GRUPPO BANCA CARIGE

ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

Risultati 2016

***

Aggiornamento Piano Strategico 2016-2020

Genova, 28 marzo 2017

Disclaimer

Questo documento è stato preparato da Banca Carige S.p.A. a scopi esclusivamente informativi e solo per presentare i principali dati finanziari del Gruppo. L'informazione contenuta nel presente documento non è stata oggetto di verifica indipendente. La Società e i suoi rappresentanti non possono essere ritenuti responsabili (per negligenza o qualsivoglia altro motivo) per qualunque perdita derivata dall'uso di questo documento e dei suoi contenuti. Tutte le informazioni prospettiche qui contenute sono state predisposte sulla base di determinate assunzioni che potrebbero risultare non corrette e pertanto i risultati qui riportati potrebbero variare. Nel formulare una propria opinione i lettori devono tenere in considerazione i fattori sopra citati. La distribuzione di questa presentazione in alcune giurisdizioni potrebbe essere sottoposta a vincoli previsti dalla legge o dalle normative vigenti. Pertanto sarà responsabilità di chiunque in possesso di questo documento informarsi ed ottemperare a tali vincoli. Questo documento non rappresenta né un'offerta né un invito ad acquistare o a sottoscrivere azioni e nessuna parte di tale documento può essere considerata la base di alcun contratto o accordo. Tutte le informazioni qui contenute non possono essere riprodotte, pubblicate o distribuite, né integralmente, né in parte per nessuna finalità.

*****

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Banca Carige S.p.A., Dott. Mauro Mangani, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta in questa presentazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Si segnala che, in 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.

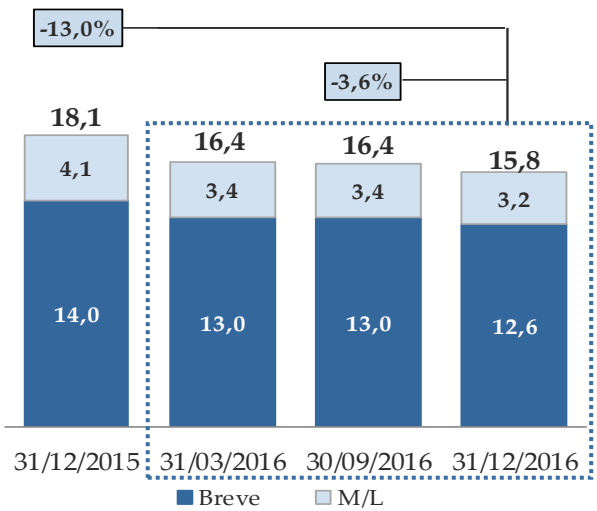
Agenda

- **Risultati 2016**
- **Attuazione e aggiornamento Piano Strategico 2016-2020**

Qualità del Credito	***Derisking*** **in atto: Coverage NPL 45,4% - Sofferenze 63,0%**
Intermediazione	***Deleveraging*** **superiore agli obiettivi di Piano**
Patrimonio	**CET1r *phased in* 11,4%**
Liquidità	**LCR 124% vs requisito SREP 90%; *survival period* passato da 2-3 mesi di marzo-aprile 2016 a 12 mesi di fine 2016**
Redditività	**Margine operativo lordo +9,9%; oneri di gestione -13,2%; risultato d'esercizio condizionato dalle rettifiche su crediti (473 mln, +48,4%); tributi e altri oneri sistemici per 56,2 mln (+33,0%)**

€ mld

RACCOLTA DIRETTA

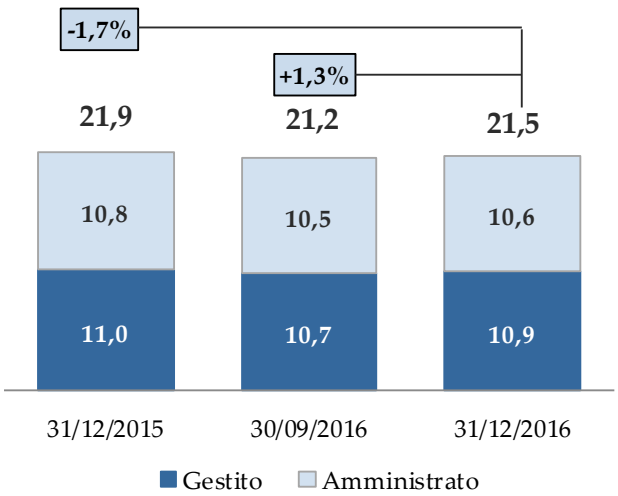


La raccolta da clientela (privati e imprese) nel corso dell'anno ha subito una diminuzione riconducibile prevalentemente al 1Q16 anche in relazione a dinamiche sistemiche

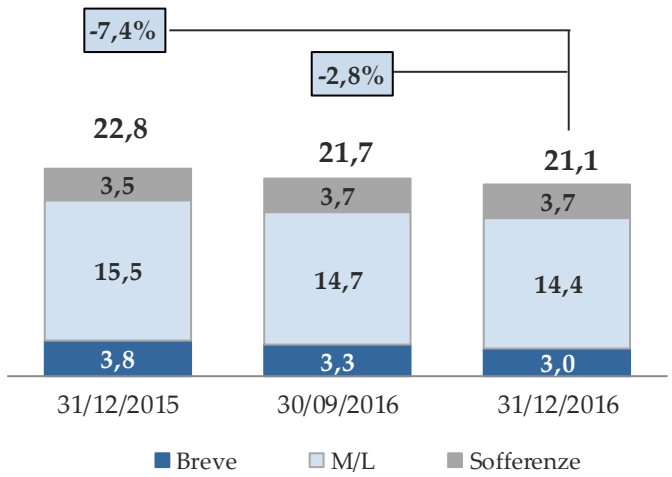
Raccolta indiretta in crescita nel 4Q16 (+1,3%) anche in relazione all'investimento di raccolta diretta in prodotti del risparmio gestito

