

Resoconto intermedio di gestione consolidato  
al 31 marzo 2010

---

 Gruppo Banco Desio

## Sommario

|  |           |
|--|-----------|
| Cariche sociali (Banco di Desio e della Brianza S.p.A.)                                  | 3         |
| Il Gruppo Banco Desio  | 4         |
| Premessa   | 5         |
| Dati di sintesi e indici patrimoniali, economici e di struttura rilevanti                | 6         |
| <b>Note illustrative</b>   | <b>8</b>  |
| Lo scenario di riferimento   | 8         |
| Evoluzione della rete distributiva   | 9         |
| Eventi societari di rilievo  | 11        |
| Le risorse umane   | 11        |
| L'andamento della gestione   | 12        |
| Fatti di rilievo successivi alla chiusura del trimestre                                  | 22        |
| Altre informazioni   | 22        |
| Evoluzione prevedibile della gestione  | 22        |
| <b>Schemi del bilancio consolidato intermedio al 31 marzo 2010</b>                       | <b>23</b> |
| Stato patrimoniale consolidato   | 23        |
| Conto economico consolidato  | 24        |
| Prospetto della redditività complessiva consolidata                                      | 25        |
| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 31 marzo 2010             | 26        |
| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 31 marzo 2009             | 27        |
| Rendiconto finanziario consolidato   | 28        |
| Dichiarazione del Dirigente Preposto<br>alla redazione dei documenti contabili societari | 29        |

## Cariche sociali (Banco di Desio e della Brianza S.p.A.)

### Consiglio di Amministrazione

Presidente Agostino Gavazzi\*

Vice Presidenti Stefano Lado\*  
Guido Pozzoli\*

Amministratore Delegato Nereo Dacci\*

Consiglieri Francesco Cesarini  
Pier Antonio Cutellé  
Egidio Gavazzi  
Luigi Gavazzi  
Paolo Gavazzi  
Luigi Guatri  
Gerolamo Pellicanò

\* *Membri del Comitato Esecutivo*

### Collegio Sindacale

Presidente Eugenio Mascheroni

Sindaci Effettivi Rodolfo Anghileri  
Marco Piazza

Sindaci Supplenti Giovanni Cucchiani  
Clemente Domenici  
Carlo Mascheroni

### Direzione Generale

Direttore Generale Alberto Mocchi

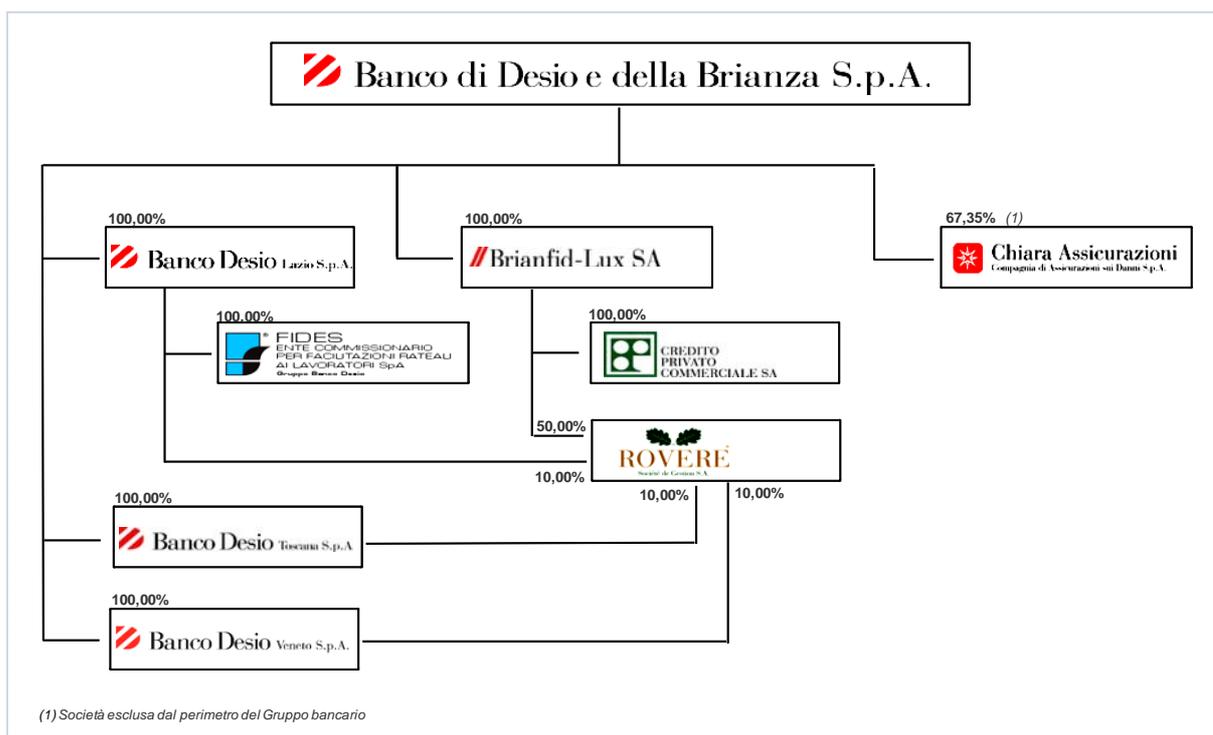
Vice Direttore Generale Claudio Broggi

### Dirigente Preposto ex art. 154-bis TUF

Dirigente Preposto Piercamillo Secchi

## Il Gruppo Banco Desio

La struttura societaria del Gruppo Banco Desio al 31 marzo 2010 a cui il presente Resoconto intermedio di gestione fa riferimento è la seguente:



## Premessa

Il presente Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2010 del Gruppo Banco Desio è redatto ai sensi dell'art. 154-ter del D. Lgs. 58/1998 ("Testo Unico della Finanza"), attuativo del D.Lgs. n.195 del 6 novembre 2007 (c.d. "Direttiva Transparency") e predisposto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, e in particolare dello IAS 34 - *Bilanci intermedi*.

In virtù della possibilità concessa dal principio citato, il Resoconto intermedio di gestione viene presentato in forma sintetica e pertanto non riporta l'informativa completa prevista per il bilancio annuale. La redazione del documento richiede anche il ricorso a procedure di stima, che peraltro non ne inficiano l'attendibilità.

Il Resoconto intermedio di gestione è composto dalle *Note illustrative* sull'andamento della gestione consolidata nonché dagli *Schemi del bilancio consolidato intermedio al 31 marzo 2010* che includono Stato patrimoniale, Conto economico, Prospetto della redditività complessiva, Prospetto delle variazioni del patrimonio netto e Rendiconto finanziario non soggetti a controllo contabile da parte della Società di revisione.

I dati e gli indici inseriti nel presente Resoconto intermedio di gestione, laddove riconducibili, fanno riferimento allo Stato Patrimoniale degli *Schemi del bilancio consolidato intermedio* nonché al Conto Economico riclassificato, come da apposito paragrafo, a sua volta predisposto a partire dallo Schema del bilancio.

Si segnala che, a seguito dell'aggiornamento della Circolare n.262, si sono rese necessarie alcune riclassifiche dei dati comparativi di fine marzo 2009.

## Dati di sintesi e indici patrimoniali, economici e di struttura rilevanti

### Valori patrimoniali

| Importi in migliaia di euro                             | 31.03.2010 | 31.03.2009 | Variazioni |        |
|---|------------|------------|------------|--------|
|   |            |            | ass.       | %      |
| Totale attivo   | 8.104.310  | 7.739.088  | 365.222    | 4,7%   |
| Attività finanziarie                                    | 954.100    | 790.608    | 163.492    | 20,7%  |
| Crediti verso banche                                    | 557.562    | 876.577    | -319.015   | -36,4% |
| Crediti verso clientela                                 | 6.188.900  | 5.688.671  | 500.229    | 8,8%   |
| Attività materiali                                      | 147.101    | 146.209    | 892        | 0,6%   |
| Attività immateriali                                    | 45.913     | 41.292     | 4.621      | 11,2%  |
| Debiti verso banche                                     | 165.549    | 27.226     | 138.323    | 508,1% |
| Debiti verso clientela                                  | 4.353.219  | 3.974.256  | 378.963    | 9,5%   |
| Titoli in circolazione                                  | 1.934.416  | 2.096.165  | -161.749   | -7,7%  |
| Passività finanziarie valutate al fair value            | 519.768    | 584.678    | -64.910    | -11,1% |
| Patrimonio (incluso l'Utile d'esercizio) <sup>(1)</sup> | 785.797    | 726.895    | 58.902     | 8,1%   |
| Raccolta indiretta totale                               | 18.381.576 | 18.152.971 | 228.605    | 1,3%   |
| di cui Raccolta indiretta da clientela ordinaria        | 8.363.856  | 8.140.424  | 223.432    | 2,7%   |

### Valori economici <sup>(2)</sup>

| Importi in migliaia di euro                           | 31.03.2010 | 31.03.2009 | Variazioni |        |
|---|------------|------------|------------|--------|
|   |            |            | ass.       | %      |
| Proventi operativi                                    | 84.014     | 83.105     | 909        | 1,1%   |
| di cui Margine d'interesse                            | 45.700     | 50.422     | -4.722     | -9,4%  |
| Oneri operativi                                       | 54.745     | 52.233     | 2.512      | 4,8%   |
| Risultato della gestione operativa                    | 29.269     | 30.872     | -1.603     | -5,2%  |
| Utile della gestione operativa al netto delle imposte | 14.538     | 7.188      | 7.350      | 102,3% |
| Utile non ricorrente al netto delle imposte           | 14.636     | 21.460     | -6.824     | n.s.   |
| Utile d'esercizio <sup>(1)</sup>                      | 28.987     | 28.751     | 236        | 0,8%   |
| Redditività complessiva <sup>(1)(3)</sup>             | 30.792     | 29.554     | 1.238      | 4,2%   |

<sup>(1)</sup> di pertinenza della Capogruppo

<sup>(2)</sup> da Conto economico riclassificato

<sup>(3)</sup> secondo prospetto previsto da Banca d'Italia con l'aggiornamento della Circolare n. 262/2005

