



Risultati preliminari consolidati al 31 dicembre 2016

10 febbraio 2017



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.

Informativa volontaria sui risultati preliminari approvati in seguito all'entrata in vigore delle segnalazioni statistiche e prudenziali di Vigilanza armonizzate (CO.REP e FIN.REP), ampliata a supporto dell'illustrazione al mercato. Non costituisce un bilancio consolidato conforme ai principi contabili IAS/IFRS. Il progetto di bilancio al 31/12/2016 sarà approvato dal Consiglio di Amministrazione il prossimo 28/2/2017 e pertanto potrebbe essere soggetto a variazioni anche alla luce di eventi successivi

Si segnala che, in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori), la Banca ha provveduto a rideterminare (i) i saldi patrimoniali al 1° gennaio 2015 ed al 31 dicembre 2015 ed i saldi economici dell'esercizio 2015, per rilevare correttamente il costo ammortizzato di taluni prestiti obbligazionari (ii) i saldi patrimoniali al 31 dicembre 2015 ed i saldi economici dell'esercizio 2015, per correggere errori nella determinazione della componente delle rettifiche di valore connessa all'attualizzazione.

Le rettifiche apportate hanno determinato, al netto dell'effetto fiscale, una riduzione complessiva del patrimonio netto all'1/1/2015 pari a 24,1 milioni, del risultato economico dell'esercizio 2015 pari a 25,9 milioni e del patrimonio netto al 31/12/2015 pari a 50,0 milioni rispetto ai saldi precedentemente comunicati. Al fine di consentire un confronto omogeneo, i dati comparativi riportati in presentazione per i periodi precedenti, sono stati rideterminati 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.



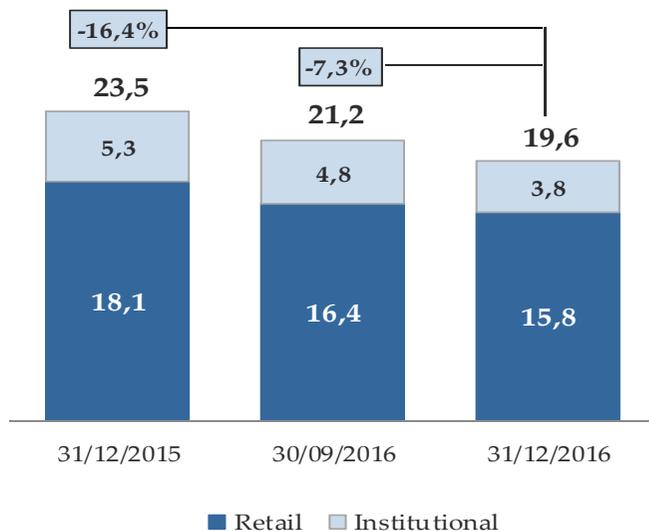
Qualità del Credito	<i>Derisking in atto: Coverage NPL 45,4% - Sofferenze 63,0%</i>
Intermediazione	<i>Deleveraging superiore agli obiettivi di Piano</i>
Patrimonio	<i>CET1r phased in 11,3% (stima)</i>
Liquidità	<i>LCR 124% vs requisito SREP 90%</i>
Redditività	<i>Margine operativo lordo +9,9%; oneri di gestione -13,2%; proventi operativi assestati su livelli 3Q16; tributi e altri oneri sistemici per 70,0 mln lordi</i>



Raccolta diretta in contrazione

€ mld

RACCOLTA DIRETTA



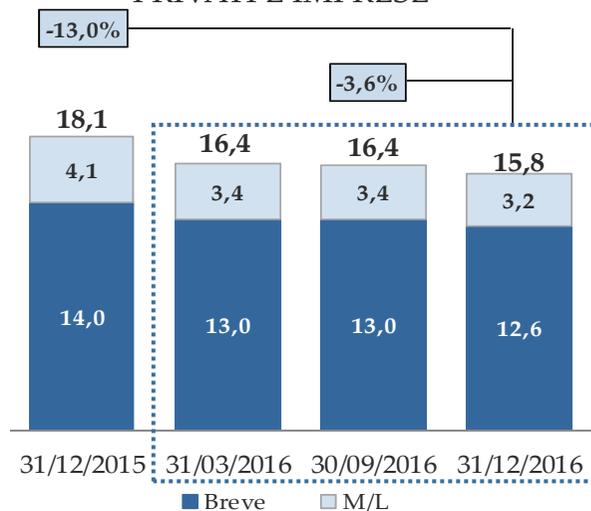
La raccolta da clientela (privati e imprese) nel corso dell'anno ha subito una diminuzione riconducibile prevalentemente al 1Q16 anche in relazione a dinamiche sistemiche

Raccolta *institutional* in riduzione anche per il rimborso di 1,2 mld di *covered bond* a novembre

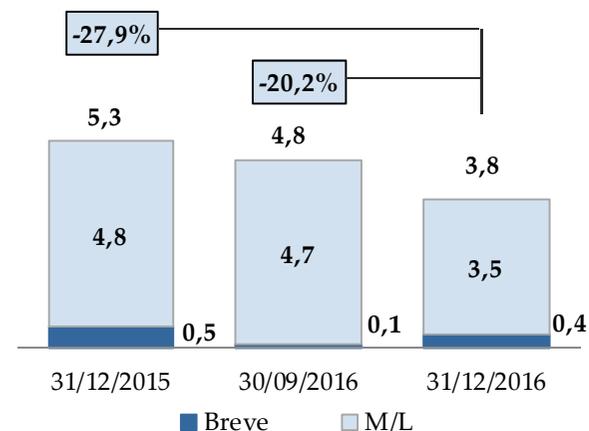
Loan to Deposit ratio 93,1% a fine dicembre vs 90,3% al 30 settembre 2016

di cui:

