



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

**Positivo
andamento
del semestre**

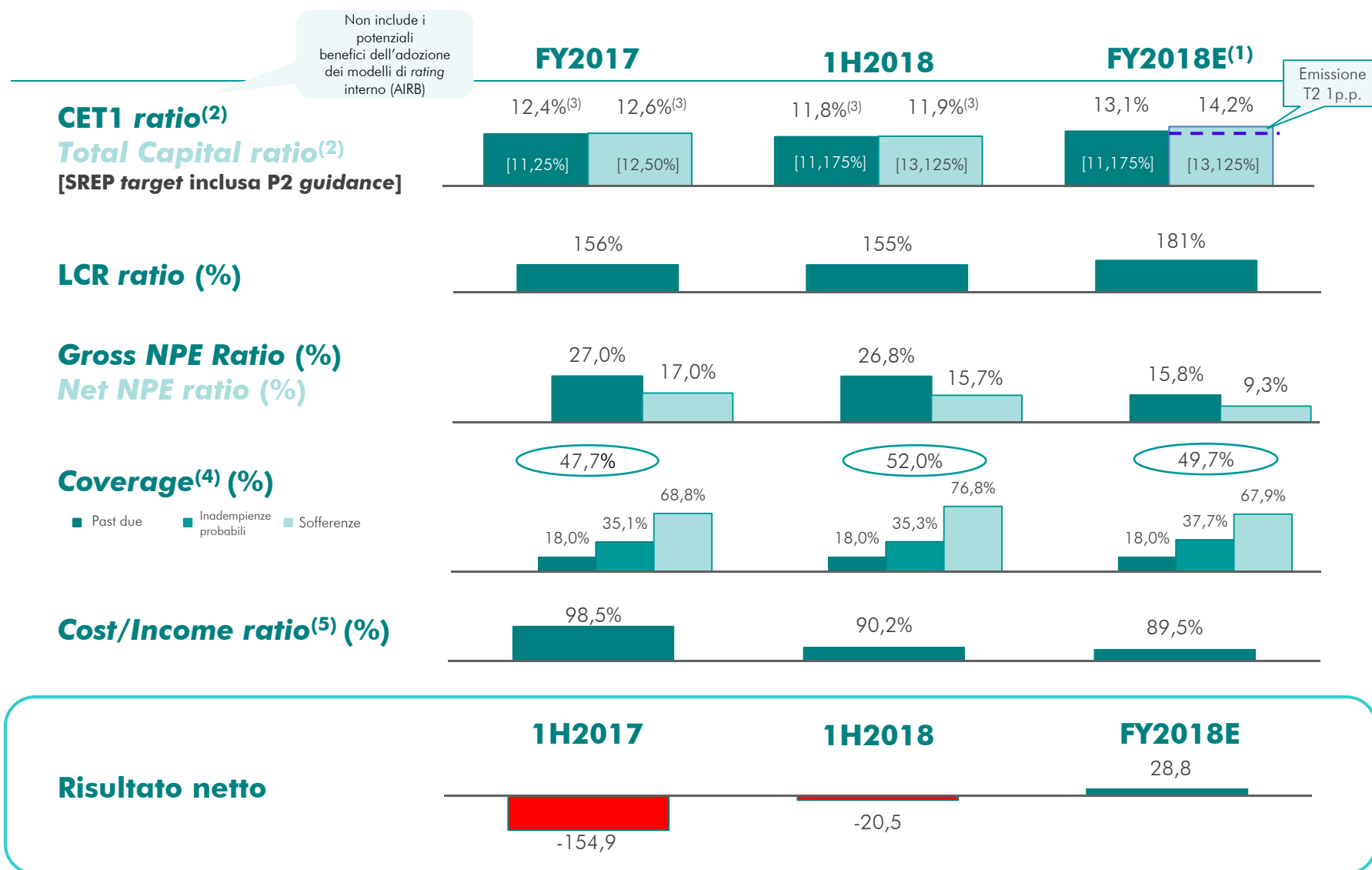
- Risultato netto contabile del primo semestre 2018 -20,5 mln. Risultato normalizzato al netto degli effetti *one-off* derivanti dalle *legacy* del passato a *break-even* operativo (+20,2 mln)
- Assiduo rigore nella gestione dei costi: oneri di gestione core -12,3%
- Margine operativo lordo +51,8%
- Raccolta da clientela in crescita di circa 1 mld tra componente diretta e indiretta

**Strategia NPE
"on track"**

- Concluse operazioni di cessioni/saldo e stralcio su posizioni NPE per ~127 mln (di cui ~79 mln deconsolidate a giugno)
- Ricevute offerte vincolanti sulle posizioni UTP fino a 400 mln, *closing* previsto nel 3Q18
- Deconsolidamento di un portafoglio sofferenze tramite cartolarizzazione assistita da garanzia statale (GACS) nel 4Q18
- Costo del rischio annualizzato a 82 bps (53 bps normalizzato per le cessioni saldi e stralci), con *coverage* complessivo al 52,0% (inclusi *write-off*)

**Continuità
nell'execution
del Piano
industriale**

- *Closing* della cessione della piattaforma di gestione degli NPL a Credito Fondiario (~31 mln lordi)
- *Closing* dell'accordo di *partnership* con IBM per il sistema IT del Gruppo
- Siglato accordo per la cessione a Nexi del *business Merchant Acquiring*
- Ceduti altri immobili di pronta valorizzazione



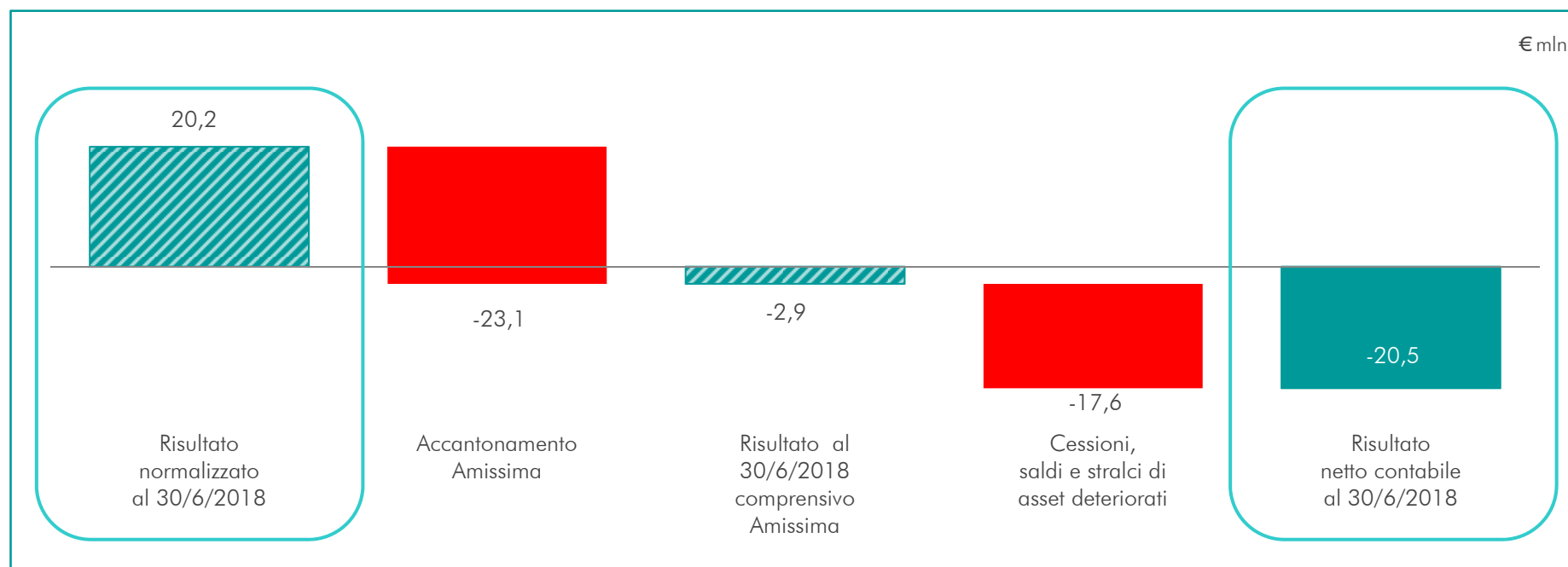
(1) Target 2018: Ratio patrimoniali e LCR ratio aggiornati con Capital Conservation Plan e Contingency Funding Plan del 22/6/2018; altri target con budget 2018 rivisto l'11/5/2018

(2) Dati 1H18: stime gestionali

(3) Dato *phased-in*

(4) Inclusi *write-off*

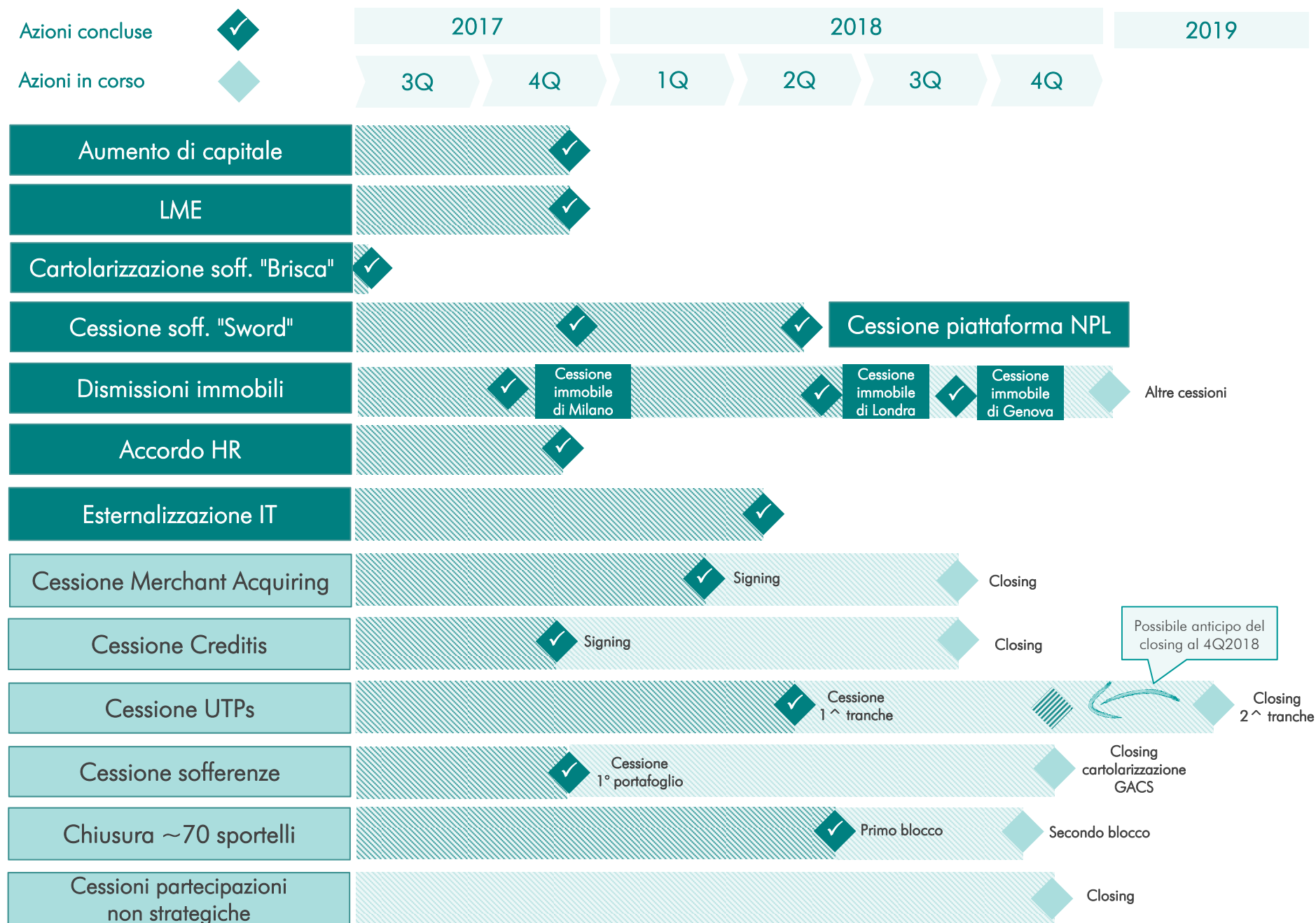
(5) Calcolato su dati di conto economico riclassificato