## Indici patrimoniali ed economici

|   | 31.03.2010 | 31.03.2009 | Variazioni<br>ass. |  |
|---|------------|------------|--------------------|--|
| Patrimonio / Totale attivo  | 9,7%       | 9,4%       | 0,3%               |  |
| Patrimonio / Crediti verso clientela  | 12,7%      | 12,8%      | -0,1%              |  |
| Patrimonio / Debiti verso clientela   | 18,1%      | 18,3%      | -0,2%              |  |
| Patrimonio / Titoli in circolazione   | 40,6%      | 34,7%      | 5,9%               |  |
| Coefficiente patrimoniale (Tier 1 e Core Tier 1)                                  | 11,0%      | 10,4%      | 0,6%               |  |
| Coefficiente di solvibilità (Tier 2)  | 12,5%      | 11,8%      | 0,7%               |  |
| Attività finanziarie / Totale attivo  | 11,8%      | 10,2%      | 1,6%               |  |
| Crediti verso banche / Totale attivo  | 6,9%       | 11,3%      | -4,4%              |  |
| Crediti verso clientela / Totale attivo   | 76,4%      | 73,5%      | 2,9%               |  |
| Crediti verso clientela / Raccolta diretta da clientela                           | 90,9%      | 85,5%      | 5,4%               |  |
| Debiti verso banche / Totale attivo   | 2,0%       | 0,4%       | 1,6%               |  |
| Debiti verso clientela / Totale attivo  | 53,7%      | 51,4%      | 2,3%               |  |
| Titoli in circolazione / Totale attivo  | 23,9%      | 27,1%      | -3,2%              |  |
| Passività finanz. valut. al fair value / Totale attivo                            | 6,4%       | 7,6%       | -1,2%              |  |
| Raccolta diretta da clientela / Totale attivo                                     | 84,0%      | 86,0%      | -2,0%              |  |
| Oneri operativi / Proventi operativi (Costi/Income ratio)                         | 65,2%      | 62,9%      | 2,3%               |  |
| Margine di interesse / Proventi operativi   | 54,4%      | 60,7%      | -6,3%              |  |
| Risultato della gestione operativa / Proventi operativi                           | 34,8%      | 37,1%      | -2,3%              |  |
| Utile della gest. oper. al netto delle imposte / Patrimonio - <i>annualizzato</i> | 7,5%       | 4,0%       | 3,5%               |  |
| Utile d'esercizio / Patrimonio (R.O.E.) - <i>annualizzato</i>                     | 15,3%      | 16,5%      | -1,2%              |  |

## Dati di struttura e produttività

|  | 31.03.2010 | 31.03.2009 | Variazioni<br>ass. |       | % |
|--|------------|------------|--------------------|-------|---|
| Numero dipendenti  | 1.841      | 1.796      | 45                 | 2,5%  |   |
| Numero filiali   | 171        | 163        | 8                  | 4,9%  |   |
| <i>Importi in migliaia di euro</i>                                     |            |            |                    |       |   |
| Crediti verso clientela per dipendente <sup>(4)</sup>                  | 3.392      | 3.187      | 205                | 6,4%  |   |
| Raccolta diretta da clientela per dipendente <sup>(4)</sup>            | 3.731      | 3.728      | 3                  | 0,1%  |   |
| Proventi operativi per dipendente <sup>(4)</sup> - <i>annualizzato</i> | 184        | 186        | -2                 | -1,1% |   |

<sup>(4)</sup> in base al numero dipendenti determinato come media aritmetica tra il dato di fine periodo e quello di fine esercizio precedente

## Note illustrative

### Lo scenario di riferimento

Nei primi mesi del 2010 la ripresa economica mondiale ha continuato il consolidamento intrapreso nel terzo trimestre del 2009, mostrando tuttavia luci ed ombre: tra gli aspetti positivi la maggiore spinta della ripresa economica in Cina (+10%), la crescita degli indici di fiducia delle imprese e le proposte di aiuto alla Grecia che sono state bene accolte dai mercati finanziari. Per contro, le politiche monetarie espansive hanno appesantito ulteriormente i conti pubblici, il tasso di disoccupazione si è mantenuto a livelli elevati (9,7% negli Stati Uniti, 10% nell'Area Euro) ed il mercato immobiliare ha mostrato nuovamente segni di flessione.

Si evidenziano ampi divari nella ripresa economica tra paesi ed aree: all'interno del gruppo dei paesi più avanzati, gli Stati Uniti ed il Giappone presentano andamenti più favorevoli rispetto all'Area Euro e al Regno Unito, dove la crescita è ancora modesta. Il Fondo Monetario Internazionale stima per il 2010 al 2,7% la crescita annua del Pil degli Stati Uniti (2,4% nel 2011), al 2,2% per il Giappone (1,9% nel 2011), all'1% per l'Area Euro (1,6% nel 2011) ed all'1,3% per il Regno Unito (2,7% nel 2011). Per quanto riguarda le economie emergenti, la crescita economica prosegue a ritmi sostenuti, in particolare in Cina, India e Brasile ed è in netto miglioramento in Russia. Le previsioni di crescita annua del Pil elaborate dal FMI per questi paesi sono nel 2010 del 10% per la Cina (9,7% nel 2011), del 7,7% per l'India (7,8% nel 2011), del 4,7% per il Brasile (3,7% nel 2011) e del 3,6% per la Russia (3,4% nel 2011).

Le cause dei divari nella ripresa economica dei diversi paesi sono da rintracciarsi nei seguenti fattori: nelle economie avanzate l'attività economica continua ad essere sostenuta da politiche monetarie espansive e, in certi casi (Germania e Francia), dalla ricostituzione delle scorte. L'elevata disoccupazione presente in questi paesi continua a ridurre i consumi, mentre l'incertezza e gli ampi margini di capacità inutilizzata condizionano la ripresa degli investimenti e tengono bassa l'inflazione. A marzo l'inflazione negli Stati Uniti si è attestata al 2,2%, nell'Area Euro all'1,4%. Nelle economie dei paesi emergenti, invece, nei primi mesi del 2010 la crescita economica ha continuato ad essere sorretta da una robusta dinamica della domanda interna che, conseguentemente, ha generato un'accelerazione dei prezzi e dell'inflazione. Il prezzo del petrolio, dopo aver fluttuato intorno ai 75 dollari al barile nell'ultimo trimestre del 2009, è risalito a marzo 2010 a 80 dollari, registrando una crescita del 6,6%. Oltre al petrolio, anche i prezzi delle materie prime non energetiche hanno registrato un crescita pari al 3% dall'inizio dell'anno.

L'abbondante liquidità disponibile sui mercati ha consentito la moderata ripresa delle quotazioni azionarie (+2% da inizio anno). Per quanto riguarda le obbligazioni, i rendimenti delle società corporate e dei titoli di stato sono rimasti stabili o si sono ridotti lievemente, nonostante le preoccupazioni sulla sostenibilità del debito pubblico greco, a favore del quale è stato varato un programma di sostegno finanziario con l'appoggio del Fondo Monetario Internazionale. La quotazione dell'euro ha risentito delle tensioni nei conti pubblici della Grecia e di altri paesi dell'Area Euro (Spagna, Portogallo): nel primo trimestre del 2010 il cambio euro/dollaro è sceso a quota 1,35.

Per quanto riguarda l'economia italiana, nel primo trimestre del 2010 il Pil ha registrato una crescita dello 0,6% grazie ai contributi delle principali componenti della domanda aggregata: i consumi delle famiglie (+0,3%), i consumi pubblici (+0,4%), le esportazioni (+2,3%) e gli investimenti fissi lordi (-0,3%). Questi ultimi sono stati condizionati dalla riduzione dei profitti e del basso grado di utilizzo di capacità produttiva delle imprese. Rispetto all'inizio dell'anno sono migliorati i giudizi sull'andamento degli ordini e della produzione attesa dalle imprese, a conferma del termine della fase di decumulo delle scorte. Ciò nonostante, le preoccupazioni sulla ripresa

economica, con un rapporto deficit/Pil pari al 5,5%, e sulle prospettive del mercato del lavoro, con un tasso di disoccupazione a marzo dell'8,5%, hanno condizionato il clima di fiducia dei consumatori riducendo le vendite al dettaglio (-0,3%). La debole crescita su base annua dei prezzi al consumo (+0,8%) ha portato a marzo 2010 l'inflazione italiana all'1,4%, un valore allineato alla media dell'UE.

Nel settore del credito, le banche italiane continuano ad assicurare il proprio sostegno a famiglie e imprese, nonostante i pesanti contraccolpi della crisi economica internazionale, la crescita delle sofferenze e il calo ulteriore degli utili. La contrazione dei prestiti alle imprese (-3,9%) è coerente con il prolungato calo del loro fabbisogno finanziario, connesso ai minori investimenti e al basso grado di capacità produttiva. Per contro, si registra un incremento dei finanziamenti alle famiglie (+4,4%). Nei primi mesi del 2010 i tassi sui nuovi finanziamenti bancari hanno registrato ulteriori diminuzioni: il costo dei prestiti a breve termine per le imprese è stato pari al 3,8%, quello dei mutui a famiglie del 4,6% per le operazioni a tasso fisso, e del 2,2% per finanziamenti a tasso variabile. Queste ultime hanno rappresentato a marzo l'82% delle erogazioni complessive. Sul mercato dei tassi continuano le aspettative al ribasso dei tassi interbancari: la curva dei tassi basati sull'euribor a 3 mesi è scesa di 5 b.p. (0,66% a marzo) lungo tutte le scadenze del 2010. I tassi interbancari a 3 mesi dovrebbero iniziare a salire soltanto nella seconda metà del 2010 ma, con una fase di rialzo più graduale rispetto alle attese del mercato.

## Evoluzione della rete distributiva

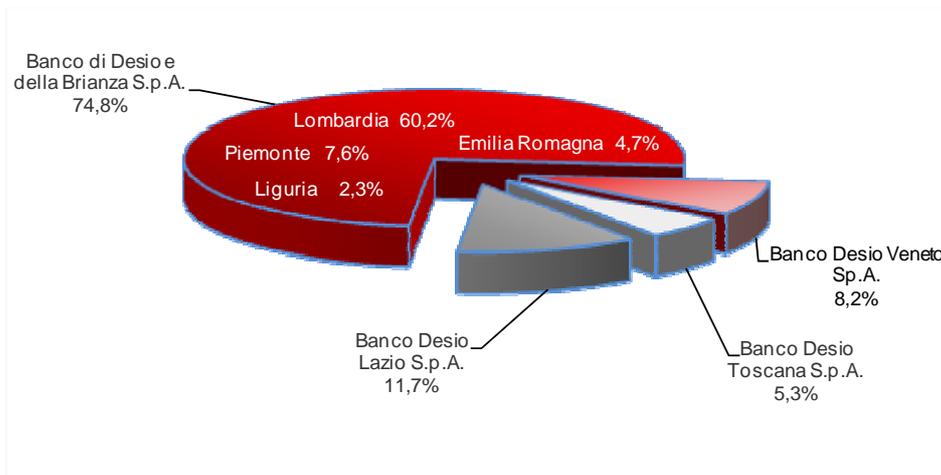
Anche nel primo trimestre dell'anno è continuato lo sviluppo territoriale della rete distributiva del Gruppo; alla fine del periodo analizzato il Gruppo conta complessivamente su 171 sportelli, con un incremento di otto unità rispetto al consuntivo di fine marzo dell'anno precedente.

La tabella che segue riporta la suddivisione della rete distributiva per singola società, con l'indicazione delle variazioni annue, mentre il grafico successivo ne rappresenta la ripartizione percentuale alla fine del primo trimestre 2010.

