

BANCA CARIGE

Cassa di Risparmio di Genova e Imperia

Intervento del Direttore Generale,

Alfredo Sanguinetto

alla conferenza

"SMALL BANKS THINK BIG"

Milano, 8 Febbraio 2005

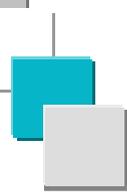
Il progetto Carige: storia e risultati

Strategie e programmi del Piano Strategico 2005-2007

Budget 2005 e impatti IAS

Andamento del titolo Carige

Conclusioni



Il progetto Carige: storia e risultati

Strategie e programmi del Piano Strategico 2005-2007

Budget 2005 e impatti IAS

Andamento del titolo Carige

Conclusioni

PARLANO LE AZIONI

17 gennaio 1995

Banca Carige entra in Borsa,
prima fra le ex casse di risparmio italiane

17 gennaio 2005

Banca Carige conta 40.000 azionisti
Nel decennio il valore delle azioni è triplicato, da 1 a 3 euro, con
un rendimento medio annuo (total return) di 16,1%*

Il titolo è stato classificato
fra i 30 più solidi al mondo (classifica de "Il Mondo" 1/10/04)

Banca Carige è capofila di uno dei
principali gruppi bancari italiani
Il gruppo comprende cinque banche,
due società assicurative,
una società di gestione del risparmio

Banca Carige
dieci anni in Borsa
dieci anni
di successi

* Dati presentati agli Analisti
Finanziari il 24/11/2004.
Per total return si intende
capital gain + dividend yield

Banca Carige oggi conta 40.000 azionisti che le danno fiducia. Una fiducia che nel decennio ha fatto triplicare il valore delle azioni, da 1 a 3 euro, con un rendimento medio annuo (total return) del 16,1%.
Oggi Carige è uno dei principali gruppi bancari italiani, con cinque banche, due società assicurative, una società di gestione del risparmio e quasi 1.000 punti vendita in tutta Italia.
Per questo il nostro titolo è stato classificato fra i 30 più solidi al mondo (classifica de "Il Mondo" 1/10/04).

Buon anniversario, Banca Carige.



BANCA CARIGE

Cassa di Risparmio di Genova e Imperia

www.gruppocarige.it

Autonomia attraverso lo sviluppo

1483 - 1989

1990 - 1998

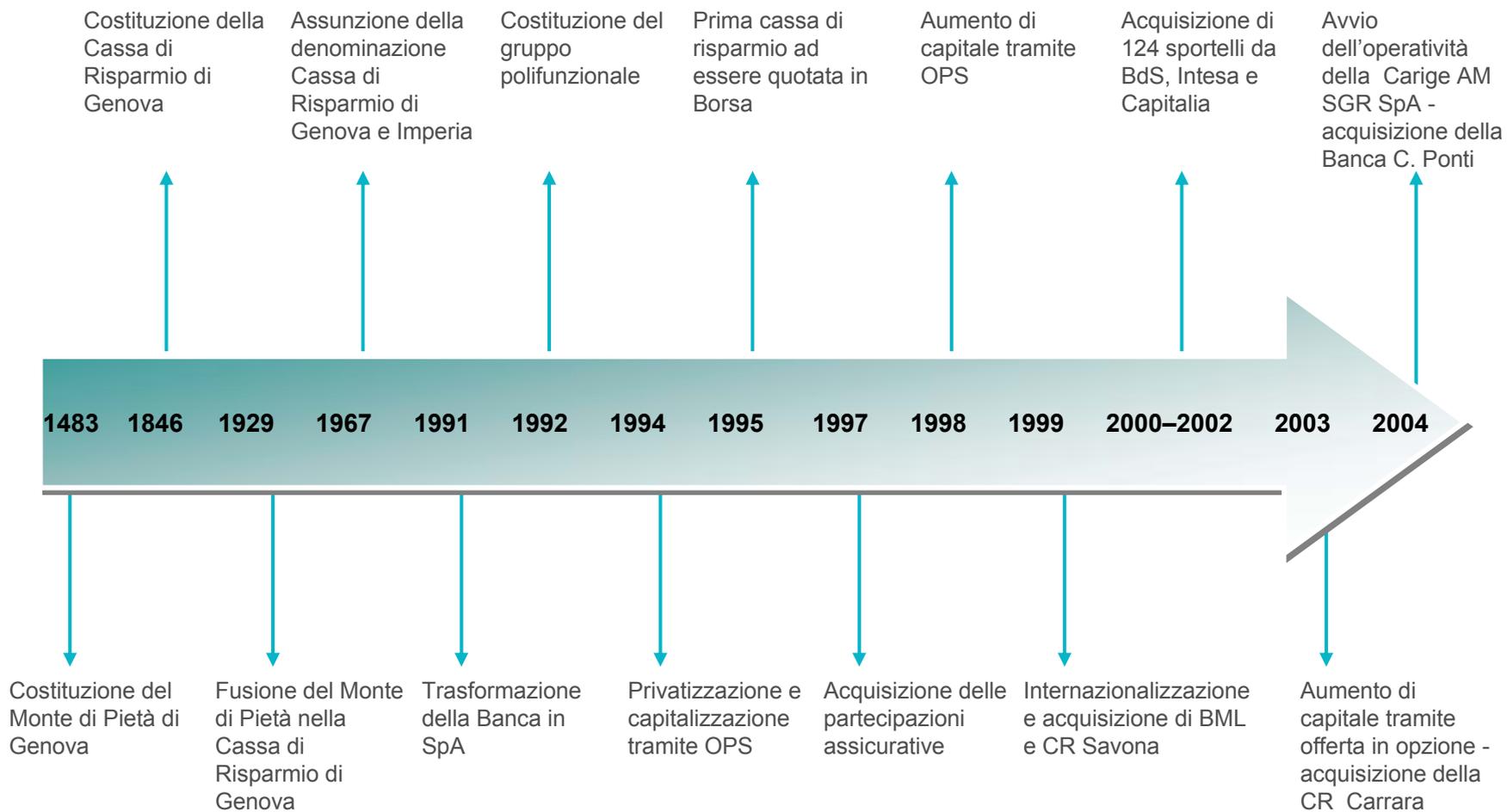
1999 - 2003

Lunga storia di una delle più antiche banche del mondo

Rafforzamento patrimoniale e societario: da cassa di risparmio a impresa spa

Espansione e diversificazione: da locale a nazionale e da banca a conglomerato finanziario