Il risultato del primo semestre 2018 è a *break-even* operativo al netto degli effetti *one-off* derivanti dalle *legacy* del passato, riconducibili a:

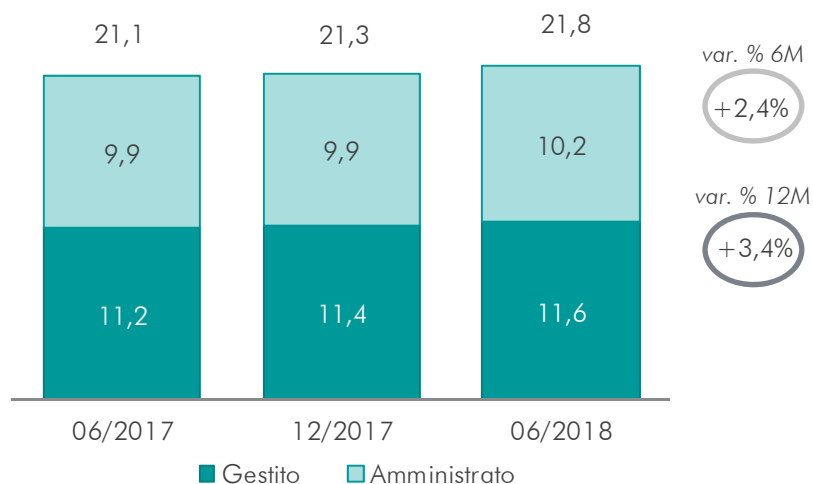
- Maggiori accantonamenti a fondo rischi e oneri per 23,1 mln netti per indennizzi e penali pretesi da Amissima (accantonamenti prudenziali cumulati tra il 2016 e il 2018 pari a 67,0 mln)
- Posizioni creditizie deteriorate su affidamenti concessi ante 2014 e cedute o stralciate nel 2Q18

Il risultato netto dei primi sei mesi include il beneficio economico derivante dalla cessione della piattaforma NPL (21,8 mln netti), ma non ancora gli effetti positivi delle cessioni del *Business Merchant Acquiring* e di Creditis in corso di finalizzazione (3Q18)

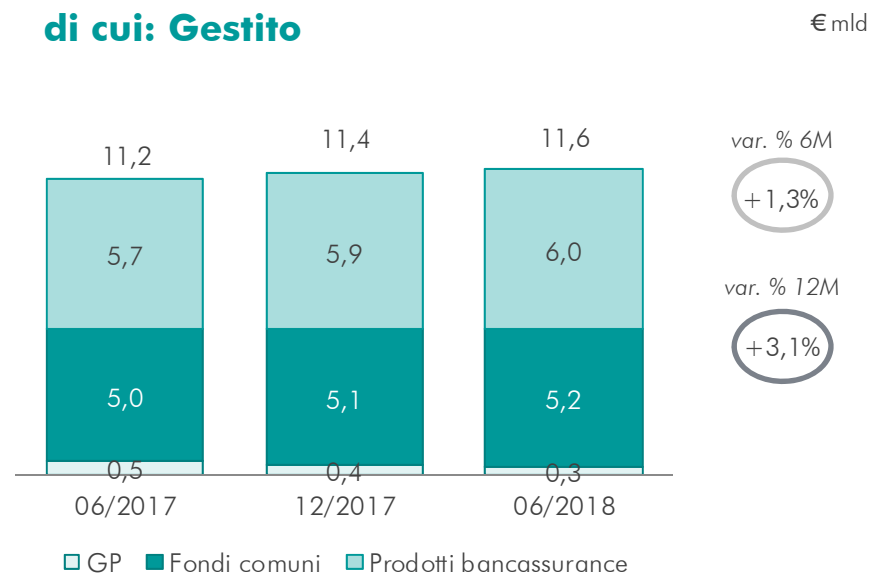


1**Introduzione****2****Risultati del primo semestre****3****Qualità degli attivi****4****Capitale e liquidità****5****Allegati**

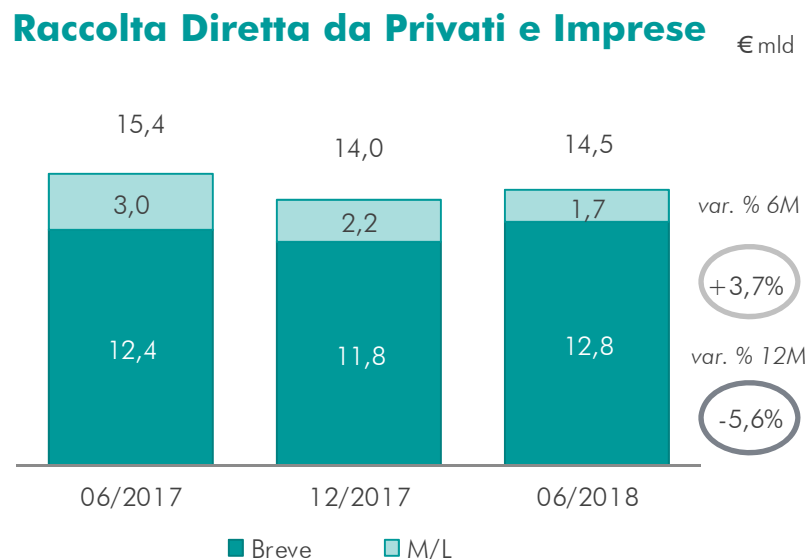
Raccolta Indiretta



di cui: Gestito



Raccolta Diretta da Privati e Imprese



Grazie al rinnovato sforzo commerciale la raccolta complessiva da clientela cresce di circa 1 mld nel semestre

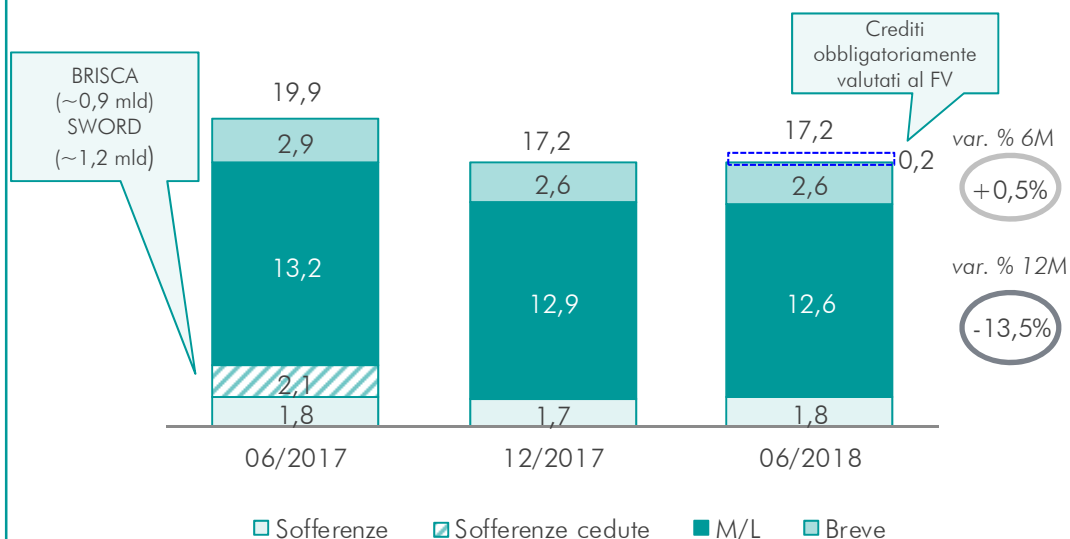
Proseguimento della positiva *performance* della raccolta indiretta che evidenzia una crescita su base annua del 3,4% sostenuta dalla componente risparmio gestito (+3,1%) e dal risparmio amministrato (+3,6%)

In esecuzione degli indirizzi del Piano industriale la spinta commerciale sul lato della raccolta si è concentrata sulle componenti pregiate della raccolta (+373 mln nell'anno): sottoscrizione di fondi comuni +55%, raccolta previdenziale +44% e ramo danni +63%

Crescita sostenuta della raccolta diretta da privati e imprese: +3,7% nel semestre

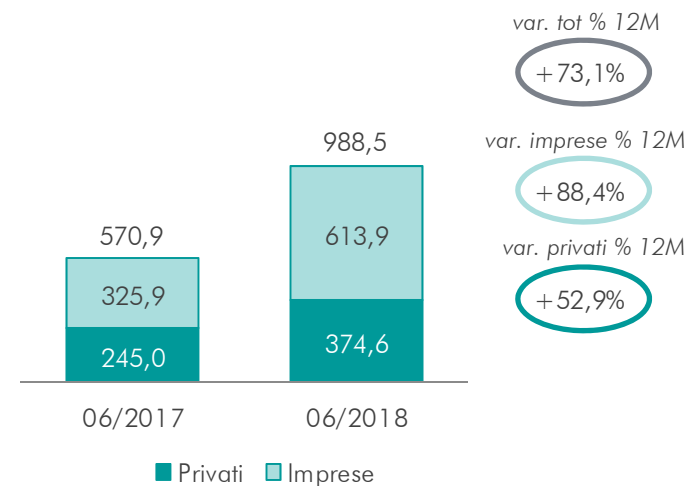
Impieghi a privati e imprese

€ mld



Flussi nuovi mutui

€ mln

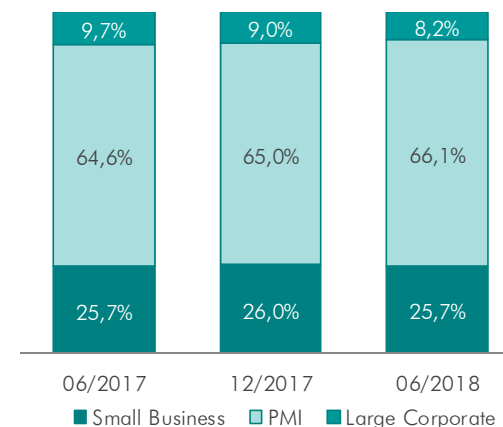


Il cambio del *business mix* (prodotti e segmenti), il proseguimento del *derisking* e il rilancio dell'attività commerciale nei segmenti target delle famiglie e delle PMI, portano ad una sostanziale stabilità nello *stock* degli impieghi

Nel semestre, nuove erogazioni per ~1 mld, prevalentemente sui segmenti core: privati (423 mln), PMI (368 mln), *Small Business* (193 mln)

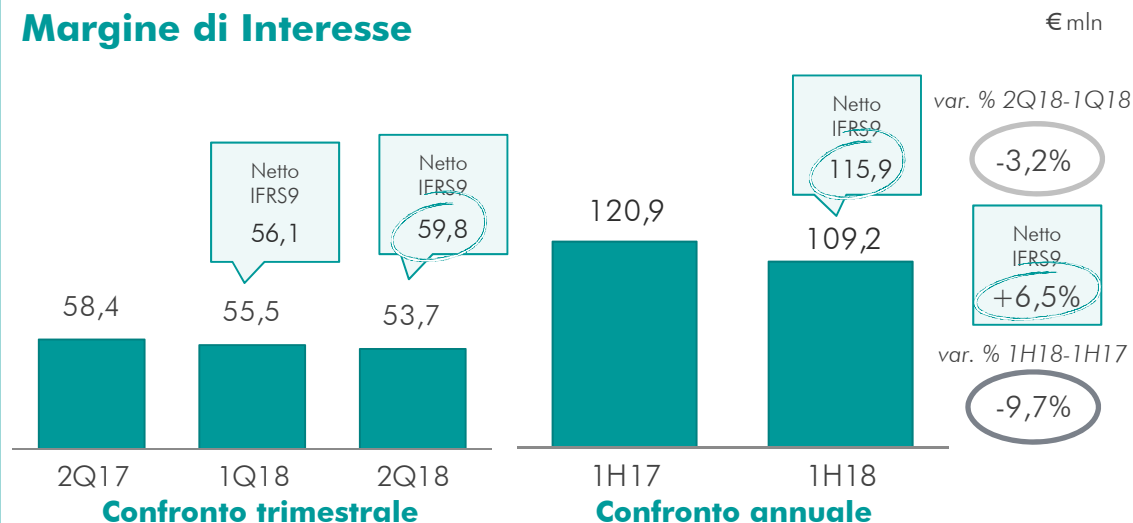
Credito erogato prevalentemente a clientela con *rating* medio/buono e eccellente con tassi di *default* sull'erogato in sostanziale contrazione rispetto a quanto verificatosi sui finanziamenti concessi prima dell'adozione di *policy* di concessione del credito più stringenti

