

GRUPPO BANCA CARIGE

Risultati consolidati al 31 marzo 2018

Presentazione al mercato

1**Introduzione****2****Risultati del primo trimestre****3****Qualità degli attivi****4****Capitale e liquidità****5****Allegati**

1
Rilancio commerciale sui segmenti core con inversione di rotta sui ricavi

2
Revisione dei processi chiave per recuperare efficacia commerciale ed efficienza operativa

3
Gestione rigorosa dei costi

Risultato Positivo 1Q18

dopo cinque anni di chiusure in perdita

4
Contenimento del costo del rischio

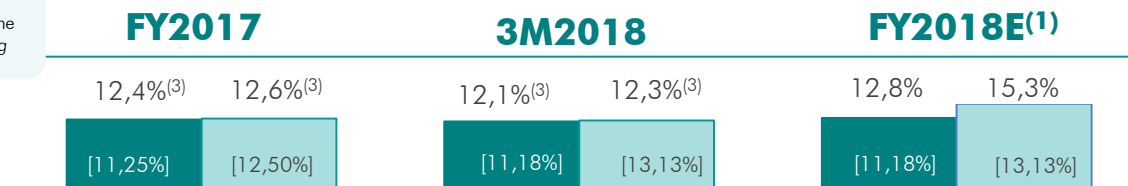
5
Finalizzazione delle operazioni straordinarie previste nel MYP

Non include i potenziali benefici dell'adozione dei modelli di rating interno (AIRB)

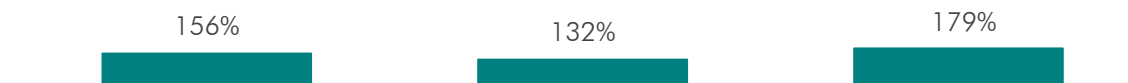
CET1 ratio⁽²⁾

Total Capital ratio

[SREP target inclusa P2 guidance]

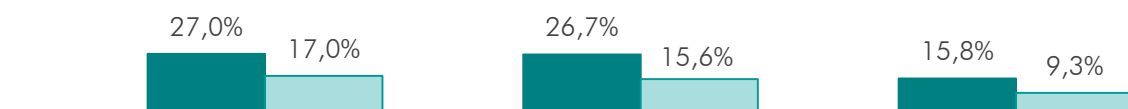


LCR ratio (%)



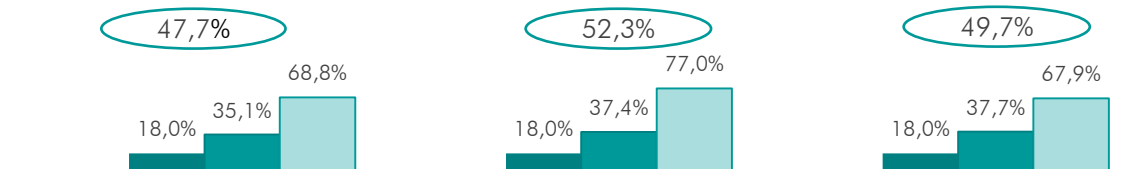
Gross NPE Ratio (%)

Net NPE ratio (%)

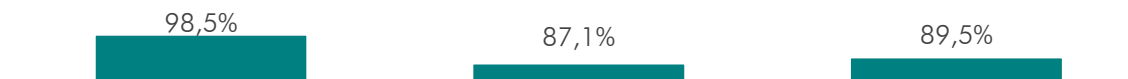


Coverage⁽⁴⁾ (%)

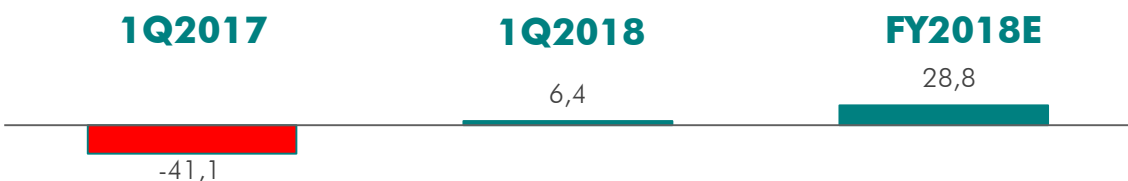
■ Past due ■ Inadempienze probabili ■ Sofferenze



Cost/Income ratio⁽⁵⁾ (%)



Risultato netto



(1) Target 2018 aggiornati con budget 2018 rivisto in data 11/5/2018

(2) Dati 3M18: stime gestionali

(3) Dato *phased-in*

(4) Inclusi *write-off*

(5) Calcolato su dati di conto economico riclassificato

P&L

INVERSIONE DI ROTTA SUI RICAVI, CHE HANNO RICOMINCIATO A CRESCERE NELLE COMPONENTI CORE: MARGINE DI INTERESSE +5,3% E COMMISSIONI NETTE +6,7% RISPETTO ALL'ULTIMO TRIMESTRE 2017

DISCIPLINA NELLA GESTIONE DEI COSTI, IN STRUTTURALE RIDUZIONE: SPESE PER IL PERSONALE -5,7% E SPESE AMMINISTRATIVE CORE -13,5% RISPETTO AL PRIMO TRIMESTRE 2017

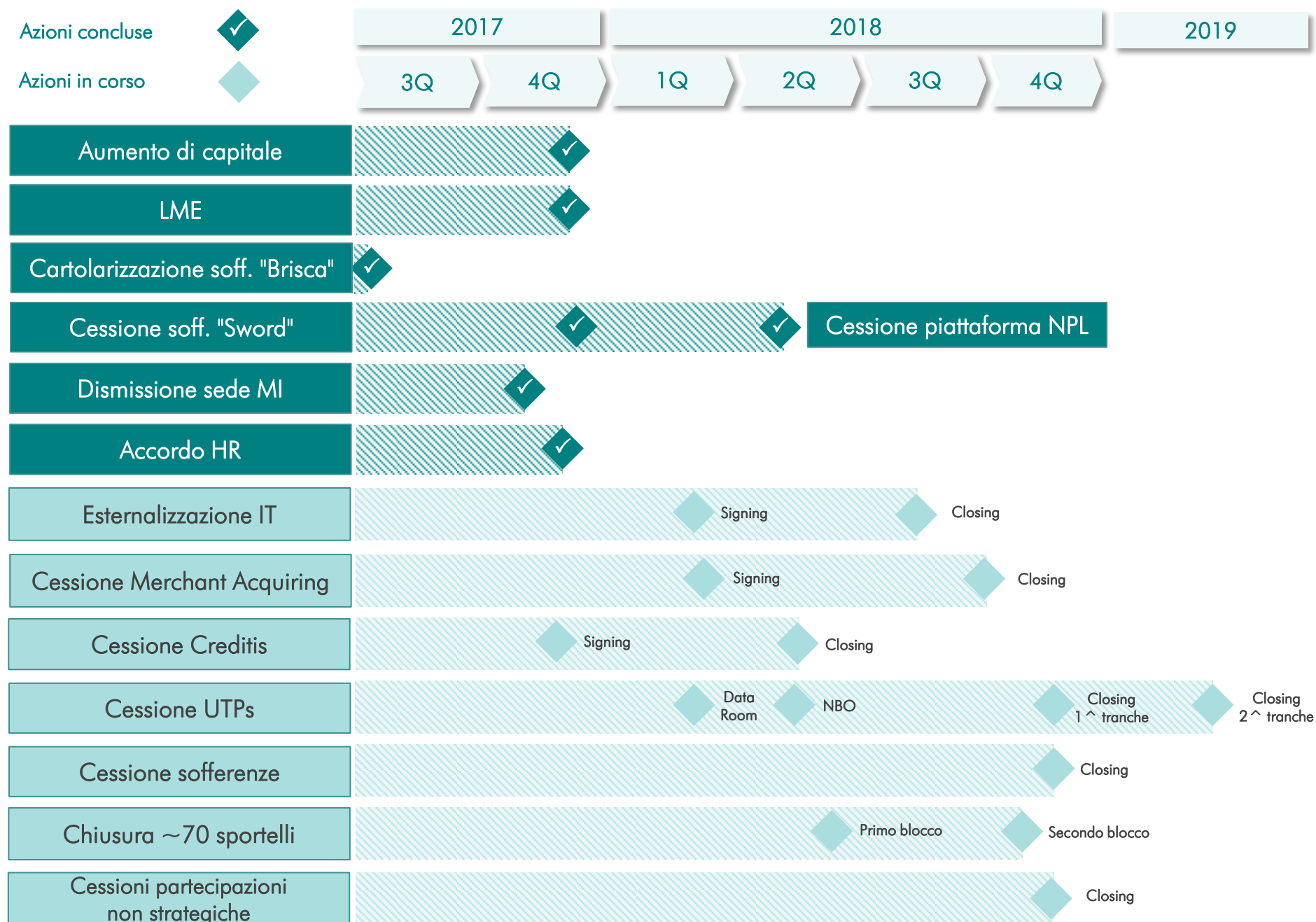
**Qualità
del credito**

NORMALIZZAZIONE DEL COSTO DEL RISCHIO, CHE BENEFICIA DEL SIGNIFICATIVO *DERISKING* CONDOTTO NEL SECONDO SEMESTRE DEL 2017, CON RETTIFICHE SU CREDITI DRASTICAMENTE RIDIMENSIONATE A 12,9 MLN E *COVERAGE* SU CREDITO DETERIORATO CRESCIUTO AL 52,3%

Execution

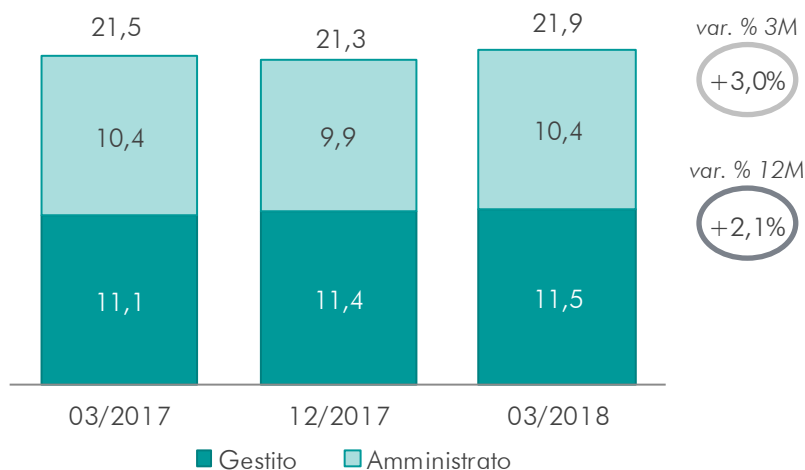
CONTINUITA' NELL'*EXECUTION* DEL PIANO INDUSTRIALE:

- SIGLATO ACCORDO DI *PARTNERSHIP* CON IBM PER IL SISTEMA IT DEL GRUPPO
- SIGLATO ACCORDO PER LA CESSIONE A NEXI DEL *BUSINESS MERCHANT ACQUIRING*
- PROCESSO COMPETITIVO IN CORSO PER LA CESSIONE DI POSIZIONI UTP
- PROCESSO IN CORSO PER IL DECONSOLIDAMENTO DI UN PORTAFOGLIO SOFFERENZE TRAMITE CARTOLARIZZAZIONE ASSISTITA DA GARANZIA STATALE (GACS)
- COMPLETATO IL PROCESSO DI CESSIONE DELLA PIATTAFORMA DI GESTIONE DEGLI NPL A CREDITO FONDIARIO