PRIVATI E IMPRESE



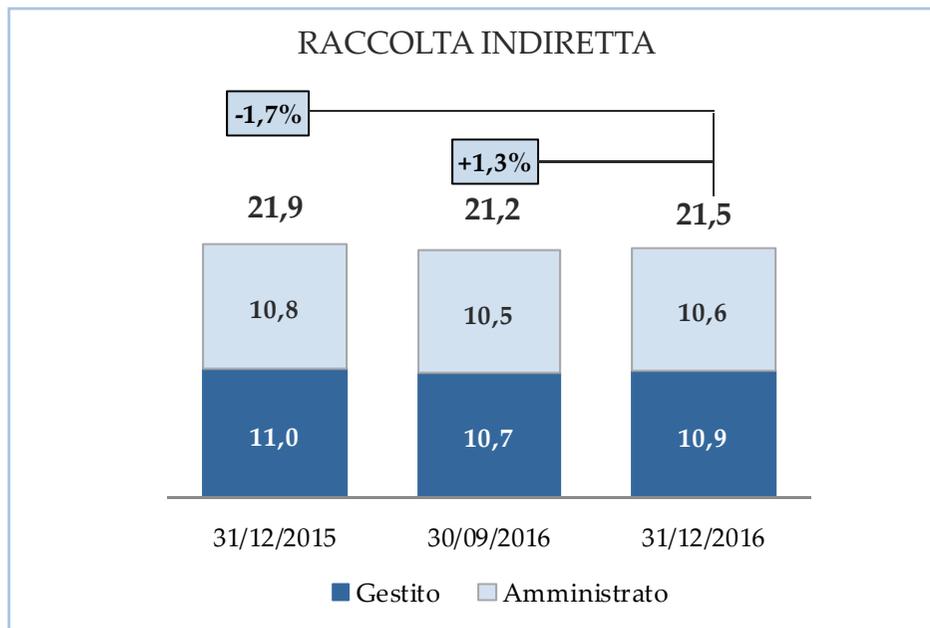
INSTITUTIONAL





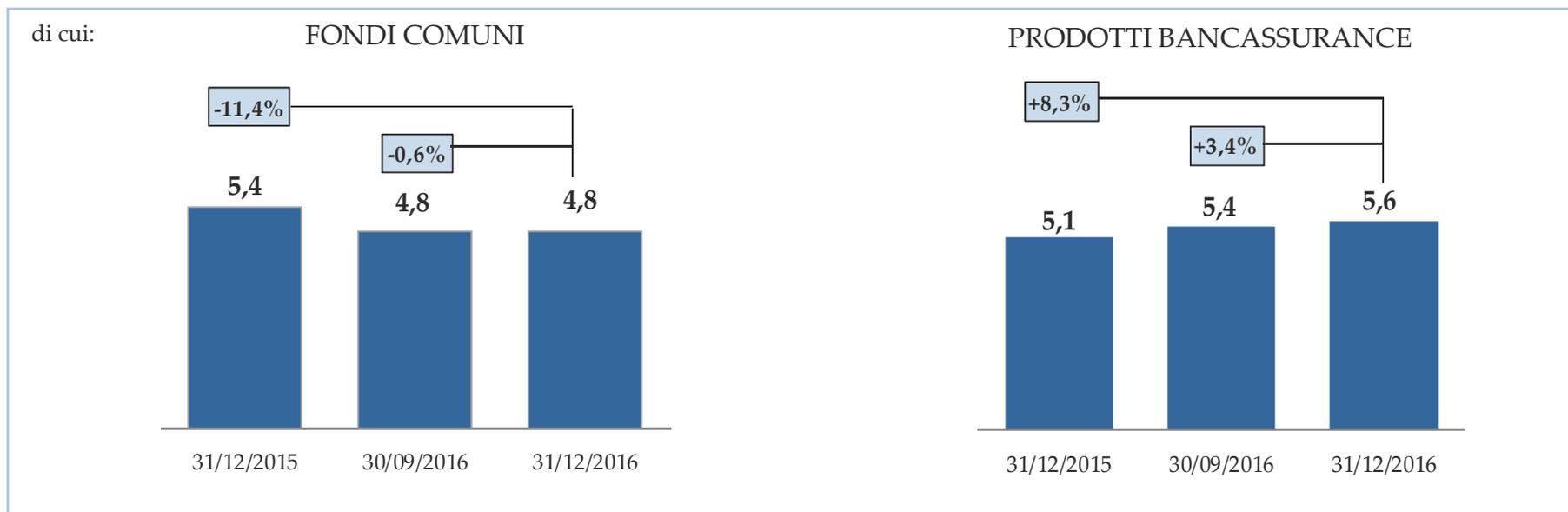
Raccolta indiretta in lieve recupero nel 4Q

€ mld



Raccolta indiretta in crescita nel 4Q16 (+1,3%) anche in relazione all'investimento di raccolta diretta in prodotti del risparmio gestito

Nel 4Q16 componenti risparmio gestito e risparmio amministrato in crescita rispettivamente dell'1,3% e dell'1,2%. Raccolta assicurativa +8,3% annuo e +3,4% nel 4Q16

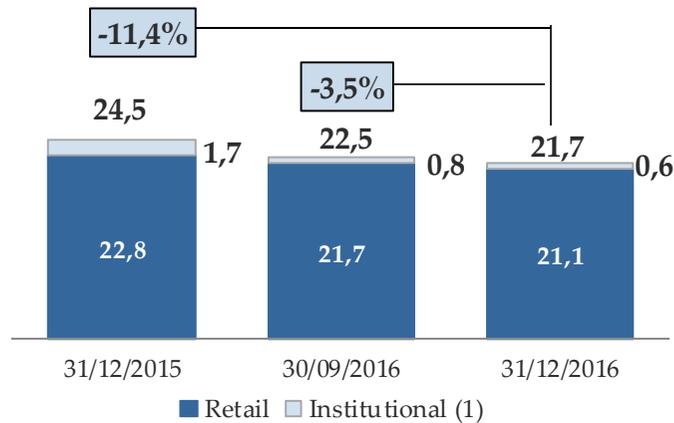




Proseguimento del *derisking* degli impieghi

€ mld

IMPIEGHI LORDI



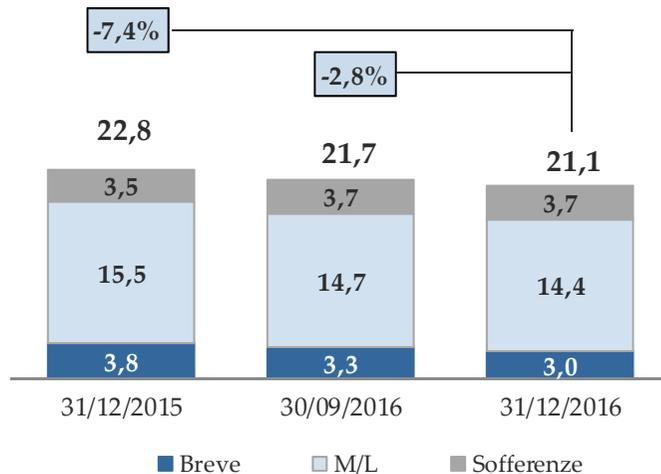
Prosegue il *deleveraging* degli impieghi a privati e imprese (-2,8% nel 4Q16)

E' comunque proseguita l'erogazione di mutui ipotecari a privati (467 mln nei dodici mesi, di cui 136 mln nel 4Q16) e di mutui alle imprese (805 mln nei dodici mesi)

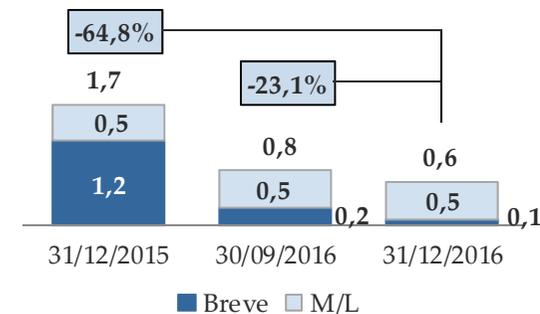
Componente *institutional* in riduzione (-23,1% vs 3Q16) per l'estinzione di pct attivi, in relazione alla loro ridotta remunerazione

di cui:

