



BANCA CARIGE

Cassa di Risparmio di Genova e Imperia

Genova, settembre 2004

Gentile Azionista,

nella seduta del 9 settembre u.s. il Consiglio di Amministrazione della Banca Carige SpA ha approvato la relazione semestrale 2004 che ha chiuso con un **utile** pari a 64,3 milioni, in crescita del 2,1% sul consuntivo del primo semestre 2003; tuttavia l'aggravio impositivo di oltre 4 milioni determinato dalla manovra governativa dello scorso luglio, tramite l'introduzione dell'indeducibilità di alcune voci di costo nella determinazione dell'IRAP, ha condotto ad un risultato netto di periodo pari a 60,1 milioni.

Il risultato relativo ai primi sei mesi dell'anno è stato conseguito da Banca Carige in un contesto macroeconomico nazionale che ha evidenziato una ripresa più moderata rispetto a quella mediamente registrata nell'UEM e il permanere della debolezza del dollaro rispetto alla divisa europea, che ha negativamente condizionato le esportazioni.

La sostanziale stabilità dei risultati del primo semestre 2004 rispetto all'analogo periodo del 2003 assume un rilievo ancora maggiore considerando la capacità dimostrata dalla Banca di assorbire l'impatto economico negativo (circa 81 milioni) derivante dal fallimento di Festival Crociere. La positiva conclusione del semestre è stata garantita, infatti, dall'apporto derivante da diverse operazioni, tra le quali assume particolare importanza la cartolarizzazione di mutui residenziali *in bonis* per 864,5 milioni, realizzata dalla Banca anche in considerazione dei brillanti risultati conseguiti nelle operazioni di *securitization* già avviate in passato.

Anche nel primo semestre del 2004 il titolo Carige ha sovraperformato l'indice generale MIBTEL (+9,2% contro +5,7% nei sei mesi) e si è contraddistinto all'interno del paniere di titoli di matrice bancaria (MIB bancario +1% nel semestre).

Nel corso del primo semestre dell'anno, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha approvato il nuovo Piano strategico del Gruppo per il triennio 2005-2007, elaborato nel solco della continuità con quanto realizzato negli esercizi passati. Il percorso evolutivo seguito da Banca Carige negli ultimi 15 anni, infatti, è risultato prevalentemente finalizzato al mantenimento dell'autonomia attraverso lo sviluppo, con l'obiettivo prioritario di mantenere il Gruppo in una posizione indipendente e di rilievo nel panorama dei soggetti bancari e finanziari italiani. Tale evoluzione ha attraversato negli scorsi esercizi due distinte fasi: nella prima è stato prevalentemente realizzato il rafforzamento patrimoniale e societario della Banca, mentre nella seconda fase è stata prioritariamente promossa un'espansione per linee interne ed esterne che ha progressivamente trasformato Carige da banca locale a Gruppo bancario e assicurativo nazionale. La terza fase, che caratterizza l'attuale Piano strategico 2005-2007, sarà volta alla razionalizzazione ed all'incremento della redditività per favorire l'ulteriore sviluppo futuro.

Dall'analisi dei dati economici emerge uno sviluppo del **marginale d'interesse** del 3,5% a 164,9 milioni e del 17,6% dei **ricavi netti da servizi**, a 244,3 milioni, mentre i **costi operativi** (242,1 milioni; +0,2%) risultano sostanzialmente invariati su base annua.

Nel corso del primo semestre si è registrato un incremento dei volumi intermediati. Il risparmio complessivamente raccolto dalla clientela (**Attività Finanziarie Intermedie - AFI**) ha raggiunto a fine semestre 23.829,1 milioni, evidenziando un aumento del 4,5% dall'inizio dell'anno e un +6,7% rispetto al primo semestre dell'anno precedente. In particolare, la raccolta diretta ammonta a 10.613,5 milioni, in crescita del 5,9% nel semestre e dell'11,2% su base annua; la raccolta indiretta, pari a 13.215,6 milioni risulta in crescita del 3,5% nei sei mesi e del 3,3% su base annua.

BANCA CARIGE Società per Azioni
Capitale Sociale euro 1.113.326.839 i.v. al 23.12.2003 - Sede legale in Genova, Via Cassa di Risparmio, 15
Codice Fiscale, Partita IVA e Iscr. Reg. Imprese Genova n. 03285880104
Iscritta all'Albo delle Banche e Capogruppo del Gruppo Banca Carige iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

I **crediti verso la clientela** raggiungono i 9.536,1 milioni, evidenziando una crescita nel semestre del 3,1% (+ 8,8% su base annua).

La **rete delle filiali** di Banca Carige nel corso del primo semestre ha registrato un'apertura a Gavi in provincia di Alessandria e, nell'ambito del processo di razionalizzazione della struttura commerciale, la chiusura di una delle due agenzie di Ancona, fissando a 393 il numero di sportelli a marchio Carige operativi sul territorio nazionale. A livello di Gruppo gli sportelli hanno raggiunto 491 unità, con una crescente localizzazione degli stessi al di fuori del territorio ligure. L'apporto più rilevante alla crescita della rete di vendita del Gruppo è derivato dall'acquisizione della Cassa di Risparmio di Carrara dotata di una rete di 33 sportelli. Le **agenzie assicurative**, distribuite su tutto il territorio nazionale, risultano pari a 413 unità.