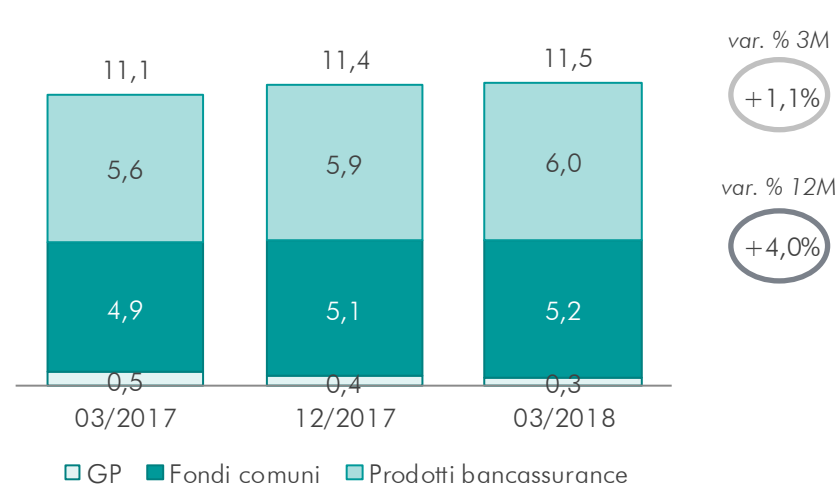


1**Introduzione****2****Risultati del primo trimestre****3****Qualità degli attivi****4****Capitale e liquidità****5****Allegati**

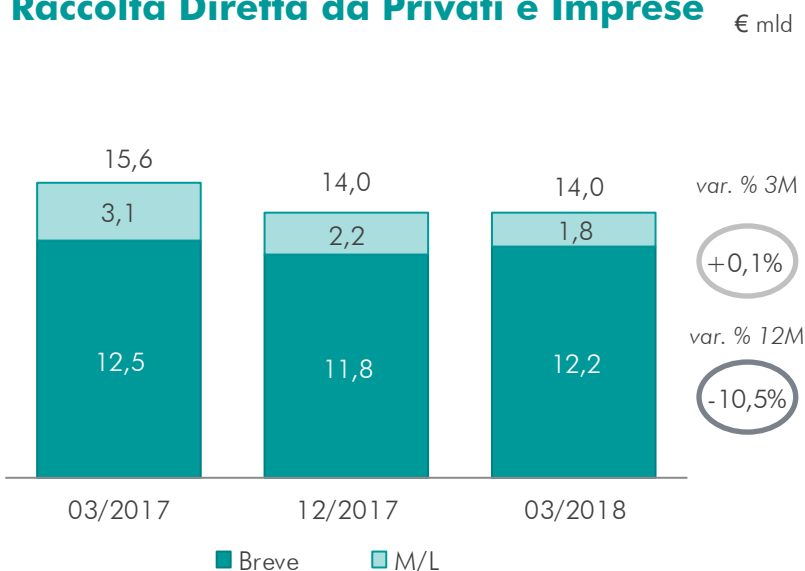
Raccolta Indiretta



di cui: Gestito



Raccolta Diretta da Privati e Imprese



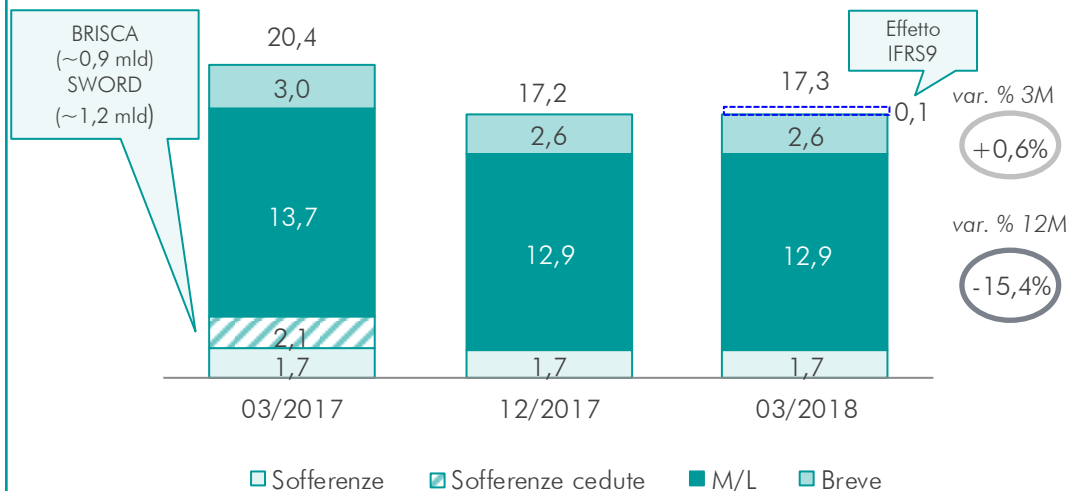
Performance positiva della raccolta indiretta sia su base trimestrale (+3,0%) sia su base annua (+2,1%), con ricomposizione della raccolta indiretta a vantaggio del risparmio gestito (+4,0% annuo e +1,1% nel trimestre)

Sottoscrizioni fondi comuni +60% e prodotti assicurativi +67% su base annua

Raccolta diretta da clientela (privati e imprese) stabile sui livelli di fine 2017

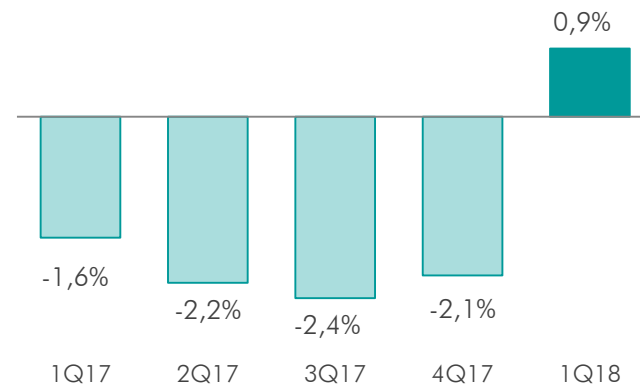
Impieghi a privati e imprese

€ mld



Evoluzione trimestrale impieghi vivi Escluse sofferenze

%



Inversione di rotta degli impieghi a privati e imprese dopo quattro trimestri negativi grazie al rilancio dell'attività commerciale

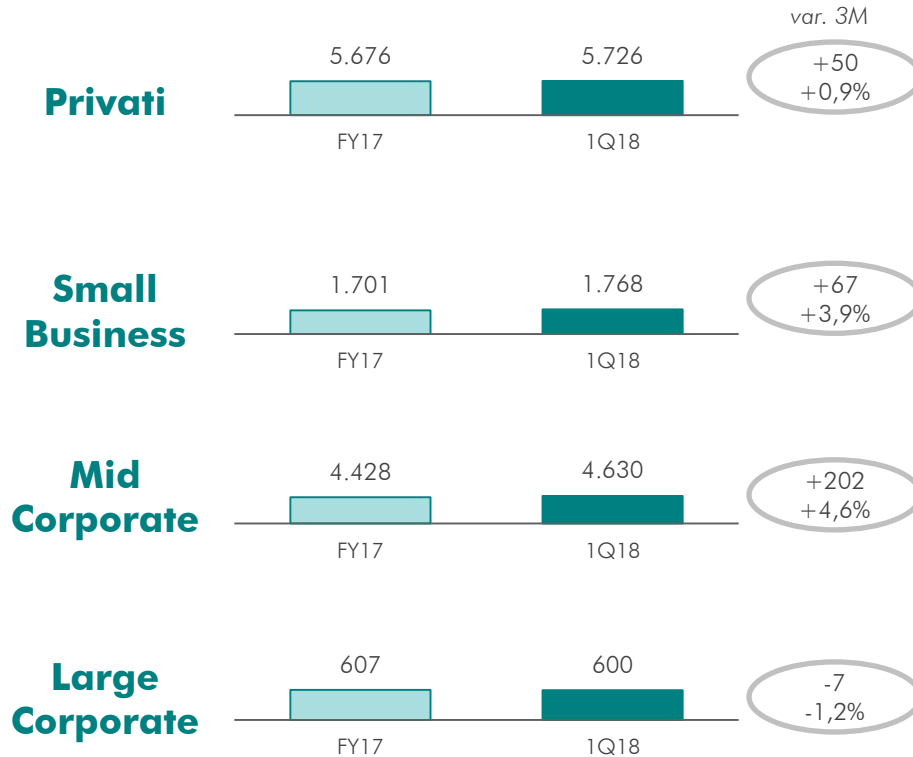
Nuovo modello di servizio incentrato sulla rete: nominati 191 nuovi Direttori di filiale e revisione dei poteri delegati (aumento delle decisioni creditizie assunte in Rete dal 20% al 70% rispetto al 1Q17)

Credito erogato prevalentemente a clientela con *rating* medio/buono e eccellente

Velocità di risposta e di erogazione: +40% le nuove concessioni deliberate nel trimestre rispetto al 1Q17

Impieghi lordi Focus per segmento

€ mln

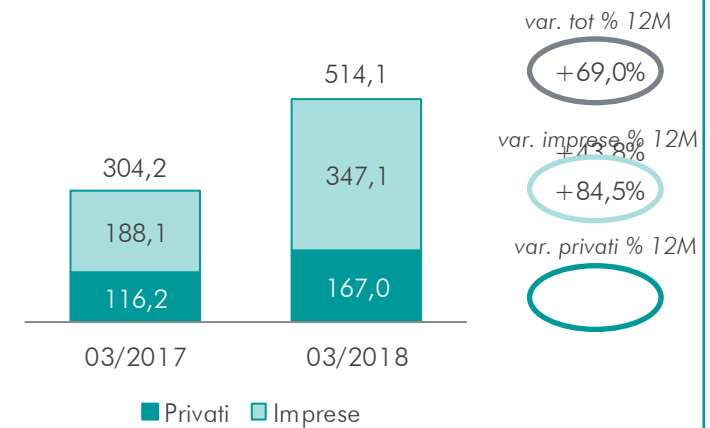


Focus della Rete commerciale sui segmenti di clientela core a redditività superiore: Privati, POE, *Small Business* e *Mid Corporate*

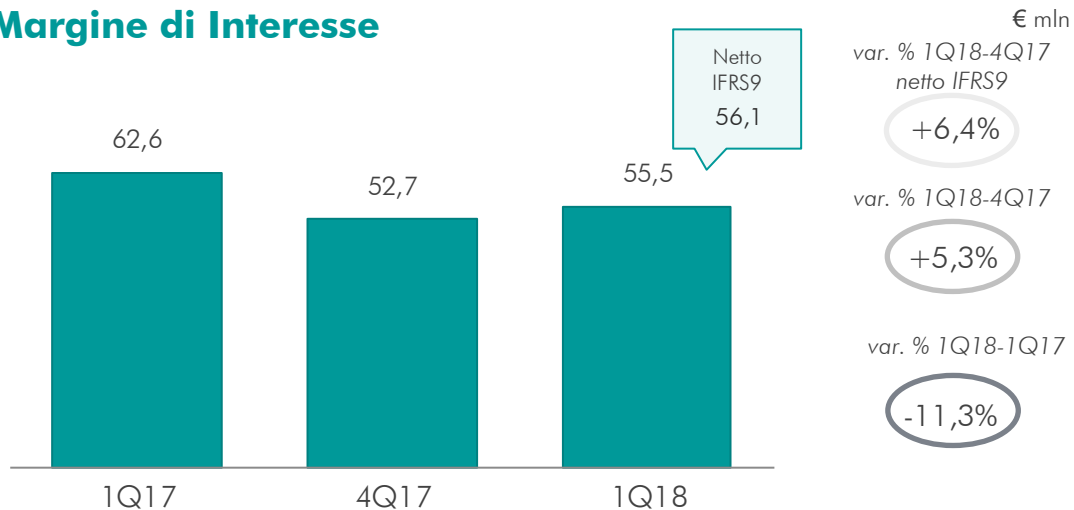
Nuovi mutui a privati e imprese: +69% su base annua, quasi raddoppiate le erogazioni alle imprese

