



Foto @ MerloFotografia



GRUPPO BANCA CARIGE

Risultati consolidati al 30 giugno 2017

Presentazione ad analisti e investitori

1

Il commento dell'AD

2

I risultati del primo semestre

3

Nuove linee guida strategiche

4

Allegati

Ristabilire nell'immediato credibilità e fiducia per ritornare ad un *business* sostenibile nel medio-lungo termine

Nel corso del trimestre appena concluso il sistema finanziario italiano è stato chiamato a superare molte prove che gli anglosassoni definirebbero '*challenging*', ossia particolarmente impegnative.

Il contesto economico italiano resta difficile benchè alcuni segnali incoraggianti ci facciano intuire che la ripresa economica stia iniziando ad irrobustirsi anche nel nostro Paese così come sta avvenendo nella maggior parte dei partner europei.

L'assenza di una decisa spinta alla ripresa continua ad alimentare un approccio accomodante della politica monetaria da parte della Banca Centrale Europea: ciò crea un ambiente particolarmente difficile per le banche, che, in presenza di una marginalità molto compressa, faticano a garantire il proprio apporto al tessuto economico del Paese.

Il supporto alle famiglie e agli imprenditori nel loro percorso di crescita economica e sociale è ostacolato anche dalla non facile gestione degli *stocks* di *Non Performing Exposures* (NPE, cioè sofferenze e inadempienze probabili), che comporta per le banche l'esigenza di riguardare l'obiettivo di un *Asset Quality* sostenibile nel lungo termine.

L'acuirsi della crisi relativa ad alcuni istituti di credito ha visto il pronto intervento dello Stato Italiano che, in tempo utile, è riuscito ad ottenere l'avallo europeo all'utilizzo di strumenti finanziari di sostegno, nonchè ad agire direttamente laddove necessario.

In questo contesto, con l'aiuto di una prima linea manageriale rinforzata, e in adesione alle esigenze espresse dal Consiglio di Amministrazione, ho deciso di avviare una revisione strategica del portafoglio di attività, volta ad identificare le possibili azioni di rafforzamento patrimoniale e a delineare nuove linee guida nella strategia sul credito deteriorato.

La nuova impostazione strategica sarà connotata da rapidità di esecuzione e contestuale riduzione dei rischi di implementazione, esigenze primarie volte a garantirne fattibilità e coerenza con quanto richiesto dal mercato e dalle nostre Autorità di Vigilanza.

Il complessivo rafforzamento che stiamo varando ci permetterà di raggiungere e mantenere un livello patrimoniale adeguato a sostenere il piano strategico pluriennale che prevede, già nell'immediato, l'esecuzione di alcune iniziative strategiche rilevanti.

Una ritrovata solidità patrimoniale e un profilo di rischio radicalmente migliorato permetteranno alla Banca di focalizzarsi su una più efficiente gestione del rischio e sul necessario rilancio commerciale, che si concretizza nel sostegno al territorio.



Paolo Fiorentino

A black and white photograph of a soccer player in a huddle, looking down with a focused expression. The player is wearing a light-colored jersey and dark shorts. The background is blurred, showing other players and the field.

1

Il commento dell'AD

2

I risultati del primo semestre

3

Nuove linee guida strategiche

4

Allegati

Attenta gestione della liquidità

accompagnata da *deleveraging*: indicatori di liquidità ampiamente superiori ai requisiti regolamentari

LCR al 115% ed NSFR > 100%

Efficientamento della rete operativa

58 sportelli chiusi nel secondo trimestre

Cartolarizzazione assistita da GACS

di un portafoglio di sofferenze (NPL) di GBV 938,8 mln alla data di *cut off* del 31/08/2016 (930,9 mln al 30/06/2017)
con effetti economici contabilizzati nel trimestre ed effetti patrimoniali differiti al terzo trimestre (di seguito "Brisca")

Conseguente riduzione del portafoglio NPE

GBV NPE p.f. a 6,3 mld e GBV sofferenze (NPL) p.f. a 3,0 mld

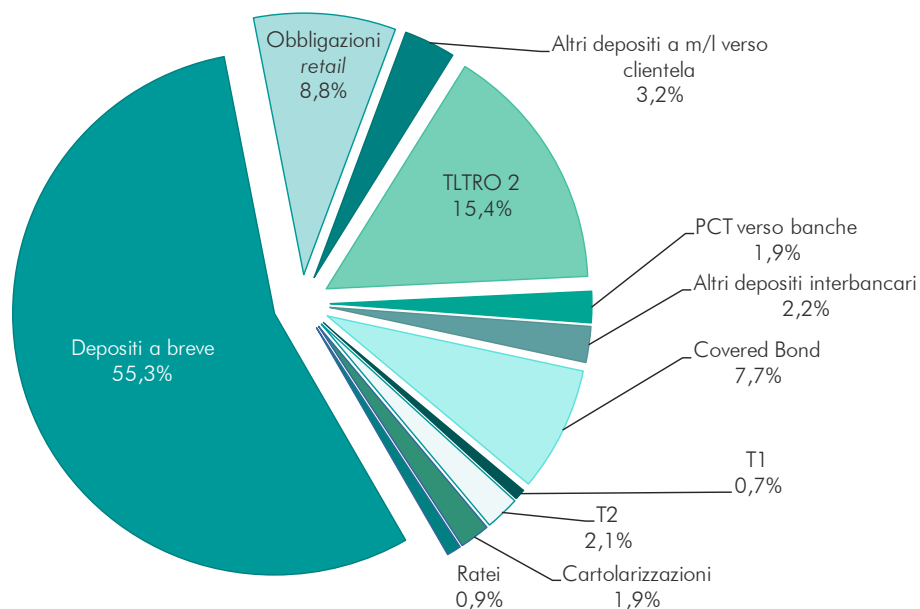
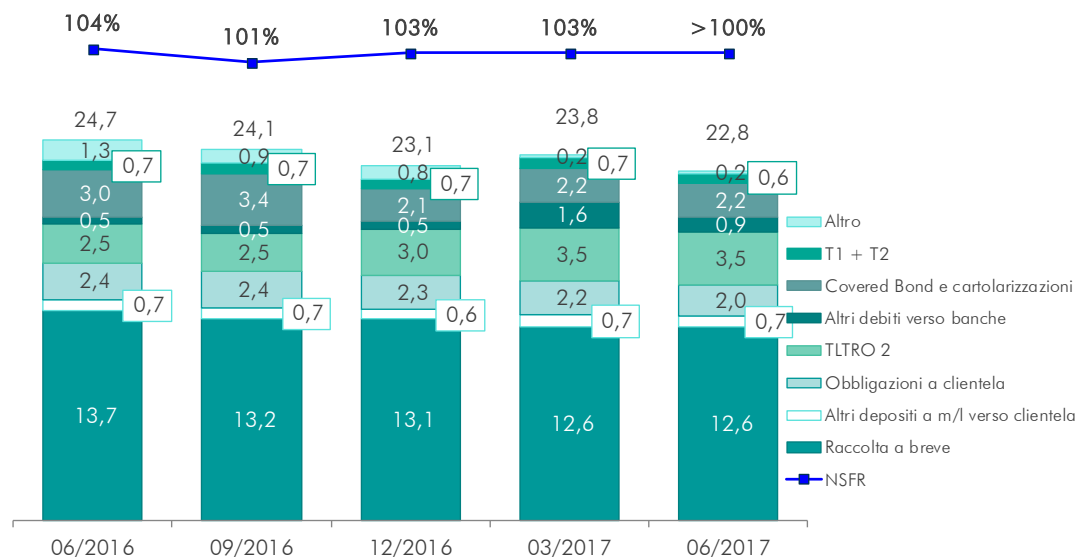
Coverage ratio p.f. NPE al 47,3% (inclusi *write-off*) e p.f. sofferenze (NPL) al 67,7% (inclusi *write-off*)

Risultato netto 2Q17: -113,8 mln

include, oltre alla perdita di cessione del portafoglio NPL assistito da GACS (66,0 mln lordi) ed oneri connessi (3,6 mln lordi), la svalutazione del valore di bilancio del Fondo Atlante (7,2 mln lordi), accantonamenti al fondo rischi e oneri essenzialmente riconducibili alle garanzie concesse nell'ambito del contratto di cessione delle compagnie assicurative (14,4 mln lordi),
al netto dei quali il risultato sarebbe pari a -48,1 mln

Funding complessivo (clientela e banche)

€ mld



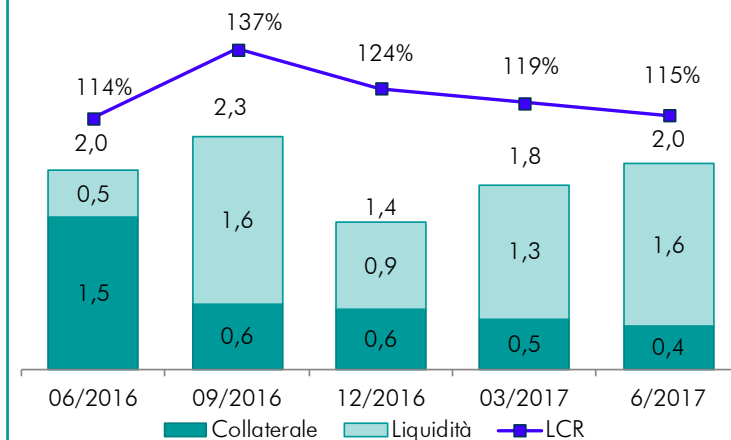
Rimborsati nel semestre 600 mln di debito senior, 205 mln di obbligazioni *retail* e 20 mln di subordinato LT2

Funding costituito principalmente dalla clientela *retail* (67,2%)

Loan to Deposit ratio al 96,2%

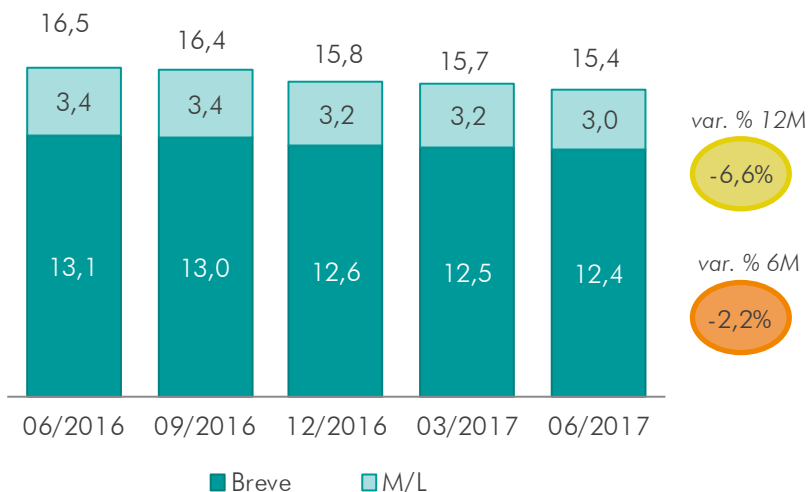
Attività stanziabili

€ mld



Raccolta Diretta da Privati e Imprese

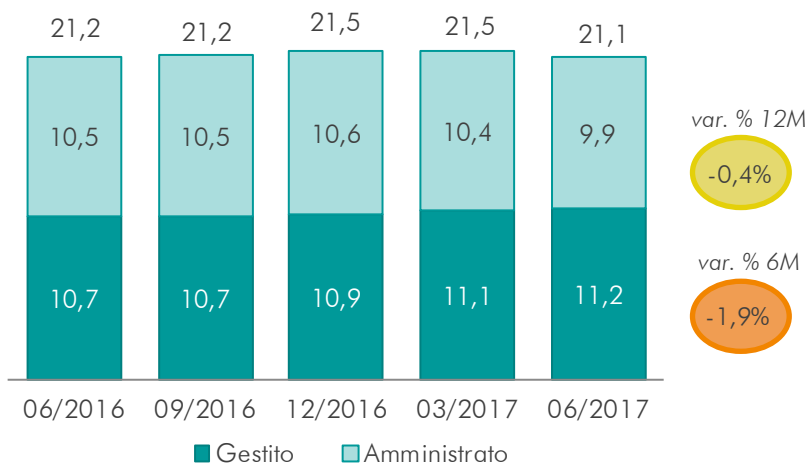
€ mld



Raccolta diretta da clientela (privati e imprese) in flessione di circa 300 mln nel trimestre (-2,2%)

