

Highlights 1 febbraio 2020 – 31 dicembre 2021

Marzo 2022

Disclaimer

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: 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.

L'aumento di capitale 2019 ha segnato la conclusione dell'Amministrazione Straordinaria e il ritorno alla gestione ordinaria in un contesto di disparità competitiva

Contesto

- L'aumento di capitale di dicembre 2019 necessario per coprire le perdite da cessione del portafoglio *non performing* ha consentito il **ripristino** dei **parametri di vigilanza**
- Tale aumento **non forniva patrimonio per la crescita degli impieghi e per l'efficientamento industriale o investimenti tecnologici disruptive**
- Era stato **ipotizzato tenendo conto di:**
 - un **2020-2022 senza sopravvenienze passive** (es. *legacy* del passato come cause passive, rinegoziazione accordi, ...)
 - una **crescita dei ricavi monotematica** (solo commissioni) con elevati multipli rispetto al mercato
 - uno **scenario economico e dei tassi poi «stravolto» dallo scoppio della pandemia nel 1Q2020**
 - **presenza di un'opzione di vendita a CCB** che si sarebbe potuta sviluppare in continuità con l'assetto operativo esistente, realizzando inoltre economie e sinergie

Principali vincoli incontrati dalla gestione ordinaria 2020-2021

Capitale

- **Vincoli di capitale**, con conseguente **focalizzazione** quasi esclusiva dell'attività commerciale sulla **raccolta gestita** in un contesto di:
 - «**Appeal**» **reputazionale** del Gruppo **problematico** e costante utilizzo della **leva di pricing** per **trattenere** la clientela e **attrarre raccolta pregiata**
 - **Forbice dei tassi svantaggiosa rispetto ai competitor**

Tecnologici

- **Presenza di gap tecnologici** rispetto a **nuovi investimenti** portati a termine dai **competitor** nel corso del **decennio 2010-2020**

HR/ Organizzativi

- **Struttura lean** e **forte riduzione di dipendenti e sportelli**
- **assenza di un sistema incentivante** per la **Rete commerciale** (fino ad avvenuto ritorno in utile del Gruppo) come stimolo all'accelerazione dei risultati commerciali ed economici

Dal febbraio 2020 Carige ha lanciato e accelerato diverse iniziative chiave finalizzate a evolvere il modello di business-operativo...

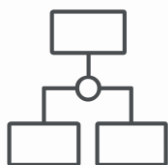
Nuovo modello *Wealth Management* e programma *Energy*



Nuovo modello e programma commerciale per estrarre *full potential* dal comparto

Apertura di filiali dedicate Private, nuovo modello distributivo (revisione Aree Territoriali, nuova segmentazione e ri-portafogliazione, ...)

Nuovo modello commerciale



Struttura più *focalizzata, specializzata* e vicina al territorio

Rafforzamento filiera, sinergia con mondo imprese per sviluppo di iniziative commerciali cross-mercato. Cambio di ruolo di un terzo del Personale supportato da programma formativo dedicato

Digitalizzazione della Banca



Nuovi strumenti per servire la clientela con soluzioni innovative

>20M€

di investimenti annui dedicati al «Change the Bank» (OAD, workstation e R4Advisor, nuova mobile app, filiale Smart, ...)

Macchina operativa efficiente e *lean*



Riduzione costi operativi attraverso un modello più semplice ed efficiente

Razionalizzazione footprint, accordi sindacali per uscite ed efficientamento ASA

De-risking e presidio del credito



Presidio del credito

Risk mgmt

Risk Governance

**Completato *de-risking* portafoglio
Rafforzati *presidi* del rischio di credito**

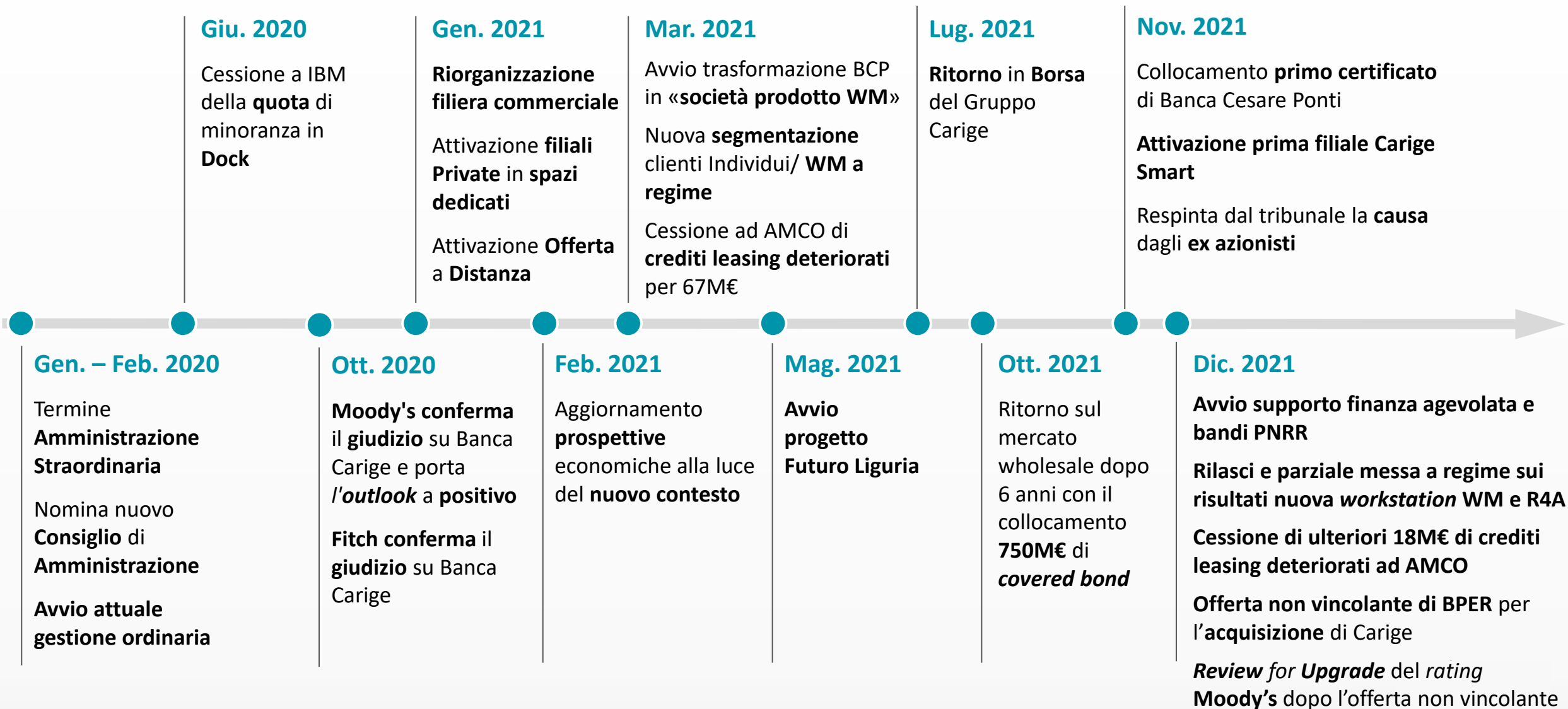
Focus su attività di de-risking, semplificazione gestione e presidio credito pre-problematico, concessione finanziamenti garantiti, ...

Presidio RWA, nuovo assetto organizzativo CRO

Risoluzione di tutti i findings ispettivi BCE

...raggiungendo importanti traguardi nel corso del biennio della gestione ordinaria

Principali eventi della gestione ordinaria



Il Gruppo ha registrato segnali di ripresa spesso più veloci dei peers

			Carige	Peers ¹
Produttività commerciale	1	Crescita degli impieghi media per dipendente più veloce dei <i>peers</i> . Focalizzazione del Gruppo verso impieghi con garanzia statale (i.e. a basso assorbimento) e spinta sul credito al consumo come fonte di commissioni	CAGR ₁₉₋₂₁ impieghi lordi / dipendente +2%	+1%
	2	Remix AFI verso risparmio gestito riducendo quota di amministrata e utilizzando la raccolta diretta dai segmenti Privati e Imprese come «bacino» per sostenere la crescita della pregiata	CAGR ₁₉₋₂₁ raccolta Privati e Imprese +5,5%	n.d.
	3	Stock di raccolta gestita in crescita double digit grazie a crescita flussi netti 2x vs. mercato e produttività per dipendente maggiore dei <i>peers</i>	CAGR ₁₉₋₂₁ stock raccolta gestita +11%	+9%
Redditività «core»	4	Ricavi top line in crescita molto più velocemente del mercato in termini assoluti e per dipendente	CAGR ₁₉₋₂₁ Ricavi top line per dipendente +17%	+3%
	5	Margine di interesse: forte recupero del mint rispetto ai principali <i>peers</i> di mercato, grazie alla progressiva riduzione di depositi costosi e nonostante i vincoli sugli impieghi	CAGR ₁₉₋₂₁ MINT / dipendente +24%	-1%
	6	Commissioni : significativa crescita del comparto commissionale, in linea con la ripresa dell'attività di gestione e consulenza agli investimenti (<i>wealth management</i>) e credito al consumo	CAGR ₁₉₋₂₁ Commissioni / dipendente +12%	+7%
Gestione costi	7	Proseguito il percorso di riduzione costi tramite ottimizzazione footprint filiali , esecuzione piano uscite e contenimento ASA (nonostante Covid)	CAGR ₁₉₋₂₁ HR e ASA -5%	-1%
Gestione del rischio	8	Completato de-risking del ptf., con ulteriore rafforzamento dei presidi del rischio, per mantenere NPE ratio e costo del credito a livelli di best practice (nonostante vincoli su crescita impieghi)	CAGR ₁₉₋₂₁ Costo del credito -44%	-11%

1) I Peers includono: BBPM, BPER, Credem, B. Pop. Sondrio, MPS, ISP, UBI, UCI. Fonte: bilanci Carige e peers, 2018-2021. Nota per Carige: i dati di stato patrimoniale 2019 corrispondono al 31/01/2020 (termine Amministrazione Straordinaria); i dati di conto economico 2020 e 2019 sono stati rideterminati, rispettivamente, tramite annualizzazione degli undici mesi relativi all'esercizio 2020 e dei tredici mesi relativi all'Amministrazione Straordinaria