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

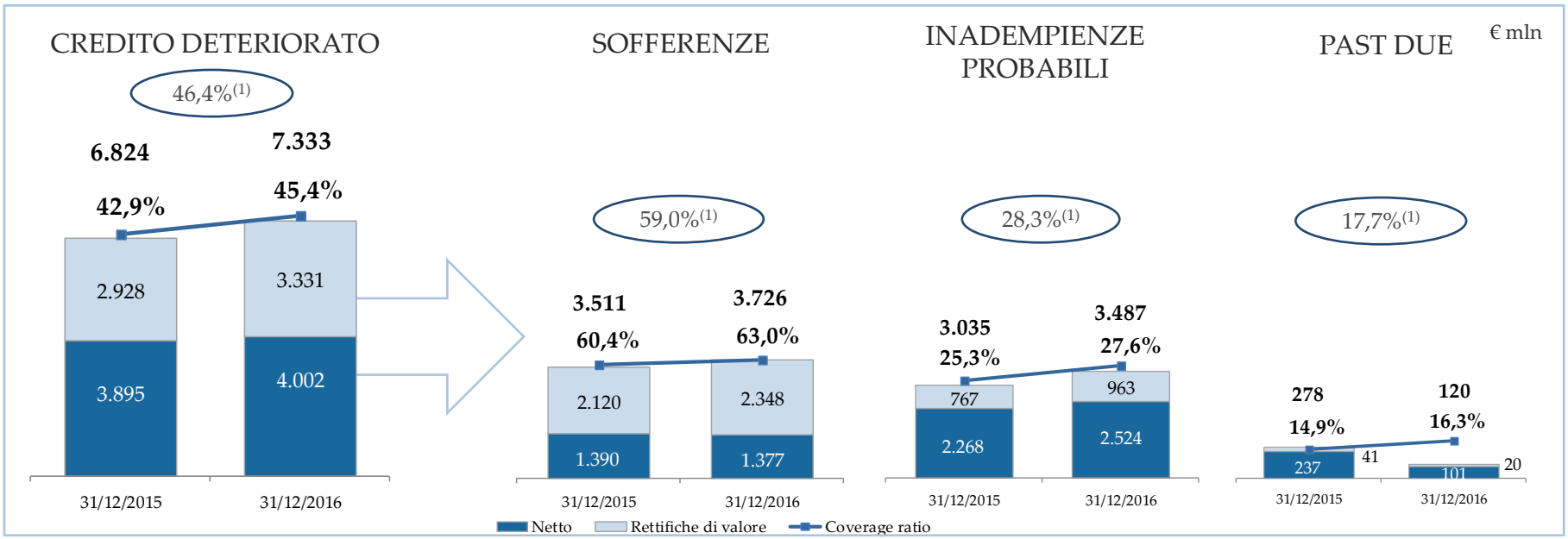
RACCOLTA INDIRETTA

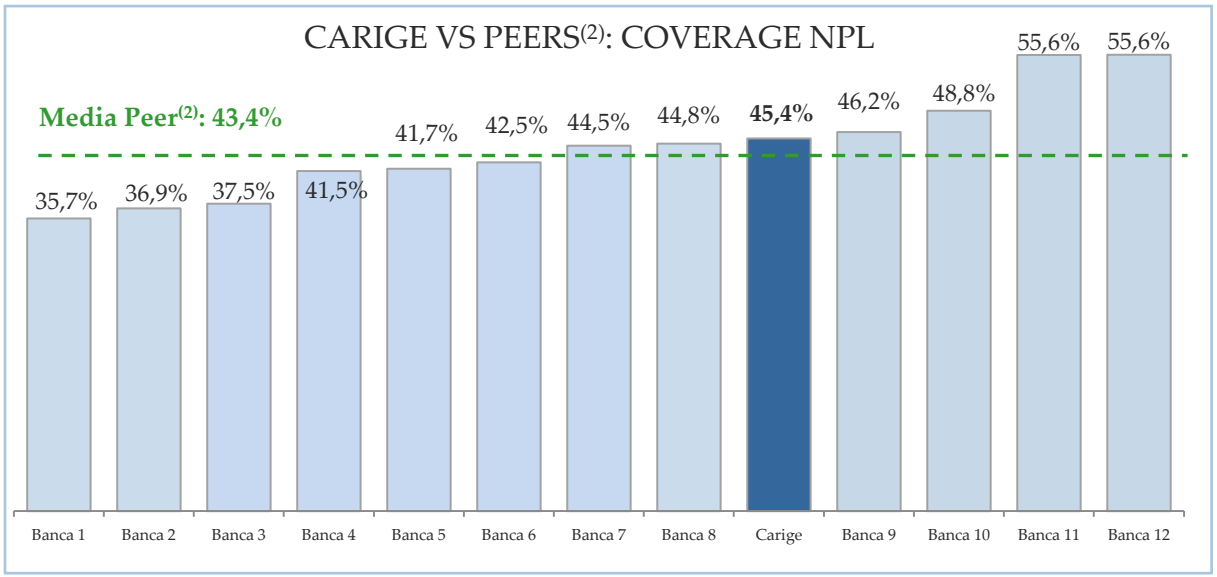


IMPIEGHI



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 Sistema[1])

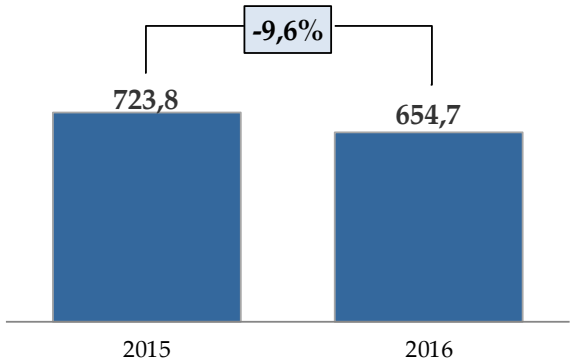
Coverage delle sofferenze al 63,0% (59,0% la media di Sistema[1])

(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, UBI e BBPM) e 1H16 (Cariparma, Veneto Banca e BPVi)

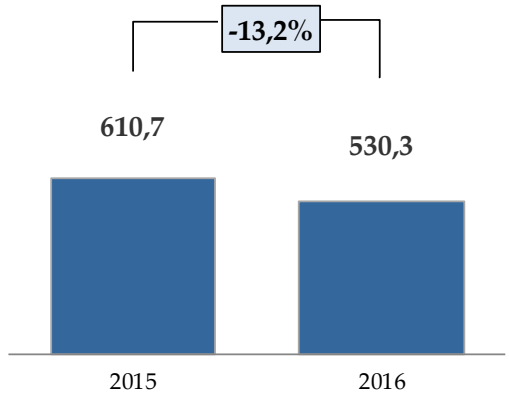
Conto economico consolidato(1)