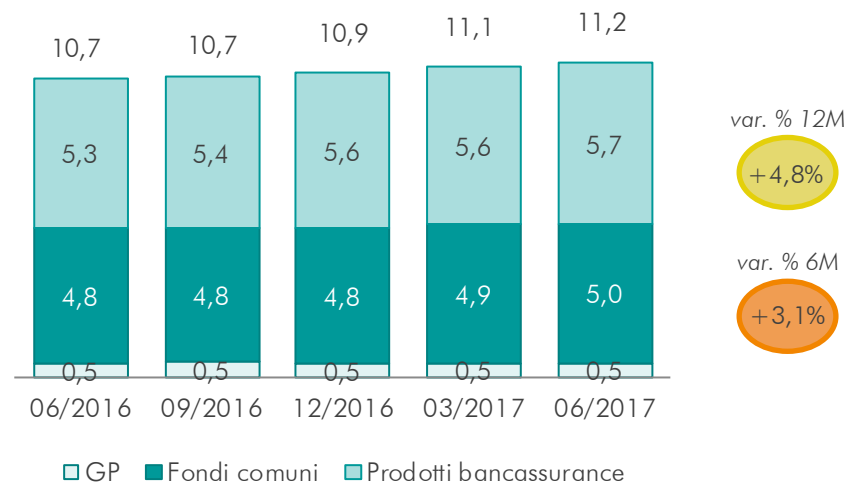
Raccolta indiretta in lieve calo, con una ricomposizione a favore del risparmio gestito: +4,8% e +3,1% nei 12 e 6 mesi, essenzialmente per la componente *bancassurance*

Raccolta Indiretta

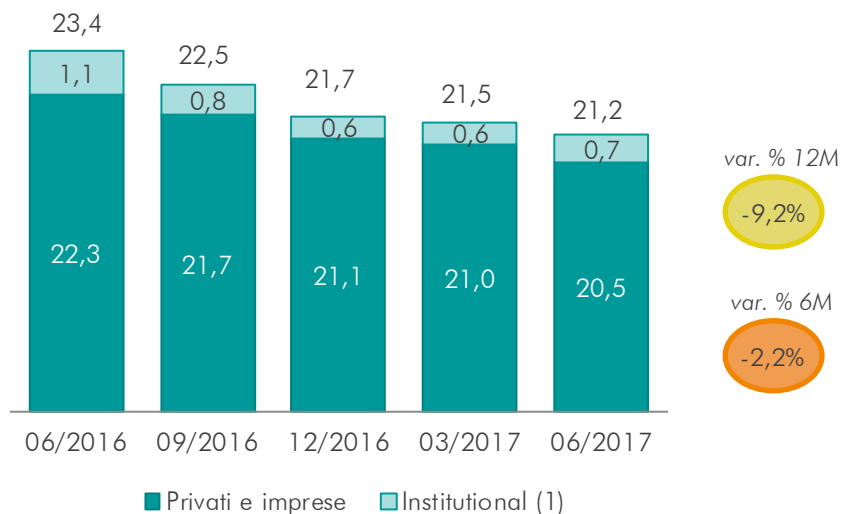


di cui: Gestito

€ mld

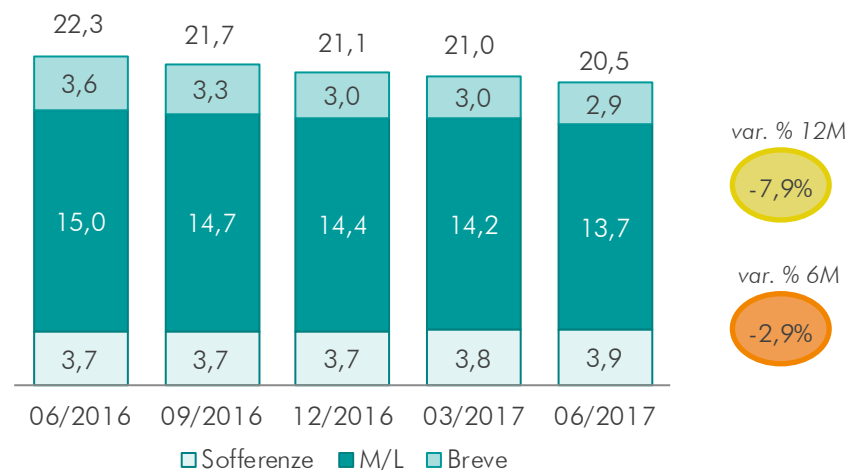


Impieghi lordi



di cui: privati e imprese

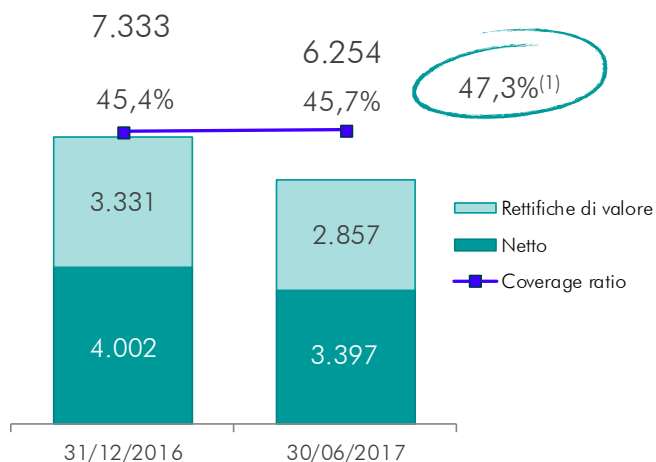
€ mld



(1) Comprende i buoni fruttiferi postali, i PCT attivi con finanziarie e la voce residuale altri impieghi

Prosegue l'azione di *deleveraging* sul m/l. Impieghi a privati e imprese in contrazione nel trimestre, con erogazioni di mutui ipotecari a privati per 245,0 mln (213,0 a giugno 2016) e di mutui alle imprese per 355,9 mln (434,1 a giugno 2016)

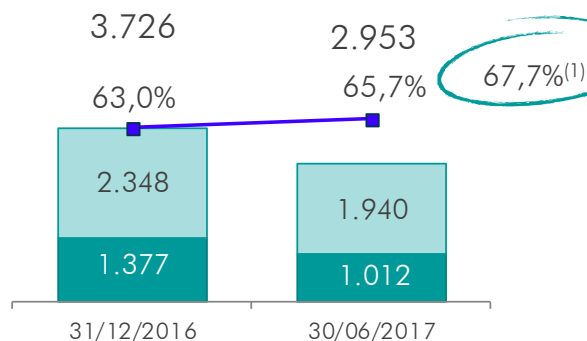
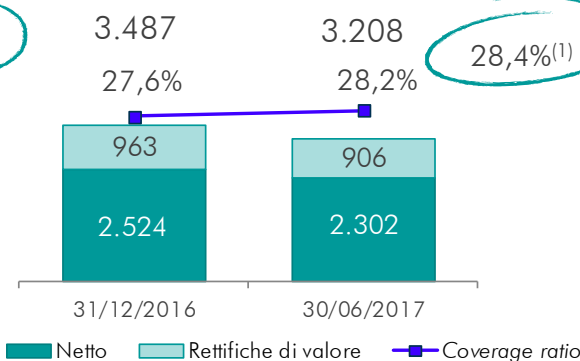
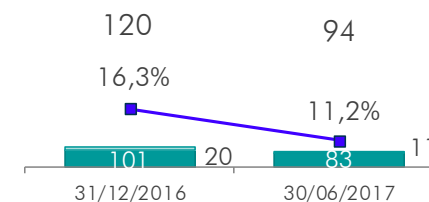
€ mln

Credito Deteriorato

Stock di credito deteriorato stabilizzato con aumento significativo delle coperture su sofferenze ed inadempienze probabili

Coverage NPE in aumento rispetto a dicembre 2016 e pari al 47,3% inclusi write-off

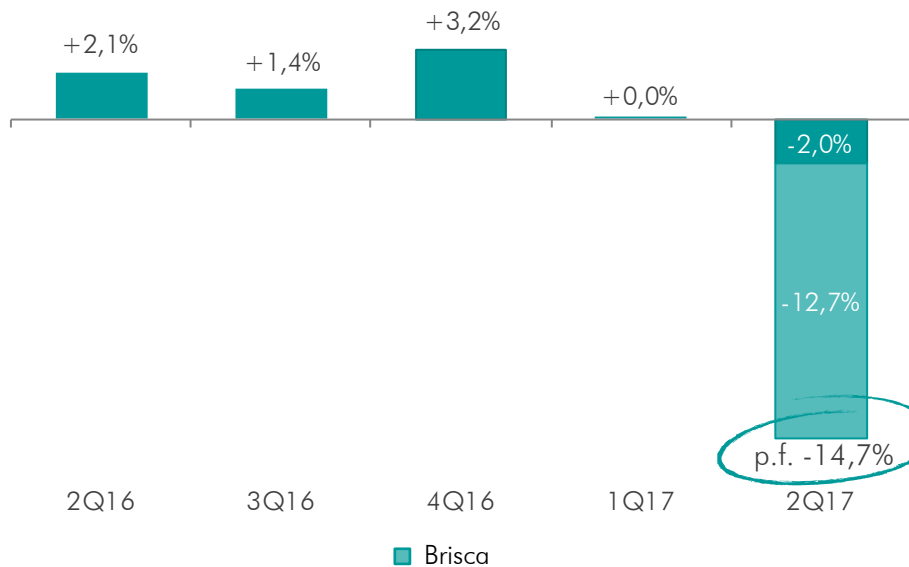
Coverage sofferenze inclusi write-off al 67,7%, sui più elevati livelli del Sistema