Flussi nuovi mutui

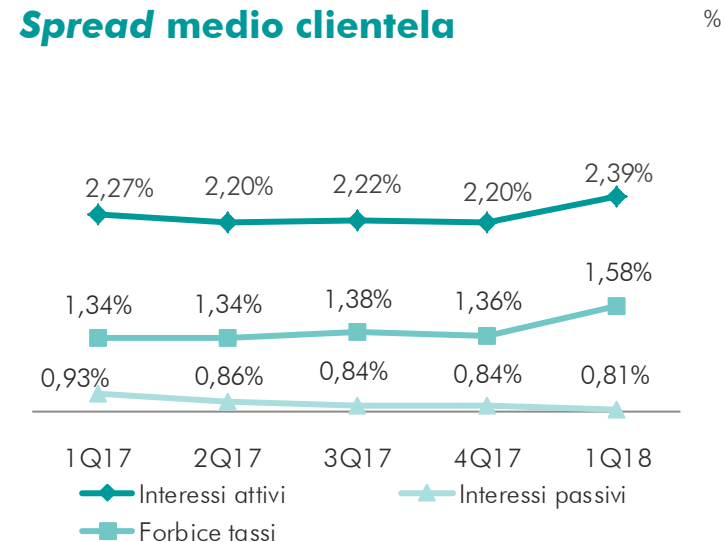
€ mln



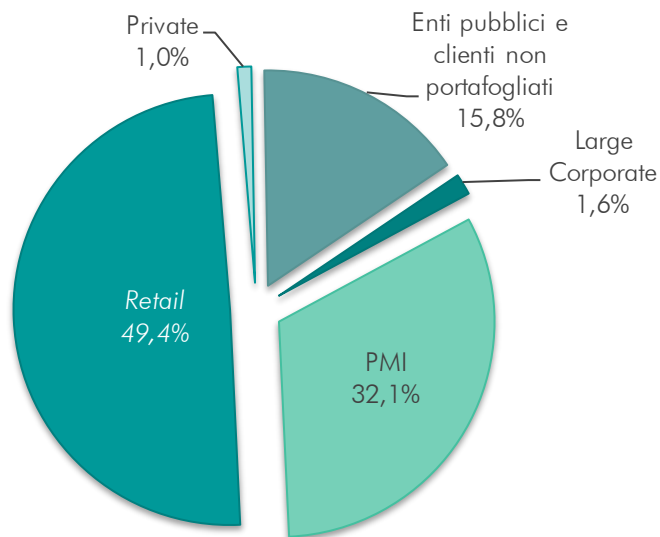
Margine di Interesse



Spread medio clientela



Contribuzione al MINT

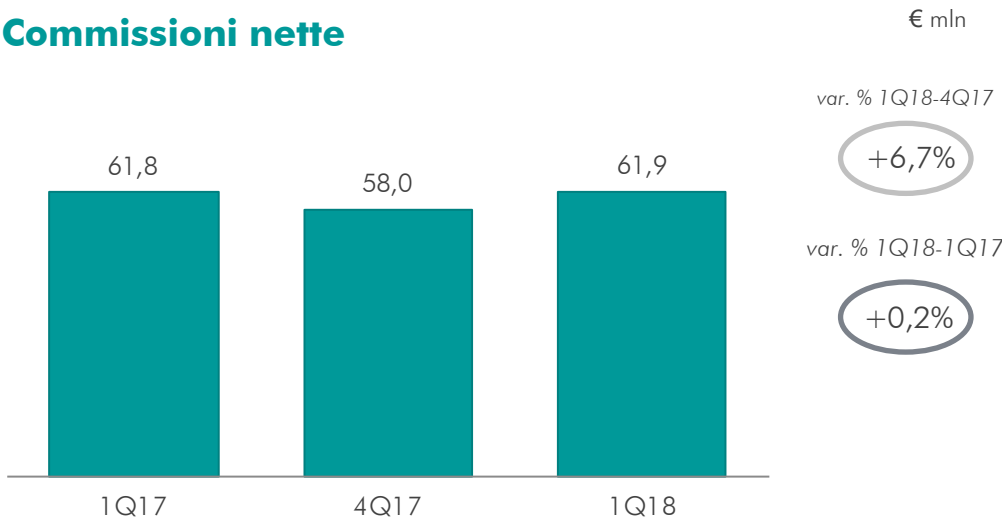


Retail: Privati, POE e Small Business (fatturato < € 2,5 mln);
 PMI: fatturato compreso tra € 2,5 e € 200 mln;
 Large Corporate: fatturato ≥ € 200 mln

Aumento del margine di interesse determinato dall'incremento del volume degli impieghi e dalla diminuzione degli oneri di provvista

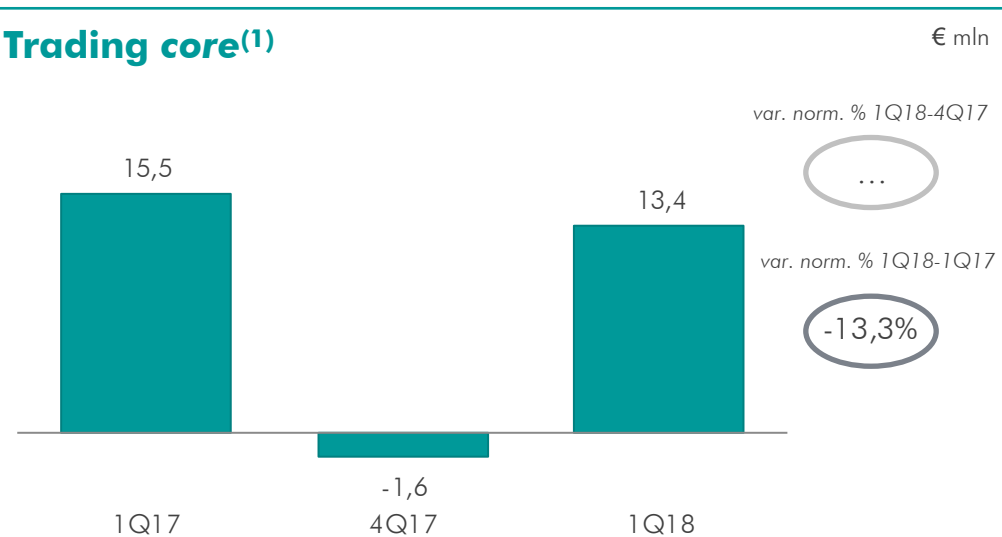
Ritorna ad ampliarsi lo spread tra il rendimento delle masse impiegate a clientela e il costo della raccolta su clientela, anche grazie all'attività di *derisking* condotta nel secondo semestre del 2017

Commissioni nette



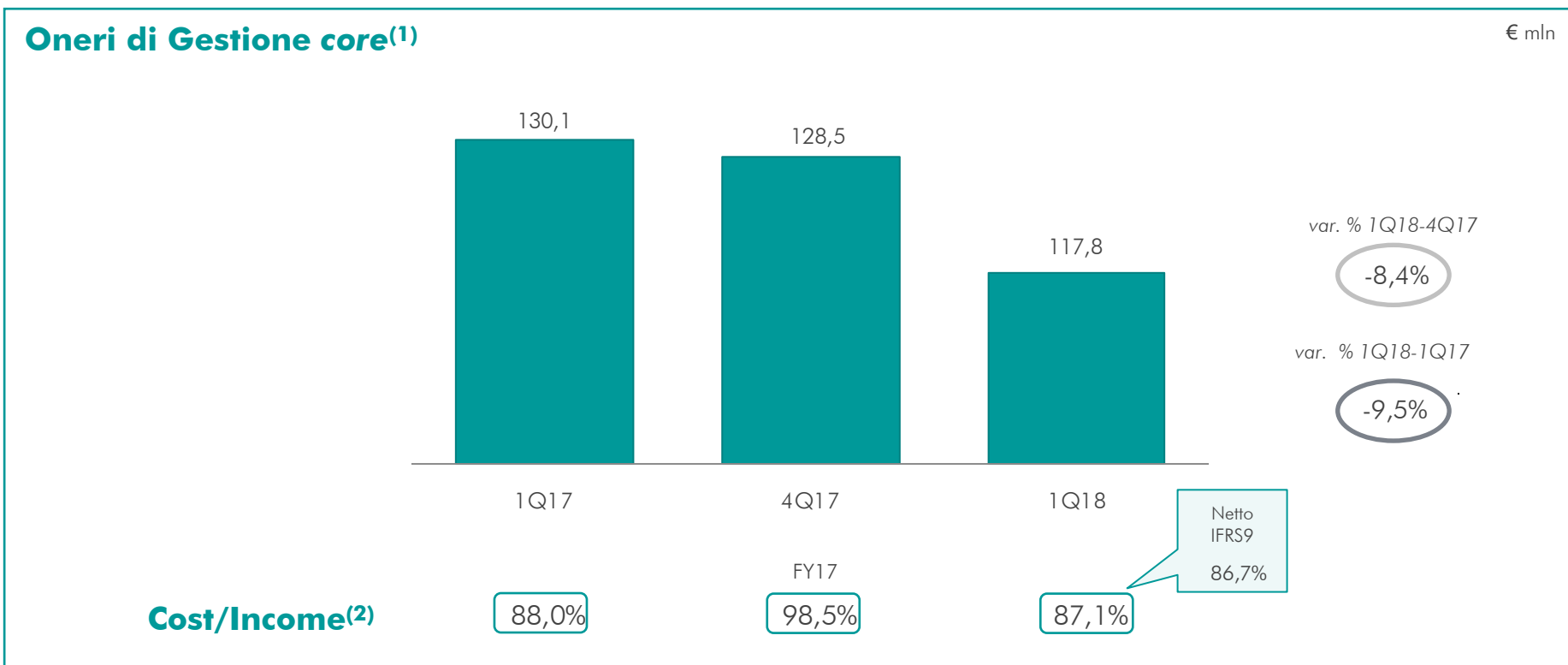
Commissioni nette in crescita, +6,7% rispetto al 4Q17

Contributo più significativo fornito dalla componente del risparmio gestito e, nello specifico, dei prodotti bancario assicurativi e dei fondi comuni

Trading core⁽¹⁾

Contributo positivo della finanza per 13,4 mln

(1) Comprende le voci 70, 80, 90, 100 (esclusa la 100a) e 110 del conto economico al netto, nel 4Q17, delle componenti non ricorrenti per la cessione da parte del FITD della partecipazione in tre banche risolte nell'ambito dello Schema volontario (9,9 mln) e della plusvalenza legata all'operazione LME (221,5 mln).