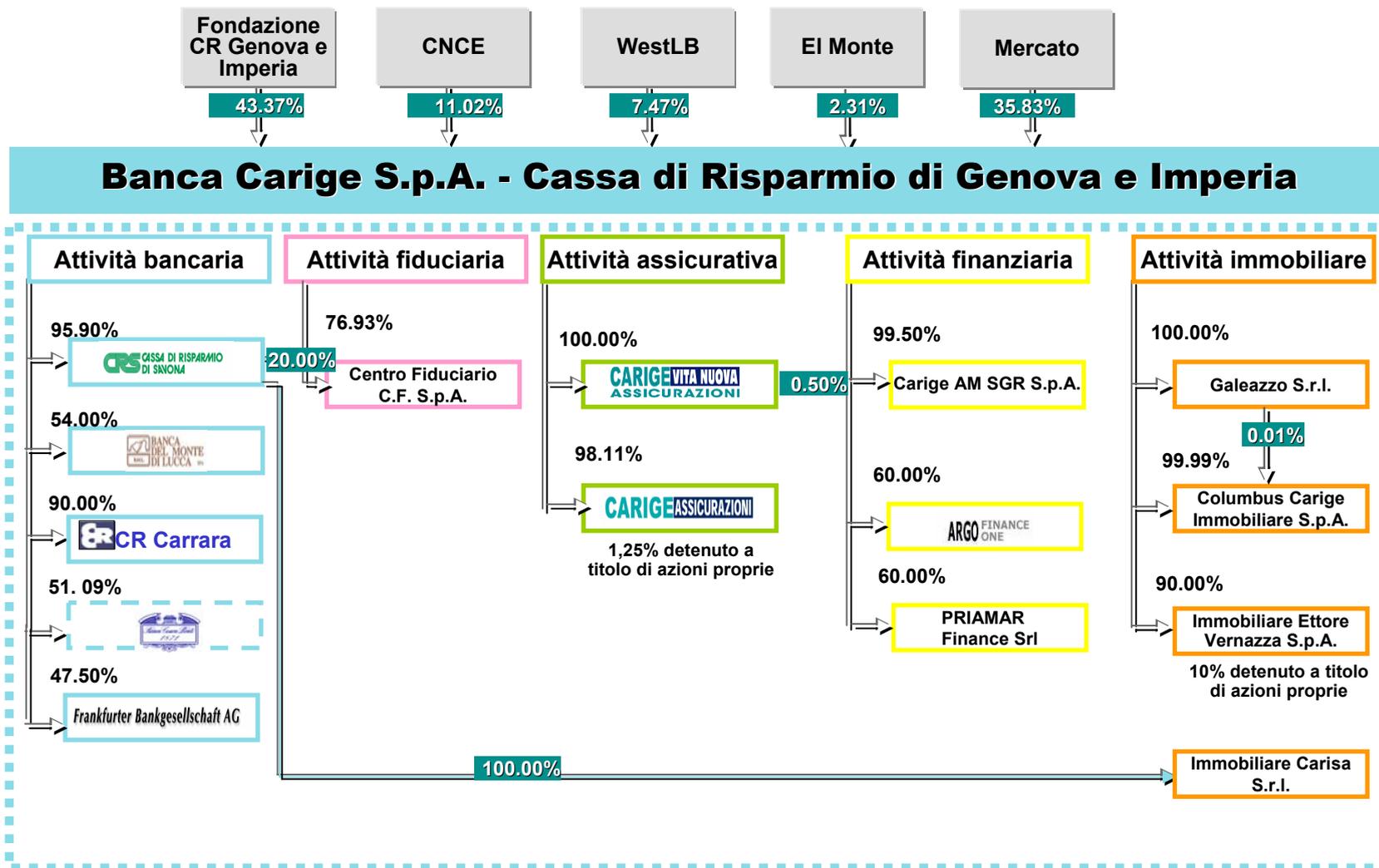
Le date del Gruppo Carige



L'attività di M&A

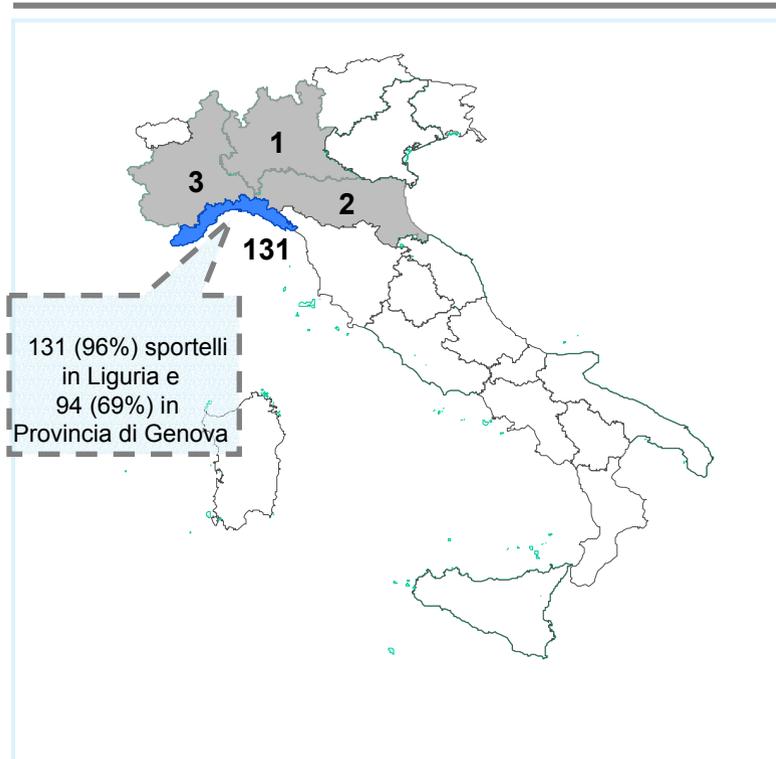
| Anni | Fonti | Importi € mil. | Anni | Investimenti in acquisizioni | Importi € mil. |
|---------------------|---|-------------------|----------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 1994-95 | OPS | 105 | 1993-95-99 | Cassa di Risparmio di Savona | 225 |
| 1996-97 | Conversione di obbligazioni in azioni | 61 | Dal 1991 al 2004 | Compagnie Assicurative | 290 |
| 1997 | Aumento di capitale sottoscritto da La Basilese | 46 | 1999 - 2002 | Banca del Monte di Lucca | 63 |
| 1998 | Aumento di capitale sottoscritto da investitori istituzionali | 116 | 2000 | 21 sportelli dal Banco di Sicilia | 60 |
| 1999 | Aumento di capitale sottoscritto da CNCEP, CDC, WestLB | 236 | 2001 | 61 sportelli da Intesa | 277 |
| 2001 | Emissione di prestito subordinato | 400 | 2002 | 42 sportelli da Capitalia | 127 |
| 2003 | Aumento di capitale ed emissione di prestito subordinato convertibile | 306 | 2003 | CR Carrara | 176 |
| | | | 2004 | Banca Cesare Ponti | 38 |
| Totale fonti | | 1.270 | Totale investimenti | | 1.256 |

Struttura del Gruppo Carige

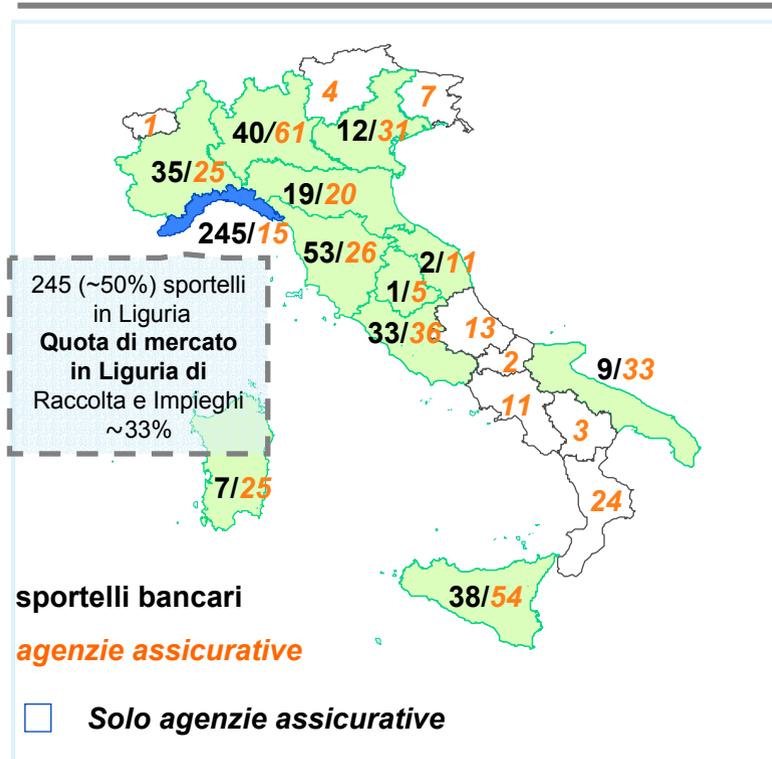


Espansione Carige in Italia nel periodo 1989-2004

1989



31/12/2004



Sportelli Dipendenti Regioni Province

| | Sportelli | Dipendenti | Regioni | Province |
|-------|-----------|------------|---------|----------|
| Banca | 137 | 2.962 | 4 | 8 |

Sportelli/ Agenzie Dipendenti Regioni Province

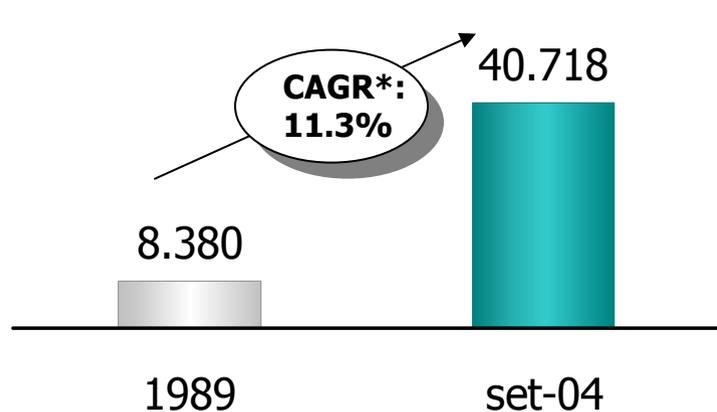
| | Sportelli/ Agenzie | Dipendenti | Regioni | Province |
|---------------------------|--------------------|------------|---------|----------|
| Sportelli bancari (*) | 495 | 4.788 | 12/20 | 55/103 |
| Agenzie assicurative (**) | 407 | 384 | 20/20 | 98/103 |
| Gruppo | 902 | 5.172 | 20/20 | 99/103 |

(*) Inclusa la filiale di Nizza (Francia).