Nuovi mutui a privati e imprese: +73,1% su base annua, quasi raddoppiate le erogazioni alle imprese

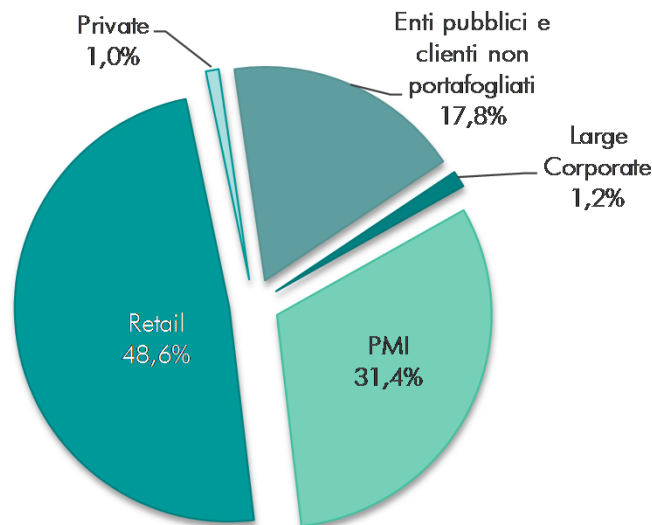
Impieghi a imprese
Focus per segmento

10 In un contesto di mercato difficile il margine di interesse si mantiene stabile

Margine di Interesse

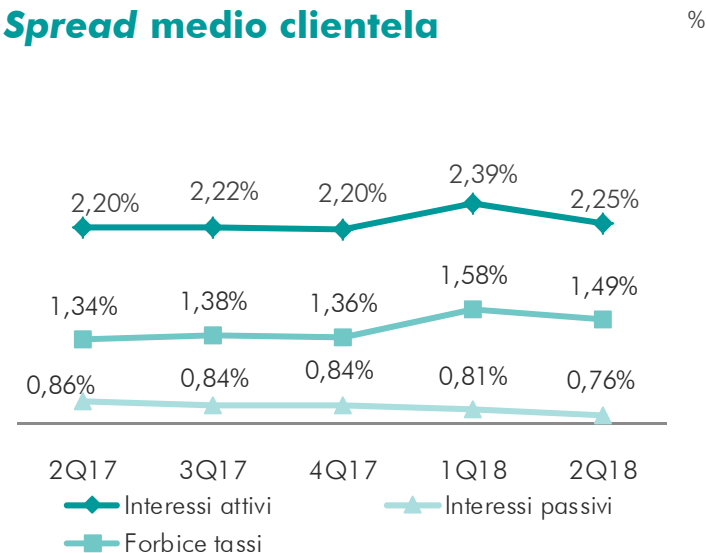


Contribuzione al MINT



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

Spread medio clientela

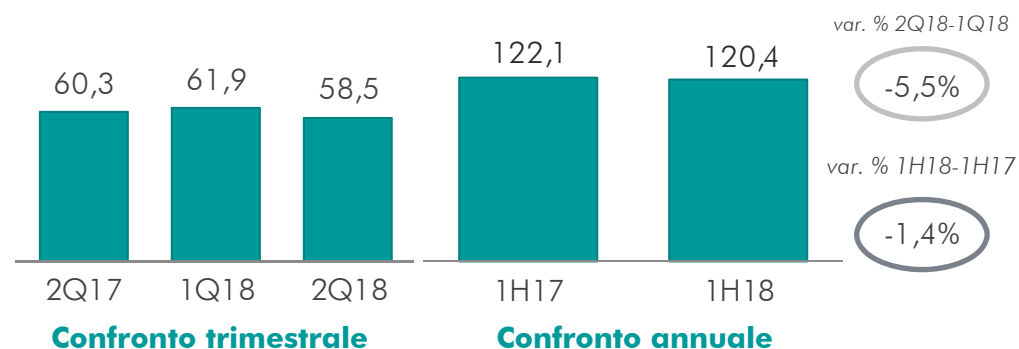


Al netto dell'impatto IFRS9, il margine di interesse conferma il trend di ripresa emerso nel primo trimestre

Resta consistente lo spread tra il rendimento delle masse impiegate a clientela e il costo della raccolta su clientela grazie alla diminuzione di quest'ultimo

Commissioni nette

€ mln

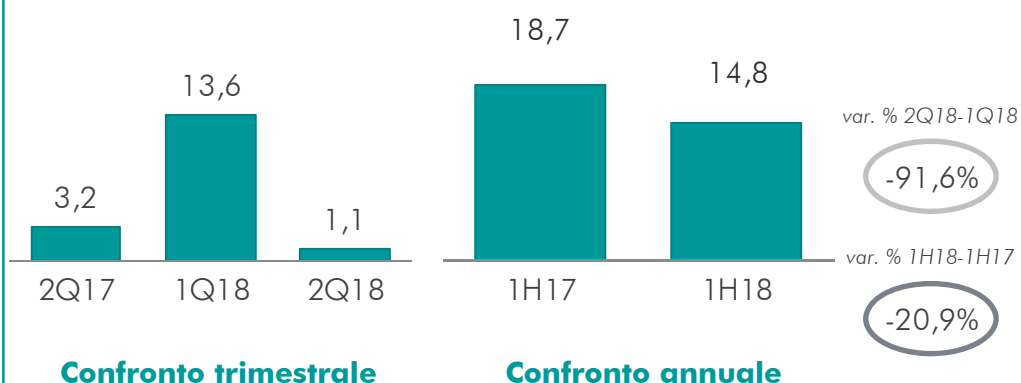


Contributo più significativo fornito dalla componente del risparmio gestito e, nello specifico, dei prodotti bancario-assicurativi e dei fondi comuni

La diminuzione nel trimestre è principalmente spiegata dal minor contributo delle commissioni sui conti correnti, sui quali è stato fatto un intervento di "pulizia" nel secondo trimestre (~16.200 chiusure a fronte delle ~14.900 aperture)

Trading core⁽¹⁾

€ mln



Nel semestre contributo positivo della finanza per 14,8 mln

-28,0

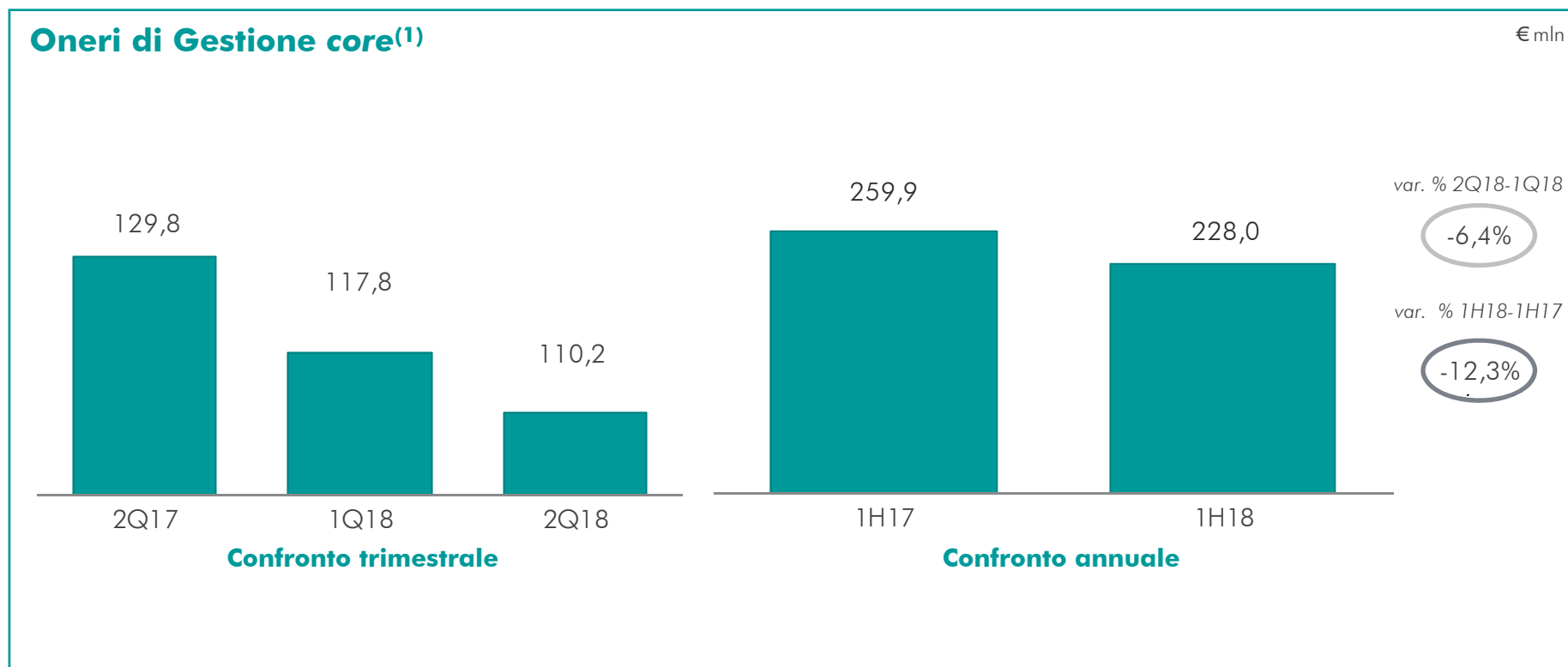
2,4

-2,7

Riserva OCI (ex AFS) netta⁽²⁾

(1) Comprende le voci 70, 80, 90, 100 (esclusa la 100(a)) e 110 (per la sola parte riferita ai titoli) del conto economico al netto delle componenti non ricorrenti (LME per il 2017)

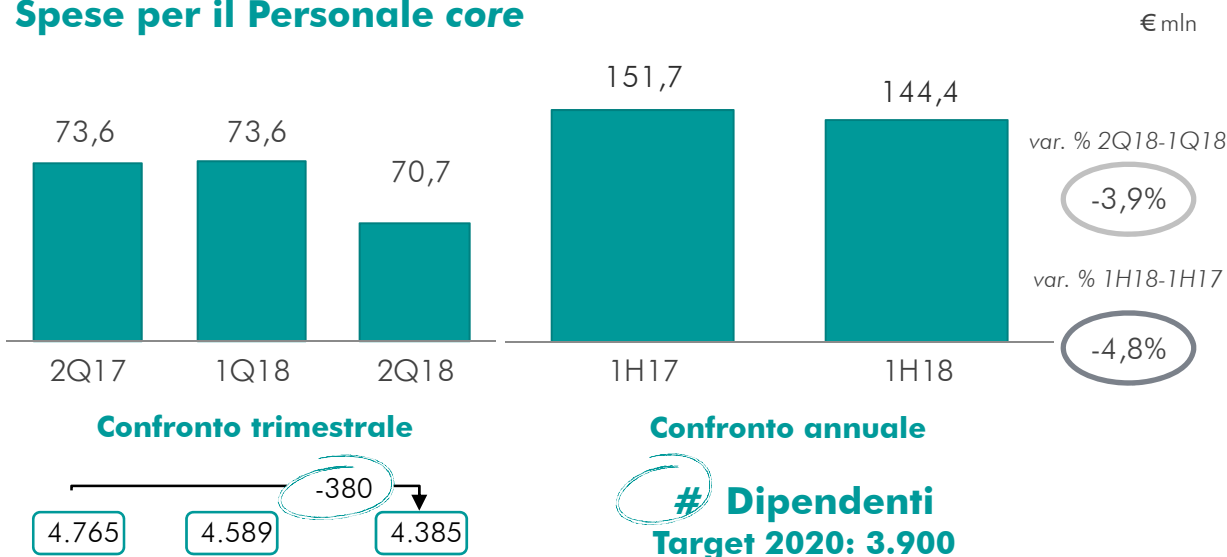
(2) Riserva AFS (2Q17), Riserva OCI (1Q18, 2Q18)