Sofferenze**Inadempienze probabili****Past Due**

(1) Coverage inclusi write-off

Delta stock deteriorato lordo

€ mln

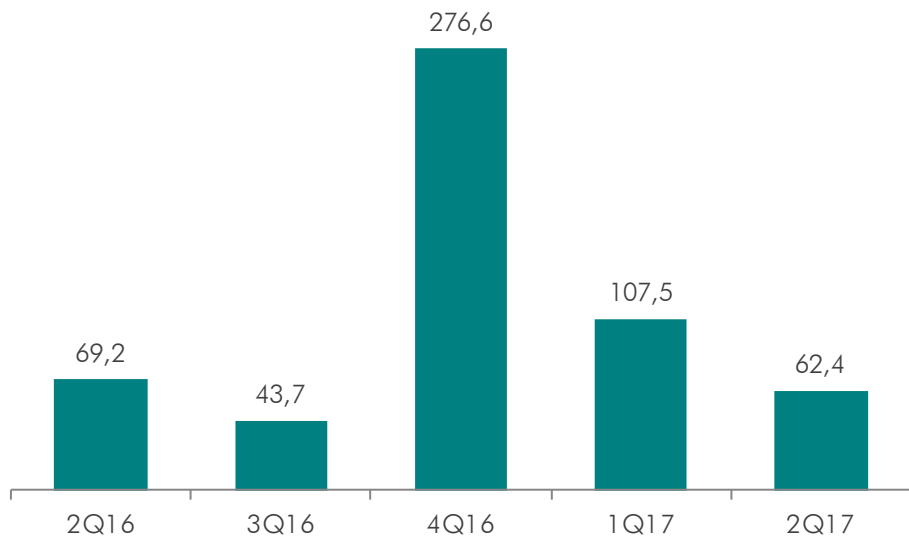


Progressivo miglioramento della qualità del credito: -2,0% i crediti deteriorati nel trimestre grazie a minori ingressi

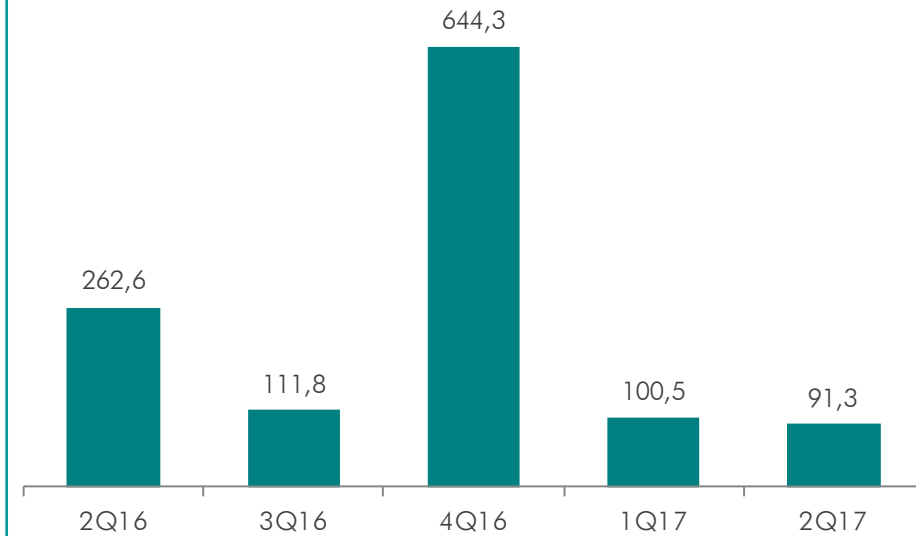
Volume del credito deteriorato lordo p.f. a -14,7% nel trimestre considerando gli effetti di Brisca

Ritorni in bonis

€ mln

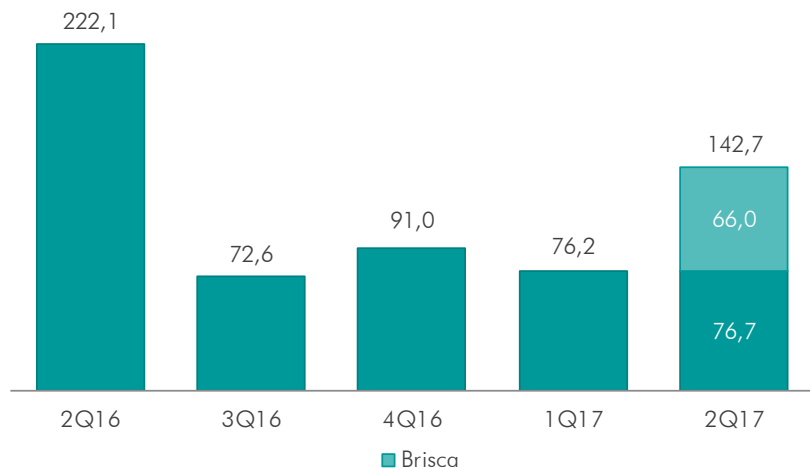
**Ingressi a deteriorato**

€ mln



Rettifiche di valore nette su crediti⁽¹⁾

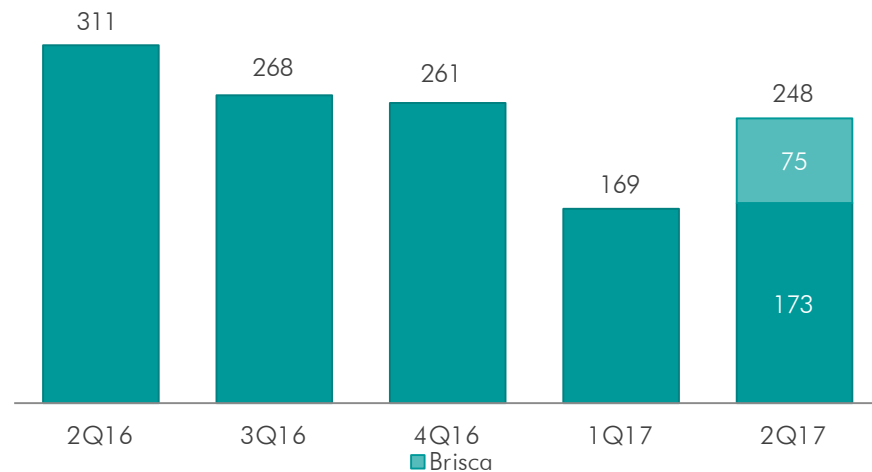
€ mln



(1) Rettifiche di valore nette su crediti per cassa a clientela

Costo del rischio⁽²⁾

bps



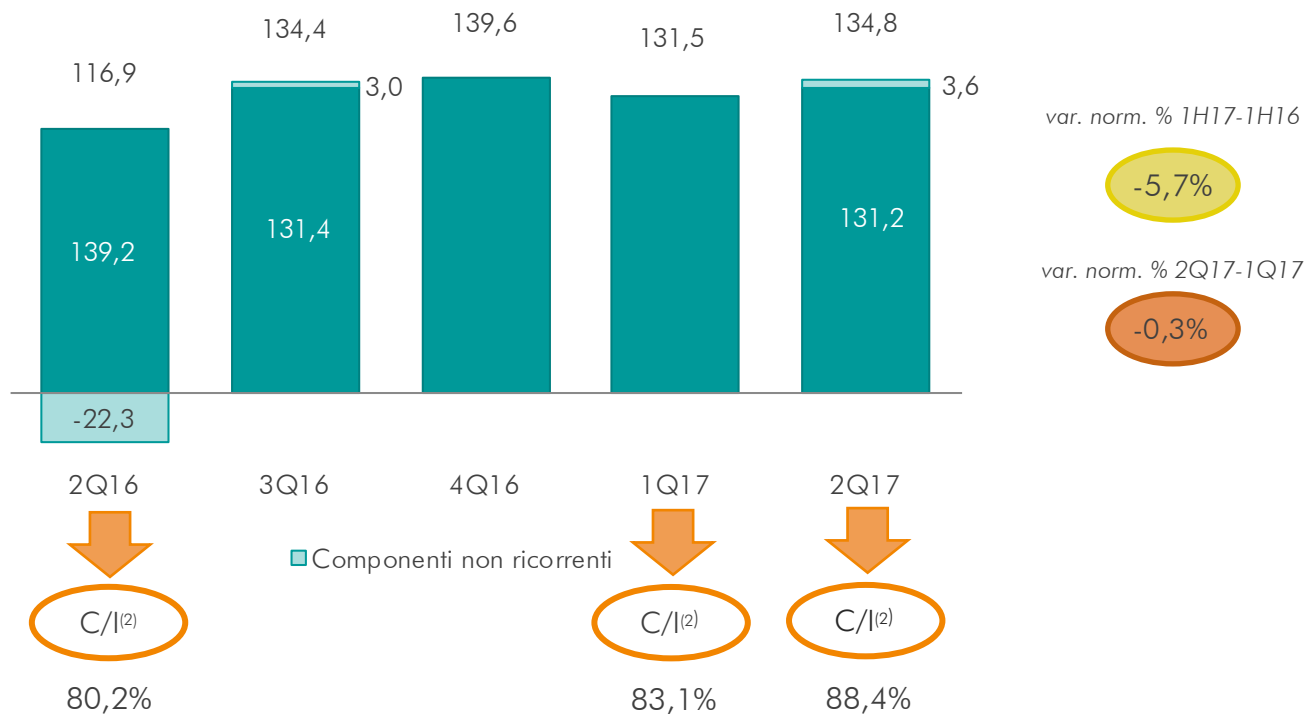
(2) Rettifiche di valore nette su crediti per cassa a clientela su crediti netti a clientela, annualizzate

Le rettifiche di valore nette su crediti del trimestre comprendono 66,0 mln di perdite connesse alla cessione di un portafoglio sofferenze finalizzato all'ottenimento della garanzia statale (GACS)

Il dato del secondo trimestre 2016 includeva le evidenze condivise con gli Organi di Vigilanza a seguito dell'ampia verifica tematica sul portafoglio crediti

Oneri di Gestione⁽¹⁾

€ mln

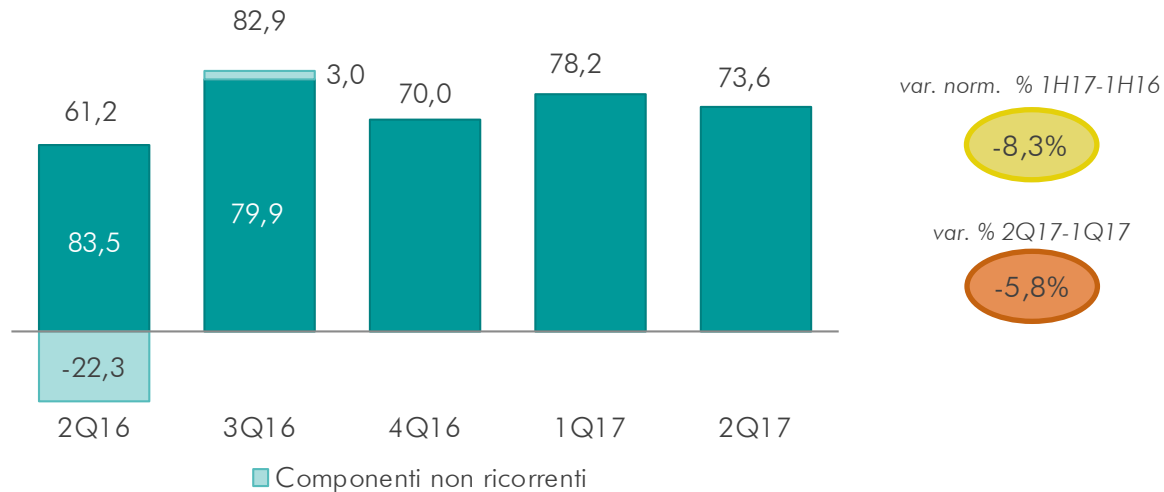


Prosegue la riduzione degli oneri di gestione che, al netto delle componenti non ricorrenti⁽³⁾, diminuiscono del 5,7% nel confronto annuo (-0,3% nel trimestre)