€ mln

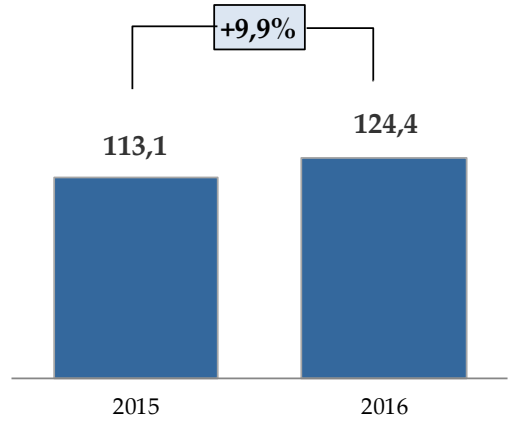
PROVENTI OPERATIVI NETTI



ONERI DI GESTIONE

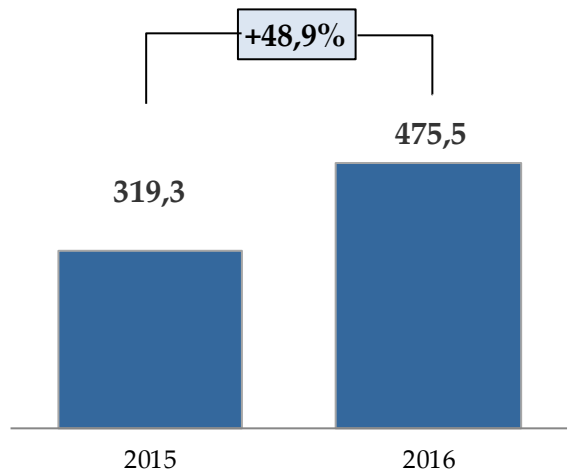


MARGINE OPERATIVO LORDO(2)

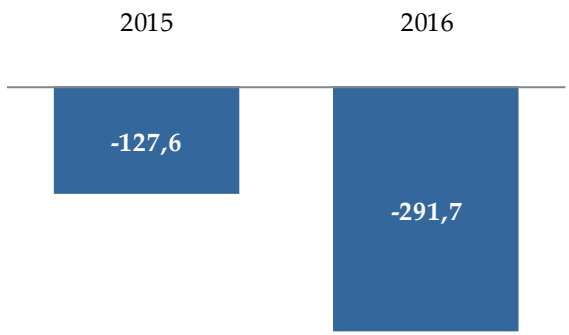


(2) Il margine operativo lordo di gestione è il saldo tra i proventi operativi netti e gli oneri di gestione
(3) Oneri di gestione/ Proventi operativi netti. I proventi operativi netti includono: margine di interesse, commissioni nette, ricavi da finanza e gli altri proventi di gestione (cfr. C/E riclassificato in allegato)

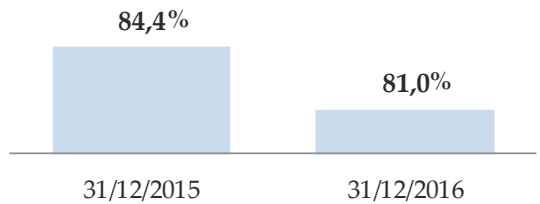
RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU CREDITI A CLIENTELA



RISULTATO



COST INCOME(3)



(1) Riclassificato secondo criteri gestionali

Agenda

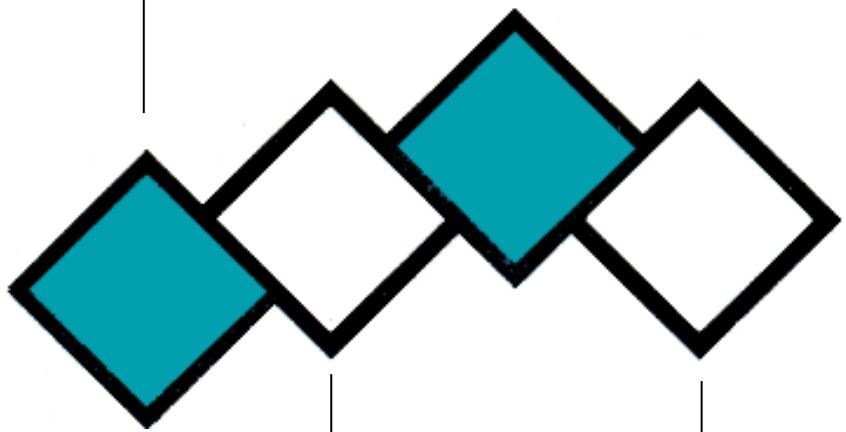
- Risultati 2016
- Attuazione e aggiornamento Piano Strategico 2016-2020

Maggiore efficienza	**Semplificazione organizzativa**	• Fusione di Carige Italia in Carige • Contestuale chiusura di 37 filiali Banca Carige Italia
	Revisione infrastruttura ICT	• Accordi di *facility management* • Migrazione *mainframe* ICT • Investimenti ICT in miglioramento sistemi di *risk management*: revisione e aggiornamento modelli interni di misurazione del rischio di credito
	Riduzione costi operativi	• Risorse umane: ✓ trattative sindacali e sigla dell'accordo a fine ottobre, in linea con i target di Piano ✓ Iniziative gestionali per la riduzione dell'organico e il rafforzamento della Rete
		• Spese amministrative: ✓ conseguiti risultati di riduzione costi ricorrenti superiori alle previsioni ✓ revisione generalizzata dei contratti in essere

I pilastri della strategia di Banca Carige

Banca Carige ha rivisto le priorità strategiche per il 2020 in coerenza con gli obiettivi del precedente Piano

1. Rafforzamento strutturale del bilancio
2. Presidio del rischio e della qualità dell'attivo
3. Rinnovata focalizzazione sul core business
4. Efficienza operativa



Revisione delle priorità strategiche

Approccio proattivo per consentire in tempi rapidi un rafforzamento strutturale del bilancio…

- Soluzione strutturale sul credito deteriorato per ridurre il rischio e migliorare la qualità dell'attivo
- Adeguamento della dotazione patrimoniale per consentire una soluzione radicale sulle Sofferenze
- Pieno rispetto dei target regolamentari
- Rinnovata focalizzazione sul core business della banca
- Rafforzamento della disciplina nella gestione dei costi

