



Foto @ MerloFotografia



**GRUPPO BANCA CARIGE**

**Risultati consolidati al 30 settembre 2017**

Presentazione ad analisti ed investitori

A large sailing ship with white sails is shown on the ocean. The ship is viewed from a low angle, emphasizing its size. Crew members are visible on the deck. The background is a clear sky.

**1**

**Il commento dell'AD**

**2**

**I risultati del terzo trimestre**

**3**

**Lo sviluppo della strategia**

**4**

**Allegati**

## Fiducia e trasparenza, fondamento di una ritrovata stabilità

Il terzo trimestre dell'anno ha visto la conferma delle prospettive di crescita mondiali e, più in particolare, per i principali Paesi europei: una politica monetaria ancora accomodante e l'assenza di particolari tensioni politiche, saranno il *driver* che permetterà all'Europa di crescere a ritmi più sostenuti.

In questo contesto, e dopo le difficoltà dei trimestri precedenti, anche l'Italia potrebbe beneficiare di un periodo di crescita più intenso con ricadute positive anche sul sistema finanziario nazionale.

L'impegno delle banche a sostenere fattivamente la ripresa economica si estrinseca attraverso una più attenta politica del credito volta a supportare le aziende, i piccoli imprenditori e le famiglie italiane dimostrando attenzione alle loro richieste ed esigenze, cogliendo nel contempo ogni opportunità di crescita.

Il fardello delle *Non Performing Exposures* (NPEs) resta il nodo principale su cui il sistema finanziario italiano dovrà concentrare la propria attenzione e i suoi sforzi, trovando soluzioni innovative e competitive che soddisfino sia il mercato sia le Autorità di Vigilanza.

Banca Carige si colloca in prima fila nel processo di selezione delle soluzioni disponibili per accelerare il percorso di riduzione degli *stock* di NPEs e mira a raggiungere i target di efficienza e sostenibilità dell'*Asset Quality* in tempi rapidi, liberando risorse importanti per lo sviluppo commerciale.

Nel solco di questo sentiero Banca Carige ha concluso nel terzo trimestre il processo di dismissione di un portafoglio di sofferenze tramite una cartolarizzazione che, grazie all'iniziativa del Governo, beneficia della garanzia statale, e che rappresenta il primo passo per il ritorno della Banca ad un profilo di rischio sostenibile.

Il nuovo Piano Industriale, approvato il 13 settembre rifocalizza Carige sul recupero della sua natura di Banca al servizio delle piccole e medie imprese e delle famiglie, vera ricchezza dei territori di cui Carige stessa fa parte.

Il rafforzamento patrimoniale necessario per raggiungere tale obiettivo e superare le *legacy* del passato, passa attraverso una serie di iniziative la cui riuscita si fonda sull'impegno di tutti gli *stakeholders*.

L'esercizio di *Liability Management*, effettuato su una parte consistente del debito subordinato della Banca, si è concluso con pieno successo nel mese di ottobre. Il programma di dismissione degli asset procede secondo la tempistica delineata e, entro l'anno, verranno definite tutte le operazioni di cessione (*Creditis*, *Merchant book*, patrimonio immobiliare, piattaforma e portafoglio NPL); il rafforzamento patrimoniale proseguirà con l'operazione di Aumento di Capitale su cui concentreremo tutti i nostri sforzi per "portarlo a casa" entro la fine dell'anno.

Nella consapevolezza che ogni passo compiuto nella direzione del risanamento ci consente di ritrovare credibilità e fiducia, in questa fase la trasparenza verso tutti gli interlocutori rappresenta un asset imprescindibile.



Paolo Fiorentino

A large sailing ship with white sails is shown on the ocean. The ship is viewed from a low angle, emphasizing its size. Crew members are visible on the deck. The background is a clear sky.

**1**

**Il commento dell'AD**

**2**

**I risultati del terzo trimestre**

**3**

**Lo sviluppo della strategia**

**4**

**Allegati**

### **Attenta gestione della liquidità**

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

LCR al 125% ed NSFR > 100%

### **Deconsolidamento prima *tranche* sofferenze con utilizzo GACS**

costituita da un portafoglio di sofferenze di GBV 938,3 mln alla data di *cut off* (di seguito "Brisca")

### **Consequente riduzione del portafoglio NPE**

GBV NPE a 6,3 mld e GBV sofferenze a 3,0 mld

Coverage ratio NPE al 47,0% (inclusi *write-off*) e sofferenze al 67,5% (inclusi *write-off*)

### **Risultato netto 3Q17: -55,5 mln**

con un ribilanciamento tra le voci dei proventi operativi e gli oneri di gestione:

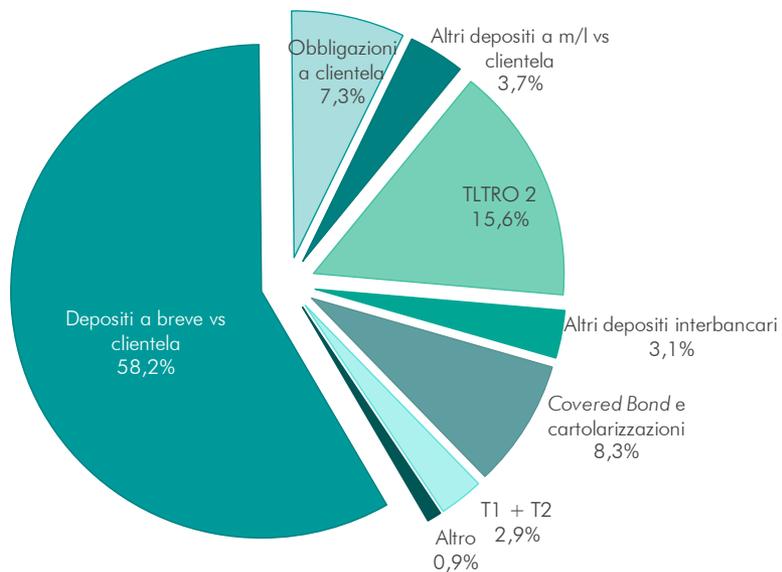
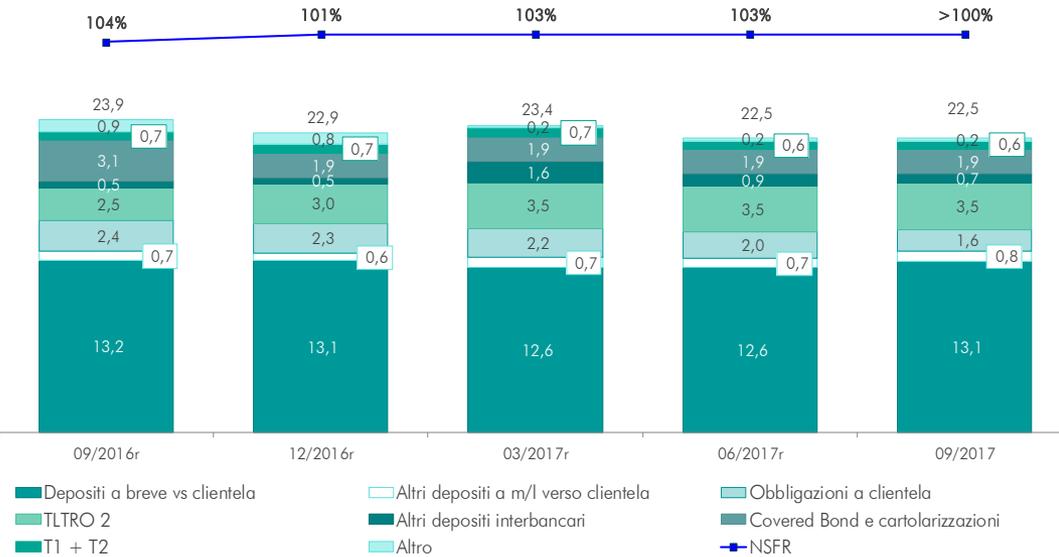
marginale operativo lordo positivo a 5,4 mln

### **Risultato netto 9M17: -210,4 mln**

include 84,0 mln lordi di oneri collegati al deconsolidamento della prima *tranche* di sofferenze, 46,9 mln di oneri di sistema e canone DTA e accantonamenti per rischi ed oneri per 22,7 mln

## Funding complessivo

€ mld



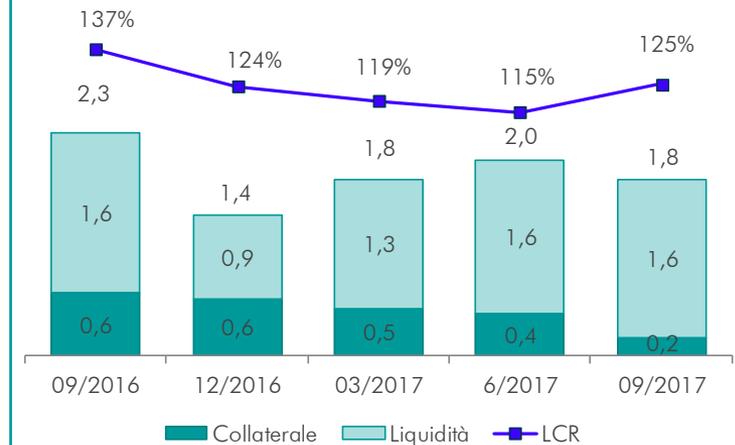
Funding mantenuto stabile principalmente grazie all'apporto della clientela (privati e imprese: 69,1%)

