

**GRUPPO BANCO DESIO**  
**RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA**  
**al 30 GIUGNO 2006**

**DATI DI SINTESI**

DATI DI SINTESI ED INDICATORI				
<b>Stato Patrimoniale (migliaia di €)</b>				
	<b>giu06</b>	<b>giu05</b>	<b>variazioni</b>	
	<b>-a-</b>	<b>-b-</b>	<b>ass.</b>	<b>%</b>
Totale attivo	6.729.795	5.803.337	926.458	16,0%
Attività finanziarie	2.025.581	1.500.090	525.491	35,0%
Crediti verso banche	507.866	617.984	-110.118	-17,8%
Crediti verso clientela	3.790.640	3.346.615	444.025	13,3%
Attività materiali	132.535	118.777	13.758	11,6%
Attività immateriali	42.852	51.167	-8.315	-16,3%
Debiti verso banche	152.484	46.542	105.942	227,6%
Debiti verso clientela	3.052.751	2.634.542	418.209	15,9%
Titoli in circolazione	1.452.202	1.510.452	-58.250	-3,9%
Patrimonio	476.473	378.454	98.019	25,9%
<i>di cui: Utile del periodo</i>	29.237	21.865	7.372	33,7%
Patrimonio di pertinenza di terzi	20.195	6.992	13.203	188,8%
Raccolta indiretta	14.862.958	13.756.001	1.106.957	8,0%
<i>di cui: risparmio gestito</i>	9.895.434	9.064.117	831.317	9,2%
<b>Dati Economici riclassificati (migliaia di €)</b>				
	<b>giu06</b>	<b>giu05</b>	<b>variazioni</b>	
	<b>-a-</b>	<b>-b-</b>	<b>ass.</b>	<b>%</b>
Margine della gestione finanziaria ed assicurativa	166.310	141.149	25.161	17,8%
Risultato operativo netto	60.019	44.848	15.171	33,8%
Utile d'esercizio	29.237	21.865	7.372	33,7%
<b>Indici economici e finanziari (%)</b>				
	<b>giu06</b>	<b>giu05</b>	<b>variazioni</b>	
	<b>-a-</b>	<b>-b-</b>	<b>ass.</b>	
Patrimonio / Totale attivo	7,1%	6,5%	0,6%	
Patrimonio / Crediti verso clientela	12,6%	11,3%	1,3%	
Patrimonio / Debiti verso clientela	15,6%	14,4%	1,2%	
Patrimonio / Titoli in circolazione	32,8%	25,1%	7,7%	
Attività finanziarie / Totale attivo	30,1%	25,8%	4,2%	
Crediti verso banche / Totale attivo	7,5%	10,6%	-3,1%	
Crediti verso clientela / Totale attivo	56,3%	57,7%	-1,4%	
Debiti verso banche / Totale attivo	2,3%	0,8%	1,5%	
Debiti verso clientela / Totale attivo	45,4%	45,4%	0,0%	
Titoli in circolazione / Totale attivo	21,6%	26,0%	-4,4%	
Spese amministrative / Margine della gestione finanziaria ed assicurativa	57,2%	59,9%	-2,7%	
Risultato operativo netto / Margine della gestione finanziaria ed assicurativa	36,1%	31,8%	4,3%	
Utile d'esercizio di pertinenza della Capogruppo / Risultato netto della gestione finanziaria ed assicurativa	18,3%	16,5%	1,8%	
Utile del periodo / Patrimonio (R.O.E.) annualizzato	13,1%	12,3%	0,8%	
<b>Altri dati (migliaia di €)</b>				
	<b>giu06</b>	<b>giu05</b>	<b>variazioni</b>	
	<b>-a-</b>	<b>-b-</b>	<b>ass.</b>	<b>%</b>
Numero dipendenti	1.522	1.371	151	11,0%
Numero filiali	130	109	21	19,3%

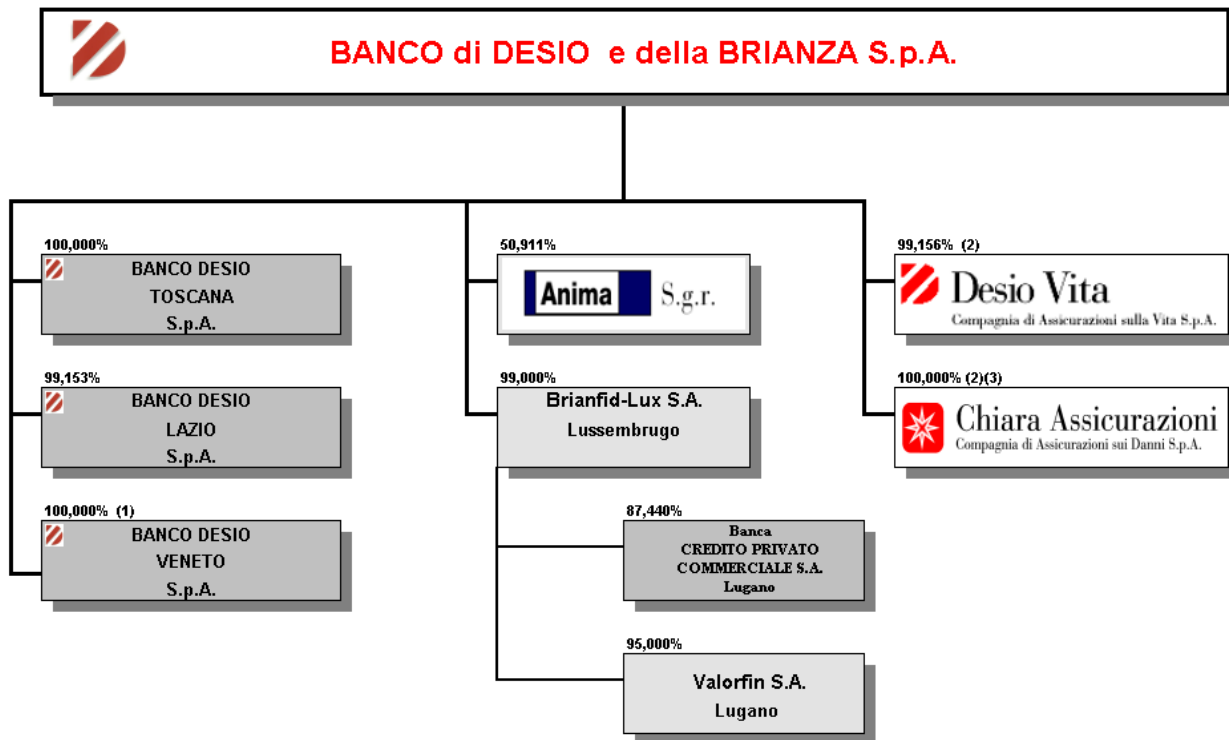
## Premessa

In qualità di Capogruppo dell'omonimo Gruppo Bancario, iscritto all'apposito Albo dei Gruppi Creditizi al n° 3440/5, il Banco di Desio e della Brianza S.p.A. è tenuto alla redazione del bilancio consolidato.

La relazione semestrale consolidata del Gruppo Banco Desio al 30 giugno 2006 è stata redatta seguendo le indicazioni fornite dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) nel Regolamento Emittenti ed ai sensi dell'articolo 81 della delibera n° 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni, nonché alle disposizioni della Banca d'Italia.

La relazione semestrale, in accordo con le raccomandazioni Consob emanate in materia, è sottoposta a revisione contabile da parte della PricewaterhouseCoopers S.p.A. nella forma della revisione contabile limitata.

Il bilancio consolidato è riferito alla seguente struttura societaria:



(1) Costituita il 9.11.2005. La nuova banca è stata autorizzata all'esercizio dell'attività con provvedimento della Banca d'Italia del 3.4.2006 e prevede di avviare l'operatività nel corso del 2° semestre del 2006.

(2) Società esclusa dal perimetro del Gruppo Bancario

(3) Società costituita il 20.6.2006 e non ancora iscritta nel R.I. al 30.6.2006. E' in corso l'iter per l'acquisizione delle prescritte autorizzazioni.

## Il Rating

La società Capogruppo Banco di Desio e della Brianza S.p.A. ha un *rating* attribuito dall'agenzia internazionale Fitch Ratings aggiornato in data 25 maggio 2006. Le valutazioni formulate dall'agenzia di rating sul debito di Banco di Desio e della Brianza sono riepilogate nel prospetto seguente:

Lungo Termine	Breve Termine	Previsione
A -	F 2	STABILE

Secondo l'agenzia i *rating* assegnati "riflettono la buona capacità di generare reddito, il basso rischio di credito ed il soddisfacente livello dei ratios patrimoniali".

## Informazioni sull'andamento della gestione

### Il contesto di mercato

Dopo la fase di stagnazione che ha caratterizzato l'attività economica per buona parte del 2005 ed in particolare il quarto trimestre, i dati relativi alla prima parte dell'anno 2006 hanno mostrato una certa ripresa con il Pil in lieve crescita e prossimo a quello medio dell'Area Euro.

Il miglioramento del ciclo economico sembra essere favorito dal discreto trend delle esportazioni e dal progresso delle componenti della domanda interna (investimenti e consumi privati). Anche i segnali provenienti dalle inchieste congiunturali, pur in presenza di molte ombre, sembrano preannunciare una positiva evoluzione anche per la seconda parte dell'anno.

Permanendo comunque le carenze strutturali dell'economia italiana ed il basso grado di competitività delle nostre imprese, vanno tenuti in considerazione in termini prospettici, le conseguenze del caro petrolio, di un eventuale apprezzamento della moneta unica e gli effetti della politica monetaria più restrittiva in corso. In quest'ultimo ambito si evidenzia che a seguito del quarto ritocco di 25 punti base, dal dicembre 2005, deciso nella recente riunione della Banca Centrale Europea del 3 agosto, il tasso di riferimento è passato al 3%, dopo una fase di oltre 2 anni di tassi fermi al 2%.

Per quanto concerne i tassi bancari negli ultimi mesi si è assistito ad un aumento in linea con le indicazioni di politica monetaria della BCE e ad una lieve ripresa della "forbice".

Gli ultimi dati disponibili a livello di sistema evidenziano un tasso medio della raccolta da clientela (che comprende il rendimento dei depositi, delle obbligazioni e dei pronti contro termine in euro applicati al comparto delle famiglie e delle società non finanziarie) pari al 1,93% a giugno 2006 a fronte del 1,67% di un anno prima.

Contestualmente sul versante dei tassi attivi si è assistito ad un aumento del tasso medio ponderato sul totale dei prestiti (a famiglie e società non finanziarie) che si è collocato al 4,96% superiore di 31 punti base rispetto a quanto evidenziato a giugno 2005 quando con il 4,65% aveva toccato uno dei livelli più bassi mai raggiunti.

(fonte ABI: Evoluzione dei mercati finanziari e creditizi – edizione luglio 2006).

I mercati azionari hanno presentato un andamento mediamente non brillante, con evidenze negative nell'ultimo scorcio del semestre per poi riprendere corsi positivi nel successivo mese di luglio; sono invece risultati decisamente in flessione i mercati obbligazionari.

Relativamente ai principali aggregati bancari ed all'attività di raccolta, risultano sempre in crescita sia il complesso dei depositi che delle obbligazioni bancarie, che continuano ad evidenziare una crescita mediamente superiore alle due cifre, anche se in assestamento.

Dinamiche positive hanno riguardato le quote in fondi comuni di investimento (anche se in lieve flessione nell'ultimo scorcio del semestre), mentre in ripresa, dopo un periodo di flessione, risultano le gestioni patrimoniali bancarie ed in costante aumento le riserve assicurative del ramo vita.

Sul versante dell'attivo, il trend degli impieghi bancari ha segnato una ulteriore accelerazione, sempre ben superiore all'attuale crescita del Pil e degli investimenti, sostenuta sempre prevalentemente dalla componente a medio e lungo termine, ma con quella a breve termine che ha fatto segnare nel mese di giugno 2006 il più elevato incremento registrato nel corso dell'ultimo anno.

### **Temi di rilevanza strategica e politiche di sviluppo**

Il piano sportelli per l'anno 2006, approvato nel Piano Industriale 2005-2007, prevede l'apertura di 17 sportelli a livello di Gruppo (di cui 2 a completamento del piano 2005), tutti dislocati in selezionate località di interesse finanziario ed economico, sia in zone già tradizionalmente presidiate sia in nuovi ambiti territoriali per dare continuità all'espansione geografica.

Alla fine del semestre l'ampliamento della rete distributiva si è già in buona parte realizzato con l'apertura di 12 nuove filiali di cui 9 da parte della Capogruppo (in ordine cronologico di apertura: Schio, Modena, Villafranca di Verona, Desio - terza filiale di città, Padova, Romano di Lombardia, Milano-Moscova, Arzignano ed Alessandria), 2 da parte di Banco Desio Lazio (Roma-Prati Fiscali e Roma-EUR) ed 1 da parte di Banco Desio Toscana (Pontedera).

Pertanto la rete del Gruppo conta alla fine di giugno 2006 su 130 sportelli (112 della Capogruppo, 12 di Banco Desio Lazio e 6 di Banco Desio Toscana, ubicate in sei regioni (Lombardia, Piemonte, Veneto, Emilia, Toscana e Lazio), rispetto ai 109 di un anno prima ed ai 118 di fine anno 2005.