…generando valore per gli azionisti e gli altri stakeholder

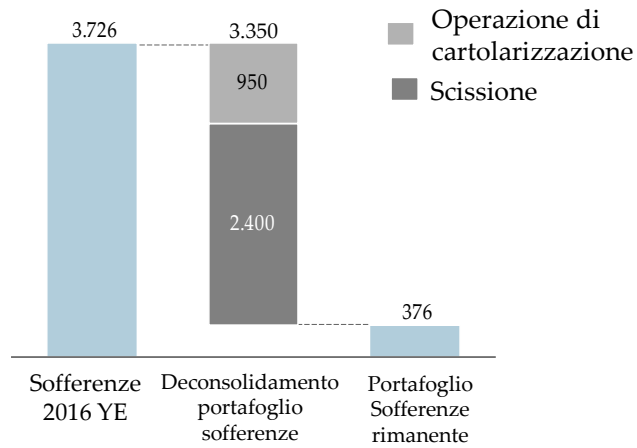
1 Rafforzamento strutturale del bilancio

Deconsolidamento del portafoglio Sofferenze e raggiungimento accelerato dei target BCE sui NPL

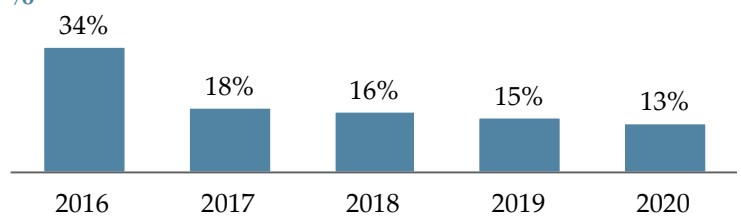
Principali iniziative

- Scissione del ramo d'azienda comprensivo delle Sofferenze[1] ad un veicolo di gestione ed operazione complementare di cartolarizzazione (ca. 950€Mln)
- Massimizzazione del recupero sulle Sofferenze in ottica di creazione di valore per gli azionisti e gli altri stakeholder
- Raggiungimento accelerato dei target BCE relativi agli NPL (3,7€Mld entro il 2019) ed adeguamento nel 2017 dei tassi di copertura per le esposizioni deteriorate rimanenti, anche considerando le indicazioni della BCE
- Efficientamento della piattaforma di gestione interna per massimizzare il recupero e la cura dei crediti deteriorati

Dettaglio del portafoglio Sofferenze, €Mln



Miglioramento NPL ratio, %



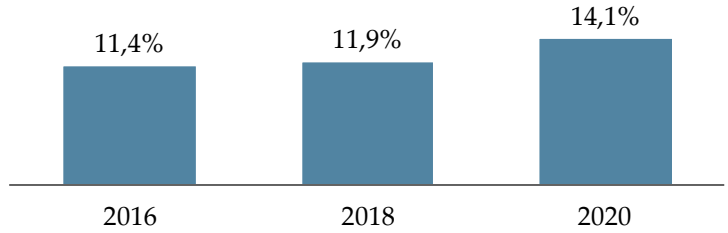
1. Esclusi portafogli Sofferenze BML, leasing, factoring e altre

1 Rafforzamento strutturale del bilancio
Posizione di capitale rafforzata

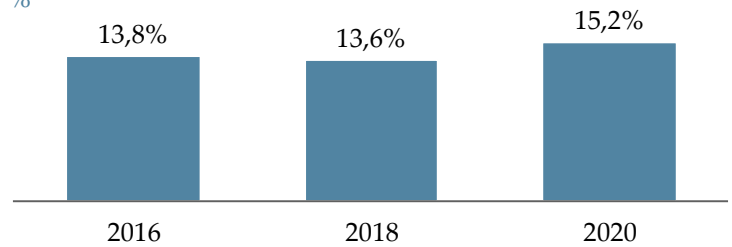
Principali iniziative

- Aumento di capitale fino a 450€Mln
  - Rafforzamento del bilancio e della posizione patrimoniale
  - Rilancio del core business
- Sostegno patrimoniale al progetto di scissione, finalizzato alla gestione delle Sofferenze senza dispersione di valore
- Possibile azione di LME con controparti istituzionali per rafforzare ulteriormente la posizione patrimoniale

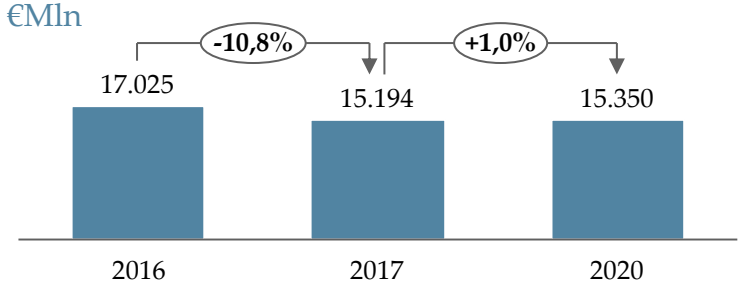
CET1 ratio[1],
%



TCR ratio[1],
%



Evoluzione RWA,
€Mln



1. Dato 2016 phased in

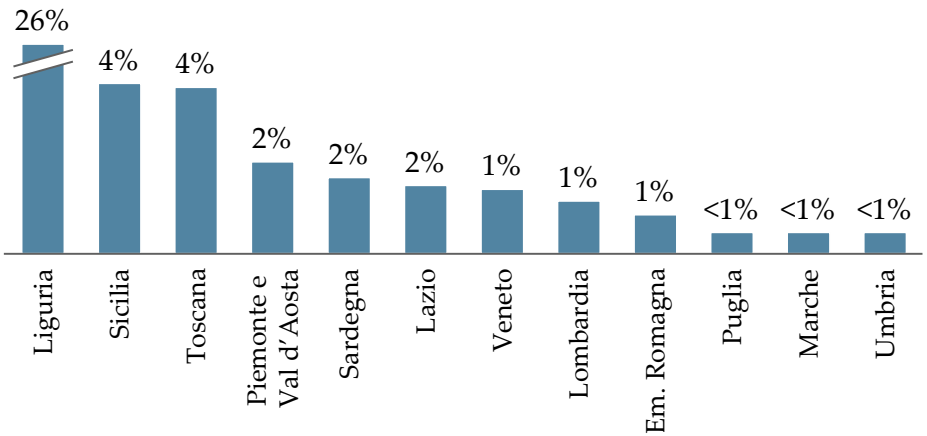
③ Rinnovata focalizzazione sul core business