A CLIENTELA



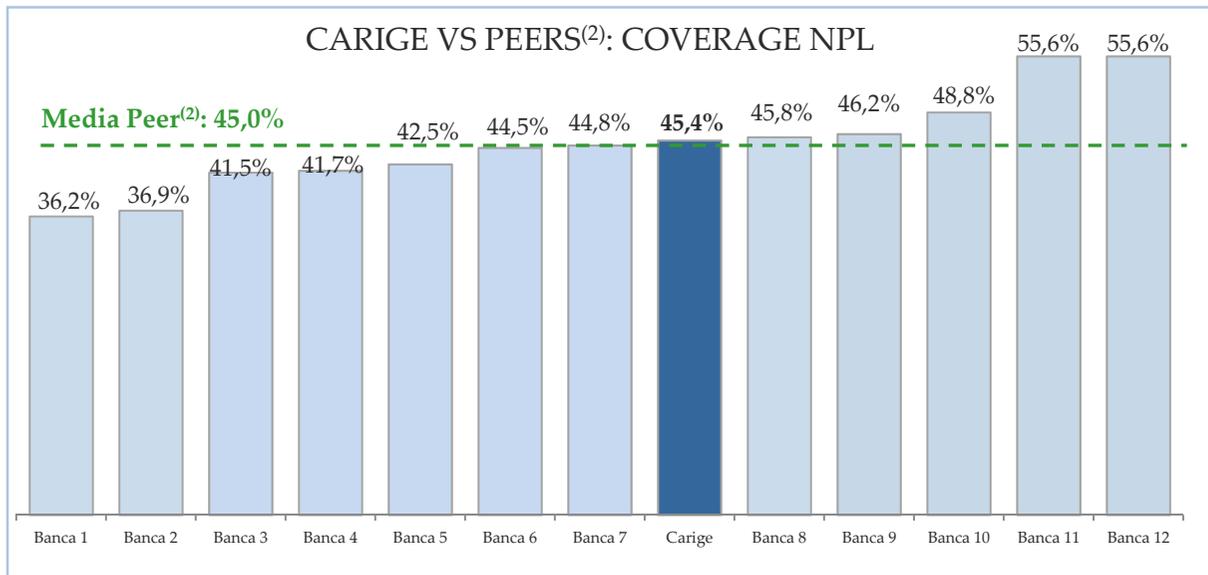
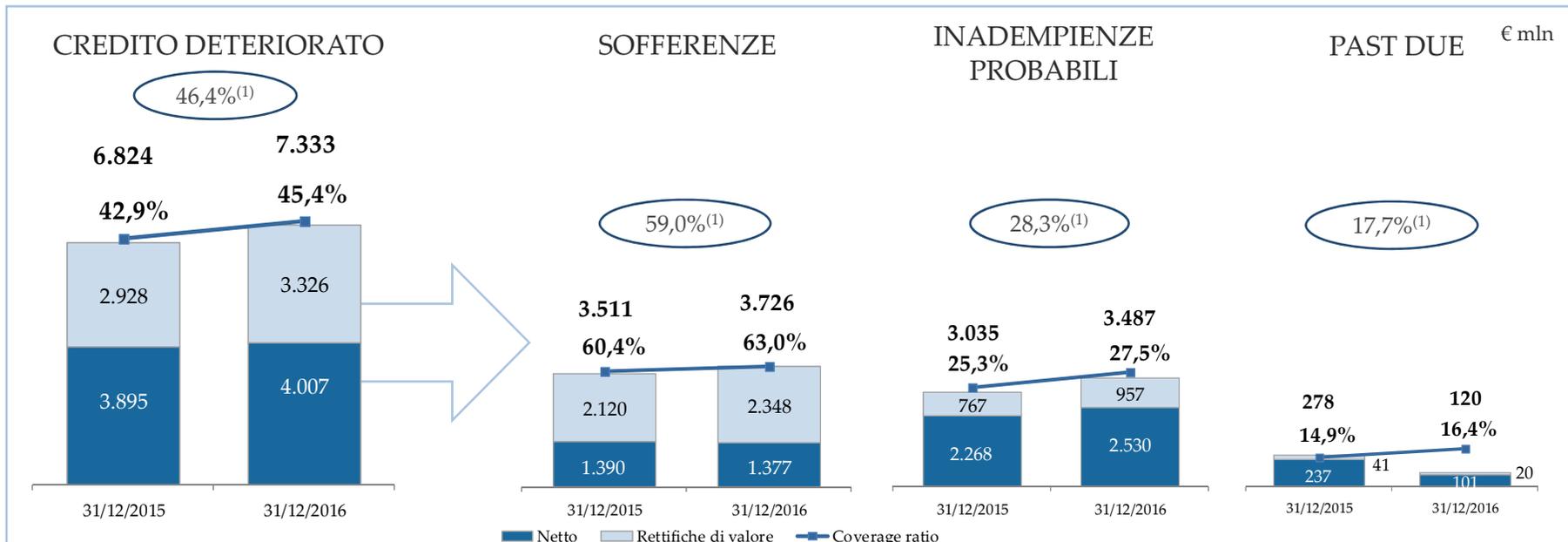
INSTITUTIONAL⁽¹⁾



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



Aumento del presidio sul credito deteriorato



Il significativo aumento dei livelli di copertura effettuato nell'anno ha consentito di mantenere il credito deteriorato netto sostanzialmente stabile

Coverage NPL al 45,4%, in aumento di 2,5 p.p. rispetto a dicembre 2015 (46,4% la media di Sistema¹)

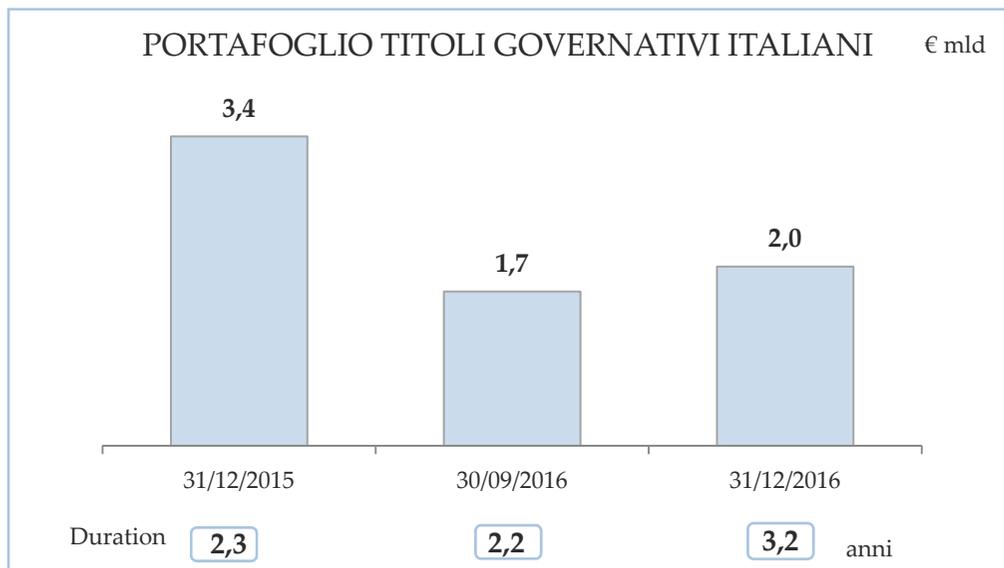
Coverage delle sofferenze al 63,0% (59,0% la media di Sistema¹)

(1) Coverage Sistema; fonte: Banca d'Italia, Rapporto sulla stabilità finanziaria n. 2 del 2016

(2) Fonte: documentazione FY16 (Carige, ISP, Creval, BPER, Credem, POPSO, UCG e UBI), 3Q16 (BBPM ricalcolato) e 1H16 (Cariparma, Veneto Banca e BPVi)