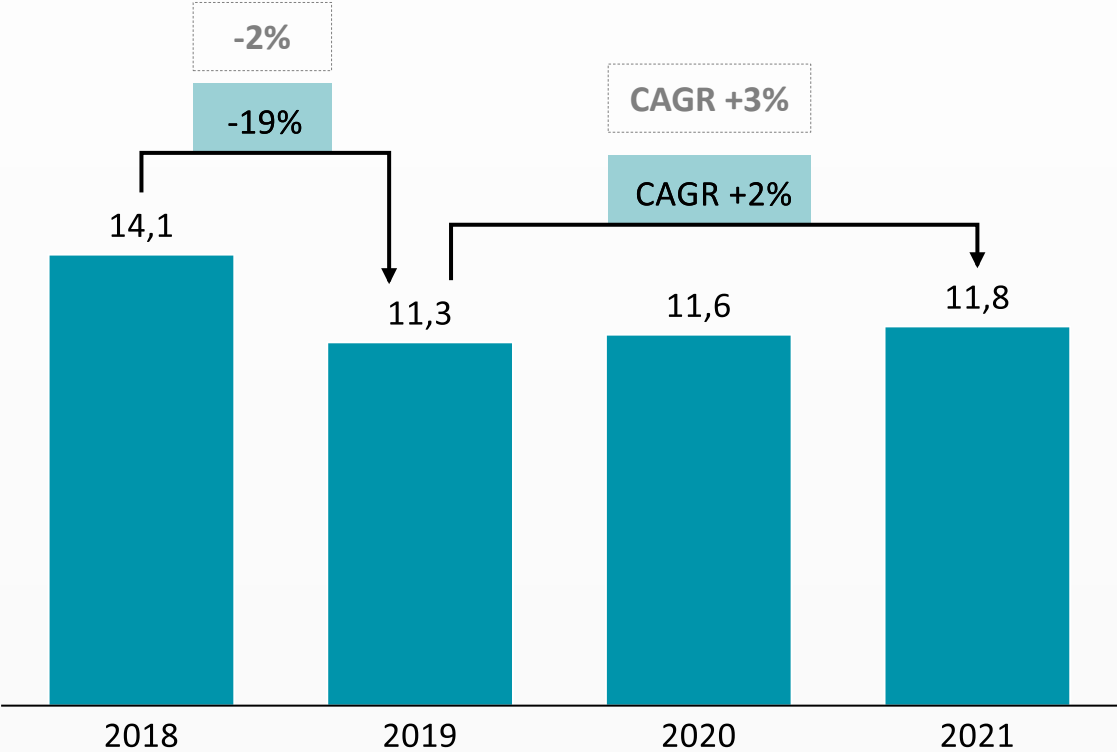
1

Crescita media degli impieghi per dipendente più veloce dei *peers* (+2% vs 1% mercato) verso cui resta un *gap* relativo allo *stock* (~-20%)

IMPIEGHI

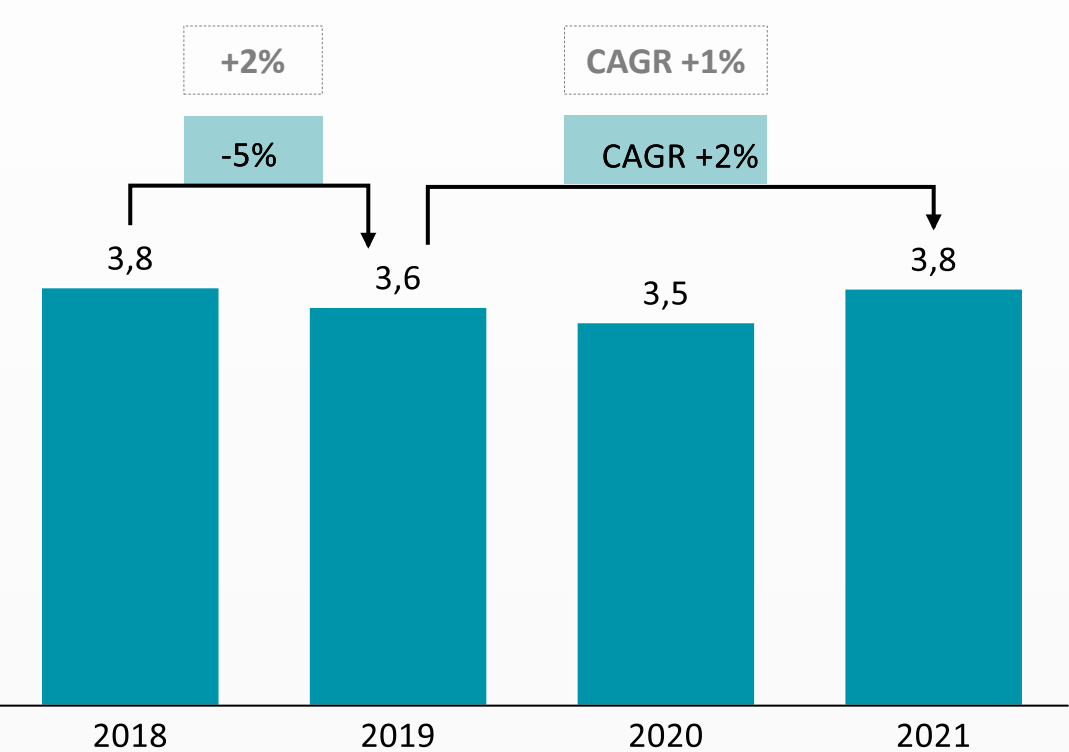
Impieghi Carige

Impieghi netti esclusi sofferenze e PCT, B€



Confronto produttività vs *peers*

Impieghi lordi per dipendente, M€



Media peers¹

1) I Peers includono: BBPM, BPER, Credem, B. Pop. Sondrio, MPS, ISP, UBI, UCI
Fonte: bilanci Carige e peers, 2018-2021. Nota per Carige: i dati di stato patrimoniale 2019 corrispondono al 31/01/2020 (termine Amministrazione Straordinaria)

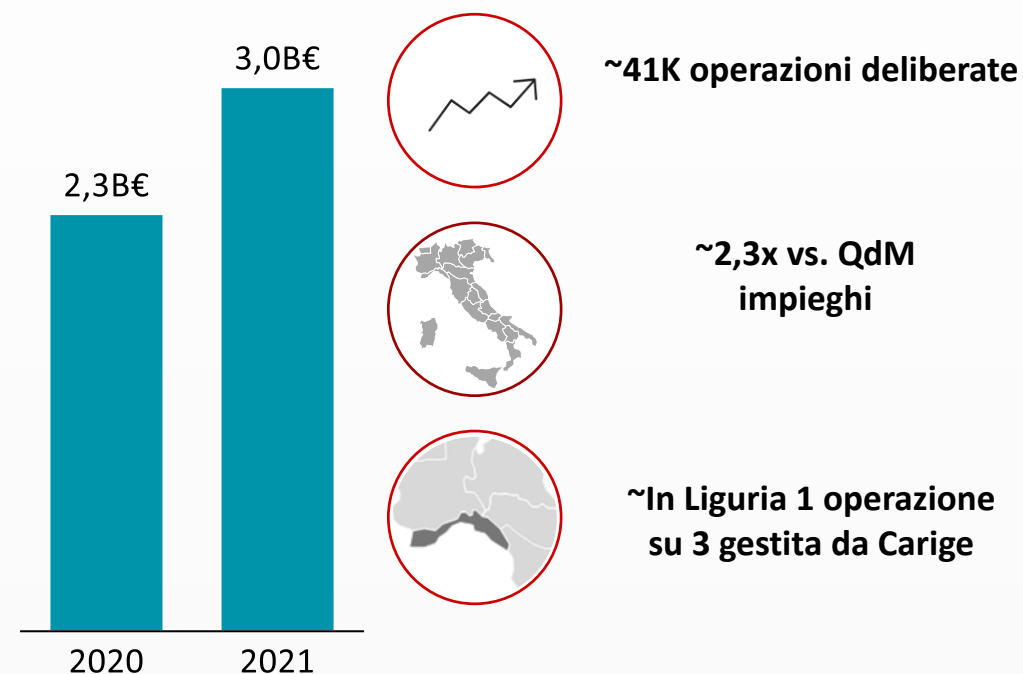
1

Forte contributo del Gruppo a rafforzare il proprio legame con i clienti ponendosi come partner di fiducia tramite l'erogazione di attivi a basso assorbimento di capitale

IMPIEGHI – SOSTEGNO ALL'ECONOMIA

Carige al fianco di aziende e famiglie durante l'emergenza Covid

Finanziamenti con garanzie pubbliche MCC



Moratorie concesse

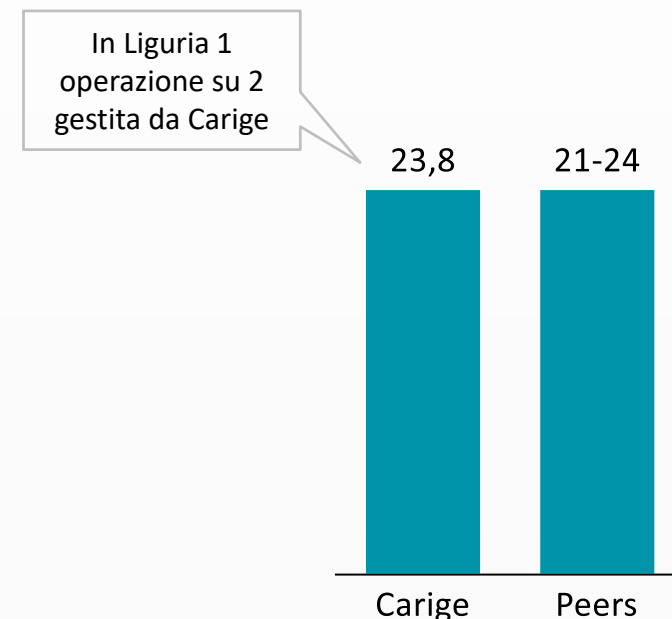
~2B€ concessi nel 2020 e 2021

~4,8X vs. QdM depositi e impieghi netti Imprese

Bonus Edilizia

Produttività Filiali vs peers

Pratiche per Filiale (#)



- **Interventi sostanziali e rapidi a supporto dei clienti** (erogazione media in ~2gg con underwriting digitale)
- **Messa in sicurezza** attivi attraverso le **garanzie statali**
- Possibilità di valorizzare il rafforzato **legame con le aziende** per iniziative di **sviluppo mirate**