Tabella n. 1 - RIPARTIZIONE RETE DISTRIBUTIVA GRUPPO PER BANCHE

| N. Filiali                            | 31.03.2010 |               | 31.03.2009 |               | Variazioni |             |
|---------------------------------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|-------------|
|                                       |            | Incidenza %   |            | Incidenza %   | Valore     | %           |
| Banco di Desio e della Brianza S.p.A. | 128        | 74,8%         | 123        | 75,5%         | 5          | 4,1%        |
| Banco Desio Veneto Sp.A.              | 14         | 8,2%          | 13         | 8,0%          | 1          | 7,7%        |
| Banco Desio Toscana S.p.A.            | 9          | 5,3%          | 9          | 5,5%          | 0          | 0,0%        |
| Banco Desio Lazio S.p.A.              | 20         | 11,7%         | 18         | 11,0%         | 2          | 11,1%       |
| <b>Rete distributiva Gruppo</b>       | <b>171</b> | <b>100,0%</b> | <b>163</b> | <b>100,0%</b> | <b>8</b>   | <b>4,9%</b> |

Grafico n. 1 - RIPARTIZIONE % RETE DISTRIBUTIVA GRUPPO PER BANCHE



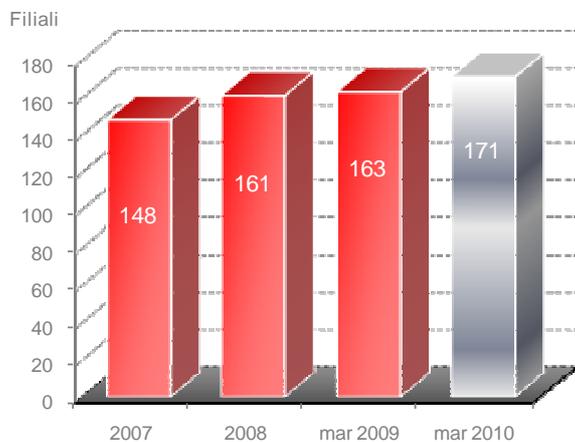
In particolare, rispetto al periodo di confronto la Capogruppo ha dato corso all'apertura di una filiale nell'area piemontese, a Moncalieri (TO), di tre filiali in terra emiliana, a Rubiera (RE), Bologna e Correggio (RE), e di una filiale nella regione ligure, ad Imperia.

La struttura distributiva della controllata Banco Desio Veneto S.p.A., con l'apertura della filiale di Bussolengo (VR) in data 8 giugno 2009, conta complessivamente alla fine del periodo quattordici filiali, con una ripartizione del presidio territoriale che interessa le province di Vicenza, Verona, Padova e Treviso.

Banco Desio Lazio S.p.A., a seguito dell'apertura nel luglio 2009 della filiale di Villanova di Guidonia (RM) e all'inizio del mese di marzo dell'anno in corso di quella di Civitavecchia (RM) (inizialmente operativa presso quella di Viterbo), conta complessivamente venti filiali, con un presidio particolarmente concentrato nella capitale e nelle aree limitrofe, mentre Banco Desio Toscana S.p.A. ha mantenuto la medesima struttura del periodo di confronto, con complessive nove unità ed una presenza territoriale che interessa le province di Pisa, Prato, Lucca e Livorno, oltre a quella di Firenze.

Il grafico sottostante rappresenta la crescita dimensionale raggiunta negli ultimi anni dal Gruppo, evidenziando ritmi di sviluppo corrispondenti ad un tasso medio annuo composto pari al 6,6% dall'anno 2008.

Grafico n. 2 - SVILUPPO DIMENSIONALE RETE DISTRIBUTIVA GRUPPO NEGLI ULTIMI ANNI



## Eventi societari di rilievo

### *Rovere SICAV*

In data 25 gennaio 2010 è stata attuata la parziale riallocazione della quota di partecipazione dell'80% del capitale di "Rovere Société de Gestion SA" da parte di Brianfid-Lux SA, tramite la cessione da parte di quest'ultima alle tre banche controllate italiane del Gruppo di una quota complessiva pari al 30% ripartita pariteticamente.

### *Incremento della quota di partecipazione indiretta detenuta per il tramite della controllata Banco Desio Lazio in FIDES S.p.A.*

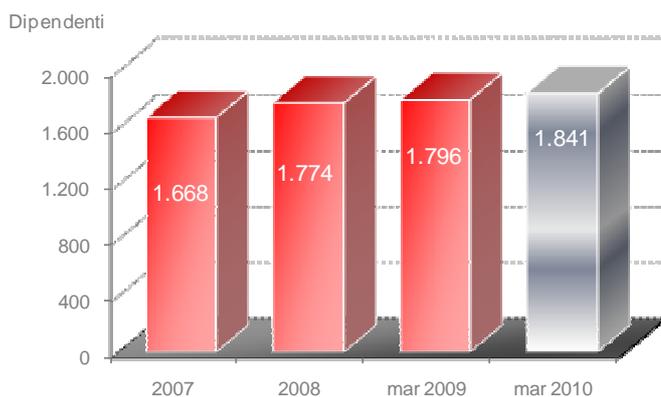
Il 18 febbraio 2010 la controllata Banco Desio Lazio ha ulteriormente incrementato la propria partecipazione al capitale di FIDES S.p.A. dal 95% al 100%, con un esborso di circa 0,6 milioni di euro. Tale operazione ha anticipato l'aumento di capitale della società finanziaria, in coerenza con quanto delineato nel Piano industriale 2010-2011 del Gruppo, per complessivi 5 milioni di euro interamente da parte della banca controllata, in occasione dell'Assemblea della società tenutasi lo scorso 20 aprile.

## Le risorse umane

Al 31 marzo 2010 il personale dipendente del Gruppo Banco Desio ha raggiunto i 1.841 dipendenti, con un incremento di 45 risorse, pari al 2,5%, rispetto al consuntivo del primo trimestre dell'anno precedente.

A partire dal 2008 il tasso di crescita medio annuo composto dell'organico è stato pari al 4,5%, inferiore rispetto a quello della rete distributiva, pari al 6,6%, come desumibile dallo sviluppo di seguito graficamente rappresentato.

Grafico n. 3 - SVILUPPO DIMENSIONALE PERSONALE DIPENDENTE DI GRUPPO NEGLI ULTIMI ANNI



La tabella che segue offre il dettaglio del personale dipendente in base al livello di qualifica alla fine del primo trimestre dell'anno, in comparazione con il consuntivo del medesimo periodo dell'anno precedente.

Tabella n. 2 - RIPARTIZIONE PERSONALE DIPENDENTE DI GRUPPO PER QUALIFICA

| N. Dipendenti                          | 31.03.2010   |               | 31.03.2009   |               | Variazioni |             |
|--|--------------|---------------|--------------|---------------|------------|-------------|
|  |              | Incidenza %   |              | Incidenza %   | Valore     | %           |
| Dirigenti                              | 39           | 2,1%          | 39           | 2,2%          | 0          | 0,0%        |
| Quadri direttivi 3° e 4° livello       | 425          | 23,1%         | 418          | 23,3%         | 7          | 1,7%        |
| Quadri direttivi 1° e 2° livello       | 482          | 26,2%         | 476          | 26,5%         | 6          | 1,3%        |
| Restante Personale                     | 895          | 48,6%         | 863          | 48,0%         | 32         | 3,7%        |
| <b>Personale dipendente del Gruppo</b> | <b>1.841</b> | <b>100,0%</b> | <b>1.796</b> | <b>100,0%</b> | <b>45</b>  | <b>2,5%</b> |

## L'andamento della gestione

### La raccolta del risparmio: le masse amministrate della clientela

Il totale delle masse amministrate della clientela si è elevato alla fine del primo trimestre a circa 25,2 miliardi di euro, con un incremento di 0,4 miliardi di euro rispetto al periodo di confronto, ossia pari all'1,5%, attribuibile sia alla raccolta diretta sia a quella indiretta.

L'andamento complessivo dell'aggregato è rappresentato nella successiva tabella, che ne evidenzia la composizione.

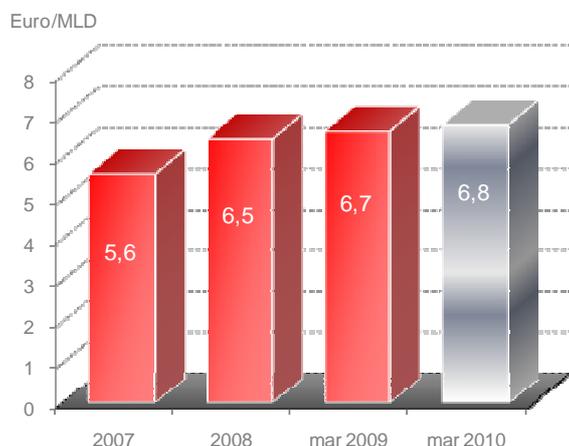
Tabella n. 3 - RACCOLTA TOTALE DA CLIENTELA

| Importi in migliaia di euro            | 31.03.2010        |               | 31.03.2009        |               | Variazioni     |             |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|----------------|-------------|
|  |                   | Incidenza %   |                   | Incidenza %   | Valore         | %           |
| Debiti verso clientela                 | 4.353.219         | 17,3%         | 3.974.256         | 16,0%         | 378.963        | 9,5%        |
| Titoli in circolazione                 | 1.934.416         | 7,7%          | 2.096.165         | 8,4%          | -161.749       | -7,7%       |
| Passività finanz. valut. al fair value | 519.768           | 2,0%          | 584.678           | 2,4%          | -64.910        | -11,1%      |
| <b>Raccolta diretta</b>                | <b>6.807.403</b>  | <b>27,0%</b>  | <b>6.655.099</b>  | <b>26,8%</b>  | <b>152.304</b> | <b>2,3%</b> |
| Raccolta da clientela ordinaria        | 8.363.856         | 33,2%         | 8.140.424         | 32,8%         | 223.432        | 2,7%        |
| Raccolta da clientela istituzionale    | 10.017.720        | 39,8%         | 10.012.548        | 40,4%         | 5.172          | 0,1%        |
| <b>Raccolta indiretta</b>              | <b>18.381.576</b> | <b>73,0%</b>  | <b>18.152.972</b> | <b>73,2%</b>  | <b>228.604</b> | <b>1,3%</b> |
| <b>Totale Raccolta da clientela</b>    | <b>25.188.979</b> | <b>100,0%</b> | <b>24.808.071</b> | <b>100,0%</b> | <b>380.908</b> | <b>1,5%</b> |

### La raccolta diretta

L'entità dello sviluppo della raccolta diretta nell'ultimo triennio di operatività del Gruppo viene così graficamente rappresentata, attraverso ritmi di crescita annui corrispondenti ad un tasso medio composto dell'8,9%.

Grafico n. 4 - DINAMICA DELLA RACCOLTA DIRETTA NEGLI ULTIMI ANNI



### La raccolta indiretta

La raccolta indiretta ha complessivamente registrato nel periodo un incremento di 0,2 miliardi di euro, pari all'1,3% del saldo precedente, raggiungendo circa i 18,4 miliardi di euro.

La crescita è sostanzialmente attribuibile alla raccolta riferibile alla clientela "ordinaria", attribuibile sia all'andamento dal comparto del risparmio gestito sia di quello del risparmio amministrato, nonostante la penalizzazione dovuta alla crisi finanziaria.