Rifocalizzazione sull'area geografica core per Banca Carige

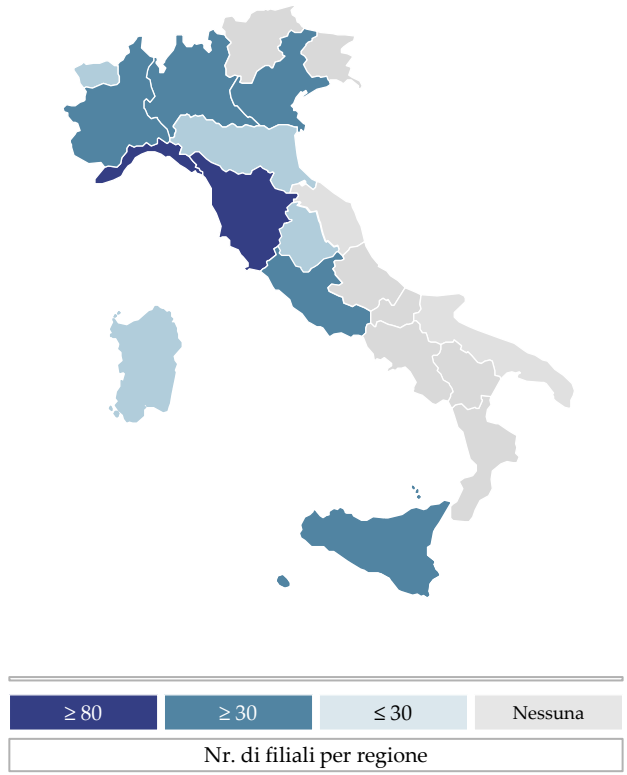
Principali iniziative

- Forte focus su Liguria e Toscana Settentrionale, che rappresentano la base clienti principale di Carige
- Rinnovata attenzione alle regioni del Centro Nord Italia e Isole
- Rinnovamento della presenza geografica della banca, uscendo da regioni non-core, basata su:
  - Bassa quota di mercato
  - Dimensione sotto-scala delle operazioni

Market share[1] di Carige per Regione, %



Presenza geografica target



Nota: quota di mercato basata su numero di sportelli; 1. Settembre 2016

③ Rinnovata focalizzazione sul core business
Nuovo modello commerciale

Principali iniziative

Modello commerciale

- Nuovo modello distributivo incentrato su una maggiore autonomia delle filiali
- Rafforzamento dei ruoli all'interno delle Aree Territoriali e delle Filiali, con nuove deleghe di credito e di prezzo
- Maggiore focalizzazione e specializzazione del modello di servizio Small business e POE
- Valorizzazione del marchio Banca Cesare Ponti anche mediante incorporazione

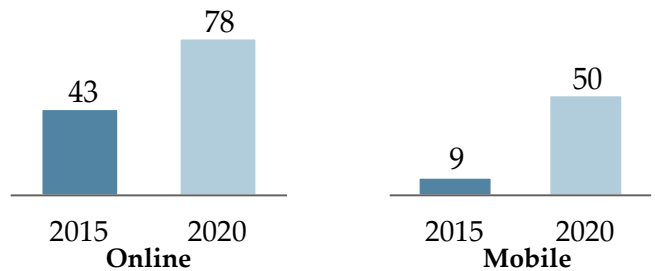
Nuovi poteri delegati alla rete

- Credito: ampliamento poteri di delibera della Filiale e dell'Area su clientela a rating meritevole; rafforzamento ruolo gestore Small Business
- Prezzo: semplificazione del processo di autorizzazione, conferendo autonomia di deroga al Direttore di Filiale

Offerta digitale

- Istituzione di un'unità di innovazione per l'implementazione della strategia digitale
- Confermati gli investimenti previsto da Piano 2016-2020

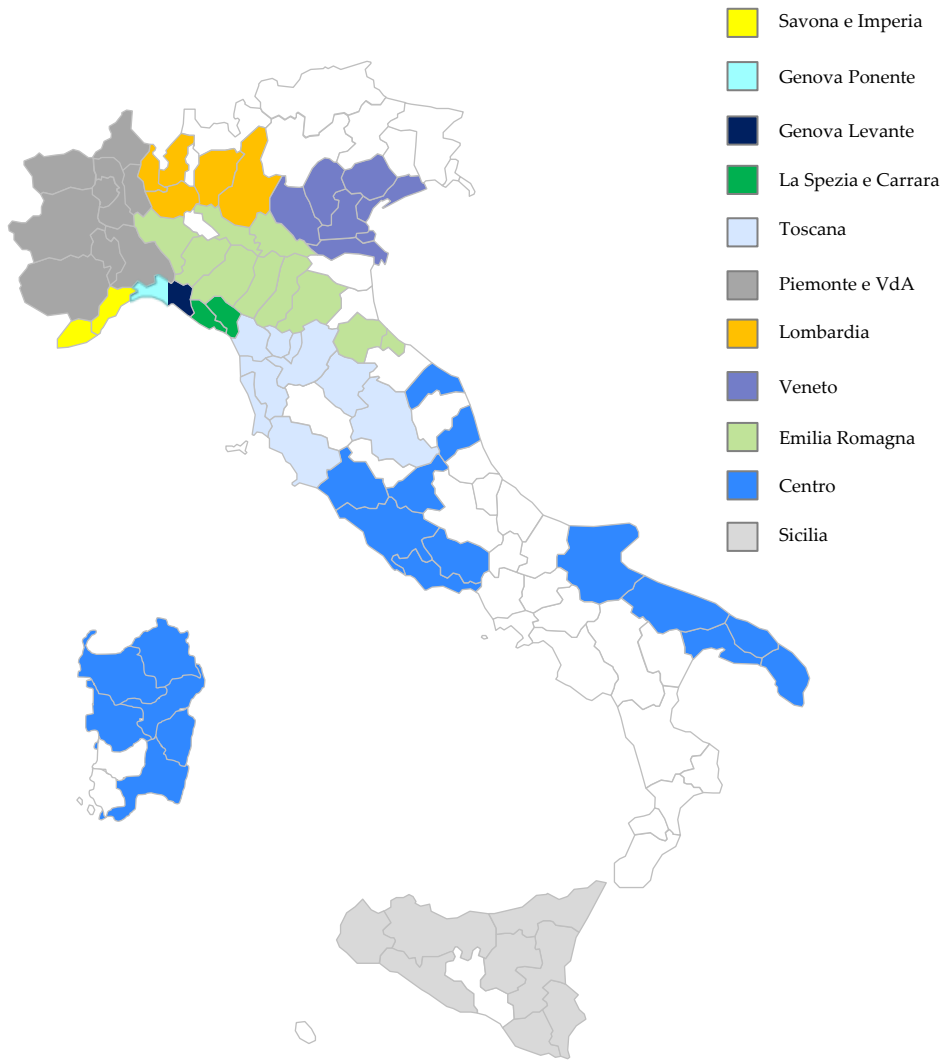
Penetrazione[4] internet & mobile di Banca Carige, p.p.



