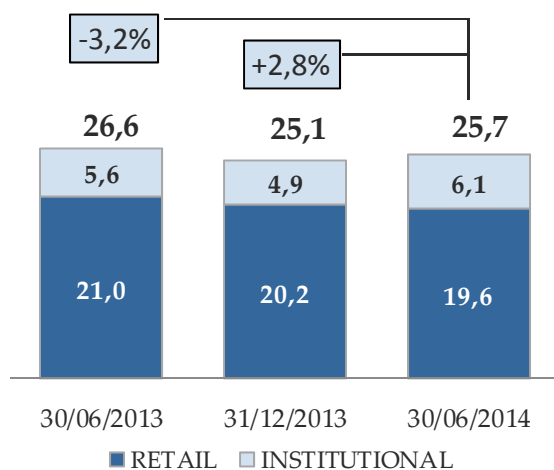
- **Risultati 1H14**





€ mld

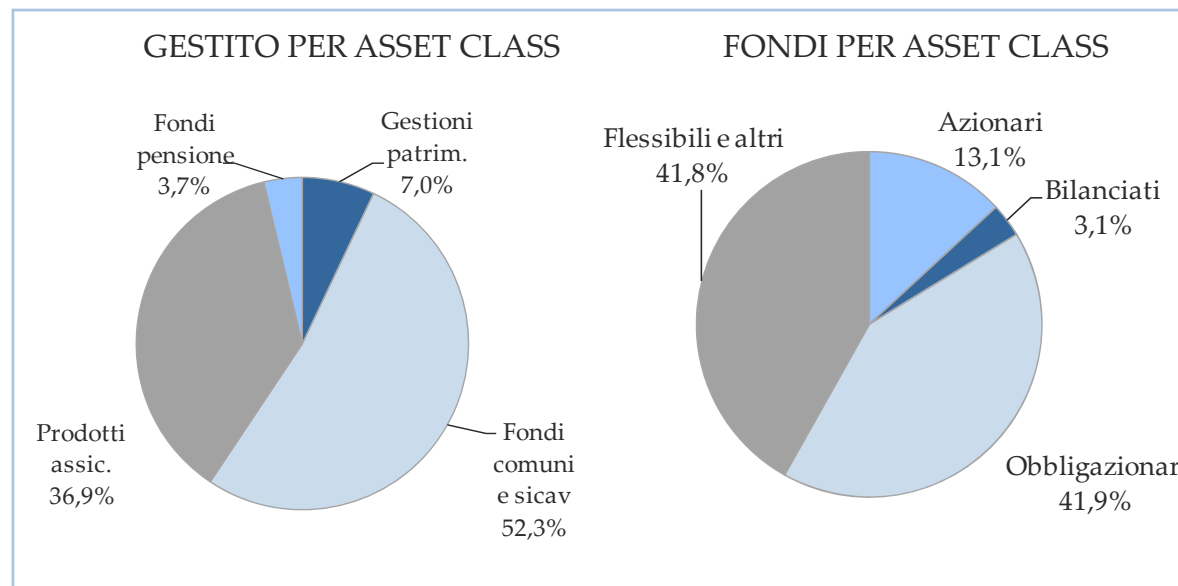
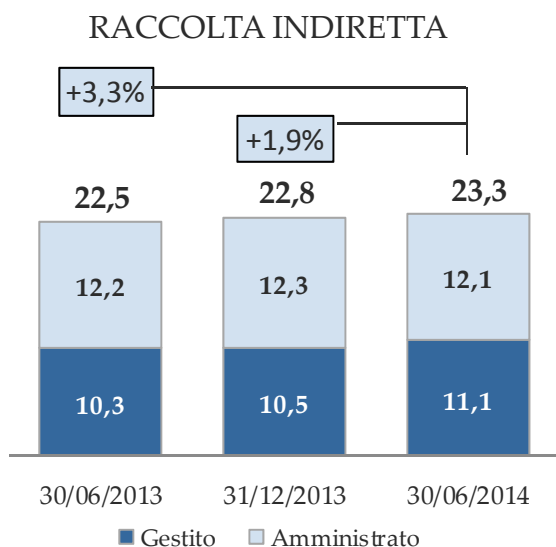
RACCOLTA DIRETTA



- Nel semestre, la raccolta diretta è in crescita del 2,8%, in un contesto di generale riduzione a livello sistemico, con la componente «core» dei conti correnti e depositi a risparmio in crescita del 3,6% a 14,7 mld
- Nei dodici mesi, la diminuzione della raccolta diretta (-3,2%) è ascrivibile alla componente obbligazionaria retail (-2,4 mld), condizionata dalla temporanea sospensione dei collocamenti da parte della Capogruppo, parzialmente compensata dall'incremento delle partite vincolate a medio/lungo termine (+1,1 mld).
- L'aumento annuale della componente institutional è sostanzialmente ascrivibile all'emissione di 750 mln di covered bond dello scorso ottobre