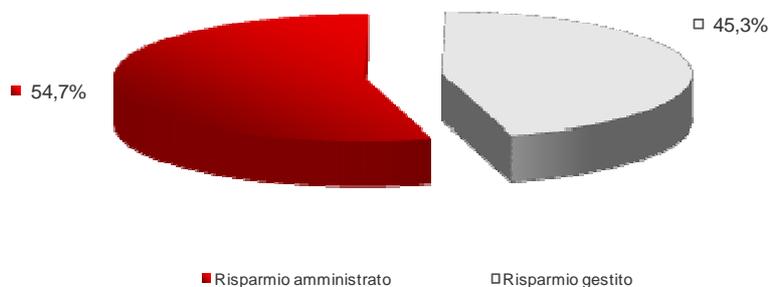
La tabella che segue offre il dettaglio delle voci in esame, evidenziando le variazioni effettuate nell'arco temporale considerato.

Tabella n. 4 - RACCOLTA INDIRETTA

| Importi in migliaia di euro                | 31.03.2010        | Incidenza %   | 31.03.2009        | Incidenza %   | Variazioni     |             |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|----------------|-------------|
|  |                   |               |                   |               | Valore         | %           |
| <b>Risparmio amministrato</b>              | <b>4.575.136</b>  | <b>24,9%</b>  | <b>4.493.950</b>  | <b>24,8%</b>  | <b>81.187</b>  | <b>1,8%</b> |
| <b>Risparmio gestito</b>                   | <b>3.788.720</b>  | <b>20,6%</b>  | <b>3.646.474</b>  | <b>20,1%</b>  | <b>142.246</b> | <b>3,9%</b> |
| di cui: Fondi comuni e Sicav               | 1.283.218         | 7,0%          | 1.248.061         | 6,9%          | 35.157         | 2,8%        |
| Gestioni patrimoniali                      | 673.219           | 3,7%          | 655.597           | 3,6%          | 17.622         | 2,7%        |
| Bancassicurazione                          | 1.832.283         | 10,0%         | 1.742.816         | 9,6%          | 89.467         | 5,1%        |
| <b>Raccolta da clientela ordinaria</b>     | <b>8.363.856</b>  | <b>45,5%</b>  | <b>8.140.424</b>  | <b>44,8%</b>  | <b>223.432</b> | <b>2,7%</b> |
| <b>Raccolta da clientela istituzionale</b> | <b>10.017.720</b> | <b>54,5%</b>  | <b>10.012.548</b> | <b>55,2%</b>  | <b>5.172</b>   | <b>0,1%</b> |
| <b>Raccolta indiretta</b>                  | <b>18.381.576</b> | <b>100,0%</b> | <b>18.152.972</b> | <b>100,0%</b> | <b>228.604</b> | <b>1,3%</b> |

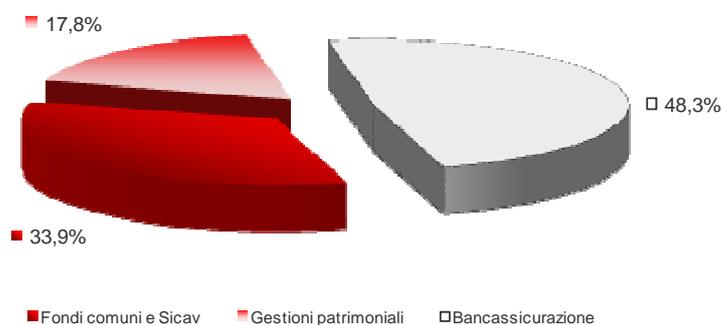
La composizione percentuale per comparto della raccolta indiretta da clientela ordinaria al 31 marzo 2010, come di seguito rappresentata graficamente, evidenzia come la quota attribuibile al risparmio amministrato sia leggermente più rilevante rispetto a quella relativa al risparmio gestito.

Grafico n. 5 - RIPARTIZIONE RACCOLTA INDIRETTA DA CLIENTELA ORDINARIA PER COMPARTO AL 31.03.2010



Il grafico sottostante si focalizza, invece, sulla composizione percentuale del risparmio gestito, evidenziando come la componente della bancassicurazione ramo "vita" costituisca la quota più rappresentativa.

Grafico n. 6 - RIPARTIZIONE RACCOLTA INDIRETTA PER COMPONENTI RISPARMIO GESTITO AL 31.03.2010



## Gli impieghi alla clientela

Il valore complessivo degli impieghi verso clientela al 31 marzo 2010 ha raggiunto i 6,2 miliardi di euro, con un incremento dell'8,8% rispetto al medesimo periodo di confronto, contribuendo a determinare un tasso di crescita annuo composto per l'ultimo triennio trascorso pari al 9,1%, come rappresentato dal grafico sottostante.

Grafico n. 7 - DINAMICA IMPIEGHI ALLA CLIENTELA NEGLI ULTIMI ANNI



Considerato il saldo di 75 milioni di euro delle sofferenze nette, alla fine del trimestre in esame l'indice sulla rischiosità dei crediti determinato dal rapporto "sofferenze nette / impieghi netti" si è elevato all'1,21%, rispetto allo 0,94% di fine marzo 2009, quale naturale conseguenza della congiuntura economica, evidenziando comunque un valore sempre contenuto.

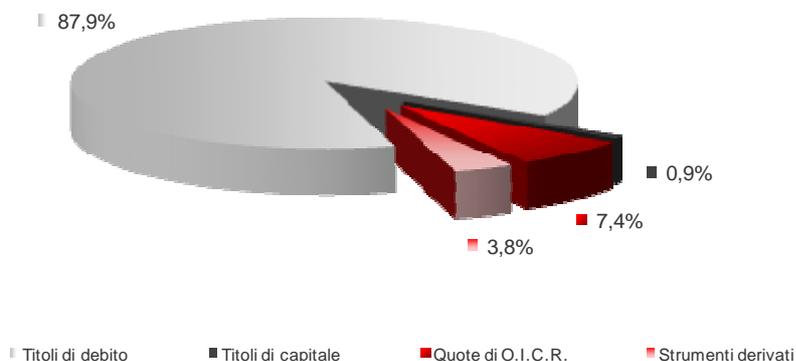
## Il portafoglio titoli e l'attività interbancaria

### Portafoglio titoli

Alla fine del primo trimestre le attività finanziarie complessive del Gruppo sono risultate essere pari a circa un miliardo di euro, con un incremento di circa 0,2 miliardi di euro rispetto al consuntivo rilevato allo stesso periodo dell'anno precedente.

La composizione percentuale del portafoglio in base alla tipologia dei titoli viene rappresentata dal grafico sottostante che evidenzia come la quota più rilevante sia quella relativa ai titoli di debito che rappresenta l'87,9% dell'investimento complessivo.

Grafico n. 8 - RIPARTIZIONE % ATTIVITA' FINANZIARIE AL 31.03.2010 PER TIPOLOGIA TITOLI



### *Attività Interbancaria*

Il saldo interbancario al 31 marzo 2010 è risultato positivo per circa 0,4 miliardi di euro, rispetto a quello, sempre positivo, di circa 0,8 miliardi di euro rilevato alla fine del primo trimestre dell'anno precedente.

Allo scopo di allocare la liquidità che prudenzialmente è stata costantemente mantenuta abbondante e nella ricerca quotidiana dei migliori rendimenti possibili, la Capogruppo ha continuato l'attività sul Mercato Interbancario Collateralizzato (M.I.C.) e quella sul mercato dei "REPO".

## **Il patrimonio netto e l'adeguatezza patrimoniale**

Il patrimonio netto al 31 marzo 2010, incluso l'utile di periodo, ammonta complessivamente a 785,8 milioni di euro, con un incremento di 58,9 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2009.

Il patrimonio calcolato secondo le normative di vigilanza vigenti ammonta a 788,8 milioni di euro ed è costituito da un patrimonio di base di 697,1 milioni di euro e da un patrimonio supplementare di 108,4 milioni di euro per riserve di rivalutazione e passività subordinate. Gli elementi complessivamente da dedurre ammontano a 25,2 milioni di euro (dei quali 16,7 milioni di euro sono da dedurre dal totale del patrimonio di base e supplementare) e sono riferibili a partecipazioni in enti finanziari e assicurativi.

Il coefficiente patrimoniale *Tier1*, costituito dal patrimonio di base rapportato alle attività di rischio ponderate, si è attestato all'11,0% e coincide con il *Core Tier1*, mentre quello di solvibilità *Tier2*, pari al rapporto tra il patrimonio di vigilanza e le attività di rischio ponderate, ha raggiunto il 12,5%. Al 31 marzo 2009, tali coefficienti risultavano essere pari rispettivamente al 10,4% e all'11,8%.

## Il conto economico riclassificato

Per consentire una visione più coerente con l'andamento gestionale è stato predisposto un prospetto di Conto economico riclassificato rispetto allo schema di bilancio, che costituisce la base di riferimento per i commenti che seguono.

I criteri per la costruzione del prospetto vengono così riepilogati:

- esplicitazione di due aggregati di voci contabili, definiti "Proventi operativi" ed "Oneri operativi", il cui saldo algebrico determina il "Risultato della gestione operativa";
- suddivisione dell'Utile (Perdita) d'esercizio tra "Utile (Perdita) della gestione operativa al netto delle imposte" e "Utile (Perdita) non ricorrente al netto delle imposte";
- il risultato della gestione assicurativa include i seguenti proventi di Chiara Assicurazioni S.p.A.: interessi netti (di cui delle voci 10 e 20), premi netti (voce 150), utile (perdita) da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita (di cui della voce 100), altri proventi/oneri di gestione (di cui della voce 220) e il saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa (voce 160);
- nei "Proventi operativi" viene ricompreso anche il saldo della voce 220 "Altri proventi/oneri di gestione", pur al netto dei recuperi di imposta per bolli su e/c e depositi titoli della clientela ed imposta sostitutiva su finanziamenti a m/l termine nonché degli ammortamenti delle spese per miglorie su beni di terzi, riclassificati rispettivamente a riduzione della voce 180b) "Altre spese amministrative" e ad incremento della voce 210 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali" di cui all'aggregato "Oneri operativi";
- le quote di utili del periodo relative alle partecipazioni nelle società collegate vengono riclassificate dalla voce 240 "Utile (perdite) delle partecipazioni" alla voce Utile delle partecipazioni in società collegate;
- il saldo della voce 100a) "Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di crediti" dei "Proventi operativi" viene riclassificato all'apposita voce "Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di crediti" successiva al "Risultato della gestione operativa";
- gli accantonamenti relativi ad azioni revocatorie su crediti in contenzioso vengono riclassificati dalla voce 190 "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri" alla voce 130a) "Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti", voci entrambe successive al "Risultato della gestione operativa";
- gli eventuali accantonamenti su operazioni straordinarie vengono riclassificati dalla voce 190 "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri" alla voce "Accantonamenti a fondi per rischi e oneri su operazioni straordinarie";
- il saldo della "Commissione di massimo scoperto" ("CMS") e quello del "Recupero spese pratiche di fido" in vigore fino al 30 giugno 2009, vengono riclassificati per il periodo di confronto rispettivamente dalla voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati" e dalla voce 220 "Altri proventi/oneri di gestione" alla voce 40 "Commissioni attive";
- l'effetto fiscale sull'Utile (Perdita) non ricorrente viene riclassificato dalla voce 290 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente" alla voce "Imposte sul reddito dell'esercizio da componenti non ricorrenti".