Con provvedimento del 3 aprile 2006, la Banca d'Italia ha autorizzato la controllata Banco Desio Veneto S.p.A. all'esercizio dell'attività bancaria; la società è stata iscritta nel registro delle imprese in data 8 maggio 2006; l'avvio operativo è previsto per il 1° ottobre 2006 e riguarderà le 6 filiali della Capogruppo attualmente insediate sulle piazze venete, oggetto di conferimento ai sensi dell'art. 58 del T.U.B.

Tale conferimento di ramo d'azienda è correlato ad un aumento del capitale sociale della controllata per un importo di € 2,1 milioni (da € 21 milioni ad € 23,1 milioni), deliberato dall'assemblea della stessa in data 4 agosto scorso.

Il Consiglio di Amministrazione della società è stato delegato, ai sensi dell'art. 2443 c.c., ad aumentare il capitale sociale per un massimo di nominali € 4,4 milioni, a servizio del piano di azionariato per il management descritto nell'apposita sezione della Nota Integrativa.

In data 12 aprile 2006, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha deliberato di promuovere una iniziativa nel settore della bancassicurazione "danni", estendendo l'offerta di prodotti assicurativi del Gruppo.

Il progetto industriale si è concretizzato in data 20 giugno 2006 con la costituzione di una apposita compagnia, denominata Chiara Assicurazioni S.p.A. con un capitale sociale iniziale di € 7,5 milioni, oltre ad un Fondo di organizzazione di € 2,5 milioni, controllata interamente dalla Capogruppo. La società è stata iscritta nel registro delle imprese in data 10 luglio.

Il Consiglio di Amministrazione della società è stato delegato ad aumentare il capitale sociale per un massimo di nominali € 2,0 milioni circa, a servizio del piano di azionariato per il management descritto nell'apposita sezione della Nota Integrativa.

L'avvio operativo della nuova compagnia, pianificato per la fine dell'anno, è subordinato all'ottenimento delle prescritte autorizzazioni dell'ISVAP e della Banca d'Italia, il cui iter è

tuttora in corso.

Per quanto concerne le controllate Desio Vita S.p.A. e Banco Desio Lazio S.p.A., sono stati deliberati ed attuati, nell'ambito delle rispettive assemblee di approvazione dei bilanci 2005, aumenti di capitale di € 10 milioni ciascuno, sottoscritti dagli azionisti in un'ottica di irrobustimento patrimoniale a sostegno dello sviluppo operativo e della crescita dimensionale delle due realtà.

A seguito di tali operazioni il capitale sociale delle due società ammonta, rispettivamente, ad € 27,70 milioni per Banco Desio Lazio S.p.A. e ad € 24,18 milioni per Desio Vita S.p.A.

### L'organizzazione ed i sistemi informativi

L'attività del periodo è stata rivolta principalmente all'implementazione dei seguenti Progetti:

- avvio della nuova partecipata Banco Desio Veneto;
- predisposizione del Piano di Continuità Operativa;
- apertura di dodici nuove filiali.

Per quanto concerne l'avvio di Banco Desio Veneto, fissato per il 1 ottobre p.v., sono state avviate le attività di adeguamento, atte a garantire l'operatività della nuova banca, con interventi nei seguenti comparti:

- sistemi informativi: adeguamento della piattaforma applicativa in outsourcing e predisposizione, sui sistemi informativi interni, del piano dei controlli e dei programmi specifici per il nuovo istituto;
- organizzazione: definizione dei servizi erogati alla nuova realtà da parte della Capogruppo, con successiva definizione economica e redazione dei contratti di servizio specifici (Accordo Quadro per i servizi di supporto e consulenza, Contratto di noleggio apparecchiature tecnologiche);
- normativa: predisposizione degli ordini di servizio correlati con l'avvio dell'operatività del nuovo istituto.

Relativamente alla definizione del Piano di Continuità operativa a livello di Gruppo, sono stati completati gli interventi volti alla rilevazione e mappatura dei processi ritenuti critici ai fini del business, con contestuale predisposizione delle procedure operative per la gestione delle fasi di emergenza.

E' stata, inoltre, definita la struttura del piano di continuità operativa, relativamente alle informazioni/disposizioni di carattere generale.

Per quanto riguarda gli interventi di natura tecnologica necessari a garantire la continuità dei servizi critici è in fase di implementazione l'approntamento del sito di *Disaster Recovery*, alternativo rispetto a quello di produzione, da utilizzare in caso di emergenza.

Per quanto concerne la parte organizzativa e di sviluppo informatico i progetti di maggior rilevanza hanno riguardato:

- la nuova versione della applicazione della *banca telematica*,
- la procedura per *l'anticipo documentale*,

e nei comparti titoli e finanza:

- la centralizzazione delle *attività di clearing* (progetto CLS),
- la gestione di un *sistema di scambi organizzati*,
- la sostituzione della *modalità di accesso ai mercati* finanziari.

Sono continuate, infine, le attività di supporto in ambito progetto IAS e di verifica in merito a nuove norme/disposizioni di legge ed attivati interventi specifici di compliance per gli accertamenti bancari e nell'ambito del settore crediti.

Per quanto concerne le infrastrutture si è proceduto:

- al potenziamento delle dotazioni tecniche delle filiali,
- all'ottimizzazione dei servizi forniti (servizio VOIP per l'utilizzo di un'unica

- infrastruttura di rete a livello dati e fonia, servizio SSO per l'accesso agli applicativi della banca mediante l'utilizzo di una sola combinazione User/Psw, diversi sviluppi applicativi in ambito Crediti, Leasing e gestione contratti POS,)
- alla gestione degli interventi di supporto tecnico/sistemistico.

### Le risorse umane

Al 30 giugno 2006 l'organico complessivo del Gruppo è di 1.522 risorse, in incremento di 151 unità rispetto a fine giugno 2005 e di 83 rispetto a fine esercizio 2005.

All'importante crescita ha contribuito il potenziamento delle strutture del Gruppo (sia bancarie che delle società partecipate) e soprattutto lo sviluppo della rete distributiva con 21 filiali di nuova apertura nell'arco di un anno.

Alla fine del semestre la società Capogruppo ha un organico di 1.273 risorse e presenta un incremento di 116 unità su base annua e di 62 rispetto a fine dicembre 2005, prevalentemente in relazione al potenziamento della rete distributiva (apertura di 16 nuove filiali nell'arco di un anno, di cui 9 nell'ultimo semestre).

Per quanto riguarda le altre società del Gruppo si segnala:

- *Banco Desio Toscana S.p.A.* con un organico di 54 persone ed un incremento di 5 risorse rispetto al primo semestre del 2005;
- *Banco Desio Lazio S.p.A.* con un organico di 87 ed un incremento di 18 risorse rispetto al primo semestre del 2005;
- *Anima S.G.R.p.A.* con un organico di 58 risorse, rispetto alle 51 di giugno 2005;
- *Desio Vita S.p.A.* con un organico di 13 risorse rispetto alle 11 di giugno 2005;
- le controllate estere *Brianfid-Lux S.A.*, *Credito Privato Commerciale S.A.* e *Valorfin S.A.* contano complessivamente su un organico di 37 risorse a fronte delle 34 risorse di fine giugno 2005.

### L'attività commerciale

A livello consolidato alla data del 30 giugno 2006 le *attività finanziarie totali* della clientela ammontano ad € 19.367,91 milioni con una crescita su base annua di € 1.466,92 milioni pari al + 8,2% rispetto ad € 17.901,00 milioni di un anno prima.

La *raccolta diretta*, rappresentata dai debiti verso clientela e dai titoli in circolazione, si è attestata ad € 4.504,95 milioni facendo registrare su base annua un incremento di € 359,96 milioni (+ 8,7%) rispetto ad € 4.144,99 milioni di fine giugno 2005.

(migliaia di €)	giu06 -a-	dic05 -b-	giu05 -c-	var. a-c ass.	%
Debiti verso clientela	3.052.751	2.940.493	2.634.542	418.209	15,9%
Titoli in circolazione	1.452.202	1.493.241	1.510.452	-58.250	-3,9%
<b>Raccolta diretta</b>	<b>4.504.953</b>	<b>4.433.734</b>	<b>4.144.994</b>	<b>359.959</b>	<b>8,7%</b>
<b>Raccolta indiretta</b>	<b>14.862.958</b>	<b>15.187.112</b>	<b>13.756.001</b>	<b>1.106.957</b>	<b>8,0%</b>
<b>Attività finanziarie totali</b>	<b>19.367.911</b>	<b>19.620.846</b>	<b>17.900.995</b>	<b>1.466.916</b>	<b>8,2%</b>

Sul versante della *raccolta indiretta* è proseguito il trend di crescita attestato su base annua al + 8,0% con un aggregato complessivo che ammonta a fine periodo ad € 14.862,96 milioni



rispetto ad € 13.756,00 milioni del giugno 2005.

Le masse in capo alla *clientela ordinaria*, che ammontano ad € 13.584,22 milioni e rappresentano una quota pari al 91,4% dell'aggregato complessivo (89,1% a giugno 2005), evidenziano un incremento su base annua di € 1.329,92 milioni (pari al + 10,9%).

Le attività che compongono il risparmio gestito risultano in crescita su base annua del 9,2% passando da € 9.064,12 milioni ad € 9.895,43 milioni con un incremento delle consistenze complessive di € 831,32 milioni. L'incremento risulta più contenuto rispetto al più recente passato soprattutto in relazione ai valori di mercato che hanno avuto un picco negativo nella parte finale del semestre.

(importi in migliaia di Euro)	giu-06	dic-05	giu-05	variazioni a-c		comp. %	
	-a-	-b-	-c-	ass.	%	giu-06	giu-05
<b>TOTALE</b>	<b>14.862.958</b>	<b>15.187.112</b>	<b>13.756.001</b>	<b>1.106.957</b>	<b>8,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>di cui:</b>							
<b>1- clientela ordinaria</b>	<b>13.584.216</b>	<b>13.584.297</b>	<b>12.254.294</b>	<b>1.329.922</b>	<b>10,9%</b>	<b>91,4%</b>	<b>89,1%</b>
<b>-di cui:</b>							
-in amm./custodia	3.888.782	3.470.127	3.190.177	498.605	15,6%	24,8%	23,2%
-risparmio gestito	9.895.434	10.114.170	9.064.117	831.317	9,2%	66,6%	65,9%
-gestioni patrimoniali (*)	1.233.680	1.213.605	1.100.334	133.346	12,1%	8,3%	8,0%
-f.di comuni e sicav (**)	7.400.786	7.732.111	6.942.475	458.311	6,6%	49,8%	50,5%
-bancassicurazione	1.260.969	1.168.454	1.021.308	239.661	23,5%	8,5%	7,4%
<b>2- clientela istituzionale (***)</b>	<b>1.278.742</b>	<b>1.602.815</b>	<b>1.501.707</b>	<b>-222.965</b>	<b>-14,8%</b>	<b>8,6%</b>	<b>10,9%</b>

(\*) al netto di: liquidità sui conti correnti; titoli obbligazionari emessi dalle banche del Gruppo

(\*\*) " quote di Fondi comuni e Sicav in g.p.m. e g.p.f.

(\*\*\*) " rapporti infragruppo

La raccolta indiretta amministrata, passata ad € 3.688,78 milioni da € 3.190,18 milioni di fine giugno 2005 evidenzia per contro un incremento di € 498,61 milioni pari al +15,6%.

A seguito di tali andamenti la raccolta indiretta di clientela ordinaria a fine semestre risulta composta per il 72,8% da forme tecniche di risparmio gestito (74,0% a giugno 2005).

Va evidenziato che il contenimento dello stock relativo ai rapporti con la clientela istituzionale è relativo alla cessata attività di Banca Depositaria, affidata alla società Capogruppo, di una controparte istituzionale.

Anche l'attività creditizia ha conosciuto ancora una fase di mirato sviluppo tradizionalmente rivolto al tessuto economico locale di piccole e medie imprese ed alle famiglie. A fine semestre la consistenza dei crediti netti per cassa evidenzia uno stock complessivo di € 3.790,64 milioni con un progresso di € 444,03 milioni pari al 13,3% rispetto ad € 3.346,62 milioni di giugno 2005 e di € 279,00 milioni (+7,9%) rispetto a fine anno 2005.

I finanziamenti a medio e lungo termine presentano crediti per € 1.968,92 milioni in incremento annuo del 17,7% e rappresentano circa il 52% dei crediti complessivi; l'aggregato a medio lungo termine è rappresentato da mutui ipotecari con uno stock di € 1.350,56 milioni (+ 23,3%), operazioni di locazione finanziaria per € 488,59 milioni (+ 3,3%) e prestiti personali per € 129,77 milioni (+ 24,4%).

La qualità del portafoglio crediti rimane attestata su buoni livelli quale sintesi della strategia di erogazione basata, oltre che sul merito di credito, sul frazionamento del rischio e sul contenuto grado di concentrazione settoriale (la tabella seguente è riferita alle tre banche

italiane del Gruppo).

DISTRIBUZIONE DEI CREDITI PER CASSA PRIMI 50 CLIENTI	
	% su totale
PRIMI 10 CLIENTI	2,49%
PRIMI 20 CLIENTI	3,84%
PRIMI 30 CLIENTI	5,00%
PRIMI 50 CLIENTI	6,74%

L'ammontare delle attività deteriorate è risultato pari ad € 50,09 milioni. Il rapporto delle sofferenze nette sul totale crediti netti per cassa è dello 0,63%.