€ mld

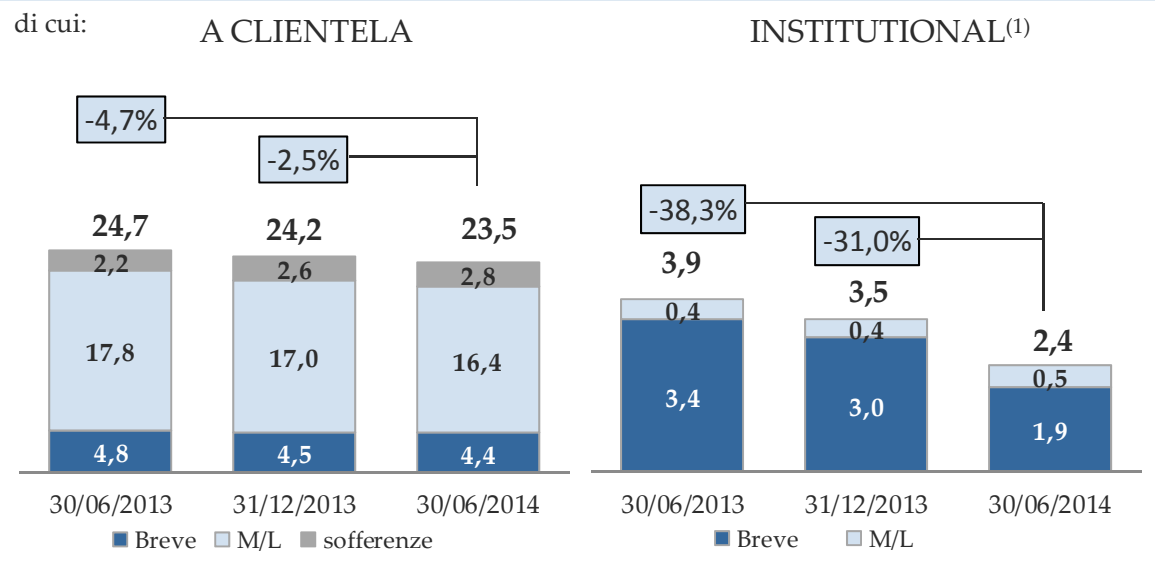
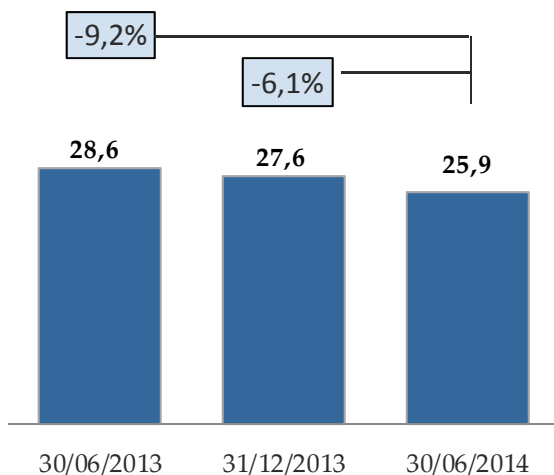


- La raccolta indiretta è in crescita dell'1,9% da inizio anno per l'effetto della crescita del risparmio gestito (+5,7% a 11,1 mld), trainato dai fondi comuni (+8,6%) e dai prodotti bancario-assicurativi (+3,8%), nonostante la dinamica flettente del comparto amministrato (-1,4% a 12,1 mld)
- In particolare nel semestre:
 - i fondi comuni registrano una raccolta netta di 347 mln;
 - i prodotti bancario-assicurativi collocati ammontano a 397,4 mln lordi, in crescita del 30% sul primo semestre 2013 (305,8 mln)



€ mld

IMPIEGHI LORDI



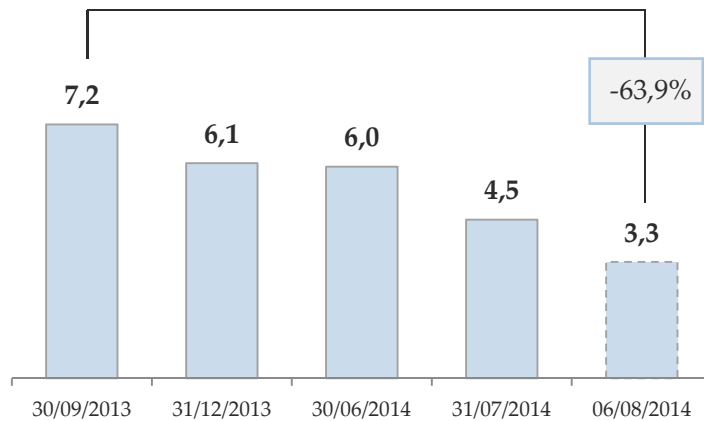
- Gli impieghi diminuiscono del 6,1% nel semestre, prevalentemente per la significativa contrazione dell'attività di tesoreria in PCT (-1 miliardo circa)
- Riduzione degli impieghi a clientela del 2,5% nel semestre con una flessione più marcata nella componente corporate (-4,6%)

(1) Comprende i buoni fruttiferi postali, PCT attivi con finanziarie ed altri impieghi