Loan to Deposit ratio all'89,8%

Rimborsati nei nove mesi 600 mln di debito senior, 538 mln di obbligazioni senior retail e 20 mln di subordinato LT2

## Attività stanziabili

€ mld



## Raccolta Diretta da Privati e Imprese

€ mld



Raccolta da clientela (privati e imprese) in crescita di 244 mln nel trimestre (+1,6%) per la positiva dinamica dei conti correnti

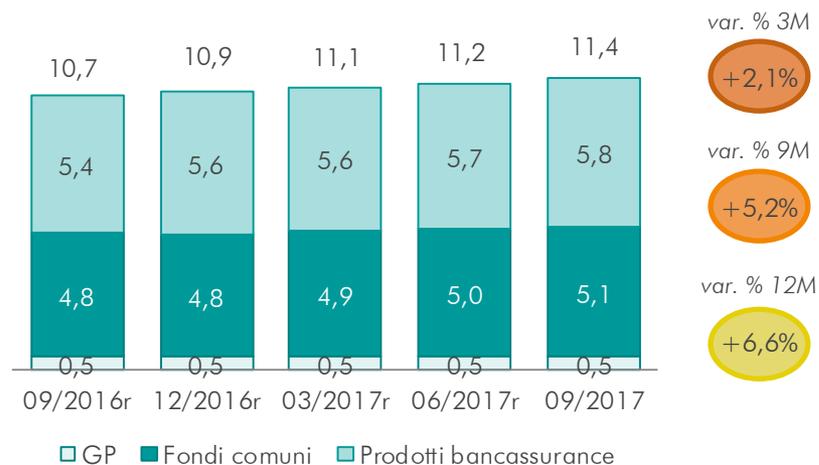
Raccolta indiretta in aumento di 196 mln da giugno 2017 per la buona performance dei fondi comuni (+2,5%) e dei prodotti bancario assicurativi (+2,3%)

## 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"

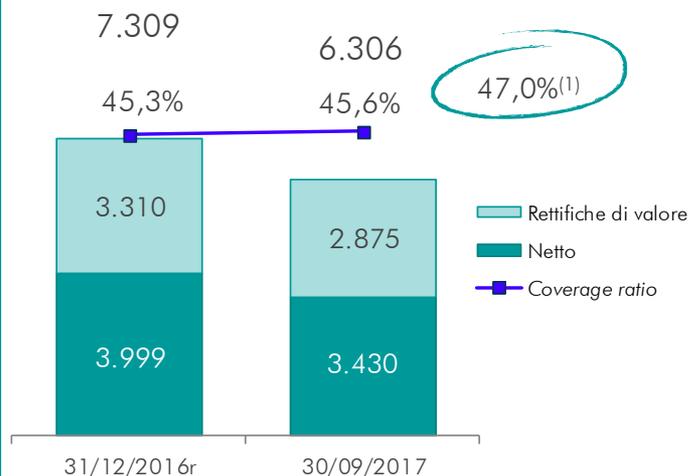
Si è attenuata l'azione di *deleveraging* sul m/l, mentre ha preso impulso l'azione di *derisking*

Erogazioni di mutui ipotecari a privati da inizio anno per 352 mln (332 mln nei nove mesi 2016) e di mutui alle imprese per 453 mln (607 mln a settembre 2016)

*Derecognition* portafoglio sofferenze per circa 938,3 mln, cartolarizzato il 5 luglio 2017 sotto lo schema GACS

€ mln

## Credito Deteriorato (NPE)



Stock di credito deteriorato abbattuto di ~1 mld per la cessione di un portafoglio di sofferenze da 938,3 mln e aumento significativo delle coperture su sofferenze ed inadempienze probabili

Coverage NPE in aumento e pari al 47,0% inclusi write-off

Coverage delle sofferenze inclusi write-off al 67,5%, sui più elevati livelli di Sistema

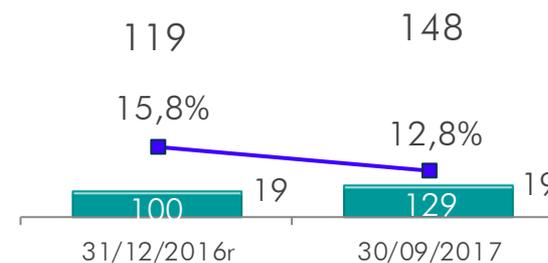
## Sofferenze



## Inadempienze probabili



## Past Due

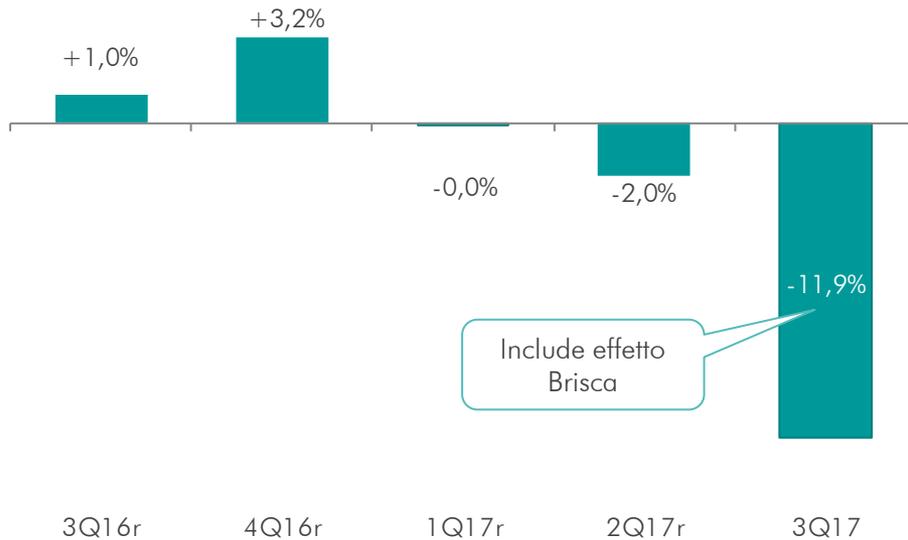


Netto (dark blue), Rettifiche di valore (light blue), Coverage ratio (purple line)

(1) Coverage inclusi write-off

## Delta stock deteriorato lordo

€ mln

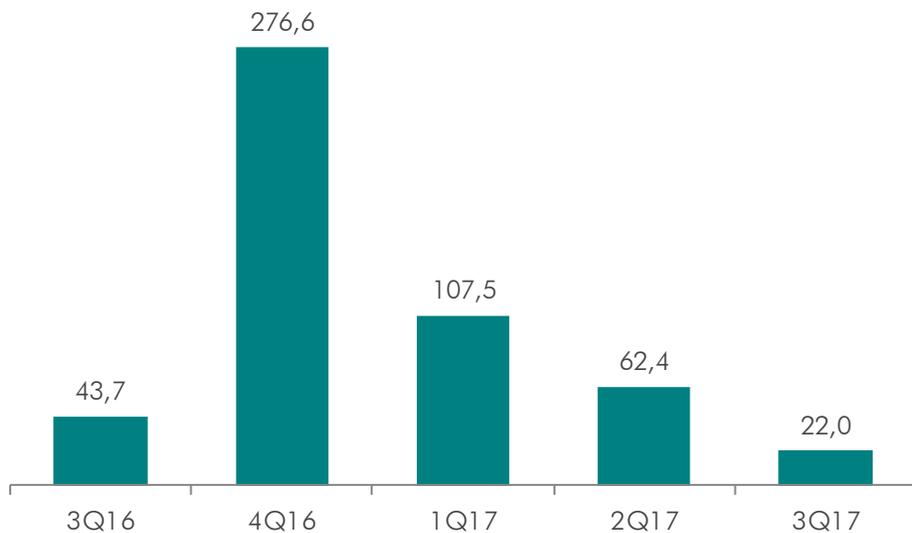


Lo stock di deteriorato si mantiene stabile, al netto del deconsolidamento del portafoglio di sofferenze (Brisca)

Ingressi a deteriorato in progressiva diminuzione (-18,9% rispetto al 2Q17), al netto del passaggio a *past due* di un unico ticket