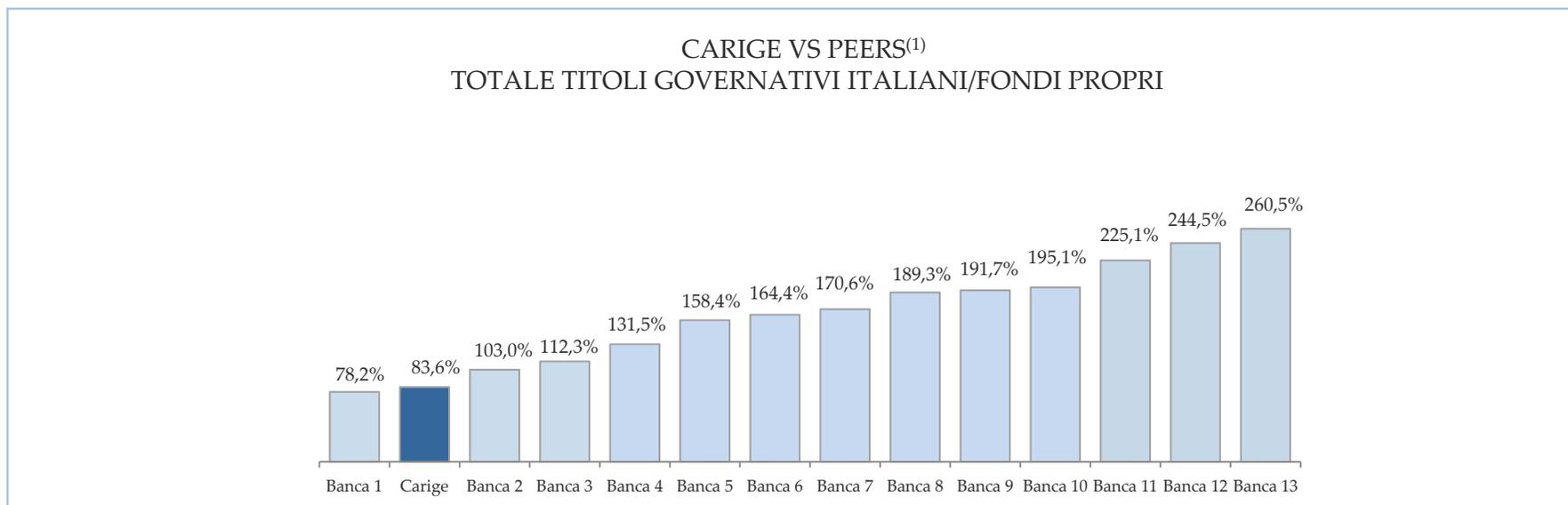


Mantenimento del basso profilo di rischio del portafoglio titoli



Basso profilo di rischio del portafoglio titoli in termini di dimensione e *duration*

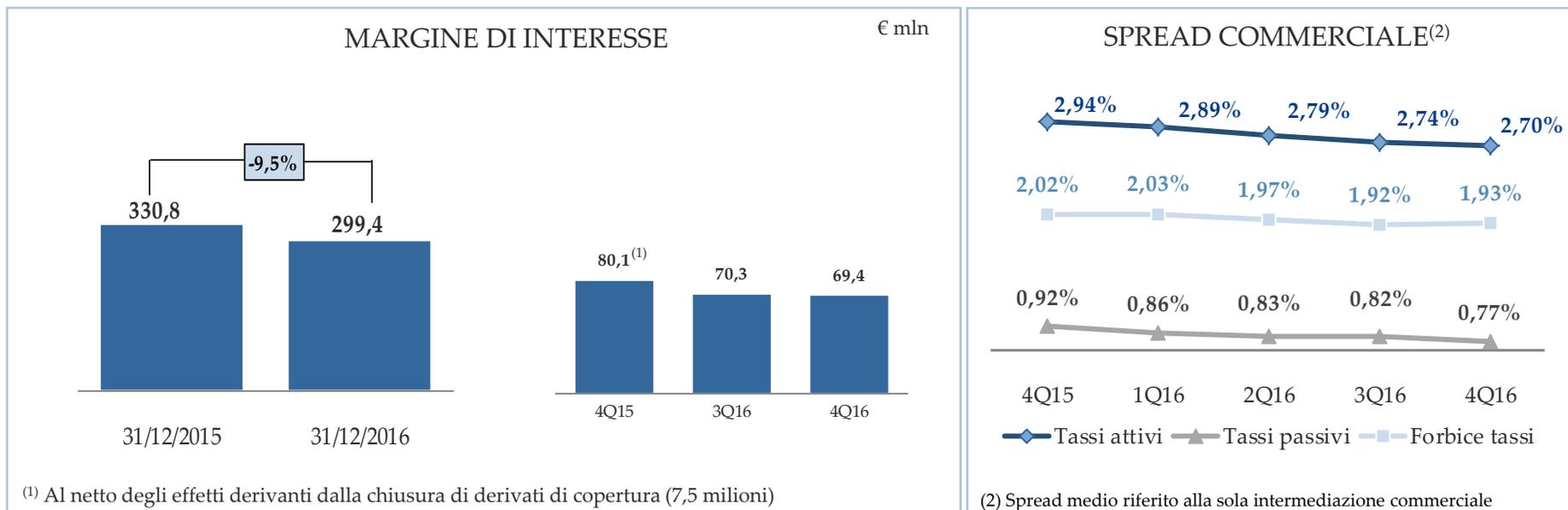
Il 97,2% del portafoglio (escludendo la partecipazione in Banca d'Italia) è costituito da titoli governativi italiani



(1) Fonte: documentazione FY16 (Carige), 1H16 (UCG, ISP, MPS, UBI, BP, BPER, BPM, Credem, POPSO, BPVi, Veneto Banca, Creval e Cariparma)



Margine di interesse condizionato dal contesto

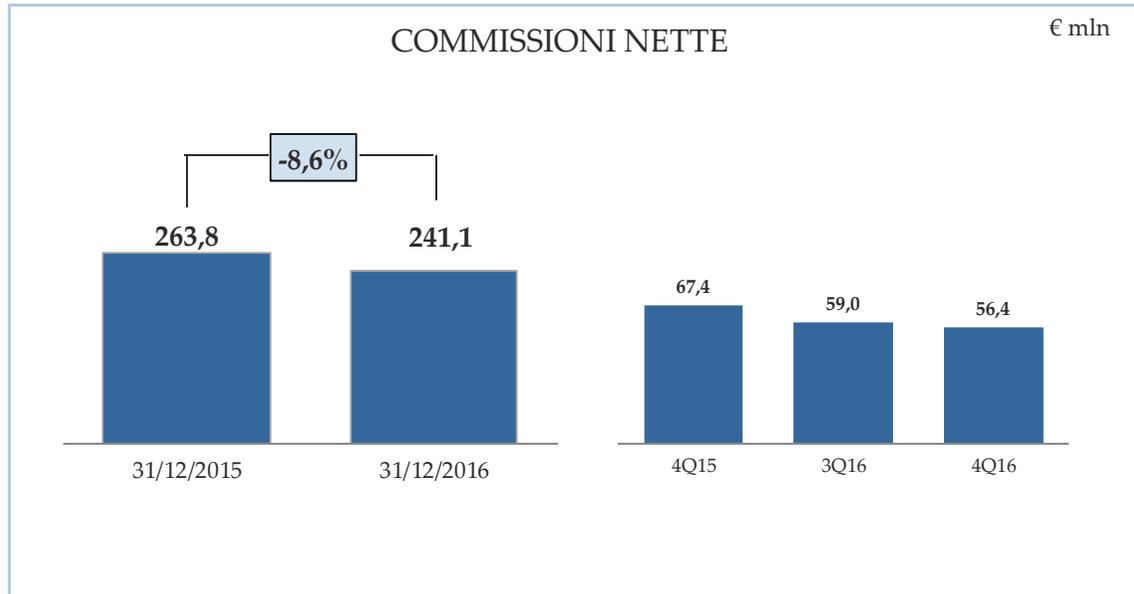


Flessione del margine di interesse in conseguenza del contesto di mercato e della contrazione degli attivi fruttiferi nonché degli effetti della gestione attiva del portafoglio titoli, che ha supportato il rendimento della Finanza