- (1) Gli oneri di gestione includono le spese di personale, le rettifiche (riprese) di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali e le spese amministrative core (cfr. schema di C/E riclassificato allegato)
- (2) Oneri di gestione/ Proventi operativi netti. I proventi operativi netti includono il margine di interesse, le commissioni nette, i ricavi da finanza e gli altri proventi di gestione (cfr. schema di C/E riclassificato allegato)
- (3) Nel 2Q17 contabilizzati 3,6 mln di costi di strutturazione Brisca; nel 2Q16 e 3Q16 componenti complessivamente positive non ripetibili sulle spese di personale

Spese per il Personale⁽¹⁾

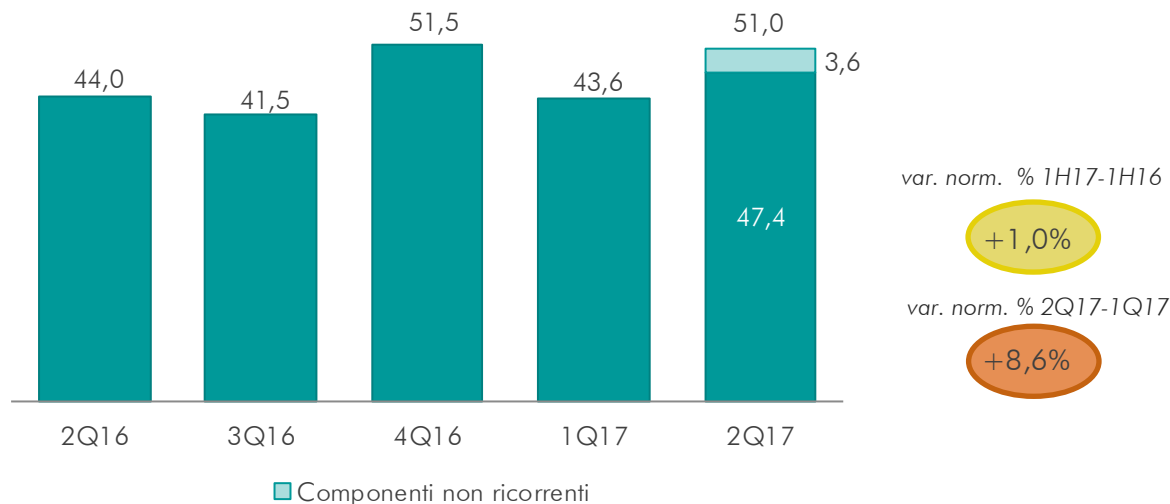
€ mln



Progressiva riduzione delle spese del personale (-8,3% nei 12 mesi e -5,8% nel trimestre)

Spese Amministrative Core⁽²⁾

€ mln

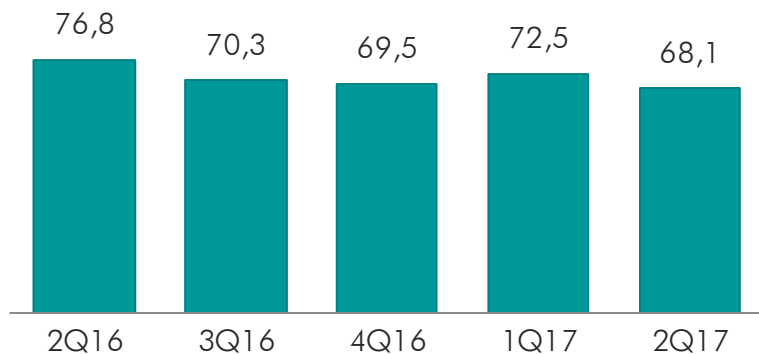


Sostanziale tenuta delle spese amministrative core, al netto dei costi legati a Brisca (+1,0%)

- (1) Normalizzato per componenti non ricorrenti positive per 22,3 mln nel 2Q16 legate alla definizione degli accordi sul Fondo integrativo pensionistico aziendale e negative per 3,0 mln nel 3Q16 per gli effetti del nuovo accordo sindacale
- (2) Voce 180(b) del conto economico al netto dei tributi ed altri oneri di Sistema, del canone DTA e delle imposte recuperate dalla clientela

Margine di Interesse

€ mln



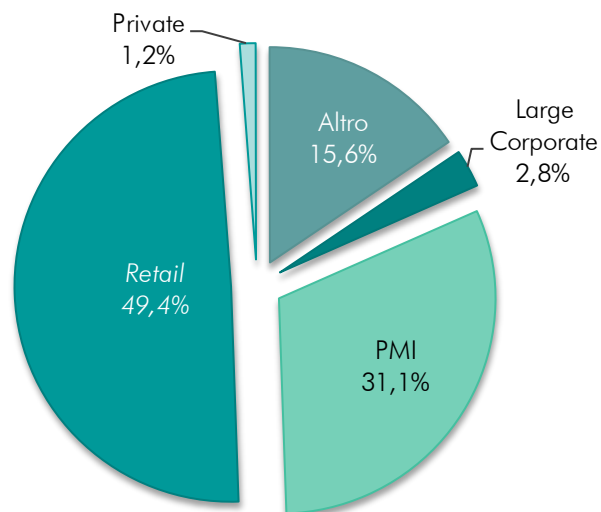
var. % 1H17-1H16

-11,9%

var. % 2Q17-1Q17

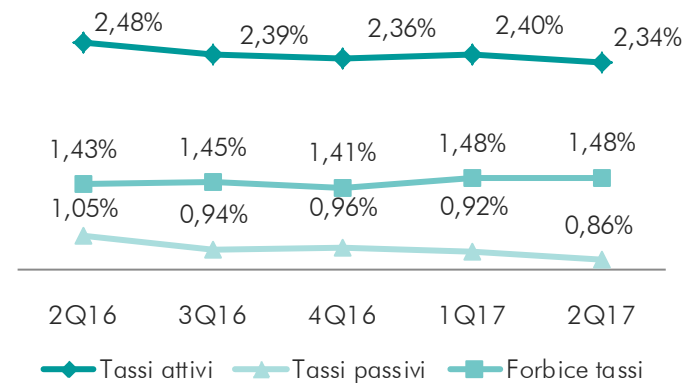
-6,2%

Contribuzione al MINT 1H17



Retail: Privati, POE e Small Business (fatturato < €2,5 mln);
 PMI: fatturato compreso tra €2,5 e €200 mln;
 Large Corporate: fatturato ≥ €200 mln

Spread medio complessivo

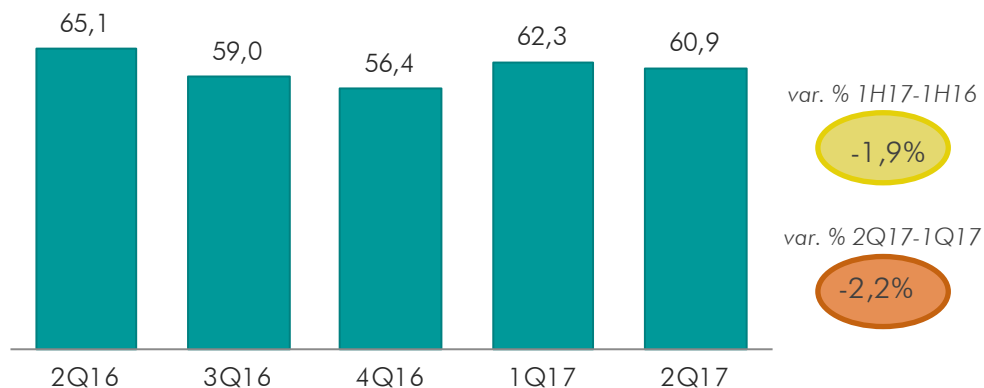


Margine di interesse condizionato dal *deleveraging* sugli impieghi e da tassi di Sistema ai minimi storici

Progressiva diminuzione del costo del *funding*

Commissioni nette

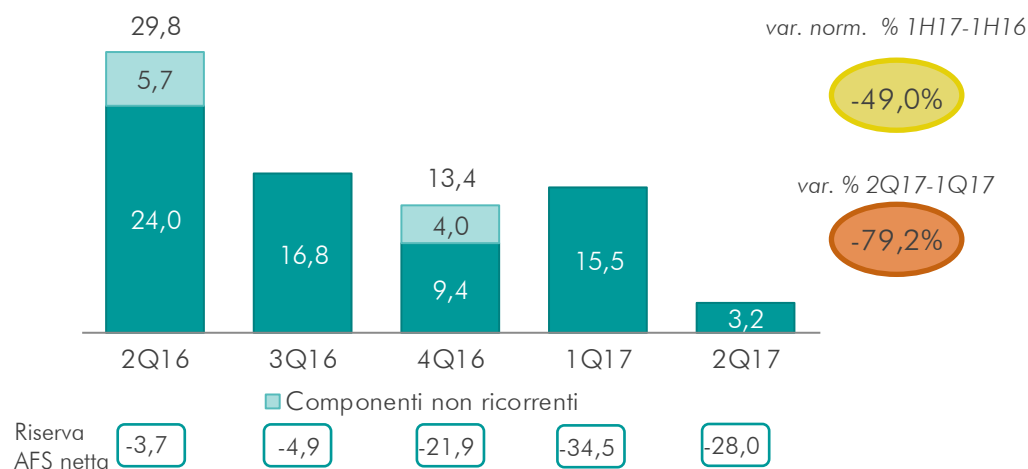
€ mln



In relazione alle dinamiche dell'intermediazione, le commissioni da risparmio gestito crescono nei dodici mesi del 2,4%, mentre il dato complessivo segna una flessione dell'1,9%

Finanza⁽¹⁾

€ mln

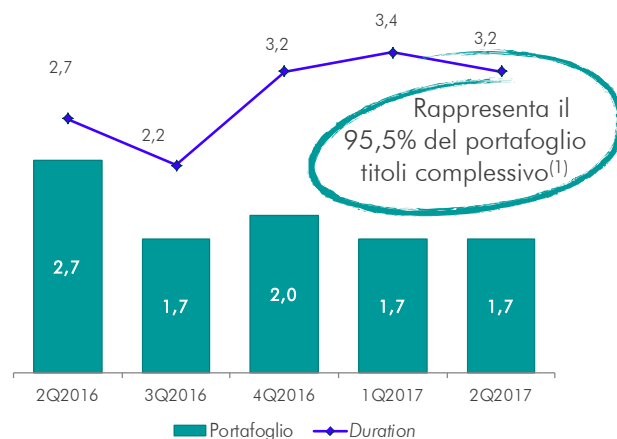


Contributo della finanza nel trimestre coerente con il profilo di rischio del portafoglio titoli

