

The distribution of this press release, directly or indirectly, in or into the United States, Canada, Australia or Japan is prohibited. This press release (and the information contained herein) does not contain or constitute an offer of securities for sale, or solicitation of an offer to purchase securities, in the United States, Canada, Australia or Japan or any other jurisdiction where such an offer or solicitation would require the approval of local authorities or otherwise be unlawful (the "Other Countries"). The securities referred to herein have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or pursuant to the corresponding regulations in force in the Other Countries and may not be offered or sold in the United States unless the securities are registered under the Securities Act, or an exemption from the registration requirements of the Securities Act is available. Banca Carige S.p.A. does not intend to register any portion of the offering of the securities in the United States or to conduct a public offering of the securities in the United States. Any public offering of securities to be made in the United States will be made by means of a prospectus that may be obtained from Banca Carige S.p.A. and will contain detailed information about the bank and management, as well as financial statements.

PRESS RELEASE

COMUNICATO STAMPA



PIANO STRATEGICO 2019-2023

CARIGE: RIPRENDIAMOCI IL FUTURO

- I COMMISSARI DI CARIGE PRESENTANO IL NUOVO PIANO STRATEGICO ALLA COMUNITÀ FINANZIARIA
- PIANO VOLTO A VALORIZZARE IL POTENZIALE DELLA BANCA IN OTTICA *STAND ALONE* QUALE BASE PER UNA *BUSINESS COMBINATION*
- *DERISKING* ACCELERATO: 6-7% NPE RATIO A FINE 2019 (CONTRO ATTUALE 22% E 10-15% PREVISTO ORIGINARIAMENTE). GIÀ OTTENUTA *BINDING OFFER* PER CESSIONE DI CIRCA €1,9 MILIARDI DI NPE
- ATTIVITÀ RICORRENTE GIÀ A *BREAK-EVEN* NELLA SECONDA PARTE DEL 2019 GRAZIE A RIDUZIONE COSTI IN *PIPELINE*
- "RIVOLUZIONE *LEAN*": SEMPLIFICAZIONE PROCESSI, PROCEDURE, RAPPORTI CON I CLIENTI, FOCALIZZAZIONE SU PRODOTTI E SEGMENTI
- RILANCIO E RIQUALIFICAZIONE DEL *WEALTH MANAGEMENT* CON LEVA SU BANCA CESARE PONTI
- ROE AL 7% AL 2023 CON IPOTESI CONSERVATIVE SUI RICAVI
- INVESTIMENTI MASSICCI NEL RINNOVAMENTO INFORMATICO E DIGITALE
- AUMENTO DI CAPITALE DI €30 MILIONI: GLI ORIGINARI €400 MILIONI, +€120 MILIONI PER MAGGIORE *DERISKING*, +€65 MILIONI PER MAGGIORI INVESTIMENTI, +€45 MILIONI PER COMPENSARE GLI EFFETTI NEGATIVI DELL'ASSEMBLEA DEL 22 DICEMBRE 2018
- PIENO E STABILE RISPETTO DI TUTTI RATIO PATRIMONIALI: CET1 RATIO E TCR ATTESI AL 14% A FINE 2019
- APPROVATI SU BASE VOLONTARIA I RISULTATI AL 31/12/2018

Genova, 27 febbraio 2019 – Oggi i Commissari Fabio Innocenzi, Raffaele Lener e Pietro Modiano presentano il Piano Strategico 2019 – 2023 del Gruppo Carige (nel seguito “il Piano”) dagli stessi elaborato secondo le linee condivise con il *management* della Banca.

Il Piano riduce strutturalmente il profilo di rischio della Banca, rivede integralmente il modello di *business* di Carige al fine di assicurarne la sostenibilità in ottica *stand alone* e consente la generazione di una soddisfacente remunerazione del capitale.

Al tempo stesso il Piano è la base cui sommare i benefici addizionali che potenziali *partner* e investitori, sia industriali che finanziari, potranno ottenere da una *business combination* con la Banca in funzione delle proprie caratteristiche.