Il controllo sui costi operativi, unito a politiche di spesa rigorose, ha permesso al Gruppo di chiudere il primo semestre 2018 con oneri di gestione core a 228,0 mln, in calo rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (-12,3%) e al primo trimestre 2018 (-6,4%)

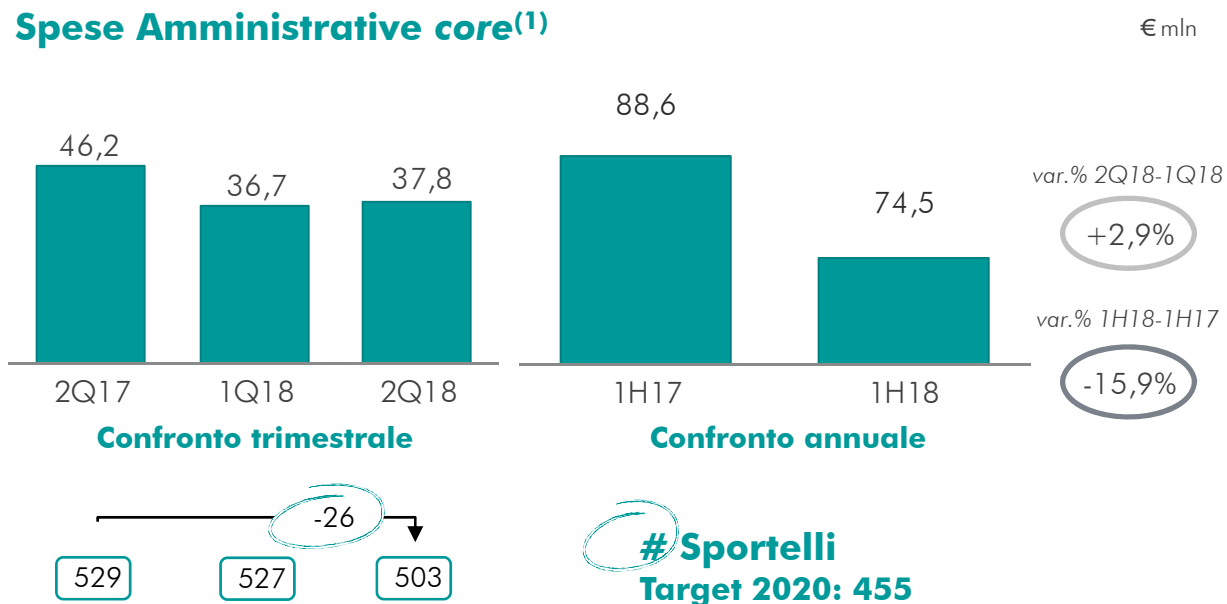
(1) Gli oneri di gestione core includono le spese di personale, le rettifiche (riprese) di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali e le spese amministrative core (cfr. schema di C/E riclassificato allegato) al netto delle componenti non ricorrenti (dati gestionali) e dei tributi ed altri oneri di Sistema, del canone DTA e dei recuperi di imposte

Spese per il Personale core



Diminuzione delle spese per il personale, effetto della riduzione dell'organico di circa 400 unità, e delle misure di contenimento del costo del lavoro ex accordo sindacale del 16 dicembre 2017

Inclusi parzialmente i benefici derivanti dalle operazioni straordinarie in corso (circa 220 uscite preventivate) e non inclusi quelli derivanti dall'attivazione del Fondo di Solidarietà (raggiunte le 490 adesioni previste con finestre di uscita a partire dal 1° luglio)

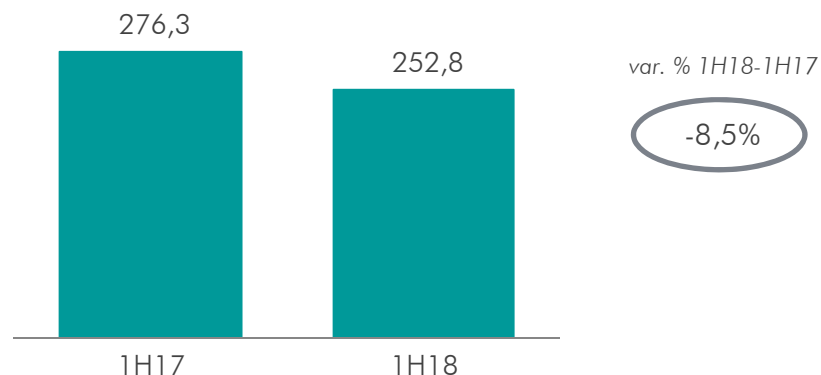
Spese Amministrative core⁽¹⁾

Le altre spese amministrative core (74,5 mln) risultano diminuite in misura importante (-15,9% rispetto al primo semestre 2017), confermando il trend di strutturale riduzione già rilevato nel 1Q18

(1) 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). Nel 1H17 tale voce è stata normalizzata complessivamente per 28,3 mln e nel 1H18 per 22,3 mln

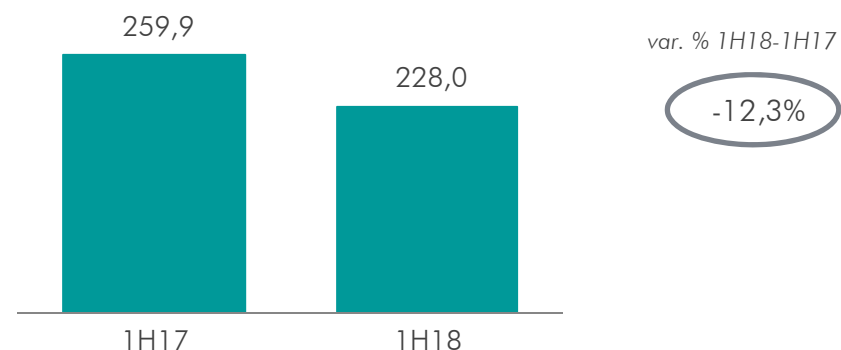
Proventi operativi netti core

€ mln



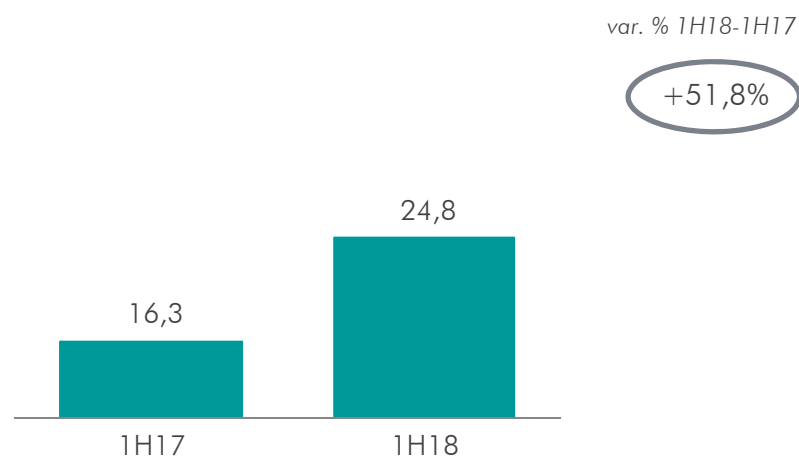
Oneri di gestione core

€ mln

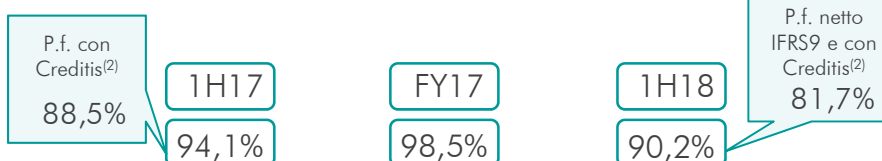


Margine operativo lordo

€ mln



Cost/Income⁽¹⁾



Il margine operativo lordo della gestione (differenza tra proventi operativi netti core e oneri di gestione core) è positivo e in crescita rispetto al primo semestre 2017

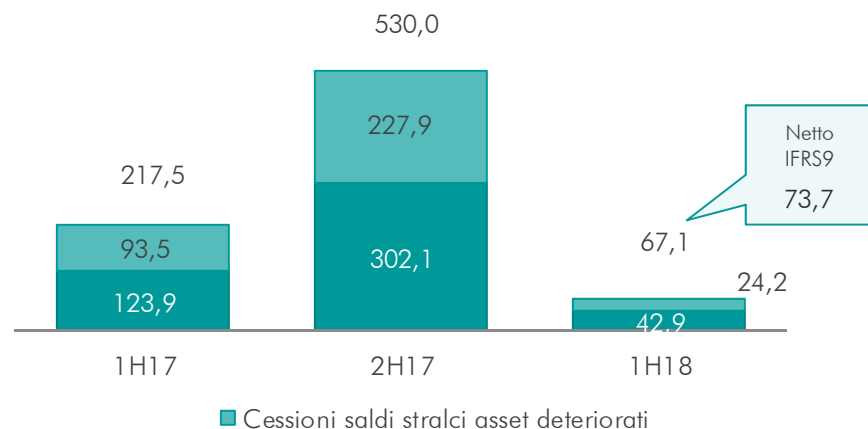
L'andamento dei ricavi combinato all'azione di contenimento dei costi consente di raggiungere un cost/income pari al 90,2%, migliore rispetto al 94,1% del primo semestre 2017. Al netto dell'impatto IFRS9 ed includendo il positivo apporto di Creditis⁽²⁾, il C/I p.f. sarebbe pari all'81,7%

(1) 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, 100, esclusa la 100(a), e 110, per la sola parte riferita ai titoli, del conto economico al netto delle componenti non ricorrenti) e gli altri proventi di gestione (cfr. schema di C/E riclassificato allegato)

(2) Il C/I pro-forma con Creditis è stato ricalcolato rimontandone riga per riga le voci non adottando il principio IFRS5; il C/I al netto dell'impatto IFRS9 è stato ricalcolato sterilizzandone l'impatto sul MINT

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

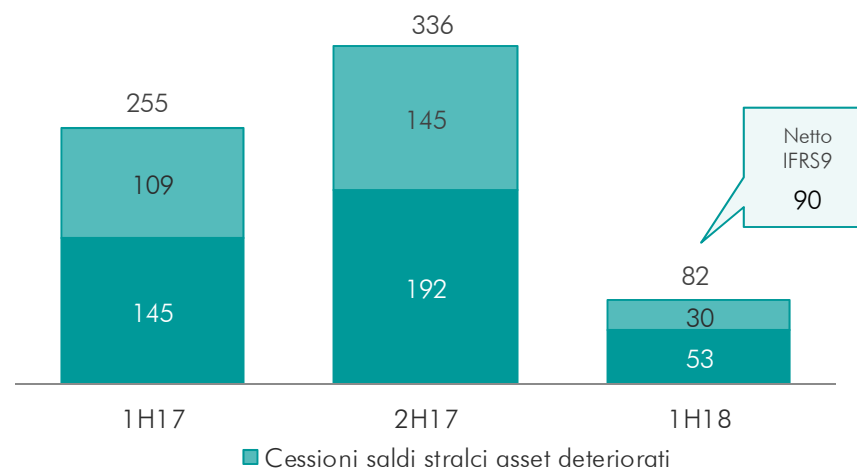
€ mln



(1) Voci 130(a) netto banche, 100a e, per il 2018, 110 (per la sola parte riferita ai crediti) e 140 del conto economico