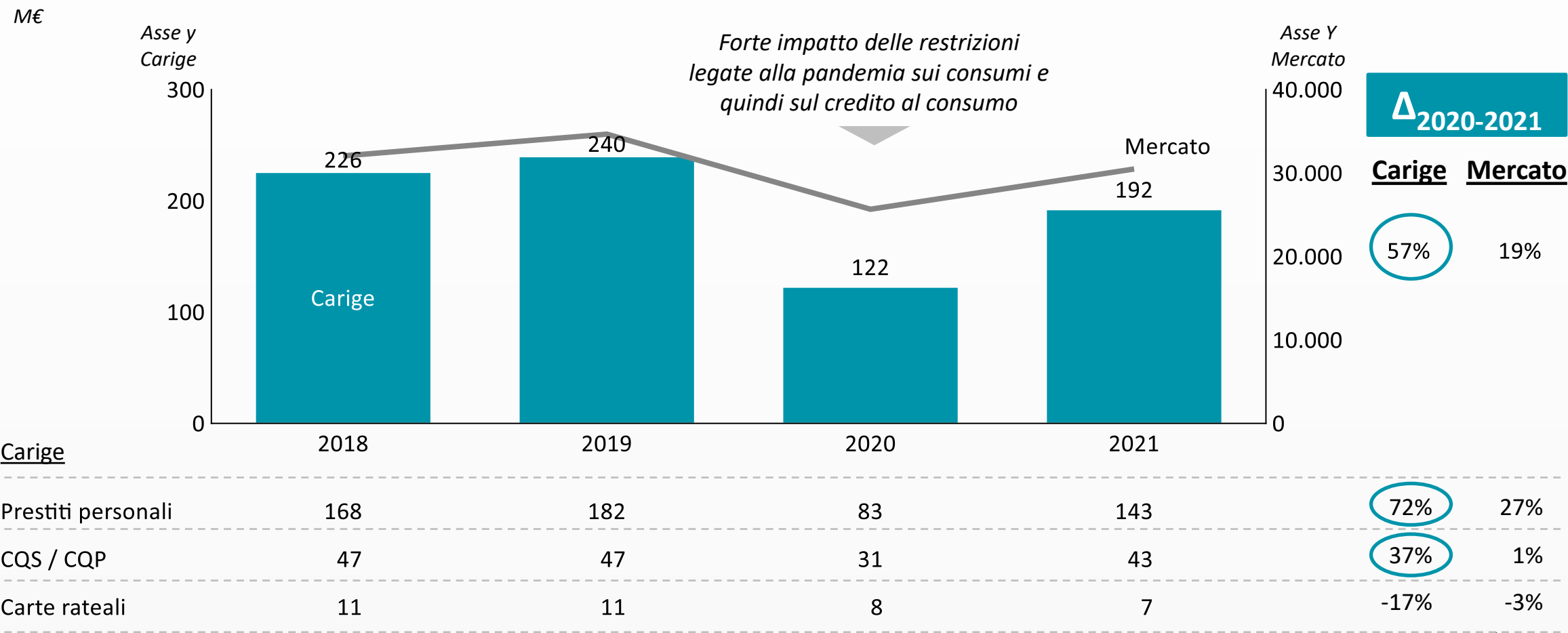
Ticket medio (K€)	54	46-58
% pratiche lavorabili con pre-screening positivo (% tot)	77%	65-68%

Fonte: Cruscotto di monitoraggio Carige con dati al 16.11.2021; statistiche Fondo Centrale di Garanzia al 16.11.2021 e fine dicembre 2020

1

Ripresa dei volumi di credito al consumo più veloce del mercato (in particolare prestiti e cessione del quinto) dopo il crollo dei consumi causati dalla pandemia soprattutto nel 2020

Credito al consumo: nuovi flussi distribuiti da Carige vs Mercato¹



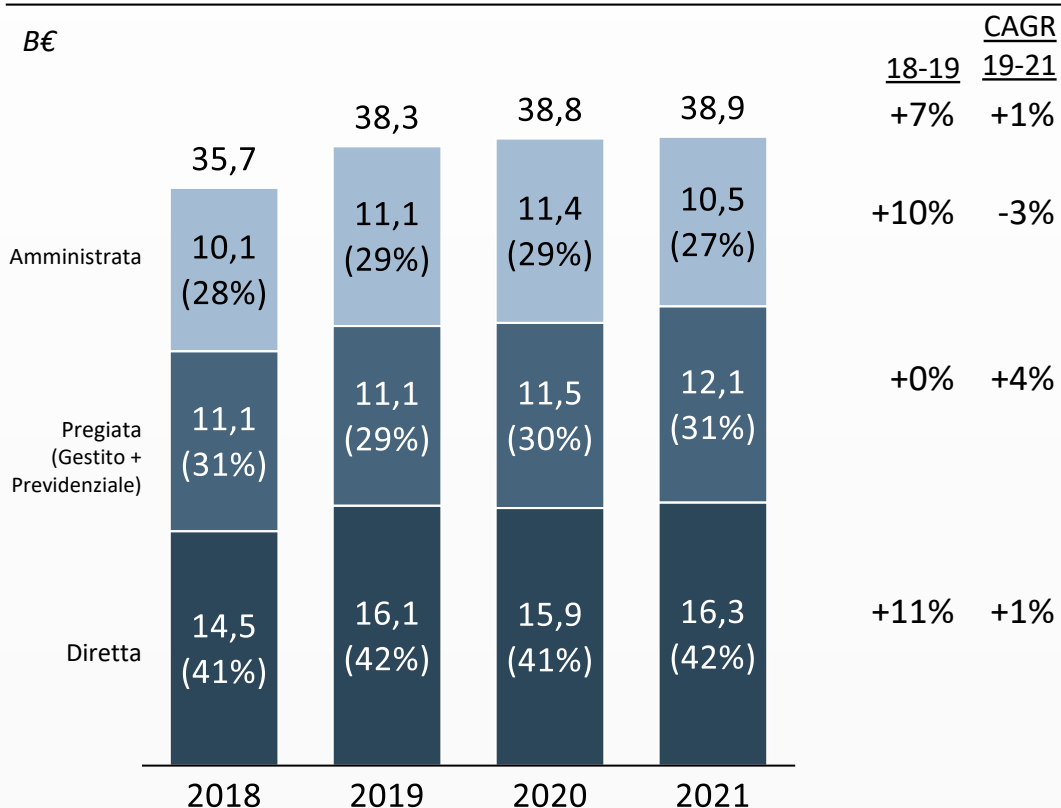
1) Fonte: elaborazioni interne su dati Assofin. Per mercato stimati i nuovi flussi di prodotti di credito al consumo comparabili a quelli Creditis distribuiti da Carige: prestiti personali, CQS/ CQP e carte rateali pure (ca. 10% del totale flussi carte)

2

Remix AFI verso risparmio gestito riducendo quota di amministrata e utilizzando la raccolta diretta dai segmenti core come «bacino» per sostenere la crescita della pregiata

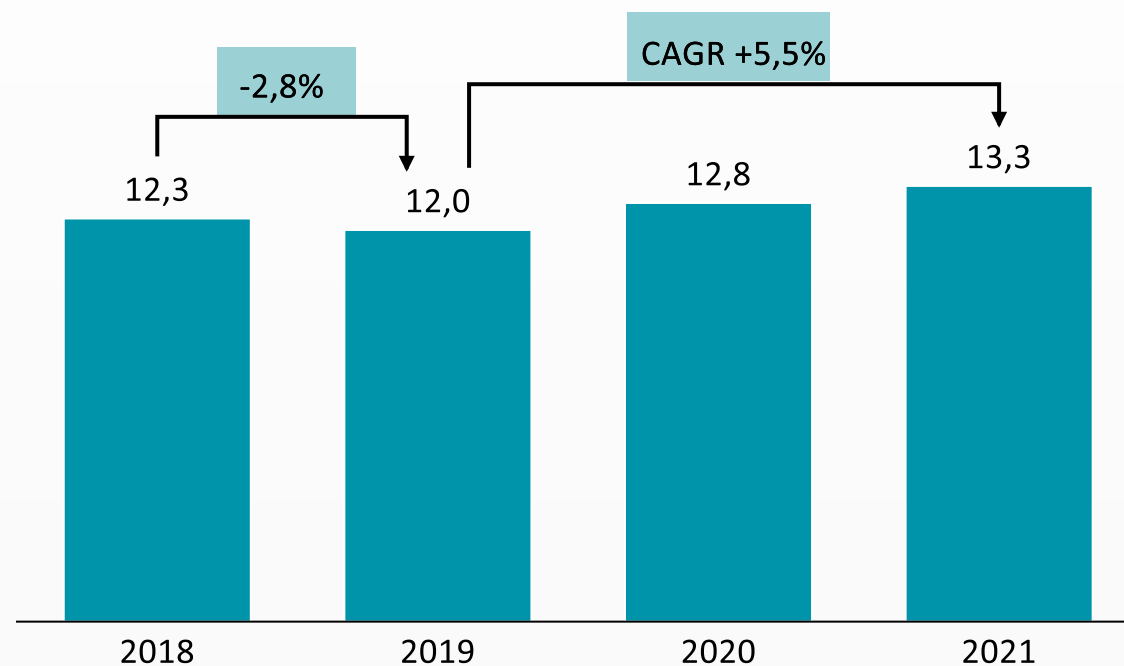
RACCOLTA DIRETTA + INDIRETTA

Evoluzione AFI mix Carige



Focus Raccolta diretta da Privati e Imprese¹

Stock, B€



1) Dati gestionali. Nota per Carige: i dati 2019 corrispondono al 31/01/2020 (termine Amministrazione Straordinaria). Fonte: bilanci Carige e peers, 2018-2021

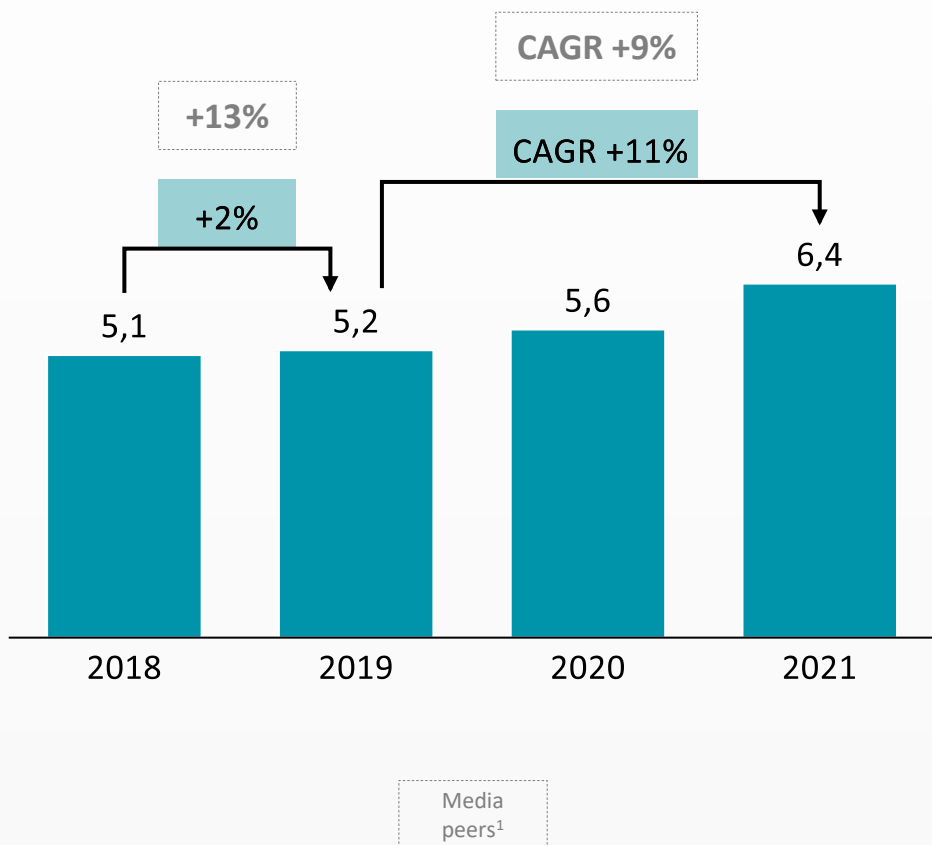
3

Stock di raccolta gestita in crescita *double digit* (+11% vs +9% peers) grazie a crescita flussi netti 2x vs. mercato e produttività per dipendente maggiore dei *peers*