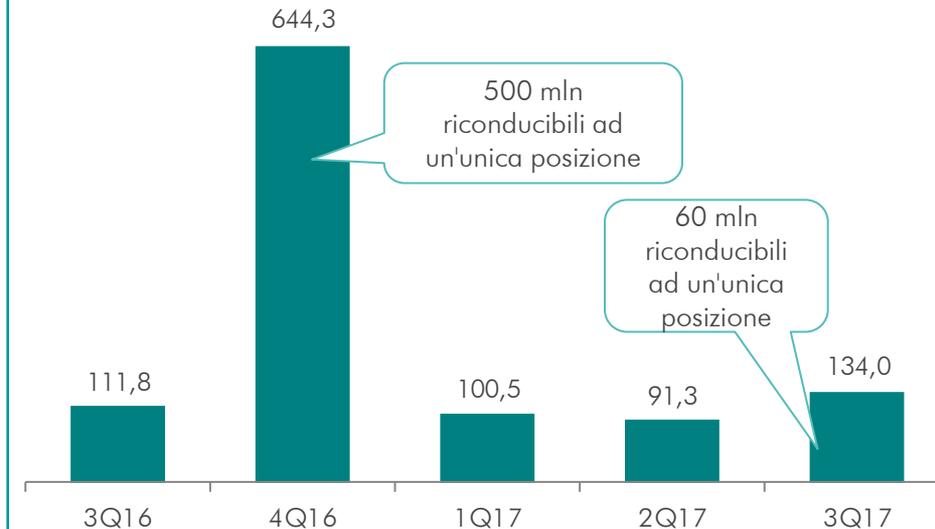
## Ritorni in bonis

€ mln



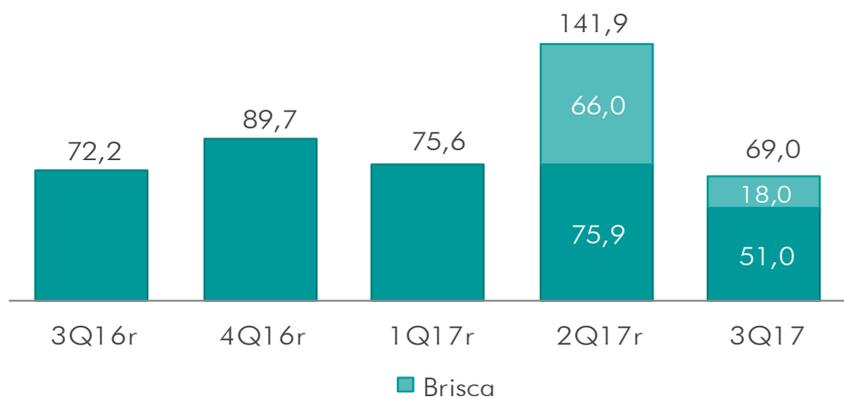
## Ingressi a deteriorato

€ mln



Rettifiche valore nette su crediti e perdite da cessione<sup>(1)</sup>

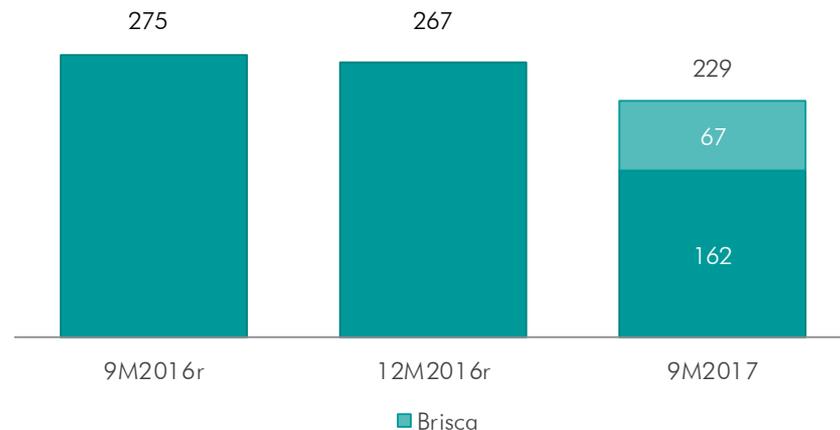
€ mln



(1) Rettifiche di valore nette su crediti per cassa a clientela e perdite da cessione crediti (v. 100a)

Costo del rischio<sup>(2)</sup>

bps



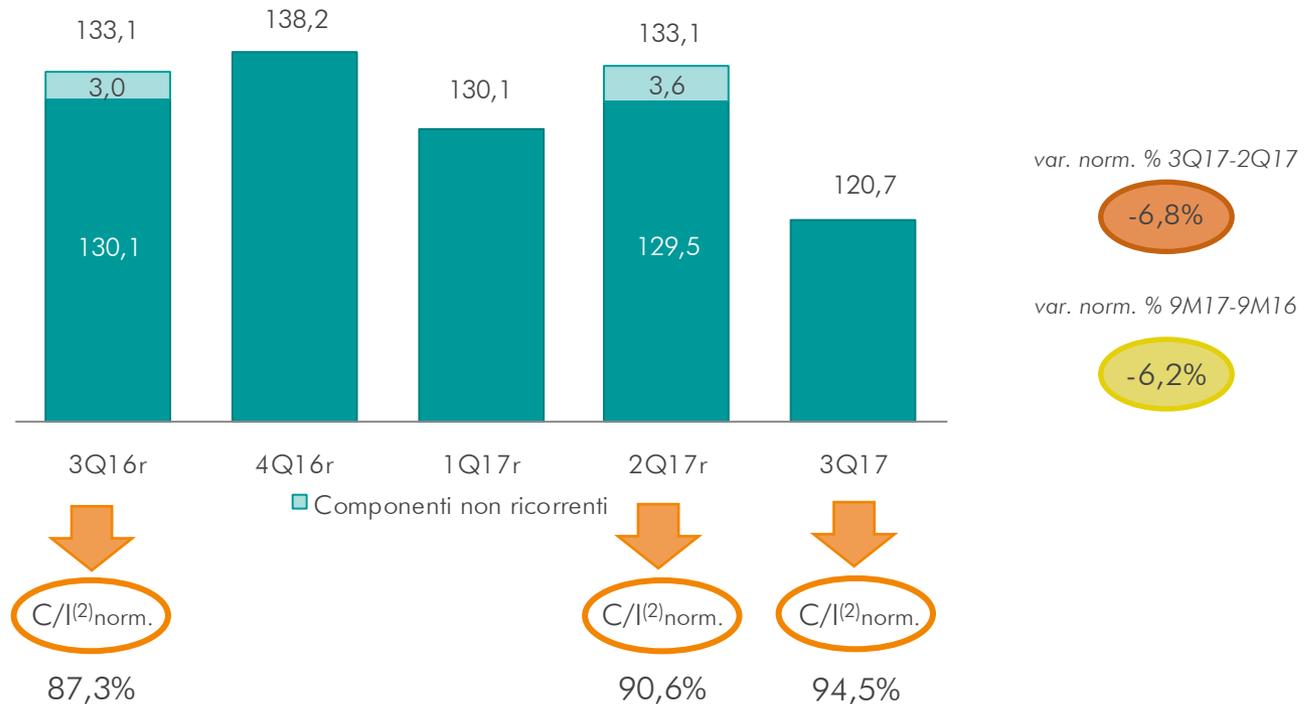
(2) Rettifiche di valore nette su crediti per cassa a clientela e perdite da cessione crediti (v. 100a) su crediti netti a clientela, annualizzate

Le rettifiche di valore nette su crediti alla clientela e le perdite da cessione crediti (voci 130a e 100a di C/E) mostrano una progressiva normalizzazione

Il costo del rischio complessivo (229 bps) include gli effetti economici del deconsolidamento del portafoglio di sofferenze di 938,3 mln, al netto dei quali è pari a 162 bps

Oneri di Gestione<sup>(1)</sup>

€ mln

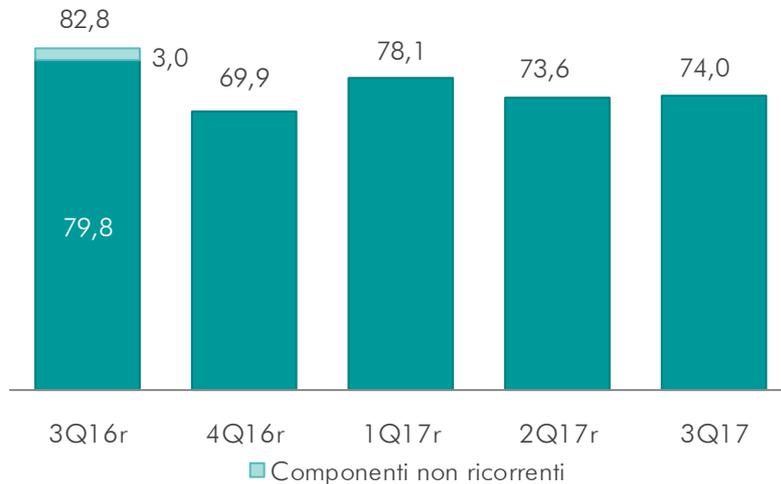


Prosegue la riduzione degli oneri di gestione che, al netto delle componenti non ricorrenti<sup>(3)</sup>, diminuiscono del 6,2% nel confronto annuo (-6,8% nel trimestre)

- (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 normalizzati/ Proventi operativi netti normalizzati. 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). Nel 2016 contabilizzati gli effetti della vendita relativi ad operazioni non ripetibili per 8,1 mln nei primi 9 mesi 2016 e per 4 mln nel 4Q16
- (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<sup>(1)</sup>

€ mln



var. norm. % 3Q17-2Q17

+0,5%

var. norm. % 9M17-9M16

-8,0%

Progressiva riduzione delle spese del personale (-8,0% nei 12 mesi al netto delle componenti non ricorrenti) e sostanziale allineamento nel trimestre (+0,5%)