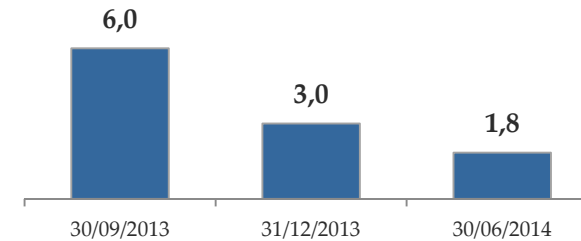
Portafoglio titoli Gruppo Bancario

PORTAFOGLIO TITOLI GRUPPO BANCARIO € mld

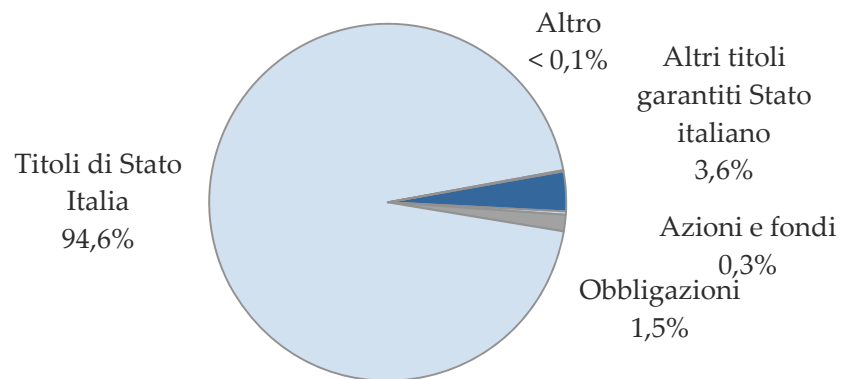


VITA MEDIA RESIDUA
TITOLI GOVERNATIVI ITALIANI

anni

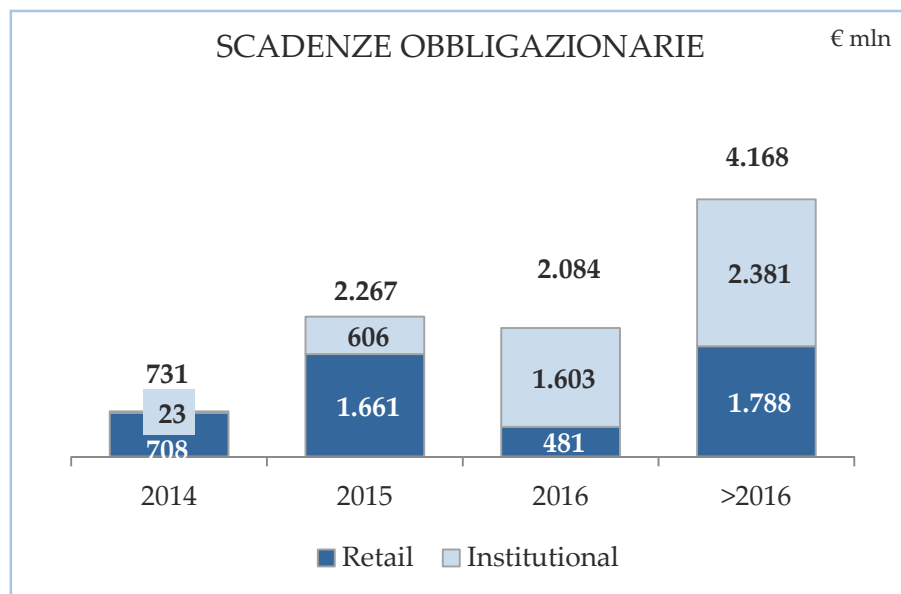
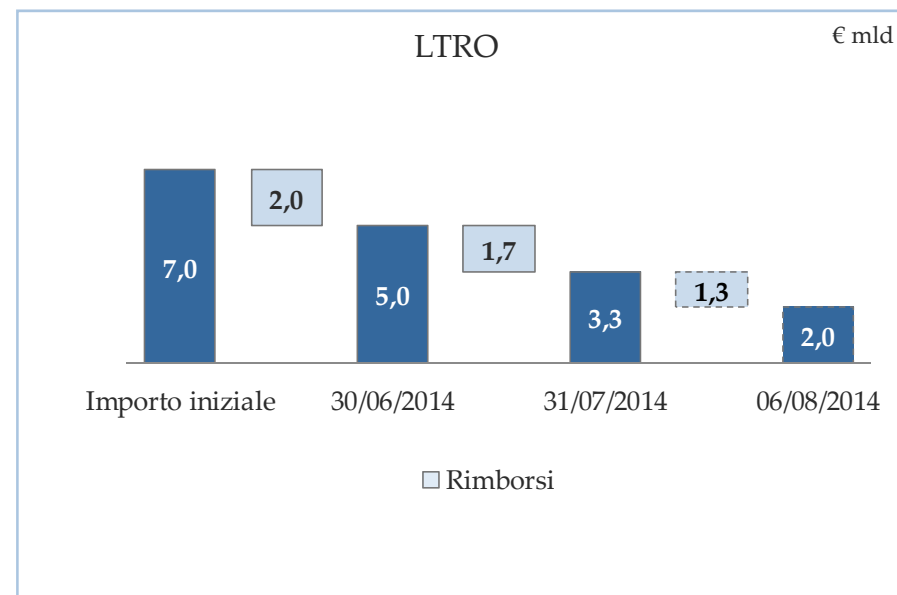
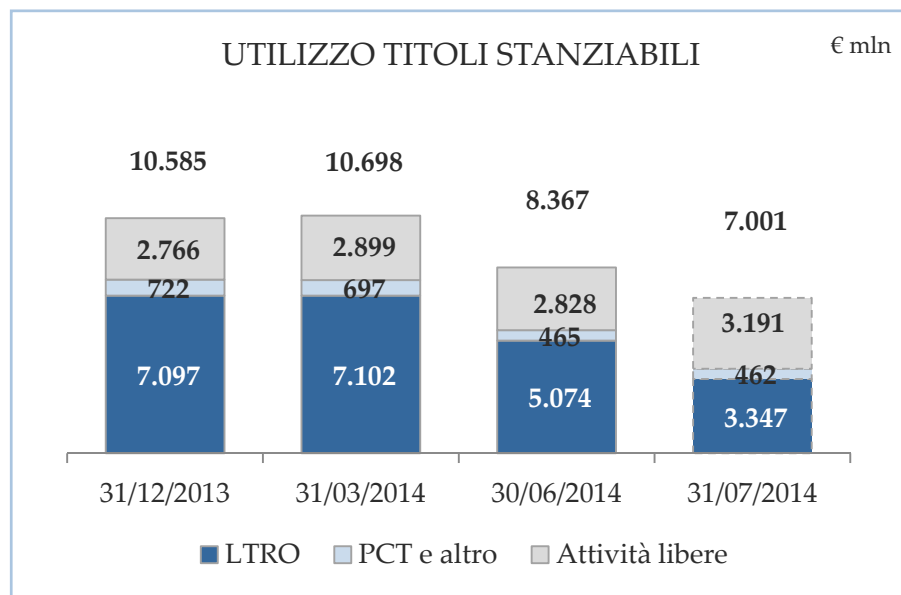