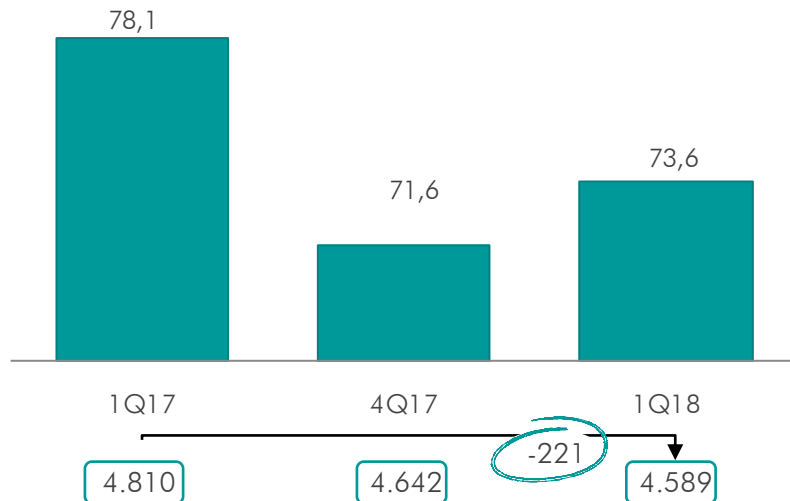
Il controllo sui costi operativi e il rigore impresso alle politiche di spesa determinano un calo sostanziale degli oneri core sia su base annua (-9,5%) sia rispetto al 4Q17 (-8,4%)

La performance positiva dei ricavi combinata all'azione di contenimento dei costi consente di raggiungere un cost/income pari all'87,1% nel trimestre, sensibilmente migliore rispetto al 98,5% del 2017

- (1) Gli oneri di gestione core 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) al netto delle componenti non ricorrenti (dati gestionali) e dei tributi ed altri oneri di Sistema, del canone DTA e dei recuperi di imposte.
- (2) Oneri di gestione core/ Proventi operativi netti core. I proventi operativi netti core includono il margine di interesse, le commissioni nette, i ricavi da finanza core (voci 70, 80, 90, 100b, 100c, 110) del conto economico al netto delle componenti non ricorrenti e gli altri proventi di gestione (cfr. schema di C/E riclassificato allegato).

Spese per il Personale core⁽¹⁾

€ mln



var. % 1Q18-4Q17

+2,8%

var. % 1Q18-1Q17

-5,7%

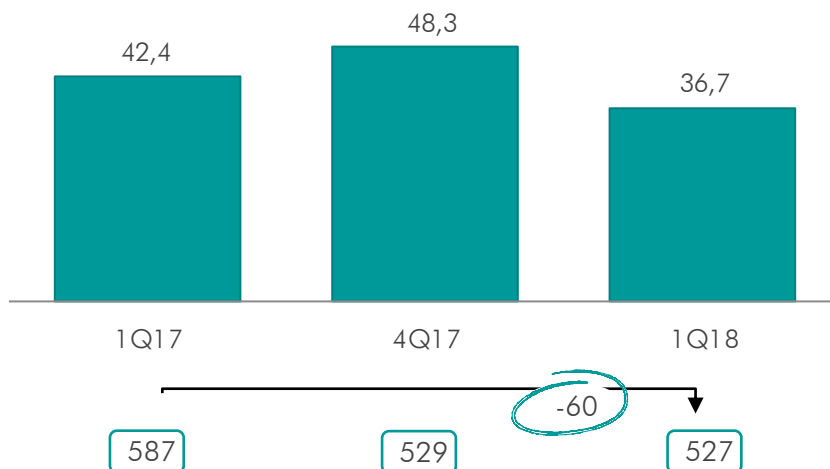
Dipendenti
Target 2020: 3.900

Diminuzione delle spese per il personale, effetto della riduzione dell'organico di oltre 200 unità, e delle misure di contenimento del costo del lavoro ex accordo sindacale del 16 dicembre 2017

Non inclusi i benefici derivanti dalle operazioni straordinarie in corso (circa 220 uscite preventivate) e l'attivazione del Fondo di Solidarietà (oltre 500 richieste pervenute)

Spese Amministrative core⁽²⁾

€ mln



var. % 1Q18-4Q17

-24,0%

var. % 1Q18-1Q17

-13,5%

Sportelli
Target 2020: 455

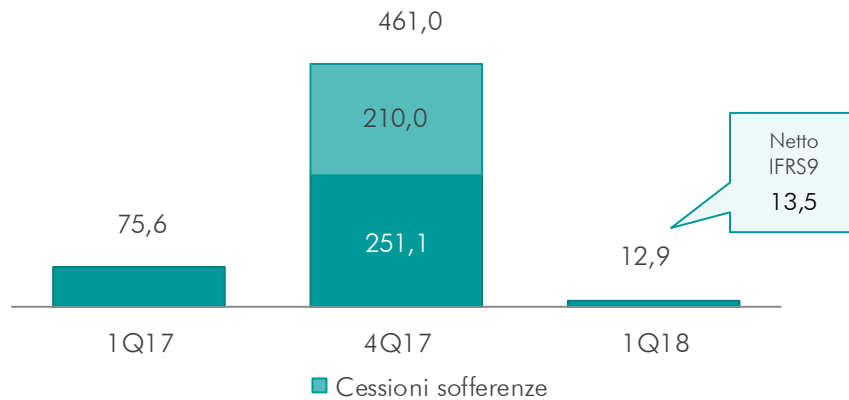
Spese amministrative core in decisa contrazione sia su base annua (-13,5%) sia rispetto al 4Q17 (-24,0%), soprattutto in funzione dei risparmi su servizi professionali e minori attività sul real estate

(1) Voce 190(a) (ex 180a) del conto economico normalizzata nel 4Q17 di 50 mln della componente one-off legata al Fondo Solidarietà esodi e di 11,5 mln relativi agli accordi individuali

(2) Voce 190(b) (ex 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. Nel 2017 tale voce è stata normalizzata per complessivi 10,4 mln (6,7 mln nel 4Q17) riconducibili a operazioni non ricorrenti (dati gestionali) previste a Piano

Rettifiche di valore nette su crediti e perdite da cessione⁽¹⁾

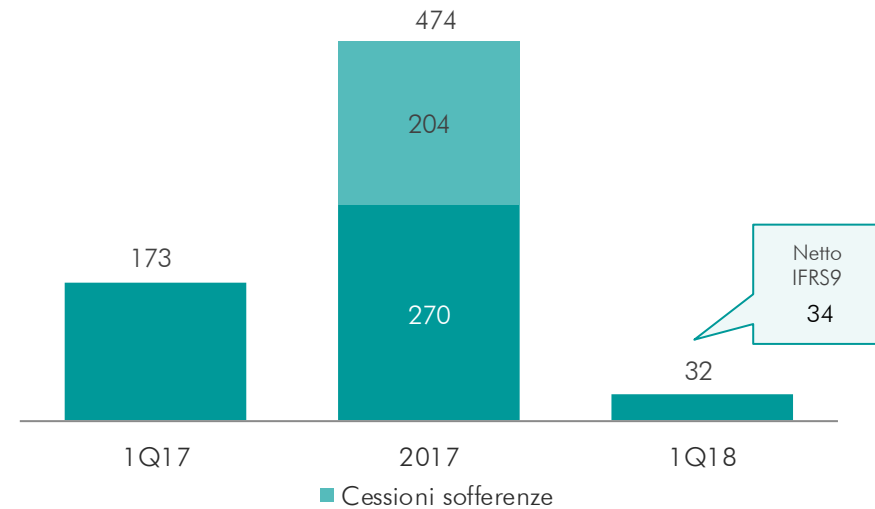
€ mln



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

Costo del rischio annualizzato⁽²⁾

bps



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

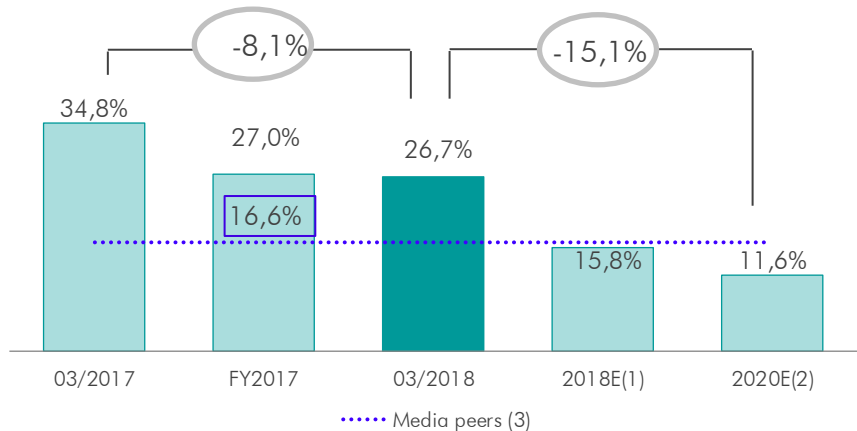
Progressiva normalizzazione del costo del rischio di credito: 32 bps annualizzati nel primo trimestre

Risultato dell'intensa attività di *derisking* condotta nel secondo semestre del 2017 tramite il deconsolidamento di 2,1 mld di crediti in sofferenza e la contabilizzazione nel FY2017 di 749 mln tra perdite da cessione e rettifiche di valore

1**Introduzione****2****Risultati del primo trimestre****3****Qualità degli attivi****4****Capitale e liquidità****5****Allegati**

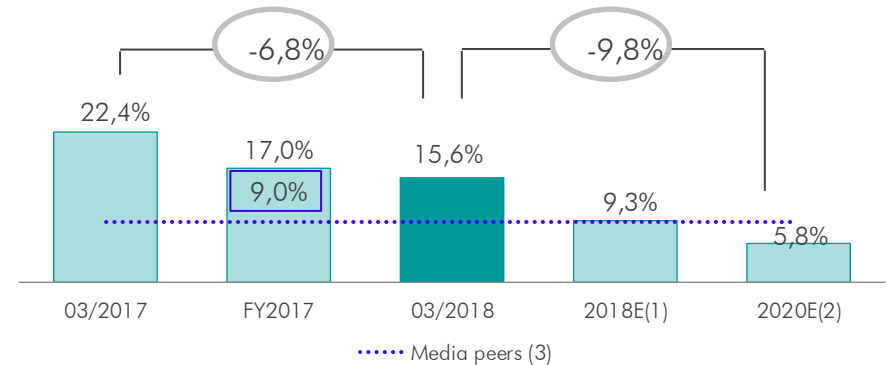
Gross NPE Ratio

%



Net NPE Ratio

%



Le attività condotte sul portafoglio crediti consentono di registrare un calo dell'*NPE ratio* netto nell'anno di circa 7 punti percentuali al 15,6%

Rafforzamento del *coverage* complessivo al 52,3% inclusi i *write-off* (49,7% esclusi *write-off*)