Il Piano si snoda attraverso tre fasi, finalizzate all’obiettivo di un reale risanamento dei fondamentali della Banca:

- nell’immediato (2019): il definitivo *derisking* degli attivi e il rafforzamento patrimoniale
- nel breve termine (fine 2019 - inizio 2020): il raggiungimento del pareggio di bilancio
- nel medio – lungo termine (2020 - 2023): una profittabilità sostenibile

Entro il primo semestre dell’anno si realizzerà il rafforzamento della struttura patrimoniale mediante l’iniezione di nuovo capitale per €630 milioni grazie al quale nello stesso lasso temporale potrà essere finanziato lo smaltimento dello *stock* di credito deteriorato fino a minimizzarne l’incidenza ad un livello da *best practice* di Sistema (e pari al 6-7% circa del portafoglio crediti lordo) e l’integrale rimborso del titolo subordinato T2 emesso a fine novembre 2018 (nell’ipotesi di ripristino delle modalità di sostituzione previste dall’accordo originario).

Il definitivo *derisking*, la stabilizzazione della struttura di liquidità che ne conseguirà e il nuovo rafforzamento patrimoniale, la cui entità è stata determinata per costituire adeguati *buffer* di sicurezza sui requisiti patrimoniali regolamentari, farà di Carige una Banca dal profilo di rischio assolutamente contenuto, con CET1r e TCR¹ stabilmente superiori al 14%.

Le azioni già realizzate e la cessazione di tutti gli effetti straordinari legati alla crisi consentono altresì di prevedere il *break-even* dell'attività ricorrente già nella seconda parte del 2019 e il conseguimento del pareggio di bilancio nel 2020.

Il Piano valorizza i punti di forza in termini di clientela, risorse umane e specificità del territorio su cui il Gruppo è radicato che presenta una ricchezza finanziaria pro-capite superiore del 24% a quella media italiana. L'offerta si concentrerà esclusivamente su servizi dedicati a specifici segmenti di clientela quali la gestione del risparmio delle famiglie e i servizi alle piccole e medie imprese per accompagnarle nella crescita. Il modello di *business* verrà radicalmente trasformato mediante massicci investimenti in tecnologia e competenze nella rivoluzione *lean*/digitale che farà della Banca un *player* all'avanguardia nei servizi finanziari, caratterizzato da un nuovo “modo di fare” più agile che elimini sprechi e complessità e sfrutti le dimensioni medio-piccole per garantire velocità ed efficienza nel servizio al cliente. La rivoluzione *lean* consente di stimare l'abbattimento del *cost/income ratio* di un terzo: dall'attuale 94% al 60% circa nel 2023.

Irrobustita nell'immediato la struttura patrimoniale, l'implementazione del Piano, che prevede un ROE² del 7% nel 2023, presenta un obiettivo basso rischio di *execution*, con

¹ Common Equity Tier1 Ratio (CET1r), Total Capital Ratio (TCR)

² Return on Equity (ROE)

crescita dei ricavi contenuta (CAGR³ 2018 – 2023: +5,5%), riduzione certa dei costi (CAGR: -5,0%) e costo del rischio marginale (50 bps⁴ nel 2023).

Le assunzioni alla base del Piano sono necessariamente conservative e non valorizzano in pieno il potenziale insito nella Banca.

A titolo di esempio, a livello patrimoniale: l'*add-on* sul Capitale (*Pillar 2 Requirement*) è mantenuto stabile al 3,25% in tutto l'arco Piano nonostante già entro il 2019 il profilo di rischio della Banca muti radicalmente; nessuna assunzione in termini di minore ponderazione dei crediti (RWA⁵) è stata fatta in relazione ad un possibile riconoscimento dei modelli di valutazione interni (AIRB⁶); l'*asset* fiscale rappresentato dalle imposte differite (DTA⁷) è solo in minima parte fattorizzato.

Una *business combination* potrebbe invece liberare tali poste, con un vantaggio patrimoniale variabile in relazione al tipo di investitore, nonché altri vantaggi di carattere economico, che sono solo marginalmente inclusi nell'esercizio prospettico *stand alone*, rappresentati da sinergie operative in termini sia di ricavi che di costi, e dall'abbattimento del costo del *funding*.