SUDDIVISIONE PER TIPOLOGIA

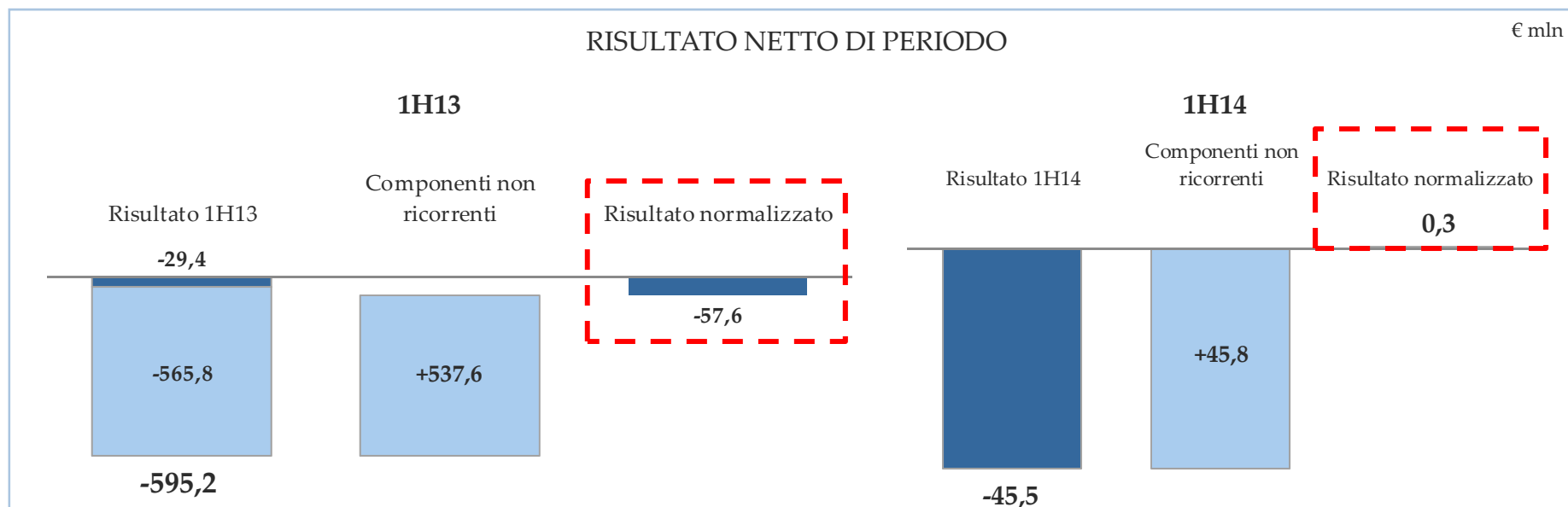


- Il portafoglio titoli del Gruppo Bancario ammonta a 6,0 mld (esclusa la partecipazione in Banca d'Italia)
- Nel corso del semestre la vita media residua del portafoglio titoli del Gruppo bancario è stata ulteriormente ridotta da 3 a 1,8 anni, in linea con le indicazioni del Piano Strategico
- Riserva AFS netta di Gruppo pari a 75,3 mln di cui 14,4 afferenti al solo Gruppo bancario
- Nel mese di luglio il portafoglio titoli si è ridotto di 1,5 mld nell'ottica di ulteriore mitigazione del profilo di rischio finanziario e consentire il rimborso di un'ulteriore tranche di LTRO

I dati non includono la partecipazione in Banca d'Italia ed i buoni fruttiferi postali



- Robusto profilo di liquidità con 2,8 mld di attività libere al 30/6/2014
- Nell'anno sono stati rimborsati anticipatamente 3,7 mld del prestito LTRO. Ad oggi, l'oustanding ammonta a 3,3 mld ed è previsto il rimborso di 1,3 mld il 6 agosto p.v. (quando residueranno 2 miliardi dei 7 iniziali)
- Nel corso del semestre il funding gap è sceso a 1,6 mld netti (1,8 mld a dicembre 2013)
- Ricorso al programma T-LTRO per un importo iniziale di circa 750 mln (prime stime gestionali)
- Nel mese di luglio riaperti i programmi di emissione obbligazionarie

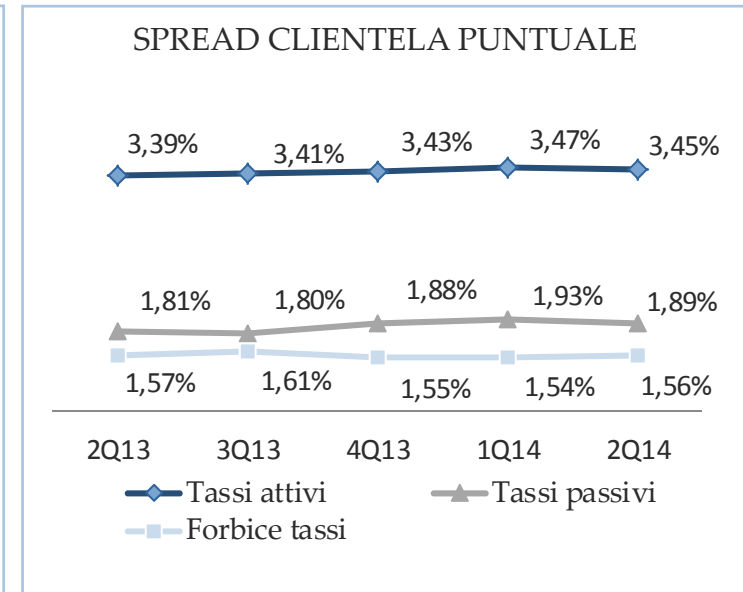
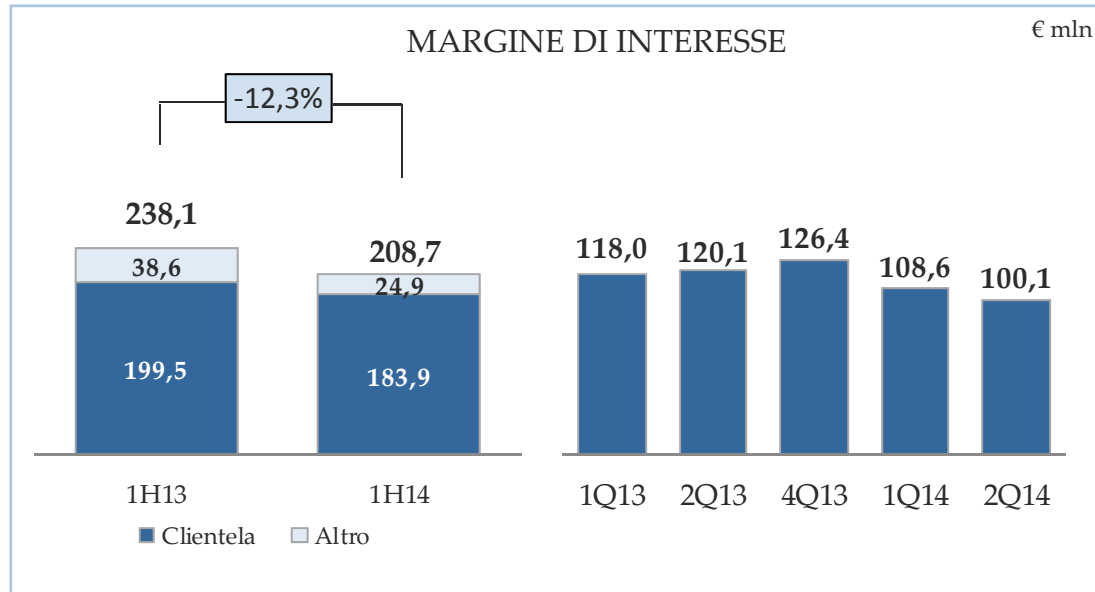