### Spese Amministrative Core<sup>(2)</sup>

€ mln



var. norm. % 3Q17-2Q17

-15,9%

var. norm. % 9M17-9M16

-0,6%

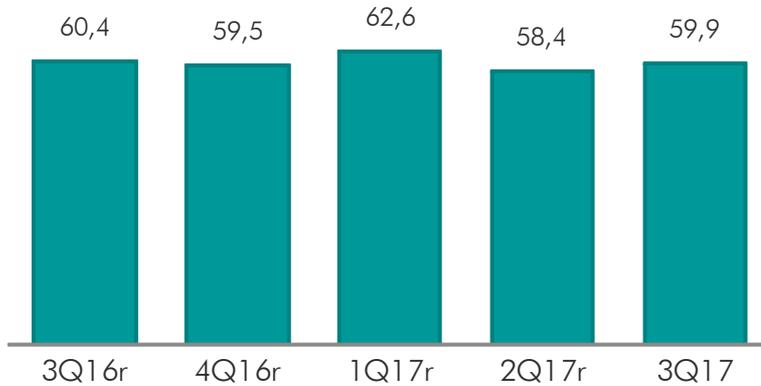
Prosegue l'attento monitoraggio dei costi (-0,6% nell'anno al netto degli oneri legati a Brisca). In particolare, le spese amministrative core nell'ultimo trimestre mostrano un'ulteriore calo rispetto ai trimestri precedenti (-15,9% vs 2Q17)

(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, normalizzata per la componente non ricorrente legata all'operazione Brisca

## Margine di Interesse

€ mln



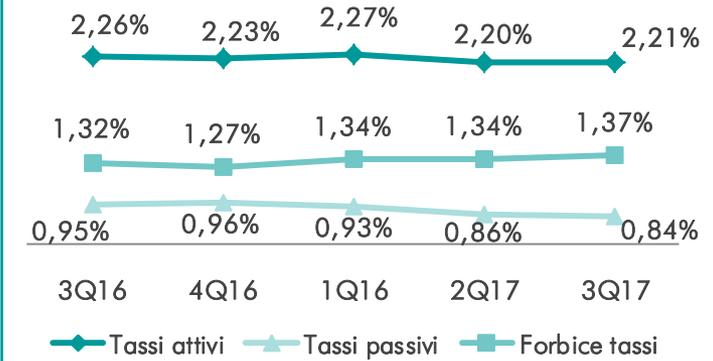
var. % 3Q17-2Q17

+2,7%

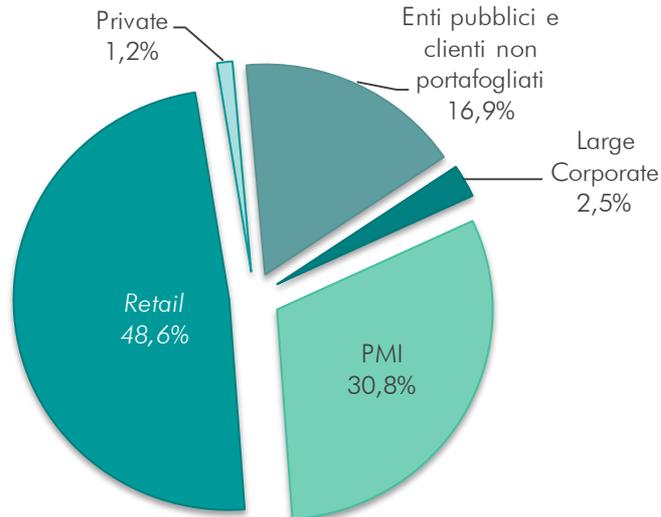
var. % 9M17-9M16

-9,3%

## Spread medio complessivo



## Contribuzione al MINT



Retail: Privati, POE e Small Business (fatturato &lt; € 2,5 mln);

PMI: fatturato compreso tra € 2,5 e € 200 mln;

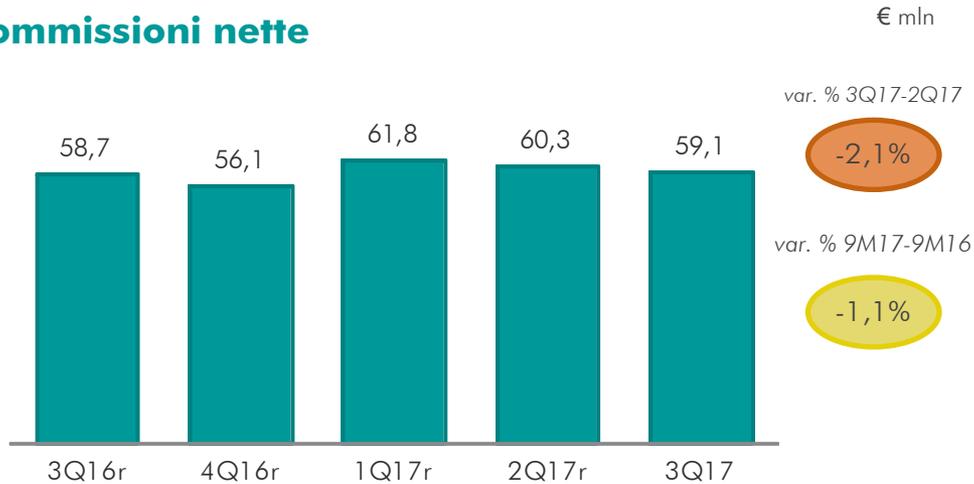
Large Corporate: fatturato ≥ € 200 mln

Margine di interesse condizionato dal *deleveraging* e dal *derisking* sugli impieghi, oltre che da tassi di sistema ai minimi storici

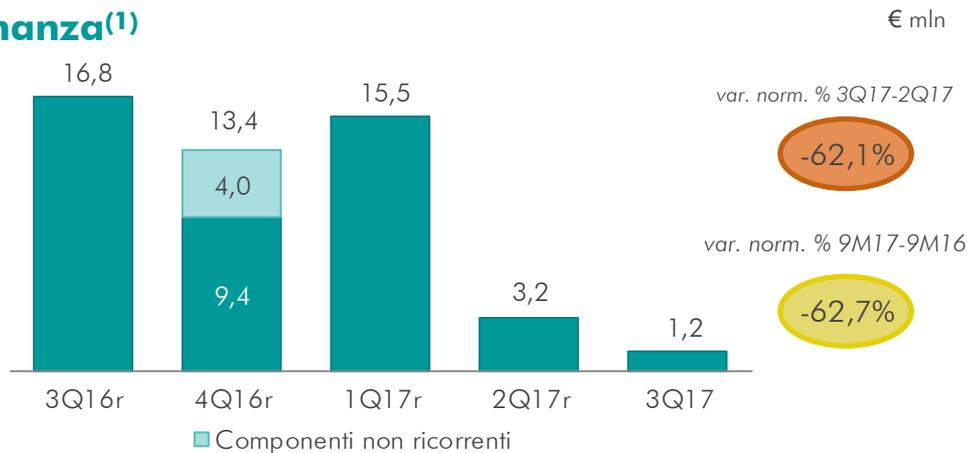
La progressiva diminuzione del costo del *funding* e la tenuta dei tassi attivi sugli impieghi contribuiscono al frazionale miglioramento della forbice dei tassi

Il terzo trimestre segna una ripresa della marginalità da interessi

## Commissioni nette



Il dato complessivo delle commissioni è sostanzialmente stabile (-1,1% annuo), mentre al suo interno crescono del 6,0% le commissioni da risparmio gestito

Finanza<sup>(1)</sup>

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

Nel 2016 sono stati contabilizzati gli effetti della vendita di titoli classificati AFS e di operazioni non ripetibili (vendita delle partecipazioni in Visa Europe e CartaSi per complessivi 8,1 mln)

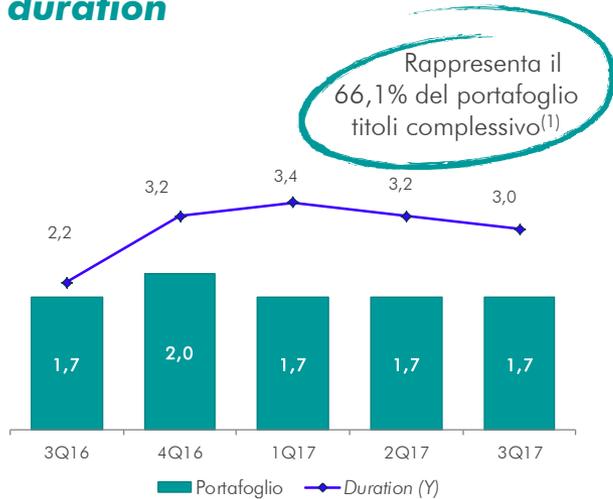
La riserva AFS, pur rimanendo negativa, segna un miglioramento progressivo

Riserva AFS netta

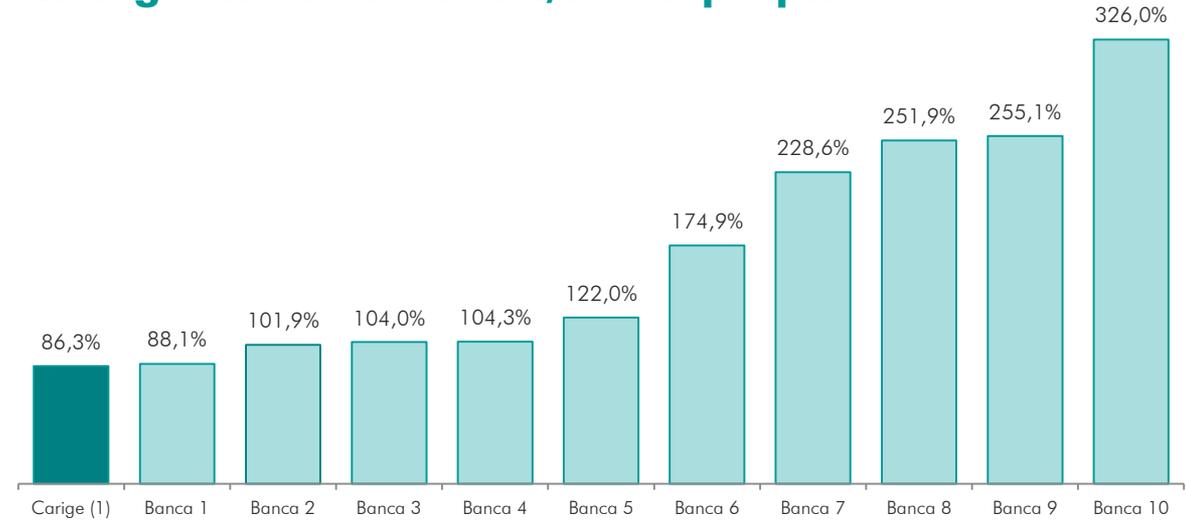
|       |       |       |       |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 3Q16r | 4Q16r | 1Q17r | 2Q17r | 3Q17  |
| -4,9  | -21,9 | -34,5 | -28,0 | -25,0 |