Coverage credito deteriorato (NPE)⁽⁴⁾



(1) Target 2018 aggiornati con budget 2018 rivisto in data 11/5/2018

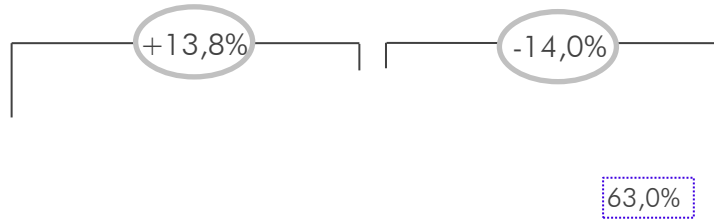
(2) NPE Strategy

(3) Fonte: documentazione FY17 (UCG, ISP, MPS, UBI, BBPM, BPER, Credem, POPSO, Creval e CRParma)

(4) Inclusi *write-off*, dati al 2020 esclusi *write-off*

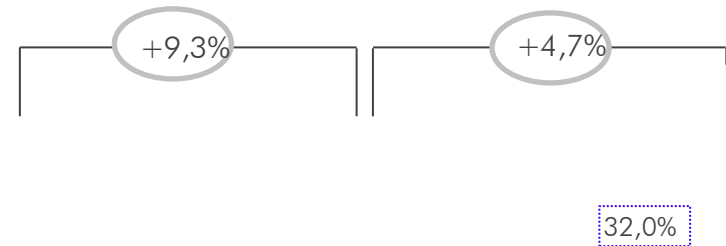
Sofferenze

%



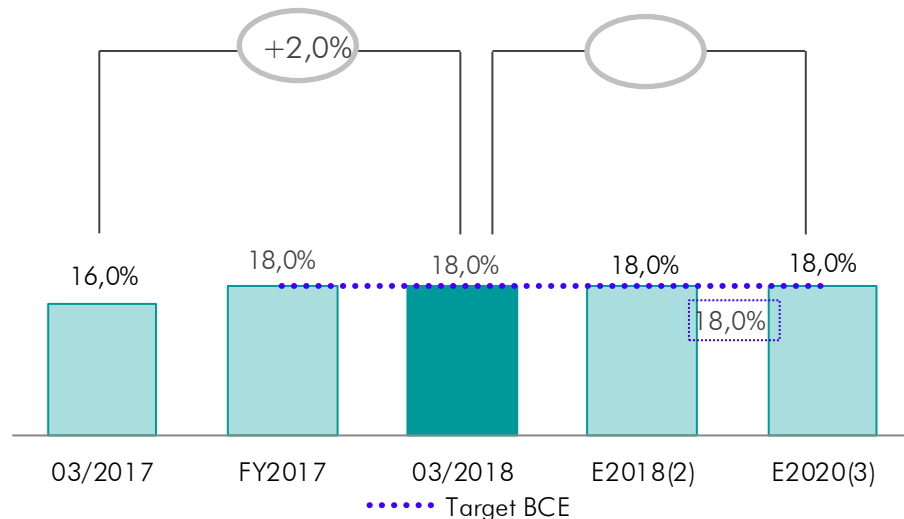
Inadempienze probabili- UTP

%



Past Due

%



Coverage degli aggregati a rischio sui più elevati livelli di mercato e ampiamente superiori ai target BCE: sofferenze al 77,0% vs. 63,0% e UTP al 37,4% vs. 32,0%

La nuova *NPE Strategy* consentirà entro il termine del 2018 di superare i *target* assegnati da BCE per il 2019 in termini di GBV, con *stock* di deteriorato lordo atteso a circa 2,7 mld

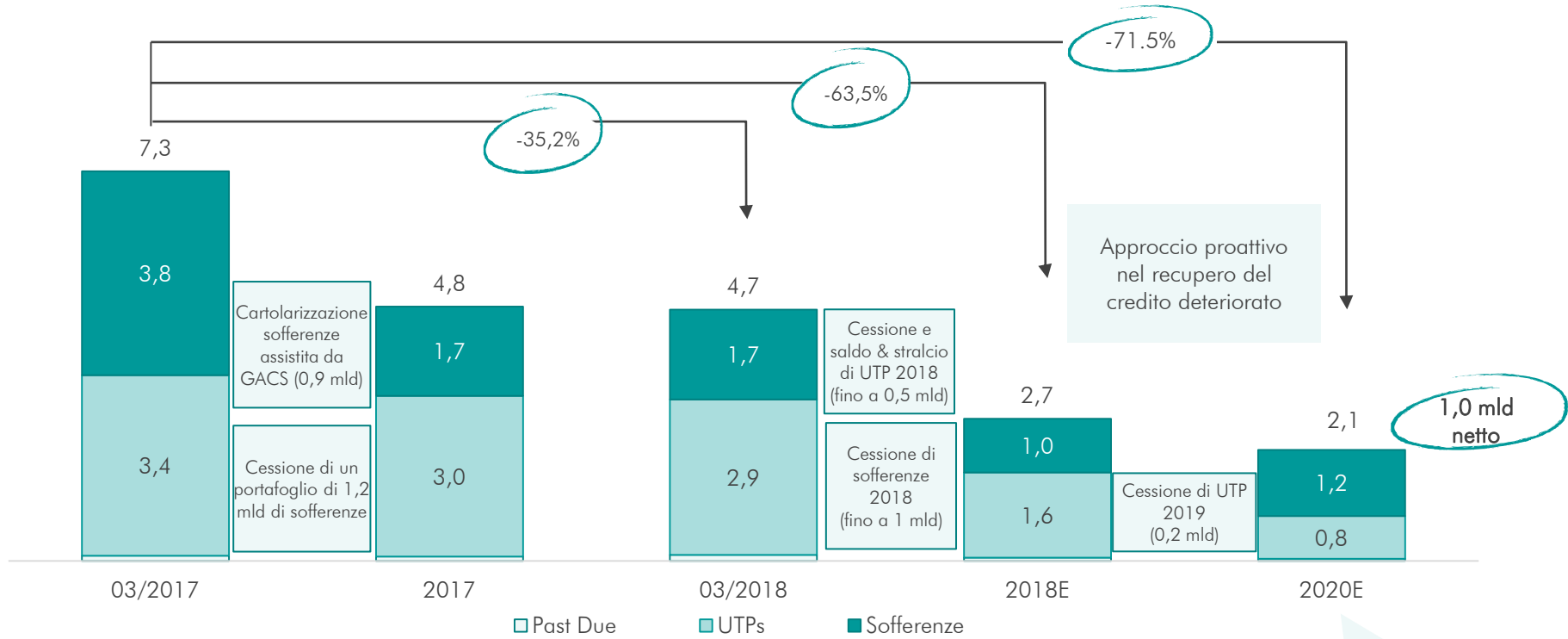
A fine 2020, il Gruppo avrà un portafoglio di crediti deteriorati nell'ordine dei 2 mld lordi e di 1 mld netto



- (1) Inclusi *write-off*, dati al 2020 esclusi *write-off*
- (2) Target 2018 aggiornati con budget 2018 rivisto in data 11/5/2018
- (3) *NPE Strategy*
- (4) Inclusi *write-off*

DinamicaGBV crediti deteriorati

€ mld



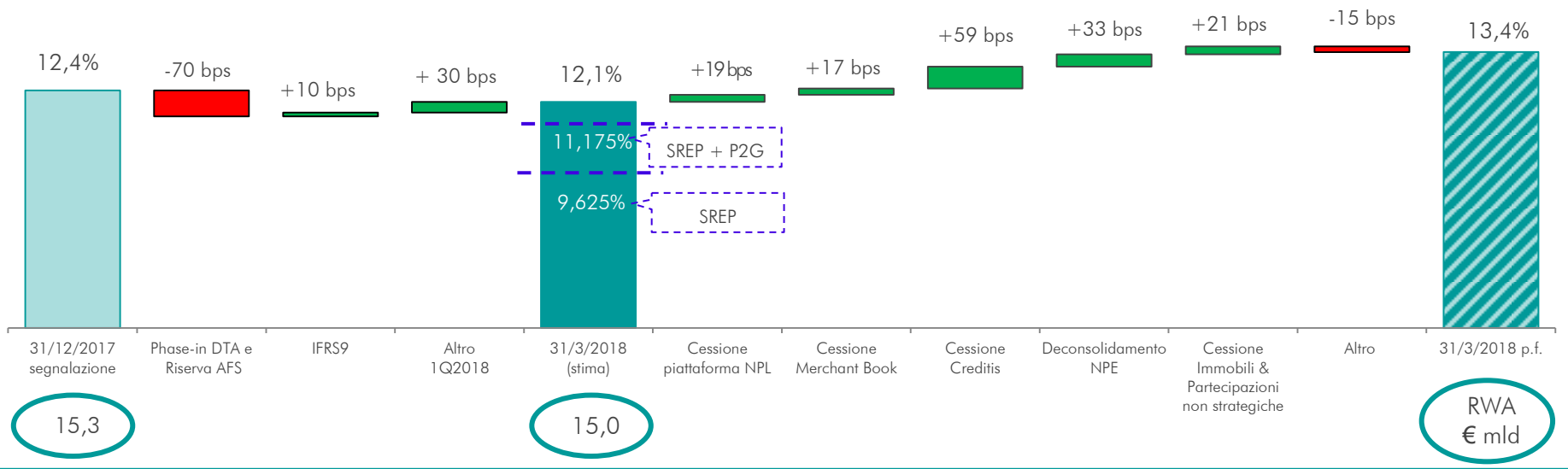
NPE GBV ECB SREP targets	2017	2018	2019
	5,5	4,6	3,7

Ben al di sotto dei target SREP:
4,6 mld in 2018
3,7 mld in 2019

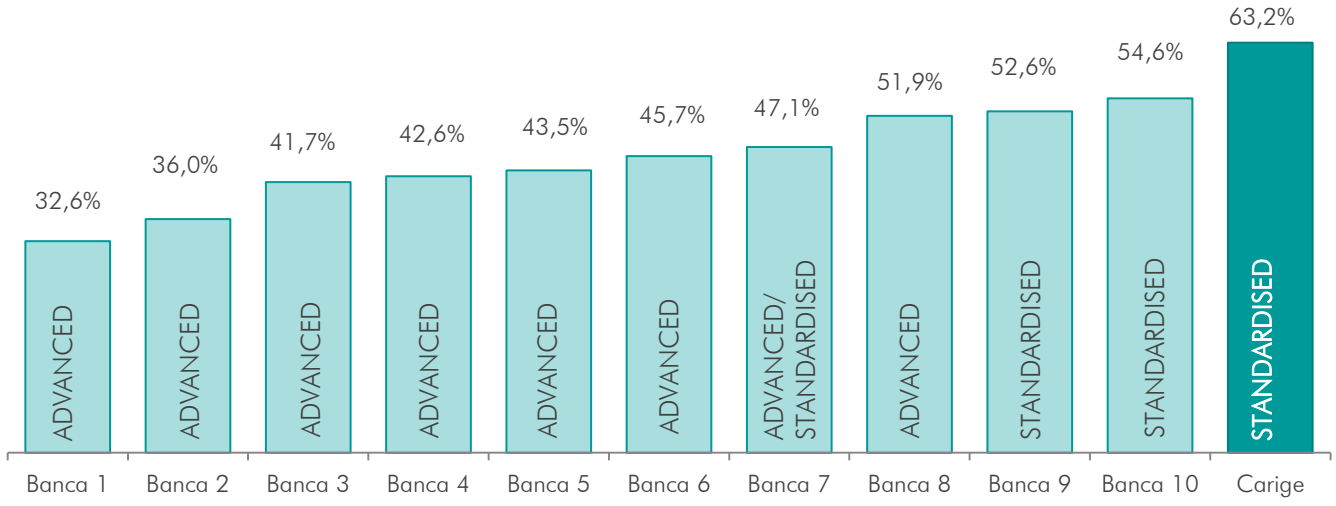
Totale Impieghi	2017	2018	2019	2020E
	21,0	17,7	16,9	18,2