Il primo trimestre dell'anno si è chiuso con un utile d'esercizio di pertinenza della Capogruppo di circa 29 milioni di euro, come evidenziato dalla tabella sottostante che espone il prospetto di Conto economico riclassificato in comparazione con quello del periodo precedente.

Tabella n. 5 - CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

| Voci<br><i>Importi in migliaia di euro</i> |   | 31.03.2010     | 31.03.2009     | Variazioni    |               |
|--|---|----------------|----------------|---------------|---------------|
|  |   |                |                | Valore        | %             |
| 10+20                                      | Margine di interesse  | 45.700         | 50.422         | -4.722        | -9,4%         |
| 70   | Dividendi e proventi simili   | 0              | 2              | -2            | -100,0%       |
|  | Utile delle partecipazioni in società collegate                               | 791            | 688            | 103           | 15,0%         |
| 40+50                                      | Commissioni nette   | 30.376         | 26.976         | 3.400         | 12,6%         |
| 80+90+100+                                 | Risultato netto dell'attività di negoziazione, di copertura e di              |                |                |               |               |
| 110  | cessione/riacquisto e delle att. e pass. finanz. val. al <i>fair value</i>    | 2.971          | 2.067          | 904           | 43,7%         |
| 150+160                                    | Risultato della gestione assicurativa   | 2.374          | 1.339          | 1.035         | 77,3%         |
| 220  | Altri proventi/oneri di gestione  | 1.802          | 1.611          | 191           | 11,9%         |
|  | <b>Proventi operativi</b>   | <b>84.014</b>  | <b>83.105</b>  | <b>909</b>    | <b>1,1%</b>   |
| 180 a                                      | Spese per il personale  | -35.881        | -35.126        | -755          | 2,1%          |
| 180 b                                      | Altre spese amministrative  | -16.210        | -14.461        | -1.749        | 12,1%         |
| 200+210                                    | Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali                | -2.654         | -2.646         | -8            | 0,3%          |
|  | <b>Oneri operativi</b>  | <b>-54.745</b> | <b>-52.233</b> | <b>-2.512</b> | <b>4,8%</b>   |
|  | <b>Risultato della gestione operativa</b>                                     | <b>29.269</b>  | <b>30.872</b>  | <b>-1.603</b> | <b>-5,2%</b>  |
|  | Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di crediti                           | 0              | 0              | 0             |               |
| 130 a                                      | Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti                      | -6.372         | -17.397        | 11.025        | -63,4%        |
| 130 d                                      | Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie | 229            | 76             | 153           | 201,3%        |
| 190  | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                              | 316            | -495           | 811           | -163,9%       |
|  | <b>Utile (Perdita) della gestione operativa al lordo delle imposte</b>        | <b>23.442</b>  | <b>13.056</b>  | <b>10.386</b> | <b>79,5%</b>  |
| 290  | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                  | -8.904         | -5.868         | -3.036        | 51,7%         |
|  | <b>Utile (Perdita) della gestione operativa al netto delle imposte</b>        | <b>14.538</b>  | <b>7.188</b>   | <b>7.350</b>  | <b>102,3%</b> |
| 240+270                                    | Utile (Perdita) delle partecipazioni e da cessione di investimenti            | 0              | 21.871         | -21.871       | -100,0%       |
|  | Accantonamenti a fondi per rischi e oneri su operazioni straordinarie         | 14.636         | 0              | 14.636        |               |
|  | <b>Utile (Perdita) non ricorrente al lordo delle imposte</b>                  | <b>14.636</b>  | <b>21.871</b>  | <b>-7.235</b> | <b>n.s.</b>   |
|  | Imposte sul reddito dell'esercizio da componenti non ricorrenti               | 0              | -411           | 411           | n.s.          |
|  | <b>Utile (Perdita) non ricorrente al netto delle imposte</b>                  | <b>14.636</b>  | <b>21.460</b>  | <b>-6.824</b> | <b>n.s.</b>   |
| 320  | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>  | <b>29.174</b>  | <b>28.648</b>  | <b>526</b>    | <b>1,8%</b>   |
| 330  | Utili (Perdite) d'esercizio di pertinenza di terzi                            | -187           | 103            | -290          | -281,6%       |
| 340  | <b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo</b>             | <b>28.987</b>  | <b>28.751</b>  | <b>236</b>    | <b>0,8%</b>   |

Al fine di agevolare la riconduzione del Conto economico riclassificato ai dati dello schema di bilancio, viene di seguito riportato per ciascun periodo il prospetto di raccordo che evidenzia i numeri corrispondenti alle voci aggregate dello schema ed i saldi oggetto delle riclassifiche apportate.

Tabella n. 6 - RACCORDO TRA SCHEMA DI BILANCIO E CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 31.03.2010

| Voci                        | Da schema di bilancio  | Riclassifiche                         |                  |  |                                       |   |  |                                    | Prospetto riclassificato |
|-----------------------------|--|---------------------------------------|------------------|--|---------------------------------------|---|--|------------------------------------|--------------------------|
|                             |  | Risultato della gestione assicurativa | Recupero imposte | Utile partecipaz. in società collegate | Amm.to per migliorie su beni di terzi | Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di crediti | Utilizzi / acc.ti fondi rischi e oneri | CMS / recupero spese pratiche fido |                          |
| Importi in migliaia di euro | 31.03.2010   |                                       |                  |  |                                       |   |  |                                    | 31.03.2010               |
| 10+20                       | Margine di interesse   | 45.885                                | -185             |  |                                       |   |  | 0                                  | 45.700                   |
| 70                          | Dividendi e proventi simili  | 0                                     |                  |  |                                       |   |  |                                    | 0                        |
|                             | Utile delle partecipazioni in società collegate  |                                       |                  | 791                                    |                                       |   |  |                                    | 791                      |
| 40+50                       | Commissioni nette  | 30.376                                |                  |  |                                       |   |  | 0                                  | 30.376                   |
| 80+90+100+                  | Risultato netto dell'attività di negoziazione, di copertura e di cessione/riacquisto e delle att. e pass. finanz. val. al fair value | 3.017                                 | -46              |  |                                       | 0   |  |                                    | 2.971                    |
| 110                         |  |                                       |                  |  |                                       |   |  |                                    | 2.374                    |
| 150+160                     | Risultato della gestione assicurativa  | 2.144                                 | 230              |  |                                       |   |  |                                    | 1.802                    |
| 220                         | Altri proventi/oneri di gestione   | 4.091                                 | 1                | -2.910                                 | 620                                   |   |  |                                    |                          |
|                             | <b>Proventi operativi</b>  | <b>85.513</b>                         | <b>0</b>         | <b>-2.910</b>                          | <b>791</b>                            | <b>620</b>  | <b>0</b>                               | <b>0</b>                           | <b>84.014</b>            |
| 180 a                       | Spese per il personale   | -35.881                               |                  |  |                                       |   |  |                                    | -35.881                  |
| 180 b                       | Altre spese amministrative   | -19.120                               |                  | 2.910                                  |                                       |   |  |                                    | -16.210                  |
| 200+210                     | Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali   | -2.034                                |                  |  | -620                                  |   |  |                                    | -2.654                   |
|                             | <b>Oneri operativi</b>   | <b>-57.035</b>                        | <b>0</b>         | <b>2.910</b>                           | <b>0</b>                              | <b>-620</b>   | <b>0</b>                               | <b>0</b>                           | <b>-54.745</b>           |
|                             | <b>Risultato della gestione operativa</b>  | <b>28.478</b>                         | <b>0</b>         | <b>0</b>                               | <b>791</b>                            | <b>0</b>  | <b>0</b>                               | <b>0</b>                           | <b>29.269</b>            |
|                             | Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di crediti  |                                       |                  |  |                                       | 0   |  |                                    | 0                        |
| 130 a                       | Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti   | -6.603                                |                  |  |                                       |   | 231                                    |                                    | -6.372                   |
|                             | Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie  | 229                                   |                  |  |                                       |   |  |                                    | 229                      |
| 130 d                       |  |                                       |                  |  |                                       |   |  |                                    | 316                      |
| 190                         | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri   | 15.183                                |                  |  |                                       |   | -14.867                                |                                    |                          |
|                             | <b>Utile (Perdita) della gestione operativa al lordo delle imposte</b>   | <b>37.287</b>                         | <b>0</b>         | <b>0</b>                               | <b>791</b>                            | <b>0</b>  | <b>-14.636</b>                         | <b>0</b>                           | <b>23.442</b>            |
| 290                         | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente   | -8.904                                |                  |  |                                       |   |  |                                    | -8.904                   |
|                             | <b>Utile (Perdita) della gestione operativa al netto delle imposte</b>   | <b>28.383</b>                         | <b>0</b>         | <b>0</b>                               | <b>791</b>                            | <b>0</b>  | <b>-14.636</b>                         | <b>0</b>                           | <b>14.538</b>            |
| 240+270                     | Utile (Perdita) delle partecipazioni e da cessione di investimenti   | 791                                   |                  | -791                                   |                                       |   |  |                                    | 0                        |
|                             | Accantonamenti a fondi per rischi e oneri su operazioni straordinarie  |                                       |                  |  |                                       |   | 14.636                                 |                                    | 14.636                   |
|                             | <b>Utile (Perdita) non ricorrente al lordo delle imposte</b>   | <b>791</b>                            | <b>0</b>         | <b>0</b>                               | <b>-791</b>                           | <b>0</b>  | <b>14.636</b>                          | <b>0</b>                           | <b>14.636</b>            |
|                             | Imposte sul reddito dell'esercizio da componenti non ricorrenti  |                                       |                  |  |                                       |   |  | 0                                  | 0                        |
|                             | <b>Utile (Perdita) non ricorrente al netto delle imposte</b>   | <b>791</b>                            | <b>0</b>         | <b>0</b>                               | <b>-791</b>                           | <b>0</b>  | <b>14.636</b>                          | <b>0</b>                           | <b>14.636</b>            |
| 320                         | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>   | <b>29.174</b>                         | <b>0</b>         | <b>0</b>                               | <b>0</b>                              | <b>0</b>  | <b>0</b>                               | <b>0</b>                           | <b>29.174</b>            |
| 330                         | Utili (Perdite) d'esercizio di pertinenza di terzi   | -187                                  |                  |  |                                       |   |  |                                    | -187                     |
|                             | <b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo</b>  | <b>28.987</b>                         | <b>0</b>         | <b>0</b>                               | <b>0</b>                              | <b>0</b>  | <b>0</b>                               | <b>0</b>                           | <b>28.987</b>            |