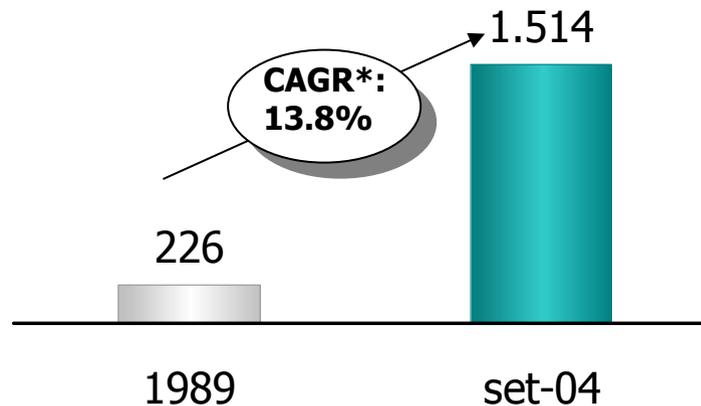
(**) Dati al 30/9/2004.

I principali risultati del Gruppo Carige (1989-2004)

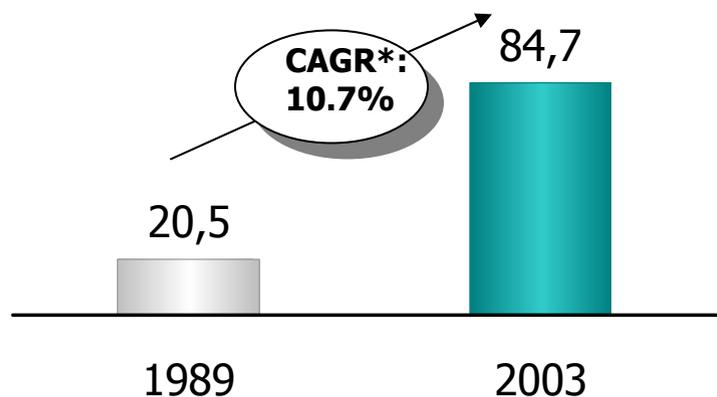
Masse intermedie



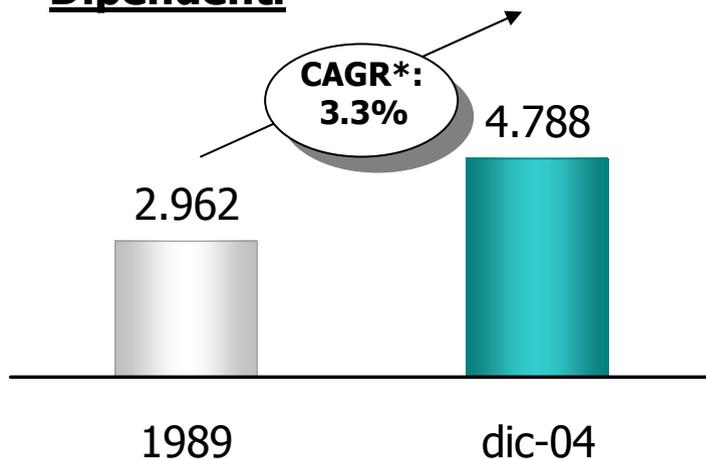
Capitale e riserve



Utile netto

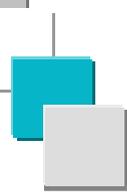


Dipendenti



Posizionamento del Gruppo

| | |
|-----------------|-----|
| Attivo | 17° |
| Intermediazione | 18° |
| Patrimonio | 13° |
| Dipendenti | 16° |
| Sportelli | 14° |
| Utile netto | 16° |



Il progetto Carige: storia e risultati

Strategie e programmi del Piano Strategico 2005-2007

Budget 2005 e impatti IAS

Andamento del titolo Carige

Conclusioni

Evoluzione del Gruppo

Autonomia attraverso lo Sviluppo

1990 - 1998

1999 - 2003

2004 - 2007

*Rafforzamento
Patrimoniale e
Societario: da Cassa
a Impresa*

*Espansione e
Diversificazione : da
locale a nazionale e
da banca a
conglomerato*

*Razionalizzazione e
Redditività per
ulteriore sviluppo
futuro*

La mission

Il Gruppo Carige si pone l'obiettivo di affermarsi quale **conglomerato** bancario, finanziario, previdenziale e assicurativo a livello **nazionale**, radicato nei singoli **mercati locali**, capace di differenziarsi nella **qualità del servizio** attraverso la **multicanalità integrata** e la qualità **delle risorse e delle strutture**

Conglomerato



- Gamma completa prodotti e servizi bancari, finanziari e assicurativi
- Polo aggregante

Nazionale



- Con fulcro in Liguria
- Multilocale fuori Liguria per valorizzare il rapporto con le realtà locali

Qualità servizio/ Multicanalità



- Focus sul retail
- Forte utilizzo della tecnologia

Qualità delle risorse e delle strutture



- Specializzazione di reti e funzioni produttive
- Gestione unitaria delle competenze "chiave" di Gruppo
- Sviluppo professionale del personale

Gli indirizzi strategici del PS 2005-2007

Miglioramento efficienza operativa e Incremento redditività

- Incremento della **redditività** delle singole **aree di business** (crediti, SGR/finanza, sistema dei pagamenti, assicurazioni)
- Aumento del **contributo** reddituale delle **partecipazioni**

Crescita dimensionale attraverso incremento della produttività

- Incremento **masse** intermedie per dipendente:
 - cross-selling e retention in Liguria
 - incremento della quota di mercato fuori Liguria, anche tramite sinergie con Agenti

Contenimento dei rischi aziendali

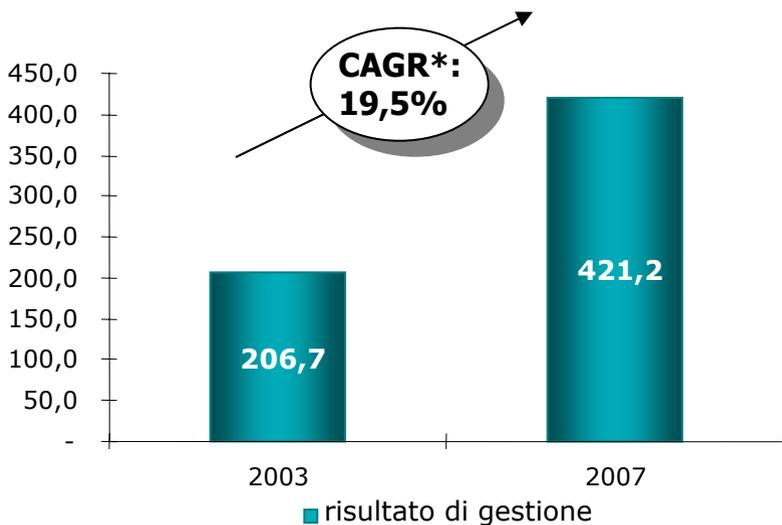
- Rivisitazione dei **processi gestionali**
- **Contenimento** dell'impatto economico del **rischio**

I risultati attesi

| | 2003 | 2007 | CAGR* | | |
|----------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| GRUPPO CARIGE | Masse totali (€ M.di) | 38,2 | 48,2 | 6,0% | |
| | Utile netto (€ M.ni) | 84,7 | 184,5 | 21,5% | |
| | Patrimonio Netto (€ M.ni) | 1.504 | 1.730 | 3,6% | |
| | ROE | 5,6% | 10,7% | | |
| | Cost Income Ratio | 69,4% | 57,6% | | |
| | Tier 1 ratio | 8,6% | 8,8% | | |
| | Total capital ratio | 11,7% | 9,9% | | |
| | Avanzo Patrimoniale (€ M.ni) | 267 | 279 | 1,1% | |
| | BANCA CARIGE | Masse totali (€ M.di) | 32,0 | 40,2 | 5,9% |
| | | Utile netto (€ M.ni) | 106,2 | 188,3 | 15,4% |
| Dividendi | | 83,6 | 86,5 | 0,9% | |
| Patrimonio Netto (€ M.ni) | | 1.606 | 1.883 | 4,1% | |
| ROE | | 6,6% | 10,0% | | |
| Cost Income Ratio | | 65,0% | 54,0% | | |
| P/BV | | 1,73 | 1,99 | | |
| P/E | | 26,11 | 19,9 | | |
| EPS (€) | | 0,095 | 0,163 | 14,4% | |