Tassi medi in calo con spread commerciale sostanzialmente stabile

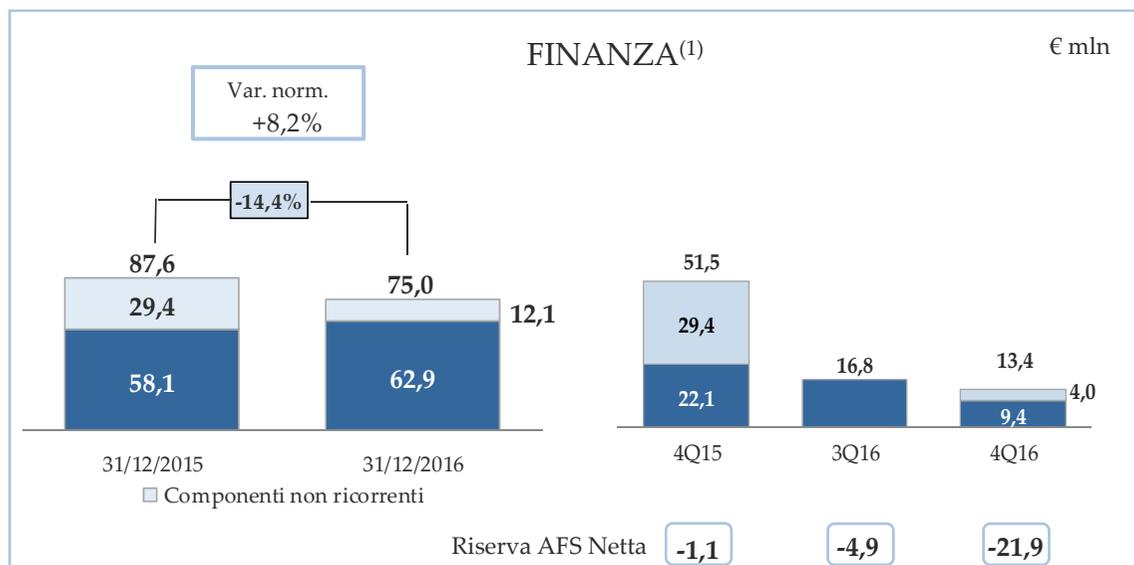


Tenuta dei ricavi nel 4Q16



Contrazione annua (ma sostanziale allineamento al 3Q) delle commissioni nette, derivante principalmente dalla riduzione delle masse intermedie con la clientela

Nel 4Q16 incremento delle commissioni nette da risparmio gestito in particolare da prodotti bancario-assicurativi e fondi comuni



Buona performance della finanza nei 12 mesi, che contribuisce con un utile di 75 mln

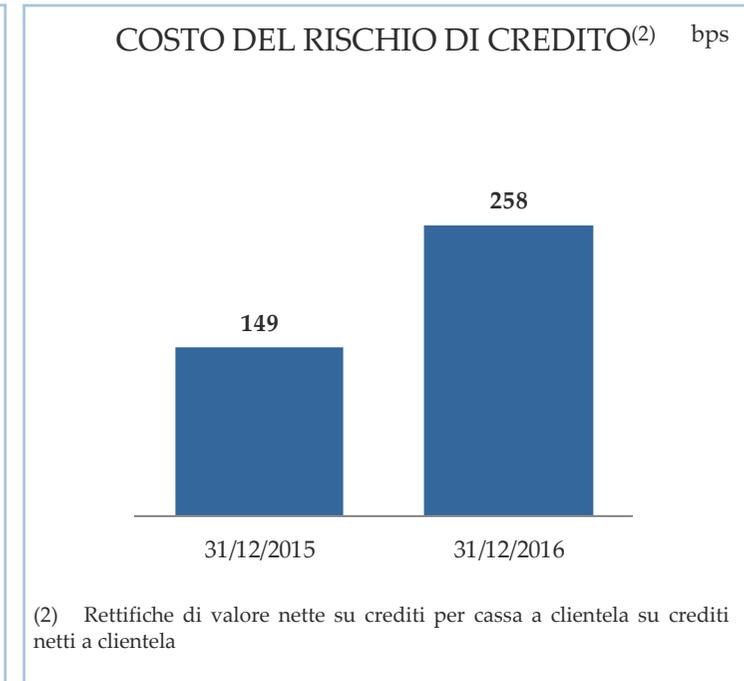
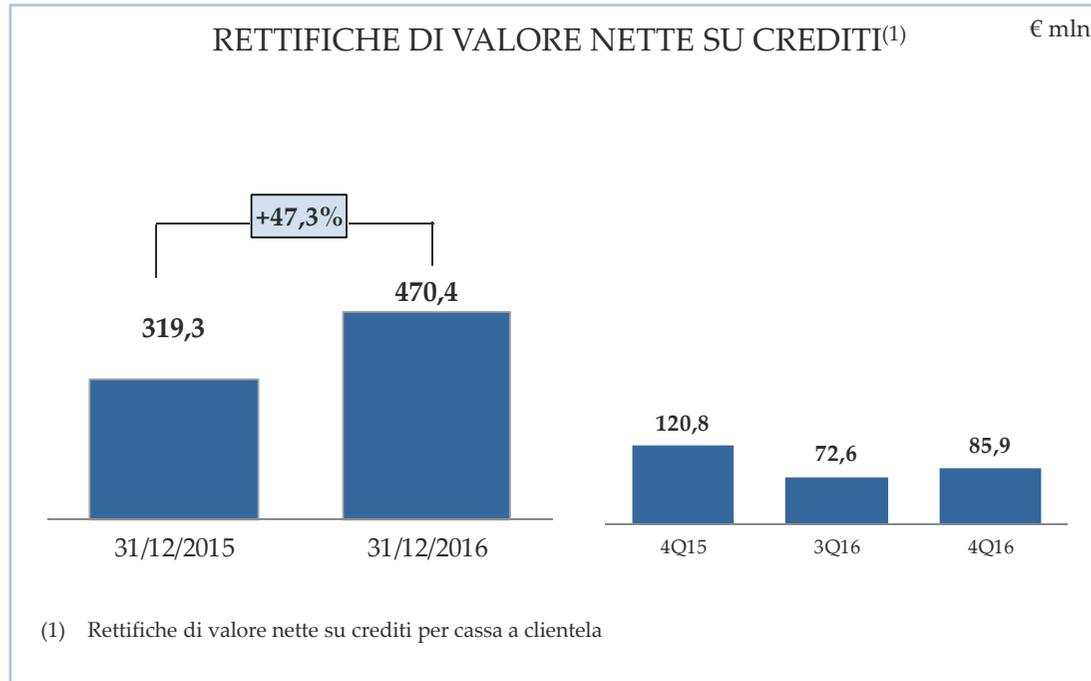
I 12 mesi includono 12,1 mln per la cessione delle interessenze azionarie detenute in CartaSi S.p.A. (effettuata a gennaio 2016 per 2,4 mln) e in Visa Europe Ltd. (per totali 9,7 mln)