③ Rinnovata focalizzazione sul core business

Nuovo modello commerciale: nuovo perimetro Aree Commerciali

Aree Territoriali	Aree Commerciali
Ponente	**Savona e Imperia**
Genova	**Genova Ponente**
Levante	**Genova Levante**
BMLucca	**La Spezia e Carrara**
Piemonte e VdA	**Toscana**
Lombardia	**Piemonte e Valle d'Aosta**
Nord Est	**Lombardia**
Centro	**Veneto**
Sicilia	**Emilia Romagna**
	Centro
	Sicilia



③ Rinnovata focalizzazione sul core business
Ritorno alla crescita

Principali iniziative

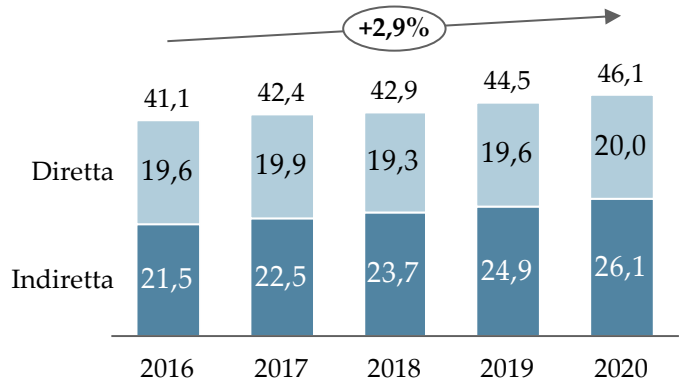
Raccolta

- Ripresa della raccolta per migliorata percezione della Banca da parte del mercato
- Progressiva trasformazione verso prodotti commissionali

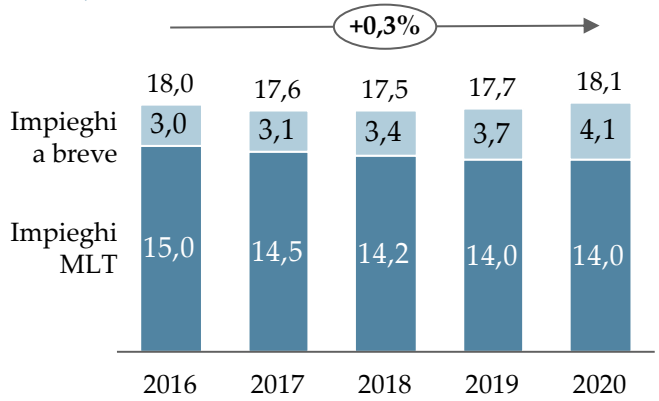
Impieghi

- Incremento della penetrazione nel segmento Small Business
- Sviluppo credito automatico e semplificazione del processo per Small Business e PMI
- Incremento del cross-selling
- Maggior focalizzazione sul segmento Private attraverso lo sfruttamento di sinergie con la rete
- Potenziamento di prodotti specialistici: credito al consumo, leasing e factoring
- Focus su Mid-Cap e riduzione dell'esposizione verso Large Corporate

Evoluzione AFI[1],
€Mld



Evoluzione Impieghi vivi[2],
€Mld, valori netti



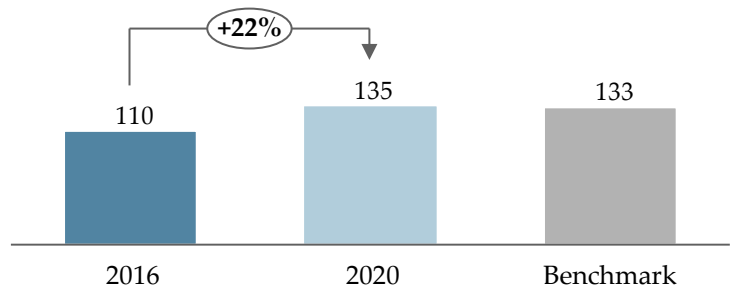
1. Attività Finanziarie Intermediate: raccolta diretta e indiretta da clientela; 2. Escluse Sofferenze

④ Efficienza operativa
Ulteriore riduzione delle filiali

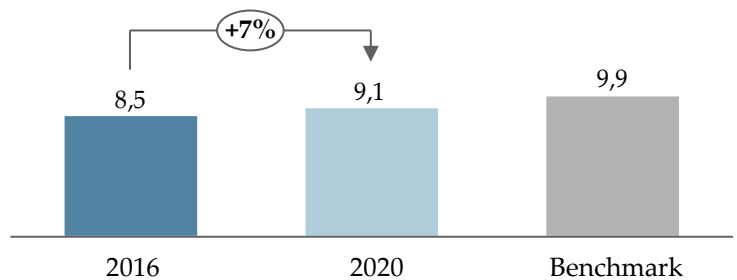
Principali iniziative

- Chiusura di 37 filiali effettuata nel 2016
- Identificazione preliminare di ulteriori 89 filiali da chiudersi entro inizio 2018
- Ulteriore razionalizzazione rispetto al Piano di Giugno 2016
- Allineamento della produttività e dimensionamento delle filiali in linea con i benchmark di mercato

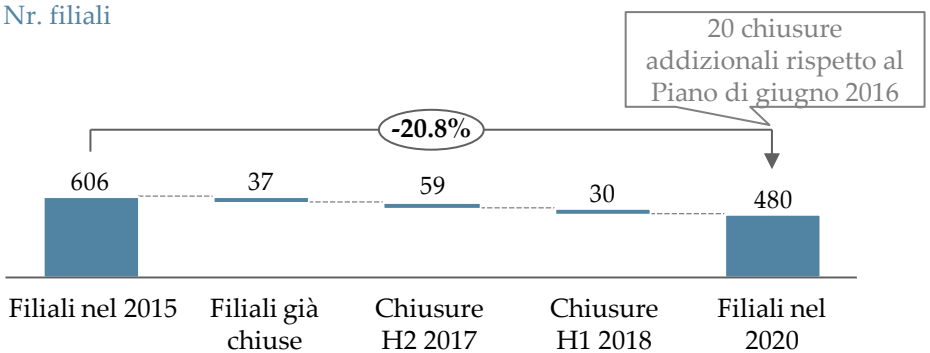
Prodotto bancario lordo[1]/filiale[2],
€Mln