Costo del rischio annualizzato⁽²⁾

bps



(2) Voci 130(a) netto banche, 100a e, per il 2018, 110 (per la sola parte riferita ai crediti) e 140 del conto economico su crediti netti a clientela, annualizzate

Costo del rischio di credito in linea alle previsioni di Piano: 82 bps annualizzati nel primo semestre (53 bps normalizzato per le cessioni saldi e stralci)

L'attività di *derisking*, così come declinata nella *NPE Strategy*, è proseguita anche nel secondo semestre 2018 tramite operazioni di cessione/saldo e stralcio per ~127 mln di posizioni NPE, sui 500 mln previsti per l'esercizio in corso

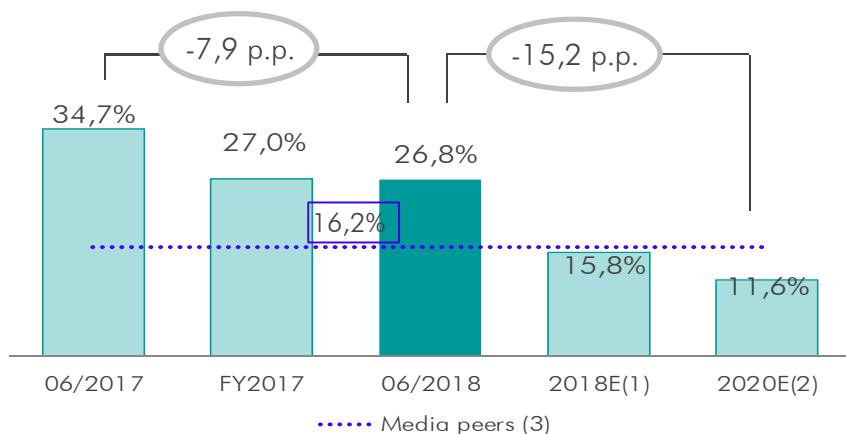
Sulla restante parte di posizioni UTP in cessione per il 2018, sono state ricevute 4 *binding offer* per un ammontare fino a 400 mln di GBV, il cui processo dovrebbe chiudersi entro la fine del 3Q18

Prosegue il deconsolidamento di un portafoglio sofferenze fino a 1 mld di controvalore lordo identificato dall'*NPE Strategy*, con conclusione dell'iter entro la fine dell'anno

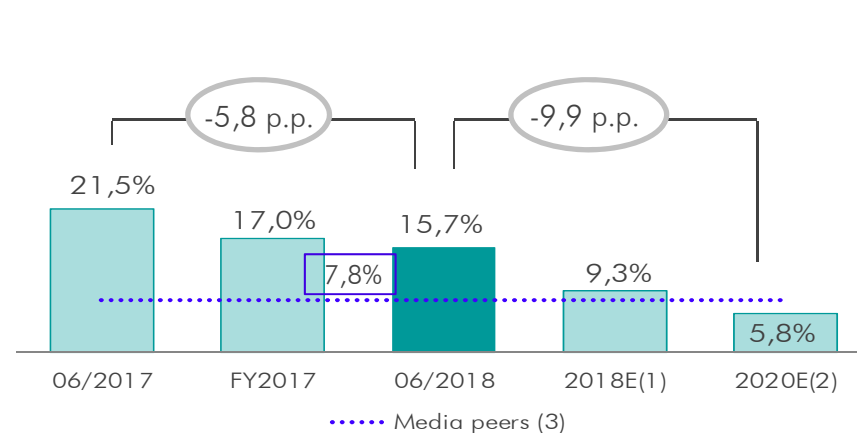
1**Introduzione****2****Risultati del primo semestre****3****Qualità degli attivi****4****Capitale e liquidità****5****Allegati**

Gross NPE Ratio

%

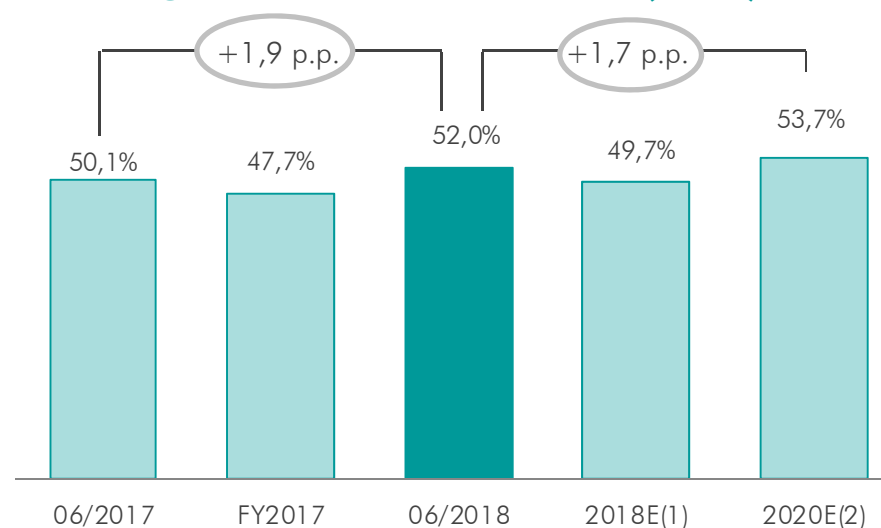
**Net NPE Ratio**

%



L'execution delle attività di *derisking*, previste dal Piano industriale e dalla NPE strategy, permette di registrare un calo sostanziale dei ratio su base annua: Gross NPE Ratio al 26,8% (-7,9 punti percentuali) e Net NPE Ratio al 15,7% (-5,8 punti percentuali)

Il coverage complessivo sul credito deteriorato cresce di 1,9 punti percentuali al 52,0% inclusi i *write-off* (49,7% esclusi *write-off*)

Coverage credito deteriorato (NPE)⁽⁴⁾

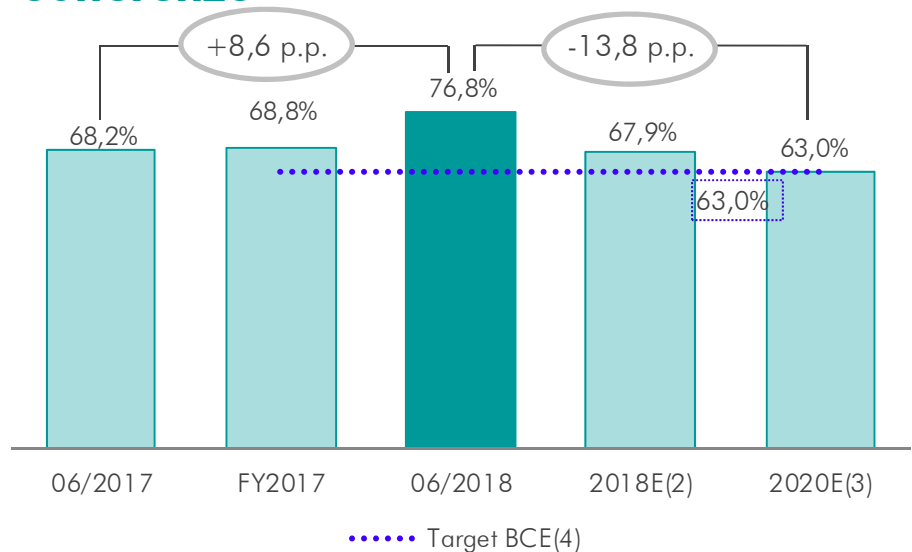
(1) Target 2018 aggiornati con budget 2018 rivisto in data 11/5/2018

(2) NPE Strategy

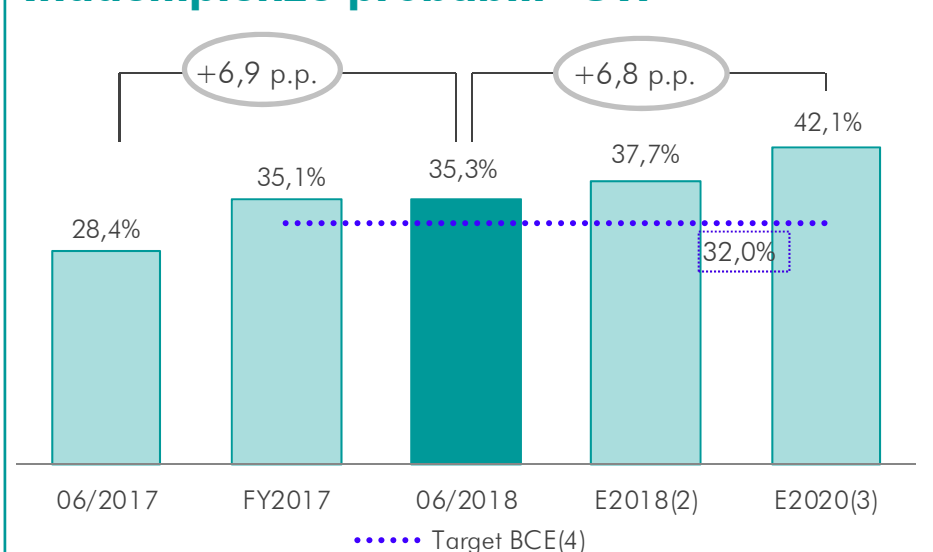
(3) Fonte: documentazione 1Q18 (UCG, ISP, MPS, UBI, BBPM, BPER, Credem, POPSO e Creval), FY17 (CRParma)

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

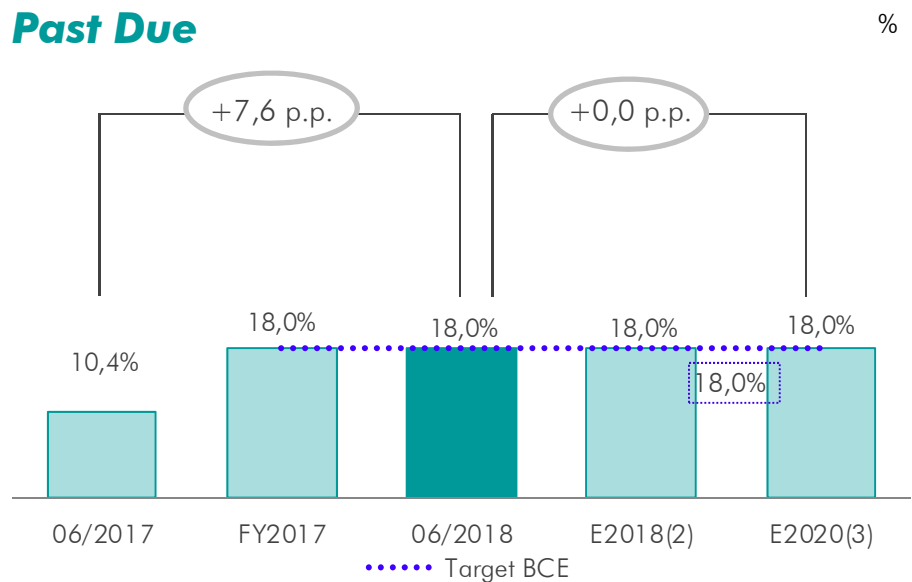
Sofferenze



Inadempienze probabili- UTP



Past Due



Il Coverage degli aggregati a rischio si attesta sui più elevati livelli di mercato e ampiamente superiori ai target BCE: sofferenze al 76,8% vs. 63,0% e UTP al 35,3% vs. 32,0%