*CAGR = compound annual growth rate: tasso medio composto di crescita annua

Il risultato di gestione del Gruppo



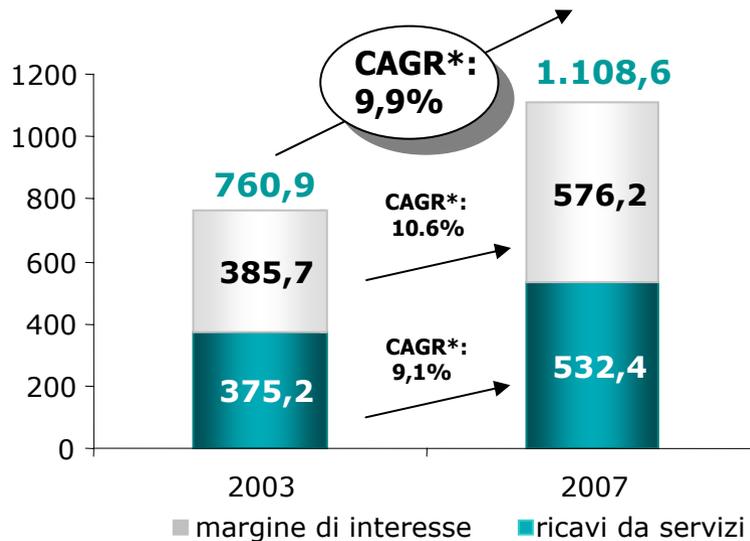
Cost income ratio

69,4%

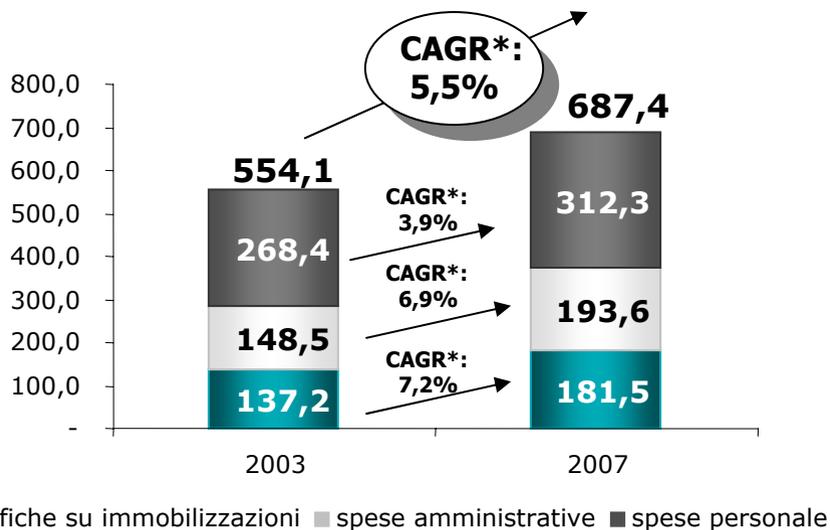


57,6%

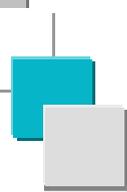
**M
I
N
T
M**



**C
O
S
T
I**



*CAGR = compound annual growth rate: tasso medio composto di crescita annua



Le azioni intraprese...

- Nel corso degli ultimi mesi sono state attivate alcune iniziative per dar corso al Piano strategico. In particolare gli interventi hanno riguardato:
 - l'assetto organizzativo
 - lo sviluppo dei ricavi
 - Progetto "potenziamento commerciale"
 - Progetto di collaborazione reti bancarie e agenti assicurativi "Insieme di più"
 - il contenimento dei costi

L'assetto organizzativo

Governo/
Controllo

Pianificazione e
Controllo

Relazioni esterne

Controlli interni

Produzione

Wealth Management

Assicur.
Danni

PM

Assicur
Vita

SGR

Finanza

Sistemi di
pagamento

PM

Crediti
(Privati e Imprese)

PM

Filiali Liguria

Filiali Extra-Liguria

Rete Agenzie assicurative

Distribuzione

Marketing

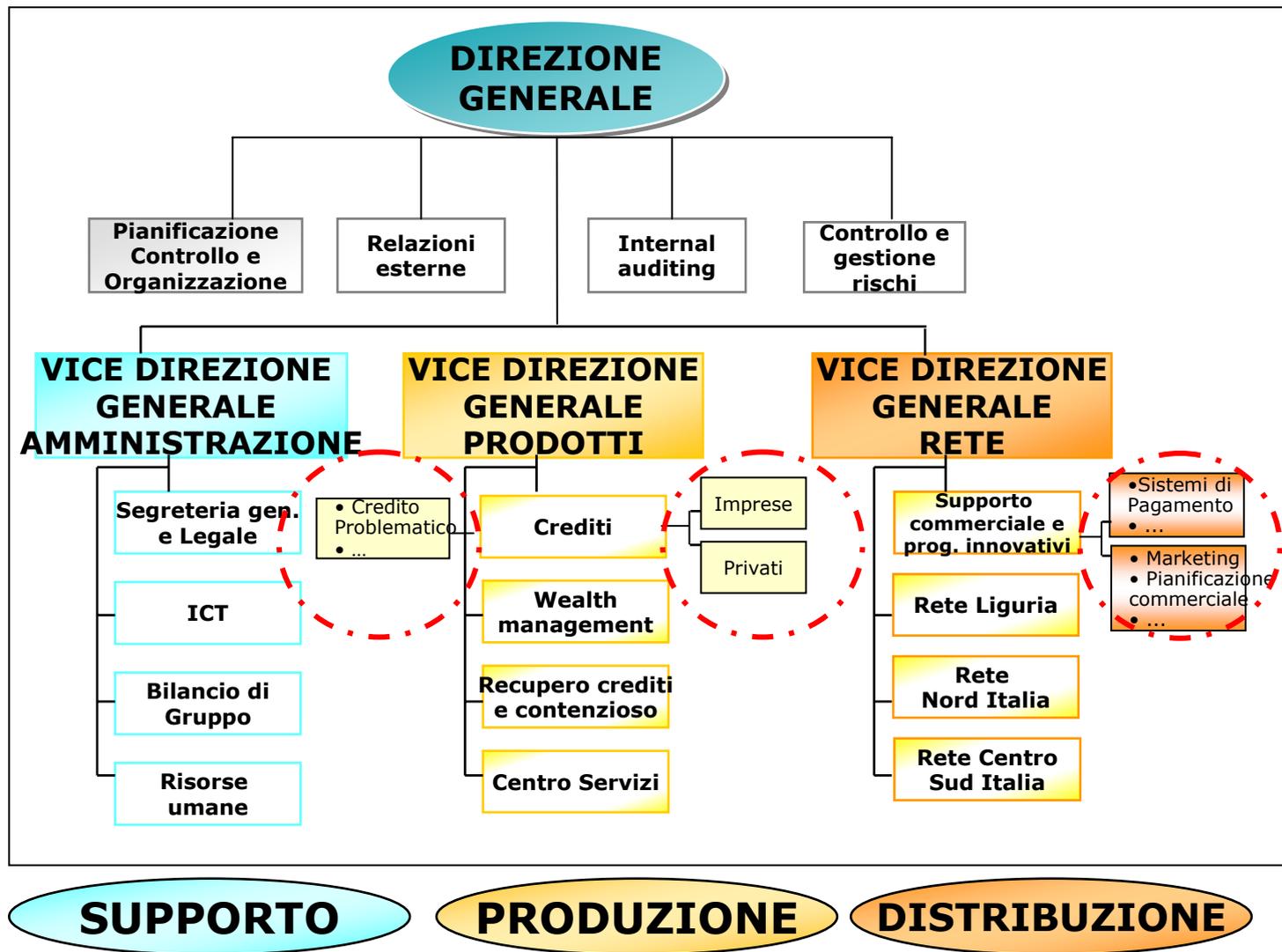
Supporto

RISORSE (Personale, ICT)