Risorse totali/filiali[3],
Nr. risorse



Evoluzione del numero di filiali operative[3],
Nr. filiali



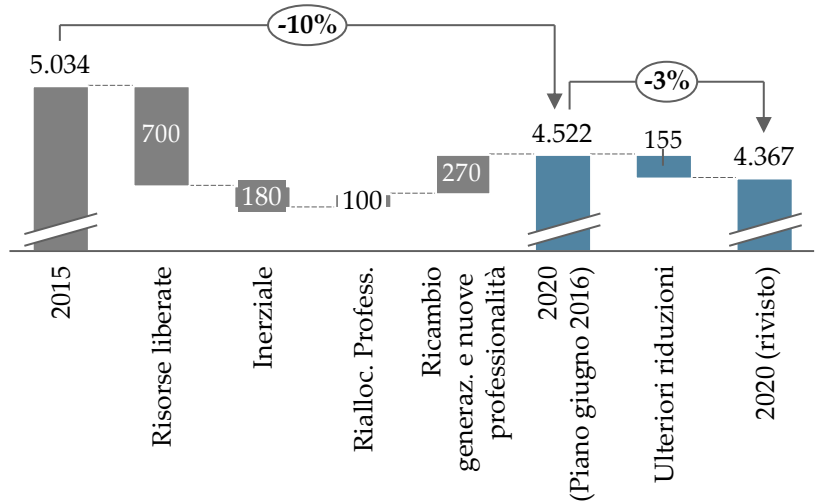
1. 2016 YE| 2. Esclude 11 filiali che non svolgono piena attività operativa e la filiale di Nizza |3. Esclude 11 filiali che non svolgono piena attività operativa, la filiale di Nizza (in chiusura) e le filiali di Banca Cesare Ponti

④ Efficienza operativa
Revisione organizzativa con minori costi operativi

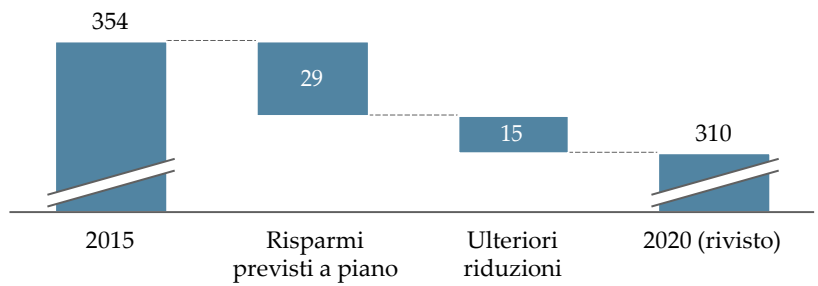
Principali iniziative

- Ulteriore riduzione di ca. 155 risorse attraverso:
  - Revisione radicale del modello organizzativo della rete commerciale
  - Conseguente efficientamento del rapporto centro-rete in linea con best practice di mercato
  - Outsourcing di funzioni del back office
  - Scissione del ramo d'azienda comprensivo delle Sofferenze
- Sviluppo di iniziative di formazione coerenti con le iniziative previste

Evoluzione delle risorse,
risorse



Riduzione del costo del lavoro,
€Mln

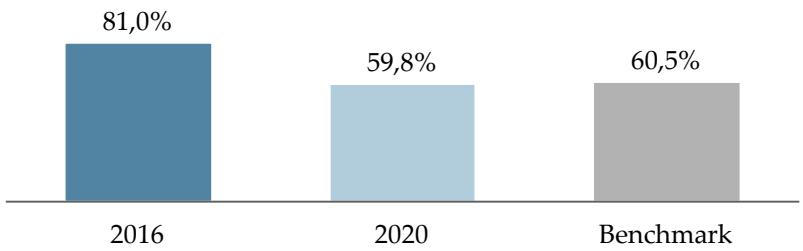


④ Efficienza operativa
Ottimizzazione della base dei costi

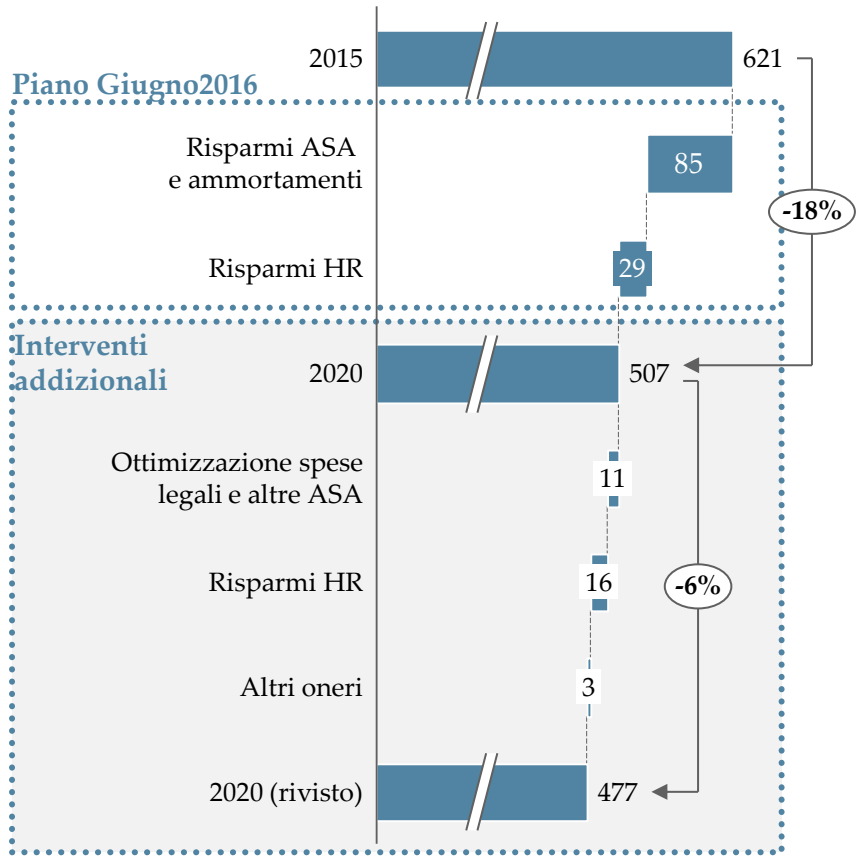
Principali iniziative intraprese

- Iniziative addizionali di riduzione delle spese amministrative rispetto al Piano di Giugno 2016:
  - Riduzione delle spese legali di contenzioso
  - Attività di space management per la razionalizzazione degli spazi di sede
  - Riorganizzazione rete commerciale
- Riduzione dei costi mediante la riorganizzazione dell'area commerciale e del back office e tramite la scissione del ramo d'azienda comprensivo delle Sofferenze
- Interventi di accentramento nella gestione degli altri oneri