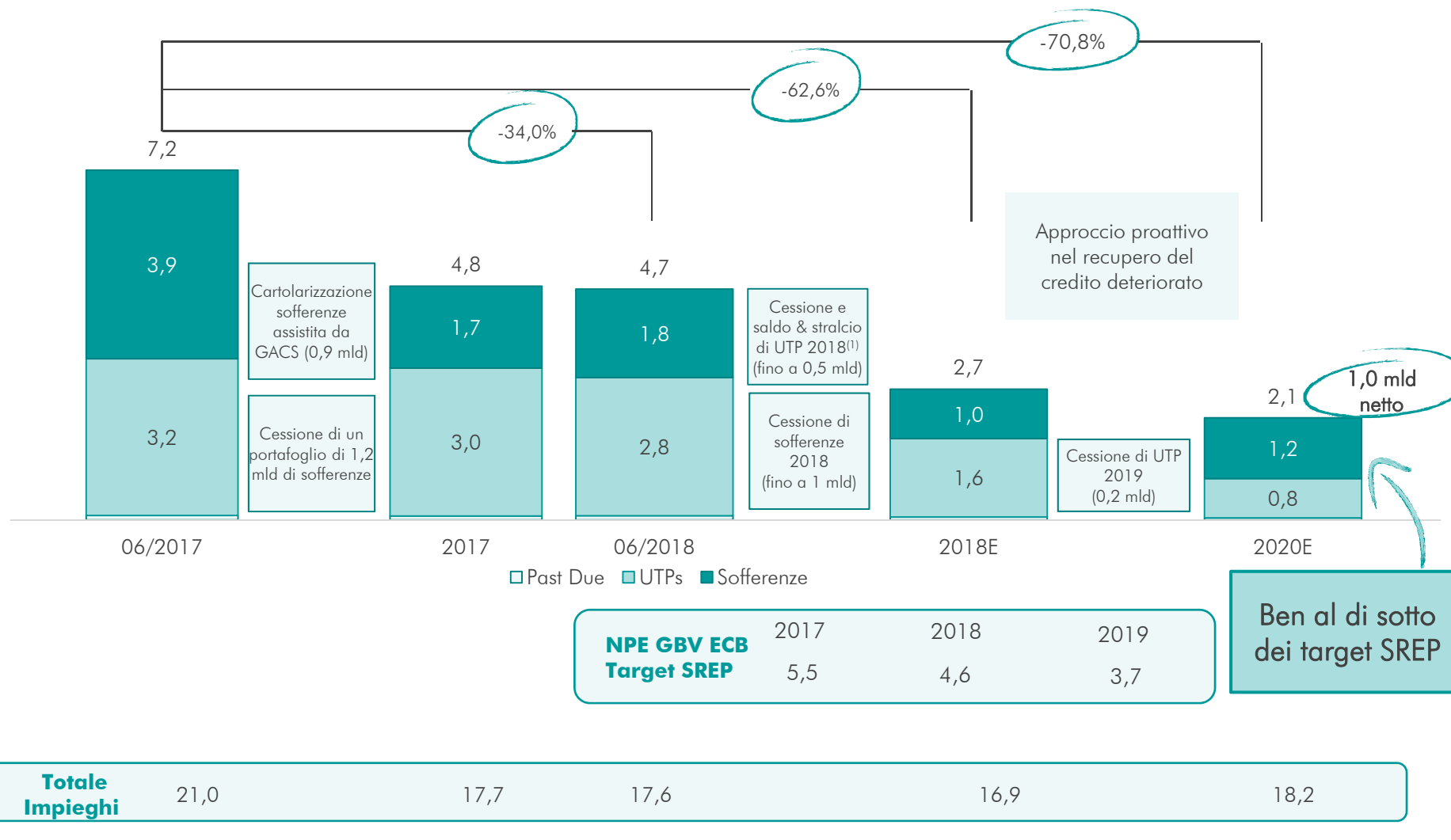
L'NPE Strategy consentirà entro il termine del 2018 di superare i target assegnati da BCE per il 2019 in termini di GBV, con stock di deteriorato lordo atteso a circa 2,7 mld

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

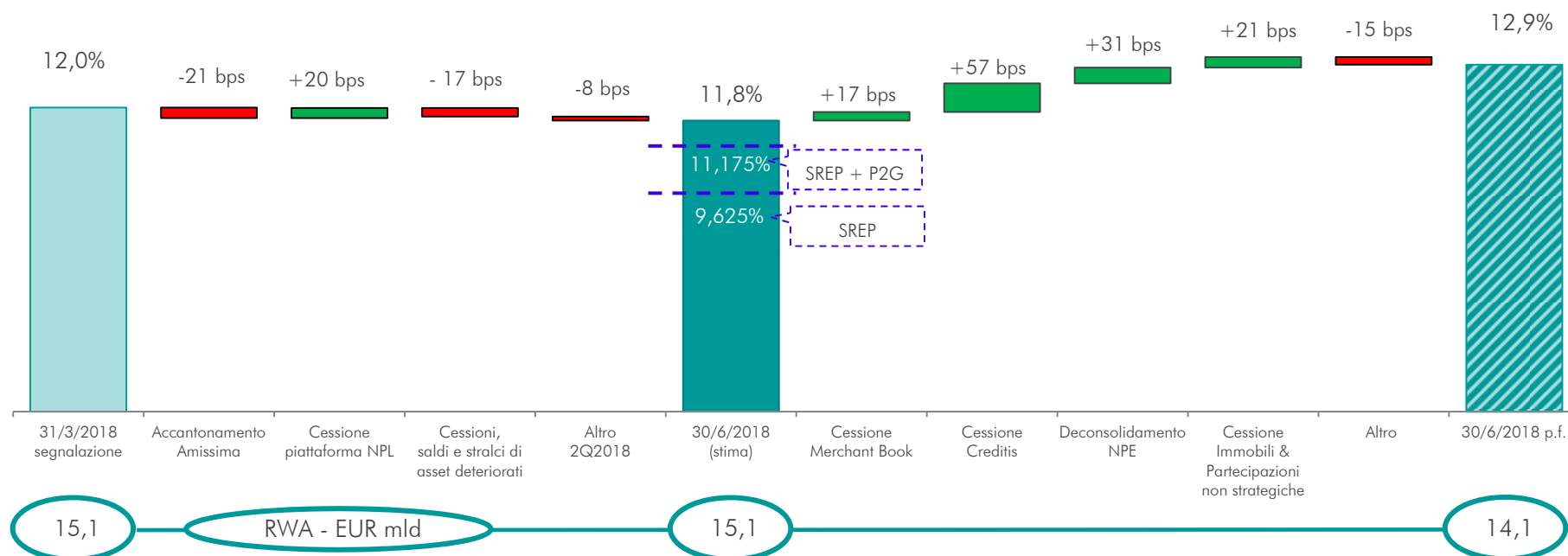
Dinamica GBV crediti deteriorati

€ mld



(1) Concluse operazioni di cessioni/saldo e stralcio su posizioni NPE per ~127 mln (di cui ~79 mln deconsolidate a giugno)

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

CET1 Ratio phased-in⁽¹⁾

CET1 ratio 11,8%, superiore allo SREP requirement per il 2018 inclusa la guidance; ~ +110 bps attesi dal completamento delle operazioni straordinarie in corso di finalizzazione

RWA density al 61,0% (modello standard)

TC ratio 11,9%; 13,0% proformato con il completamento delle operazioni straordinarie, inferiore allo SREP requirement per ~12 bps (equivalenti a ~20 mln di capitale di secondo livello)

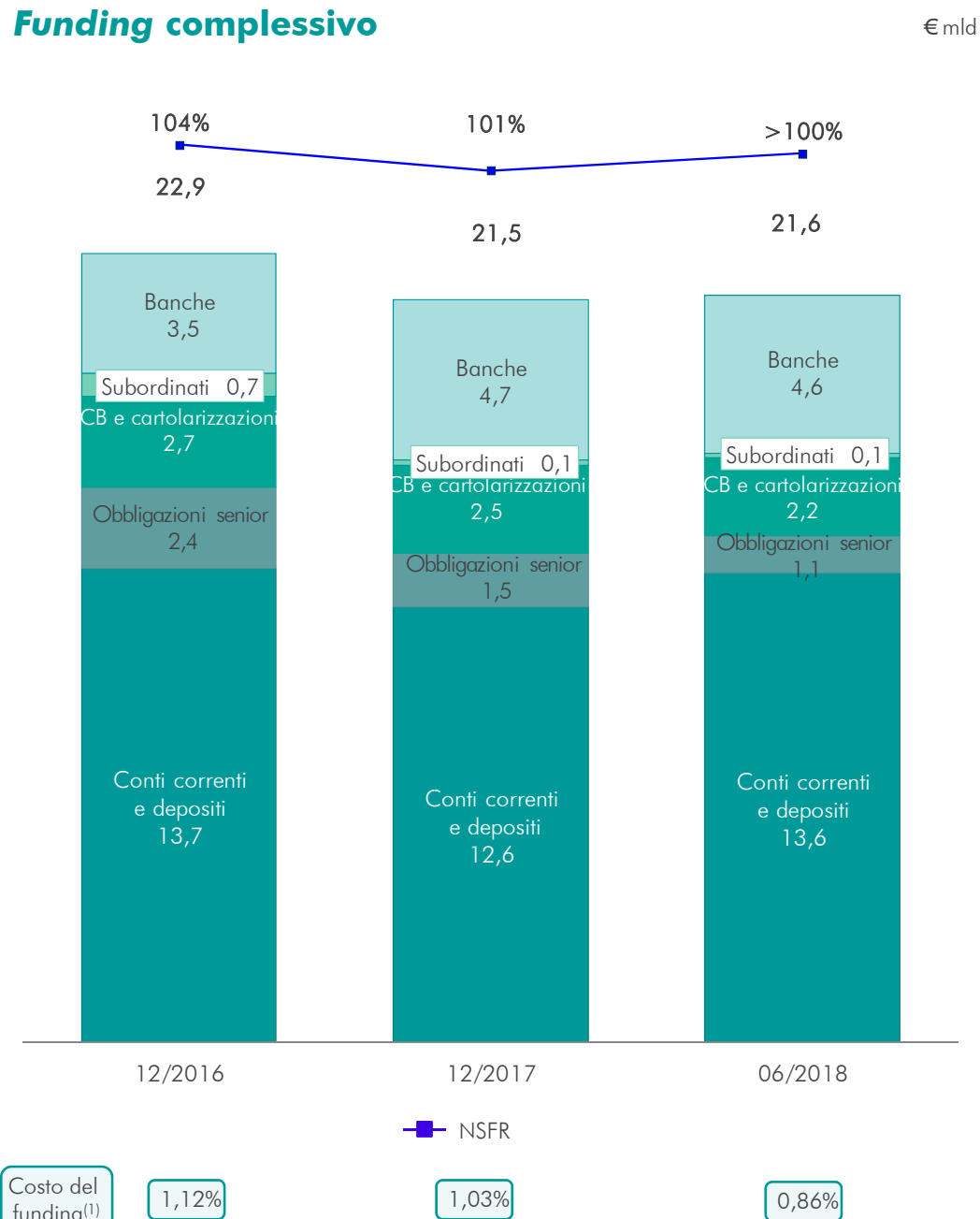
SREP Targets 2018⁽³⁾

	P2R	CET1 _r	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%

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

22 Robusta posizione di liquidità con indicatori superiori ai requisiti regolamentari

Funding complessivo

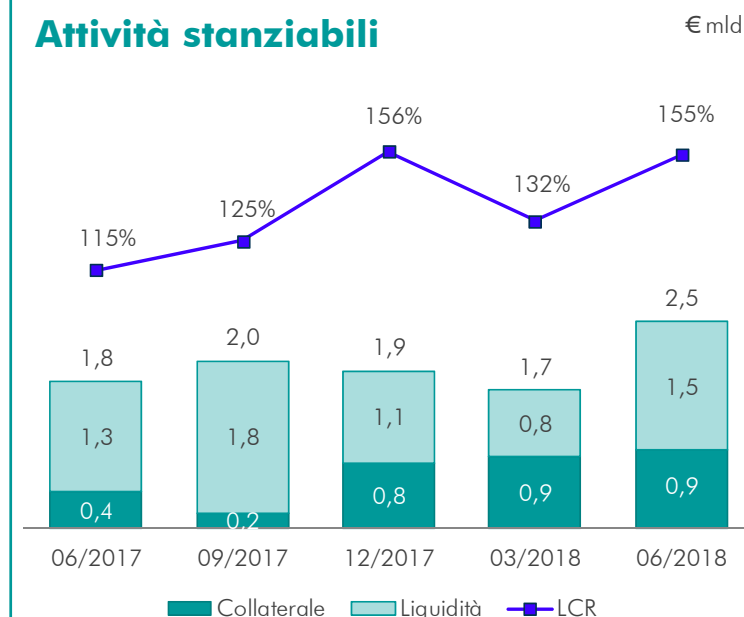


La posizione di liquidità del Gruppo si mantiene solida con cassa e attività libere stanziabili che crescono nel semestre a 2,5 mld nonostante il rimborso di 494,6 mln di obbligazioni