1**Introduzione****2****Risultati del primo trimestre****3****Qualità degli attivi****4****Capitale e liquidità****5****Allegati**

CET1 Ratio phased-in⁽¹⁾



RWA Density⁽²⁾



CET1 ratio 12,1% :
 +250 bps vs. SREP requirement 2018
 +100 bps vs. SREP + Pillar2 guidance 2018

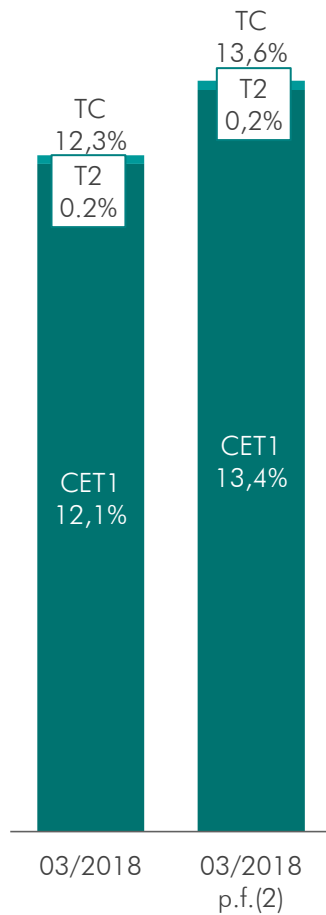
+134 bps attesi dal completamento delle operazioni straordinarie

(1) Stima gestionale in attesa della segnalazione di Vigilanza, impatto transitional IFRS9

(2) Fonte: stima gestionale 1Q18 (Carige), documentazione FY17 (UBI, MPS, ISP, UCG, BBPM, BPER, POPSO, Creval, Credem e CRParma)

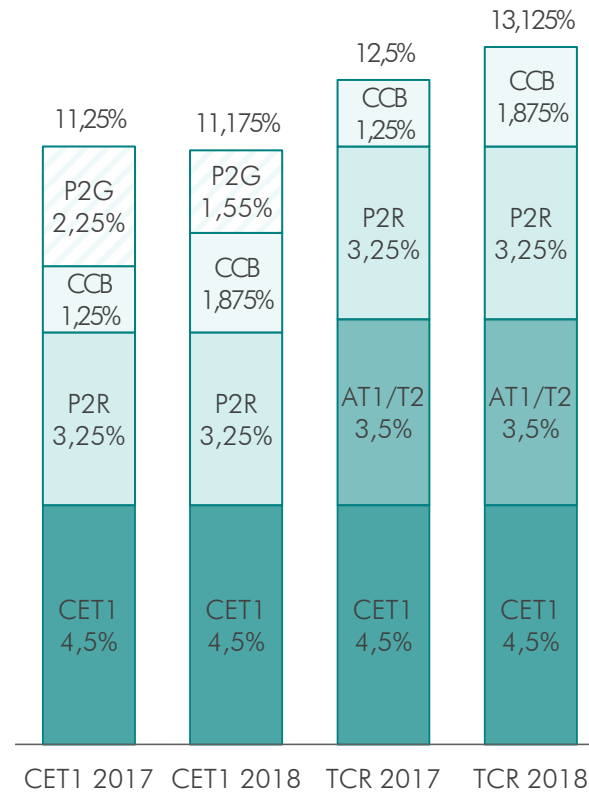
Coefficienti patrimoniali phased-in⁽¹⁾

%



Requisiti patrimoniali SREP

%



SREP Targets 2018⁽³⁾

	P2R	CET1r	TCR
Banca 1	0,70%	7,075%	11,125%
Banca 2	1,00%	7,375%	10,875%
Banca 3	1,50%	8,165%	11,645%
Banca 4	1,75%	8,125%	11,625%
Banca 5	2,00%	9,225%	12,695%
Banca 6	2,00%	8,375%	11,785%
Banca 7	2,25%	8,625%	12,125%
Banca 8	2,50%	8,875%	12,375%
Banca 9	3,00%	9,438%	12,938%
Carige	3,25%	9,625%	13,125%

La conclusione delle operazioni straordinarie già avviate previste dal Piano, consente l'ulteriore rafforzamento dei coefficienti patrimoniali e il rispetto dei target SREP

(1) Stima gestionale in attesa della segnalazione di Vigilanza, impatto transitional IFRS9

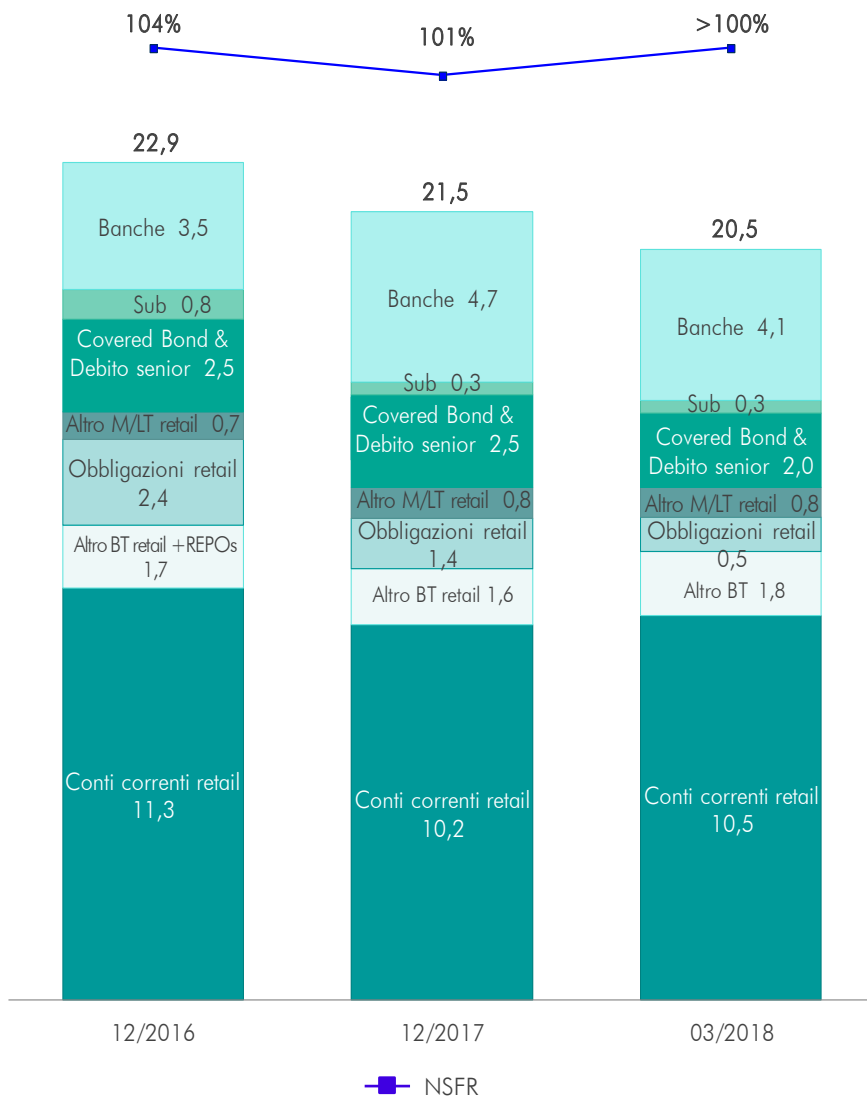
(2) Pro forma per le operazioni straordinarie in corso

(3) Fonte: requisiti SREP (Carige), comunicati stampa (UBI, MPS, ISP, UCG, BPER, BBPM, POPSO, Creval e Credem)

23 Solida posizione di liquidità e strategia di diversificazione del *funding-mix*

Funding complessivo

€ mld



Costo del funding⁽¹⁾

1,12%

1,03%

0,89%

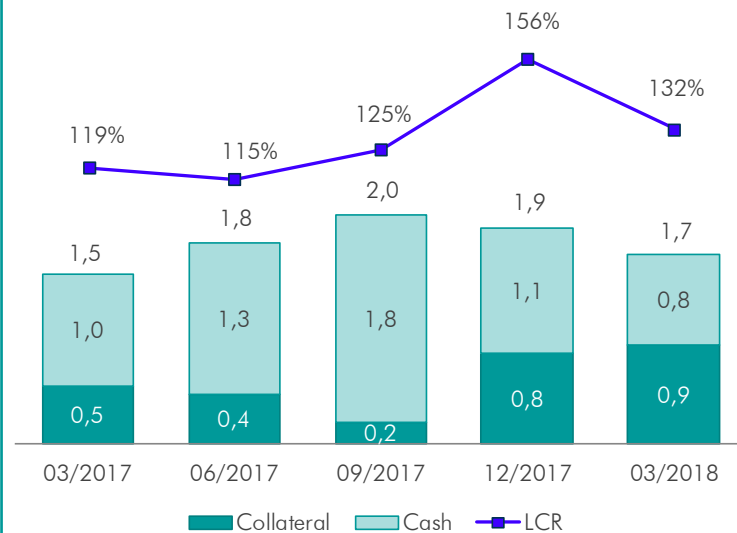
Strategia di diversificazione del *funding-mix*, che include l'emissione di titoli subordinati LT2 e di *Senior Preferred Unsecured*, da collocare sul mercato

Loan to Deposit ratio al 93,2%

Solida posizione di liquidità, con cassa e attività libere stanziabili pari a 1,7 mld, dopo il rimborso nel trimestre di circa 500 mln di obbligazioni

Attività stanziabili

€ mld



(1) Tasso medio su importo medio dei depositi

1**Introduzione****2****Risultati del primo trimestre****3****Qualità degli attivi****4****Capitale e liquidità****5****Allegati**

Importi in milioni di euro

DATI PATRIMONIALI	Situazione al			Variazione	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2017	ass. 31/3-31/12	%
Totale attività	23.686,4	24.919,7	26.760,3	(1.233,3)	(4,9)
Raccolta diretta (a)	16.363,7	16.858,8	18.343,3	(495,2)	(2,9)
Raccolta indiretta (b)	21.925,4	21.292,1	21.475,1	633,2	3,0
- di cui risparmio gestito	11.523,4	11.397,2	11.076,1	126,2	1,1
- di cui risparmio amministrato	10.402,0	9.895,0	10.399,0	507,0	5,1
Attività finanziarie intermedie (AFI) (a+b)	38.289,0	38.151,0	39.818,5	138,1	0,4
Crediti verso clientela ⁽¹⁾	15.245,9	15.509,7	17.505,9	(263,8)	(1,7)
Portafoglio titoli ⁽²⁾	2.154,0	2.298,6	2.079,2	(144,6)	(6,3)
Capitale e riserve	2.011,8	2.633,2	2.101,0	(621,3)	(23,6)
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI	1Q18	4Q17	1Q17	ass. 1Q18-4Q17	%
Proventi operativi netti core	135,2	114,1	147,8	21,1	18,5
Oneri di gestione core	(117,8)	(128,5)	(130,1)	10,8	(8,4)
Margine operativo lordo	17,5	(14,4)	17,7	31,8	...
Margine operativo netto	4,6	(478,1)	(53,6)	482,7	...
Risultato al lordo delle imposte	(4,5)	(259,9)	(68,2)	255,4	(98,3)
Risultato di periodo di pertinenza della Capogruppo	6,4	(178,0)	(41,1)	184,4	...
INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE ⁽³⁾	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2017		
Cost income	87,1%	98,5%	88,0%		
ROE	0,3%	-14,8%	-2,0%		
ROE rett.	0,3%	-14,0%	-1,8%		
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2017		
Sofferenze nette/Crediti verso clientela ⁽¹⁾	2,9%	3,9%	8,0%		
RISORSE (dati puntuali di fine periodo)	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2017	ass. 31/3-31/12	%
Rete sportelli	527	529	587	(2)	(0,4)
Personale	4.589	4.642	4.810	(53)	(1,1)