Cost/Income ratio[1], %



Evoluzione costi operativi, €Mln



1. Al netto tributi e altri oneri di sistema, canoni DTA ed altri recuperi di imposte

Il trasferimento delle Sofferenze permetterà a Carige di focalizzarsi sull'implementazione del nuovo modello di business…

✓	**Bilancio rafforzato**	▪ Soluzione strutturale per il rafforzamento del bilancio in tempi ridotti
		▪ Miglioramento dei ratio qualitativi sul credito
✓	**Costo del funding**	▪ Benefici derivanti dalla riduzione del costo del funding conseguente all'effetto di re-rating
✓	**Chiara ed identificabile creazione di valore**	▪ Massimizzazione del recupero sulle Sofferenze in ottica di creazione di valore per gli azionisti e gli altri stakeholder
		▪ Riduzione della complessità operativa e liberazione di risorse da destinare al rilancio del Gruppo

Allegati

Importi preliminari in milioni di euro

	Situazione al		Variazione	
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31/12/2016	31/12/2015(*)	assoluta	%
Margine di interesse	299,5	330,8	(31,3)	(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	**654,7**	**723,8**	**(69,1)**	**(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 *core*[(3)]	(183,1)	(206,9)	23,8	(11,5)
ONERI DI GESTIONE	**(530,3)**	**(610,7)**	**80,4**	**(13,2)**
MARGINE OPERATIVO LORDO	**124,4**	**113,1**	**11,2**	**9,9**
Rettifiche di valore nette su crediti[(4)]	(473,0)	(318,7)	(154,3)	48,4
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	**(340,1)**	**(191,2)**	**(148,9)**	**77,9**
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	**(374,8)**	**(251,8)**	**(123,0)**	**48,9**
Imposte[(7)]	119,1	78,9	40,2	50,9
Tributi ed altri oneri di Sistema (SRF, DGS, Schema volontario e Atlante) al netto delle imposte	(30,3)	(28,5)	(1,8)	6,5
Canone DTA al netto delle imposte	(10,1)	-	(10,1)	…
Risultato delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte	-	71,2	(71,2)	(100,0)
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	**(296,1)**	**(130,1)**	**(165,9)**	**…**
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(4,3)	(2,5)	(1,8)	70,3
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	**(291,7)**	**(127,6)**	**(164,1)**	**…**

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

(1) Comprende le voci 70, 80, 90, 100(b), 100(c), 100(d) e 110 del conto economico
(2) Voce 220 del conto economico al netto dei recuperi di imposte
(3) Voce 180(b) del conto economico al netto dei tributi ed altri oneri di Sistema (SRF e DGS), del canone DTA e dei recuperi di imposte
(4) Voce 130(a) del conto economico (rettifiche di valore su crediti verso banche e clientela)
(5) Comprende le voci 130(b) e 130(d) del conto economico al netto di alcuni oneri di Sistema (Schema volontario, Atlante)
(6) Comprende le voci 240 e 270 del conto economico
(7) Voce 290 del conto economico al netto degli effetti fiscali riferiti alle componenti incluse nei tributi ed altri oneri di Sistema e nel canone DTA

Importi preliminari in milioni di euro

	Situazione al		Variazione	
DATI PATRIMONIALI	31/12/2016	31/12/15(*)	assoluta	%
Totale attività	26.111,0	30.279,8	(4.168,8)	(13,8)
Raccolta diretta (a)	19.612,7	23.452,7	(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 intermediate (AFI) (a+b)	41.100,6	45.307,4	(4.206,9)	(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	2.109,2	2.405,7	(296,4)	(12,3)
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI	31/12/2016	31/12/15(*)	assoluta	%
Proventi operativi netti	654,7	723,8	(69,1)	(9,6)
Oneri di gestione	(530,3)	(610,7)	80,4	(13,2)
Margine operativo lordo	124,4	113,1	11,2	9,9
Margine operativo netto	(340,1)	(191,2)	(148,9)	77,9
Risultato operativo al lordo delle imposte	(374,8)	(251,8)	(123,0)	48,9
Risultato di pertinenza della Capogruppo	(291,7)	(127,6)	(164,1)	…
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

	31/12/2016								31/12/2015(*)					
Crediti	Lordi	*in %*	Rettifiche di valore	Netti	*in %*	**Coverage**	**Coverage inclusi write-off**	**Coverage media peer regionali [1]**	Lordi	*in %*	Rettifiche di valore	Netti	*in %*	**Coverage**
Sofferenze	3.725,6	*17,2%*	2.348,5	1.377,1	*7,5%*	63,0%	64,8%	56,3%	3.510,8	*14,3%*	2.120,4	1.390,5	*6,5%*	60,4%
Inadempienze probabili	3.487,0	*16,1%*	962,5	2.524,4	*13,8%*	27,6%	29,5%	25,2%	3.034,6	*12,4%*	766,7	2.268,0	*10,6%*	25,3%
Past Due	120,3	*0,6%*	19,7	100,7	*0,6%*	16,3%	16,3%	10,3%	278,1	*1,1%*	41,3	236,8	*1,1%*	14,9%
Crediti deteriorati	**7.332,9**	***33,8%***	**3.330,7**	**4.002,2**	***21,9%***	**45,4%**	**47,4%**	**41,9%**	**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	14.243,6	*78,1%*	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%***	**3.467,2**	**18.245,8**	***100,0%***	**16,0%**	**17,0%**	**9,1%**	**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 FY16 (UBI, BPER e Creval), 3Q16 (Credem e POPSO) e 1H16 (Cariparma, Veneto Banca e BPVi)

GRUPPO BANCA CARIGE

ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

Risultati 2016

***

Aggiornamento Piano Strategico 2016-2020

Genova, 28 marzo 2017