AMMINISTRAZIONE

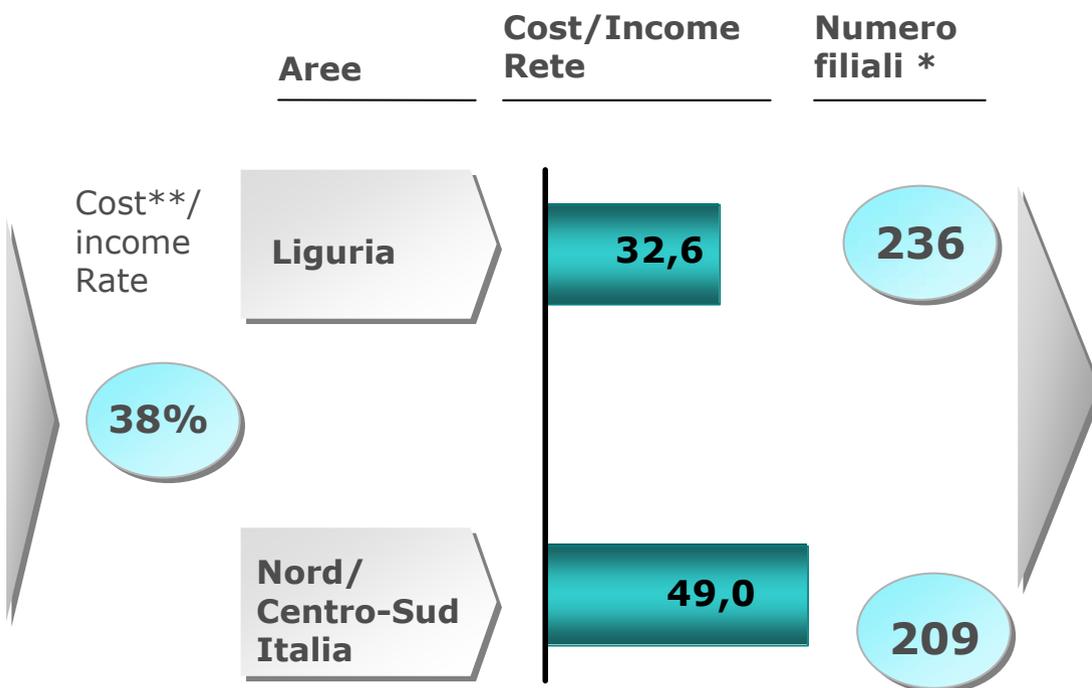
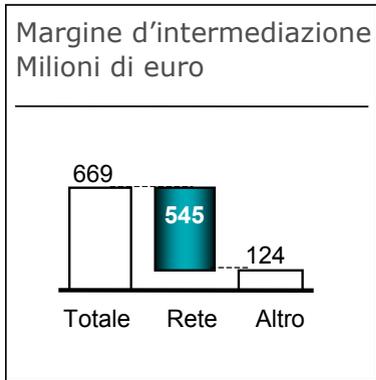
Il nuovo organigramma

GOVERNO



- Programma di potenziamento e propulsione commerciale della rete:
 - diagnostico della rete di vendita
 - progetto di potenziamento commerciale
- Collaborazione tra la rete bancaria e quella assicurativa:
 - potenzialità
 - fasi della collaborazione: il progetto “Insieme di Più”
 - i risultati ottenuti

Diagnostico della rete di vendita



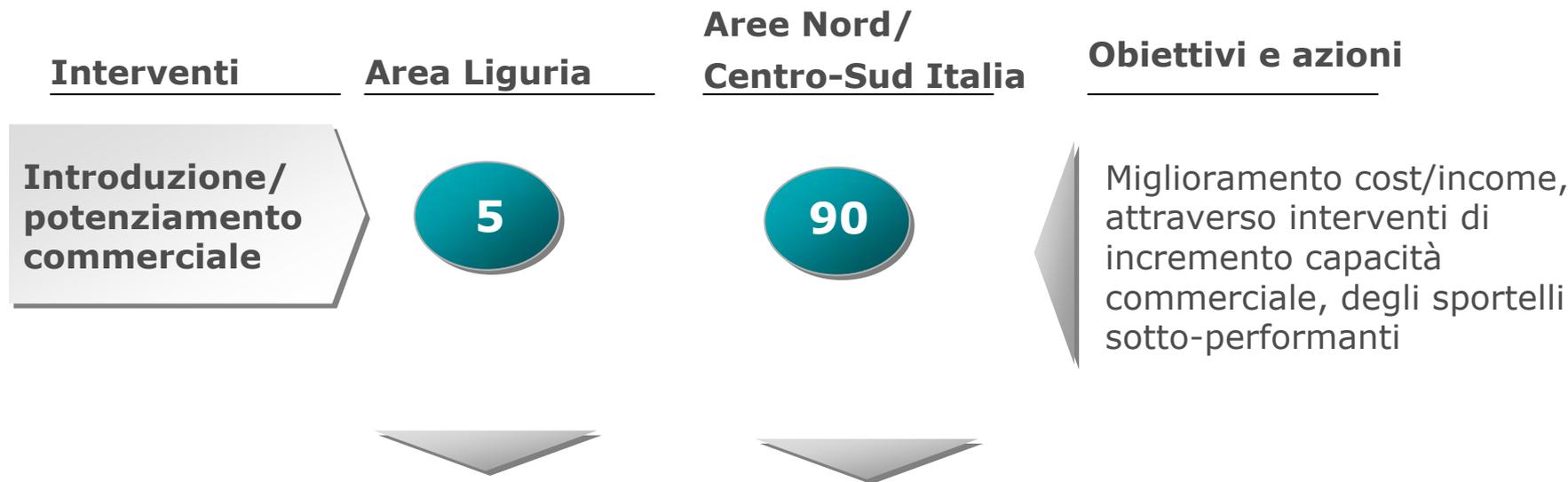
Una parte delle filiali presenta ad oggi livelli di performance **commerciale migliorabili in misura significativa**

* Non include le filiali di Cassa di Risparmio Carrara e alcune altre filiali del Gruppo

** Include i soli costi operativi diretti (personale + affitti + altri costi diretti)

Progetto di potenziamento commerciale

Tra le filiali con livelli di cost income migliorabili, ne sono state individuate 95 sulle quali si sono concentrati in via immediata gli interventi operativi.



Necessario intervento di mera **"cesellatura"**, volto a ottimizzare le (poche) inefficienze presenti su realtà locali specifiche

Necessaria **"terapia d'urto"** volta a mettere rapidamente a reddito la Rete

Progetto di potenziamento commerciale: risultati 1a ondata

Fasi di implementazione del progetto

N. Filiali N. Sviluppatori N. Risorse
filiale

Prima ondata

30

15

42

Seconda ondata

37

26

28

Terza ondata

28

12

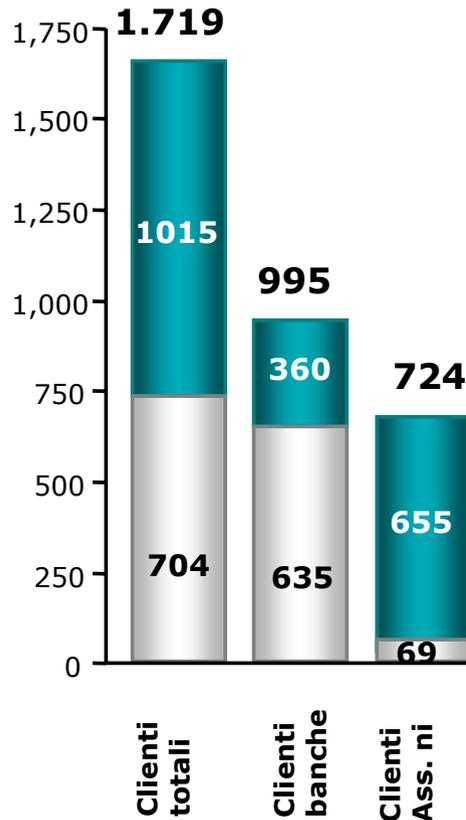
23

I risultati complessivi della 1^a ondata hanno evidenziato un raggiungimento del 74% dell'obiettivo dei prodotti venduti e del 72% dell'obiettivo dello sviluppo delle masse.