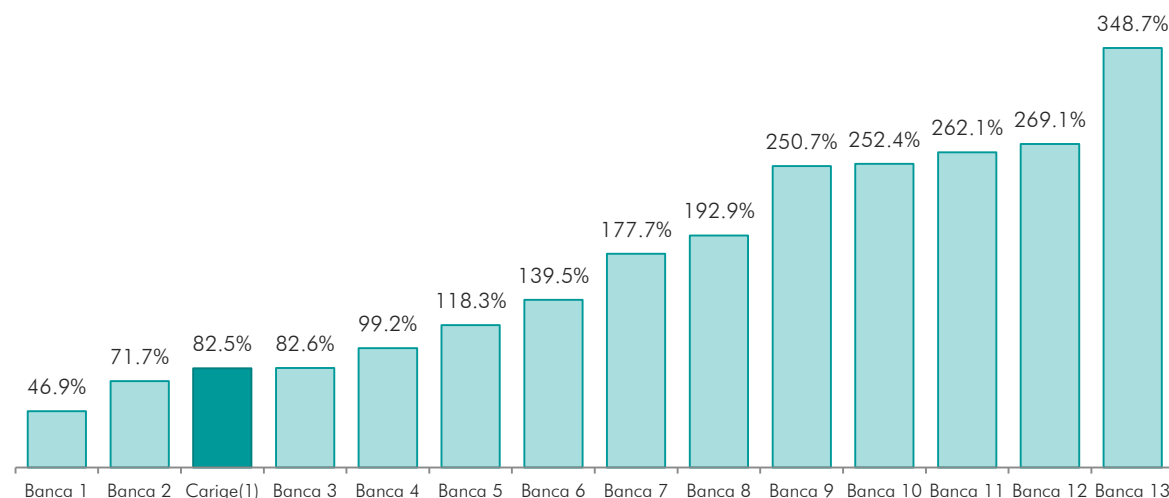
I primi 6 mesi 2016 avevano beneficiato degli effetti della vendita di titoli classificati AFS e di operazioni non ricorrenti (vendita delle partecipazioni in Visa Europe e CartaSi per complessivi 8,1 mln, di cui 5,7 nel secondo trimestre)

(1) Comprende le voci 70, 80, 90, 100(b), 100(c), 100(d) e 110 del conto economico

Portafoglio titoli governativi e duration



Titoli governativi italiani/Fondi propri⁽²⁾

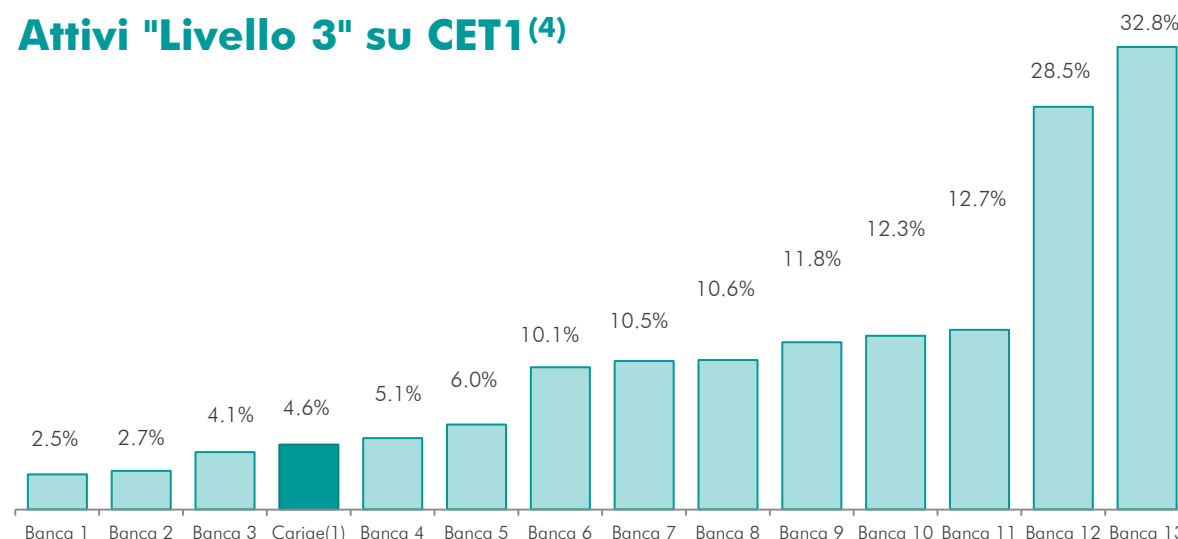


Basso profilo di rischio del portafoglio titoli in termini di dimensione, *duration* e presenza di attivi di "livello 3"

Elevata reattività del margine di interesse⁽³⁾ ad un aumento dei tassi di mercato:

- tassi +1% → margine ~ +14%
- tassi -1% → margine ~ -1%

Attivi "Livello 3" su CET1⁽⁴⁾



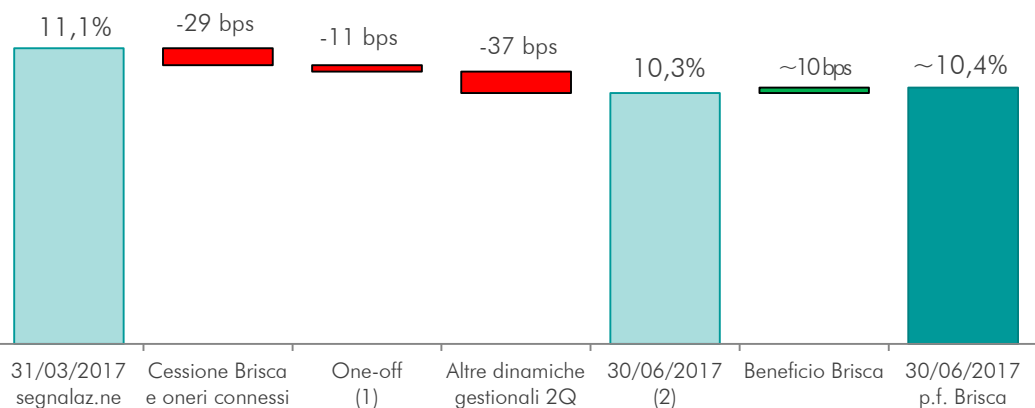
(1) Al netto della partecipazione in Banca d'Italia

(2) Fonte: documentazione 1H17 (Carige), 1Q17 (UCG, ISP, MPS, UBI, BBPM, BPER, Credem, POPSO e Creval), FY16 (CRParma, BNL, VenB e BPVi)

(3) Sensitivity al 30/06/2017 (stima gestionale)

(4) Fonte: documentazione 1H17 (Carige), FY16 (UCG, ISP, MPS, UBI, BBPM, BPER, Credem, POPSO e Creval, CRParma, BNL, VenB e BPVi)

CET1 Ratio phased-in



- (1) Sval. Atlante e acc.to Fondo rischi
 (2) Stima gestionale in attesa della segnalazione di Vigilanza

CET1 al ~10,4% inclusi gli effetti di Brisca

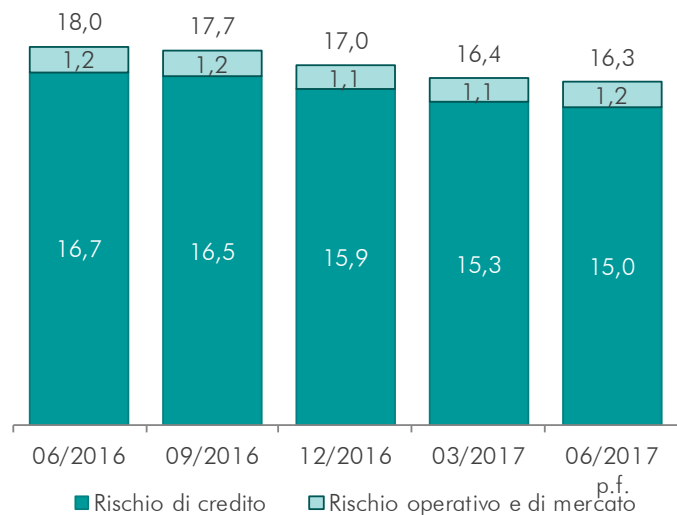
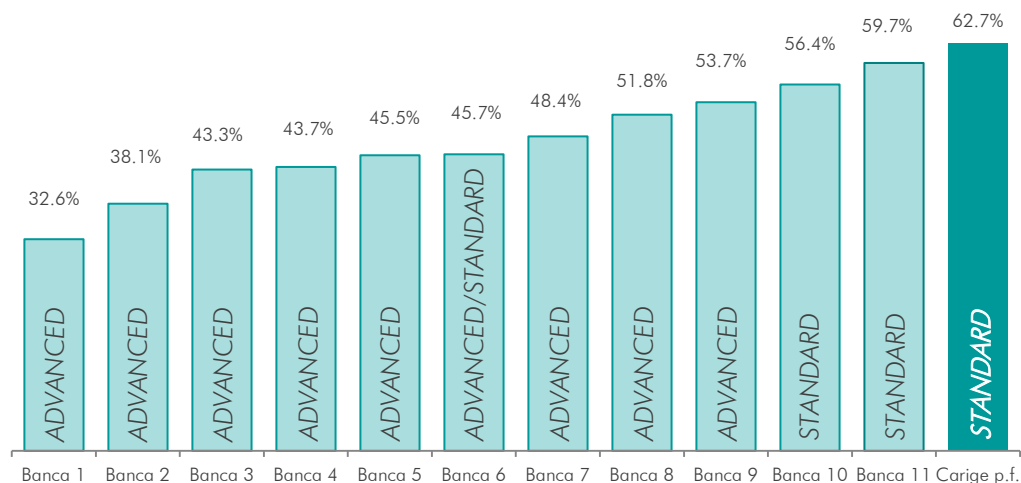
L'implementazione delle nuove linee guida strategiche determinerà un miglioramento degli indicatori di Vigilanza

Leverage Ratio Basilea 3 al 6,5% (stima), valore tra i più elevati di Sistema

Futuro potenziale *upside* da adozione AIRB (RWA su totale attivo (*density*) condizionato dall'uso dei modelli *standard*)

RWA

€ mld

RWA Density⁽³⁾

A black and white photograph of a soccer player in a huddle, looking down with a focused expression. The player is wearing a light-colored jersey and dark shorts. The background is blurred, showing other players and the field.