Tabella n. 7 - RACCORDO TRA SCHEMA DI BILANCIO E CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 31.03.2009

| Voci  | Da schema di bilancio | Riclassifiche                         |                  |  |                                      |   |  |                                    |                     | Prospetto riclassificato |
|---|-----------------------|---------------------------------------|------------------|--|--------------------------------------|---|--|------------------------------------|---------------------|--------------------------|
|   |                       | Risultato della gestione assicurativa | Recupero imposte | Utile partecipaz. in società collegate | Amm.to per miglorie su beni di terzi | Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di crediti | Utilizzi / acc.ti fondi rischi e oneri | CMS / recupero spese pratiche fido | Imposte sul reddito |                          |
| Importi in migliaia di euro   | 31.03.2009            |                                       |                  |  |                                      |   |  |                                    |                     | 31.03.2009               |
| 10+20 Margine di interesse  | 56.002                | -147                                  |                  |  |                                      |   |  | -5.433                             |                     | 50.422                   |
| 70 Dividendi e proventi simili  | 2                     |                                       |                  |  |                                      |   |  |                                    |                     | 2                        |
| Utile delle partecipazioni in società collegate   |                       |                                       |                  | 688                                    |                                      |   |  |                                    |                     | 688                      |
| 40+50 Commissioni nette   | 19.516                |                                       |                  |  |                                      |   |  | 7.460                              |                     | 26.976                   |
| 80+90+100+ Risultato netto dell'attività di negoziazione, di copertura e di cessione/riacquisto e delle att. e pass. finanz. val. al fair value | 2.003                 | 64                                    |                  |  |                                      | 0   |  |                                    |                     | 2.067                    |
| 150+160 Risultato della gestione assicurativa   | 1.260                 | 79                                    |                  |  |                                      |   |  |                                    |                     | 1.339                    |
| 220 Altri proventi/oneri di gestione  | 5.811                 | 4                                     | -2.747           |  | 570                                  |   |  | -2.027                             |                     | 1.611                    |
| <b>Proventi operativi</b>   | <b>84.594</b>         | <b>0</b>                              | <b>-2.747</b>    | <b>688</b>                             | <b>570</b>                           | <b>0</b>  | <b>0</b>                               | <b>0</b>                           | <b>0</b>            | <b>83.105</b>            |
| 180 a Spese per il personale  | -35.126               |                                       |                  |  |                                      |   |  |                                    |                     | -35.126                  |
| 180 b Altre spese amministrative  | -17.208               |                                       | 2.747            |  |                                      |   |  |                                    |                     | -14.461                  |
| 200+210 Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali  | -2.076                |                                       |                  |  | -570                                 |   |  |                                    |                     | -2.646                   |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>-54.410</b>        | <b>0</b>                              | <b>2.747</b>     | <b>0</b>                               | <b>-570</b>                          | <b>0</b>  | <b>0</b>                               | <b>0</b>                           | <b>0</b>            | <b>-52.233</b>           |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>   | <b>30.184</b>         | <b>0</b>                              | <b>0</b>         | <b>688</b>                             | <b>0</b>                             | <b>0</b>  | <b>0</b>                               | <b>0</b>                           | <b>0</b>            | <b>30.872</b>            |
| Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di crediti   |                       |                                       |                  |  |                                      | 0   |  |                                    |                     | 0                        |
| 130 a Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti  | -16.927               |                                       |                  |  |                                      |   |  | -470                               |                     | -17.397                  |
| 130 d Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie   | 76                    |                                       |                  |  |                                      |   |  |                                    |                     | 76                       |
| 190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri  | -965                  |                                       |                  |  |                                      |   |  | 470                                |                     | -495                     |
| <b>Utile (Perdita) della gestione operativa al lordo delle imposte</b>  | <b>12.368</b>         | <b>0</b>                              | <b>0</b>         | <b>688</b>                             | <b>0</b>                             | <b>0</b>  | <b>0</b>                               | <b>0</b>                           | <b>0</b>            | <b>13.056</b>            |
| 290 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente  | -6.279                |                                       |                  |  |                                      |   |  |                                    | 411                 | -5.868                   |
| <b>Utile (Perdita) della gestione operativa al netto delle imposte</b>  | <b>6.089</b>          | <b>0</b>                              | <b>0</b>         | <b>688</b>                             | <b>0</b>                             | <b>0</b>  | <b>0</b>                               | <b>0</b>                           | <b>411</b>          | <b>7.188</b>             |
| 240+270 Utile (Perdita) delle partecipazioni e da cessione di investimenti  | 22.559                |                                       |                  | -688                                   |                                      |   |  |                                    |                     | 21.871                   |
| Accantonamenti a fondi per rischi e oneri su operazioni straordinarie   |                       |                                       |                  |  |                                      |   |  |                                    |                     | 0                        |
| <b>Utile (Perdita) non ricorrente al lordo delle imposte</b>  | <b>22.559</b>         | <b>0</b>                              | <b>0</b>         | <b>-688</b>                            | <b>0</b>                             | <b>0</b>  | <b>0</b>                               | <b>0</b>                           | <b>0</b>            | <b>21.871</b>            |
| Imposte sul reddito dell'esercizio da componenti non ricorrenti   |                       |                                       |                  |  |                                      |   |  |                                    | -411                | -411                     |
| <b>Utile (Perdita) non ricorrente al netto delle imposte</b>  | <b>22.559</b>         | <b>0</b>                              | <b>0</b>         | <b>-688</b>                            | <b>0</b>                             | <b>0</b>  | <b>0</b>                               | <b>0</b>                           | <b>-411</b>         | <b>21.460</b>            |
| 320 <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>  | <b>28.648</b>         | <b>0</b>                              | <b>0</b>         | <b>0</b>                               | <b>0</b>                             | <b>0</b>  | <b>0</b>                               | <b>0</b>                           | <b>0</b>            | <b>28.648</b>            |
| 330 Utili (Perdite) d'esercizio di pertinenza di terzi  | 103                   |                                       |                  |  |                                      |   |  |                                    |                     | 103                      |
| <b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo</b>   | <b>28.751</b>         | <b>0</b>                              | <b>0</b>         | <b>0</b>                               | <b>0</b>                             | <b>0</b>  | <b>0</b>                               | <b>0</b>                           | <b>0</b>            | <b>28.751</b>            |

Sulla base di quanto sopra riportato, la composizione e l'andamento delle principali voci di Conto economico vengono di seguito riassunti.

#### Proventi operativi

Le poste caratteristiche della gestione operativa evidenziano un andamento sostanzialmente in linea con il periodo di confronto (-0,8%), raggiungendo gli 84 milioni di euro.

Si rilevano gli incrementi delle commissioni nette per 3,4 milioni di euro (12,6%), del risultato della gestione assicurativa per 2,8 milioni di euro (77,3%), della voce che raggruppa il risultato netto dell'attività di negoziazione, di copertura e di cessione/riacquisto e delle attività e passività finanziarie valutate al fair value per 0,9 milioni di euro (prevalentemente attribuibile all'utile da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita), dell'utile delle partecipazioni in società collegate per 0,1 milioni di euro e degli altri proventi/oneri di gestione per 0,2 milioni di euro; viceversa, è risultato in flessione il margine d'interesse per 4,7 milioni di euro (-9,4%), risentendo in particolare del difficile contesto dei mercati. Si evidenzia tra l'altro una politica particolarmente attendista negli investimenti delle attività finanziarie.

#### Oneri operativi

L'aggregato degli *oneri operativi*, che include le spese per il personale, le altre spese amministrative e le rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali, evidenzia un saldo di 54,7 milioni di euro, con un incremento del 4,8%.

*Utile della gestione operativa al netto delle imposte*

Il risultato della gestione operativa alla fine del periodo risulta, conseguentemente, pari a 29,3 milioni di euro, con una flessione del 5,2% che ammonta a 1,6 milioni di euro; le *rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti* di 6,4 milioni di euro, inferiori di oltre il 60% rispetto al periodo di confronto, i saldi positivi delle *rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie* e degli *accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri*, rispettivamente pari a 0,2 e 0,3 milioni di euro, nonché le *imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente* di 8,9 milioni di euro conducono, all'*utile della gestione operativa al netto delle imposte* di 14,5 milioni di euro, con un incremento del 102,3%.

*Utile della gestione non ricorrente al netto delle imposte*

L'utile della gestione non ricorrente al netto delle imposte alla fine del primo trimestre dell'anno deriva dal parziale rilascio pari a 14,6 milioni di euro del fondo complessivamente di 37,8 milioni di euro, costituito a fine 2008 a fronte del rischio di revisione parziale del prezzo incassato per la cessione del 70% di Chiara Vita S.p.A. da parte della Capogruppo come contrattualmente previsto al termine del piano industriale della Compagnia (2012). Il valore di rilascio è stato determinato in base alla stima del sostanziale raggiungimento degli obiettivi sul piano industriale a fine 2012. Alla fine del periodo precedente, il risultato era attribuibile alla plusvalenza incassata derivante dalla cessione da parte della Capogruppo del 21,191% del capitale sociale di Anima SGRp.A., in adesione all'OPA volontaria promossa da Banca Popolare di Milano, pari a 21,9 milioni di euro (a livello individuale della Capogruppo pari a 29,9 milioni di euro) al netto di 8 milioni di euro per rettifiche di consolidamento, e ulteriormente rettificata per le relative imposte pari a 0,4 milioni.

*Utile d'esercizio di pertinenza della Capogruppo*

La somma dell'*utile della gestione operativa al netto delle imposte* e dell'*utile non ricorrente al netto delle imposte* determina, dunque, l'*utile di pertinenza della Capogruppo* per il periodo pari a 29 milioni di euro al netto del risultato di pertinenza di terzi di 0,2 milioni di euro. Il risultato è sostanzialmente in linea con quello del primo trimestre dell'anno precedente (+0,8%), che tuttavia beneficiava di un maggiore utile non ricorrente al netto delle imposte di 6,8 milioni di euro.

Si segnala che la "Redditività complessiva" di pertinenza della Capogruppo al 31 marzo 2010, in base al concetto introdotto dalla revisione dello IAS 1 "presentazione del bilancio" ed in applicazione del prospetto richiesto da Banca d'Italia con l'aggiornamento della circolare n. 262/2005, ammonta a 30,8 milioni di euro, rispetto a 29,6 milioni del periodo di confronto. Per ulteriori specifiche si rimanda al relativo prospetto di cui agli Schemi del bilancio consolidato intermedio.

## Fatti di rilievo successivi alla chiusura del trimestre

*Il Rating*

In data 28 aprile 2010 l'agenzia internazionale Fitch Ratings ha confermato i livelli di rating precedentemente assegnati alla Capogruppo, in quanto riflettono la capacità di recupero della performance in un contesto economico in difficoltà e l'adeguato livello di crediti deteriorati se confrontato con il campione di riferimento, nonostante il deterioramento della qualità degli asset nel 2009. I rating dipendono anche dalla buona raccolta retail e dall'adeguata capitalizzazione della Capogruppo.

| Lungo termine | Breve termine | Previsionale |
|---------------|---------------|--------------|
| A             | F 1           | Stabile      |

## Altre informazioni

### *Esistenza delle condizioni degli artt. 36 e 37 del “Regolamento Consob Mercati”*

Permangono le condizioni previste dagli artt. 36 e 37 del “Regolamento Consob Mercati” (del. 16191 del 29 ottobre 2007) riferite, nella fattispecie, alla società “extra UE” CPC. S.A., controllata dalla Capogruppo, ed alla società Brianza Unione di Luigi Gavazzi & C. S.a.p.a., controllante della stessa Capogruppo, così come riportate nella “Relazione annuale sul Governo Societario e sugli Assetti Societari” del Gruppo prevista dall’art. 123-bis del TUF e resa disponibile sul sito internet all’indirizzo [www.bancodesio.it](http://www.bancodesio.it), sezione Banco Desio – Governo Societario.