Le potenzialità della collaborazione tra le reti bancaria e assicurativa

Clientela Gruppo

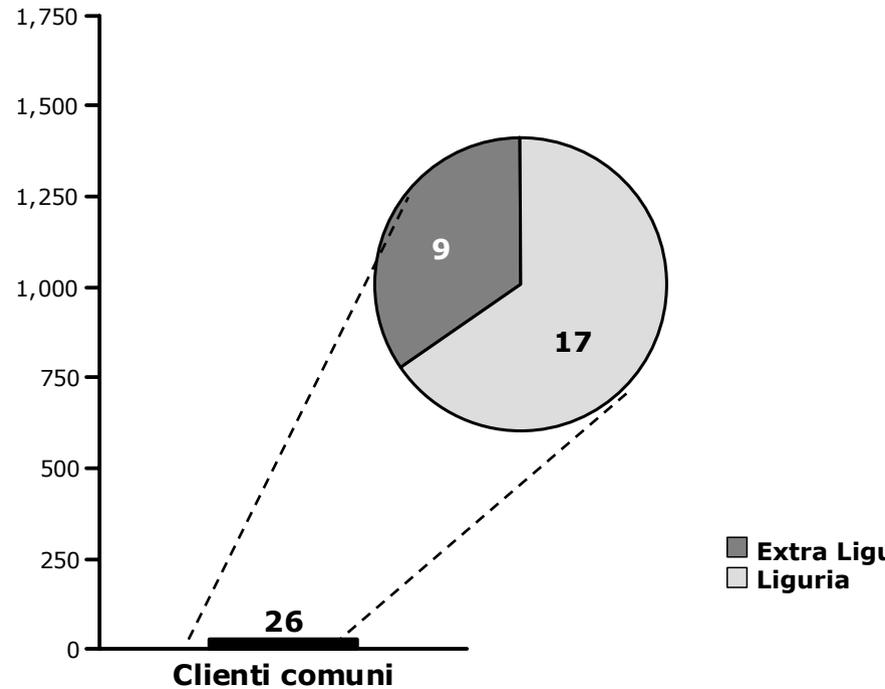
Num. clienti
['000]



■ Extra Liguria
■ Liguria

Clients Comuni

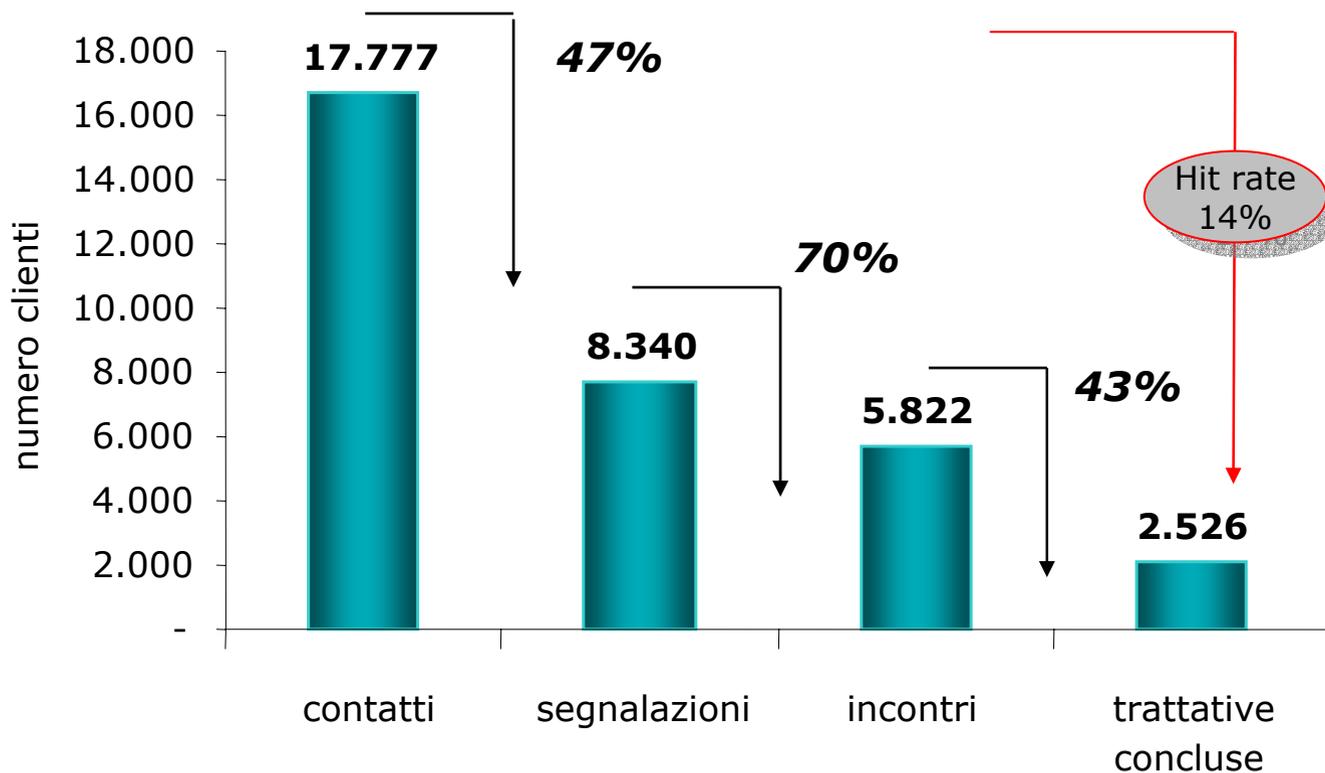
Num. clienti
['000]



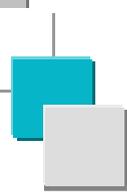
■ Extra Liguria
■ Liguria

... con la possibilità di poter beneficiare dell' "interscambio clienti" con la rete agenziale...

I risultati del progetto Insieme di Più



Riscontro sui clienti estremamente elevato rispetto a qualsiasi altro tipo di iniziative commerciali, che presentano generalmente hit rate del 2- 5%



Obiettivo dei progetti

Complessivamente dai progetti di potenziamento commerciale sulle prime 95 filiali coinvolte e da quello “Insieme di più” sono previsti circa 40 milioni di maggiori ricavi, dei quali circa la metà derivano dall’acquisizione di nuova clientela.

Nel prossimo triennio è prevista un’espansione “modulare” dei progetti all’intera rete.