RACCOLTA DIRETTA + INDIRETTA

Evoluzione raccolta gestita

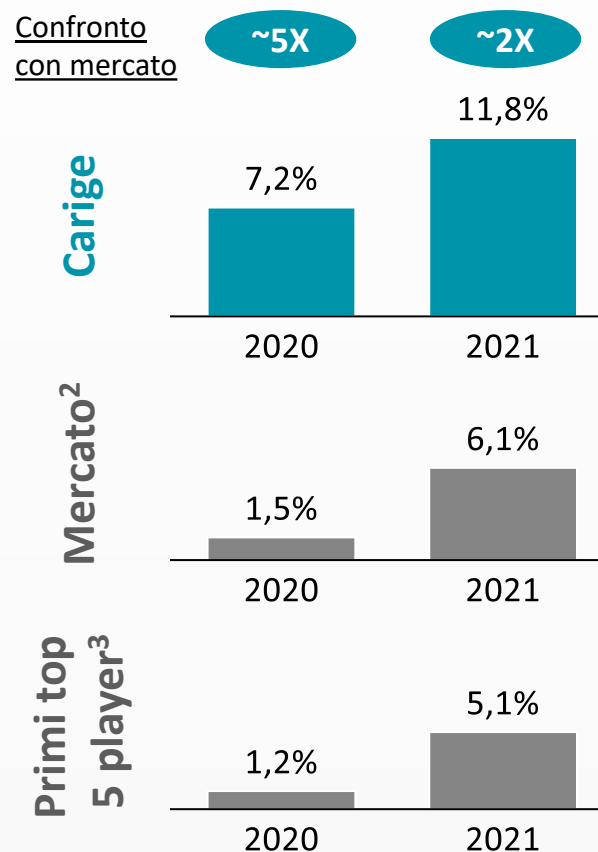
Stock risparmio gestito (Fondi Comuni e SICAV, Gestioni Patrimoniali), B€



Crescita flussi netti raccolta gestita vs. *peers*

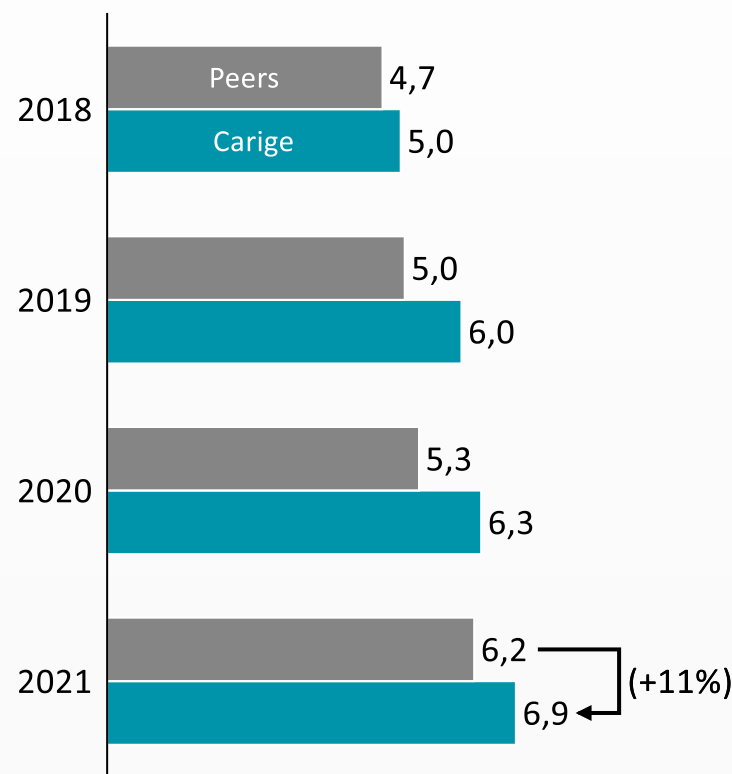
% flussi netti annui / risparmio gestito

Confronto con mercato



Confronto produttività vs *peers*¹

Raccolta indiretta per dipendente (M€)



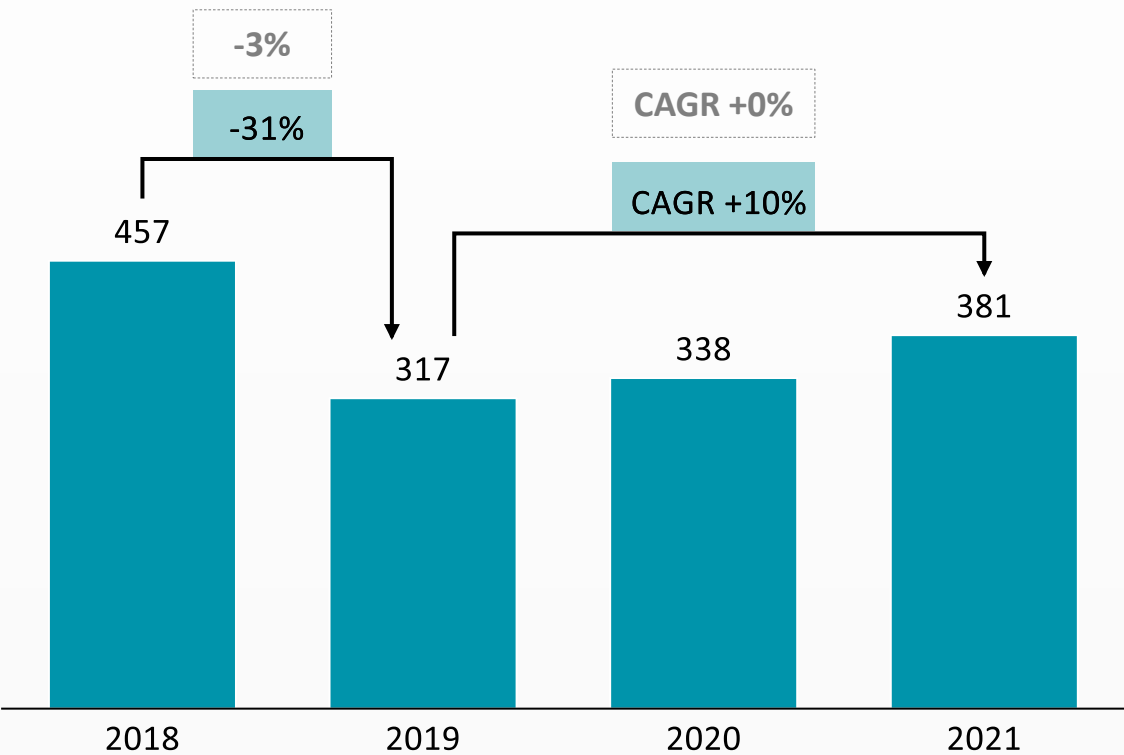
- Produttività maggiore del peer e in continua crescita

1) I Peers per la raccolta gestita a destra includono: BBPM, BPER, Credem, B. Pop. Sondrio, MPS, ISP, UBI. 2) Fonte Assogestioni; 3) Fonte Assogestioni, include Generali, ISP, Amundi, Anima Holding, Mediolanum. Nota per Carige: i dati 2019 corrispondono al 31/01/2020 (termine Amministrazione Straordinaria). Fonte: bilanci Carige e peers, 2018-2021

TOP LINE RICAVI

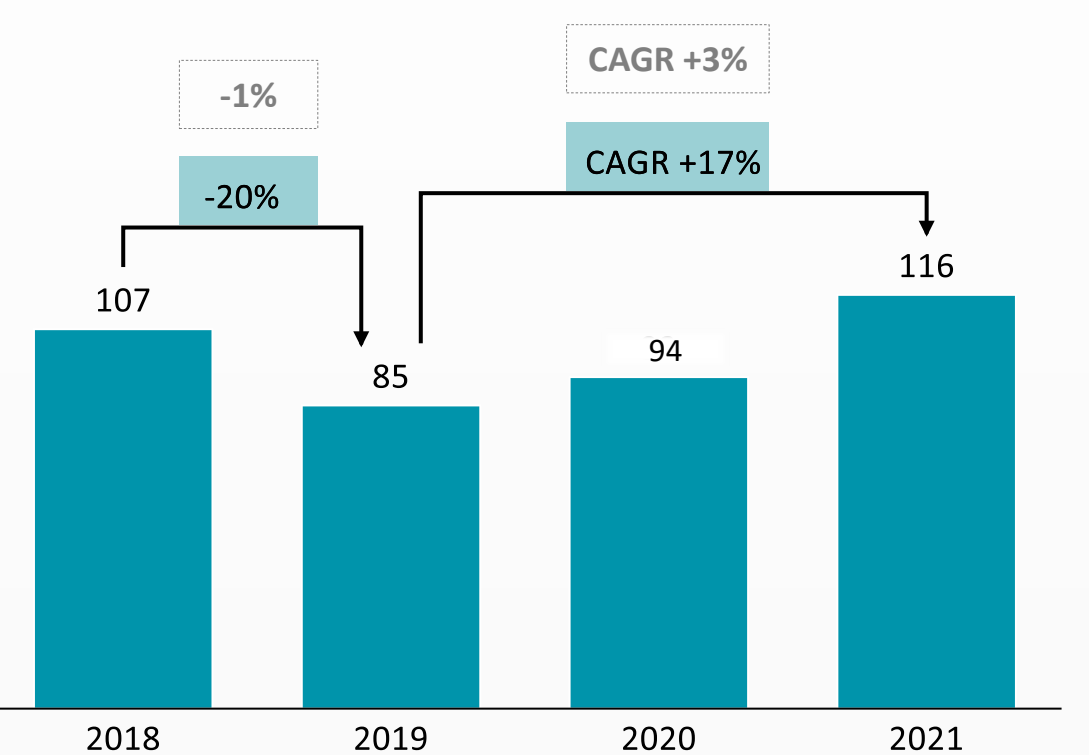
Top line ricavi

Mint + Commissioni, M€



Confronto produttività vs peers

Top line per dipendente (K€)