Descrizione di dettaglio del Piano Strategico

Il rafforzamento del Bilancio prevede i seguenti elementi:

- la massiva riduzione dei crediti deteriorati con l'obiettivo di portare l'NPE Ratio Lordo⁸ al 6-7% nel 2019 (rispetto al 22,0% attuale) attraverso la cessione di circa €2,1 miliardi di posizioni classificate in sofferenza e inadempienza probabile; di

³ Compound Annual Growth Rate (CAGR)

⁴ Basis Points (bps)

⁵ Risk Weighted Assets (RWA)

⁶ Advanced Internal Rating-Based (AIRB)

⁷ Deferred Tax Assets (DTA)

⁸ Non Performing Exposures (NPE)

queste circa €1,9 miliardi già definite come da *binding offer* ricevuta in data 22 febbraio u.s. e i restanti €0,3 miliardi nel quadro di un'operazione di sistema, nonché la ristrutturazione di circa €0,7 miliardi di altre posizioni deteriorate (di cui €0,5 miliardi già definite);

- la normalizzazione del costo del rischio verrà ottenuta attraverso la rimozione di potenziali effetti straordinari, nonché per effetto di azioni manageriali proattive destinate ad allineare la *performance* gestionale del rischio di credito a quella media di sistema (50/60 bps su base annua);
- il rafforzamento patrimoniale da perseguirsi tramite un Aumento di Capitale da €30 milioni - destinato anche al rimborso delle obbligazioni subordinate sottoscritte dallo SVI⁹ - e la riduzione delle attività ponderate per il rischio (RWA). L'importo complessivo dell'Aumento di Capitale comprende gli originari €400 milioni, €20 milioni per l'ulteriore *derisking*, €5 milioni per ulteriori investimenti nella rivoluzione *lean*/digitale e €45 milioni per compensare gli effetti negativi dell'Assemblea dello scorso 22 dicembre;
- la stabilizzazione delle fonti di finanziamento passerà attraverso un'attenta gestione delle scadenze legate al T-LTRO2 (pari a €3,5 miliardi) con la contestuale liberazione di collaterale da poter utilizzare per ulteriore *funding* ed un aumento della base depositi da perseguire attraverso il parziale recupero delle quote di mercato. Quanto sopra si tradurrà in una maggiore stabilità degli indicatori di liquidità (LCR e NSFR¹⁰), attesi al di sopra dei limiti regolamentari richiesti dalle Autorità di Vigilanza.

⁹ Schema Volontario di Intervento del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi (SVI)

¹⁰ *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) e *Net Stable Funding Ratio* (NSFR)

Tale significativo rafforzamento della struttura di Bilancio permetterà a Banca Carige di raggiungere solidi *ratio* patrimoniali (CET1r e TCR attesi al 14% a fine 2019).

Il rafforzamento del Bilancio sarà il principale *driver* che permetterà a Banca Carige il **raggiungimento del *break-even* già nel 2020**. Tale importante risultato sarà possibile grazie alla normalizzazione del costo del rischio di credito e al venir meno degli effetti straordinari negativi che hanno appesantito le passate gestioni, nonché dalla realizzazione di risparmi di costo già contrattualizzati.

Il *break-even* raggiunto al 2020 farà da volano per **lo sviluppo della redditività** che sarà contraddistinto da un nuovo modello di *business* basato su alcuni elementi fondanti quali una presenza radicata nelle regioni che presentano una ricchezza finanziaria pro-capite superiore rispetto a quella media italiana, la centralità del cliente, personale dedicato e preparato, con l'obiettivo di diventare la prima banca commerciale italiana ad adottare un approccio *lean*/digitale. Il modello di *business* si concentrerà sulla gestione del risparmio della clientela basandosi su un nuovo *Private Banking* e sul segmento *affluent* con l'obiettivo di creare una *Wealth Management Company* che, facendo leva su Banca Cesare Ponti, ottimizzi la redditività sulle masse gestite (circa €13,0 miliardi di euro con 64 mila clienti). La società dedicata alla gestione della clientela *private* e *affluent*, che si avvarrà di una nuova rete di consulenti finanziari, permetterà un più rapido ritmo di recupero delle masse perdute.