La gestione dei costi operativi - 1

Nuove funzioni di Gruppo

**Gestione e monitoraggio
costi
(Cost Management)**

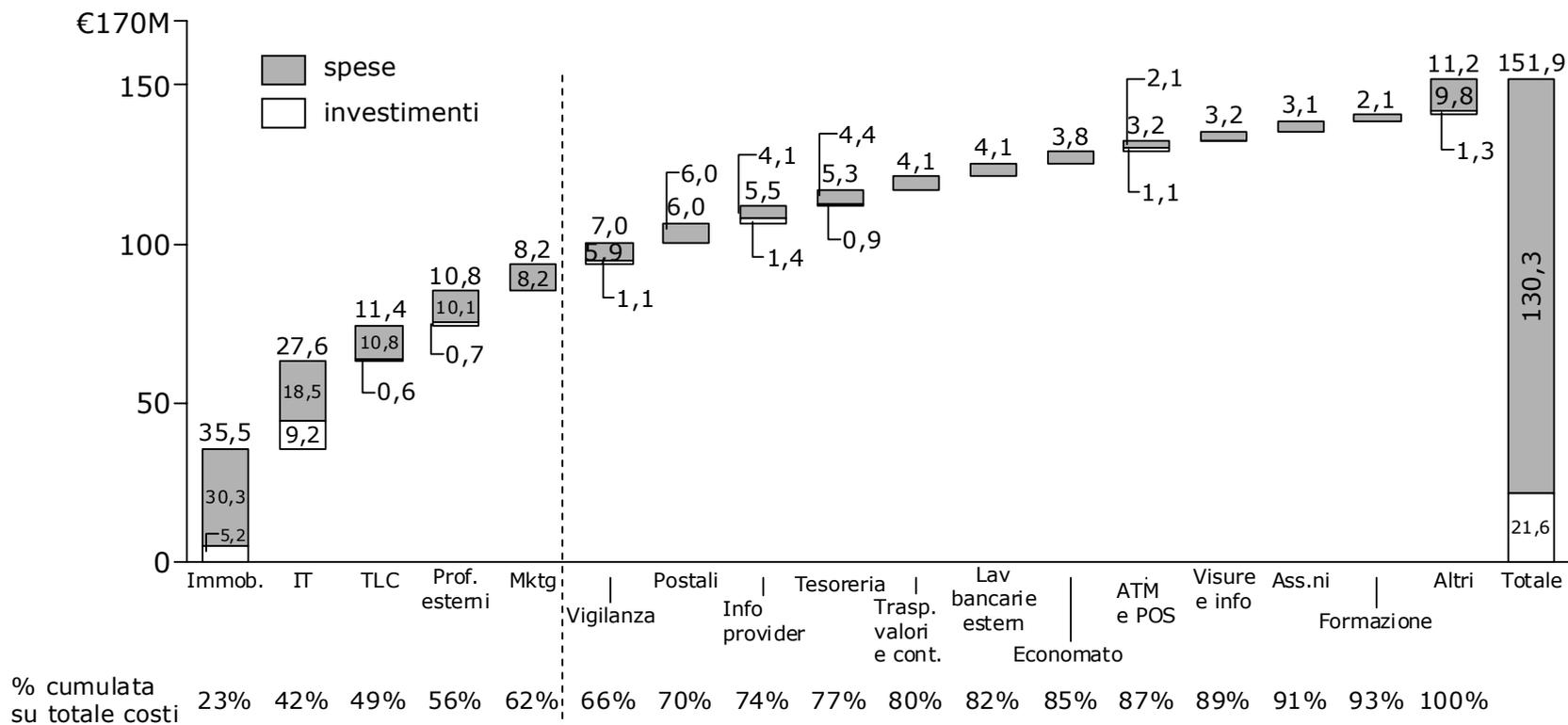
**Acquisti accentrati
di Gruppo**

Attività / responsabilità chiave

- Monitoraggio e controllo della spesa
- Supporto ai processi di budget e pianificazione di medio periodo
- Individuazione delle opportunità di efficientamento
 - applicazione logica del "Total Cost of Ownership"
 - Process Reengineering
- Gestione processo di negoziazione ed acquisto
- Benchmarking interno/esterno
 - prezzi beni/servizi acquistati
 - livello di servizio dei fornitori
- Analisi prezzi/volumi
- Zero based costing

Creazione di due unità organizzative dedicate al governo dei costi operativi di Gruppo

La gestione dei costi operativi - 2

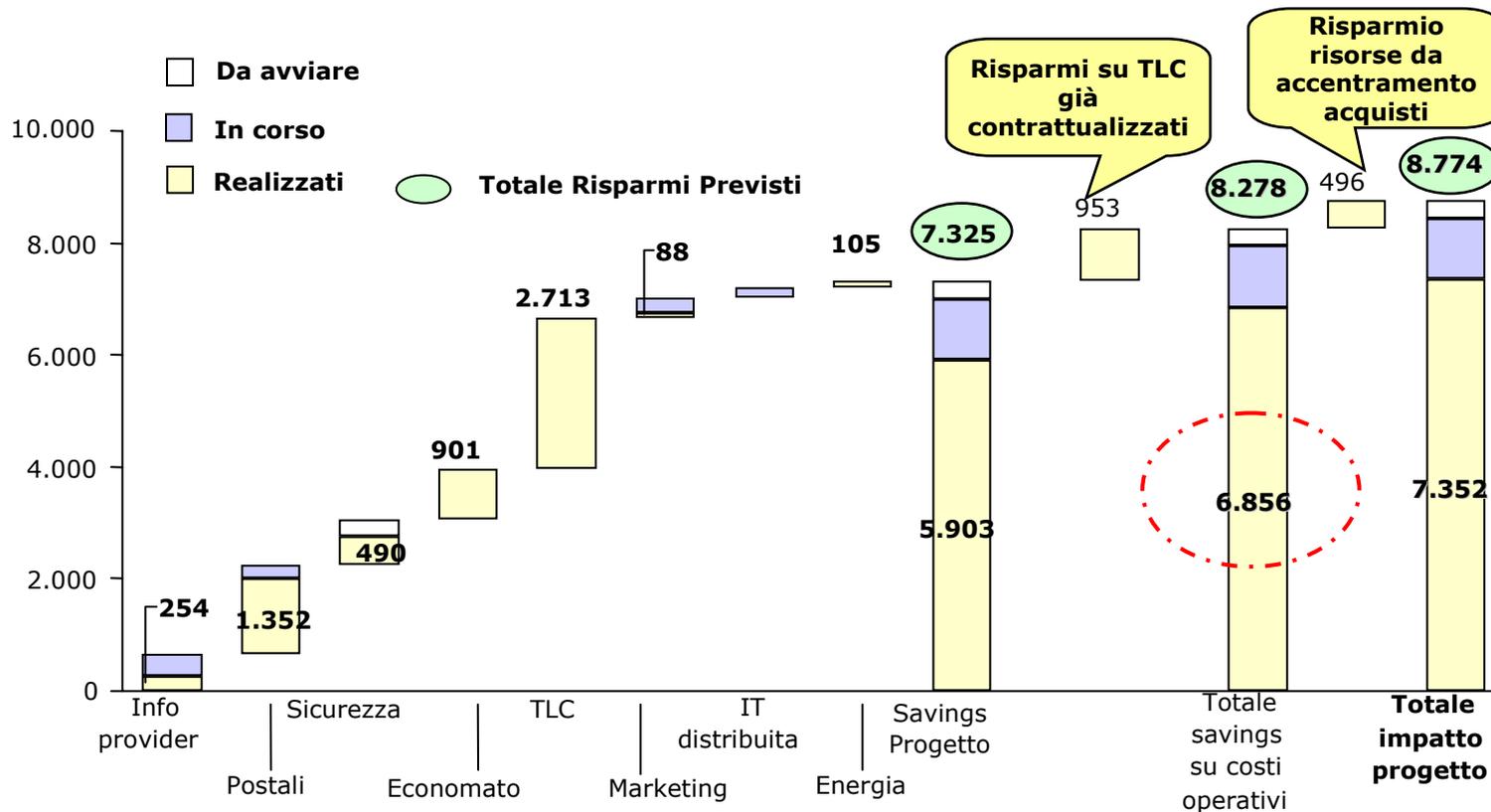


Riclassificazione dei costi in logica gestionale (Total Cost of Ownership) in 20 categorie di spesa. Le prime 5 rappresentano oltre il 60% dei costi totali.

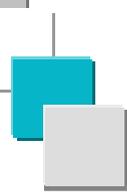
(*) Gli investimenti relativi a Cassa di Risparmio di Carrara sono inclusi nelle spese

La gestione dei costi operativi: primi risultati

I valori si riferiscono ai risparmi già realizzati



Tutti gli interventi sono stati avviati e l'84% dei risparmi è stato realizzato



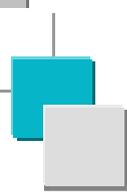
Il progetto Carige: storia e risultati

Strategie e programmi del Piano Strategico 2005-2007

Budget 2005 e impatti IAS

Andamento del titolo Carige

Conclusioni



Le linee guida del budget 2005 - 1

Il budget 2005 è stato impostato in coerenza con la mission aziendale e con le linee guida del Piano strategico 2005-2007. In particolare nel corso dell'esercizio 2005 verranno approntate le seguenti azioni:

- **incremento delle masse intermedie per dipendente** mediante il progetto di "Potenziamento commerciale" e lo sviluppo delle sinergie commerciali attivate con la rete degli agenti assicurativi ("Insieme di più");
- **incremento della redditività delle singole aree di business**, in particolare attraverso lo sviluppo dell'attività della SGR di Gruppo, costituita nel 2004, dell'area dei sistemi di pagamento e del credito al consumo;
- **contributo reddituale delle partecipazioni** a seguito del completamento dell'integrazione operativa della Cassa di Risparmio di Carrara e all'avvio di quello della Banca Cesare Ponti;

(Segue)

(Segue)

- **miglioramento dell'efficienza operativa aziendale**, con il pieno dispiegamento degli effetti positivi delle politiche di efficientamento dei costi operativi messe in atto nel 2004 con la costituzione dell'Ufficio Acquisti e dell'Ufficio Cost Management;
- **attivazione del sistema di internal rating per il contenimento del costo dei rischi** ed il miglioramento del pricing sui crediti
- inoltre si procederà alla messa a punto della struttura organizzativa, con particolare riferimento alla gestione delle **risorse umane** (*turnover*, rafforzamento competenze, integrazione risorse acquisite, piani di sviluppo) ed agli investimenti in **information & communication technology** (nuovo applicativo di sportello, nuovo sistema informativo direzionale, PFP).

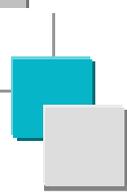
Impatti IAS sul Gruppo

L'applicazione dei **nuovi principi contabili** internazionali dovrebbe, sulla base delle prime stime, avere impatti positivi, sia sul patrimonio netto, sia sull'utile netto del Gruppo Carige.