1

Il commento dell'AD

2

I risultati del primo semestre

3

Nuove linee guida strategiche

4

Allegati

LINEE GUIDA

AZIONI

A

AUMENTO
DI CAPITALE

- Aggiornamento del *Capital Plan*
- Aggiornamento del *Multi Year Plan* (MYP)
- Aumento di capitale €500 mln + €60 mln di eventuali interventi di ottimizzazione del passivo

B

ALTRE AZIONI DI
RAFFORZAMENTO
PATRIMONIALE

- Cessione *asset Real Estate*
- Cessione *Creditis*
- Cessione *merchant book*
- Cessione Piattaforma NPL (Progetto Gericca)

C

NPE *STRATEGY*
ED *EXECUTION*

- Revisione della *NPE Strategy*
- *Execution* UTP
- *Execution* Sofferenze (Progetto Sword)

D

TURNAROUND
INDUSTRIALE

- Rilancio commerciale (ricavi)
- Efficienza operativa (costi)
- Costo del rischio

AZIONE

DESCRIZIONE

RAZIONALE

1

Operazioni su patrimonio immobiliare

Identificato un primo gruppo di 8 immobili di "pronta valorizzazione"

Benefici patrimoniali e ottimizzazione degli spazi

2

Cessione Creditis

Cessione 100% partecipazione e relativo contratto di distribuzione

Benefici patrimoniali (effetto plusvalenza e riduzione RWA) e opportunità di maggiore spinta commerciale da accordo di distribuzione

3

Cessione piattaforma gestione NPL

Cessione di ramo d'azienda relativo alla piattaforma di gestione e relativo contratto di servicing pluriennale

Benefici patrimoniali e incremento performance di recupero

4

Cessione merchant book

Cessione business transato POS

Benefici patrimoniali (plusvalenza da cessione) e opportunità di accesso a piattaforma di offerta / servizi "best in class"

PLUSVALENZA
AL NETTO EFFETTO FISCALE

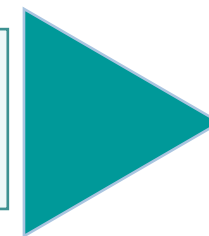
139 – 159 € mln

RIDUZIONE RWA

545 € mln

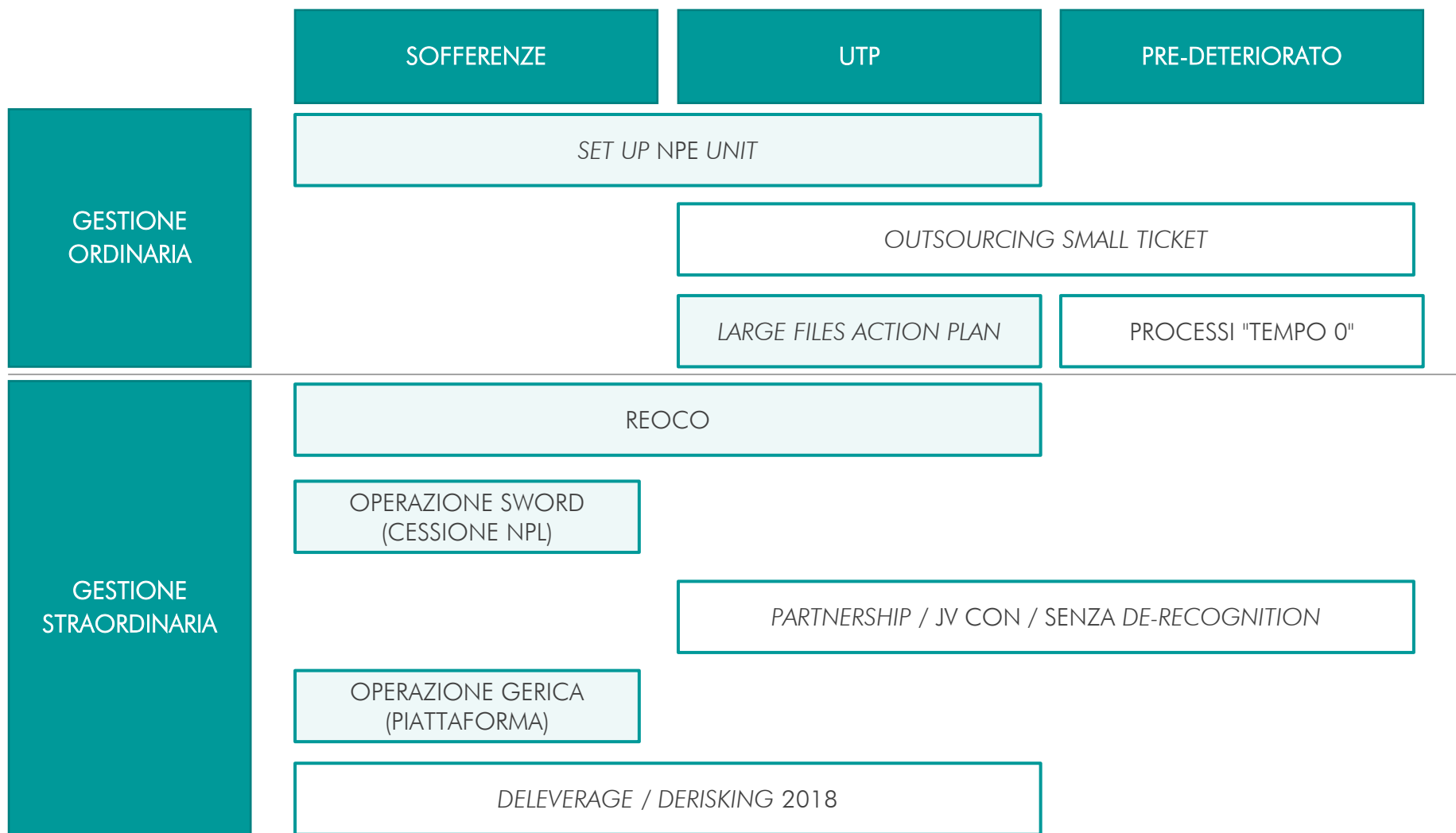
IMPATTO CAPITALE DA RIDUZIONE
RWA

61 € mln



200 € mln

nuovo CET1 da azioni di rafforzamento patrimoniale



 Implementazione ongoing

AMBITO

SINTESI POSIZIONAMENTO

OBIETTIVI STRATEGICI

LEVE DI AZIONE

Rilancio Commerciale (ricavi)

- Presenti importanti spazi di crescita di Masse/Margini:
 - Produttività: Minter per dipendente -40% Vs Peers (con nuove erogazioni Mutui e PP fortemente sotto *benchmark*)
 - Redditività: Minter / Totale Prodotto Bancario (Impieghi + Raccolta) -30% Vs Peers (con penetrazione prodotti "a valore" – es. CPI – fortemente sotto *benchmark*)

- 1 Ri-focalizzazione del Business sui **Territori e Clienti "Core"** (Retail e *Small Business*)
- 2 Modello di servizio "*lean*" e orientato al cliente: "*less cash & more advisory*"
- 3 Modello di offerta "*open architecture*" state of the art

- Ottimizzazione *coverage* territoriale delle Filiali
- Nuovo Modello di Servizio
 - o Più Gestori della Relazione
 - o Maggiore velocità di risposta (deleghe)
 - o Modello di Filiale "advisory center" (*cashless / cashlight*)
- Offerta "*best of the breed*"
 - o In-house prodotti "commercial banking"
 - o Partnership per prodotti sofisticati / capital light (es. Asset Mgmt / Prestiti)

Efficienza Operativa (costi)

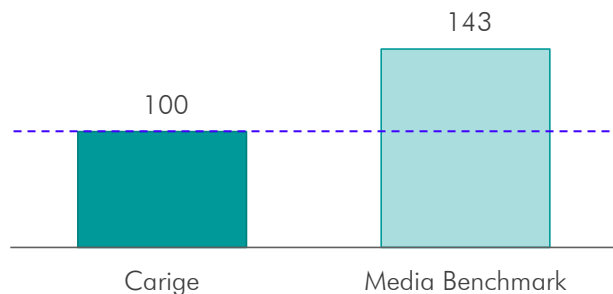
- Avviata negli ultimi anni un'azione decisa di **riduzione costi** (cagr '16-'11: -5%)
- Presenti ancora importanti gap di efficienza:
 - Costi / Minter: +17% Vs Peers e +23% Vs Best Practice
 - Spese Personale / Minter: +19% Vs Peers e +34% Vs Best Practice

- 1 Modello di "*lean banking*", agile e moderna
- 2 Massima semplificazione operativa in Centro ed in Rete
- 3 Ottimizzazione "*non core*" anche attraverso soluzione di *partnership* per ottimizzare "effetto scala"

- Creazione Piattaforma Commerciale *Lean* (e.g. incremento chiusure Filiali)
- Gestione "*oculata*" delle ASA mediante il rafforzamento del *Cost Management* e introduzione logiche "*zero based budgeting*"
- Gestione strategica di IT / *back office* con soluzioni in grado di garantire qualità ed efficienza
- Piano investimenti "*alto ritorno*" (Filiali, Digitalizzazione e Risorse Umane)

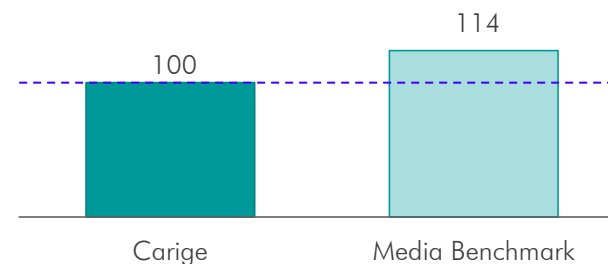
100 = Valore Carige⁽²⁾

Margine di intermediazione per dipendente



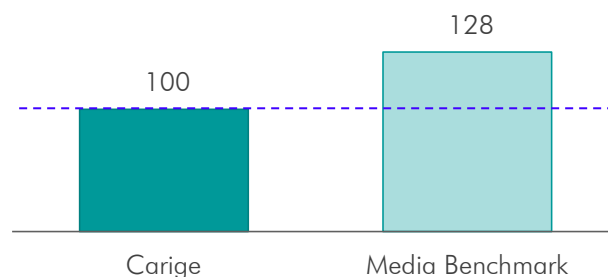
Presenti importanti spazi di crescita sulla marginalità per dipendente di Carige, inferiore di oltre il 40% rispetto ai principali *Peers*

Prodotto Bancario⁽³⁾ per dipendente



In parte dovuto alla minore "produttività" (~ -14%) per dipendente...

Margine di intermediazione / Prodotto Bancario



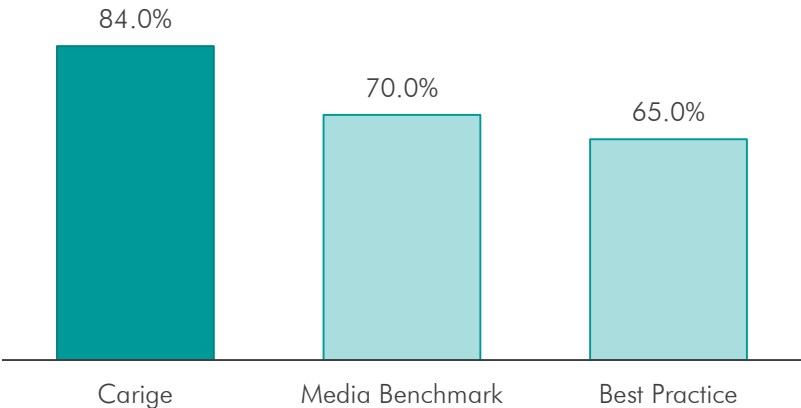
... e, in particolare, per una minore redditività della produzione (~ -28%)

(1) Fonte: documentazione FY16 (BPER, CRParma, Credem, Creval)