Media peers¹

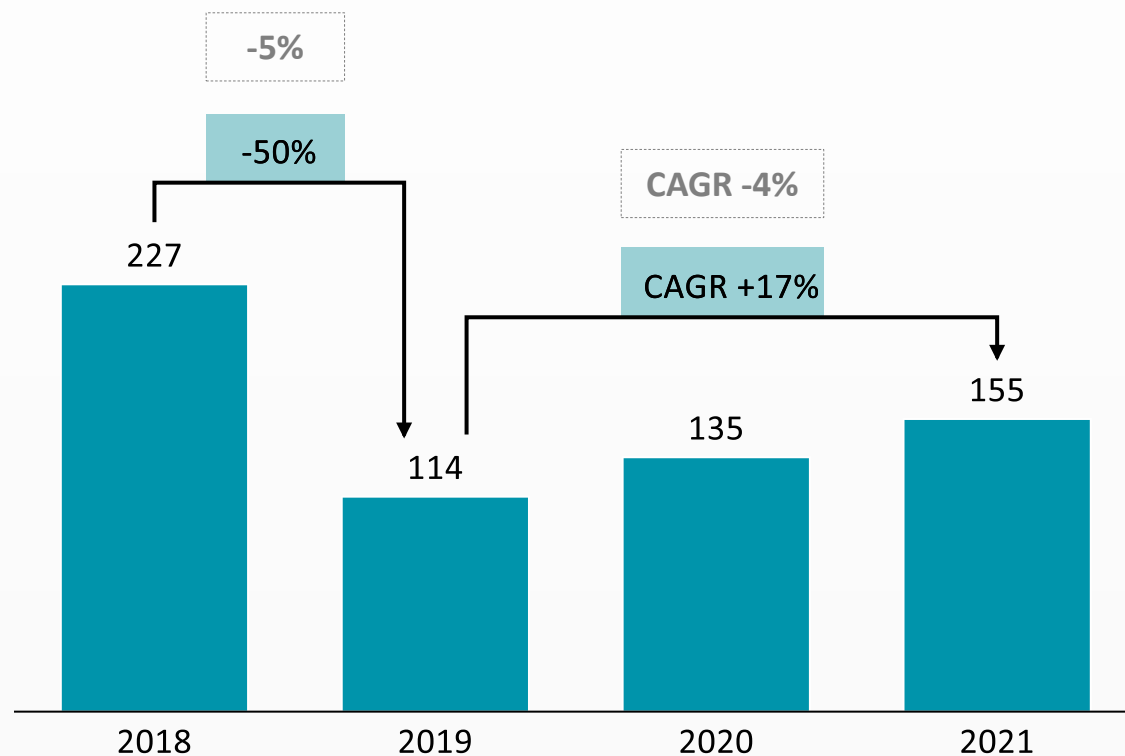
1) I Peers includono: BBPM, BPER, Credem, B. Pop. Sondrio, MPS, ISP, UBI, UCI. Fonte: bilanci Carige e peers, 2018-2021. Nota per Carige: i dati di conto economico 2020 e 2019 sono stati rideterminati, rispettivamente, tramite annualizzazione degli undici mesi relativi all'esercizio 2020 e dei tredici mesi relativi all'Amministrazione Straordinaria

Forte recupero del margine di interesse rispetto ai principali *peers* di mercato, grazie alla progressiva riduzione di depositi costosi e nonostante i vincoli sugli impieghi...

M A R G I N E D I I N T E R E S S E

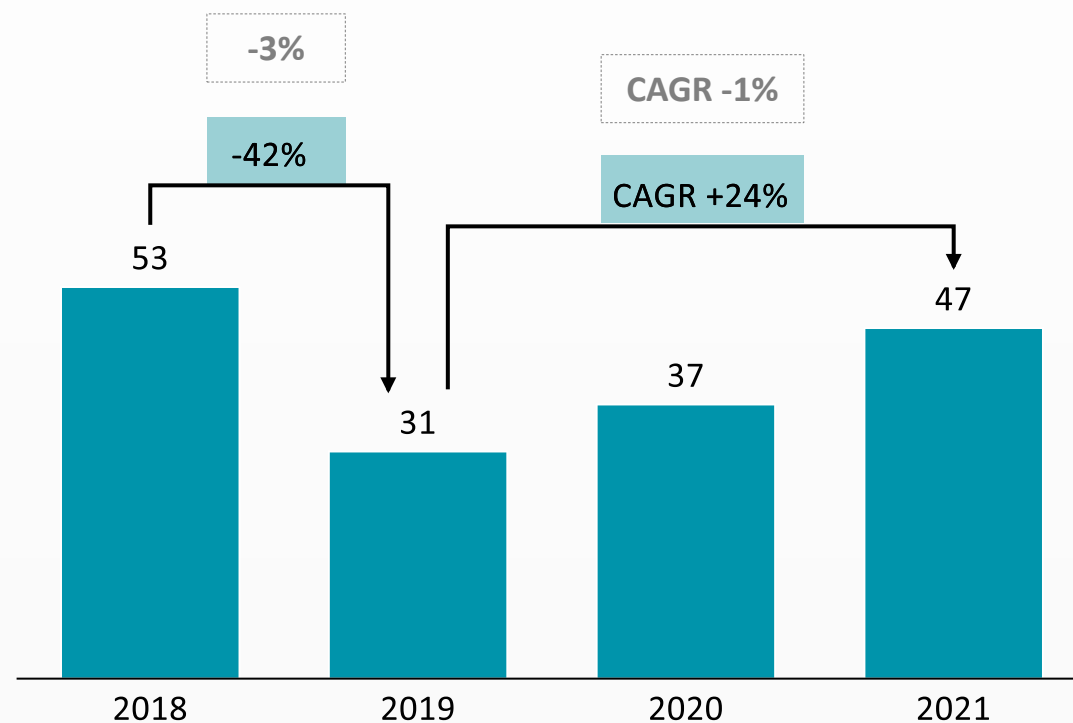
Margine di interesse Carige

M€



Confronto produttività vs *peers*

MINT per dipendente (K€)



Media peers¹

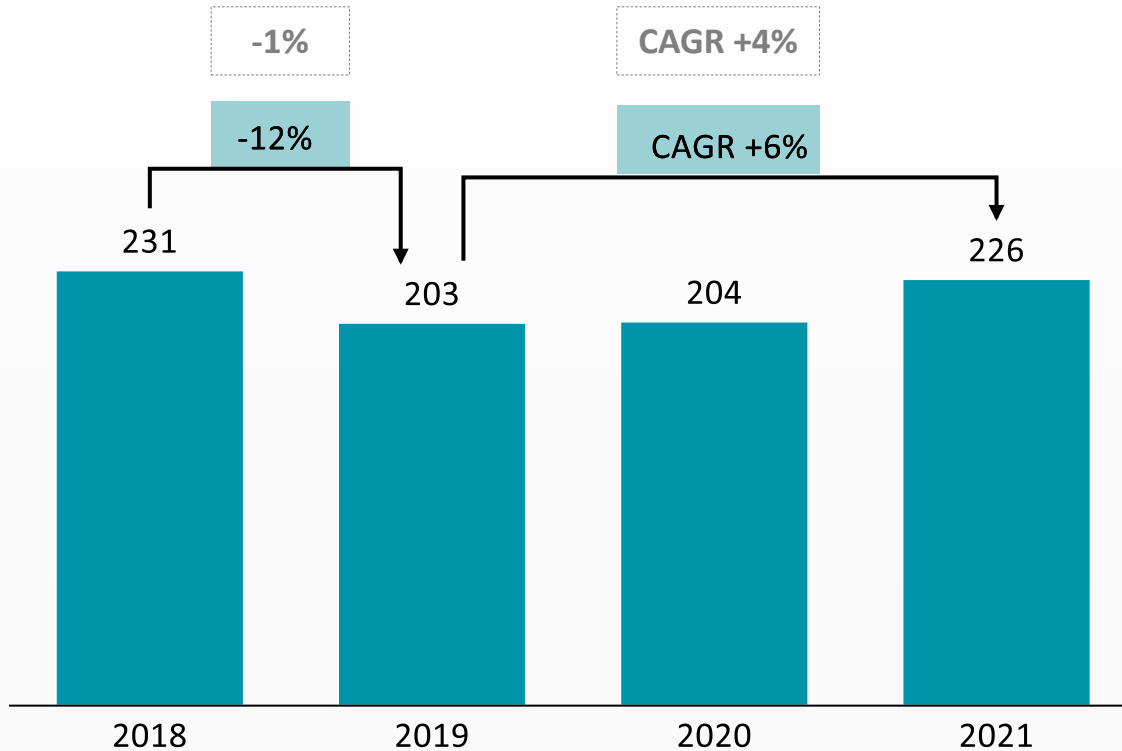
1) I Peers includono: BBPM, BPER, Credem, B. Pop. Sondrio, MPS, ISP, UBI, UCI. Fonte: bilanci Carige e peers, 2018-2021. Nota per Carige: i dati di conto economico 2020 e 2019 sono stati rideterminati, rispettivamente, tramite annualizzazione degli undici mesi relativi all'esercizio 2020 e dei tredici mesi relativi all'Amministrazione Straordinaria

6 ...e significativa crescita del comparto commissionale, in linea con l'accelerazione dell'attività di gestione e consulenza agli investimenti e del credito al consumo

COMMISSIONI TOTALI

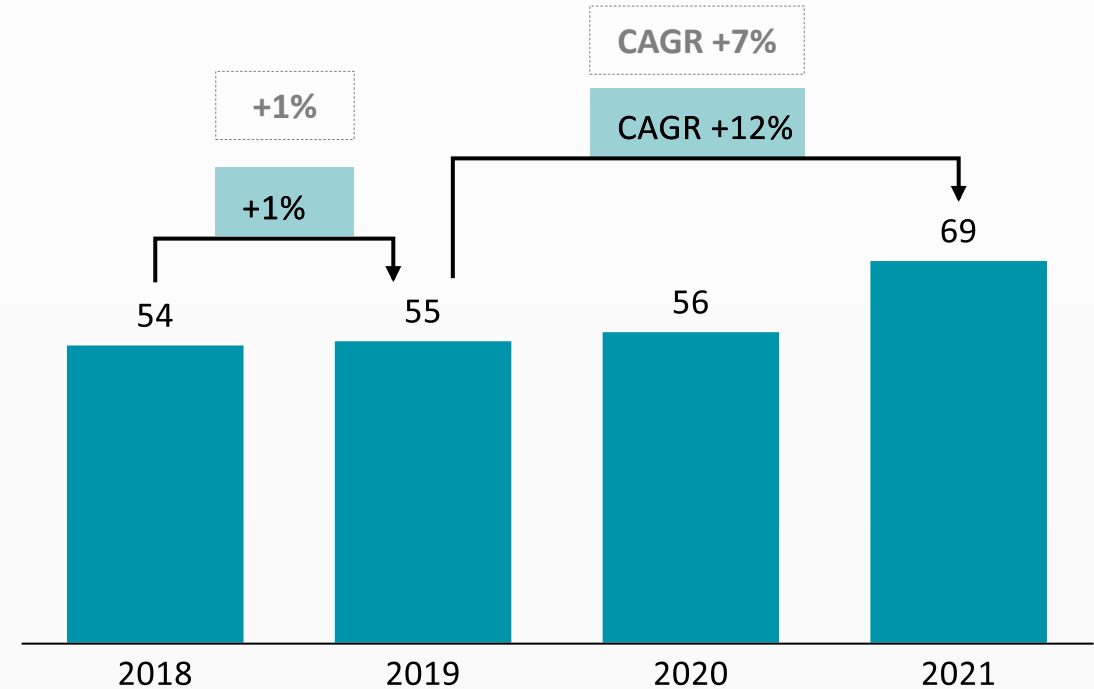
Commissioni totali Carige

M€



Confronto produttività vs peers

Commissioni per dipendente (K€)