## Evoluzione prevedibile della gestione

Il prolungarsi degli scenari di criticità dell’economia reale e dei mercati finanziari non permettono di effettuare previsioni sufficientemente attendibili circa l’evoluzione della gestione nei successivi trimestri. Tuttavia, allo stato attuale, gli obiettivi tracciati dal piano industriale 2010-2011 risultano confermati.

13 maggio 2010

Il Consiglio di Amministrazione

Banco di Desio e della Brianza S.p.A.

## Schemi del bilancio consolidato intermedio al 31 marzo 2010

### Stato patrimoniale consolidato

(importi / '000)

| Voci dell'attivo   | 31.03.2010       | 31.03.2009       | Variazioni     |            | 31.12.2009       | Variazioni       |              |
|--|------------------|------------------|----------------|------------|------------------|------------------|--------------|
|  |                  |                  | valore         | %          |                  | valore           | %            |
| 10 Cassa e disponibilità liquide                                     | 25.082           | 23.127           | 1.955          | 8,5        | 26.315           | (1.233)          | (4,7)        |
| 20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione                 | 82.815           | 240.954          | (158.139)      | (65,6)     | 74.778           | 8.037            | 10,7         |
| 40 Attività finanziarie disponibili per la vendita                   | 868.063          | 541.429          | 326.634        | 60,3       | 865.713          | 2.350            | 0,3          |
| 50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza                  | 3.222            | 8.225            | (5.003)        | (60,8)     | 3.089            | 133              | 4,3          |
| 60 Crediti verso banche  | 557.562          | 876.577          | (319.015)      | (36,4)     | 792.983          | (235.421)        | (29,7)       |
| 70 Crediti verso clientela   | 6.188.900        | 5.688.671        | 500.229        | 8,8        | 6.160.151        | 28.749           | 0,5          |
| 100 Partecipazioni   | 20.089           | 16.883           | 3.206          | 19,0       | 20.964           | (875)            | (4,2)        |
| 110 Riserve tecniche a carico dei riassicuratori                     | 5.609            | 4.840            | 769            | 15,9       | 5.529            | 80               | 1,4          |
| 120 Attività materiali   | 147.101          | 146.209          | 892            | 0,6        | 148.210          | (1.109)          | (0,7)        |
| 130 Attività immateriali   | 45.913           | 41.292           | 4.621          | 11,2       | 45.377           | 536              | 1,2          |
| di cui:  |                  |                  |                |            |                  |                  |              |
| - avviamento   | 43.513           | 39.013           |                |            | 43.186           |                  |              |
| 140 Attività fiscali   | 43.298           | 36.994           | 6.304          | 17,0       | 43.074           | 224              | 0,5          |
| a) correnti  | 13.977           | 8.010            | 5.967          | 74,5       | 13.561           | 416              | 3,1          |
| b) anticipate  | 29.321           | 28.984           | 337            | 1,2        | 29.513           | (192)            | (0,7)        |
| 150 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione |                  | 712              | (712)          | (100,0)    | -                | -                | -            |
| 160 Altre attività   | 116.656          | 113.175          | 3.481          | 3,1        | 122.597          | (5.941)          | (4,8)        |
| <b>Totale dell'attivo</b>  | <b>8.104.310</b> | <b>7.739.088</b> | <b>365.222</b> | <b>4,7</b> | <b>8.308.780</b> | <b>(204.470)</b> | <b>(2,5)</b> |

(importi / '000)

| Voci del passivo e del patrimonio netto          | 31.03.2010       | 31.03.2009       | Variazioni     |            | 31.12.2009       | Variazioni       |              |
|--|------------------|------------------|----------------|------------|------------------|------------------|--------------|
|  |                  |                  | valore         | %          |                  | valore           | %            |
| 10 Debiti verso banche                           | 165.549          | 27.226           | 138.323        | 508,1      | 36.658           | 128.891          | 351,6        |
| 20 Debiti verso clientela                        | 4.353.219        | 3.974.256        | 378.963        | 9,5        | 4.868.276        | (515.057)        | (10,6)       |
| 30 Titoli in circolazione                        | 1.934.416        | 2.096.165        | (161.749)      | (7,7)      | 1.808.570        | 125.846          | 7,0          |
| 40 Passività finanziarie di negoziazione         | 11.770           | 37.923           | (26.153)       | (69,0)     | 2.519            | 9.251            | 367,2        |
| 50 Passività finanziarie valutate al fair value  | 519.768          | 584.678          | (64.910)       | (11,1)     | 557.152          | (37.384)         | (6,7)        |
| 60 Derivati di copertura                         | -                | 63               | (63)           | (100,0)    | -                | -                | -            |
| 80 Passività fiscali                             | 22.736           | 24.976           | (2.240)        | (9,0)      | 13.571           | 9.165            | 67,5         |
| a) correnti                                      | 10.533           | 8.802            | 1.731          |            | 1.808            | 8.725            | 482,6        |
| b) differite                                     | 12.203           | 16.174           | (3.971)        |            | 11.763           | 440              | 3,7          |
| 100 Altre passività                              | 212.048          | 153.889          | 58.159         | 37,8       | 153.408          | 58.640           | 38,2         |
| 110 Trattamento di fine rapporto del personale   | 25.505           | 26.679           | (1.174)        | (4,4)      | 25.696           | (191)            | (0,7)        |
| 120 Fondi per rischi e oneri:                    | 46.388           | 68.930           | (22.542)       | (32,7)     | 61.099           | (14.711)         | (24,1)       |
| a) quiescenza e obblighi simili                  | 161              | 110              | 51             |            | 164              | (3)              | (18)         |
| b) altri fondi                                   | 46.227           | 68.820           | (22.593)       |            | 60.935           | (14.708)         | (24,1)       |
| 130 Riserve tecniche                             | 23.263           | 13.536           | 9.727          | 71,9       | 20.512           | 2.751            | 13,4         |
| 140 Riserve da valutazione:                      | 30.792           | 9.942            | 20.850         | 209,7      | 28.987           | 1.805            | 6,2          |
| 170 Riserve                                      | 642.168          | 604.352          | 37.816         | 6,3        | 591.003          | 51.165           | 8,7          |
| 180 Sovrapprezzi di emissione                    | 16.145           | 16.145           | -              | -          | 16.145           | -                | -            |
| 190 Capitale                                     | 67.705           | 67.705           | -              | -          | 67.705           | -                | -            |
| 210 Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)      | 3.851            | 3.872            | (21)           | (0,5)      | 3.947            | (96)             | (2,4)        |
| 220 Utile (Perdita) d'esercizio                  | 28.987           | 28.751           | 236            | 0,8        | 53.532           | n.s.             | n.s.         |
| <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b> | <b>8.104.310</b> | <b>7.739.088</b> | <b>365.222</b> | <b>4,7</b> | <b>8.308.780</b> | <b>(204.470)</b> | <b>(2,5)</b> |

## Conto economico consolidato

(importi / 1000)

| Voci  | 31.03.2010      | 31.03.2009      | Variazioni      |               |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
|   |                 |                 | valore          | %             |
| 10 Interessi attivi e proventi assimilati                                       | 63.167          | 96.118          | (32.951)        | (34,3)        |
| 20 Interessi passivi e oneri assimilati   | (17.282)        | (40.116)        | 22.834          | (56,9)        |
| <b>30 Margine di interesse</b>  | <b>45.885</b>   | <b>56.002</b>   | <b>(10.117)</b> | <b>(18,1)</b> |
| 40 Commissioni attive   | 33.697          | 21.653          | 12.044          | 55,6          |
| 50 Commissioni passive  | (3.321)         | (2.137)         | (1.184)         | 55,4          |
| <b>60 Commissioni nette</b>   | <b>30.376</b>   | <b>19.516</b>   | <b>10.860</b>   | <b>55,6</b>   |
| 70 Dividendi e proventi simili  | -               | 2               | (2)             | (100,0)       |
| 80 Risultato netto dell'attività di negoziazione                                | 1.167           | 1.495           | (328)           | (21,9)        |
| 90 Risultato netto dell'attività di copertura                                   | -               | (55)            | 55              | (100,0)       |
| 100 Utile/perdita da cessione di:   | 2.665           | 1.885           | 780             | 41,4          |
| <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>                       | 2.635           | 1.013           | 1.622           | 160,1         |
| <i>d) passività finanziarie</i>   | 30              | 872             | (842)           | (96,6)        |
| 110 Risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value | (815)           | (1.322)         | 507             | (38,4)        |
| <b>120 Margine di intermediazione</b>   | <b>79.278</b>   | <b>77.523</b>   | <b>1.755</b>    | <b>2,3</b>    |
| 130 Rettifiche/riprese di val.nette per deterioram.di:                          | (6.374)         | (16.851)        | 10.477          | (62,2)        |
| <i>a) crediti</i>   | (6.603)         | (16.927)        | 10.324          | (61,0)        |
| <i>d) altre operazioni finanziarie</i>  | 229             | 76              | 153             | 201,3         |
| <b>140 Risultato netto della gestione finanziaria</b>                           | <b>72.904</b>   | <b>60.672</b>   | <b>12.232</b>   | <b>20,2</b>   |
| 150 Premi netti   | 6.733           | 5.213           | 1.520           | 29,2          |
| 160 Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa                      | (4.589)         | (3.953)         | (636)           | 16,1          |
| <b>170 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>            | <b>75.048</b>   | <b>61.932</b>   | <b>13.116</b>   | <b>21,2</b>   |
| 180 Spese amministrative:   | (55.001)        | (52.334)        | (2.667)         | 5,1           |
| <i>a) spese per il personale</i>  | (35.881)        | (35.126)        | (755)           | 2,1           |
| <i>b) altre spese amministrative</i>  | (19.120)        | (17.208)        | (1.912)         | 11,1          |
| 190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                            | 15.183          | (965)           | 16.148          | (1673,4)      |
| 200 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali                    | (1.794)         | (1.883)         | 89              | (4,7)         |
| 210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali                  | (240)           | (193)           | (47)            | 24,4          |
| 220 Altri oneri/proventi di gestione  | 4.091           | 5.811           | (1.720)         | (29,6)        |
| <b>230 Costi operativi</b>  | <b>(37.761)</b> | <b>(49.564)</b> | <b>11.803</b>   | <b>(23,8)</b> |
| 240 Utili (Perdite) delle partecipazioni  | 791             | 22.559          | (21.768)        | (96,5)        |
| <b>280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>    | <b>38.078</b>   | <b>34.927</b>   | <b>3.151</b>    | <b>9,0</b>    |
| 290 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                | (8.904)         | (6.279)         | (2.625)         | 41,8          |
| <b>300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>    | <b>29.174</b>   | <b>28.648</b>   | <b>526</b>      | <b>1,8</b>    |
| <b>320 Utile (Perdita) d'esercizio</b>  | <b>29.174</b>   | <b>28.648</b>   | <b>526</b>      | <b>1,8</b>    |
| 330 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi                          | (187)           | 103             | (290)           | (281,6)       |
| <b>340 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>           | <b>28.987</b>   | <b>28.751</b>   | <b>236</b>      | <b>0,8</b>    |