Positivo il contributo anche con riferimento al 4Q16, con ricavi per 13,4 mln

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



Costo del rischio recepisce il rafforzamento del coverage

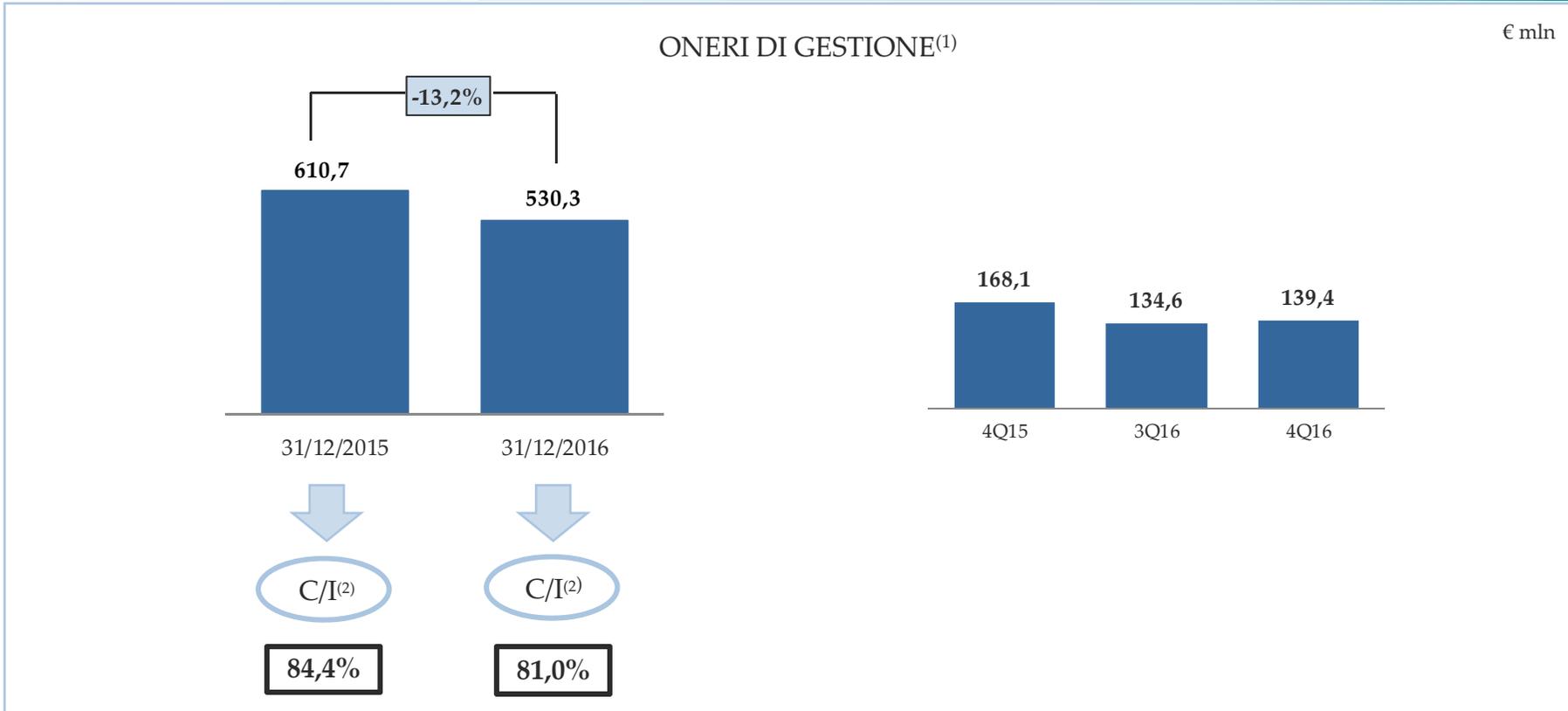


Le rettifiche di valore nette su crediti includono le evidenze condivise con gli Organi di Vigilanza a seguito dell'ampia verifica tematica sul portafoglio crediti, per la maggior parte rilevate nel secondo trimestre

Le maggiori rettifiche di valore nette su crediti a clientela (470,4 mln vs 319,3 mln) hanno comportato l'aumento del coverage del credito deteriorato, adeguando il valore degli attivi iscritti a bilancio su livelli più prudenziali e riducendone il profilo di rischio



Oneri di gestione in marcata diminuzione



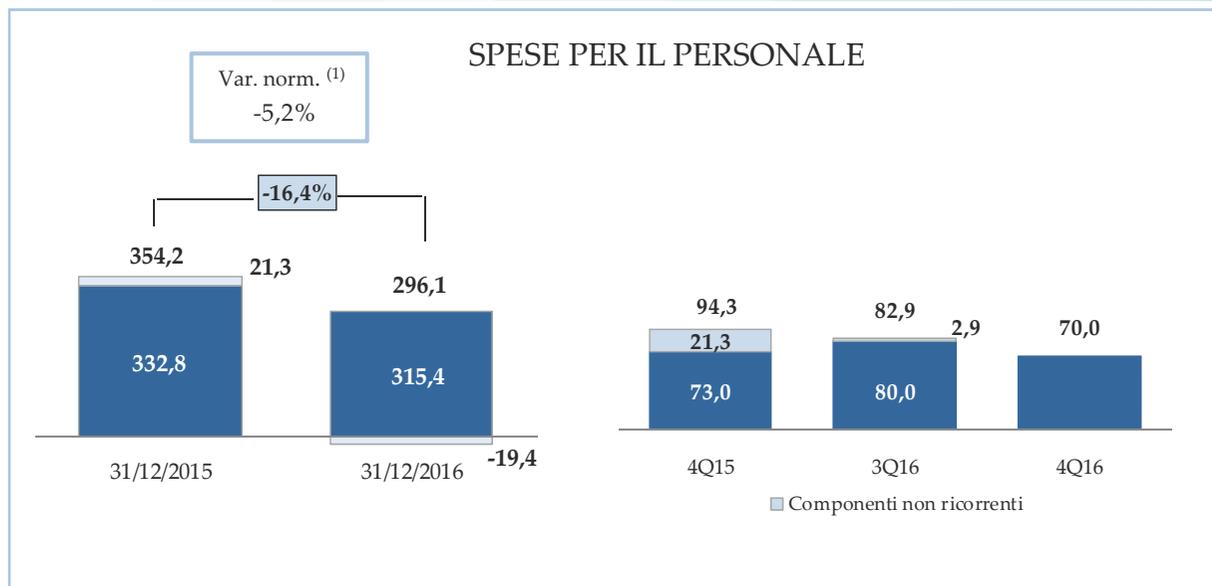
Oneri di gestione in diminuzione del 13,2% grazie alle azioni di contenimento sulle spese per il personale e sulle spese amministrative *core*

Il *cost income* migliora di ~3,4 p.p.

- (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)

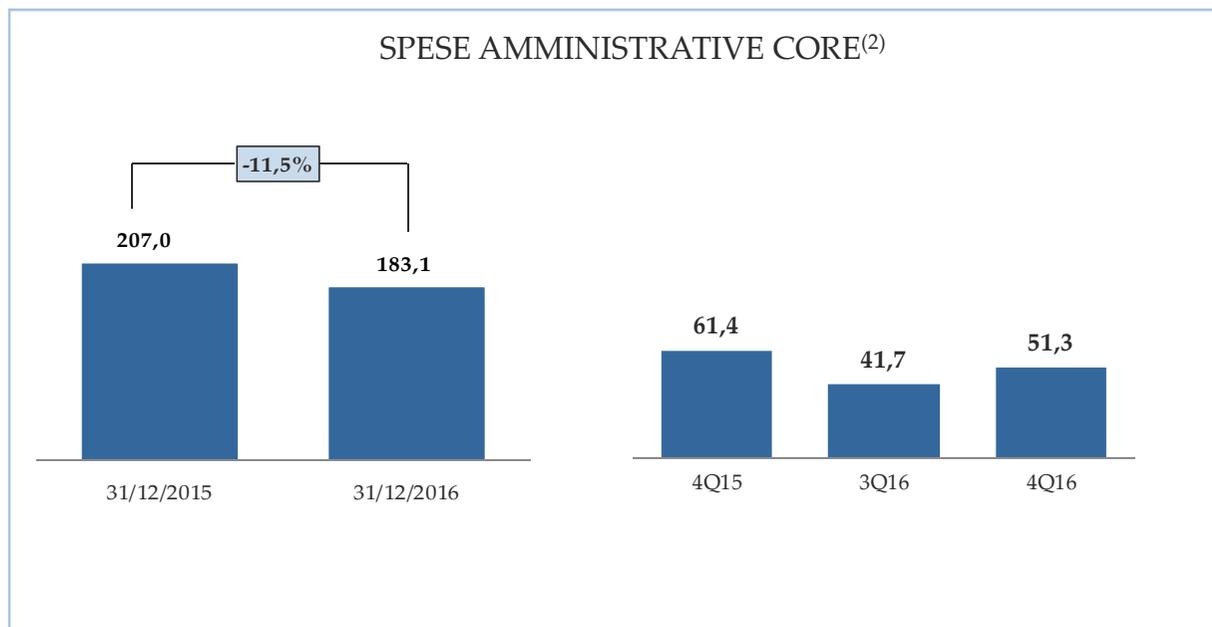


Spese per il personale e componenti *core* in diminuzione



Spese per il personale in diminuzione del 5,2% al netto di componenti non ricorrenti