## La finanza

### *Il portafoglio titoli e l'attività in cambi*

Alla data del 30 giugno 2006 il complesso delle attività finanziarie, ammonta ad € 2.025,58 milioni e presenta una crescita di € 297,50 milioni rispetto allo stock evidenziato a fine 2005. L'attività si è focalizzata quasi esclusivamente sui titoli di Stato e sui titoli indicizzati di emittenti bancari italiani.

Relativamente al rischio di tasso è stata mantenuta la consueta linea prudenziale con una duration del portafoglio totale contenuta.

Questa politica ha consentito di ridurre l'impatto negativo sul conto economico in un contesto di tassi crescenti, scenario "storico" che si è dimostrato al di là di ogni equilibrata previsione, con pesanti ricadute sulle performances - tutte negative - per i mercati obbligazionari internazionali.

L'attività sui mercati equity è stata caratterizzata da una mirata operatività di trading giornaliero, privilegiando comunque titoli con un interessante dividendo e coprendo il Portafoglio nei periodi di maggior incertezza con l'utilizzo di strumenti derivati.

Relativamente al mercato dei cambi, l'operatività è stata rivolta prevalentemente a soddisfare le esigenze della Clientela Istituzionale.

Si segnala, che per regolare le operazioni in cambi delle principali valute mondiali è stato effettuato il completamento dell'attività propedeutica all'ingresso come "third party" in C.L.S. (Continuos Linked Settlement).

### *La tesoreria*

L'attività di tesoreria, accentrata presso la società Capogruppo, ha evidenziato a fine semestre un saldo interbancario netto positivo per € 355,38 milioni (€ 670,09 milioni a dicembre 2005). Il quadro dell'attività conferma sostanzialmente lo scenario del passato esercizio con un sostanziale allineamento sia ai volumi intermediati che con i risultati economici attesi.

Particolare attenzione è stata assicurata al contenimento dei rischi legati alla durata dei depositi mentre l'aspettativa di aumento dei tassi ha condizionato le scelte operative, limitando gli impieghi a lungo termine solo per arbitraggi tra depositi interbancari ed Eonia.

### *Il Risparmio Gestito*

Durante il primo semestre 2006 la struttura è stata impegnata, oltre che nella normale attività di gestione, nella migrazione dei portafogli delle Gestioni Patrimoniali in Fondi e Gestioni Patrimoni Mobiliari dalla precedente piattaforma alla nuova piattaforma di *Brain Power* grazie

alla quale si ottiene un puntuale monitoraggio di tutti i fondi della Case di Asset Management utilizzati.

Relativamente alla personalizzazione dei prodotti di Gruppo, per la partecipata Desio Vita sono state definite, nell'ambito dei prospetti informativi, le caratteristiche e i profili di rischio delle nuove "Unit Personali".

Allo scopo di supportare al meglio una categoria di clientela particolarmente esigente in tema di prodotti di finanza, per Banco Desio Toscana sono state create apposite linee Personali Flessibili.

#### *Il Middle Office*

L'attività del settore è stata prevalentemente indirizzata al regolamento sui mercati internazionali ed alla loro espansione.

L'amministrazione dei titoli esteri, nel primo semestre del 2006 ha comportato la gestione di circa 1800 eventi, rivolti sia alla Clientela retail che a quella Istituzionale.

Nel bimestre aprile-maggio è stata seguita e conclusa l'adesione da parte degli investitori in obbligazioni della Repubblica Argentina all'azione legale promossa dalla TFA. L'operazione ha interessato i Clienti non aderenti alla precedente ops proposta nell'anno 2005.

E' stato assicurato un adeguato presidio alla normativa internazionale, con particolare riguardo a quella statunitense che ha portato al rinnovo dello status di Qualified Intermediary in scadenza il 30.06.2006.

Nel mese di marzo l'anagrafica titoli è stata concessa in outsourcing, pur mantenendo la gestione di implementazione e controllo.

#### *L'attività di Banca Depositaria*

Obiettivo primario del primo semestre è stato il tema della continua ottimizzazione dei sistemi di controllo di Banca Depositaria con un approccio organizzativo ed informatico decisamente "robusto" che ha confermato positivamente il corretto recepimento dei dettati normativi dell'ultimo Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia.

Un punto fra tutti meritevole d'attenzione ha riguardato l'ottimizzazione dell'attività denominata "significatività dei prezzi degli strumenti finanziari", modello di rilevazione informatizzato volto al recupero di una molteplicità di informazioni da info-providers, così da supportare in modo sempre più efficace e sofisticato il processo di analisi di affollatissimi portafogli titoli.

Dal punto di vista dello sviluppo dell'operatività sono stati conclusi accordi di collaborazione per i fondi pensione "Soluzione Previdente" e "Anima Orizzonti" rispettivamente appartenenti alle società del Gruppo Desio Vita S.p.A. e Anima s.g.r.

### **Il controllo dei rischi**

Nell'esercizio delle proprie attribuzioni in materia di direzione e coordinamento, il Consiglio di Amministrazione del Banco Desio -in qualità di società Capogruppo- ha emanato specifiche disposizioni in materia di controllo dei rischi al fine di garantire i diversi livelli di controllo nei confronti di tutte le società del gruppo bancario. Il processo vede coinvolte tutte le funzioni all'interno del Gruppo, ognuna per le parti di propria competenza, a partire dal Consiglio di Amministrazione della società Capogruppo fino ad arrivare ai controlli di linea presso le singole unità operative. I livelli specifici di controllo sono di natura:

- strategica, attuata principalmente attraverso la presenza nei Consigli di Amministrazione di ciascuna società controllata, di esponenti designati dal Consiglio di Amministrazione della società Capogruppo Banco Desio;

- gestionale, attuata attraverso il costante esame dei risultati finanziari ed economici delle singole società;
- tecnica/operativa, attuata mediante controlli di linea, controlli sulla gestione dei rischi, e tramite la revisione interna.

Il compito di presidiare il sistema dei controlli interni nel suo complesso –con le modalità definite dal Consiglio di Amministrazione della società Capogruppo Banco Desio, in considerazione dello specifico modello di coordinamento prescelto per ciascuna società controllata– è attribuito alla funzione di controllo interno del Banco Desio che è l'Area Revisione Interna di Gruppo.

Nell'apposita sezione della Nota Integrativa relativa alle informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura, sono evidenziati i processi e le strutture organizzative che presiedono la gestione delle varie tipologie di rischio.

#### **I rapporti della Capogruppo verso l'impresa controllante e le imprese del gruppo o sottoposte ad influenza notevole**

La sintesi dei rapporti della Capogruppo verso la società sua controllante e le società sue controllate o sottoposte ad influenza notevole è riportata nella tabella seguente:

(migliaia di Euro)	Attività	Passività	Garanzie/ impegni	Proventi	Oneri
<b>Impresa controllante:</b>					
Brianza Unione di Luigi Gavazzi & C. S.p.a.	7	2.446	0	13	17
<b>Imprese controllate:</b>					
Banco Desio Toscana SpA	4.028	67.195	1.739	1.286	1.399
Banco Desio Lazio SpA	10.215	141.553	432	3.523	3.599
Banco Desio Veneto SpA	18	0	0	0	0
Anima S.g.r.p.A.	2.114	1.005	0	11.138	72
Brianfid-Lux S.a.	0	11.544	0	56	83
C.p.c. S.a.	0	1.823	0	2	86
Valorfin S.a.	0	0	0	0	0
Desio Vita S.p.A.	8.386	114.689	0	7.336	1.249
<b>Imprese sottoposte ad influenza notevole:</b>					
-					
<b>TOTALE</b>	<b>24.768</b>	<b>340.255</b>	<b>2.171</b>	<b>23.354</b>	<b>6.505</b>
<b>natura del servizio</b>					
rapporti di natura finanziaria	20.865	339.965	72	11.624	6.483
rapporti di natura commerciale	3.879	49	2.099	10.436	22
locazione / gestione cespiti	1	241	0	895	0
fornitura servizi	23	0	0	399	0
emolumenti	0	0	0	0	0
dipendenti distaccati	0	0	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>24.768</b>	<b>340.255</b>	<b>2.171</b>	<b>23.354</b>	<b>6.505</b>

Detti rapporti, sia patrimoniali che economici, sono stati regolati a tassi e condizioni di mercato.

Segnaliamo che durante il semestre né la società Capogruppo Banco Desio né le società controllate hanno avuto in portafoglio azioni proprie o azioni della controllante Brianza Unione S.p.a. Su dette azioni -inoltre- non sono state compiute negoziazioni.

#### Operazioni con parti correlate

Le operazioni con Parti Correlate, così come richiamate dall'art. 2391 bis del codice civile e definite dal principio contabile internazionale n. 24 emanato dall'International Accounting Standards Board, sono state approvate secondo le procedure interne stabilite a livello consiliare.

Per una descrizione più precisa delle procedure interne adottate dalla Capogruppo (in base al Codice di Autodisciplina delle Società Quotate) ai fini dell'approvazione delle operazioni con Parti Correlate si rinvia alla relazione annuale sulla *corporate governance*, pubblicata contestualmente al bilancio al 31 dicembre 2005. Analoga descrizione è contenuta nella relazione pubblicata dalla controllata Anima S.g.r. per quanto riguarda le operazioni di sua pertinenza.

I rapporti con le Parti Correlate posti in essere dal Gruppo sono oggetto di delibera consiliare e sono regolati a condizioni di mercato o, laddove non è ipotizzabile un adeguato riferimento al mercato, a condizioni valutate congrue, nel rispetto delle procedure deliberative di cui sopra, che prevedono un fattivo coinvolgimento del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, secondo quanto previsto dalla normativa civilistica e di vigilanza applicabile alle diverse realtà del Gruppo (bancarie, finanziarie, assicurative).

Nessuna operazione presenta profili di rischio particolare rispetto a quelli valutati nell'ambito della ordinaria attività del Gruppo e nessuna operazione riveste carattere di atipicità o inusualità, né vanno segnalate operazioni significative "non ricorrenti" (operazioni straordinarie o che comunque, secondo la definizione Consob, non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività del Gruppo).

L'incidenza complessiva delle posizioni di raccolta/impiego con dette controparti sulla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata risulta peraltro marginale.

Parimenti, le condizioni di mercato applicate a tali rapporti rendono trascurabile anche il relativo impatto sul risultato economico.

Maggiori dettagli a tale proposito sono contenuti nell'apposita sezione della Nota Integrativa laddove sono oggetto di specifico commento le operazioni poste in essere dal Gruppo con la società controllante (Brianza Unione di L. Gavazzi & C. S.A.p.A.), con talune società partecipate in misura rilevante, nonché con gli Esponenti del Gruppo e/o con soggetti a loro riconducibili ai sensi dell'art. 136 T.U.B.

## **Il patrimonio**

Alla fine del semestre il patrimonio del Gruppo, includendo la quota di utili del periodo, si attesta ad € 476,47 milioni che si raffronta con € 458,46 milioni di fine anno 2005.

Il patrimonio calcolato secondo le normative di vigilanza vigenti ammonta ad **€ 479,50 milioni** (€ 479,44 milioni al dicembre 2005).

Prospetto di raccordo tra patrimonio netto e risultato di periodo della Capogruppo Banco Desio e patrimonio netto e risultato di periodo Consolidato		
importi in migliaia di Euro	Patrimonio netto	Risultato di periodo
<b>Saldo al 30.06.06 come da bilancio Banco Desio (Capogruppo)</b>	<b>452.172</b>	<b>26.492</b>
Risultato di periodo delle controllate, dedotte le quote di pertinenza di terzi	10.929	10.929
Dividendi incassati da società controllate	- 8.184	- 8.184
Riserve da consolidamento	25.330	
Riserve da valutazione	- 3.774	
<b>Saldo al 30.06.06 come da bilancio consolidato</b>	<b>476.473</b>	<b>29.237</b>

### Il conto economico

Si segnala che i dati di conto economico della relazione semestrale 2005 sono stati riclassificati o rettificati in conformità alla successiva Circolare di Banca d'Italia n. 262 del dicembre 2005 ed a modifiche/interpretazioni introdotte nei Principi Contabili Internazionali. Per più ampi dettagli si fa rimando all'apposito commento contenuto in Nota Integrativa.

Conformemente alle disposizioni Consob si segnala che il conto economico è stato riclassificato rispetto allo schema di bilancio previsto dalla legge. Al riguardo si evidenzia che la voce oggetto di riclassificazione riguarda gli "altri oneri/proventi di gestione" riesposti quale componente del *margin della gestione finanziaria ed assicurativa*.

A fine semestre l'utile del periodo ammonta ad € 29,24 milioni rispetto ad € 21,87 milioni realizzati a giugno 2005 (+ 33,7%) e consente un r.o.e. annualizzato del 13,1% rispetto al 12,7% dell'esercizio 2005. Quest'ultimo dato, per omogeneità di confronto, non tiene conto dell'utile generato dalla quotazione di Anima S.g.r., in quanto evento straordinario e non ripetibile.