Loan to Deposit ratio all'89,5%

La raccolta diretta da privati cresce in maniera consistente sulla parte a breve e sui conti correnti, confermandosi parte preponderante del *funding*

Attività stanziabili



(1) Tasso medio su importo medio dei depositi



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

Importi in milioni di euro

	Situazione al			Variazione	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017	ass. 30/6-31/12	%
DATI PATRIMONIALI					
Totale attività	24.768,8	24.919,7	25.909,4	(150,9)	(0,6)
Raccolta diretta (a)	17.062,2	16.858,8	18.323,7	203,4	1,2
Raccolta indiretta (b)	21.797,8	21.292,1	21.085,3	505,7	2,4
- di cui risparmio gestito	11.550,7	11.397,2	11.198,3	153,5	1,3
- di cui risparmio amministrato	10.247,1	9.895,0	9.887,0	352,1	3,6
Attività finanziarie intermedie (AFI) (a+b)	38.860,0	38.151,0	39.409,0	709,0	1,9
Crediti verso clientela ⁽¹⁾	15.266,4	15.509,7	17.084,7	(243,3)	(1,6)
Portafoglio titoli ⁽²⁾	2.140,1	2.298,6	2.075,8	(158,6)	(6,9)
Capitale e riserve	2.012,7	2.633,2	2.112,1	(620,5)	(23,6)
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI					
	2Q18	1Q18	2Q17	ass. 2Q18-1Q18	%
Proventi operativi netti core	117,4	135,4	128,5	(18,1)	(13,3)
Oneri di gestione core	(110,2)	(117,8)	(129,8)	7,5	(6,4)
Margine operativo lordo	7,1	17,7	(1,3)	(10,5)	(59,6)
Margine operativo netto	(46,0)	4,6	(147,8)	(50,5)	...
Risultato al lordo delle imposte	(49,2)	(4,5)	(173,1)	(44,8)	...
Risultato di periodo di pertinenza della Capogruppo	(26,9)	6,4	(113,8)	(33,3)	...
INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE⁽³⁾					
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017		
Cost income	90,2%	98,5%	94,1%		
ROE	-1,0%	-14,8%	-7,3%		
ROE rett.	-1,0%	-14,0%	-6,8%		
Sofferenze nette/Crediti verso clientela⁽¹⁾					
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017		
	3,1%	3,9%	7,5%		
RISORSE (dati puntuali di fine periodo)					
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017	ass. 30/6-31/12	%
Rete sportelli	503	529	529	(26)	(4,9)
Personale	4.385	4.642	4.765	(257)	(5,5)

N.B.: I dati economici relativi al 1° semestre 2018 non sono perfettamente comparabili con i dati relativi al semestre precedente 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 su altre attività finanziarie hanno visto alcune componenti dell'aggregato originario confluire a interessi attivi (con impatto negativo sul margine d'interesse di 6,6 mln nei sei mesi) e ad accantonamenti ai fondi rischi e oneri (con impatto negativo di 37 mila euro nei sei mesi)

(1) Per il 2018: Voce 40(b) dello stato patrimoniale al netto dei titoli di debito valutati al costo ammortizzato e Voce 20(c) dello stato patrimoniale (per la sola parte riferita ai crediti verso clientela); 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:

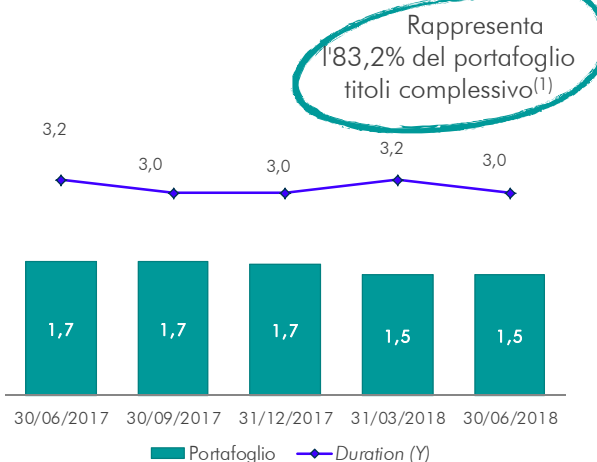
- Cost income ratio: rapporto tra oneri di gestione core (voci 190 (ex180), 210 e 220 (ex200 e 210) del Conto Economico al netto dei recuperi d'imposta contenuti nella voce 230 (ex220), dei contributi ai Fondi di Risoluzione e Garanzia dei Depositi, dei canoni DTA, delle spese amministrative non core e delle rettifiche di valore nette non ricorrenti su immobilizzazioni materiali e immateriali) e proventi operativi netti core (voci 30, 60, 70, 80, 90, 100 (esclusa la 100(a)) e 110 (per la sola parte riferita ai titoli) 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 valutati al costo ammortizzato (per il 2018) e dei titoli di debito classificati L&R (per il 2017))

Portafoglio titoli governativi e duration € mld

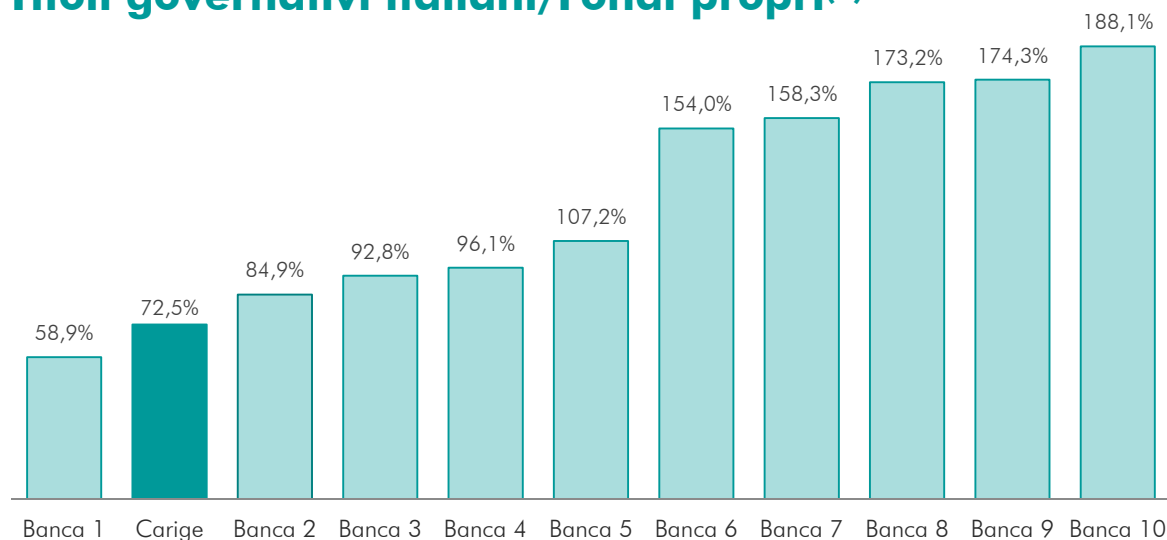


Il profilo di rischio del portafoglio titoli si mantiene basso sia in termini di dimensione che di *duration*.
Contenuta la presenza di attivi di "livello 3"

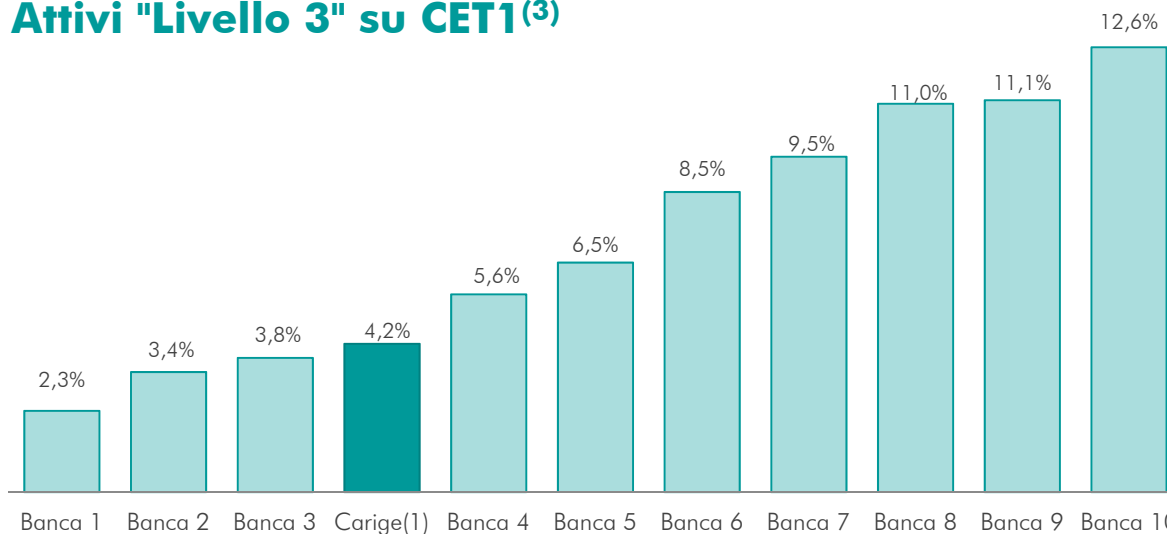
Elevata reattività del margine di interesse⁽⁴⁾ ad un aumento dei tassi di mercato:

- tassi +1% → margine ~ +50 mln
- tassi -1% → margine ~ -43 mln

Titoli governativi italiani/Fondi propri⁽²⁾



Attivi "Livello 3" su CET1⁽³⁾



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

(2) Fonte: stima gestionale 1H18 (Carige), documentazione 1Q18 (UCG, ISP, MPS, UBI, BBPM, BPER, Credem, POPSO e Creval), FY17 (CRParma)

(3) Fonte: stima gestionale 1H18 (Carige, attivi "Livello 3" al 31/12/2017), documentazione 1Q18 (UCG, ISP, MPS, UBI, BBPM, BPER, Credem, POPSO e Creval, attivi "Livello 3" al 31/12/2017), FY17 (CRParma)