La riduzione strutturale del costo del lavoro, pari a 30 mln di risparmio a regime, deriva principalmente dagli effetti positivi degli accordi sindacali sottoscritti (in particolar modo le cessazioni per esodo) e del venir meno di accantonamenti *un tantum* effettuati nel 2015



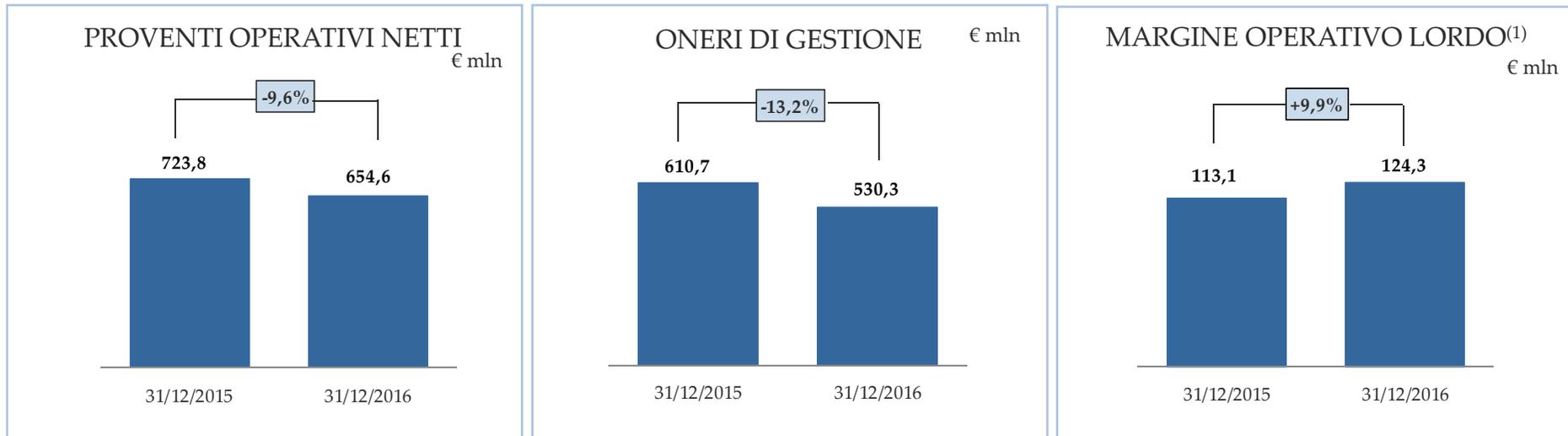
Spese amministrative *core* in calo dell'11,5% per effetto delle azioni di contenimento messe in atto

(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 2,9 mln nel 3Q16 per gli effetti del nuovo accordo sindacale

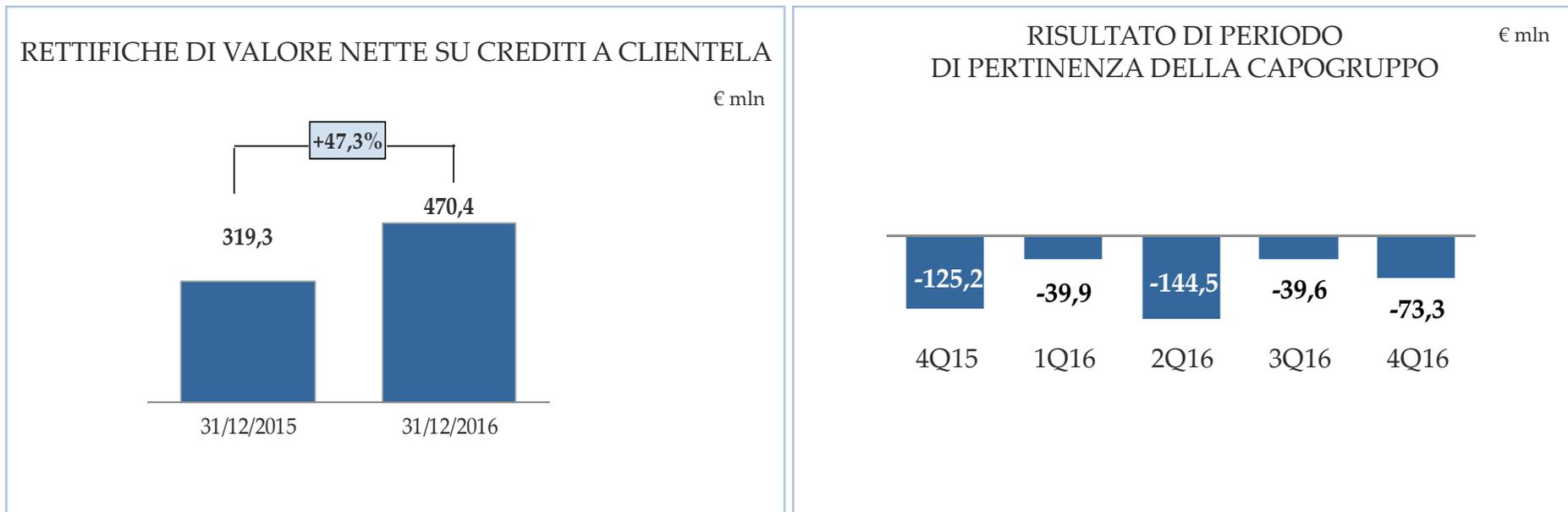
(2) Voce 180(b) del conto economico al netto dei tributi ed altri oneri di Sistema, del canone DTA e delle imposte recuperate dalla clientela



Conclusioni



(1) Il margine operativo lordo di gestione è il saldo tra i proventi operativi netti e gli oneri di gestione





Allegati



Conto economico consolidato riclassificato

Importi preliminari in milioni di euro

CONTRO ECONOMICO RICLASSIFICATO	Situazione al		Variazione	
	31/12/2016	31/12/2015(*)	assoluta	%
Margine di interesse	299,4	330,8	(31,4)	(9,5)
Commissioni nette	241,1	263,8	(22,8)	(8,6)
Ricavi da finanza ⁽¹⁾	75,0	87,6	(12,6)	(14,4)
Altri proventi di gestione ⁽²⁾	39,1	41,6	(2,4)	(5,9)
PROVENTI OPERATIVI NETTI	654,6	723,8	(69,2)	(9,6)
Spese per il personale	(296,1)	(354,2)	58,1	(16,4)
Rettifiche (riprese) di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(51,1)	(49,6)	(1,5)	3,1
Spese amministrative <i>core</i> ⁽³⁾	(183,1)	(207,0)	23,9	(11,5)
ONERI DI GESTIONE	(530,3)	(610,7)	80,4	(13,2)
MARGINE OPERATIVO LORDO	124,3	113,1	11,2	9,9
Rettifiche di valore nette su crediti ⁽⁴⁾	(467,9)	(318,7)	(149,2)	46,8
Utile (perdita) da cessione o riacquisto di crediti	(0,0)	(0,0)	0,0	(93,8)
Rettifiche (riprese) di valore su altre attività finanziarie ⁽⁵⁾	8,6	14,4	(5,8)	(40,5)
MARGINE OPERATIVO NETTO	(335,1)	(191,3)	(143,8)	75,2
Accantonamenti netti per rischi e oneri	(21,2)	(10,1)	(11,1)	...
Utili (perdite) delle partecipazioni e da cessione di investimenti ⁽⁶⁾	6,4	6,7	(0,2)	(3,3)
Rettifiche di valore dell'avviamento	(19,9)	(57,1)	37,2	(65,1)
RISULTATO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	(369,7)	(251,8)	(117,9)	46,8
Imposte ⁽⁷⁾	118,5	78,9	39,6	50,1
Tributi ed altri oneri di Sistema (SRF, DGS, Schema volontario e Atlante) al netto delle imposte	(30,3)	(28,5)	(1,9)	6,7
Canone DTA al netto delle imposte	(20,1)	-	(20,1)	...
Risultato delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte	-	71,2	(71,2)	(100,0)
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	(301,7)	(130,1)	(171,6)	...
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(4,4)	(2,5)	(1,9)	73,6
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	(297,3)	(127,6)	(169,7)	...