- Il risultato netto di periodo è negativo per 45,5 milioni in quanto include le seguenti principali componenti non ricorrenti:
 - -23,2 mln per svalutazioni degli intangibles del gruppo assicurativo, conseguenti la valutazione dello stesso ex IFRS5;
 - -8,9 mln per rettifiche su immobili delle Compagnie e per costi connessi alla chiusura di parte delle filiali previste a Piano;
 - -9,7 mln per effetti fiscali⁽¹⁾
- Il risultato netto del primo semestre 2013, pari a -595,2 mln risente delle seguenti principali componenti non ricorrenti:
 - -569 mln e +3,2 mln derivanti dal restatement ex IAS 8 rispettivamente di avviamento (795,0 milioni) e premi di reintegro (4,5 milioni);
 - 17,4 mln relativi ai proventi connessi all'introduzione della Fair Value Option;
 - 10,8 mln relativi a proventi straordinari per la definizione stragiudiziale di una controversia

(1) Riconducibili a: maggiore tassazione rivalutazione quote Banca d'Italia (-42 mln), effetto riallineamento fiscale immobili (+39,7 mln), riallineamento fiscalità differita attiva e passiva per riduzione aliquota IRAP (-7,3 mln)



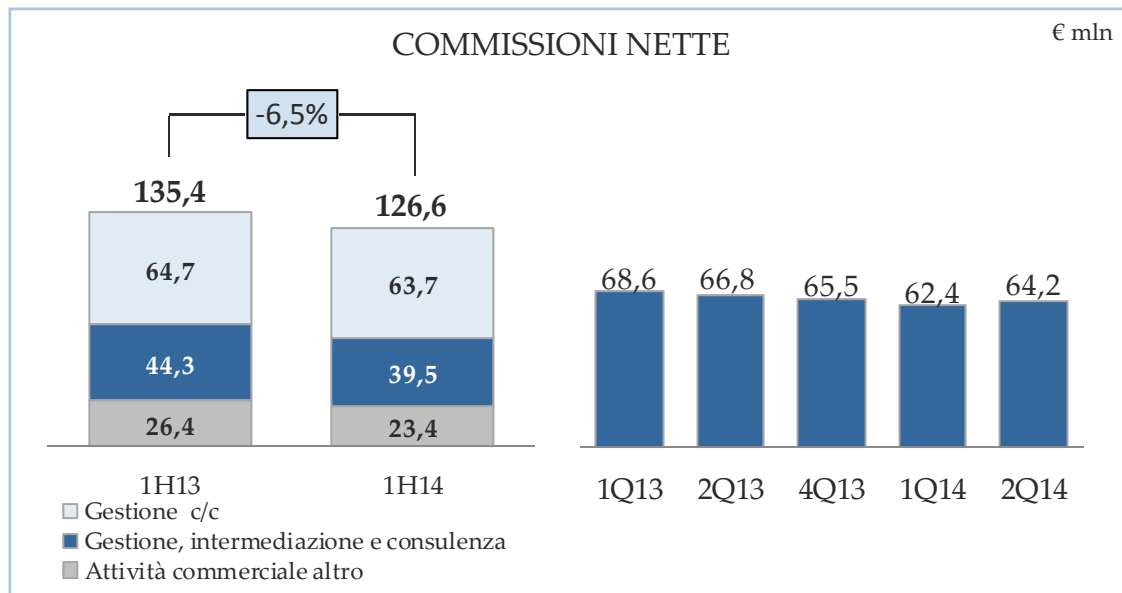
Margine di interesse



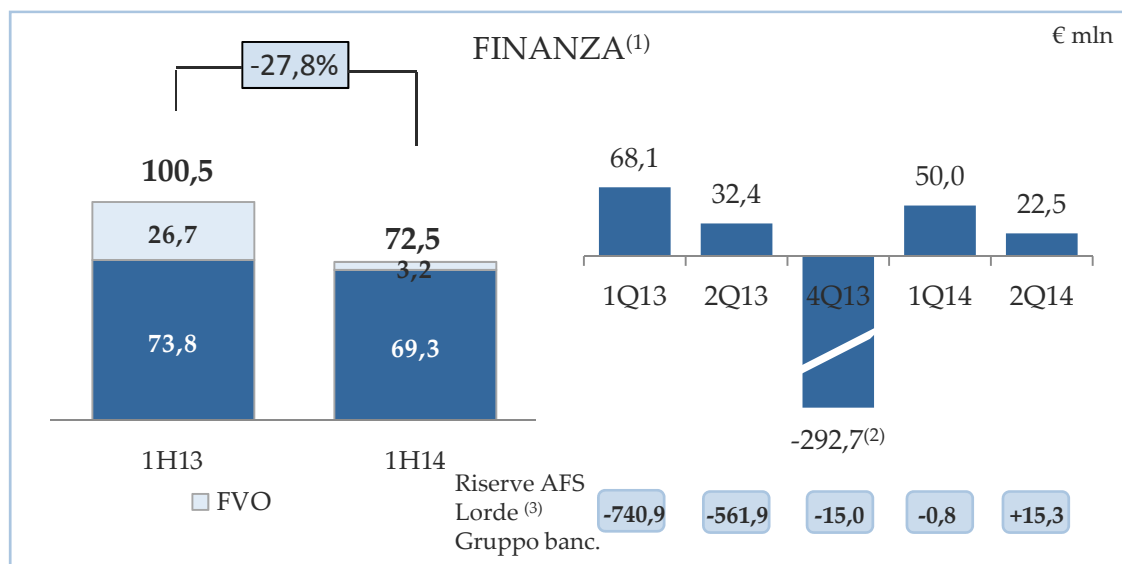
- La flessione dei volumi intermediati e la sostanziale stabilità degli spread, che permangono ai minimi storici, si sono riflesse sull'andamento del margine d'interesse
- La minore redditività è riconducibile in parte all'incremento delle sofferenze di circa 670 mln nel corso del 2013 (-14 mln) e in parte alla diversa composizione/durata media del portafoglio titoli (-16 mln)
- La flessione del margine di interesse del 2Q14 risente della contrazione degli impieghi a b.t. (-3,5 mln in termini di minori interessi attivi) e del minor apporto dei titoli di proprietà (-3 mln)
- Lo spread commerciale segnala nell'ultimo trimestre una, seppur modesta, inversione di tendenza aumentando di 2 bps rispetto al 1Q14



Ricavi da servizi



- Nel 2Q14 le commissioni nette totali aumentano del 2,9% rispetto al trimestre precedente, segnando un'inversione di tendenza prevalentemente per effetto della componente commissionale relativa ai servizi tradizionali di incasso e pagamento (+1,9 mln)
- Nel confronto annuo la dinamica delle commissioni nette (-8,8 mln; -6,5%) è legata ai minori introiti a seguito della cessione della SGR e dei finanziamenti concessi (-4,3 mln)
- La cessione dei titoli in AFS in funzione dell'estinzione del LTRO porterà un contributo positivo nel terzo trimestre