## Prospetto della redditività complessiva consolidata

| <b>Voci</b>  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>Importi in migliaia di euro</i>   | <b>31.03.2010</b> | <b>31.03.2009</b> |
| <b>10 Utile (Perdita) d'esercizio</b>  | <b>29.174</b>     | <b>28.648</b>     |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>                                |                   |                   |
| 20 Attività finanziarie disponibili per la vendita:                                      | 1.430             | 1.789             |
| 30 Attività materiali  | -                 | -                 |
| 40 Attività immateriali  | -                 | -                 |
| 50 Copertura di investimenti esteri:   | -                 | -                 |
| 60 Copertura dei flussi finanziari:  | -                 | -                 |
| 70 Differenze di cambio:   | 731               | (566)             |
| 80 Attività non correnti in via di dismissione:  | -                 | -                 |
| 90 Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti                               | (591)             | (474)             |
| 100 Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto: | 262               | 109               |
| <b>110 Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>                     | <b>1.832</b>      | <b>858</b>        |
| <b>120 Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>   | <b>31.006</b>     | <b>29.506</b>     |
| 130 Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi                           | (214)             | 48                |
| <b>140 Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>            | <b>30.792</b>     | <b>29.554</b>     |

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato  
al 31 marzo 2010

(importi / 1000)

|                                    | Esistenze al 31.12.2009 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1.01.2010 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni di riserve | Variazioni dell'esercizio       |                         |                                       |                                  |                            |               | Reddittività complessiva esercizio 31.03.2010 | Patrimonio netto del gruppo al 31.03.2010 | Patrimonio netto di terzi al 31.03.2010 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|--|--------------------------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|---|---|---|
|                                    |                         |                         |                        | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni |                       | Operazioni sul patrimonio netto |                         |                                       |                                  |                            |               |   |   |   |
|                                    |                         |                         |                        |  |                                |                       | Emissione nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options |   |   |   |
| Capitale:                          |                         |                         |                        |  |                                |                       |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |   |   |   |
| a) azioni ordinarie                | 63.702                  | -                       | 63.702                 | -  | -                              | -                     | -                               | (81)                    | -                                     | -                                | -                          | -             | -   | 60.840                                    | 2.781                                   |
| b) altre azioni                    | 6.865                   | -                       | 6.865                  | -  | -                              | -                     | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -   | 6.865                                     | -                                       |
| Sovrapprezzi di emissione          | 16.392                  | -                       | 16.392                 | -  | -                              | (170)                 | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -   | 16.145                                    | 77                                      |
| Riserve:                           |                         |                         |                        |  |                                |                       |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |   |   |   |
| a) di utili                        | 582.485                 | -                       | 582.485                | 53.682                                     | -                              | (2.465)               | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -   | 633.010                                   | 692                                     |
| b) altre                           | 9.119                   | -                       | 9.119                  | -  | -                              | -                     | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | 39            | -   | 9.158                                     | -                                       |
| Riserve da valutazione:            | 29.074                  | -                       | 29.074                 | -  | -                              | -                     | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | 1.832         | 30.792  | 114                                       | -                                       |
| Strumenti di capitale              | -                       | -                       | -                      | -  | -                              | -                     | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -   | -   | -                                       |
| Azioni proprie                     | -                       | -                       | -                      | -  | -                              | -                     | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -   | -   | -                                       |
| Utile (Perdita) d'esercizio        | 53.682                  | -                       | 53.682                 | (53.682)                                   | -                              | -                     | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | 29.174        | 28.987  | 187                                       | -                                       |
| <b>Patrimonio netto del gruppo</b> | <b>757.372</b>          | <b>-</b>                | <b>757.372</b>         |  | <b>-</b>                       | <b>(2.406)</b>        | <b>-</b>                        | <b>-</b>                | <b>-</b>                              | <b>-</b>                         | <b>-</b>                   | <b>39</b>     | <b>30.792</b>                                 | <b>785.797</b>                            |   |
| <b>Patrimonio netto di terzi</b>   | <b>3.947</b>            | <b>-</b>                | <b>3.947</b>           |  |                                | <b>(229)</b>          | <b>-</b>                        | <b>(81)</b>             |                                       |                                  |                            | <b>214</b>    |   | <b>3.851</b>                              |   |

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 31 marzo 2009

(importi / 1000)

|                                    | Esistenze al 31.12.2008 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1.01.2009 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni dell'esercizio |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               | Patrimonio netto del gruppo al 31.03.2009 | Patrimonio netto di terzi al 31.03.2009 |  |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|---|---|--|
|                                    |                         |                         |                        | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve     | Operazioni sul patrimonio netto |                         |                                       |                                  |                            |               |   |   | Redditività complessiva esercizio 31.03.2009 |
|                                    |                         |                         |                        |  |                                |                           | Emissione nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options |   |   |  |
| Capitale:                          |                         |                         |                        |  |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |   |   |  |
| a) azioni ordinarie                | 63.707                  | -                       | 63.707                 | -  | -                              | -                         | 100                             | 33                      | -                                     | -                                | -                          | -             | -   | 60.840                                  | 3.000  |
| b) altre azioni                    | 6.865                   | -                       | 6.865                  | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -   | 6.865                                   | -  |
| Sovraprezzi di emissione           | 16.145                  | -                       | 16.145                 | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -   | 16.145                                  | -  |
| Riserve:                           |                         |                         |                        |  |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |   |   |  |
| a) di utili                        | 532.105                 | -                       | 532.105                | 48.956                                     | -                              | 13.260                    | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -   | 593.343                                 | 978  |
| b) altre                           | 10.971                  | -                       | 10.971                 | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | 38            | -   | 11.009                                  | -  |
| Riserve da valutazione:            | 8.624                   | -                       | 8.624                  | -  | -                              | 457                       | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | 858                                       | 9.942                                   | (3)  |
| Strumenti di capitale              | -                       | -                       | -                      | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -   | -                                       | -  |
| Azioni proprie                     | -                       | -                       | -                      | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -   | -                                       | -  |
| Utile (Perdita) d'esercizio        | 62.904                  | -                       | 62.904                 | (48.956)                                   | (13.948)                       | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | 28.648                                    | 28.751                                  | (103)  |
| <b>Patrimonio netto del gruppo</b> | <b>697.600</b>          | <b>-</b>                | <b>697.600</b>         |  | <b>(13.948)</b>                | <b>13.651</b>             | <b>-</b>                        | <b>-</b>                | <b>-</b>                              | <b>-</b>                         | <b>-</b>                   | <b>38</b>     | <b>29.554</b>                             | <b>726.895</b>                          |  |
| <b>Patrimonio netto di terzi</b>   | <b>3.721</b>            | <b>-</b>                | <b>3.721</b>           |  |                                | <b>66</b>                 | <b>100</b>                      | <b>33</b>               |                                       |                                  |                            |               | <b>(48)</b>                               |   | <b>3.872</b>                                 |

# Rendiconto finanziario consolidato

(Euro /1000)

| A. ATTIVITA' OPERATIVA  | Importo          |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 31.03.2010       | 31.03.2009       |
| <b>1. Gestione</b>  | <b>60.867</b>    | <b>37.064</b>    |
| - interessi attivi incassati (+)  | 63.162           | 96.055           |
| - interessi passivi pagati (-)  | (17.291)         | (40.104)         |
| - dividendi e proventi simili (+)   | -                | 2                |
| - commissioni nette (+/-)   | 31042            | 17.806           |
| - spese per il personale (-)  | (32.907)         | (32.308)         |
| - premi netti incassati (+)   | 6.733            | 5.213            |
| - altri proventi/oneri assicurativi (+/-)   | (4.589)          | (3.953)          |
| - altri costi (-)   | (2.183)          | (33.960)         |
| - altri ricavi (+)  | 25.804           | 34.592           |
| - imposte e tasse (-)   | (8.904)          | (6.279)          |
| - costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale | -                | -                |
| <b>2. Liquidità generata (assorbita) dalle attività finanziarie</b>                                 | <b>198.971</b>   | <b>(226.667)</b> |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione   | (7.702)          | 42.190           |
| - attività finanziarie valutate al fair value   | -                | -                |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita   | 1871             | (32.230)         |
| - crediti verso clientela   | (38.379)         | 15.745           |
| - crediti verso banche: a vista   | 1092             | (112.272)        |
| - crediti verso banche: altri crediti   | 234.329          | (177.943)        |
| - altre attività  | 7.760            | 37.843           |
| <b>3. Liquidità generata (assorbita) dalle passività finanziarie</b>                                | <b>(260.352)</b> | <b>181.343</b>   |
| - debiti verso banche: a vista  | 97.243           | (304)            |
| - debiti verso banche: altri debiti   | 31648            | (10.106)         |
| - debiti verso clientela  | (515.057)        | (87.426)         |
| - titoli in circolazione  | 126.100          | 232.896          |
| - passività finanziarie di negoziazione   | 8.022            | 22.556           |
| - passività finanziarie valutate al fair value  | (37.384)         | 43.190           |
| - altre passività   | 29.076           | (19.463)         |
| <b>Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività operativa (A)</b>                             | <b>(514)</b>     | <b>(8.260)</b>   |
| <b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>   |                  |                  |
| <b>1. Liquidità generata da</b>   | <b>875</b>       | <b>-</b>         |
| - vendite di partecipazioni   | 875              | -                |
| - dividendi incassati su partecipazioni   | -                | -                |
| - vendite/rimborso di attività finanziarie detenute sino alla scadenza                              | -                | -                |
| - vendite di attività materiali   | -                | -                |
| - vendite di attività immateriali   | -                | -                |
| - vendite di società controllate e rami d'azienda   | -                | -                |
| <b>2. Liquidità assorbita da</b>  | <b>(1.594)</b>   | <b>(1.186)</b>   |
| - acquisti di partecipazioni  | -                | (325)            |
| - acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza                                      | (133)            | (117)            |
| - acquisti di attività materiali  | (685)            | (547)            |
| - acquisti di attività immateriali  | (776)            | (197)            |
| - acquisti di società controllate e di rami d'azienda   | -                | -                |
| <b>Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività d'investimento (B)</b>                        | <b>(719)</b>     | <b>(1.186)</b>   |
| <b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>  |                  |                  |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie  | -                | -                |
| - emissioni/acquisti strumenti di capitale  | -                | -                |
| - distribuzione dividendi e altre finalità  | -                | -                |
| <b>Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività di provvista (C)</b>                          | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA (ASSORBITA) NELL'ESERCIZIO</b>   | <b>(1.233)</b>   | <b>(9.446)</b>   |
| <b>Voci di bilancio</b>   | <b>2010</b>      | <b>2009</b>      |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio   | 26.315           | 32.573           |
| Liquidità netta generata/assorbita nell'esercizio   | (1.233)          | (9.446)          |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi                                   | -                | -                |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio  | 25.082           | 23.127           |

## Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il sottoscritto Piercamillo Secchi, quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banco di Desio e della Brianza S.p.A., dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998 - T.U.F., che l'informativa contabile contenuta nel presente "Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2010" corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Desio, 13 maggio 2010

Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

Piercamillo Secchi,  