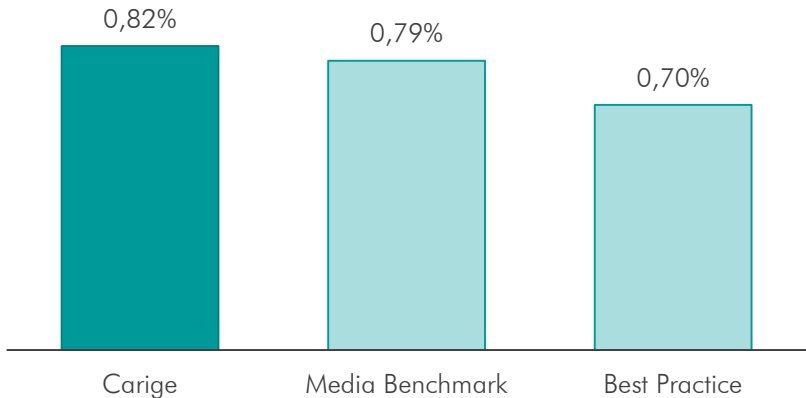
(2) Fonte: documentazione FY16 (Carige)

(3) Impieghi al netto delle sofferenze nette + totale raccolta

Costi Operativi⁽²⁾ /
margine di intermediazione



Costi Operativi / masse⁽³⁾



Gap di efficienza operativa rispetto al *benchmark*, ancora più significativo rispetto agli obiettivi dei piani industriali dei principali *peer*

(1) Fonte: documentazione FY16 (Carige, BPER, CRParma, Credem e Creval)
(2) Spese per il personale ed altre spese amministrative al netto di oneri di Sistema e di imposte indirette
(3) Masse calcolate come raccolta diretta, raccolta indiretta (Carige al netto della raccolta amministrata di Amissima) e crediti verso la clientela

3 Luglio

- Approvazione nuova strategia di gestione NPE e azioni di rafforzamento patrimoniale: aumento di capitale (AUCAP), iniziative di ottimizzazione del passivo (LME) e cessioni asset

Luglio

- *Kick - off*
- *Set-up* progettuale – piano di lavoro

Fine
Luglio

- Finalizzazione della strategia NPE, preparazione ed avvio operazione di cessione della piattaforma sofferenze e portafoglio NPL
- Validazione azioni di rafforzamento patrimoniale ed avvio *execution*

Agosto

- Avvio processo competitivo per operazioni straordinarie
- *Convocazione Assemblea straordinaria AUCAP/LME*

Settembre
--
Novembre

- Presentazione nuovo MYP
- Assemblea Straordinaria
- AUCAP/LME
- Fasi *binding* – negoziazione – *signing* cessioni asset

Dicembre

- *Signing* cessione portafoglio NPL
- Conclusione aumento di Capitale

A black and white photograph of a soccer player in a huddle, looking down with a focused expression. The player is wearing a light-colored jersey and dark shorts. The background is blurred, showing other players and the field.

1

Il commento dell'AD

2

I risultati del primo semestre

3

Nuove linee guida strategiche

4

Allegati

Importi in milioni di euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	Situazione al		Variazione	
	1H2017	1H2016(*)	assoluta	%
Margine di interesse	140,6	159,6	(19,1)	(11,9)
Commissioni nette	123,2	125,6	(2,4)	(1,9)
Ricavi da finanza ⁽¹⁾	18,7	44,7	(26,0)	(58,2)
Altri proventi di gestione ⁽²⁾	14,8	17,4	(2,6)	(14,9)
PROVENTI OPERATIVI NETTI	297,3	347,4	(50,1)	(14,4)
Spese per il personale	(151,8)	(143,2)	(8,5)	6,0
Rettifiche (riprese) di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(19,9)	(23,0)	3,1	(13,3)
Spese amministrative core ⁽³⁾	(94,6)	(90,1)	(4,5)	5,0
ONERI DI GESTIONE	(266,3)	(256,3)	(9,9)	3,9
MARGINE OPERATIVO LORDO	31,0	91,1	(60,0)	(65,9)
Rettifiche di valore nette su crediti ⁽⁴⁾	(218,8)	(311,8)	93,0	(29,8)
Rettifiche (riprese) di valore su altre attività finanziarie ⁽⁵⁾	(0,4)	4,9	(5,3)	...
MARGINE OPERATIVO NETTO	(188,2)	(215,9)	27,8	(12,9)
Accantonamenti netti per rischi e oneri	(17,5)	(0,2)	(17,3)	...
Utili (perdite) delle partecipazioni e da cessione di investimenti ⁽⁶⁾	5,8	2,3	3,5	...
Rettifiche di valore dell'avviamento	-	(19,9)	19,9	(100,0)
RISULTATO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	(199,9)	(233,8)	33,9	(14,5)
Imposte ⁽⁷⁾	59,1	68,8	(9,7)	(14,1)
Tributi ed altri oneri di Sistema (SRF, DGS, Schema volontario e Atlante) al netto delle imposte	(12,6)	(6,7)	(5,9)	88,5
Canone DTA al netto delle imposte	(5,0)	(15,1)	10,0	(66,6)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	(158,4)	(186,7)	28,3	(15,2)
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(3,5)	(2,4)	(1,1)	47,4
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	(154,9)	(184,4)	29,4	(16,0)

(*) I saldi dell'esercizio precedente riflettono, rispetto a quelli pubblicati, gli effetti derivanti dall'applicazione dello IAS 8 "Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori"

(1) Comprende le voci 70, 80, 90, 100(b), 100(c), 100(d) e 110 del conto economico

(2) Voce 220 del conto economico al netto dei recuperi di imposte

(3) Voce 180(b) del conto economico al netto dei tributi ed altri oneri di Sistema (SRF e DGS), del canone DTA e dei recuperi di imposte

(4) Voce 130(a) del conto economico (rettifiche di valore su crediti verso banche e clientela)

(5) Comprende le voci 130(b) e 130(d) del conto economico al netto di alcuni oneri di Sistema (Schema volontario, Atlante)

(6) Comprende le voci 240 e 270 del conto economico

(7) Voce 290 del conto economico al netto degli effetti fiscali riferiti alle componenti incluse nei tributi ed altri oneri di Sistema e nel canone DTA

Importi in milioni di euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	2Q2017	1Q2017	4Q2016	3Q2016(*)	2Q2016(*)	1Q2016(*)
Margine di interesse	68,1	72,5	69,5	70,3	76,8	82,9
Commissioni nette	60,9	62,3	56,4	59,0	65,1	60,5
Ricavi da finanza ⁽¹⁾	3,2	15,5	13,4	16,8	29,8	15,0
Altri proventi di gestione ⁽²⁾	6,8	8,0	10,5	11,2	8,0	9,4
PROVENTI OPERATIVI NETTI	139,0	158,3	149,9	157,4	179,6	167,7
Spese per il personale	(73,6)	(78,2)	(70,0)	(82,9)	(61,2)	(82,1)
Rettifiche (riprese) di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(10,2)	(9,7)	(18,1)	(10,1)	(11,7)	(11,3)
Spese amministrative core ⁽³⁾	(51,0)	(43,6)	(51,5)	(41,5)	(44,0)	(46,1)
ONERI DI GESTIONE	(134,8)	(131,5)	(139,6)	(134,4)	(116,9)	(139,5)
MARGINE OPERATIVO LORDO	4,3	26,7	10,3	23,0	62,8	28,3
Rettifiche di valore nette su crediti ⁽⁴⁾	(142,6)	(76,2)	(88,6)	(72,6)	(222,0)	(89,8)
Utile (perdita) da cessione o riacquisto di crediti	-	-	0,0	(0,0)	-	-
Rettifiche (riprese) di valore su altre attività finanziarie ⁽⁵⁾	(4,6)	4,2	4,9	(1,1)	2,7	2,1
MARGINE OPERATIVO NETTO	(143,0)	(45,2)	(73,4)	(50,7)	(156,5)	(59,4)
Accantonamenti netti per rischi e oneri	(16,4)	(1,1)	(17,4)	(3,5)	(0,8)	0,6
Utile (perdite) delle partecipazioni e da cessione di investimenti ⁽⁶⁾	4,9	0,9	(0,2)	4,3	0,0	2,3
Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-	-	(19,9)	-
RISULTATO OPERATIVO AL LORDO DELLE IMPOSTE	(154,5)	(45,4)	(91,1)	(49,9)	(177,3)	(56,5)
Imposte ⁽⁷⁾	44,6	14,6	31,3	19,0	47,4	21,4
Tributi ed altri oneri di Sistema (SRF, DGS, Schema volontario e Atlante) al netto delle imposte	(4,8)	(7,8)	(16,9)	(6,8)	0,0	(6,7)
Canone DTA al netto delle imposte	(2,5)	(2,5)	7,5	(2,5)	(15,1)	-
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	(117,2)	(41,2)	(69,1)	(40,2)	(144,9)	(41,8)
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(3,4)	(0,1)	(1,4)	(0,6)	(0,4)	(1,9)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	(113,8)	(41,1)	(67,7)	(39,6)	(144,5)	(39,9)

(*) Rideterminato anche sulla base di evidenze gestionali, per tenere conto nell'evoluzione trimestrale della riesposizione dei saldi comparativi annuali effettuata ai sensi dello IAS 8 "Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori"

(1) Comprende le voci 70, 80, 90, 100(b), 100(c), 100(d) e 110 del conto economico

(2) Voce 220 del conto economico al netto dei recuperi di imposte

(3) Voce 180(b) del conto economico al netto dei tributi ed altri oneri di Sistema (SRF e DGS), del canone DTA e dei recuperi di imposte

(4) Voce 130(a) del conto economico (rettifiche di valore su crediti verso banche e clientela)

(5) Comprende le voci 130(b) e 130(d) del conto economico al netto di alcuni oneri di Sistema (Schema volontario e Atlante)

(6) Comprende le voci 240 e 270 del conto economico

(7) Voce 290 del conto economico al netto degli effetti fiscali riferiti alle componenti incluse nei tributi ed altri oneri di Sistema e nel canone DTA

Importi in milioni di euro

DATI PATRIMONIALI	Situazione al		Variazione	
	30/06/2017	31/12/2016	assoluta	%
Totale attività	25.909,4	26.111,0	(201,6)	(0,8)
Raccolta diretta (a)	18.323,7	19.612,7	(1.289,0)	(6,6)
Raccolta indiretta (b)	21.085,3	21.487,9	(402,6)	(1,9)
- di cui risparmio gestito	11.198,3	10.864,2	334,1	3,1
- di cui risparmio amministrato	9.887,0	10.623,7	(736,7)	(6,9)
Attività finanziarie intermedie (AFI) (a+b)	39.409,0	41.100,6	(1.691,6)	(4,1)
Crediti verso clientela ⁽¹⁾	17.625,2	18.245,8	(620,6)	(3,4)
Portafoglio titoli ⁽²⁾	2.075,8	2.326,7	(250,9)	(10,8)
Capitale e riserve	2.112,1	2.401,0	(288,9)	(12,0)
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI	1H2017	1H2016(*)	assoluta	%
Proventi operativi netti	297,3	347,4	(50,1)	(14,4)
Oneri di gestione	(266,3)	(256,3)	(9,9)	3,9
Margine operativo lordo	31,0	91,1	(60,0)	(65,9)
Margine operativo netto	(188,2)	(215,9)	27,8	(12,9)
Risultato operativo al lordo delle imposte	(199,9)	(233,8)	33,9	(14,5)
Risultato del periodo di pertinenza della Capogruppo	(154,9)	(184,4)	29,4	(16,0)
INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE ⁽³⁾	1H2017	1H2016(*)		
Cost income	89,6%	73,8%		
ROE	-7,3%	-7,7%		
ROE rett.	-6,8%	-7,2%		
	30/06/2017	31/12/2016		
Sofferenze nette/Crediti verso clientela ⁽¹⁾	7,3%	7,5%		
RISORSE (dati puntuali di fine periodo)	30/06/2017	31/12/2016	assoluta	%
Rete sportelli	529	587	(58)	(9,9)
Personale	4.765	4.873	(108)	(2,2)