(4) Sensitivity al 30/6/2018, stima gestionale

Importi in milioni di euro

CONTRO ECONOMICO RICLASSIFICATO	1H18	1H17	Variazione	
			assoluta	%
Margine di interesse	109,2	120,9	(11,7)	(9,7)
Commissioni nette	120,4	122,1	(1,7)	(1,4)
Attività di trading core ⁽¹⁾	14,8	18,7	(3,9)	(20,9)
Altri proventi di gestione ⁽²⁾	8,4	14,5	(6,1)	(42,3)
PROVENTI OPERATIVI NETTI CORE	252,8	276,3	(23,5)	(8,5)
Spese per il personale core ⁽³⁾	(144,4)	(151,7)	7,3	(4,8)
Rettifiche (riprese) di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali core ⁽⁴⁾	(9,2)	(19,6)	10,5	(53,2)
Spese amministrative core ⁽⁵⁾	(74,5)	(88,6)	14,1	(15,9)
ONERI DI GESTIONE CORE	(228,0)	(259,9)	31,9	(12,3)
MARGINE OPERATIVO LORDO	24,8	16,3	8,5	51,8
Rettifiche di valore nette su crediti ⁽⁶⁾	(46,3)	(217,4)	171,1	(78,7)
Utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(19,9)	-	(19,9)	...
Rettifiche (riprese) di valore su altre attività finanziarie ⁽⁷⁾	(0,0)	(0,4)	0,4	(97,5)
MARGINE OPERATIVO NETTO	(41,4)	(201,5)	160,1	(79,5)
Utili (perdite) delle partecipazioni e da cessione di investimenti ⁽⁸⁾	38,1	5,8	32,3	...
Spese per il personale - severance ⁽⁹⁾	(1,0)	-	(1,0)	...
Spese amministrative non core ⁽¹⁰⁾	(3,8)	(3,3)	(0,6)	17,3
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(27,2)	(17,3)	(9,9)	57,3
Tributi ed altri oneri di Sistema (SRF, DGS, Schema volontario e Atlante)	(11,5)	(18,1)	6,6	(36,6)
Canone DTA	(6,9)	(6,9)	0,0	(0,2)
RISULTATO AL LORDO DELLE IMPOSTE	(53,7)	(241,3)	187,6	(77,7)
Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente	18,6	70,6	(52,1)	(73,7)
Risultato delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte	15,0	12,3	2,6	21,3
UTILE (PERDITA) DI PERIODO	(20,2)	(158,4)	138,2	(87,2)
Utile (perdita) di periodo di pertinenza di terzi	0,3	(3,5)	3,8	...
UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	(20,5)	(154,9)	134,4	(86,8)

N.B.: I dati economici relativi al 1° semestre 2018 non sono perfettamente comparabili con i dati relativi al semestre precedente 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 su altre attività finanziarie hanno visto alcune componenti dell'aggregato originario confluire a interessi attivi (con impatto negativo sul margine d'interesse di 6,6 mln nei sei mesi) e ad accantonamenti ai fondi rischi e oneri (con impatto negativo di 37 mila euro nei sei mesi)

- (1) Comprende le Voci 70, 80, 90, 100 (esclusa la 100(a)) e 110 (per la sola parte riferita ai titoli) del conto economico al netto delle componenti non
- (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) Comprende le Voci 130(a) e, per il 2018, 110 (per la sola parte riferita ai crediti) e 140 del conto economico
- (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
- (9) Dato di natura gestionale
- (10) Spese amministrative non ricorrenti, legate alle operazioni straordinarie effettuate nel periodo (dati di natura gestionale)

Importi in milioni di euro

	1H18 netto Amissima, cessioni saldi e stralci NPE	Amissima	1H18 lordo Amissima, netto cessioni saldi e stralci NPE	Cessioni, saldi e stralci NPE (1)	1H18 lordo Amissima, cessioni, saldi e stralci NPE
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO					
Margine di interesse	109,2	-	109,2	-	109,2
Commissioni nette	120,4	-	120,4	-	120,4
Attività di trading core ⁽²⁾	14,8	-	14,8	-	14,8
Altri proventi di gestione ⁽³⁾	7,9	0,5	8,4	-	8,4
PROVENTI OPERATIVI NETTI CORE	252,4	0,5	252,8	-	252,8
Spese per il personale core ⁽⁴⁾	(144,4)	-	(144,4)	-	(144,4)
Rettifiche (riprese) di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali core ⁽⁵⁾	(9,2)	-	(9,2)	-	(9,2)
Spese amministrative core ⁽⁶⁾	(74,5)	-	(74,5)	-	(74,5)
ONERI DI GESTIONE CORE	(228,0)	-	(228,0)	-	(228,0)
MARGINE OPERATIVO LORDO	24,4	0,5	24,8	-	24,8
Rettifiche di valore nette su crediti ⁽⁷⁾	(41,9)	-	(41,9)	(4,4)	(46,3)
Utile (perdita) da cessione o riacquisto di crediti	-	-	-	(19,9)	(19,9)
Rettifiche (riprese) di valore su altre attività finanziarie ⁽⁸⁾	(0,0)	-	(0,0)	-	(0,0)
MARGINE OPERATIVO NETTO	(17,6)	0,5	(17,1)	(24,2)	(41,4)
Utili (perdite) delle partecipazioni e da cessione di investimenti ⁽⁹⁾	38,1	-	38,1	-	38,1
Spese per il personale - severance ⁽¹⁾	(1,0)	-	(1,0)	-	(1,0)
Spese amministrative non core ⁽¹⁰⁾	(3,8)	-	(3,8)	-	(3,8)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	5,1	(32,3)	(27,2)	-	(27,2)
Tributi ed altri oneri di Sistema (SRF, DGS, Schema volontario e Atlante)	(11,5)	-	(11,5)	-	(11,5)
Canone DTA	(6,9)	-	(6,9)	-	(6,9)
RISULTATO AL LORDO DELLE IMPOSTE	2,4	(31,9)	(29,5)	(24,2)	(53,7)
Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente	3,1	8,8	11,9	6,7	18,6
Risultato delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte	15,0	-	15,0	-	15,0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	20,5	(23,1)	(2,6)	(17,6)	(20,2)
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	0,3	-	0,3	-	0,3
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	20,2	(23,1)	(2,9)	(17,6)	(20,5)

(1) Dato di natura gestionale

(2) Comprende le Voci 70, 80, 90, 100 (esclusa la 100(a)) e 110 (per la sola parte riferita ai titoli) del conto economico al netto delle componenti non ricorrenti

(3) Voce 230 (ex220) del conto economico al netto dei recuperi di imposte

(4) Voce 190a (ex180(a)) del conto economico al netto delle componenti non ricorrenti (cd. "severance", di natura gestionale)

(5) Voci 210 e 220 (ex200 e 210) del conto economico al netto delle componenti non ricorrenti

(6) 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)

(7) Comprende le Voci 130(a) e, per il 2018, 110 (per la sola parte riferita ai crediti) e 140 del conto economico

(8) Voce 130(b) (ex 130(b) e 130(d)) del conto economico

(9) Voci 250 e 280 (ex240 e 270) del conto economico

(10) Spese amministrative non ricorrenti, legate ad operazioni straordinarie effettuate nel periodo (dati di natura gestionale)

Importi in milioni di euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	2Q18	1Q18	4Q17	3Q17	2Q17	1Q17
Margine di interesse	53,7	55,5	52,7	59,9	58,4	62,6
Commissioni nette	58,5	61,9	58,0	59,1	60,3	61,8
Attività di trading core ⁽¹⁾	1,1	13,6	(1,6)	1,2	3,2	15,5
Altri proventi di gestione ⁽²⁾	4,0	4,4	5,0	5,9	6,5	8,0
PROVENTI OPERATIVI NETTI CORE	117,4	135,4	114,1	126,1	128,5	147,8
Spese per il personale core ⁽³⁾	(70,7)	(73,6)	(71,6)	(74,0)	(73,6)	(78,1)
Rettifiche (riprese) di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali core ⁽⁴⁾	(1,7)	(7,4)	(8,6)	(8,1)	(10,0)	(9,6)
Spese amministrative core ⁽⁵⁾	(37,8)	(36,7)	(48,3)	(38,2)	(46,2)	(42,4)
ONERI DI GESTIONE CORE	(110,2)	(117,8)	(128,5)	(120,3)	(129,8)	(130,1)
MARGINE OPERATIVO LORDO	7,1	17,7	(14,4)	5,8	(1,3)	17,7
Rettifiche di valore nette su crediti vs banche e clientela ⁽⁶⁾	(33,2)	(13,1)	(252,4)	42,3	(141,9)	(75,6)
Utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(19,9)	-	(210,0)	(111,5)	-	-
Rettifiche (riprese) di valore su altre attività finanziarie ⁽⁷⁾	0,0	(0,0)	(1,3)	3,5	(4,6)	4,2
MARGINE OPERATIVO NETTO	(46,0)	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⁾	36,7	1,4	89,4	0,0	4,9	0,9
Spese per il personale - severance ⁽¹⁰⁾	(1,0)	-	(61,5)	-	-	-
Spese amministrative non core ⁽¹¹⁾	(2,0)	(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	(30,4)	3,2	(1,5)	(5,4)	(16,3)	(1,0)
Tributi ed altri oneri di Sistema (SRF, DGS, Schema volontario e Atlante)	(3,1)	(8,4)	(4,7)	(18,3)	(7,2)	(11,0)
Canone DTA	(3,5)	(3,5)	(3,5)	(3,5)	(3,5)	(3,5)
RISULTATO AL LORDO DELLE IMPOSTE	(49,2)	(4,5)	(259,9)	(87,5)	(173,1)	(68,2)
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	15,2	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	7,5	7,2	6,6	6,0	6,3
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	(26,6)	6,4	(179,0)	(56,0)	(117,2)	(41,2)
Utile (perdita) di periodo di pertinenza di terzi	0,3	(0,0)	(1,0)	(0,5)	(3,4)	(0,1)
UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	(26,9)	6,4	(178,0)	(55,5)	(113,8)	(41,1)

N.B.: I dati economici relativi al 1° e 2° 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 su altre attività finanziarie hanno visto alcune componenti dell'aggregato originario confluire a interessi attivi (con impatto negativo sul margine d'interesse di 6,6 mln nei sei mesi) e ad accantonamenti ai fondi rischi e oneri (con impatto negativo di 37 mila euro nei sei mesi)

- (1) Comprende le Voci 70, 80, 90, 100 (esclusa la 100(a)) e 110 (per la sola parte riferita ai titoli) 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) Comprende le Voci 130(a) e, per il 2018, 110 (per la sola parte riferita ai crediti) e 140 del conto economico
- (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
- (10) Dato di natura gestionale
- (11) Spese amministrative non ricorrenti, legate ad operazioni straordinarie effettuate nel periodo (dati di natura gestionale)

€ mln

30/6/2018							
Crediti	Lordi	in %	Rettifiche di valore	Netti	in %	Coverage	Coverage inclusi write-off ⁽²⁾
Sofferenze	1.811,7	10,3%	1.339,8	471,9	3,1%	74,0%	76,8%
Inadempienze probabili	2.829,9	16,1%	992,7	1.837,1	12,1%	35,1%	35,3%
Past Due	84,6	0,5%	15,2	69,4	0,5%	18,0%	18,0%
Crediti deteriorati	4.726,1	26,8%	2.347,7	2.378,4	15,7%	49,7%	52,0%
Crediti in bonis	12.897,2	73,2%	104,6	12.792,6	84,3%	0,8%	0,8%
Totale crediti vs clientela⁽¹⁾	17.623,3	100,0%	2.452,3	15.171,0	100,0%	13,9%	15,0%

31/12/2017								30/6/2017					
Crediti	Lordi	in %	Rettifiche di valore	Netti	in %	Coverage	Coverage media peer regionali ⁽²⁾	Lordi	in %	Rettifiche di valore	Netti	in %	Coverage
Sofferenze	1.677,9	9,5%	1.077,6	600,3	3,9%	64,2%	61,2%	3.861,9	18,7%	2.575,3	1.286,6	7,5%	66,7%
Inadempienze probabili	3.027,0	17,1%	1.053,3	1.973,7	12,7%	34,8%	29,4%	3.206,8	15,5%	905,7	2.301,1	13,5%	28,2%
Past Due	80,7	0,5%	14,5	66,2	0,4%	18,0%	13,9%	91,7	0,4%	9,5	82,2	0,5%	10,4%
Crediti deteriorati	4.785,6	27,0%	2.145,4	2.640,2	17,0%	44,8%	48,3%	7.160,4	34,7%	3.490,5	3.670,0	21,5%	48,7%
Crediti in bonis	12.948,4	73,0%	79,0	12.869,5	83,0%	0,6%	0,5%	13.499,2	65,3%	84,5	13.414,7	78,5%	0,6%
Totale crediti vs clientela	17.734,0	100,0%	2.224,3	15.509,7	100,0%	12,5%	9,7%	20.659,6	100,0%	3.574,9	17.084,7	100,0%	17,3%

(1) Voce 40(b) dello stato patrimoniale

(2) Stime gestionali

(3) 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