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

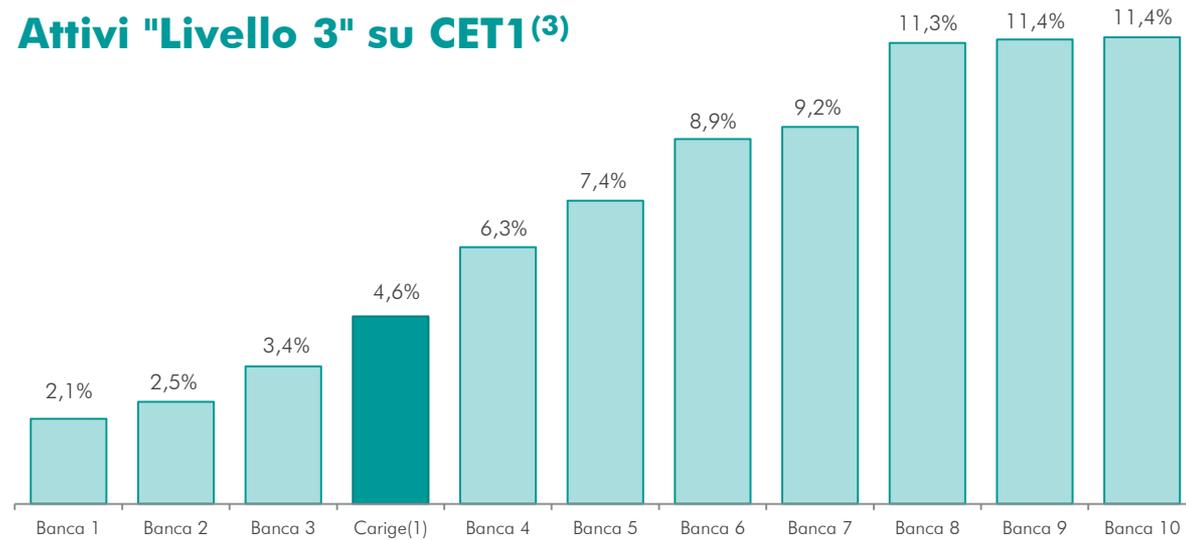
## Portafoglio titoli governativi e duration € mld



## Titoli governativi italiani/Fondi propri<sup>(2)</sup>



## Attivi "Livello 3" su CET1<sup>(3)</sup>



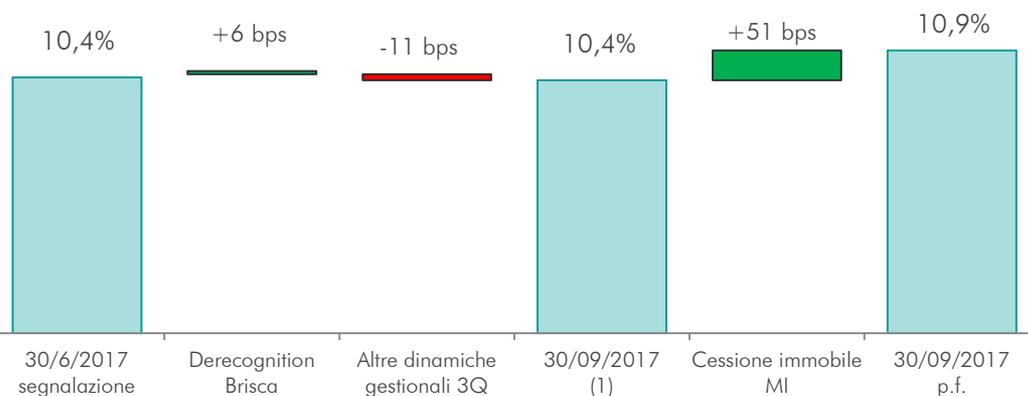
Basso profilo di rischio del portafoglio titoli in termini di dimensione, *duration* e presenza di attivi di "livello 3"

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

(2) Fonte: documentazione 3Q17 (Carige), 1H17 (UCG, ISP, MPS p.f., UBI, BBPM, BPER, Credem, POPSO, Creval e CRParma)

(3) Fonte: documentazione 1H17 (Carige, UCG, ISP, MPS p.f., UBI, BBPM, BPER, Credem, POPSO, Creval e CRParma)

### CET1 Ratio phased-in

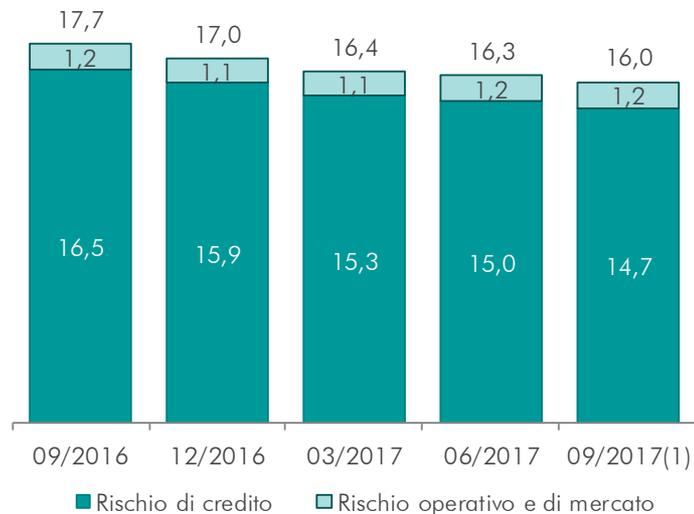


CET1 al 10,4%, 10,9% includendo la plusvalenza riveniente dalla cessione dell'immobile di Milano, che si perfezionerà entro novembre 2017

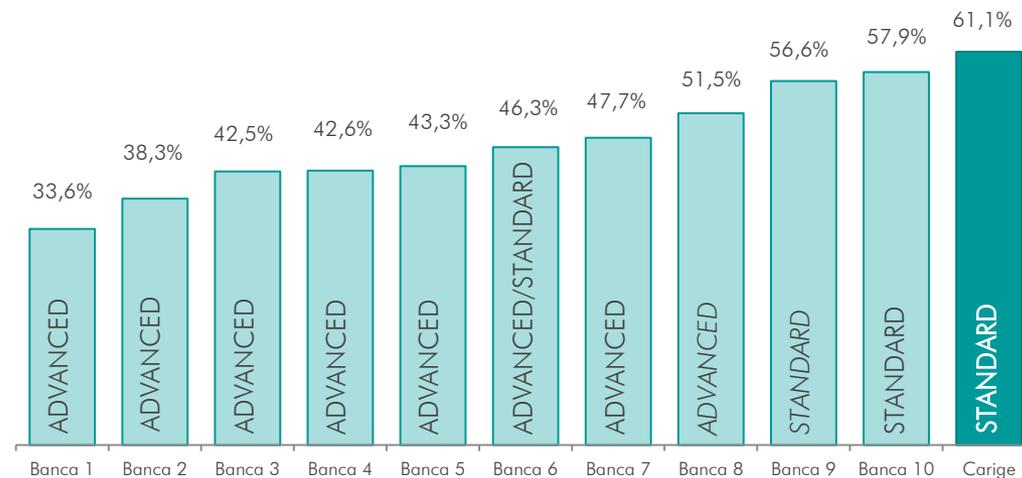
L'implementazione del nuovo Piano industriale, determinerà un miglioramento degli indicatori di Vigilanza al 31 dicembre 2017

### RWA

€ mld



### RWA Density<sup>(2)</sup>



(1) Stima gestionale in attesa della segnalazione di Vigilanza

(2) Fonte: documentazione 3Q17 (Carige), 1H17 (UBI, MPS, ISP, UCG, BPER, BBPM, POPSO, Creval, Credem e CRParma)