(*) I saldi dell'esercizio precedente riflettono, rispetto a quelli pubblicati, gli effetti derivanti dall'applicazione dello IAS 8 "Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori"

(1) Al netto delle rettifiche di valore e dei titoli di debito classificati L&R

(2) Voci 20 (al netto dei derivati), 40, 60 (solo per la parte relativa ai L&R) e 70 (solo per la parte relativa ai L&R) dello stato patrimoniale

(3) Con riferimento agli Indicatori Alternativi di Performance (IAP) si è tenuto conto degli Orientamenti emessi dall'ESMA il 5 ottobre 2015 ed in vigore dal 3 luglio 2016. Gli IAP sono intesi come un indicatore di performance finanziaria o flussi di cassa storici o futuri, diverso da un indicatore finanziario definito o specificato nella disciplina applicabile sull'informativa finanziaria. Per gli IAP selezionati, si forniscono di seguito i riferimenti per il metodo di calcolo:

- Cost income ratio: rapporto tra oneri di gestione (voci 180, 200 e 210 del Conto Economico al netto dei recuperi d'imposta contenuti nella voce 220, dei contributi a Fondo di Risoluzione e Garanzia dei Depositi e del canone per l'affrancamento delle DTA) e proventi operativi netti (voci 30, 60, 70, 80, 90, 100b-c-d, 110 e 220 del Conto Economico al netto dei recuperi d'imposta);

- ROE: rapporto tra il risultato di pertinenza della Capogruppo (voce 340 del Conto Economico) e il capitale e le riserve di Gruppo (voci 140, 170, 180, 190 e 200 del Passivo di Stato Patrimoniale);

- ROE rett.: rapporto tra il risultato di pertinenza della Capogruppo (voce 340 del Conto Economico) e il capitale e le riserve di Gruppo al netto delle riserve da valutazione (voci 170, 180, 190 e 200 del Passivo di Stato Patrimoniale);

- Sofferenze nette/Crediti verso clientela: rapporto tra le sofferenze nette per cassa verso clientela e i crediti netti verso clientela (voce 70 dell'Attivo di Stato Patrimoniale al netto dei titoli di debito classificati L&R).

€ mln

30/6/2017 P.F. netto Brisca							
Crediti	Lordi	in %	Rettifiche di valore	Netti	in %	Coverage	Coverage inclusi write-off
Sofferenze	2.952,6	14,5%	1.940,3	1.012,3	5,8%	65,7%	67,7%
Inadempienze probabili	3.207,8	15,8%	906,2	2.301,6	13,3%	28,2%	28,4%
Past Due	93,5	0,5%	10,5	83,0	0,5%	11,2%	11,2%
Crediti deteriorati	6.254,0	30,8%	2.857,0	3.396,9	19,6%	45,7%	47,3%
Crediti in bonis	14.042,1	69,2%	90,4	13.951,7	80,4%	0,6%	0,6%
Totale crediti vs clientela	20.296,0	100,0%	2.947,4	17.348,6	100,0%	14,5%	15,3%

30/6/2017									31/12/2016					
Crediti	Lordi	in %	Rettifiche di valore	Netti	in %	Coverage	Coverage media peer regionali ⁽¹⁾	Coverage inclusi write-off	Lordi	in %	Rettifiche di valore	Netti	in %	Coverage
Sofferenze	3.883,5	18,3%	2.594,6	1.288,8	7,3%	66,8%	57,1%	68,3%	3.725,6	17,2%	2.348,5	1.377,1	7,5%	63,0%
Inadempienze probabili	3.207,8	15,1%	906,2	2.301,6	13,1%	28,2%	26,4%	28,4%	3.487,0	16,1%	962,5	2.524,4	13,8%	27,6%
Past Due	93,5	0,4%	10,5	83,0	0,5%	11,2%	11,4%	11,2%	120,3	0,6%	19,7	100,7	0,6%	16,3%
Crediti deteriorati	7.184,8	33,8%	3.511,3	3.673,5	20,8%	48,9%	43,2%	50,2%	7.332,9	33,8%	3.330,7	4.002,2	21,9%	45,4%
Crediti in bonis	14.042,1	66,2%	90,4	13.951,7	79,2%	0,6%	0,6%	0,6%	14.380,1	66,2%	136,5	14.243,6	78,1%	0,9%
Totale crediti vs clientela	21.226,9	100,0%	3.601,7	17.625,2	100,0%	17,0%	9,8%	17,7%	21.713,0	100,0%	3.467,2	18.245,8	100,0%	16,0%

(1) Fonte: media semplice dati 1Q17 (UBI, BPER, Credem, POPSO e Creval), FY16 (CRParma, VenB e BPVi)

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. Mauro Mangani, 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, in sede di predisposizione del bilancio 2016, la Banca aveva provveduto a rideterminare i saldi dell'esercizio 2015, in applicazione delle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori), per (i) rilevare correttamente il costo ammortizzato di taluni prestiti obbligazionari, e (ii) correggere errori nella determinazione della componente delle rettifiche di valore connessa all'attualizzazione della previsione di recupero di alcuni rapporti. Di conseguenza, si è reso necessario rideterminare, per analoghe fattispecie, anche i saldi relativi al primo semestre 2016.

Le rettifiche apportate hanno determinato, al netto dell'effetto fiscale, una riduzione complessiva del patrimonio netto al 1° gennaio 2016 pari a 50,0 mln, un impatto positivo sul risultato economico del primo semestre 2016 pari a 21,7 mln e una riduzione complessiva del patrimonio netto al 30 giugno 2016 pari a 28,3 mln rispetto ai saldi comunicati in sede di presentazione dei risultati del 1° semestre 2016.

I dati comparativi riportati in presentazione per gli altri periodi riflettono le riesposizioni effettuate in precedenza anche sulla base di evidenze gestionali.

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.

E' vietata la distribuzione, diretta o indiretta, del presente documento negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone. Il presente documento e le informazioni in esso contenute, non includono o costituiscono un'offerta a sottoscrivere titoli, ovvero una sollecitazione di un'offerta ad acquistare titoli, negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta o sollecitazione sarebbe soggetta all'autorizzazione da parte di autorità locali o comunque vietata ai sensi di legge (gli **"Altri Paesi"**). I titoli in questione non sono stati e non saranno registrati ai sensi del U.S. Securities Act del 1933 come successivamente modificato (il **"Securities Act"**), ovvero ai sensi delle corrispondenti normative vigenti negli Altri Paesi, e non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti, a meno che tali titoli non siano registrati ai sensi del Securities Act, ovvero non sia ad essi applicabile un'esenzione dalla registrazione ai sensi del medesimo Securities Act. Banca Carige S.p.A. non intende registrare alcuna parte dell'offerta di titoli negli Stati Uniti nè condurre un'offerta al pubblico di suddetti titoli negli Stati Uniti. Qualsiasi offerta al pubblico di titoli da effettuarsi negli Stati Uniti sarà effettuata mediante un prospetto ottenibile presso Banca Carige S.p.A. e contenente informazioni dettagliate riguardanti la banca, la sua gestione e i suoi bilanci.

Il presente documento è distribuito esclusivamente a (a) soggetti al di fuori del Regno Unito, (b) soggetti aventi esperienza professionale in materie relative a investimenti finanziari, ovvero professionisti in materia di investimento ai sensi dell'articolo 19(5) del Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 come successivamente modificato, (l'"Order"), e (c) società ad alto patrimonio netto, associazioni prive di personalità giuridica ed altri enti ai quali possa essere altrimenti comunicato nel rispetto della normativa applicabile, in conformità con gli articoli 49(2) da (a) a (d) dell'Order (collettivamente, i "Soggetti Rilevanti"). I titoli -ed ogni eventuale invito, offerta o accordo per la sottoscrizione, l'acquisto o eventuale altra acquisizione di suddetti titoli- sono e saranno esclusivamente disponibili -ovvero esclusivamente estesi- ai Soggetti Rilevanti. Eventuali soggetti non rientranti tra i Soggetti Rilevanti dovrebbero astenersi dall'agire sulla base della -ovvero dal fare affidamento sulla- presente comunicazione o alcuno dei suoi contenuti.

Le informazioni contenute nel presente documento hanno soltanto finalità informative e non vanno intese come complete o esaustive. Non potrà pertanto farsi affidamento per qualsivoglia scopo sulle informazioni contenute nel presente documento ovvero sulla loro precisione, correttezza o completezza. Il presente documento non si propone di identificare ovvero suggerire i rischi (diretti o indiretti) che potrebbero essere associati ad un investimento in Banca Carige S.p.A. ovvero nelle relative azioni ordinarie.

Credit Suisse e Deutsche Bank, nonché le rispettive affiliate (collettivamente, le **"Banche"**), Banca Carige S.p.A. ed ogni società del gruppo Banca Carige declinano espressamente ogni obbligo o impegno di aggiornamento, riesamina e revisione di qualsivoglia dichiarazione previsionale contenuta nel presente documento a seguito di nuove informazioni, sviluppi futuri o altro.

Ciascuna Banca agisce esclusivamente per conto di Banca Carige S.p.A. e di nessun altro in relazione all'Offerta. Nessuna Banca considererà alcun altro soggetto (destinatario o meno del Prospetto) come rispettivo cliente in relazione all'Offerta, né sarà tenuta o dovrà accettare alcun impegno, responsabilità o obbligo (diretto o indiretto, di natura contrattuale, civile per atto illecito, in forza di uno statuto o altro) nei confronti di alcun soggetto diverso da Banca Carige S.p.A. per fornire le tutele dovute ai rispettivi clienti, né per prestare consulenza in relazione all'Offerta, al contenuto del presente documento ovvero a qualsivoglia operazione, accordo o altra materia ivi espressamente richiamati.

Nessuna delle Banche, ovvero rispettivi dirigenti, funzionari, dipendenti, consulenti, agenti, affiliati ovvero qualsivoglia altro soggetto operante per loro conto, accetta qualsivoglia responsabilità per -ovvero rilascia alcuna dichiarazione o garanzia implicita o esplicita, in ordine alla veridicità, accuratezza, completezza o correttezza delle informazioni contenute nel presente documento (ovvero in ordine all'omissione di eventuali informazioni nel presente documento) ovvero in ordine a qualsivoglia altra informazione relativa a Banca Carige S.p.A., in forma scritta, orale ovvero visiva o elettronica, in qualsivoglia modo trasmessa o resa disponibile, ovvero per eventuali perdite che dovessero insorgere da qualsivoglia utilizzo del presente documento o del suo contenuto, ovvero da esso altrimenti derivanti.

Investor Relations & Research Department

Roberta Famà, Head of IR

roberta.fama@carige.it

+39 010 579 4877

Fixed Income, Equity Coverage & Ratings

Massimo Turla

massimo.turla@carige.it

+39 010 579 4220

Benchmarking & Analysis

+39 010 579 2794

investor.relations@carige.it