I principali livelli di conto economico evidenziano:

- *margin di interesse*: si attesta ad € 95,97 milioni. Il confronto su base annua evidenzia un incremento di € 10,88 milioni pari al 12,8% rispetto ad € 85,09 milioni del giugno 2005. Il risultato è stato favorito sostanzialmente dalla positiva crescita delle masse intermedie in un contesto di tassi di interesse in ascesa solo nell'ultima parte del periodo in considerazione. Questo primo livello di conto economico costituisce il 57,7% del *margin della gestione finanziaria ed assicurativa* (60,3% a giugno 2005);
- *commissioni nette, altri oneri e proventi di gestione, risultato netto della gestione assicurativa*: l'aggregato ammonta complessivamente ad € 72,12 milioni rispetto ad € 56,64 milioni realizzati a giugno 2005 (+27,3%). Il risultato complessivo ancorché

risultati positivamente influenzato dalle commissioni di over performance nette di Anima S.g.r. per € 7,28 milioni, a fronte di analoghe commissioni al giugno 2005 di € 0,42 milioni, riflette l'ulteriore positivo sviluppo delle attività di relazione con la Clientela sia nelle aree di tradizionale attività sia nei comparti a più alto valore aggiunto, in particolare nel risparmio gestito. Va rilevato che il confronto su base annua, in assenza delle citate commissioni di over performance di Anima S.g.r. evidenzerebbe un incremento superiore al 15%. Il livello di conto economico costituisce il 43,4% del margine della gestione finanziaria ed assicurativa (40,1% a giugno 2005);

- *margine di intermediazione primario*: per effetto dei due aggregati precedenti il risultato si attesta ad € 168,08 milioni, evidenziando su base annua una crescita di € 26,35 milioni (+ 18,6%) rispetto ad € 141,73 milioni realizzati nel giugno 2005;

*margine della gestione finanziaria ed assicurativa*: ammonta ad € 166,31 milioni rispetto ad € 141,15 milioni del giugno 2005 evidenziando un incremento di € 25,16 milioni (+ 17,8%);

- *risultato netto della gestione finanziaria ed assicurativa*: dopo *rettifiche/riprese di valore* per € 6,84 milioni, (di cui € 7,20 milioni riferite ai crediti verso clientela a fronte di € 8,61 milioni a giugno 2005), il livello economico in esame si attesta ad € 159,47 milioni che si confronta positivamente con € 132,35 milioni realizzati a giugno 2005 (+ 20,5%);
- *risultato operativo netto*: ammonta complessivamente ad € 60,02 milioni in incremento annuo di € 15,17 milioni (+ 33,8%) rispetto ad € 44,85 milioni di giugno 2005 tenuto conto di:
  - spese amministrative per € 95,10 milioni (€ 84,54 milioni a giugno 2005), in incremento su base annua del 12,5%. Il comparto riflette l'evoluzione dimensionale del Gruppo, sia in merito alla crescita degli organici (+ 151 risorse su base annua, pari al 11%), sia alla rete distributiva (+ 21 filiali, pari al 19,3%). Il complesso delle spese assorbe il 57,2% del *margine della gestione finanziaria ed assicurativa*, evidenziando un miglioramento rispetto al 59,9% del giugno 2005);
  - accantonamenti netti per rischi ed oneri per € 1,54 milioni (€ 0,79 milioni a giugno 2005).
- *utile dell'operatività corrente al netto delle imposte*: l'insieme dei livelli economici precedentemente esposti, dopo imposte sul reddito d'esercizio per € 25,12 milioni (€ 21,09 milioni al giugno 2005), porta ad un risultato di € 34,90 milioni che si confronta positivamente con € 23,76 milioni del giugno 2005 (+ 46,9%);
- *utile d'esercizio di pertinenza della Capogruppo*: dedotti € 5,67 milioni relativi ad utili di pertinenza di terzi (€ 1,89 milioni a giugno 2005), il risultato finale del periodo si attesta ad € 29,24 milioni rispetto ad € 21,87 milioni del giugno 2005 (+ 33,7%).



Conto economico riclassificato (migliaia di €)	giu06	giu05	variazioni	
	-a-	-b-	ass.	%
Interessi attivi e proventi assimilati	136.863	118.489	18.374	15,5%
Interessi passivi ed oneri assimilati	-40.897	-33.402	-7.495	22,4%
<b>Margine di interesse</b>	<b>95.966</b>	<b>85.087</b>	<b>10.879</b>	<b>12,8%</b>
Commissioni attive	103.423	79.860	23.563	29,5%
Commissioni passive	-39.354	-31.200	-8.154	26,1%
Risultato netto della gestione assicurativa	-1.946	-1.202	-744	61,9%
Altri oneri e proventi di gestione	9.992	9.186	806	8,8%
<b>Margine di intermediazione primario</b>	<b>168.081</b>	<b>141.731</b>	<b>26.350</b>	<b>18,6%</b>
Dividendi e proventi simili	598	403	195	48,4%
Risultato netto dell'attività di negoziazione	-4.042	-1.271	-2.771	218,0%
Risultato netto dell'attività di copertura	-1.099	1.485	-2.584	-174,0%
Utile/perdita da cessione di crediti, attività/passività finanziarie	787	1.014	-227	-22,4%
Risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value	1.985	-2.213	4.198	-189,7%
<b>Margine della gestione finanziaria ed assicurativa</b>	<b>166.310</b>	<b>141.149</b>	<b>25.161</b>	<b>17,8%</b>
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	-6.841	-8.800	1.959	-22,3%
Crediti	-7.200	-8.605	1.405	-16,3%
Attività finanziarie	359	-195	554	-284,1%
<b>Risultato netto della gestione finanziaria ed assicurativa</b>	<b>159.469</b>	<b>132.349</b>	<b>27.120</b>	<b>20,5%</b>
Spese amministrative	-95.099	-84.540	-10.559	12,5%
di cui: spese per il personale	-57.015	-52.026	-4.989	9,6%
altre spese amministrative	-38.084	-32.514	-5.570	17,1%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-1.536	-787	-749	95,2%
Rettifiche/Riprese di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali	-2.815	-2.174	-641	29,5%
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>60.019</b>	<b>44.848</b>	<b>15.171</b>	<b>33,8%</b>
Utile/perdita delle partecipazioni	0	0	0	***
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali ed immateriali	0	0	0	***
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	0	***
Utile/perdita da cessione investimenti	0	0	0	***
<b>Utile (Perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>60.019</b>	<b>44.848</b>	<b>15.171</b>	<b>33,8%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-25.115	-21.089	-4.026	19,1%
<b>Utile (Perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>34.904</b>	<b>23.759</b>	<b>11.145</b>	<b>46,9%</b>
Utile/perdita dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte		0	0	***
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>34.904</b>	<b>23.759</b>	<b>11.145</b>	<b>46,9%</b>
Utile/perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	-5.667	-1.894	-3.773	199,2%
<b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>29.237</b>	<b>21.865</b>	<b>7.372</b>	<b>33,7%</b>

**I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre**

A prosecuzione del piano sportelli previsto per l'anno in corso, nel mese di luglio è stata aperta la nuova filiale di Erba (Co), la tredicesima in corso d'anno.

In tal modo il Gruppo conta attualmente su 131 filiali.

Entro fine anno a completamento del piano sportelli è prevista, a livello di Gruppo, l'apertura di ulteriori 4 filiali.

Non si segnalano altri fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2006, salvi gli atti ed adempimenti già menzionati nel paragrafo "Temi di rilevanza strategica e politiche di sviluppo" per quanto riguarda le controllate Banco Desio Veneto S.p.A. e Chiara Assicurazioni S.p.A.

**L'evoluzione prevedibile della gestione**

Le premesse per un rafforzamento del ciclo economico sembrano essersi consolidate, pur in presenza di preoccupazioni circa la stabilità dei prezzi nel medio periodo. Il rialzo dei tassi di interesse quale prima mossa di contrasto all'inflazione ha lievemente modificato il differenziale tra attivi e passivi ed è atteso un contributo alla dinamica del margine finanziario.

Alla luce dei risultati ad oggi conseguiti è prevedibile il conseguimento degli obiettivi patrimoniali ed economici in sintonia con il piano di sviluppo del Gruppo.

\* \* \* \* \*

## **PROSPETTI CONTABILI**

## Stato Patrimoniale

## Attivo

(Euro/1.000)

Voci dell'attivo		30.06.2006	31.12.2005
10	Cassa e disponibilità liquide	16.910	19.056
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	407.111	248.276
30	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	751.770	751.023
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	845.899	699.162
50	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	20.801	29.622
60	Crediti verso banche	507.866	718.737
70	Crediti verso clientela	3.790.640	3.511.643
80	Derivati di copertura	1.279	3.066
110	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	1.857	1.720
120	Attività materiali	132.535	124.354
130	Attività immateriali	42.852	40.965
	di cui:		
	- <i>avviamento</i>	40.384	38.458
140	Attività fiscali	33.672	54.266
	<i>a) correnti</i>	18.890	41.963
	<i>b) anticipate</i>	14.782	12.303
150	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		-
160	Altre attività	176.603	156.986
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>6.729.795</b>	<b>6.358.876</b>

## Passivo

(Euro/1.000)

Voci del passivo e del patrimonio netto		30.06.2006	31.12.2005
10	Debiti verso banche	152.484	48.648
20	Debiti verso clientela	3.052.751	2.940.493
30	Titoli in circolazione	1.452.202	1.493.241
40	Passività finanziarie di negoziazione	21.208	13.937
50	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	904.167	859.766
60	Derivati di copertura	2.725	741
80	Passività fiscali	45.562	69.093
	<i>a) correnti</i>	26.755	52.086
	<i>b) differite</i>	18.807	17.007
90	Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione		-
100	Altre passività	214.061	134.845
110	Trattamento di fine rapporto del personale	31.416	32.547
120	Fondi per rischi e oneri:	21.263	20.717
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>		97
	<i>b) altri fondi</i>	21.263	20.620
130	Riserve tecniche	335.288	264.611
140	Riserve da valutazione	21.168	23.980
170	Riserve	342.218	246.930
180	Sovrapprezzi di emissione	16.145	16.145
190	Capitale	67.705	67.705
210	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	20.195	21.762
220	Utile (Perdita) d'esercizio	29.237	103.715
<b>Totale del passivo</b>		<b>6.729.795</b>	<b>6.358.876</b>

## Conto Economico

(Euro/1000)

Voci	30.06.2006	30.06.2005
10 Interessi attivi e proventi assimilati	136.863	118.489
20 Interessi passivi e oneri assimilati	- 40.897	- 33.402
<b>30 Margine di interesse</b>	<b>95.966</b>	<b>85.087</b>
40 Commissioni attive	103.423	79.860
50 Commissioni passive	- 39.354	- 31.200
<b>60 Commissioni nette</b>	<b>64.069</b>	<b>48.660</b>
70 Dividendi e proventi simili	598	403
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	- 4.042	- 1.271
90 Risultato netto dell'attività di copertura	- 1.099	1.485
100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	787	1.014
<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	455	1.120
<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>		1
<i>d) passività finanziarie</i>	332	- 107
110 Risultato netto delle attività e passività valutate al <i>fair value</i>	1.985	- 2.213
<b>120 Margine di intermediazione</b>	<b>158.264</b>	<b>133.165</b>
130 Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	- 6.841	- 8.800
<i>a) crediti</i>	- 7.200	- 8.605
<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>		
<i>d) altre operazioni finanziarie</i>	359	- 195
<b>140 Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>151.423</b>	<b>124.365</b>
150 Premi netti	83.663	61.973
160 Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	- 85.609	- 63.175
<b>170 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>149.477</b>	<b>123.163</b>
180 Spese amministrative:	- 95.099	- 84.540
<i>a) spese per il personale</i>	- 57.015	- 52.026
<i>b) altre spese amministrative</i>	- 38.084	- 32.514
190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	- 1.536	- 787
200 Rettifiche di valore nette su attività materiali	- 2.442	- 1.858
210 Rettifiche di valore nette su attività immateriali	- 373	- 316
220 Altri oneri/proventi di gestione	9.992	9.186
<b>230 Costi operativi</b>	<b>- 89.458</b>	<b>- 78.315</b>
240 Utili (Perdite) delle partecipazioni		
270 Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	
<b>280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>60.019</b>	<b>44.848</b>
290 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	- 25.115	- 21.089
<b>300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>34.904</b>	<b>23.759</b>
<b>320 Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>34.904</b>	<b>23.759</b>
330 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	- 5.667	- 1.894
<b>340 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>29.237</b>	<b>21.865</b>

## Rendiconto finanziario consolidato

<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>30.06.2005</b>
<b>1. Gestione</b>	<b>51.916</b>	<b>42.612</b>
- interessi attivi incassati (+)	124.403	108.711
- interessi passivi pagati (-)	(34.548)	(30.304)
- dividendi e proventi simili	598	403
- commissioni nette (+/-)	64.644	49.285
- spese per il personale	(54.025)	(44.200)
- premi netti incassati (+)	83.663	61.973
- altri proventi/oneri assicurativi (+/-)	(85.609)	(63.175)
- altri costi (-)	(36.809)	(51.758)
- altri ricavi (+)	14.714	32.863
- imposte e tasse (-)	(25.115)	(21.186)
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalla riduzione/incremento delle attività finanziarie</b>	<b>(367.147)</b>	<b>(357.469)</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	160.581	4.274
- attività finanziarie valutate al fair value	747	79.515
- attività finanziarie disponibili per la vendita	144.615	52.173
- crediti verso clientela	287.968	127.491
- crediti verso banche	(210.862)	149.630
- altre attività	(15.902)	(55.614)
<b>3. Liquidità generata/assorbita dall'incremento/riduzione delle passività finanziarie</b>	<b>394.601</b>	<b>354.568</b>
- debiti verso banche	(103.836)	42.582
- debiti verso clientela	(112.258)	(955.263)
- titoli in circolazione	35.893	(97.802)
- passività finanziarie di negoziazione	(6.294)	6.146
- passività finanziarie valutate al fair value	(44.401)	727.960
- altre passività	(163.705)	(78.191)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa (A)</b>	<b>79.370</b>	<b>39.711</b>
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata/assorbita da:</b>		
- acquisti/vendite partecipazioni	(58.760)	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- acquisti/vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	8.710	(2.107)
- acquisti/vendite attività materiali	(10.623)	(2.926)
- acquisti/vendite attività immateriali	(2.260)	(19.423)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-	-
- vendite di società controllate e di rami d'azienda	-	(3.065)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento (B)</b>	<b>(62.933)</b>	<b>(27.521)</b>
<b>ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>		
<b>2. Liquidità generata/assorbita da:</b>		
- emissione/acquisto di azioni proprie		
- emissione/acquisto strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità	(18.583)	(16.720)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista (C)</b>	<b>(18.583)</b>	<b>(16.720)</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA / ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(2.146)</b>	<b>(4.530)</b>
<b>Voci di bilancio</b>	<b>1° sem 2006</b>	<b>1° sem 2005</b>
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	19.056	20.317
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(2.146)	(4.530)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	16.910	15.787