Media peers¹

1) I Peers includono: BBPM, BPER, Credem, B. Pop. Sondrio, MPS, ISP, UBI, UCI. Fonte: bilanci Carige e peers, 2018-2021. Nota per Carige: i dati di conto economico 2020 e 2019 sono stati rideterminati, rispettivamente, tramite annualizzazione degli undici mesi relativi all'esercizio 2020 e dei tredici mesi relativi all'Amministrazione Straordinaria

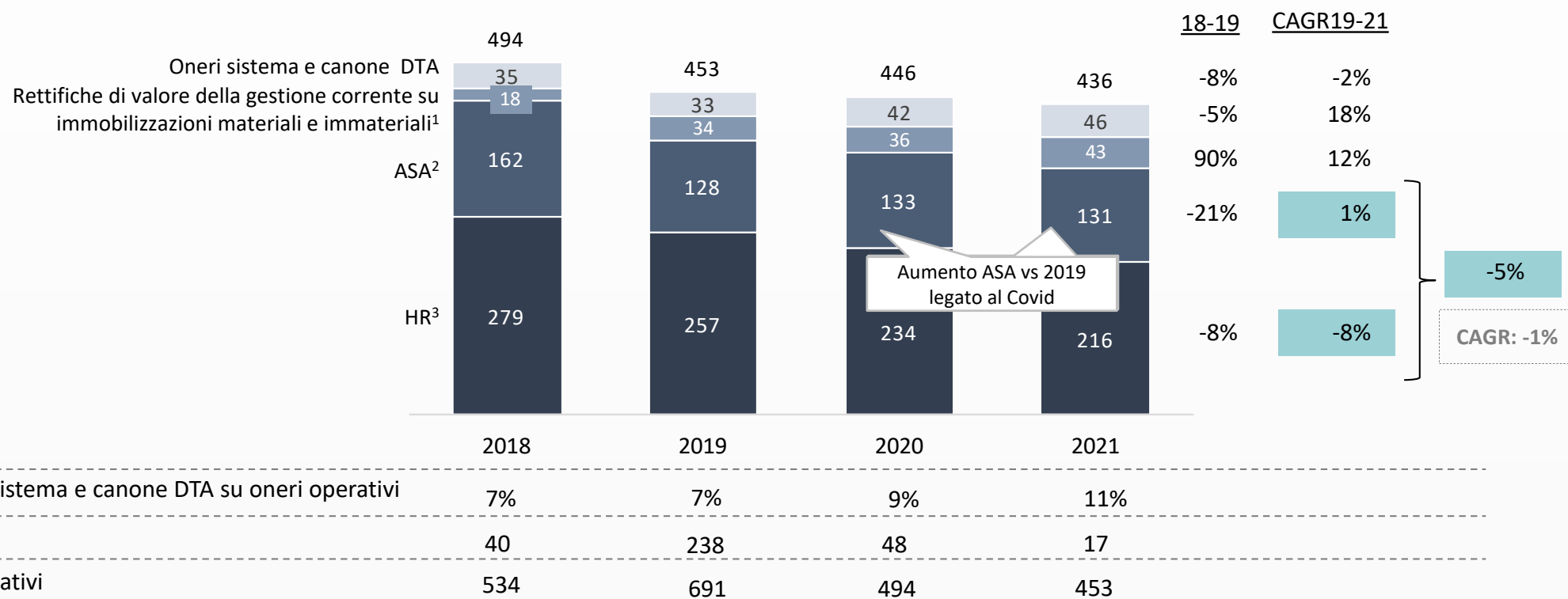
7

Proseguito il percorso di riduzione costi (HR + ASA CAGR₁₉₋₂₁ -5% vs -1% peers) tramite ottimizzazione *footprint* filiali, esecuzione piano uscite e contenimento ASA (nonostante Covid)

COSTI OPERATIVI

Costi Carige per tipologia

M€



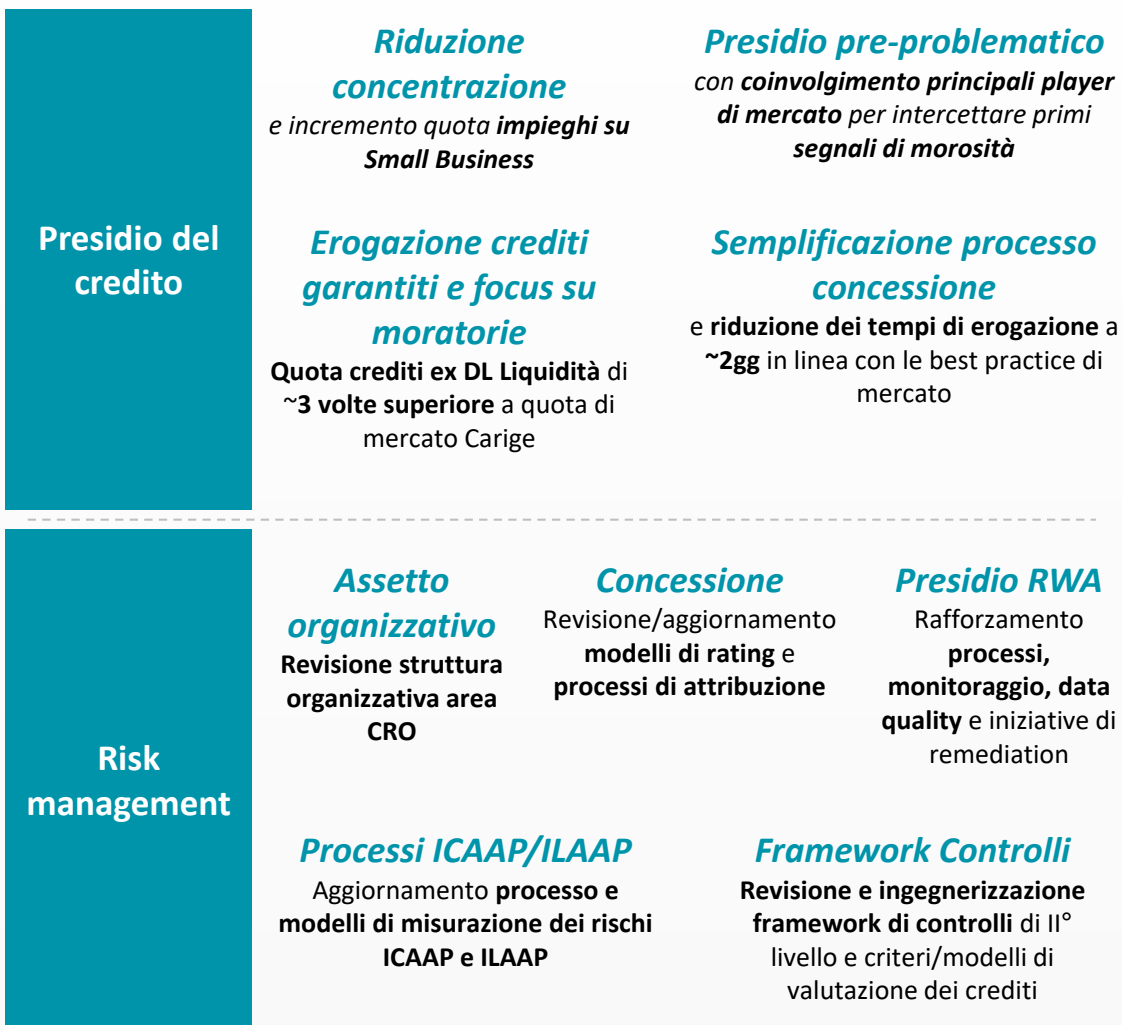
Media
peers⁵

1) Voci 210 e 220 del conto economico al netto delle componenti non ricorrenti. 2) Voce 190(b) del conto economico al netto dei tributi ed altri oneri di Sistema (SRF e DGS), del canone DTA, dei recuperi di imposte e degli oneri di Piano legati alle operazioni straordinarie effettuate nel periodo (questi ultimi, dati di natura gestionale). 3) Voce 190(a) del conto economico al netto delle componenti non ricorrenti (costi di accompagnamento alla pensione, di natura gestionale). 4) Costi di accompagnamento alla pensione, oneri di Piano strategico afferenti la gestione non corrente, voce 200, rettifiche di valore nette della gestione non corrente su immobilizzazioni materiali e immateriali, voce 230 del conto economico al netto dei recuperi di imposte. 5) I Peers includono: BBPM, BPER, Credem, B. Pop. Sondrio, MPS, ISP, UBI, UCI. Fonte: bilanci Carige e peers, 2018-2021. Nota per Carige: i dati di conto economico 2020 e 2019 sono stati rideterminati, rispettivamente, tramite annualizzazione degli undici mesi relativi all'esercizio 2020 e dei tredici mesi relativi all'Amministrazione Straordinaria

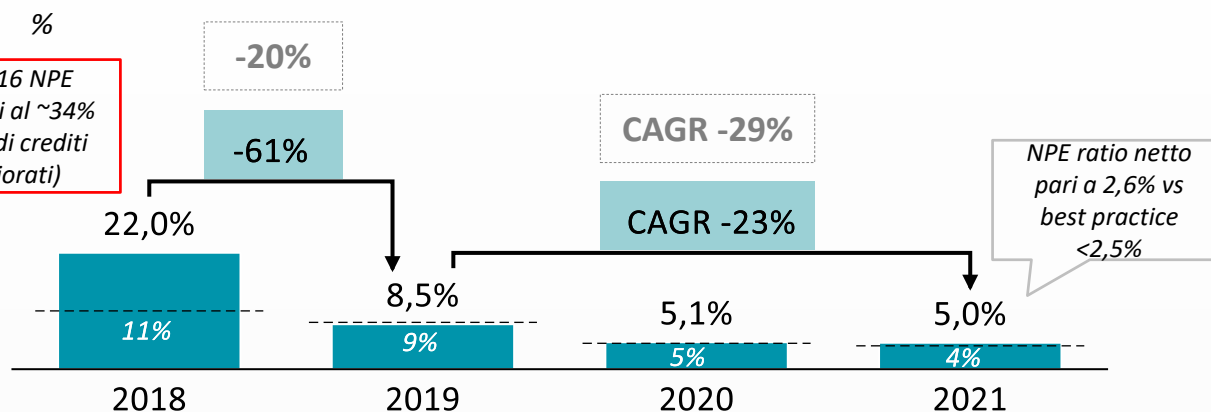
Completato *de-risking* portafoglio, con ulteriore rafforzamento dei presidi del rischio, per mantenere *NPE ratio* e costo del credito a livelli di *best practice*