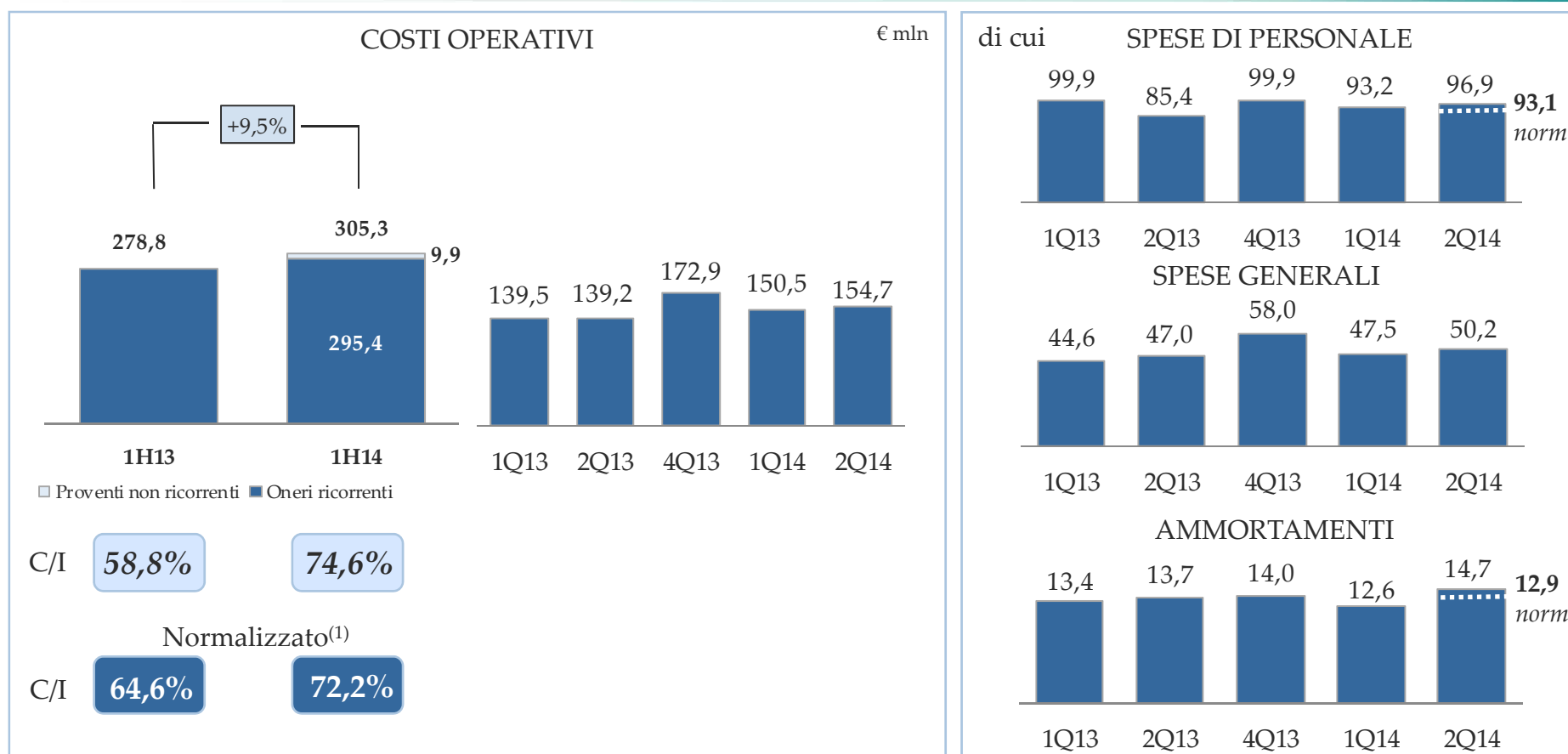
(1) Dividendi, utili/perdite da negoziazione, plus/minus da valutazione