A fine semestre il **personale** della Banca Carige è risultato pari a 3.734, in leggero contenimento rispetto all'inizio dell'anno (3.759), a seguito di 48 assunzioni e 73 cessazioni. A livello di Gruppo il personale bancario è pari a fine giugno a 4.691 dipendenti, in aumento di 337 unità dai 4.354 di fine 2003, a seguito dell'inclusione nel Gruppo dei dipendenti della Cassa di Risparmio di Carrara, mentre il personale assicurativo è risultato pari a 386 unità.

I **mezzi patrimoniali** sono saliti a 1.618 milioni (1.606 milioni a dicembre 2003).

Il totale dell' **attivo del Gruppo Carige** ammonta a 18.002,2 milioni (+ 13,1% dall'inizio dell'anno); le **AFI** aumentano nel semestre del 10,1% a 28.275,8 milioni, mentre gli **impieghi a clientela**, pari a 11.386,1 milioni, registrano una crescita dell'11,1% nei sei mesi. L'andamento dei risultati economici mostra una marcata espansione del **marginale di intermediazione** (+ 23,7% su base annua) e del **risultato di gestione** (+ 70,3%) che si dimensiona in 165 milioni derivante in larga parte dall'incremento dei proventi netti di gestione connesso con l'operazione di cartolarizzazione intrapresa dalla Capogruppo. L' **utile netto consolidato** raggiunge i 47,8 milioni evidenziando una crescita del 9,4% sull'utile netto del 2003. A livello di singole società, le controllate bancarie - Cassa di Risparmio di Savona, Banca del Monte di Lucca e Cassa di Risparmio di Carrara hanno generato risultati semestrali netti positivi, pari rispettivamente a 5,3, 1,8 e 11,4 milioni; le compagnie assicurative - Carige Vita Nuova e Carige Assicurazioni hanno conseguito utili rispettivamente pari a 1,5 e 1,8 milioni.

Dal gennaio 2004, inoltre, è stata autorizzata alla prestazione dei servizi di gestione del risparmio Carige Asset Management SGR SpA, società costituita da Banca Carige nel luglio dello scorso anno, attraverso la quale il Gruppo si propone di realizzare in autonomia i prodotti e i servizi di gestione recuperando redditività e, nel contempo, contenendo le commissioni per la clientela.

Infine, si fa presente che il Consiglio di Amministrazione della Banca ha già deliberato la predisposizione di un apposito e articolato Progetto (che prevede tutte le attività di analisi, modelli di valutazione, adeguamento sistema informatico e conseguenti piani operativi) per una pronta e piena applicazione dei nuovi principi contabili internazionali IAS/IFRS, la cui entrata in vigore è prevista dall'1/1/2005.

L'analisi effettuata per verificare gli effetti sul bilancio della prima applicazione dei nuovi principi contabili e in particolare di quello valutativo del *fair value* (c.d. valore di mercato) fa ritenere che i benefici, riconducibili alla rivalutazione delle partecipazioni non del Gruppo e del patrimonio immobiliare, saranno superiori ad eventuali effetti negativi, determinando un impatto positivo sulla consistenza patrimoniale della Banca.

* * *

Gentile Azionista,

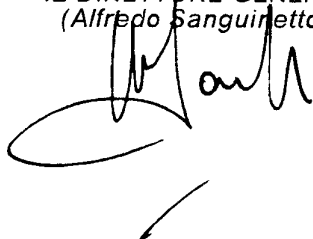
confidiamo che i risultati sinteticamente illustrati possano ancora una volta confermare la validità della Sua scelta di investimento in Banca Carige.

Le ricordiamo che le Relazioni semestrali sono consultabili sul sito internet www.carige.it.

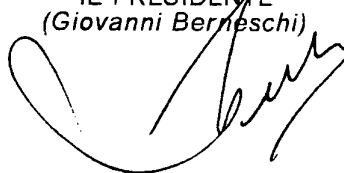
Nel ringraziarLa per la cortese attenzione dedicataci Le ricordiamo che Ella potrà contattare la nostra Segreteria Generale - Rapporti con i Soci al numero verde 800-335577 o all'indirizzo e-mail segr.gen@carige.it.

Cordiali saluti.

IL DIRETTORE GENERALE
(Alfredo Sanguinetto)



IL PRESIDENTE
(Giovanni Berneschi)



BANCA CARIGE - QUADRO DI SINTESI

(risultati economici e patrimoniali espressi in milioni di euro e variazioni percentuali)

	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003	giu 04 - dic 03 %	giu 04 - giu 03 %
Attività finanziarie della Clientela :	23.829,1	22.792,5	22.337,3	+ 4,5	+ 6,7
- Raccolta diretta	10.613,5	10.025,4	9.543,1	+ 5,9	+ 11,2
- Raccolta indiretta	13.215,6	12.767,1	12.794,2	+ 3,5	+ 3,3
Crediti lordi verso Clientela	9.536,1	9.247,1	8.762,7	+ 3,1	+ 8,8
Capitale e riserve	1.618,0	1.606,0	1.403,3	+ 0,7	+ 15,3

	1° sem 04	1° sem 03	2004/2003 %
Margine di interesse	164,9	159,3	+ 3,5
Margine di intermediazione	409,3	367,1	+ 11,5
Risultato di gestione	167,2	125,3	+ 33,4
Utile netto	60,1	63,0	- 4,5

	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003	giu 04 - dic 03 %	giu 04 - giu 03 %
Rete distributiva :					
Filiali	393	393	392	+ 0,0	+ 0,3
Bancomat	462	461	455	+ 0,2	+ 1,5
P.O.S.	12.107	11.211	10.726	+ 8,0	+ 12,9
Personale	3.734	3.759	3.823	- 0,7	- 2,3