GESTIONE DEL RISCHIO

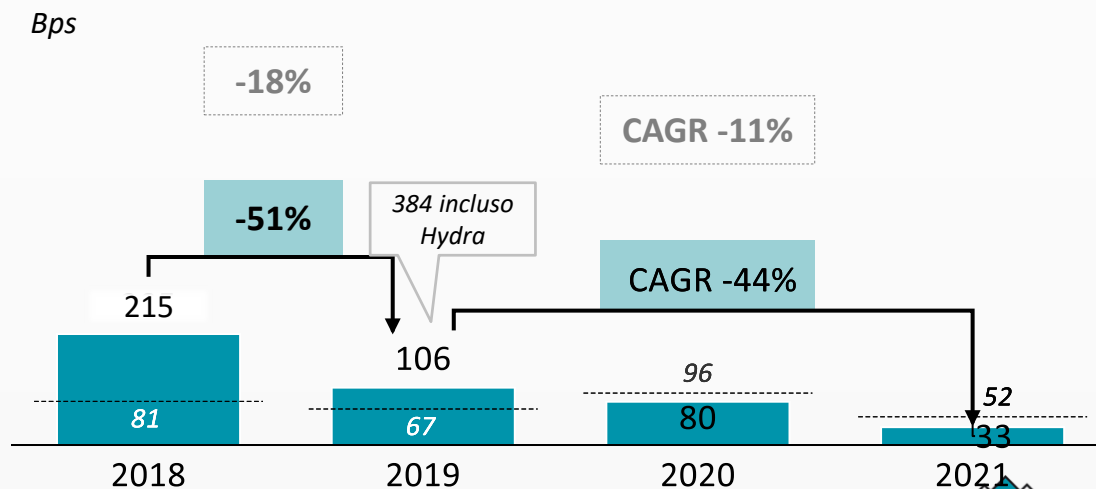
Attivati numerosi interventi a presidio del Credito e del *Risk mgmt*



NPE ratio lordo Carige vs peers



Costo del credito Carige vs peers



1) I Peers includono: BBPM, BPER, Credem, B. Pop. Sondrio, MPS, ISP, UBI, UCI

Fonte: bilanci Carige e peers, 2018-2021. Nota per Carige: i dati di stato patrimoniale 2019 corrispondono al 31/01/2020 (termine Amministrazione Straordinaria); il costo del credito 2020 è stato rideterminato tramite annualizzazione degli undici mesi relativi all'esercizio 2020

Media peers¹

--- Media peers

Conclusioni

Il Gruppo Carige ha avviato agli inizi del decennio scorso un lungo percorso di *turnaround* fatto di cessioni di *asset* e aumenti di capitale per smaltire il credito deteriorato, ottimizzazione del *footprint* filiali e riduzione della forza lavoro, che ha portato ad un suo forte ridimensionamento, accompagnato da tensioni nella *governance* e impatti reputazionali

Da febbraio 2020 la gestione ordinaria ha consentito di registrare importanti risultati in termini di crescita dei ricavi, riduzione dei costi operativi e normalizzazione del rischio di credito - spesso con una velocità maggiore dei *peers* di riferimento – con l'obiettivo di tornare profittevoli e sviluppare le basi per una *business combination* di valore

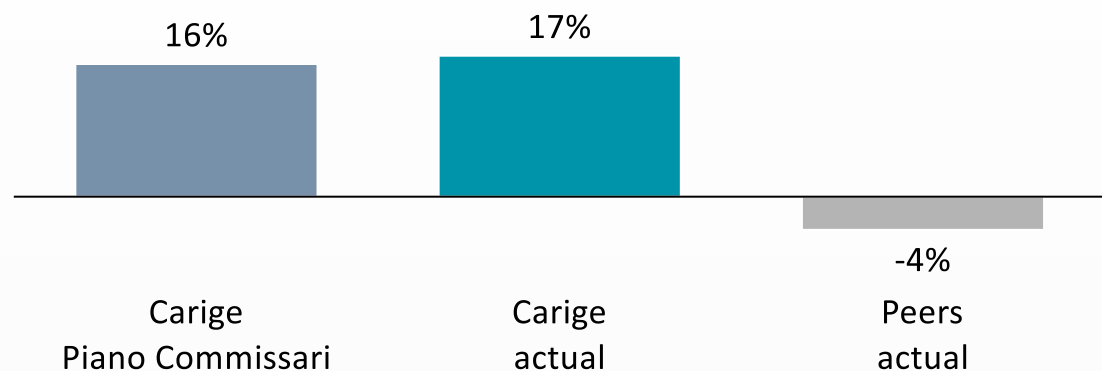
In data 14 febbraio 2022 FITD e SVI hanno sottoscritto con BPER Banca il contratto per la cessione della partecipazione di controllo in Banca Carige

Appendix

Confronto tra ipotesi del Piano Commissari e consuntivi Carige e *peers* di mercato su principali indicatori: Carige è cresciuta come/ meglio dei *peers* di mercato

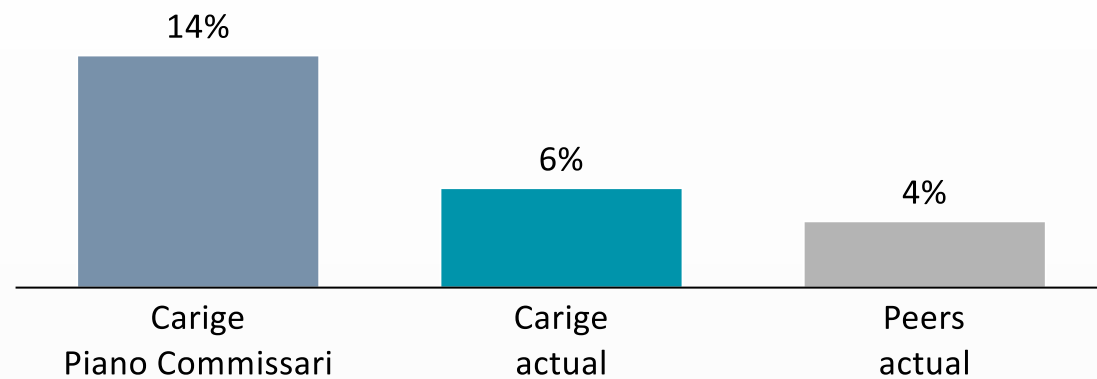
Margine interesse

CAGR 19-21 (%)



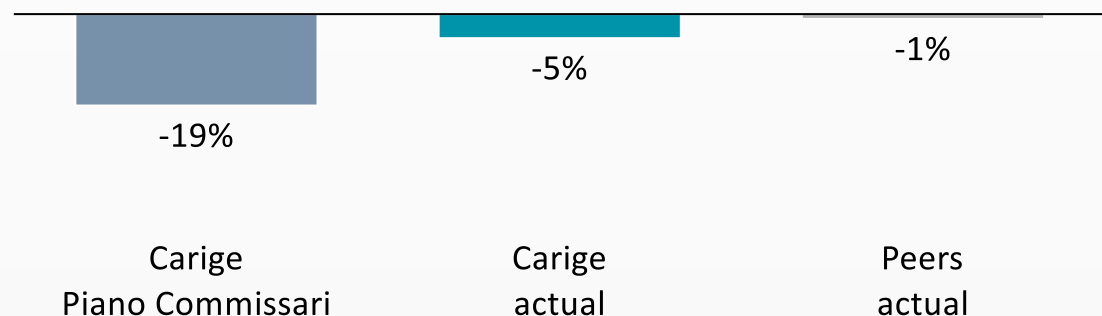
Commissioni nette

CAGR 19-21 (%)



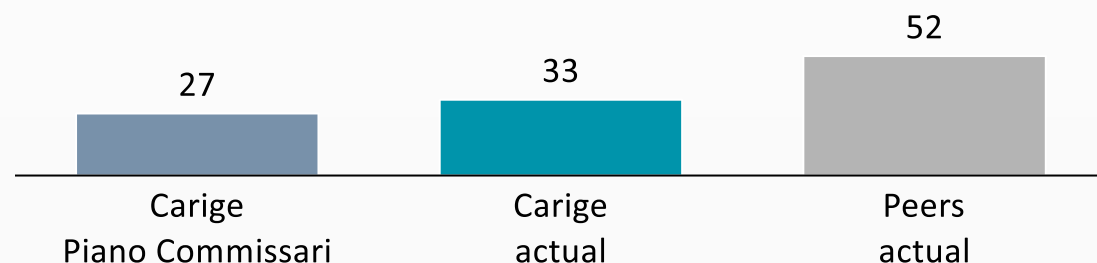
HR + ASA

CAGR 19-21 (%)