1

**Il commento dell'AD**

2

**I risultati del terzo trimestre**

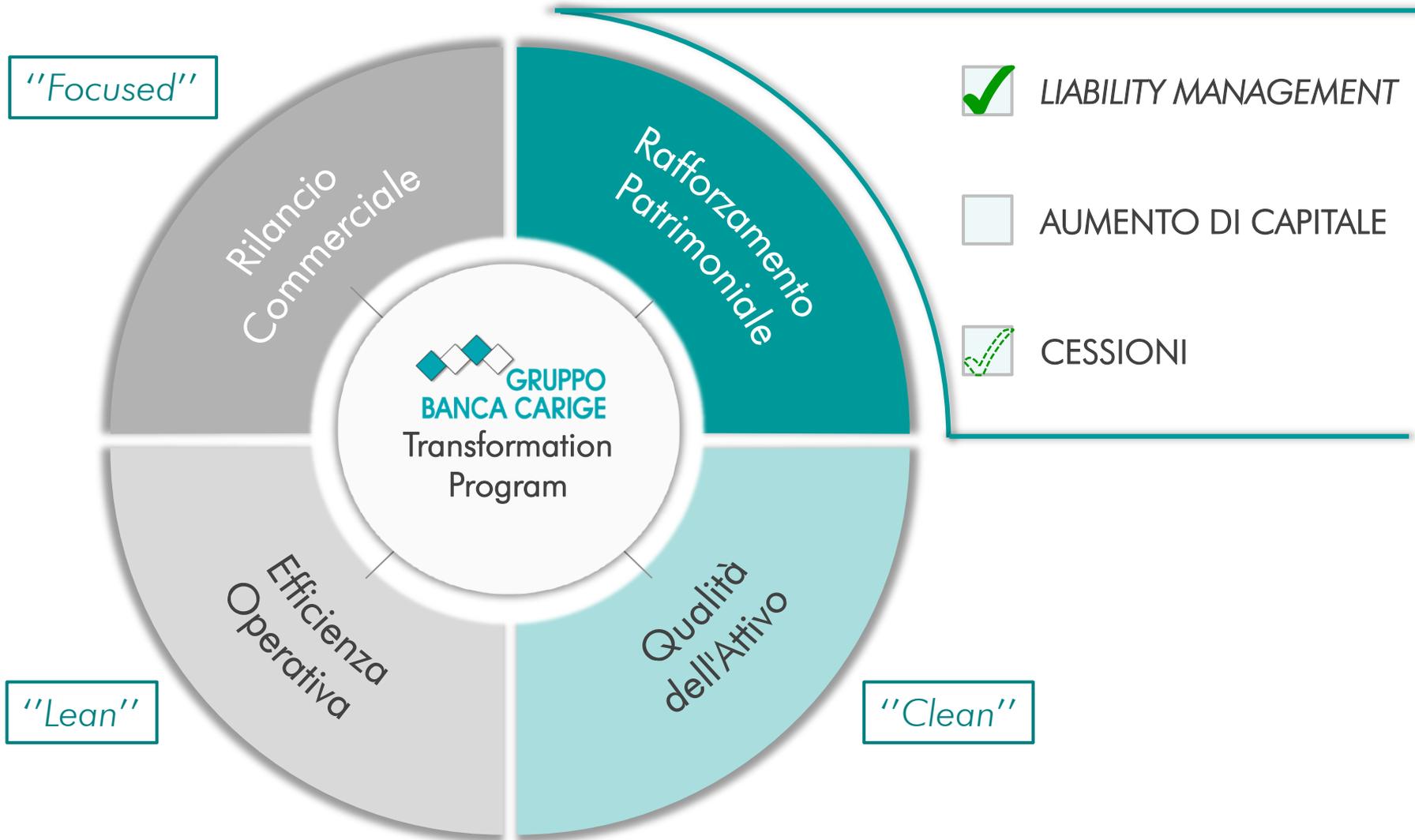
3

**Lo sviluppo della strategia**

4

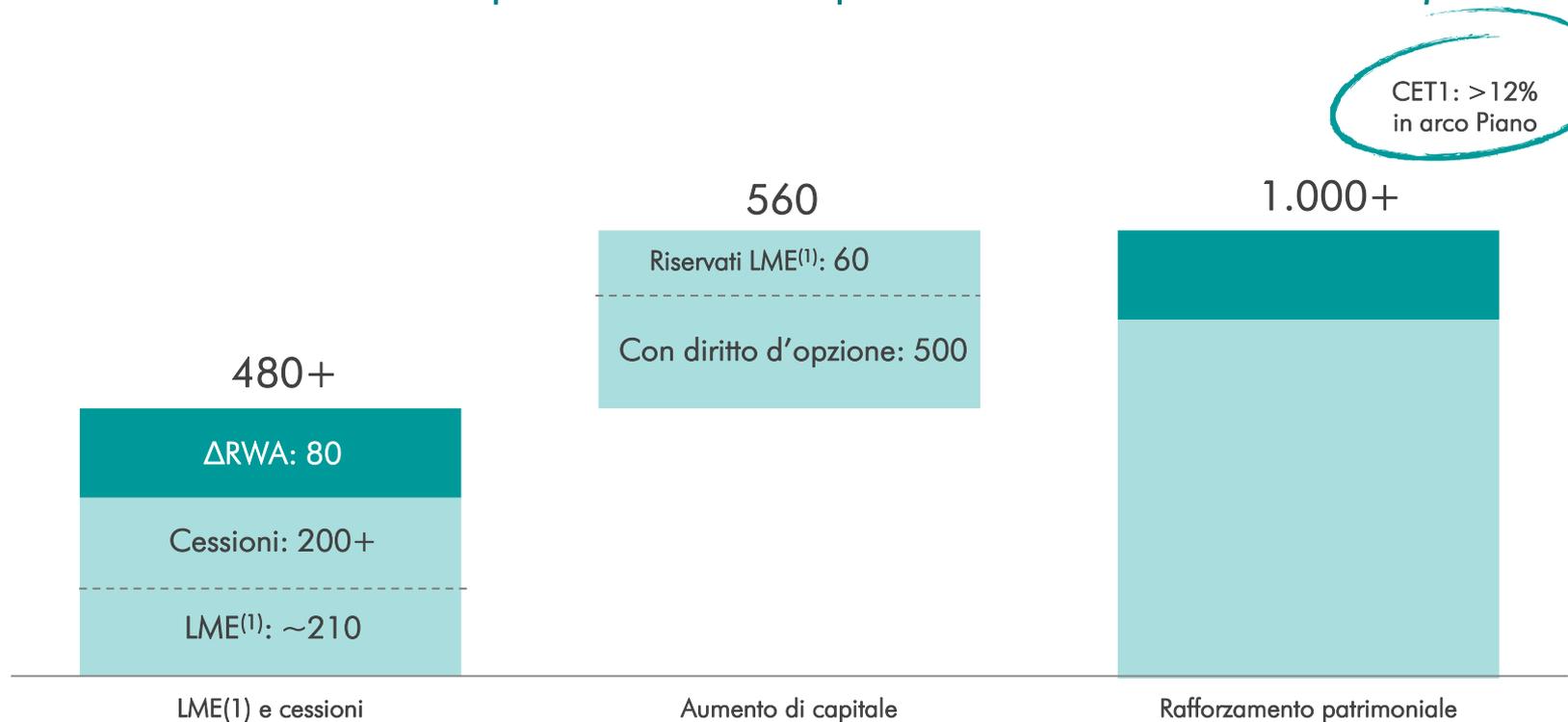
**Allegati**

Abbiamo definito un Programma di Trasformazione basato su 4 pilastri, che necessita del supporto di tutti i suoi attuali *stakeholders* (obbligazionisti, azionisti, ...)



## 1 Mld per azioni di rafforzamento patrimoniale a copertura delle azioni di "clean up"

€ mln



- Capitale generato da operazione di *Liability Management* e cessione degli asset (in fase avanzata di esecuzione), tra cui la piattaforma di gestione di NPL, gli asset immobiliari di pregio, Creditis e il *business Merchant Book*
- Aumento di capitale *cash* di 500 mln più una eventuale *tranche* di 60 mln eventualmente riservata a una o più categoria di investitori partecipanti alla distinta operazione di *Liability Management*

(1) Avente ad oggetto lo scambio di alcuni strumenti subordinati emessi dalla banca a fronte di un corrispettivo in strumenti finanziari senior di nuova emissione

## Aggiornamenti sulle dismissioni

| Azioni  | Descrizione   | Stato di avanzamento  |
|---|---|---|
| <p>Patrimonio Immobiliare</p>                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Identificato un primo gruppo di 8 immobili di “pronta valorizzazione”</li> <li>• In relazione all’immobile sito in C.so Vittorio Emanuele, Milano:               <ul style="list-style-type: none"> <li>• Firmato preliminare di cessione</li> <li>• Rogito notarile previsto entro il 30 novembre 2017</li> </ul> </li> </ul> |    |
| <p>Merchant Book</p>                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Cessione del <i>business</i> transato POS e distribuzione carte di debito</li> <li>• Processo di vendita in corso</li> <li>• <i>Closing</i> previsto entro la fine dell’anno</li> </ul>  |    |
| <p>Creditis</p>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Cessione dell’intera partecipazione e firma relativo contratto di distribuzione</li> <li>• Offerte non vincolanti ricevute da un vasto numero di controparti</li> <li>• <i>Due diligence</i> in corso da parte di un selezionato gruppo di investitori</li> <li>• Offerte vincolanti entro fine novembre</li> </ul>            |   |
| <p>Portafoglio di NPL e Piattaforma di gestione NPL</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Offerte non vincolanti ricevute da un elevato numero di controparti</li> <li>• <i>Due diligence</i> in corso da parte di un selezionato gruppo di investitori</li> <li>• Offerte vincolanti entro fine novembre</li> </ul>   |  |