## Prospetto di variazione del patrimonio netto consolidato

	Esistenze al 31.12.2005		Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio											Patrimonio netto al 30.06.2006			
			Riserve		Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve		Operazioni sul patrimonio netto						Utile (Perdita) di esercizio 30.06.2006						
			del gruppo	di terzi				Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options			del gruppo			di terzi	del gruppo
Capitale:																				
a) azioni ordinarie	60.840	4.512	-				(311)	-	-									60.840	4.201	
b) altre azioni	6.865		-					-	-									6.865	-	
Sovraprezzi di emissione	16.145	7.482	-				(39)	-	-									16.145	7.443	
Riserve:																				
a) di utili	236.251	2.245	92.684			2.550	640	-	-									331.485	2.885	
b) altre	10.679		-									-		-	54			10.733	-	
Riserve da valutazione:																				
a) disponibili per la vendita	2.190	(31)				(3.939)	(29)											(1.749)	(60)	
b) copertura flussi finanziari	-																		-	
c) altre:																				
attività materiali	-																	-		
leggi speciali di rivalutazione	22.896																	22.896	-	
attualizzazione TFR	(1.106)	2				1.127	57											21	59	
Strumenti di capitale	-												-							
Azioni proprie	-																			
Utile (Perdita) d'esercizio	103.715	7.552	(92.684)				(7.552)										29.237	5.667	29.237	5.667
<b>Patrimonio netto</b>	<b>458.475</b>	<b>21.762</b>	<b>-</b>			<b>(262)</b>	<b>(7.234)</b>								<b>54</b>	<b>29.237</b>	<b>5.667</b>	<b>476.473</b>	<b>20.195</b>	

## I criteri di redazione e l'area di consolidamento

### Parte generale

La presente relazione semestrale, è predisposta, sulla base dell'art. 81 della Delibera Consob n. 14990 del 14 aprile 2005, che modifica ed integra il regolamento n. 11971 del 14 maggio 1999, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale, adottato secondo la procedura di cui all'art. 6 del regolamento (CE) n. 1606/2002.

### Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

La relazione semestrale consolidata del Gruppo Banco Desio è redatta in conformità ai principi contabili emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Reporting Interpretations Committee (IFRIC), omologati dalla Commissione Europea.

La relazione semestrale è costituita dallo Stato Patrimoniale, dal Conto economico, dal Rendiconto Finanziario, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto e dalla nota integrativa, nella quale sono forniti dettagli dei principali aggregati patrimoniali ed economici, l' Informativa di settore; le Informazioni sui rischi e sulle politiche di copertura, le informazioni sulle operazioni con parti correlate e quelle sui piani di stock option. La relazione semestrale è inoltre corredata dalle Note sulla gestione.

Gli schemi di bilancio, il rendiconto finanziario ed il prospetto delle variazioni del patrimonio netto sono redatti in osservanza del provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 14 febbraio 2006.

Sono di seguito illustrati i principali criteri di redazione e valutazione adottati nella predisposizione della presente relazione semestrale consolidata, redatta in forma sintetica.

### Sezione 2 – Principi generali di redazione

La relazione semestrale consolidata è redatta nel rispetto della competenza economica, determinata utilizzando anche criteri di stima in particolare nella determinazione delle "Altre spese amministrative".

I valori sono espressi in migliaia di euro.

### Sezione 3 – Area e metodi di consolidamento

*Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente)*

Denominazioni imprese	Sede	Tipo di rapporto (1)	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti % (2)
			Impresa partecipante	Quota %	
A. Imprese					
A.1 Consolidate integralmente					
Banco Desio Toscana S.p.A	Firenze	1	Banco Desio Brianza S.p.A.	100,000	100,000
Banco Desio Lazio S.p.A	Roma	1	Banco Desio Brianza S.p.A.	99.153	99,153
Banco Desio Veneto S.p.A.	Vicenza	1	Banco Desio Brianza S.p.A.	100.000	100,000
Anima S.G.R.p.a.	Milano	1	Banco Desio Brianza S.p.A.	50,911%	50,911%
Desio Vita S.p.A.	Desio	1	Banco Desio Brianza S.p.A.	99,156%	99,156%
Brianfid-Lux S.a.	Lussemburgo	1	Banco Desio Brianza S.p.A.	99.000%	99,000%
Credito Privato Commerciale					
C.P.C. s.a.	Lugano	1	Brianfid-Lux S.a..	87,436%	85,296%
Valorfin S.A.	Lugano	1	Brianfid-Lux S.a..	95,000%	95,000%

Legenda

(1) Tipo di rapporto:1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

(2) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra effettivi e potenziali

### Sezione 4 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Si rinvia a quanto esposto nella Relazione degli Amministratori.

### Sezione 5 – Altri aspetti

I dati di Conto Economico della relazione semestrale 2005 sono stati riclassificati o rettificati in conformità alla successiva Circolare di Banca D'Italia n. 262 del dicembre 2005, ed a modifiche/interpretazioni introdotte nei Principi Contabili Internazionali.



## Gruppo Banco Desio

Si commentano di seguito le principali variazioni intervenute.

Tra le commissioni si è provveduto ad una diversa esposizione dei proventi ed oneri inerenti agli investimenti in "classe D" del comparto assicurativo. Tali componenti, prima nettate tra loro, sono state qui ripartite tra commissioni attive e passive.

Le spese per il personale sono state incrementate per rilevare a conto economico la quota di utile dell'esercizio distribuita agli amministratori, e per la riclassifica dei compensi ad amministratori e ad altro personale, prima esposti tra le altre spese amministrative.

Come consentito dallo IAS 19, gli utili e le perdite attuariali per la valutazione del Fondo di Trattamento di Fine Rapporto del personale sono stati stornati dalle voci degli interessi passivi e delle spese per il personale, rilevandoli in contropartita delle riserve di Patrimonio Netto.

Tra gli accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri sono stati riclassificati gli interessi di attualizzazione maturati, prima esposti nella voce interessi passivi.

Tra le rettifiche e riprese di valore nette per il deterioramento dei crediti sono stati riclassificati dalla voce interessi attivi gli interessi maturati per effetto dell'attualizzazione dei crediti deteriorati.

Negli altri oneri e proventi di gestione sono stati riclassificati gli ammortamenti delle migliorie su beni di terzi, prima rilevati tra le rettifiche di valore nette sulle attività immateriali, al netto di una riclassifica relativa ad imposte dell'esercizio precedente.

Per tutte le variazioni intervenute si è considerato l'effetto fiscale corrispondente.

Gruppo Banco Desio

(Euro / 1000)		Consolidato	Variazioni	Consolidato
Voci		30/06/2005	Aggregato	30/06/2005 rettificato
10	Interessi attivi e proventi assimilati	119.074	(585)	118.489
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(34.056)	654	(33.402)
<b>30</b>	<b>Margine di interesse</b>	<b>85.018</b>	-	<b>85.087</b>
40	Commissioni attive	79.936	3.842	83.778
50	Commissioni passive	(31.310)	(3.808)	(35.118)
<b>60</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>48.626</b>	-	<b>48.660</b>
70	Dividendi e proventi simili	403	-	403
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(1.422)	151	(1.271)
90	Risultato netto dell'attività di copertura	1.485	-	1.485
100	Utile/perdita da cessione di:	1.121	-	1.014
	a) crediti	-	-	-
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	1.120	-	1.120
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1	-	1
	d) passività finanziarie	-	(107)	(107)
110	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(2.179)	(34)	(2.213)
<b>120</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>133.052</b>	-	<b>133.165</b>
130	Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(9.340)	0	(8.800)
	a) crediti	(9.145)	540	(8.605)
	d) altre operazioni finanziarie	(195)	0	(195)
<b>140</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>123.712</b>	-	<b>124.365</b>
150	Premi netti	61.973	0	61.973
160	Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(63.175)	0	(63.175)
<b>170</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>122.510</b>	0	<b>123.163</b>
180	Spese amministrative:	(81.192)	0	(84.540)
	a) spese per il personale	(46.856)	(5.170)	(52.026)
	b) altre spese amministrative	(34.336)	1.822	(32.514)
190	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(724)	(63)	(787)
200	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(1.858)	-	(1.858)
210	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(887)	571	(316)
220	Altri oneri/proventi di gestione	9.712	(526)	9.186
<b>230</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>(74.949)</b>	-	<b>(78.315)</b>
<b>280</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle</b>	<b>47.561</b>	-	<b>44.848</b>
290	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(21.186)	97	(21.089)
<b>300</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle</b>	<b>26.375</b>	-	<b>23.759</b>
<b>320</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>26.375</b>	0	<b>23.759</b>
330	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(1.894)	0	(1.894)
<b>340</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>24.481</b>	-	<b>21.865</b>

## **Parte relativa alle principali voci di bilancio**

### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I criteri di valutazione di seguito descritti, utilizzati nella redazione della presente relazione semestrale consolidata sono conformi ai principi contabili internazionali IAS/IFRS omologati dalla Commissione Europea in vigore alla data di riferimento della situazione semestrale

#### **Attività finanziarie detenute per la negoziazione**

##### **Criteri di Iscrizione**

Nella voce "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" (at Fair Value Through Profit or Loss) sono rappresentati i titoli di debito, i titoli di capitale, gli strumenti derivati non di copertura, e le altre attività che, in base alla designazione iniziale sono classificati come strumenti finanziari destinati alla negoziazione nel breve termine (trading). Poiché la classificazione si basa sulla sua designazione iniziale, per questa categoria di attività finanziarie non sono ammesse riclassifiche successive.

##### **Criteri di Valutazione**

La rilevazione iniziale è al Fair Value per data regolamento, senza considerare i costi di transazione; la valutazione successiva è al Fair Value, con imputazione dell'effetto a conto economico.

Per i titoli azionari quotati la valutazione avviene al prezzo di mercato "ufficiale" alla data di valutazione, rilevato ove gli stessi sono quotati.

Per i titoli obbligazionari quotati Italia la valorizzazione avviene al "prezzo ufficiale MOT" alla data di valutazione.

Per i titoli non quotati la valutazione al fair value è reperita sul circuito BLOOMBERG, oppure, in mancanza di questa, tramite l'attualizzazione dei flussi finanziari futuri ad un corrente tasso di rendimento, calcolato in base ad elementi obiettivi.

Per gli strumenti derivati negoziati su mercati regolamentati, la valorizzazione avviene al prezzo di chiusura del giorno di valutazione.

Per gli strumenti derivati non negoziati su mercati regolamentati per i quali i provider non forniscono quotazioni di prezzo ritenute significative, il pricing è effettuato sulla base della procedura informatica a disposizione, oppure utilizzando modelli di pricing riconosciuti.

##### **Criteri di Cancellazione**

Le attività di negoziazione sono cancellate dal bilancio quando intervengono transazioni di vendita, o all'estinzione dell'attività.

#### **Attività finanziarie disponibili per la vendita**

##### **Criteri di Iscrizione**

La categoria "Attività finanziarie disponibili per la vendita" (Available For Sale) comprende le attività finanziarie - esclusi i derivati - non classificate come crediti, investimenti detenuti fino a scadenza, attività finanziarie di negoziazione o designate a fair value.

Sono incluse le partecipazioni di minoranza, i titoli obbligazionari detenuti per investimenti non di breve termine, le quote di fondi comuni d'investimento ed i "Certificati di capitalizzazione".

##### **Criteri di Valutazione**

La rilevazione iniziale è per data regolamento al Fair Value, considerando anche i costi di transazione direttamente connessi all'acquisizione. La valutazione successiva è ancora al fair value per la componente prezzo, mentre la componente interesse è calcolata avendo come riferimento il Tasso di Rendimento Effettivo. Ai fini della determinazione del Fair Value sono applicati i medesimi criteri adottati per le attività detenute per la negoziazione.

Le attività finanziarie non quotate per le quali non è possibile una determinazione attendibile del fair value sono valutate al costo.

Per i fondi comuni di investimento la valutazione avviene al N.A.V. alla data di valutazione, oppure all'ultimo disponibile.

Ad ogni data di bilancio si procede a valutare l'evidenza di eventuali perdite di valore che abbiano un impatto misurabile sui flussi di cassa futuri stimati. Nel caso sussistano, le perdite di valore cumulate nella riserva di valutazione sono portate direttamente a conto economico.

##### **Criteri di Cancellazione**

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono cancellate dal bilancio quando intervengono transazioni di vendita, all'estinzione dell'attività o al trasferimento in altra categoria.