N.B.: I dati economici relativi al 1° trimestre 2018 non sono perfettamente comparabili con i dati relativi ai trimestri precedenti in conseguenza dell'adozione, nel 2018, del principio IFRS 9 e del quinto aggiornamento della circolare 262 della Banca d'Italia. In particolare, le rettifiche di valore nette su crediti e altre attività finanziarie hanno visto alcune componenti dell'aggregato originario confluire a interessi attivi (con impatto negativo sul margine d'interesse di 0,6 mln) e ad accantonamenti ai fondi rischi e oneri (con impatto negativo di 0,2 mln)

(1) Per il 2018: Voce 40(a) dello stato patrimoniale al netto dei titoli di debito valutati al costo ammortizzato; per il 2017: Voce 70 dello stato patrimoniale al netto dei titoli di debito classificati L&R

(2) Per il 2018: Voci 20 (al netto dei derivati), 30 e 40 (solo per la parte relativa ai titoli di debito valutati al costo ammortizzato) dello stato patrimoniale; per il 2017: 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 core (voci 190 (ex180), 210 e 220 (ex200 e 210) del Conto Economico al netto dei recuperi d'imposta contenuti nella voce 230 (ex220), dei contributi a Fondo di Risoluzione e Garanzia dei Depositi, dei canoni DTA e delle spese amministrative non core) e proventi operativi netti core (voci 30, 60, 70, 80, 90, 100 (esclusa la 100(a)) e 110 al netto delle componenti non ricorrenti e 230 (ex220) del Conto Economico al netto dei recuperi d'imposta)

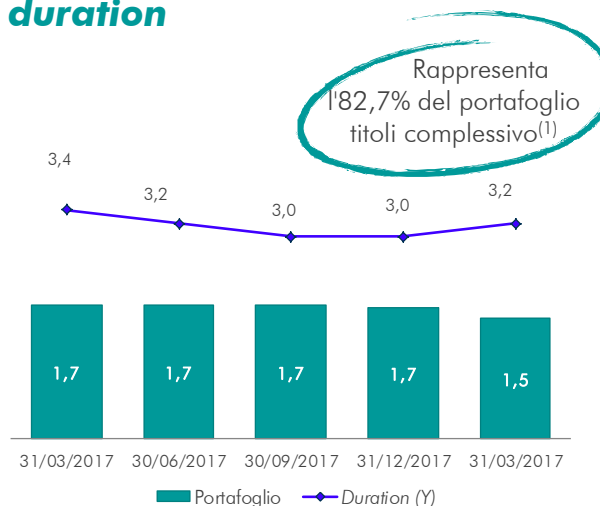
- ROE: rapporto tra il risultato di pertinenza della Capogruppo (Voce 350 (ex340) del Conto Economico) e il capitale e le riserve di Gruppo (Voci 120, 150, 160, 170 e 180 (ex140, 170, 180, 190 e 200) del Passivo di Stato Patrimoniale)

- ROE rett.: rapporto tra il risultato di pertinenza della Capogruppo (Voce 350 (ex340) del Conto Economico) e il capitale e le riserve di Gruppo al netto delle riserve da valutazione (Voci 150, 160, 170 e 180 (ex170, 180, 190 e 200) del Passivo di Stato Patrimoniale)

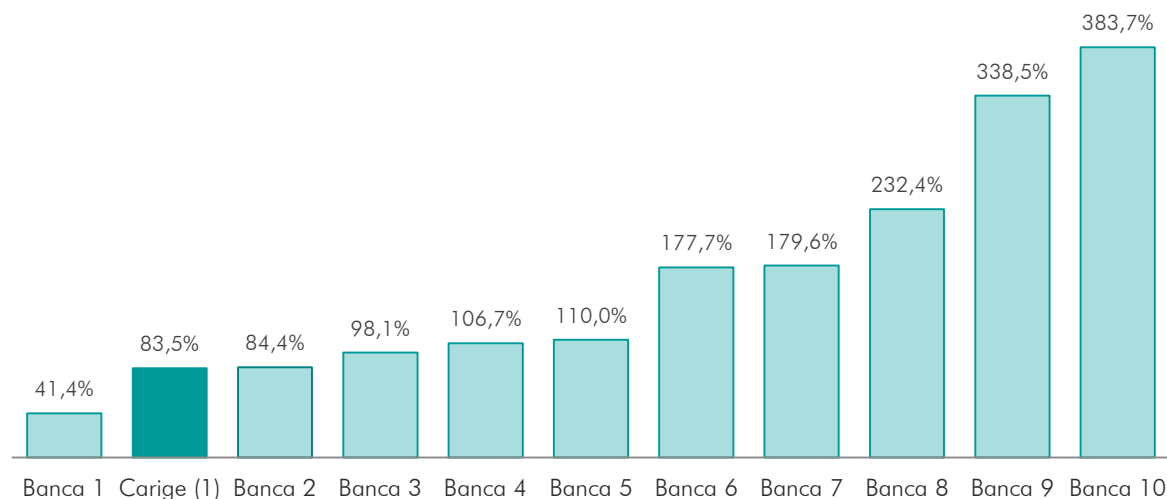
- Sofferenze nette/Crediti verso clientela: rapporto tra le sofferenze nette per cassa verso clientela e i crediti netti verso clientela (voce 40(a) (ex70) dell'Attivo di Stato Patrimoniale al netto dei titoli di debito classificati L&R)

Portafoglio titoli governativi e duration

€ mld

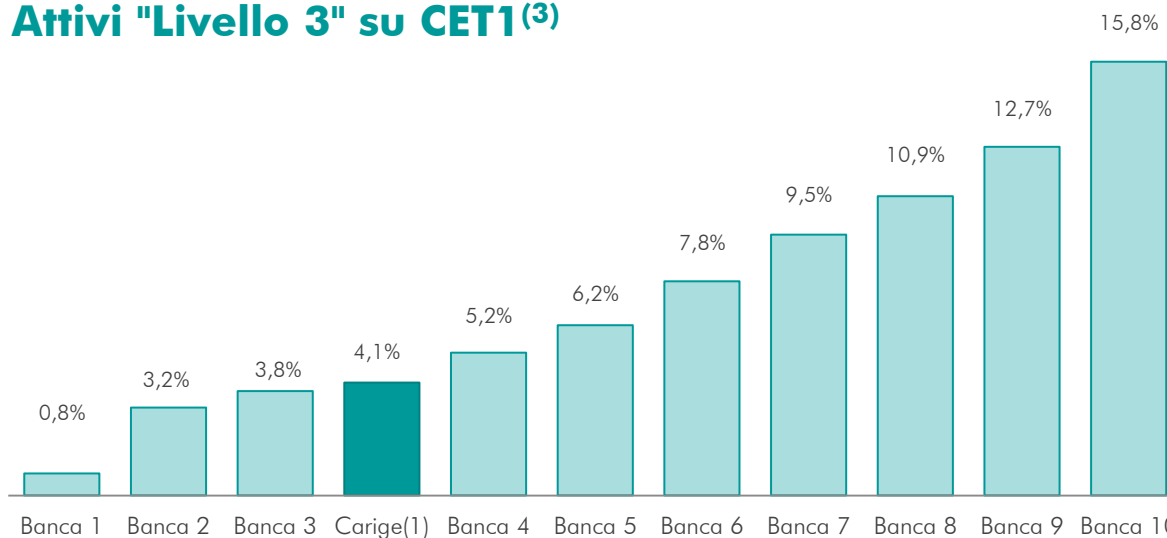


Titoli governativi italiani/Fondi propri⁽²⁾



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

Attivi "Livello 3" su CET1⁽³⁾



Elevata reattività del margine di interesse⁽⁴⁾ ad un aumento dei tassi di mercato:

- tassi +1% → margine ~ +70 mln
- tassi -1% → margine ~ -60 mln

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

(2) Fonte: stima gestionale 1Q18 (Carige), documentazione FY17 (UCG, ISP, MPS, UBI, BBPM, BPER, Credem, POPSO, Creval e CRParma)

(3) Fonte: stima gestionale 1Q18 (Carige, attivi "Livello 3" al 31/12/2017), documentazione FY17 (UCG, ISP, MPS, UBI, BBPM, BPER, Credem, POPSO, Creval e CRParma)

(4) Sensitivity al 31/3/2018, stima gestionale

Importi in milioni di euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	1Q18	1Q17	Variazione	
			assoluta	%
Margine di interesse	55,5	62,6	(7,0)	(11,3)
Commissioni nette	61,9	61,8	0,1	0,2
Attività di trading core ⁽¹⁾	13,4	15,5	(2,1)	(13,3)
Altri proventi di gestione ⁽²⁾	4,4	8,0	(3,6)	(45,3)
PROVENTI OPERATIVI NETTI CORE	135,2	147,8	(12,6)	(8,5)
Spese per il personale core ⁽³⁾	(73,6)	(78,1)	4,5	(5,7)
Rettifiche (riprese) di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali core ⁽⁴⁾	(7,4)	(9,6)	2,2	(22,6)
Spese amministrative core ⁽⁵⁾	(36,7)	(42,4)	5,7	(13,5)
ONERI DI GESTIONE CORE	(117,8)	(130,1)	12,4	(9,5)
MARGINE OPERATIVO LORDO	17,5	17,7	(0,2)	(1,3)
Rettifiche di valore nette su crediti ⁽⁶⁾	(12,8)	(75,6)	62,7	(83,0)
Rettifiche (riprese) di valore su altre attività finanziarie ⁽⁷⁾	(0,0)	4,2	(4,2)	...
MARGINE OPERATIVO NETTO	4,6	(53,6)	58,2	...
Utili (perdite) delle partecipazioni e da cessione di investimenti ⁽⁸⁾	1,4	0,9	0,5	60,0
Spese amministrative non core ⁽⁹⁾	(1,8)	-	(1,8)	...
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	3,2	(1,0)	4,2	...
Tributi ed altri oneri di Sistema (SRF, DGS, Schema volontario e Atlante)	(8,4)	(11,0)	2,6	(23,8)
Canone DTA	(3,5)	(3,5)	0,0	(0,1)
RISULTATO AL LORDO DELLE IMPOSTE	(4,5)	(68,2)	63,7	(93,4)
Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente	3,4	20,8	(17,4)	(83,7)
Risultato delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte	7,5	6,3	1,2	18,6
UTILE (PERDITA) DI PERIODO	6,4	(41,2)	47,5	...
Utile (perdita) di periodo di pertinenza di terzi	(0,0)	(0,1)	0,0	(50,7)
UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	6,4	(41,1)	47,5	...