Azioni

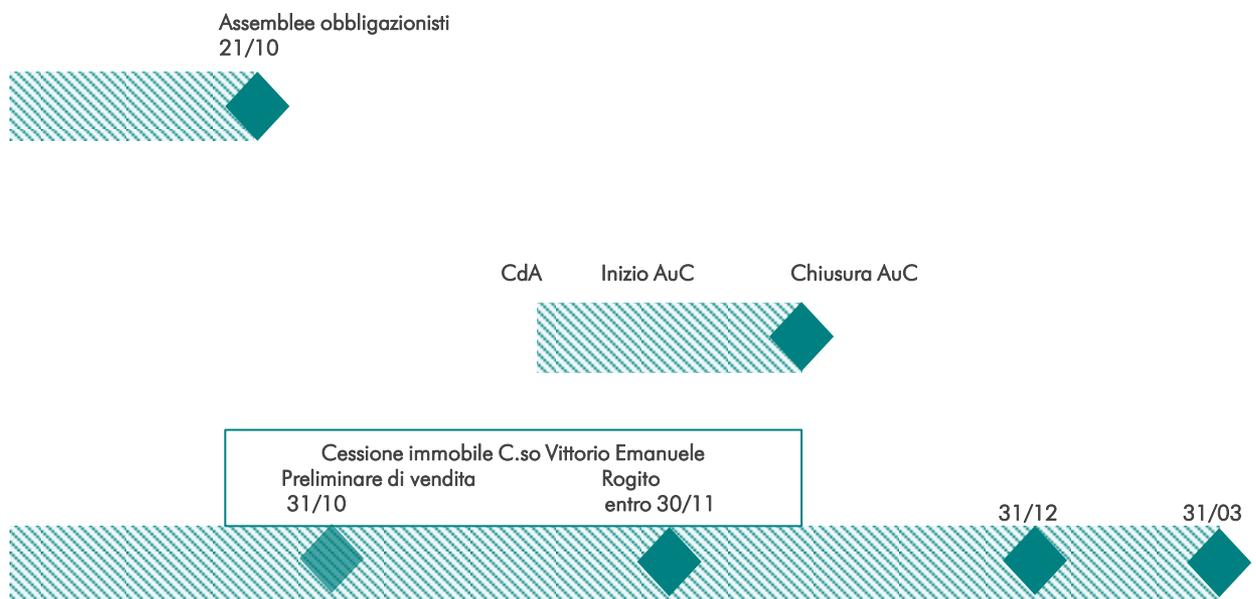


**LME**

Transazione completata

Aumento di Capitale

Cessioni



"closing" atteso tra la fine del 2017 e l'inizio del 2018

A large sailing ship with white sails is shown on the ocean. The ship is viewed from a low angle, emphasizing its size. Crew members are visible on the deck. The background is a clear sky.

**1**

**Il commento dell'AD**

**2**

**I risultati del terzo trimestre**

**3**

**Lo sviluppo della strategia**

**4**

**Allegati**

Importi in milioni di euro

| CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO   | Situazione al  |                | Variazione    |               |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|
|  | 9M2017         | 9M2016r(*)     | assoluta      | %             |
| Margine di interesse   | 180,9          | 199,5          | (18,6)        | (9,3)         |
| Commissioni nette  | 181,2          | 183,2          | (2,1)         | (1,1)         |
| Ricavi da finanza <sup>(1)</sup>   | 19,9           | 61,5           | (41,6)        | (67,6)        |
| Altri proventi di gestione <sup>(2)</sup>  | 20,4           | 28,0           | (7,7)         | (27,3)        |
| <b>PROVENTI OPERATIVI NETTI</b>  | <b>402,4</b>   | <b>472,3</b>   | <b>(69,9)</b> | <b>(14,8)</b> |
| Spese per il personale   | (225,7)        | (225,9)        | 0,2           | (0,1)         |
| Rettifiche (riprese) di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali                       | (27,8)         | (32,6)         | 4,8           | (14,8)        |
| Spese amministrative core <sup>(3)</sup>   | (130,5)        | (127,6)        | (2,9)         | 2,3           |
| <b>ONERI DI GESTIONE</b>   | <b>(383,9)</b> | <b>(386,1)</b> | <b>2,2</b>    | <b>(0,6)</b>  |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>   | <b>18,4</b>    | <b>86,2</b>    | <b>(67,8)</b> | <b>(78,6)</b> |
| Rettifiche di valore nette su crediti <sup>(4)</sup>   | (175,1)        | (382,5)        | 207,4         | (54,2)        |
| Utile (perdita) da cessione o riacquisto di crediti  | (111,5)        | (0,0)          | (111,5)       | ...           |
| Rettifiche (riprese) di valore su altre attività finanziarie <sup>(5)</sup>                      | 3,1            | 3,7            | (0,6)         | (16,7)        |
| <b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>   | <b>(265,0)</b> | <b>(292,6)</b> | <b>27,6</b>   | <b>(9,4)</b>  |
| Accantonamenti netti per rischi e oneri  | (22,7)         | (3,4)          | (19,3)        | ...           |
| Utili (perdite) delle partecipazioni e da cessione di investimenti <sup>(6)</sup>                | 5,8            | 6,6            | (0,8)         | (12,6)        |
| Rettifiche di valore dell'avviamento   | -              | (19,9)         | 19,9          | (100,0)       |
| <b>RISULTATO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>                               | <b>(281,9)</b> | <b>(309,3)</b> | <b>27,4</b>   | <b>(8,9)</b>  |
| Imposte <sup>(7)</sup>   | 81,9           | 93,5           | (11,6)        | (12,4)        |
| Tributi ed altri oneri di Sistema (SRF, DGS, Schema volontario e Atlante) al netto delle imposte | (25,7)         | (13,3)         | (12,4)        | 93,4          |
| Canone DTA al netto delle imposte  | (7,6)          | (17,6)         | 10,0          | (57,1)        |
| Risultato delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte               | 18,9           | 19,7           | (0,8)         | (4,2)         |
| <b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>   | <b>(214,4)</b> | <b>(226,9)</b> | <b>12,6</b>   | <b>(5,5)</b>  |
| Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi   | (4,0)          | (3,0)          | (1,0)         | 34,9          |
| <b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>                                | <b>(210,4)</b> | <b>(224,0)</b> | <b>13,6</b>   | <b>(6,1)</b>  |

r(\*) I saldi dell'esercizio precedente riflettono, rispetto a quelli pubblicati, gli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate" e 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

| <b>CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO</b>  | 3Q2017         | 2Q2017r        | 1Q2017r        | 4Q2016r        | 3Q2016r(*)     |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Margine di interesse   | 59,9           | 58,4           | 62,6           | 59,5           | 60,4           |
| Commissioni nette  | 59,1           | 60,3           | 61,8           | 56,1           | 58,7           |
| Ricavi da finanza <sup>(1)</sup>   | 1,2            | 3,2            | 15,5           | 13,4           | 16,8           |
| Altri proventi di gestione <sup>(2)</sup>  | 5,9            | 6,5            | 8,0            | 10,9           | 11,1           |
| <b>PROVENTI OPERATIVI NETTI</b>  | <b>126,1</b>   | <b>128,5</b>   | <b>147,8</b>   | <b>139,9</b>   | <b>147,0</b>   |
| Spese per il personale   | (74,0)         | (73,6)         | (78,1)         | (69,9)         | (82,8)         |
| Rettifiche (riprese) di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali                       | (8,1)          | (10,0)         | (9,6)          | (17,9)         | (9,9)          |
| Spese amministrative core <sup>(3)</sup>   | (38,6)         | (49,5)         | (42,4)         | (50,3)         | (40,4)         |
| <b>ONERI DI GESTIONE</b>   | <b>(120,7)</b> | <b>(133,1)</b> | <b>(130,1)</b> | <b>(138,2)</b> | <b>(133,1)</b> |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>   | <b>5,4</b>     | <b>(4,6)</b>   | <b>17,7</b>    | <b>1,7</b>     | <b>13,9</b>    |
| Rettifiche di valore nette su crediti <sup>(4)</sup>   | 42,3           | (141,9)        | (75,6)         | (87,3)         | (72,2)         |
| Utile (perdita) da cessione o riacquisto di crediti  | (111,5)        | -              | -              | 0,0            | (0,0)          |
| Rettifiche (riprese) di valore su altre attività finanziarie <sup>(5)</sup>                      | 3,5            | (4,6)          | 4,2            | 4,9            | (1,1)          |
| <b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>   | <b>(60,3)</b>  | <b>(151,1)</b> | <b>(53,6)</b>  | <b>(80,7)</b>  | <b>(59,5)</b>  |
| Accantonamenti netti per rischi e oneri  | (5,4)          | (16,3)         | (1,0)          | (17,4)         | (3,4)          |
| Utili (perdite) delle partecipazioni e da cessione di investimenti <sup>(6)</sup>                | 0,0            | 4,9            | 0,9            | (0,2)          | 4,3            |
| Rettifiche di valore dell'avviamento   | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>RISULTATO OPERATIVO AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>  | <b>(65,7)</b>  | <b>(162,5)</b> | <b>(53,8)</b>  | <b>(98,3)</b>  | <b>(58,5)</b>  |
| Imposte <sup>(7)</sup>   | 18,7           | 46,6           | 16,6           | 33,0           | 21,1           |
| Tributi ed altri oneri di Sistema (SRF, DGS, Schema volontario e Atlante) al netto delle imposte | (13,2)         | (4,8)          | (7,8)          | (17,1)         | (6,6)          |
| Canone DTA al netto delle imposte  | (2,5)          | (2,5)          | (2,5)          | 7,5            | (2,5)          |
| Risultato delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte               | 6,6            | 6,0            | 6,3            | 5,7            | 6,3            |
| <b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>   | <b>(56,0)</b>  | <b>(117,2)</b> | <b>(41,2)</b>  | <b>(69,1)</b>  | <b>(40,2)</b>  |
| Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi   | (0,5)          | (3,4)          | (0,1)          | (1,4)          | (0,6)          |
| <b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>                                | <b>(55,5)</b>  | <b>(113,8)</b> | <b>(41,1)</b>  | <b>(67,7)</b>  | <b>(39,6)</b>  |

r Rideterminato anche sulla base di evidenze gestionali, per tenere conto nell'evoluzione trimestrale della riesposizione dei saldi comparativi annuali effettuata ai sensi dell'IFRS5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate"