Lo sviluppo della redditività passerà inoltre attraverso una rivisitazione del modello commerciale destinato a far diventare Carige una Banca snella ed agile, un punto di riferimento per le famiglie e per un numero selezionato di imprenditori medio-piccoli, con esigenze quotidiane che richiedano maggiore flessibilità operativa e un'interazione

continua; tale specializzazione sulle esigenze del cliente verrà acquisita tramite un forte impulso ai sistemi digitali, una semplificazione dei servizi e dell'offerta di prodotti finalizzati a soddisfare i bisogni dei clienti, oltre che all'ottimizzazione della rete operativa.

La rivoluzione *lean* consente il ridimensionamento dell'organizzazione di circa 1.050 FTE¹¹ e di oltre 100 sportelli tradizionali.

Risultati consolidati al 31 dicembre 2018

Il risultato netto di periodo dell'esercizio 2018 è pari a €272,8 milioni, condizionato dal costo del rischio di credito (pari a 205 bps) che sconta il recepimento dell'ampia verifica effettuata sul portafoglio impieghi e la cessione di posizioni deteriorate che hanno determinato la contabilizzazione di €21,4 milioni tra rettifiche di valore su crediti verso clientela e perdite da cessione.

Il Margine Operativo Lordo, differenza tra proventi e oneri operativi "*core*", risulta positivo e in crescita su base annua a €30,9 milioni (€40,6 milioni al netto dell'effetto IFRS9), grazie ad un frazionale calo dei ricavi e al continuo controllo sulle voci di costo (€458,2 milioni, con un calo sostanziale su base annua del -9,9%).

Il *cost/income*, pari al 93,7%, migliora rispetto al 98,5% dell'esercizio 2017.

L'esercizio 2018 registra la contabilizzazione di tributi e oneri di sistema (SRF, DGS, schema volontario e fondo Atlante) e dei canoni DTA per complessivi €35,3 milioni, nonché accantonamenti netti al fondo rischi e oneri per €41,7 milioni, prevalentemente riconducibili alle richieste di rivalsa di Amissima derivanti dalle previsioni contrattuali.

¹¹ Full Time Equivalent (FTE)

L'Utile da cessione di partecipazioni e investimenti si attesta a €66,5 milioni e include le cessioni della piattaforma di gestione dei crediti deteriorati, l'esternalizzazione del sistema informativo, la cessione del *business* del *Merchant Acquiring*; il risultato delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte, pari a €20,9 milioni, è riferibile a Creditis.

Stante il risultato economico negativo la Banca, in un'ottica conservativa, ha deciso di non iscrivere imposte differite attive per un ammontare di circa €1,0 milioni.

L'indicatore di solidità patrimoniale CET1r *phased-in* è pari al 10,68%¹², superiore al limite regolamentare richiesto da BCE del 9,625% e il TCR *phased-in* si attesta al 12,88%. Con il definitivo completamento – nei primi mesi del 2019 – delle operazioni di *derisking* condotte nel quarto trimestre, il CET1r pro-forma di dicembre 2018 si attesta al 10,89% e il TCR pro-forma al 13,14%.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Banca Carige S.p.A., Dott. Mauro Mangani, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

¹² Il CET1r IFRS 9 *fully phased* è pari all'8,8%, mentre il TCR IFRS 9 *fully phased* è pari all'11,0%. Gli indicatori patrimoniali sono calcolati sulla base di stime gestionali

I Commissari presenteranno alla comunità finanziaria il nuovo Piano Strategico e i risultati al 31 dicembre 2018 in una *conference call* disponibile anche via live audio *webcast* fissata per oggi, 27 febbraio 2019, alle ore 15.00 (CET).

I dettagli per connettersi all'evento sono disponibili sul sito della Banca (www.gruppocarige.it) nella sezione Investor Relations.