(2) Esclusa la rivalutazione delle quote Banca d'Italia

(3) Dati gestionali



Costi operativi

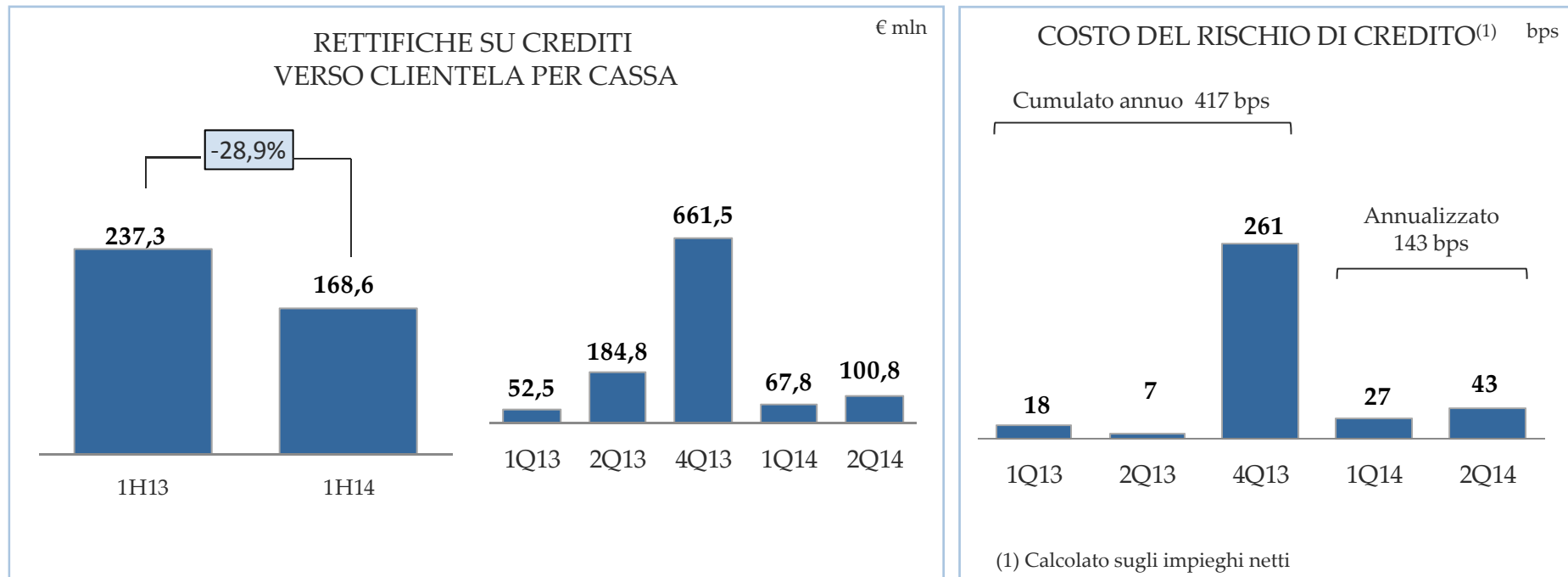


- I costi operativi, pari a 305,3 mln, sono in aumento del 9,5% nell'anno, tuttavia al netto delle componenti non ricorrenti⁽¹⁾ aumentano dell'1,7% (da 290,5 mln a 295,4 mln)
- Il cost income normalizzato, in aumento di 7,6 p.p. risente delle azioni straordinarie connesse all'esecuzione del Piano
- Le spese di personale e le spese generali complessivamente considerate aumentano di 10,9 milioni nell'anno rispettivamente per effetto di oneri connessi alla dinamica del Fondo Integrativo Pensione ed alla programmata chiusura delle filiali

(1) 12 milioni circa prevalentemente relativi alla definizione stragiudiziale di una controversia legale nell'1H13 e circa 10 milioni nell'1H14 per componenti *one off* connesse prevalentemente alla chiusura degli sportelli previsti nell'anno



Rettifiche di valore



- Le rettifiche di valore su crediti a clientela per cassa, pari a 168,6 mln; il costo del rischio annualizzato è pari a 143 bps
- Nel secondo trimestre sono state contabilizzate rettifiche su crediti per 100,8 mln, in aumento rispetto al 1Q14
- La dinamica delle rettifiche su crediti sconta il perdurare di una debole congiuntura rilevando impatti ancora consistenti nonostante un'attenta politica di gestione del credito



Crediti	30/06/2014							31/12/2013						
	Lordi	<i>in %</i>	Rettifiche di valore	Netti	<i>in %</i>	Coverage	Coverage inclusi write-off	Lordi	<i>in %</i>	Rettifiche di valore	Netti	<i>in %</i>	Coverage	Coverage inclusi write-off
Sofferenze	2.795,2	10,8%	1.592,9	1.202,3	5,1%	57,0%	60,3%	2.640,7	9,6%	1.486,7	1.154,0	4,5%	56,3%	59,8%
Incagli	2.799,6	10,8%	550,0	2.249,6	9,5%	19,6%	19,6%	2.430,4	8,8%	492,3	1.938,0	7,6%	20,3%	20,3%
Ristrutturati	190,8	0,7%	30,5	160,3	0,7%	16,0%	16,0%	232,4	0,8%	30,5	201,9	0,8%	13,1%	13,1%
Past Due	168,5	0,6%	23,5	145,0	0,6%	14,0%	14,0%	375,8	1,4%	36,1	339,7	1,3%	9,6%	9,7%
Crediti deteriorati	5.954,2	23,0%	2.197,0	3.757,2	15,9%	36,9%	39,2%	5.679,3	20,6%	2.045,7	3.633,6	14,3%	36,0%	38,5%
Crediti in bonis	19.981,7	77,0%	141,6	19.840,1	84,1%	0,7% ⁽¹⁾	0,7%	21.941,9	79,4%	198,6	21.743,3	85,7%	0,9%	0,9%
Totale crediti vs clientela	25.935,9	100,0%	2.338,6	23.597,3	100,0%	9,0%	9,8%	27.621,2	100,0%	2.244,2	25.376,9	100,0%	8,1%	8,9%

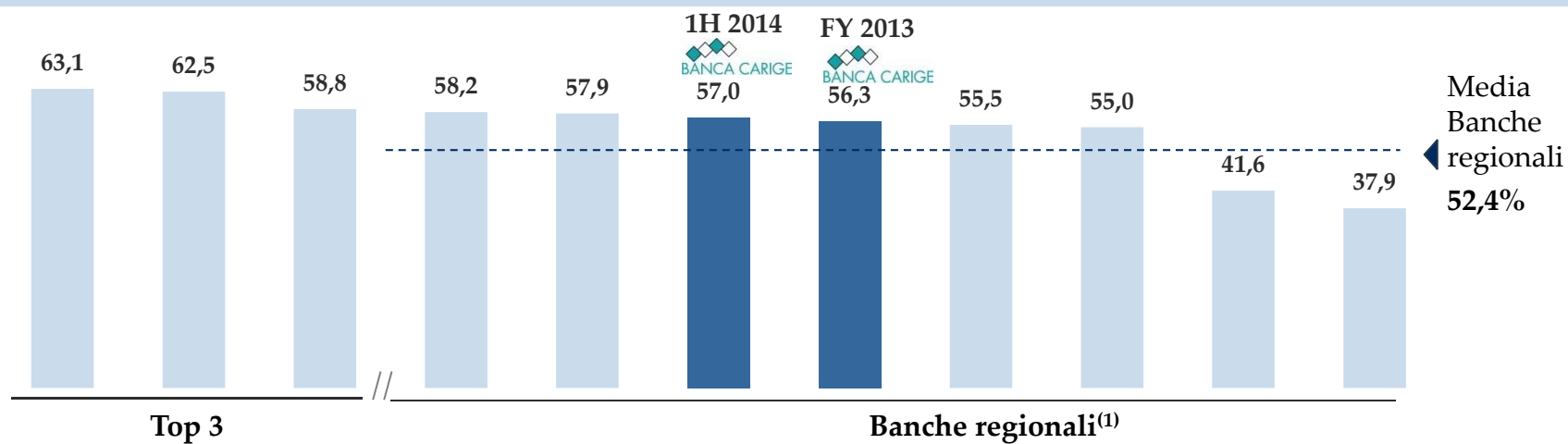
(1) A perimetro omogeneo (inclusendo le compagnie assicurative) il dato si mantiene a 0,9%, mentre escludendo i PCT attivi con Cassa Compensazione e Garanzia il coverage sale allo 0,8%