(\*) 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 |        |
|---|---------------|-------------|------------|--------|
|   | 30/09/2017    | 31/12/2016r | assoluta   | %      |
| Totale attività   | 25.534,3      | 26.111,0    | (576,7)    | (2,2)  |
| Raccolta diretta (a)                                    | 18.263,4      | 19.388,2    | (1.124,8)  | (5,8)  |
| Raccolta indiretta (b)                                  | 21.281,4      | 21.487,9    | (206,5)    | (1,0)  |
| - di cui risparmio gestito                              | 11.429,3      | 10.864,2    | 565,1      | 5,2    |
| - di cui risparmio amministrato                         | 9.852,1       | 10.623,7    | (771,6)    | (7,3)  |
| Attività finanziarie intermedie (AFI) (a+b)             | 39.544,7      | 40.876,1    | (1.331,3)  | (3,3)  |
| Crediti verso clientela <sup>(1)</sup>                  | 16.406,5      | 17.720,8    | (1.314,3)  | (7,4)  |
| Portafoglio titoli <sup>(2)</sup>                       | 2.351,1       | 2.326,7     | 24,5       | 1,1    |
| Capitale e riserve                                      | 2.119,1       | 2.401,0     | (281,8)    | (11,7) |
| DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI                           | 9M2017        | 9M2016r(*)  | assoluta   | %      |
| Proventi operativi netti                                | 402,4         | 472,3       | (69,9)     | (14,8) |
| Oneri di gestione                                       | (383,9)       | (386,1)     | 2,2        | (0,6)  |
| Margine operativo lordo                                 | 18,4          | 86,2        | (67,8)     | (78,6) |
| Margine operativo netto                                 | (265,0)       | (292,6)     | 27,6       | (9,4)  |
| Risultato operativo al lordo delle imposte              | (281,9)       | (309,3)     | 27,4       | (8,9)  |
| Risultato del periodo di pertinenza della Capogruppo    | (210,4)       | (224,0)     | 13,6       | (6,1)  |
| INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE <sup>(3)</sup>    | 9M2017        | 9M2016r(*)  |            |        |
| Cost income   | 95,4%         | 81,7%       |            |        |
| ROE   | -9,9%         | -9,3%       |            |        |
| ROE rett.   | -9,3%         | -8,8%       |            |        |
|   | 30/09/2017    | 31/12/2016r |            |        |
| Sofferenze nette/Crediti verso clientela <sup>(1)</sup> | 6,2%          | 7,8%        |            |        |
| RISORSE (dati puntuali di fine periodo)                 | 30/09/2017    | 31/12/2016  | assoluta   | %      |
| Rete sportelli  | 529           | 587         | (58)       | (9,9)  |
| Personale   | 4.715         | 4.873       | (158)      | (3,2)  |

r I saldi dell'esercizio precedente riflettono, rispetto a quelli pubblicati, gli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate"

(\*) 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

| 30/9/2017                          |                 |               |                      |                 |               |              |                            |
|------------------------------------|-----------------|---------------|----------------------|-----------------|---------------|--------------|----------------------------|
| Crediti                            | Lordi           | in %          | Rettifiche di valore | Netti           | in %          | Coverage     | Coverage inclusi write-off |
| Sofferenze                         | 2.971,8         | 15,3%         | 1.954,1              | 1.017,7         | 6,2%          | 65,8%        | 67,5%                      |
| Inadempienze probabili             | 3.186,0         | 16,5%         | 902,3                | 2.283,7         | 13,9%         | 28,3%        | 28,5%                      |
| Past Due                           | 147,7           | 0,8%          | 19,0                 | 128,8           | 0,8%          | 12,8%        | 12,8%                      |
| <b>Crediti deteriorati</b>         | <b>6.305,5</b>  | <b>32,6%</b>  | <b>2.875,4</b>       | <b>3.430,2</b>  | <b>20,9%</b>  | <b>45,6%</b> | <b>47,0%</b>               |
| Crediti in bonis                   | 13.059,8        | 67,4%         | 83,5                 | 12.976,4        | 79,1%         | 0,6%         | 0,6%                       |
| <b>Totale crediti vs clientela</b> | <b>19.365,4</b> | <b>100,0%</b> | <b>2.958,8</b>       | <b>16.406,5</b> | <b>100,0%</b> | <b>15,3%</b> | <b>16,0%</b>               |

| 30/6/2017r                         |                 |               |                      |                 |               |              |  | 31/12/2016r     |               |                      |                 |               |              |
|------------------------------------|-----------------|---------------|----------------------|-----------------|---------------|--------------|--|-----------------|---------------|----------------------|-----------------|---------------|--------------|
| Crediti                            | Lordi           | in %          | Rettifiche di valore | Netti           | in %          | Coverage     | Coverage media peer regionali <sup>(1)</sup> | Lordi           | in %          | Rettifiche di valore | Netti           | in %          | Coverage     |
| Sofferenze                         | 3.861,9         | 18,7%         | 2.575,3              | 1.286,6         | 7,5%          | 66,7%        | 58,3%  | 3.704,7         | 17,5%         | 2.329,7              | 1.374,9         | 7,8%          | 62,9%        |
| Inadempienze probabili             | 3.206,8         | 15,5%         | 905,7                | 2.301,1         | 13,5%         | 28,2%        | 27,1%  | 3.485,8         | 16,5%         | 961,9                | 2.523,9         | 14,2%         | 27,6%        |
| Past Due                           | 91,7            | 0,4%          | 9,5                  | 82,2            | 0,5%          | 10,4%        | 11,7%  | 118,6           | 0,6%          | 18,7                 | 99,9            | 0,6%          | 15,8%        |
| <b>Crediti deteriorati</b>         | <b>7.160,4</b>  | <b>34,7%</b>  | <b>3.490,5</b>       | <b>3.670,0</b>  | <b>21,5%</b>  | <b>48,7%</b> | <b>45,0%</b>                                 | <b>7.309,0</b>  | <b>34,5%</b>  | <b>3.310,3</b>       | <b>3.998,7</b>  | <b>22,6%</b>  | <b>45,3%</b> |
| Crediti in bonis                   | 13.499,2        | 65,3%         | 84,5                 | 13.414,7        | 78,5%         | 0,6%         | 0,5%   | 13.852,8        | 65,5%         | 130,7                | 13.722,1        | 77,4%         | 0,9%         |
| <b>Totale crediti vs clientela</b> | <b>20.659,6</b> | <b>100,0%</b> | <b>3.574,9</b>       | <b>17.084,7</b> | <b>100,0%</b> | <b>17,3%</b> | <b>8,0%</b>                                  | <b>21.161,8</b> | <b>100,0%</b> | <b>3.441,0</b>       | <b>17.720,8</b> | <b>100,0%</b> | <b>16,3%</b> |

(1) Fonte: media semplice dati 1H17 (UBI, BPER, Credem, POPSO, Creval e CRParma)

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.

A seguito dell'approvazione del Piano Industriale 2017-2020 e dello stato avanzamento delle operazioni di cessione di asset aziendali in esso contenute, il Gruppo ha ritenuto che l'immobile della sede di Milano e Creditis avessero i requisiti per essere classificati tra le "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione", così come definito dal Principio contabile internazionale IFRS5. Pertanto i prospetti allegati contengono, ove necessario, la riesposizione dei saldi patrimoniali ed economici dei periodi precedenti (riesposizione sinteticamente indicata tramite la lettera "r" in calce al periodo di riferimento).

\*\*\*

Si segnala altresì 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 ai primi nove mesi del 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 dei primi nove mesi del 2016 pari a 20,9 mln e una riduzione complessiva del patrimonio netto al 30 settembre 2016 pari a 29,1 mln rispetto ai saldi comunicati in sede di presentazione dei risultati dei primi nove mesi del 2016.

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

\*\*\*

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.

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.*

*Barclays, 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'aumento di capitale. Nessuna Banca considererà alcun altro soggetto (destinatario o meno del Prospetto) come rispettivo cliente in relazione all'aumento di capitale, 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'aumento di capitale, 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.*

**Head of Investor Relations & Research Department**

Roberta Famà

[roberta.fama@carige.it](mailto:roberta.fama@carige.it)

+39 010 579 4877

**Fixed Income, Equity Coverage & Ratings**

Massimo Turla

[massimo.turla@carige.it](mailto:massimo.turla@carige.it)

+39 010 579 4220

**Benchmarking & Analysis**

+39 010 579 2794

[investor.relations@carige.it](mailto:investor.relations@carige.it)