(*) 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



Conto economico consolidato riclassificato – evoluzione trimestrale

Importi preliminari in milioni di euro

CONTTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	4Q2016	3Q2016(*)	2Q2016(*)	1Q2016(*)	4Q2015(*)	3Q2015(*)	2Q2015(*)	1Q2015(*)
Margine di interesse	69,4	70,3	76,8	82,9	87,5	74,4	81,4	87,5
Commissioni nette	56,4	59,0	65,1	60,5	67,4	66,2	68,5	61,7
Ricavi da finanza ⁽¹⁾	13,4	16,8	29,8	15,0	51,5	13,3	17,6	5,1
Altri proventi di gestione ⁽²⁾	10,5	11,2	8,0	9,4	9,2	11,3	11,6	9,5
PROVENTI OPERATIVI NETTI	149,8	157,4	179,6	167,7	215,6	165,2	179,1	163,9
Spese per il personale	(70,0)	(82,9)	(61,2)	(82,1)	(94,3)	(85,0)	(88,2)	(86,6)
Rettifiche (riprese) di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(18,1)	(10,1)	(11,7)	(11,3)	(12,4)	(11,4)	(12,4)	(13,4)
Spese amministrative core ⁽³⁾	(51,3)	(41,7)	(44,0)	(46,1)	(61,4)	(44,2)	(51,0)	(50,4)
ONERI DI GESTIONE	(139,4)	(134,6)	(116,9)	(139,5)	(168,1)	(140,6)	(151,6)	(150,4)
MARGINE OPERATIVO LORDO	10,4	22,8	62,8	28,3	47,5	24,6	27,6	13,4
Rettifiche di valore nette su crediti ⁽⁴⁾	(83,5)	(72,6)	(222,0)	(89,8)	(120,3)	(65,1)	(54,9)	(78,5)
Utile (perdita) da cessione o riacquisto di crediti	0,0	(0,0)	-	-	(0,0)	0,1	-	(0,1)
Rettifiche (riprese) di valore su altre attività finanziarie ⁽⁵⁾	4,9	(1,1)	2,7	2,1	7,1	(0,4)	2,2	5,4
MARGINE OPERATIVO NETTO	(68,2)	(51,0)	(156,5)	(59,4)	(65,7)	(40,8)	(25,1)	(59,7)
Accantonamenti netti per rischi e oneri	(17,4)	(3,5)	(0,8)	0,6	(6,0)	(2,8)	(1,3)	0,1
Utili (perdite) delle partecipazioni e da cessione di investimenti ⁽⁶⁾	(0,2)	4,3	0,0	2,3	(0,2)	2,7	1,5	2,6
Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	(19,9)	-	(57,1)	-	-	-
RISULTATO OPERATIVO AL LORDO DELLE IMPOSTE	(85,8)	(50,1)	(177,2)	(56,5)	(129,0)	(40,9)	(24,9)	(56,9)
Imposte ⁽⁷⁾	30,6	19,0	47,4	21,4	31,1	23,0	5,9	19,0
Tributi ed altri oneri di Sistema (SRF, DGS, Schema volontario e Atlante) al netto delle imposte	(17,1)	(6,6)	-	(6,7)	(28,5)	-	-	-
Canone DTA al netto delle imposte	(2,5)	(2,5)	(15,1)	-	-	-	-	-
Risultato delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-	-	(1,1)	0,0	80,5	(8,2)
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	(74,8)	(40,2)	(144,9)	(41,8)	(127,5)	(17,9)	61,4	(46,2)
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(1,5)	(0,6)	(0,4)	(1,9)	(2,2)	(0,4)	0,2	(0,1)
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	(73,3)	(39,6)	(144,5)	(39,9)	(125,2)	(17,4)	61,2	(46,2)

(*) 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



Principali dati consolidati

Importi preliminari in milioni di euro

DATI PATRIMONIALI	Situazione al		Variazione	
	31/12/2016	31/12/15(*)	assoluta	%
Totale attività	26.119,3	30.279,8	(4.160,5)	(13,7)
Raccolta diretta (a)	19.612,8	23.452,8	(3.840,0)	(16,4)
Raccolta indiretta (b)	21.487,9	21.854,7	(366,8)	(1,7)
- di cui risparmio gestito	10.864,2	11.044,6	(180,4)	(1,6)
- di cui risparmio amministrato	10.623,7	10.810,1	(186,4)	(1,7)
Attività finanziarie intermedie (AFI) (a+b)	41.100,7	45.307,5	(4.206,8)	(9,3)
Crediti verso clientela ⁽¹⁾	21.713,0	24.513,9	(2.800,9)	(11,4)
Portafoglio titoli ⁽²⁾	2.326,7	3.815,1	(1.488,4)	(39,0)
Patrimonio netto di Gruppo	2.103,7	2.405,7	(301,9)	(12,6)
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI	31/12/2016	31/12/15(*)	assoluta	%
Proventi operativi netti	654,6	723,8	(69,2)	(9,6)
Oneri di gestione	(530,3)	(610,7)	80,4	(13,2)
Margine operativo lordo	124,3	113,1	11,2	9,9
Margine operativo netto	(335,1)	(191,3)	(143,8)	75,2
Risultato operativo al lordo delle imposte	(369,7)	(251,8)	(117,9)	46,8
Risultato di pertinenza della Capogruppo	(297,3)	(127,6)	(169,7)	...
RISORSE (dati puntuali di fine periodo)	31/12/2016	31/12/2015	assoluta	%
Rete sportelli	587	625	(38)	(6,1)
Personale	4.873	5.034	(161)	(3,2)

(*) 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



€ mln

Crediti	31/12/2016						31/12/2015(*)							
	Lordi	<i>in %</i>	Rettifiche di valore	Netti	<i>in %</i>	Coverage	Coverage inclusi write-off	Coverage media peer regionali ¹	Lordi	<i>in %</i>	Rettifiche di valore	Netti	<i>in %</i>	Coverage
Sofferenze	3.725,6	17,2%	2.348,5	1.377,1	7,5%	63,0%	64,8%	54,9%	3.510,8	14,3%	2.120,4	1.390,5	6,5%	60,4%
Inadempienze probabili	3.487,0	16,1%	957,4	2.529,5	13,9%	27,5%	29,2%	25,1%	3.034,6	12,4%	766,7	2.268,0	10,6%	25,3%
Past Due	120,3	0,6%	19,7	100,6	0,6%	16,4%	16,4%	11,2%	278,1	1,1%	41,3	236,8	1,1%	14,9%
Crediti deteriorati	7.332,9	33,8%	3.325,6	4.007,3	22,0%	45,4%	47,3%	41,0%	6.823,6	27,8%	2.928,3	3.895,2	18,2%	42,9%
Crediti in bonis	14.380,1	66,2%	136,5	14.243,7	78,0%	0,9%	0,9%	0,6%	17.690,3	72,2%	146,2	17.544,1	81,8%	0,8%
Totale crediti vs clientela	21.713,0	100,0%	3.462,1	18.250,9	100,0%	15,9%	17,0%	8,9%	24.513,9	100,0%	3.074,5	21.439,4	100,0%	12,5%

(*) Rideterminato per effetto dell'applicazione dello IAS 8 "Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori"

(1) Fonte: media semplice dati 3Q16 (BP, BPM, UBI, BPER, Credem, POPSO e Creval) e 1H16 (Cariparma, Veneto Banca e BPVi)



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



Risultati preliminari consolidati al 31 dicembre 2016

10 febbraio 2017