In particolare, il TIER 1 dovrebbe salire, anche escludendo la potenziale rivalutazione della partecipazione in Banca d'Italia (~ €547 mil.), di 50 b.p. (da 7,2% a 7,7%).

Dati in € M.ni

| | Simulazione Carige conti al 30/06/2004 |
|--|---|
| Utile Netto | 47,8 |
| Utile Netto IAS | 54,4 |
| Variazione % | 13,9% |
| Patrimonio | 1.568,7 |
| Patrimonio IAS | 2.172,7 |
| Variazione % | 38,5% |
| Tier 1 (%) | 7,2% |
| Tier 1 IAS (%) | 12,2% |
| Variazione | 500 |
| Tier 1 IAS (%) (esclusa partecipaz. B.I.) | 7,7% |
| Variazione | 50 |



Il progetto Carige: storia e risultati

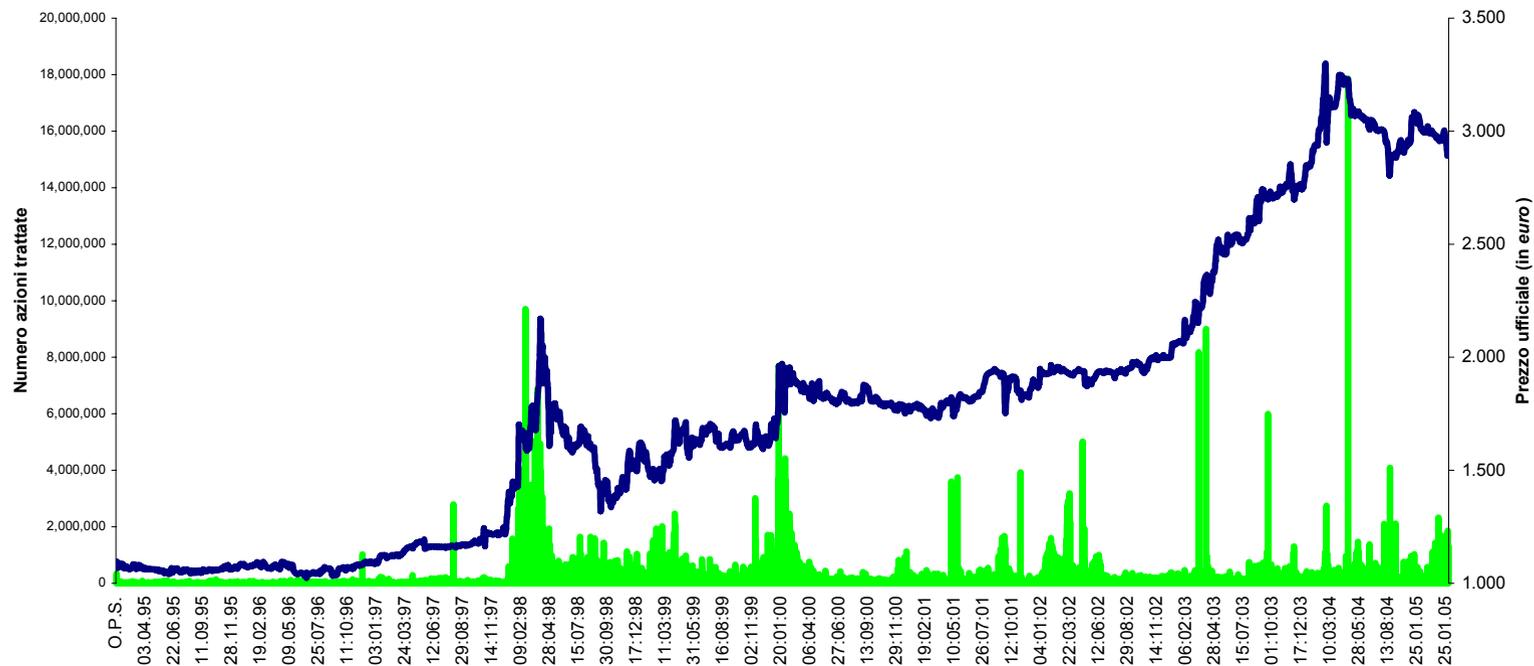
Strategie e programmi del Piano Strategico 2005-2007

Budget 2005 e impatti IAS

Andamento del titolo Carige

Conclusioni

Andamento del titolo Carige



Capitalizzazione di borsa: ~ €3,3 mld

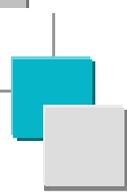
Rendimento medio annuo dell'azione ordinaria Banca Carige dal 1994

| | |
|--------------------|-------|
| Capital gain (a) | 11,7% |
| Dividend Yield (b) | 4,3% |
| Total Return (a+b) | 16,0% |

Prezzo al 30/12/2004 (2,955 €)

Da un'indagine pubblicata su "Il Mondo" dell'1/10/2004 relativa alle performance di 1.288 titoli quotati sui principali mercati azionari mondiali (*) negli anni dal 2000 al 2004, Carige risulta essere **tra i 30 titoli più affidabili al mondo**.

(*) Azioni incluse in Mibtel, Dow Jones Eurostoxx, Smi di Zurigo, Ftse 100 di Londra, Nasdaq 100 e S&P 500 di Wall Street.



Il progetto Carige: storia e risultati

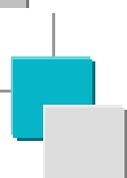
Strategie e programmi del Piano Strategico 2005-2007

Budget 2005 e impatti IAS

Andamento del titolo Carige

Conclusioni

- Il “**Piano Strategico del Gruppo Carige per il triennio 2005-2007**” si inserisce senza soluzione di continuità nel percorso strategico avviato all’inizio degli anni ‘90 e che ha consentito al Gruppo, attraverso una strategia di sviluppo, il mantenimento di una posizione autonoma di rilievo nel sistema bancario italiano.
- Il Gruppo Carige si pone l’obiettivo di affermarsi quale **conglomerato** bancario, finanziario, previdenziale e assicurativo a livello **nazionale**, radicato nei singoli **mercati locali**, capace di differenziarsi nella **qualità del servizio** attraverso la **multicanalità integrata** e la qualità **delle risorse e delle strutture**.

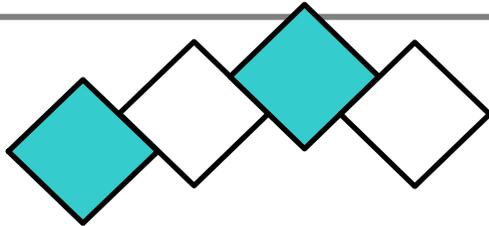


Conclusioni - 2

■ L'orientamento strategico di fondo per il prossimo triennio consiste nella effettiva **messa a regime dei consistenti investimenti** realizzati negli ultimi anni con l'acquisto di banche, società assicurative e reti di sportelli e nel **miglioramento dell'efficienza operativa**, in particolare attraverso:

- incremento della **redditività** delle singole **aree di business**;
- aumento del **contributo** reddituale delle **partecipazioni**;
- incremento **masse** intermedie per dipendente:
 - cross-selling e retention in Liguria;
 - incremento della quota di mercato nella Rete Extra Liguria, anche tramite sinergie con Agenti assicurativi;
- rivisitazione dei **processi gestionali** ed **interventi sui costi operativi**;
- **contenimento** dell'impatto economico del **rischio**.

- I risultati attesi a livello di Gruppo nel triennio evidenziano una crescita del **ROE** dal 5,6% al 10,7% ed una riduzione del **cost income ratio** da 69,4% a 57,6%.
- Le prime stime effettuate per valutare l'impatto dei **Nuovi Principi Contabili Internazionali** evidenzia una crescita, sia dell'utile netto, sia, soprattutto, del patrimonio aziendale.
Il TIER 1 Ratio è previsto che salga di 50 b.p. (da 7,2% a 7,7%), anche escludendo la potenziale plusvalenza della partecipazione in Banca d'Italia (4%) stimata in circa €547 milioni.



BANCA CARIGE

Cassa di Risparmio di Genova e Imperia

INVESTOR RELATIONS

Via Cassa di Risparmio 15

16123 GENOVA

Tel. 39 010 579 2701- 4877

Fax 39 010 579 4875

e-mail studi@carige.it

[http: www.gruppocarige.it](http://www.gruppocarige.it)