Costo del credito

2021, bps



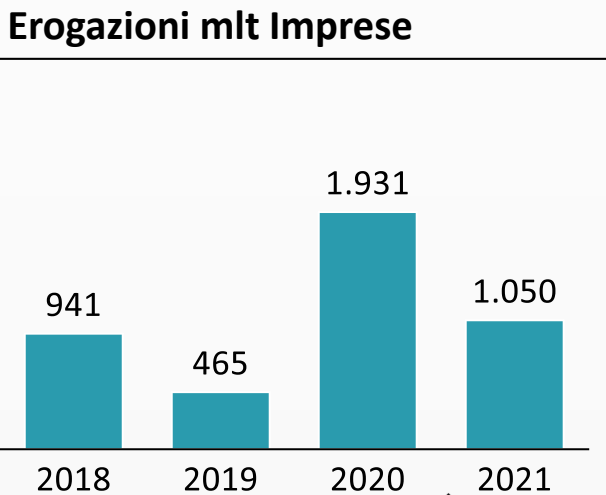
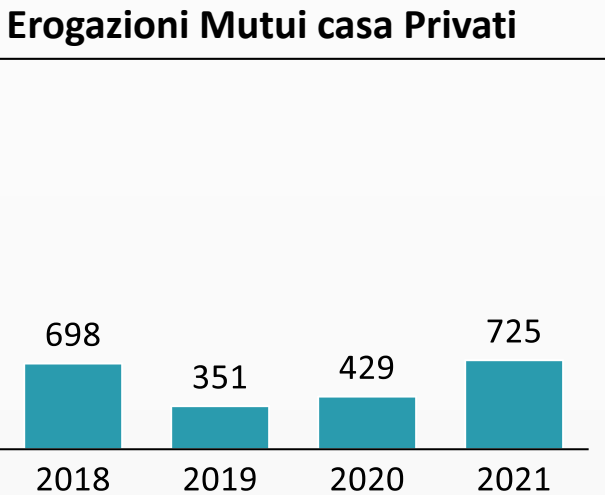
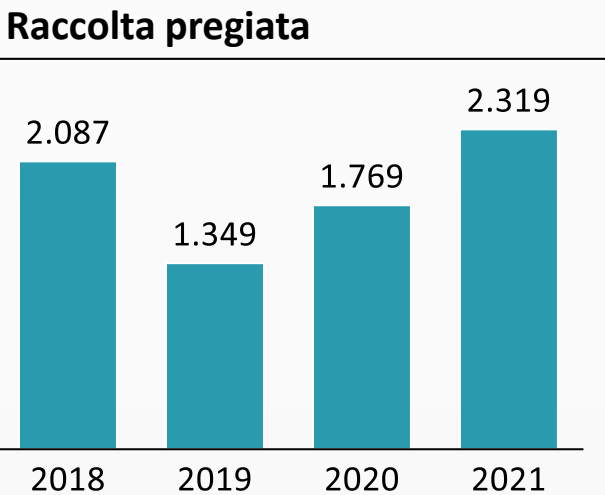
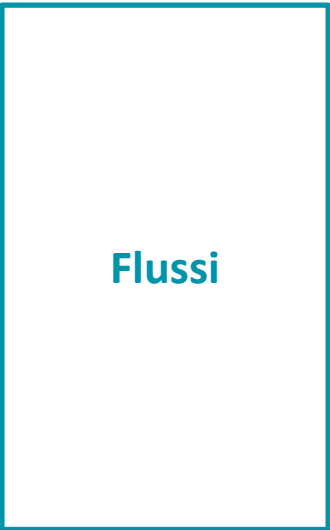
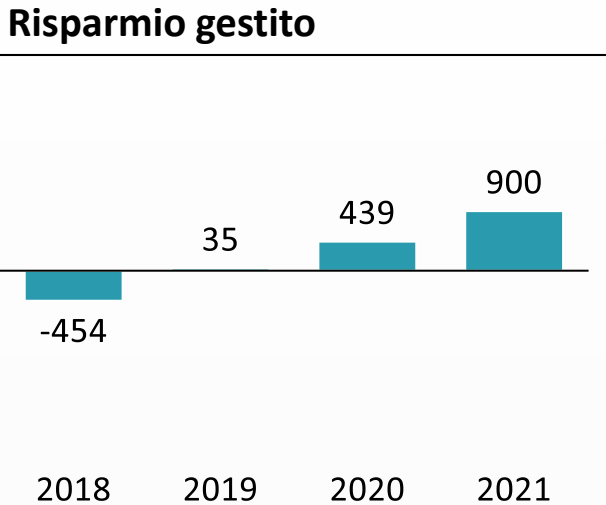
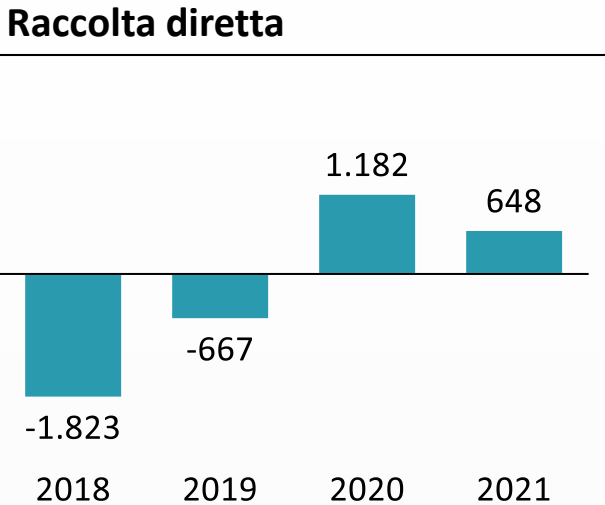
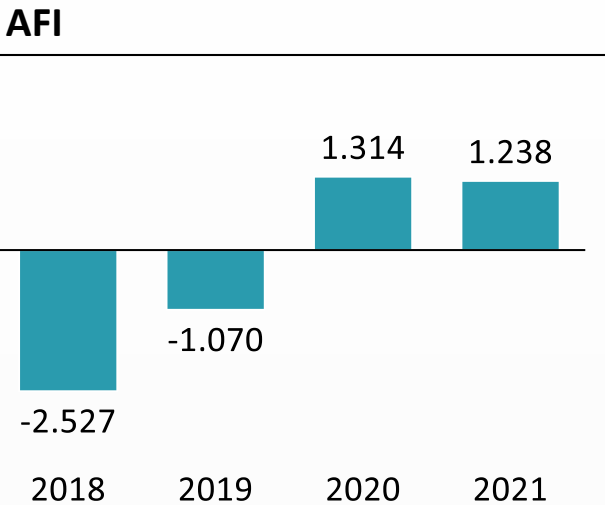
NPE ratio 4,4%

5,0%

4,4%

Andamento principali aggregati – vista commerciale

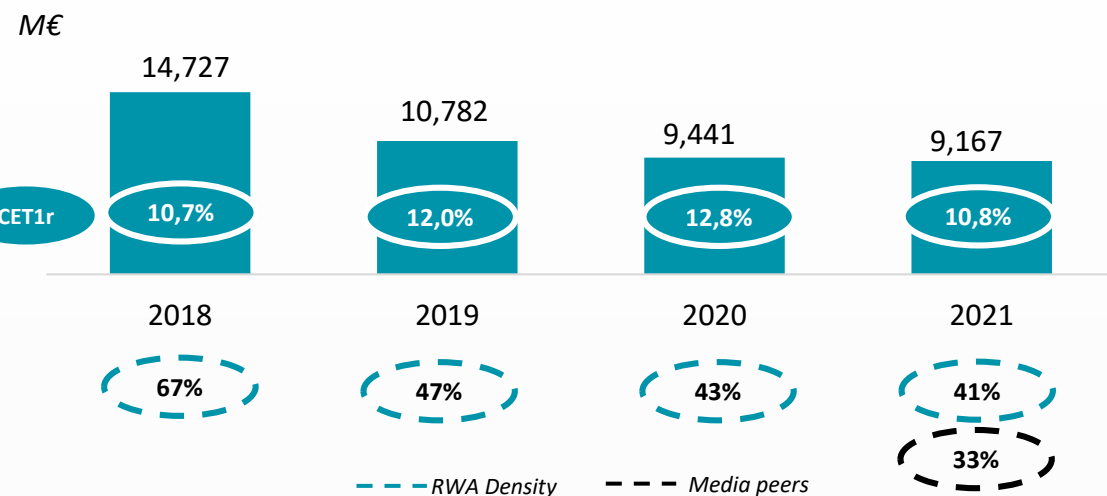
Dati in M€



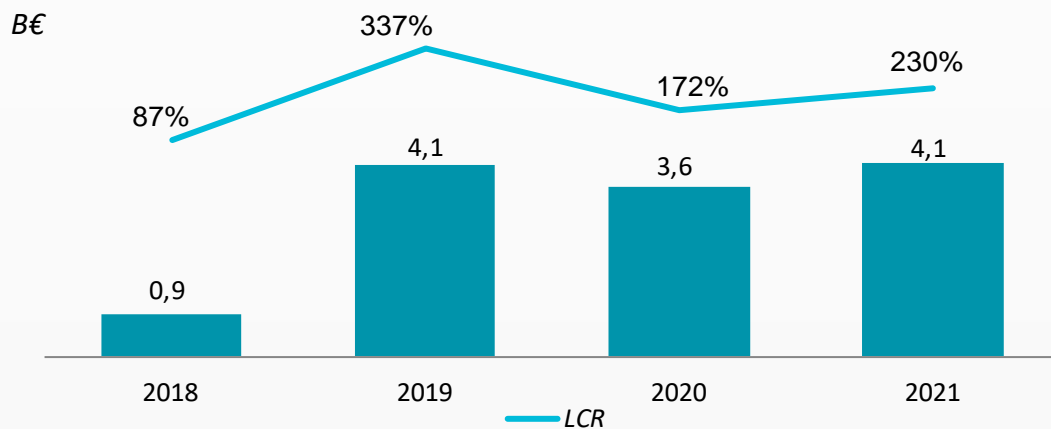
Fonte: SID - Sistema Informativo Direzionale. I dati sono riferiti al perimetro commerciale della clientela (i.e. esclusi alcuni clienti non oggetto di monitoraggio)

Profilo di rischio contenuto

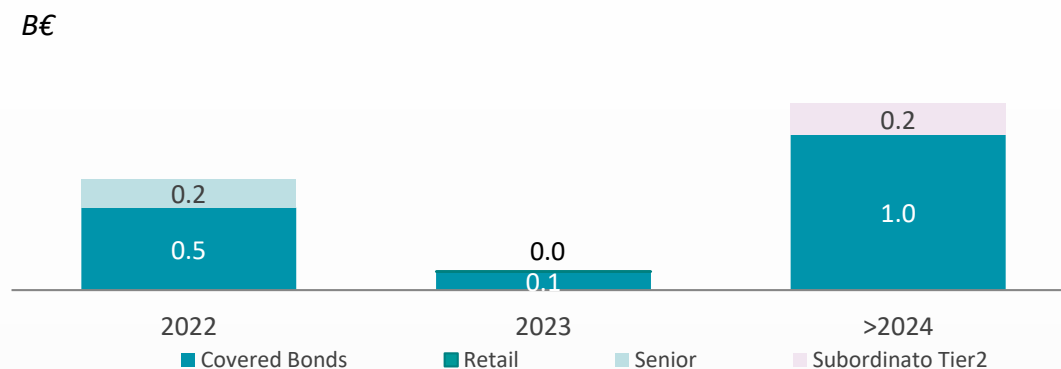
RWA e Capitale



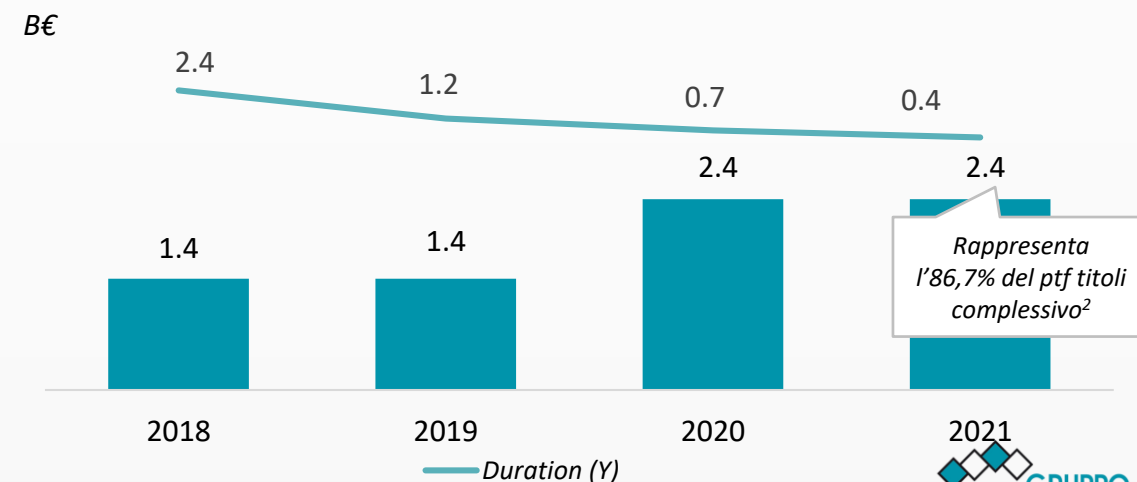
Counterbalancing Capacity



Scadenziere obbligazionario¹



Titoli Governativi e Duration



**Head of Communication, Investor Relations
& Regulatory Affairs**

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