- Nel semestre si è attenuato il deterioramento della rischiosità del portafoglio crediti con minori ingressi nelle singole categorie dei crediti deteriorati rispetto all'anno precedente
- La crescita del credito deteriorato (+4,8% da inizio anno) è legata alla dinamica ancora sostenuta degli incagli e delle sofferenze (+15,2% e +5,8%), mentre diminuiscono le ristrutturate (-17,9%) e i Past Due (-55,2%)
- Il coverage del credito deteriorato è aumentato ulteriormente nel semestre dal 36,0% al 36,9% attestandosi sui più elevati livelli riportati dalle banche regionali (34,0%)⁽¹⁾
- Il coverage delle sofferenze cresce ulteriormente dal 56,3% di dicembre 2013 al 57,0%
- Inclusi i write-off, il coverage delle sofferenze sale al 60,3% e quello del credito deteriorato al 39,2%

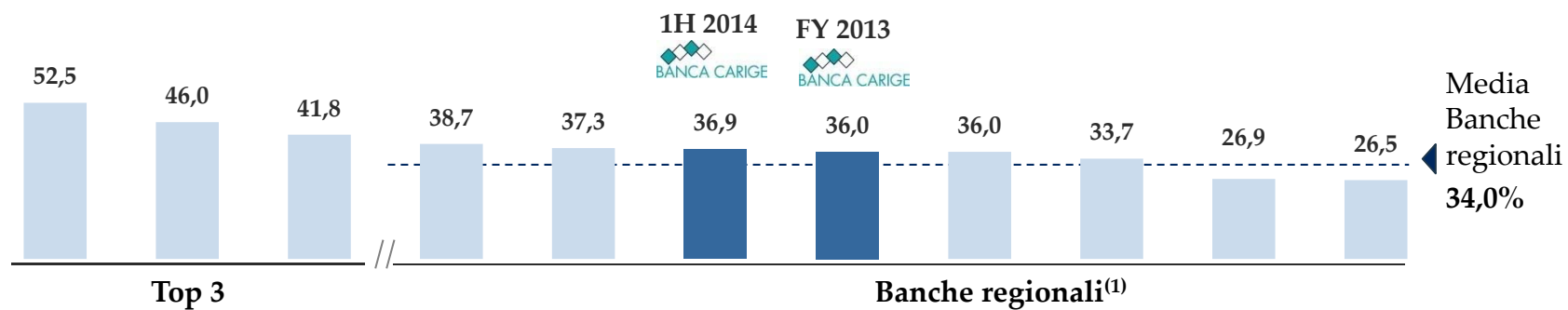
(1) Dati al 31/12/2013



Coverage sofferenze per i primi 10 Gruppi Bancari italiani (dati riferiti al FY13)



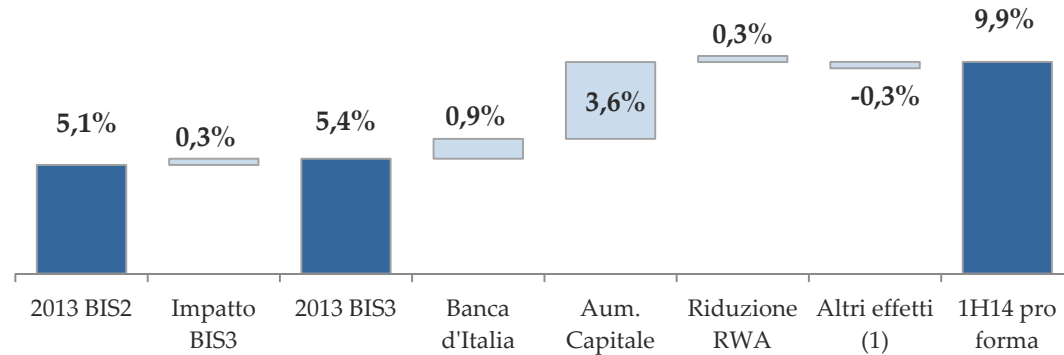
Coverage del totale deteriorato per i primi 10 Gruppi Bancari italiani (dati riferiti al FY13)



(1) UBI, Banco Popolare, BPER, BPM, Credem, Creval



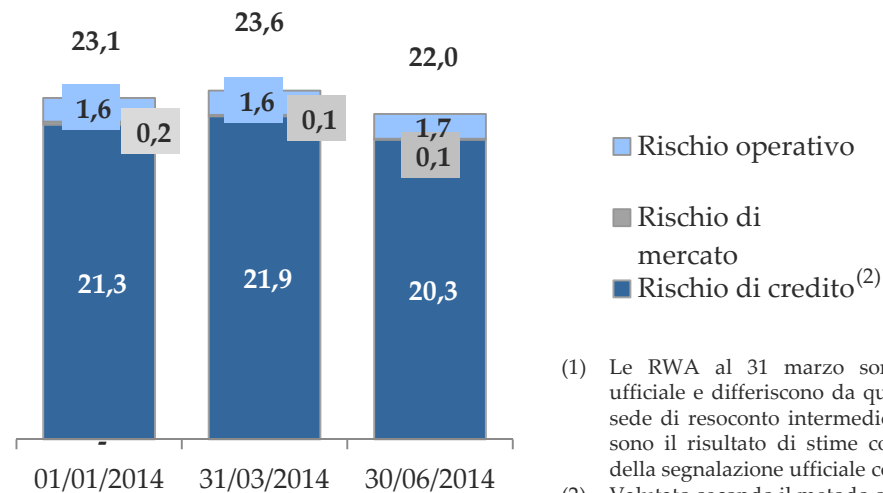
CET1 RATIO PHASED IN



(1) Include l'aumento di capitale della compagnia assicurativa

RWA BASILEA 3⁽¹⁾

€ mld



(1) Le RWA al 31 marzo sono quelle della segnalazione ufficiale e differiscono da quelle stimate gestionalmente in sede di resoconto intermedio; quelle relative al 30/06/2014 sono il risultato di stime contabili e gestionali in attesa della segnalazione ufficiale consolidata.

(2) Valutato secondo il metodo standard



Investor Relations Department

Pietro Ripa, Manager

pietro.ripa@carige.it

+39 010 579 4373

Investor Relations & Equity Coverage

Roberta Famà

roberta.fama@carige.it

+39 010 579 4877

Benchmarking & Analysis

+39 010 579 2794

Fixed Income & Ratings

+39 010 579 4220

investor.relations@carige.it



Risultati primo semestre 2014

**Amministratore Delegato
Piero Luigi Montani**

Genova, 4 agosto 2014