E' consentito il trasferimento di attività finanziarie dalla categoria "disponibili per la vendita" alla categoria "detenuti sino a scadenza", ma solo nelle seguenti circostanze:

cambiamento delle intenzioni o capacità,

nei rari casi in cui non sia disponibile una misura attendibile del fair value.

##### **Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

L'effetto della valutazione è registrato in contropartita alle riserve di valutazione, fino allo storno dell'attività. All'atto dell'estinzione, della vendita o del trasferimento in altra categoria, l'importo iscritto nella Riserva di valutazione è imputato a conto economico.

## **Attività finanziarie detenute sino alla scadenza**

### **Criteri di Iscrizione**

Nella categoria “Attività finanziarie detenute sino alla scadenza” (Held To Maturity) sono classificate le attività finanziarie diverse dai derivati (anche impliciti), che presentino pagamenti contrattuali fissi o determinabili e scadenza fissa, per le quali vi sia l'effettiva intenzione e la capacità di detenerle fino alla scadenza.

La costituzione della categoria delle attività finanziarie detenute sino alla scadenza, e la successiva eventuale movimentazione, è stata effettuata a fronte di specifiche delibere adottate dagli Organi aziendali, nel rispetto di quanto previsto dallo IAS 39.

L'iscrizione di attività finanziarie in questa categoria non è più consentita per l'anno in corso e per i due seguenti nel caso si effettuino vendite per un ammontare non insignificanti, esclusi investimenti prossimi alla scadenza e gli eventi isolati, estranei al controllo del Gruppo. Se si realizzano le condizioni che impongono di non utilizzare tale categoria, si procede con la riclassifica tra le attività disponibili per la vendita (*tainting provision*).

### **Criteri di Valutazione**

La rilevazione iniziale è per data regolamento, al Fair Value, considerando anche i costi di transazione direttamente connessi all'acquisizione. Le valutazioni successive sono al costo ammortizzato.

Ad ogni data di bilancio si procede a valutare l'evidenza di eventuali perdite di valore che abbiano un impatto misurabile sui flussi di cassa futuri stimati. Nel caso sussistano, le perdite di valore sono imputate a conto economico.

### **Criteri di Cancellazione**

Le attività finanziarie detenute sino a scadenza sono cancellate dal bilancio quando intervengono transazioni di vendita, all'estinzione dell'attività o al trasferimento in altra categoria.

## **Crediti**

### **Criteri di Iscrizione**

Nella categoria “Finanziamenti e Crediti” (Loans and Receivables) sono classificate le attività finanziarie non derivate con pagamenti fissi e determinabili che non sono quotate in un mercato attivo.

Normalmente comprendono i rapporti con la clientela, le banche ed i titoli di debito non quotati in un mercato attivo che hanno caratteristiche simili ai crediti, escludendo le attività detenute per la negoziazione e disponibili per la vendita.

Comprendono anche i crediti derivanti da operazioni di leasing finanziario.

### **Criteri di Classificazione**

I Crediti sono periodicamente sottoposti a valutazione, e sono distinti in “performing” e “non performing”, secondo lo stato di deterioramento del credito stesso.

Si ha il passaggio dalla classe performing a quella non performing nel caso vi siano obiettive evidenze di perdita di valore.

### **Criteri di Valutazione**

I crediti sono iscritti alla data di erogazione al fair value, comprensivo dei costi di transazione e delle commissioni direttamente imputabili, di norma pari al corrispettivo pagato. La valutazione successiva è effettuata al costo ammortizzato utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

Il costo ammortizzato è il valore a cui è stata misurata al momento della rilevazione iniziale l'attività finanziaria al netto dei rimborsi di capitale, aumentato o diminuito dell'ammortamento complessivo utilizzando il criterio dell'interesse effettivo su qualsiasi differenza tra il valore iniziale e quello a scadenza, e dedotta qualsiasi riduzione a seguito di una riduzione di valore o di irrecuperabilità.

Il portafoglio crediti del Gruppo è sottoposto a valutazione periodica almeno ad ogni chiusura di bilancio o situazione infrannuale, per identificare e determinare eventuali oggettive perdite di valore. Ciò avviene considerando sia la specifica situazione di solvibilità dei debitori, sia condizioni economiche locali o nazionali relative a settore di appartenenza del debitore.

I crediti “Performing” sono stati valutati collettivamente suddividendoli in classi omogenee di rischiosità, determinando la Perdita Attesa (PA) applicando le Probabilità di Default (PD) prodotte dal modello Credit Rating System, e le perdite in caso di inadempienza (*Loss Given Default - LGD*) ricavate dall'analisi storico-statistica dell'andamento di sofferenze ed incagli.

Tale metodologia è stata adottata al fine di promuovere una convergenza con i criteri di valutazione previsti dal Nuovo Accordo di Basilea sui requisiti patrimoniali (Basilea 2).

Nella categoria “Non Performing” sono stati classificati tutti i crediti per i quali sussiste, un'obiettiva evidenza di perdita di valore, misurata dalla differenza tra il valore di carico ed il valore attuale dei futuri flussi di cassa stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario del rapporto. La valutazione è di tipo analitico, e tiene conto della presunta possibilità di recupero, della tempistica prevista per l'incasso, e delle garanzie in essere. Gli effetti derivanti dalle valutazioni analitiche e collettive sono imputati a Conto Economico.

Il valore originario del credito è ripristinato al venir meno dei motivi della rettifica di valore effettuata, rilevandone gli effetti a Conto Economico.

In presenza di crediti verso clienti non residenti il valore dei crediti è rettificato in modo forfetario in relazione alle difficoltà nel servizio del debito da parte dei Paesi di loro residenza.

### **Criteri di Cancellazione**

## Gruppo Banco Desio

I crediti sono cancellati dal Bilancio per effetto dell'estinzione, della cessione o del passaggio a perdita in quanto sono stati trasferiti tutti i rischi e benefici connessi con tale attività.

### Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Il criterio di valutazione al costo ammortizzato genera nel conto economico una traslazione dei costi di investimento e dei ricavi accessori, che sono ripartiti sulla durata dell'attività finanziaria anziché movimentare il conto economico dell'esercizio di prima iscrizione.

### Attività e passività finanziarie valutate al fair value

Come già descritto nei paragrafi relativi alle modalità di prima applicazione degli IFRS da parte del Gruppo, tra le poste patrimoniali del comparto assicurativo, esistono attività e passività finanziarie, generate da contratti di investimento, che sono discrezionalmente designate al fair value con variazioni in conto economico. Queste poste rappresentano investimenti e obblighi contrattuali correlati a contratti di investimento relativi a polizze di tipo "unit-linked" o "index-linked".

Il ricorso al fair value permette di rappresentare fedelmente i rapporti economici che soggiacciono a questi contratti, attraverso la rilevazione coerente di voci patrimoniali contrapposte.

### Operazioni di copertura

Le operazioni di copertura hanno lo scopo di neutralizzare determinati rischi di perdita potenziale su attività o passività finanziarie tramite strumenti finanziari specifici, il cui utilizzo è finalizzato ad attutire gli effetti sul conto economico degli strumenti finanziari oggetto di copertura.

#### Criteri di Iscrizione

L'iscrizione in bilancio delle operazioni di copertura presuppone:

Il coinvolgimento di controparti esterne al Gruppo;

una specifica designazione ed identificazione degli strumenti finanziari di copertura e oggetto di copertura utilizzati per l'operazione;

la definizione degli obiettivi di risk management perseguiti, specificando la natura del rischio coperto;

il superamento del test d'efficacia all'accensione della relazione di copertura e in via prospettica, con modalità e periodicità di misurazione specifiche;

la predisposizione della documentazione formale completa della relazione di copertura.

#### Criteri di Classificazione

Si utilizzano le tipologie di copertura seguenti:

Fair Value Hedge (copertura del fair value): l'obiettivo è la copertura del rischio di variazione del fair value dello strumento coperto;

Cash Flow Hedge (copertura dei flussi di cassa): l'obiettivo è la copertura del rischio di variabilità dei flussi di cassa generati dallo strumento coperto, attribuibili ad un rischio specifico.

#### Criteri di Valutazione

Nel caso di Fair Value Hedge, le variazioni di fair value dei derivati di copertura e degli strumenti finanziari coperti (per la parte attribuibile al rischio coperto) sono registrate in contropartita al conto economico.

Nel caso di Cash Flow Hedge la parte di utile o di perdita dello strumento di copertura efficace è iscritta in contropartita a riserve di patrimonio nelle more della manifestazione del flusso finanziario coperto. Per la parte inefficace l'utile o la perdita sono trasferiti a conto economico.

Un'operazione di copertura si definisce efficace quando le variazioni del fair value (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura compensano le variazioni dello strumento finanziario oggetto di copertura nei limiti dell'intervallo 80% - 125% stabilito dallo IAS 39.

I test d'efficacia sono eseguiti ad ogni chiusura di bilancio o situazione infrannuale, sia in ottica retrospettiva, per la misura dei risultati effettivi alla data, sia prospettica, per la dimostrazione dell'efficacia attesa per i periodi futuri.

#### Criteri di Cancellazione

L'iscrizione in bilancio delle operazioni di copertura è interrotta quando non sono più rispettati i requisiti d'efficacia, quando esse sono revocate, quando lo strumento di copertura o lo strumento coperto giungono a scadenza, sono estinti o venduti.

Se lo strumento oggetto di copertura è soggetto alla valutazione al costo ammortizzato la differenza tra il Fair Value determinato alla data del *discontinuing* (interruzione della relazione di copertura) ed il costo ammortizzato è ripartita sulla sua durata residua.

### Partecipazioni

La voce comprende le partecipazioni in imprese controllate, come definite dallo IAS 27.

Nel bilancio consolidato le partecipazioni in imprese controllate non figurano, in quanto consolidate con il metodo integrale.

Le altre partecipazioni seguono il trattamento previsto dallo IAS 39, e sono classificate tra le attività finanziarie disponibili per la vendita, e seguono i criteri di valutazione previsti per tale classe di attività finanziarie.

### Attività materiali

Le attività materiali comprendono gli immobili, i terreni, gli impianti, i mobili e arredi e le altre attrezzature per ufficio. Si tratta di beni strumentali alla fornitura di servizi.

### Criteri di Iscrizione

Sono iscritte in bilancio le attività materiali il cui costo è attendibilmente determinabile e dalle quali è probabile che derivino per il Gruppo futuri benefici economici.

Le attività materiali sono registrate inizialmente al costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori sostenuti per l'acquisto e la messa in funzione del bene.

In occasione della prima adozione dei principi contabili IAS/IFRS ci si è avvalsi dell'esenzione prevista dall'IFRS 1 art. 16, optando per la valutazione degli immobili al fair value quale sostituto del costo alla data del 1 gennaio 2004. Successivamente a tale data, per la valutazione degli immobili si è adottato il modello del costo.

I costi di manutenzione straordinaria aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono. Le spese di manutenzione ordinaria sono rilevate direttamente nel conto economico.

In applicazione dello IAS 17 le operazioni di leasing finanziario in essere al 1 gennaio 2004 sono rappresentate in bilancio secondo il metodo finanziario. I beni concessi in leasing sono pertanto esposti tra i crediti.

### Criteri di Valutazione

Le immobilizzazioni materiali sono rappresentate in bilancio al costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori sostenuti, dedotto l'ammontare degli ammortamenti effettuati e delle eventuali perdite di valore subite.

Gli ammortamenti sono calcolati in modo sistematico a quote costanti mediante aliquote tecnico-economiche rappresentative della residua possibilità d'utilizzo dei beni. Fanno eccezione i terreni e le opere d'arte, non sottoposti ad ammortamento data l'indeterminazione della loro vita utile. I costi di manutenzione straordinaria aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Con periodicità annuale è prevista la verifica di eventuali indici di perdita di valore. Qualora si accerti che il valore di carico di un cespite risulti superiore al proprio valore di recupero, detto valore di carico subisce l'opportuna rettifica in contropartita al conto economico.

### Criteri di Cancellazione

Le attività materiali sono cancellate all'atto della loro dismissione.

## Attività immateriali

Nelle attività immateriali sono iscritti l'avviamento, i costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà, i costi per indennità di abbandono locali non di proprietà e i costi per l'acquisto di software applicativo.

### Criteri di Iscrizione

L'avviamento rappresenta la differenza positiva tra il costo d'acquisto ed il fair value delle attività e passività acquisite in operazioni di aggregazione. Esso è iscritto in bilancio tra le attività immateriali quando sia effettivamente rappresentativo dei benefici economici futuri degli elementi patrimoniali acquisiti.

Le altre attività immateriali sono iscritte in bilancio solo se rispettano i requisiti di autonoma identificabilità e separazione dall'avviamento, di probabile realizzo di futuri benefici economici, e di attendibile misurabilità del costo.

### Criteri di Valutazione

Le immobilizzazioni immateriali sono rappresentate in bilancio al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori sostenuti, dedotto l'ammontare degli ammortamenti effettuati e delle eventuali perdite di valore subite.

Gli ammortamenti sono calcolati in modo sistematico a quote costanti mediante aliquote tecnico-economiche rappresentative della residua vita utile.

L'avviamento non è soggetto ad ammortamento in considerazione della vita utile indefinita, ed è sottoposto con periodicità annuale alla verifica dell'adeguatezza del valore di iscrizione (impairment test). Qualora si rilevino indici di una perdita di valore l'avviamento subisce l'opportuna rettifica, rilevata in conto economico.