INVESTOR RELATIONS & RESEARCH

tel. +39 010 579 4877

fax +39 010 579 4875

investor.relations@carige.it

RELAZIONI ESTERNE

tel. +39 010 579 3380

fax +39 010 579 2731

relazioni.esterne@carige.it

This announcement does not constitute an offer or invitation to subscribe for or purchase, or a solicitation of any offer to purchase or subscribe for any securities and nothing contained herein shall form the basis of any contract or commitment whatsoever. This announcement is being communicated to and is directed only to (i) persons to whom it may be lawful to communicate such announcement; and (ii) persons to whom it may be required by law or regulation to disclose such information (all such persons being referred to as relevant persons). This announcement is only directed at relevant persons and must not be acted on or relied on by persons who are not relevant persons. Other persons should not rely or act upon this announcement or any of its contents. This announcement has been prepared for information purposes only. In particular, this announcement may not be taken or transmitted into the United States, Canada or Japan or distributed, directly or indirectly, in the United States, Canada or Japan. This announcement is not an offer to sell or the solicitation of an offer to purchase or subscribe for securities neither in the United States nor in any other jurisdiction. Securities may not be sold in the United States absent registration or an exemption from registration under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"). Banca Carige S.p.A. (the "Company") does not intend to register or conduct any public offer of securities in the United States. Distribution of the announcement and any information contained in it in any other jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this information comes should inform themselves about and observe any such restrictions. No reliance may be placed for any purposes whatsoever on the information contained in this document, or any material discussed in the context of such document, or on its completeness, accuracy and fairness. Although care has been taken to ensure that the announcement is materially accurate, and that the opinions expressed are reasonable, the contents of this material has not been verified by the Company, its shareholders, consultants and advisors. Accordingly, no representation or warranty, express or implied, is made or given on behalf of Company, its shareholders, consultants and advisors, or any of their respective members, directors, officers or employees or any other person as to the accuracy, completeness or fairness of the information or opinions contained in this document or any other material discussed in the context of this announcement. None of the Company, its shareholders, consultants and advisors, or any of their respective members, directors, officers or employees or any other person accepts any liability whatsoever for any loss howsoever arising from any use of this announcement or its contents or otherwise arising in connection therewith. Certain statements contained in this announcement may be statements of future expectations and other forward-looking statements that are based on third party sources and involve known and unknown risks and uncertainties. The forward-looking statements include, but are not limited to, all statements other than statements of historical facts, including, without limitation, those regarding the Company's and/or Group Banca Carige's future financial position and results of operations, strategy, plans, objectives, goals and targets and future developments in the markets where the Group participates or is seeking to participate. Forward-looking statements contained in this announcement regarding past trends or activities should not be taken as a representation that such trends or activities will continue in the future. There is no obligation to update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise. You should not place undue reliance on forward-looking statements, which speak only as of the date of this announcement. Any decision to purchase securities in the context of an offering of securities, if any, should be made solely on the basis of information contained in an offering circular or prospectus published in relation to such an offering. The forward-looking information contained herein represent the subjective views of the management of the Company and has been prepared on the basis of a number of assumptions and subjective judgments which may prove to be incorrect and, accordingly, actual results may vary. They represent the subjective views of the management of the Company and are based on significant assumptions. Industry experts, business analysts or other persons may disagree with these views, assumptions and judgments, including without limitation the management's view of the market and the prospects for the Company. Any forward- looking statements in this announcement are subject to a number of risks and uncertainties, many of which are beyond the Company's control, that could cause the Company's actual results and performance to differ materially from any expected future results or performance expressed or implied by any forward-looking statements. Due to such uncertainties and risks, readers are cautioned not to place undue reliance on such forward-looking statements as a prediction of actual results. To the extent applicable, the industry and market data contained in this announcement has come from official or third-party sources. Third-party industry publications, studies and surveys generally state that the data contained therein have been obtained from sources believed to be reliable, but that there is no guarantee of the fairness, quality, accuracy, relevance, completeness or sufficiency of such data. The Company has not independently verified the data contained therein. In addition, certain of the industry and market data contained in this announcement come from the Company's own internal research and estimates based on the knowledge and experience of the Company's management in the market in which the Company operates. Such research and estimates, and their underlying methodology and assumptions, have not been verified by any independent source for accuracy or completeness and are subject to change without notice. Accordingly, undue reliance should not be placed on any of the industry or market data contained in this announcement. Although the Company has obtained the information provided from sources that should be considered reliable, it cannot guarantee its accuracy or completeness. The information provided is purely of an indicative nature and is subject to change without notice at any time.