N.B.: I dati economici relativi al 1° trimestre 2018 non sono perfettamente comparabili con i dati relativi ai trimestri precedenti in conseguenza dell'adozione, nel 2018, del principio IFRS 9 e del quinto aggiornamento della circolare 262 della Banca d'Italia. In particolare, le rettifiche di valore nette su crediti e altre attività finanziarie hanno visto alcune componenti dell'aggregato originario confluire a interessi attivi (con impatto negativo sul margine d'interesse di 0,6 mln) e ad accantonamenti ai fondi rischi e oneri (con impatto negativo di 0,2 mln)

- (1) Comprende le Voci 70, 80, 90, 100 (esclusa la 100a) e 110 del conto economico al netto delle componenti non ricorrenti (LME per il 2017)
- (2) Voce 230 (ex220) del conto economico al netto dei recuperi di imposte
- (3) Voce 190a (ex180(a)) del conto economico al netto delle componenti non ricorrenti (cd. "severance", di natura gestionale)
- (4) Voci 210 e 220 (ex200 e 210) del conto economico al netto delle componenti non ricorrenti
- (5) Voce 190(b) (ex180(b)) del conto economico al netto dei tributi ed altri oneri di Sistema (SRF e DGS), del canone DTA, dei recuperi di imposte e delle componenti non ricorrenti, legate alle operazioni straordinarie effettuate nel periodo (questi ultimi, dati di natura gestionale)
- (6) Voce 130(a) del conto economico (rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - ex rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti verso banca e clientela)
- (7) Voce 130(b) (ex 130(b) e 130(d)) del conto economico al netto di alcuni oneri di Sistema (Schema volontario e Fondo Atlante)
- (8) Voci 250 e 280 (ex240 e 270) del conto economico (nel 2017 include l'impatto della cessione dell'immobile di Milano)
- (9) Spese amministrative non ricorrenti, legate alle operazioni straordinarie effettuate nel periodo (dati di natura gestionale)

Importi in milioni di euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
Margine di interesse	55,5	52,7	59,9	58,4	62,6
Commissioni nette	61,9	58,0	59,1	60,3	61,8
Attività di trading core ⁽¹⁾	13,4	(1,6)	1,2	3,2	15,5
Altri proventi di gestione ⁽²⁾	4,4	5,0	5,9	6,5	8,0
PROVENTI OPERATIVI NETTI CORE	135,2	114,1	126,1	128,5	147,8
Spese per il personale core ⁽³⁾	(73,6)	(71,6)	(74,0)	(73,6)	(78,1)
Rettifiche (riprese) di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali core ⁽⁴⁾	(7,4)	(8,6)	(8,1)	(10,0)	(9,6)
Spese amministrative core ⁽⁵⁾	(36,7)	(48,3)	(38,2)	(46,2)	(42,4)
ONERI DI GESTIONE CORE	(117,8)	(128,5)	(120,3)	(129,8)	(130,1)
MARGINE OPERATIVO LORDO	17,5	(14,4)	5,8	(1,3)	17,7
Rettifiche di valore nette su crediti ⁽⁶⁾	(12,8)	(252,4)	42,3	(141,9)	(75,6)
Utile (perdita) da cessione o riacquisto di crediti	-	(210,0)	(111,5)	-	-
Rettifiche (riprese) di valore su altre attività finanziarie ⁽⁷⁾	(0,0)	(1,3)	3,5	(4,6)	4,2
MARGINE OPERATIVO NETTO	4,6	(478,1)	(59,9)	(147,8)	(53,6)
Trading non core ⁽⁸⁾	-	221,5	-	-	-
Utili (perdite) delle partecipazioni e da cessione di investimenti ⁽⁹⁾	1,4	89,4	0,0	4,9	0,9
Spese per il personale - severance ⁽¹⁰⁾	-	(61,5)	-	-	-
Spese amministrative non core ⁽¹¹⁾	(1,8)	(6,7)	(0,4)	(3,3)	-
Rettifiche di valore nette non ricorrenti su immobilizzazioni materiali e immateriali	-	(14,9)	-	-	-
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	3,2	(1,5)	(5,4)	(16,3)	(1,0)
Tributi ed altri oneri di Sistema (SRF, DGS, Schema volontario e Atlante)	(8,4)	(4,7)	(18,3)	(7,2)	(11,0)
Canone DTA	(3,5)	(3,5)	(3,5)	(3,5)	(3,5)
RISULTATO AL LORDO DELLE IMPOSTE	(4,5)	(259,9)	(87,5)	(173,1)	(68,2)
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	3,4	73,8	24,9	49,9	20,8
Risultato delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte	7,5	7,2	6,6	6,0	6,3
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	6,4	(179,0)	(56,0)	(117,2)	(41,2)
Utile (perdita) di periodo di pertinenza di terzi	(0,0)	(1,0)	(0,5)	(3,4)	(0,1)
UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	6,4	(178,0)	(55,5)	(113,8)	(41,1)

N.B.: I dati economici relativi al 1° trimestre 2018 non sono perfettamente comparabili con i dati relativi ai trimestri precedenti in conseguenza dell'adozione, nel 2018, del principio IFRS 9 e del quinto aggiornamento della circolare 262 della Banca d'Italia. In particolare, le rettifiche di valore nette su crediti e altre attività finanziarie hanno visto alcune componenti dell'aggregato originario confluire a interessi attivi (con impatto negativo sul margine d'interesse di 0,6 mln) e ad accantonamenti ai fondi rischi e oneri (con impatto negativo di 0,2 mln)

- (1) Comprende le Voci 70, 80, 90, 100 (esclusa la 100a) e 110 del conto economico al netto delle componenti non ricorrenti (LME per il 2017)
- (2) Voce 230 (ex220) del conto economico al netto dei recuperi di imposte
- (3) Voce 190a (ex180(a)) del conto economico al netto delle componenti non ricorrenti (cd. "severance", di natura gestionale)
- (4) Voci 210 e 220 (ex200 e 210) del conto economico al netto delle componenti non ricorrenti
- (5) Voce 190(b) (ex180(b)) del conto economico al netto dei tributi ed altri oneri di Sistema (SRF e DGS), del canone DTA, dei recuperi di imposte e delle componenti non ricorrenti, legate alle operazioni straordinarie effettuate nel periodo (questi ultimi, dati di natura gestionale)
- (6) Voce 130(a) del conto economico (rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - ex rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti verso banca e clientela)
- (7) Voce 130(b) (ex 130(b) e 130(d)) del conto economico al netto di alcuni oneri di Sistema (Schema volontario e Fondo Atlante)
- (8) LME per il 2017
- (9) Voci 250 e 280 (ex240 e 270) del conto economico (nel 2017 include l'impatto della cessione dell'immobile di Milano)
- (10) Dato di natura gestionale
- (11) Spese amministrative non ricorrenti, legate alle operazioni straordinarie effettuate nel periodo (dati di natura gestionale)

€ mln

31/3/2018

Crediti	31/3/2018		31/3/2018		Coverage	Coverage inclusi write-off ⁽¹⁾	
	Lordi	in %	Rettifiche di valore	Netti			in %
Sofferenze	1.692,6	9,6%	1.246,0	446,6	2,9%	73,6%	77,0%
Inadempienze probabili	2.924,2	16,5%	1.083,9	1.840,3	12,1%	37,1%	37,4%
Past Due	116,2	0,7%	20,9	95,3	0,6%	18,0%	18,0%
Crediti deteriorati	4.733,0	26,7%	2.350,8	2.382,2	15,6%	49,7%	52,3%
Crediti in bonis	12.983,7	73,3%	120,0	12.863,7	84,4%	0,9%	0,9%
Totale crediti vs clientela	17.716,8	100,0%	2.470,9	15.245,9	100,0%	13,9%	15,2%

31/12/2017

31/3/2017

Crediti	31/12/2017		31/12/2017		Coverage	Coverage media peer regionali ⁽²⁾	31/3/2017		31/3/2017		Coverage		
	Lordi	in %	Rettifiche di valore	Netti			in %	Lordi	in %	Rettifiche di valore		Netti	in %
Sofferenze	1.677,9	9,5%	1.077,6	600,3	3,9%	64,2%	61,2%	3.814,3	18,2%	2.411,7	1.402,6	8,0%	63,2%
Inadempienze probabili	3.027,0	17,1%	1.053,3	1.973,7	12,7%	34,8%	29,4%	3.397,4	16,2%	954,6	2.442,8	14,0%	28,1%
Past Due	80,7	0,5%	14,5	66,2	0,4%	18,0%	13,9%	97,3	0,5%	15,6	81,7	0,5%	16,0%
Crediti deteriorati	4.785,6	27,0%	2.145,4	2.640,2	17,0%	44,8%	48,3%	7.309,0	34,8%	3.381,9	3.927,1	22,4%	46,3%
Crediti in bonis	12.948,4	73,0%	79,0	12.869,4	83,0%	0,6%	0,5%	13.678,6	65,2%	99,8	13.578,8	77,6%	0,7%
Totale crediti vs clientela	17.734,0	100,0%	2.224,3	15.509,7	100,0%	12,5%	9,7%	20.987,6	100,0%	3.481,7	17.505,9	100,0%	16,6%

(1) Stime gestionali

(2) Fonte: media semplice dati FY17 (BBPM; UBI, MPS, BPER, Credem, POPSO, Creval e CRParma)

Con riferimento all'adozione del principio contabile IFRS 9, applicato agli strumenti finanziari dal 1° gennaio 2018, gli effetti quantitativi di prima applicazione, imputati a patrimonio netto di apertura al lordo della relativa componente fiscale, ammontano a circa Euro -327 mln (di cui Euro -355 mln a titolo di Impairment ed Euro +28 mln di Classificazione e Misurazione). L'effetto sul patrimonio netto consolidato al netto dell'effetto fiscale ammonta ad Euro 237 mln.

Tale effetto negativo va prevalentemente ricondotto al combinato disposto dell'impiego di una perdita attesa su crediti di tipo "lifetime" per le posizioni allocate allo stadio 2 e dell'introduzione degli scenari di vendita nel calcolo delle svalutazioni sui crediti deteriorati allocati allo stadio 3.

Per quanto riguarda la prima applicazione dell'IFRS 15, anch'esso a partire dal 1° gennaio 2018, dalle analisi condotte non emergono impatti significativi associati all'introduzione del nuovo principio contabile.

Con riferimento ai valori comparativi IFRS 9, il principio contabile internazionale (cfr. Sezione 7 dell'IFRS 9) prevede la non riesposizione dei dati quantitativi dei periodi precedenti, richiedendo comunque una adeguata informativa degli impatti di prima applicazione. Tuttavia, per permettere una migliore lettura dei trend, sono stati prodotti schemi riclassificati e giustificate le variazioni intercorse anche alla luce degli eventuali impatti derivanti dall'applicazione del principio IFRS 9.

A seguito dell'approvazione del Piano Industriale 2017-2020 e dello stato di avanzamento delle operazioni di cessione di asset aziendali in esso contenute, il Gruppo ha ritenuto che la società di credito al consumo Creditis ed il ramo d'azienda costituito dalla piattaforma di gestione delle sofferenze 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 IFRS 5. Pertanto i prospetti allegati contengono, ove necessario, la riesposizione dei saldi patrimoniali ed economici dei periodi precedenti.

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.

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.

Nota: I risultati fanno riferimento al Conto Economico riclassificato; 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.

Head of Investor Relations & Research Department

Roberta Famà

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