I costi per ristrutturazioni e per indennità di abbandono locali inerenti gli immobili non di proprietà sono ammortizzati con aliquote determinate in ragione della durata del corrispondente contratto d'affitto (compreso rinnovo).

### Criteri di Cancellazione

Le attività immateriali sono eliminate dall'attivo al momento della loro dismissione o quando non si attendono più benefici economici futuri.

## Fiscalità corrente e differita

Le imposte sul reddito d'esercizio sono computate stimando l'onere fiscale nel rispetto della competenza economica. Oltre alla fiscalità corrente, determinata in relazione alle vigenti norme tributarie, si rileva anche la fiscalità differita, originatasi per effetto delle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti in bilancio ed i corrispondenti valori fiscali. Le imposte rappresentano quindi il saldo della fiscalità corrente e differita relativa al reddito dell'esercizio.

Le attività e passività fiscali accolgono le posizioni fiscali delle singole società del Gruppo

L'iscrizione di attività per imposte differite attive è effettuata quando il loro recupero è probabile, cioè quando si prevede che possano rendersi disponibili in futuro imponibili fiscali sufficienti a recuperare l'attività. Esse sono rilevate nell'attivo dello Stato Patrimoniale alla voce 130 "Attività fiscali".

Le passività per imposte differite passive sono rilevate, viceversa, nel passivo dello Stato Patrimoniale alla voce 80 "Passività fiscali".

## Gruppo Banco Desio

Le imposte correnti e le imposte differite (attive e passive) sono imputate a Patrimonio netto qualora afferenti ad operazioni transitate direttamente a Patrimonio netto.

La fiscalità latente riferita alle riserve in sospensione di imposta della Capogruppo tassabili solo in caso di distribuzione non è iscritta in bilancio tenuto conto del fatto che non si ritiene probabile che si verifichino nel futuro i presupposti per la relativa tassazione.

### Debiti e titoli in circolazione

La voce rappresenta le varie forme di raccolta poste in atto dal Gruppo: debiti verso banche, debiti verso la clientela, titoli obbligazionari e certificati di deposito di propria emissione, passività subordinate.

Confluiscono nei debiti anche le polizze di capitalizzazione "Unit linked" e "Index linked" con rischio a carico dei clienti, non classificate come contratti assicurativi ai sensi dell'IFRS 4 in quanto hanno natura di debito.

#### Criteri di Iscrizione

L'iscrizione di queste passività finanziarie avviene all'atto del ricevimento dei valori raccolti o all'emissione dei titoli di debito. Essa è al fair value, generalmente pari al valore incassato, o al prezzo di emissione, rettificati degli eventuali oneri o proventi iniziali direttamente attribuibili.

I titoli di propria emissione sono rappresentati al netto di eventuali riacquisti.

Il ricollocamento di titoli propri precedentemente riacquistati è ritenuto quale nuova emissione al valore di vendita.

#### Criteri di Valutazione

Le passività finanziarie successivamente alla prima iscrizione sono valutate al costo ammortizzato con il metodo del tasso di interesse effettivo, in contropartita al conto economico.

Le passività finanziarie prive di piani di ammortamento sono valutate al costo.

In deroga al criterio generale, le polizze di capitalizzazione "Unit linked" e "Index linked" emesse da Desio Vita S.p.A., in virtù del loro legame con gli investimenti attivi da cui dipende il loro rendimento sono valutate al fair value.

Le passività finanziarie oggetto di copertura del fair value (*Fair Value Hedge*) sono soggette al medesimo criterio di valutazione dello strumento di copertura, limitatamente alle variazioni del fair value, a partire dal momento di designazione della copertura stessa, in contropartita al conto economico.

#### Criteri di Cancellazione

I debiti ed i titoli in circolazione sono cancellati dal bilancio alla loro scadenza, estinzione o cessione.

Per i titoli in circolazione è sostanzialmente estinta la parte oggetto di riacquisto.

### Passività finanziarie di negoziazione

Sono iscritti in questa voce gli strumenti derivati di negoziazione con valore negativo.

#### Criteri di Iscrizione

L'iscrizione delle passività di negoziazione è al fair value.

#### Criteri di Valutazione

Le passività finanziarie di negoziazione sono valutate al fair value con registrazione degli effetti a conto economico.

#### Criteri di Cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate alla loro cessione, scadenza o estinzione.

### Trattamento di fine rapporto del Personale

#### Criteri di Valutazione

Il trattamento di fine rapporto del personale è valorizzato in bilancio con l'impiego di tecniche di calcolo attuariale.

La valutazione è affidata ad attuari indipendenti esterni, con l'impiego del metodo dei benefici maturati utilizzando il criterio del credito unitario previsto (Projected Unit Credit Method). L'importo così determinato rappresenta il valore attuale, calcolato in senso demografico-finanziario, delle prestazioni spettanti al lavoratore (liquidazioni di TFR) per l'anzianità già maturata, ottenuto riproporzionando il valore attuale complessivo dell'obbligazione al periodo di lavoro già prestato alla data di valutazione, tenuto conto dei futuri incrementi salariali e della permanenza in servizio.

I valori esposti in bilancio tengono conto dell'accantonamento di competenza dell'esercizio e degli utilizzi per indennità corrisposte nell'esercizio anche a titolo di anticipazione.

#### Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi passivi maturati per effetto dell'attualizzazione del trattamento di fine rapporto del personale sono iscritti a conto economico tra gli Interessi passivi.

### Fondi per rischi ed oneri

#### Criteri di Iscrizione

I fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti effettuati a fronte di obbligazioni in corso che siano il risultato di eventi passati, e per il cui adempimento sia probabile l'impiego di risorse economiche stimabili in modo attendibile.

## Gruppo Banco Desio

Gli accantonamenti rispettano la miglior stima dei flussi di cassa futuri necessari per adempiere all'obbligazione esistente alla data di bilancio.

### Criteri di Valutazione

Nei casi in cui l'effetto tempo sia un aspetto rilevante, gli importi accantonati sono sottoposti ad attualizzazione considerando la stima della scadenza temporale dell'obbligazione. Il tasso di attualizzazione riflette le valutazioni correnti del valore attuale del denaro, tenendo conto dei rischi specifici connessi alla passività.

### Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

L'accantonamento è rilevato a Conto Economico.

Gli effetti derivanti dall'attualizzazione dei flussi futuri di cassa è registrata a Conto Economico tra gli interessi passivi.

## Attività e passività assicurative

Le attività e passività assicurative iscritte nel bilancio consolidato del Gruppo derivano esclusivamente dal consolidamento integrale di Desio Vita S.p.A., e rappresentano i contratti che, sulla base delle prescrizioni dell'IFRS 4, sono classificati come assicurativi, nonché i contratti d'investimento con carattere di partecipazione discrezionale DPF (*Discretionary Participation Feature*).

Le riserve tecniche rappresentano gli obblighi contrattuali che insorgono sulla Compagnia in relazione ai contratti assicurativi stipulati. Sono rilevate in virtù dell'accensione e della continuità delle polizze e sono sufficienti a consentire l'assolvimento, per quanto ragionevolmente prevedibile, degli impegni prudenzialmente stimati.

Sono composte da:

### Attività:

riserve a carico dei riassicuratori: rappresentano la quota parte delle passività tecniche che vengono cedute in virtù dei trattati di riassicurazione. La loro valutazione rispecchia gli stessi parametri usati per riservare i rischi assunti dalla Compagnia (il cosiddetto "lavoro diretto").

### Passività:

riserve matematiche: sono calcolate in base ad appropriate assunzioni attuariali di mortalità, in grado di scontare i possibili scostamenti sfavorevoli successivi; sono comprensive delle rivalutazioni contrattuali e sono, comunque, non inferiori ai valori di riscatto;

riserve per somme da pagare: rappresentano l'ammontare necessario al pagamento, nel semestre successivo, dei riscatti e dei sinistri già notificati nel primo semestre;

riserve tecniche con rischio dell'investimento sopportato dagli assicurati: sono commisurate al valore delle quote dei fondi interni a cui sono parzialmente collegate le prestazioni di alcuni prodotti (quali il FIP – Fondo Integrativo Pensionistico);

altre riserve tecniche: sono costituite dalle riserve per le spese di gestione future, stimate ai sensi dell'art. 25 comma 8 del D.Lgs. n. 174/1995.

## Altre informazioni

### Azioni proprie

Le azioni proprie eventualmente detenute sono iscritte in deduzione del patrimonio netto.

Profitti e perdite derivanti dalla negoziazione di azioni proprie sono rilevati in contropartita al patrimonio netto, senza transitare dal conto economico.

### Riserve di valutazione

Tale voce comprende le riserve da valutazione di attività disponibile per la vendita, di contratti derivati di copertura di flussi finanziari e le riserve di valutazione costituite in applicazione di leggi speciali in esercizi passati. Sono inoltre inclusi gli effetti derivanti dall'applicazione del Fair value quale deemed cost delle immobilizzazioni materiali effettuata in sede di prima applicazione degli IAS/IFRS.



## NOTA INTEGRATIVA

## **I principali aggregati patrimoniali ed economici**

## ATTIVO

## Attività finanziarie detenute per la negoziazione (voce 20)

Composizione merceologica

Voci/Valori	Gruppo bancario		Impresa di assicurazione		Totale	Totale
	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati	30.06.2006	31.12.2005
<b>A. Attività per cassa</b>						
1. Titoli di debito	54.728	770	-	-	55.498	21.993
1.1 Titoli strutturati					-	
1.2 Altri titoli di debito	54.728	770			55.498	21.993
2. Titoli di capitale	9.420	201			9.621	5.060
3. Quote di O.I.C.R.	36				36	
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	
4.1 Pronti contro termine attivi					-	
4.2 Altri					-	
5. Attività deteriorate					-	
6. Attività cedute non cancellate	307.640				307.640	190.634
<b>Totale (A)</b>	<b>371.824</b>	<b>971</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>372.795</b>	<b>217.687</b>
<b>B. Strumenti derivati:</b>						
1. Derivati finanziari:	520	18.959	-	14.837	34.316	30.589
1.1 di negoziazione	520	18.902		14.837	34.259	30.325
1.2 connessi con la fair value option		57			57	264
1.3 altri					-	
2. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	
2.1 di negoziazione					-	
2.2 connessi con la fair value option					-	
2.3 altri					-	
<b>Totale (B)</b>	<b>520</b>	<b>18.959</b>	<b>-</b>	<b>14.837</b>	<b>34.316</b>	<b>30.589</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>372.344</b>	<b>19.930</b>	<b>-</b>	<b>14.837</b>	<b>407.111</b>	<b>248.276</b>

## Gruppo Banco Desio

### Composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	Gruppo bancario	Impresa di assicuraz.	Totale 30.06.2006	Totale 31.12.2005
<b>A. ATTIVITA' PER CASSA</b>				
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>55.498</b>	-	<b>55.498</b>	<b>21.993</b>
a) Governi e Banche centrali	48.001		48.001	11.356
b) Altri enti pubblici				
c) Banche	4.820		4.820	7.423
d) Altri emittenti	2.677		2.677	3.214
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>9.621</b>	-	<b>9.621</b>	<b>5.060</b>
a) Banche	950		950	556
b) Altri emittenti	8.671	-	8.671	4.504
- imprese di assicurazione	2.251		2.251	-
- società finanziarie	544		544	249
- imprese non finanziarie	5.876		5.876	1.598
- altri			-	2.657
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>36</b>		<b>36</b>	
<b>4. Finanziamenti</b>	-	-		-
a) Governi e Banche centrali				
b) Altri enti pubblici				
c) Banche				
d) Altri soggetti				
<b>5. Attività deteriorate</b>	-	-		-
a) Governi e Banche centrali				
b) Altri enti pubblici				
c) Banche				
d) Altri soggetti				
<b>6. Attività cedute non cancellate</b>	<b>307.640</b>	-	<b>307.640</b>	<b>190.634</b>
a) Governi e Banche centrali	307.640		307.640	190.634
b) Altri enti pubblici				
c) Banche				-
d) Altri emittenti				
<b>Totale A</b>	<b>372.795</b>	-	<b>372.795</b>	<b>217.687</b>
<b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>				
a) Banche	7.601	14.837	22.438	19.766
b) Clientela:	11.878		11.878	10.823
<b>Totale B</b>	<b>19.479</b>	<b>14.837</b>	<b>34.316</b>	<b>30.589</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>392.274</b>	<b>14.837</b>	<b>407.111</b>	<b>248.276</b>

## Gruppo Banco Desio

Strumenti derivati di negoziazione: di pertinenza Gruppo bancario

Tipologie derivati / attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale 30.06.2006	Totale 31.12.2005
<b>A. Derivati quotati</b>							
a) Derivati finanziari:	<b>87</b>	-	<b>427</b>	-	-	<b>514</b>	-
. Con scambio di capitale	87	-	427	-	-	514	-
- Opzioni acquistate							
- Altri derivati	87		427			514	
. Senza scambio di capitale							-
- Opzioni acquistate							
- Altri derivati							
b) Derivati creditizi:	6	-	-	-	-	6	-
. Con scambio di capitale	6					6	
. Senza scambio di capitale							
<b>Totale A</b>	<b>93</b>	-	<b>427</b>	-	-	<b>520</b>	-
<b>B. Derivati non quotati</b>							
a) Derivati finanziari:	<b>1.358</b>	<b>11.917</b>	<b>5.684</b>	-	-	<b>18.959</b>	<b>14.011</b>
. Con scambio di capitale	-	11.917	-	-	-	11.917	10.012
- Opzioni acquistate							
- Altri derivati		11.917				11.917	10.012
. Senza scambio di capitale	1.358	-	5.684	-	-	7.042	3.999
- Opzioni acquistate	81		5.684			5.765	
- Altri derivati	1.277					1.277	3.999
b) Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-	-
. Con scambio di capitale							
. Senza scambio di capitale							
<b>Totale B</b>	<b>1.358</b>	<b>11.917</b>	<b>5.684</b>	-	-	<b>18.959</b>	<b>14.011</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>1.451</b>	<b>11.917</b>	<b>6.111</b>	-	-	<b>19.479</b>	<b>14.011</b>

Strumenti derivati di negoziazione: di pertinenza Impresa di assicurazione

Tipologie derivati / attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale 30.06.2006	Totale 31.12.2005
<b>A. Derivati quotati</b>							
a) Derivati finanziari:	-	-	-	-	-	-	-
. Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni acquistate							
- Altri derivati							
. Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni acquistate							
- Altri derivati							
b) Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-	-
. Con scambio di capitale							
. Senza scambio di capitale							
<b>Totale A</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Derivati non quotati</b>							
a) Derivati finanziari:	-	-	<b>14.837</b>	-	-	<b>14.837</b>	<b>16.578</b>
. Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	16.578
- Opzioni acquistate							16.578
- Altri derivati							
. Senza scambio di capitale	-	-	14.837	-	-	14.837	-
- Opzioni acquistate			14.837			14.837	
- Altri derivati							
b) Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-	-
. Con scambio di capitale							
. Senza scambio di capitale							
<b>Totale B</b>	-	-	<b>14.837</b>	-	-	<b>14.837</b>	<b>16.578</b>
<b>Totale (A+B)</b>	-	-	<b>14.837</b>	-	-	<b>14.837</b>	<b>16.578</b>

## Gruppo Banco Desio

### Attività finanziarie valutate al fair value

Composizione merceologica

Voci/Valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Totale	Totale
	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati	30.06.2006	31.12.2005
1. Titoli di debito	-	-	135.034	136.277	271.311	270.272
1.1 Titoli strutturati			55.809	71.105	126.914	133.960
1.2 Titoli subordinati						
1.3 Altri titoli di debito			79.225	65.172	144.397	136.312
2. Titoli di capitale			1.085		1.085	
3. Quote di O.I.C.R.			150.481	328.893	479.374	480.751
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Strutturati						
4.2 Subordinati						
4.3 Altri						
5. Attività deteriorate						
<b>Totale</b>	-	-	<b>286.600</b>	<b>465.170</b>	<b>751.770</b>	<b>751.023</b>

Composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicuraz.	Totale 30.06.2006	Totale 31.12.2005
<b>1. Titoli di debito</b>	-	<b>271.311</b>	<b>271.311</b>	<b>270.272</b>
a) Governi e Banche centrali		4.606	4.606	
b) Altri enti pubblici		846	846	
c) Banche		224.366	224.366	224.294
d) Altri emittenti		41.493	41.493	45.978
<b>2. Titoli di capitale</b>	-	<b>1.085</b>	<b>1.085</b>	-
a) Banche		100	100	
b) Altri emittenti	-	985	985	-
- imprese di assicurazione		362	362	
- società finanziarie				
- imprese non finanziarie		623	623	
- altri				
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>		<b>479.374</b>	<b>479.374</b>	<b>480.751</b>
<b>4. Finanziamenti</b>	-	-	-	-
a) Governi e Banche centrali				
b) Altri enti pubblici				
c) Banche				
d) Altri soggetti				
<b>5. Attività deteriorate</b>	-	-	-	-
a) Governi e Banche centrali				
b) Altri enti pubblici				
c) Banche				
d) Altri soggetti				
<b>6. Attività cedute non cancellate</b>	-	-	-	-
a) Governi e Banche centrali				
b) Altri enti pubblici				
c) Banche				
d) Altri soggetti				
<b>Totale</b>	-	<b>751.770</b>	<b>751.770</b>	<b>751.023</b>

**Gruppo Banco Desio**
**Attività finanziarie disponibili per la vendita (voce 40)**

## Composizione merceologica

Voci/Fair value	Gruppo bancario		Impresa di assicurazione		Totale		Totale	
					30.06.2006		31.12.2005	
	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati
1. Titoli di debito	300.783	38.181	266.612	4.564	567.395	42.745	468.819	44.682
1.1 Titoli strutturati		-		4.564		4.564		5.169
1.2 Altri titoli di debito	300.783	38.181	266.612	-	567.395	38.181	468.819	39.513
2. Titoli di capitale	-	6.672	3.716	-	3.716	6.672	5.215	6.160
2.1 Valutati al fair value	-	6.672	3.716	-	3.716	6.672	5.215	6.063
2.2 Valutati al costo					-	-		97
3. Quote di O.I.C.R.	93.463	-		67.447	93.463	67.447	91.178	34.107
4. Finanziamenti								
5. Attività deteriorate								
6. Attività cedute non cancellate	56.110	8.351			56.110	8.351	42.543	6.458
<b>Totale</b>	<b>450.356</b>	<b>53.204</b>	<b>270.328</b>	<b>72.011</b>	<b>720.684</b>	<b>125.215</b>	<b>607.755</b>	<b>91.407</b>

## Composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	Gruppo bancario	Impresa di assicuraz.	Totale 30.06.2006	Totale 31.12.2005
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>338.964</b>	<b>271.175</b>	<b>610.139</b>	<b>513.502</b>
a) Governi e Banche centrali	215.899	253.704	469.603	385.528
b) Altri enti pubblici				
c) Banche	83.021	15.603	98.624	90.471
d) Altri emittenti	40.044	1.868	41.912	37.503
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>6.671</b>	<b>3.717</b>	<b>10.388</b>	<b>11.375</b>
a) Banche	-	898	898	
b) Altri emittenti:	6.671	2.819	9.490	11.375
- imprese di assicurazione			-	295
- società finanziarie	1.442	316	1.758	1.007
- imprese non finanziarie	5.120	2.395	7.515	10.058
- altri	109	108	217	15
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>93.464</b>	<b>67.447</b>	<b>160.911</b>	<b>125.284</b>
<b>4. Finanziamenti</b>	-	-	-	-
a) Governi e Banche centrali				
b) Altri enti pubblici				
c) Banche				
d) Altri soggetti				
<b>5. Attività deteriorate</b>	-	-	-	-
a) Governi e Banche centrali				
b) Altri enti pubblici				
c) Banche				
d) Altri soggetti				
<b>6. Attività cedute non cancellate</b>	<b>64.461</b>	-	<b>64.461</b>	<b>49.001</b>
a) Governi e Banche centrali	1.475		1.475	
b) Altri enti pubblici				
c) Banche	61.476		61.476	45.251
d) Altri soggetti	1.510		1.510	3.750
<b>Totale</b>	<b>503.560</b>	<b>342.339</b>	<b>845.899</b>	<b>699.162</b>

## Gruppo Banco Desio

### Attività finanziarie detenute sino alla scadenza (voce 50)

#### Composizione merceologica

Tipologia operazioni / Componenti del gruppo	Gruppo bancario		Impresa di assicurazione		Totale 30.06.2006		Totale 31.12.2005	
	Valore bilancio	Fair value	Valore bilancio	Fair value	Valore bilancio	Fair value	Valore bilancio	Fair value
1. Titoli di debito	20.801	20.861			20.801	20.861	29.622	29.619
1.1 Titoli strutturati	20.801	20.861						
1.2 Altri titoli di debito					-	-	29.622	29.619
2. Finanziamenti								
3. Attività deteriorate								
4. Attività cedute non cancellate								
<b>Totale</b>	<b>20.801</b>	<b>20.861</b>			<b>20.801</b>	<b>20.861</b>	<b>29.622</b>	<b>29.619</b>

#### Composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	Gruppo bancario	Impresa di assicuraz.	Totale 30.06.2006	Totale 31.12.2005
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>20.801</b>	-	<b>20.801</b>	<b>29.622</b>
a) Governi e Banche centrali				
b) Altri enti pubblici				
c) Banche	8.013		8.013	10.588
d) Altri emittenti	12.788		12.788	19.034
<b>2. Finanziamenti</b>	-	-		-
a) Governi e Banche centrali				
b) Altri enti pubblici				
c) Banche				
d) Altri soggetti				
<b>3. Attività deteriorate</b>	-	-		-
a) Governi e Banche centrali				
b) Altri enti pubblici				
c) Banche				
d) Altri soggetti				
<b>4. Attività cedute non cancellate</b>	-	-		-
a) Governi e Banche centrali				
b) Altri enti pubblici				
c) Banche				
d) Altri soggetti				
<b>Totale</b>	<b>20.801</b>	-	<b>20.801</b>	<b>29.622</b>



## Gruppo Banco Desio

### Crediti verso banche (voce 60)

- di pertinenza del Gruppo bancario: composizione merceologica

Tipologia operazioni / Valori	Totale 30.06.2006	Totale 31.12.2005
<b>A. Crediti verso Banche Centrali</b>	<b>61.049</b>	<b>57.212</b>
1. Depositi vincolati		
2. Riserva obbligatoria	61.049	57.212
3. Pronti contro termine attivi		
4. Altri		
<b>B. Crediti verso banche</b>	<b>446.817</b>	<b>661.525</b>
1. Conti correnti e depositi liberi	86.039	153.112
2. Depositi vincolati	275.045	427.857
3. Altri finanziamenti:	85.733	80.556
3.1 pronti contro termine attivi	85.118	80.556
3.2 locazione finanziaria		
3.3 altri	615	-
4. Titoli di debito	-	-
4.1 Titoli strutturati		
4.2 Altri titoli di debito		
5. Attività deteriorate		
6. Attività cedute non cancellate		
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>507.866</b>	<b>718.737</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>507.866</b>	<b>718.737</b>

## Gruppo Banco Desio

### Crediti verso clientela (voce 70)

- di pertinenza del Gruppo bancario: composizione merceologica

Tipologia operazioni / Valori	Totale 30.06.2006	Totale 31.12.2005
1. Conti correnti	1.125.586	1.053.813
2. Pronti contro termine attivi	12.372	
3. Mutui	1.350.560	1.199.652
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	129.766	102.020
5. Locazione finanziaria	488.592	481.579
6. Factoring	13.310	15.551
7. Altre operazioni	619.850	600.228
8. Titoli di debito	516	516
8.1 Titoli strutturati		
8.2 Altri titoli di debito	516	516
9. Attività deteriorate	50.088	58.284
10. Attività cedute non cancellate		
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>3.790.640</b>	<b>3.511.643</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>3.785.565</b>	<b>3.581.975</b>

- di pertinenza Gruppo bancario: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30.06.2006	Totale 31.12.2005
<b>1. Titoli di debito emessi da:</b>	<b>516</b>	<b>516</b>
a) Governi		
b) Altri enti pubblici		
c) Altri emittenti	516	516
- imprese non finanziarie		
- imprese finanziarie		
- assicurazioni		
- altri	516	516
<b>2. Finanziamenti verso:</b>	<b>3.740.033</b>	<b>3.452.843</b>
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici	344	454
c) Altri soggetti	3.739.689	3.452.389
- imprese non finanziarie	2.699.595	2.547.143
- imprese finanziarie	75.735	37.896
- assicurazioni	149	8
- altri	964.210	867.342
<b>3. Attività deteriorate:</b>	<b>50.088</b>	<b>58.284</b>
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici		
c) Altri soggetti	50.088	58.284
- imprese non finanziarie	37.859	40.797
- imprese finanziarie		120
- assicurazioni		
- altri	12.229	17.367
<b>4. Attività cedute non cancellate</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici		
c) Altri soggetti	3	
- imprese non finanziarie		
- imprese finanziarie		
- assicurazioni		
- altri	3	
<b>Totale</b>	<b>3.790.640</b>	<b>3.511.643</b>

## Gruppo Banco Desio

### Derivati di copertura (voce 80)

- di pertinenza del Gruppo bancario: composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti

Tipologie derivati / Attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale
<b>A) Derivati quotati</b>						
<b>1) Derivati finanziari:</b>	-	-	-	-	-	-
. Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- Opzioni acquistate						-
- Altri derivati						-
. Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- Opzioni acquistate						-
- Altri derivati						-
<b>2) Derivati creditizi:</b>	-	-	-	-	-	-
. Con scambio di capitale						-
. Senza scambio di capitale						-
<b>Totale A</b>	-	-	-	-	-	-
<b>B) Derivati non quotati</b>						
<b>1) Derivati finanziari:</b>	<b>1.279</b>	-	-	-	-	<b>1.279</b>
. Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- Opzioni acquistate						-
- Altri derivati						-
. Senza scambio di capitale	1.279	-	-	-	-	1.279
- Opzioni acquistate						-
- Altri derivati	1.279					1.279
<b>2) Derivati creditizi:</b>	-	-	-	-	-	-
. Con scambio di capitale						-
. Senza scambio di capitale						-
<b>Totale B</b>	<b>1.279</b>	-	-	-	-	<b>1.279</b>
<b>Totale (A + B)</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>1.279</b>	-	-	-	<b>1.279</b>
<b>Totale (A + B)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>3.066</b>	-	-	-	<b>3.066</b>

- di pertinenza del Gruppo bancario: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura (valori di bilancio)

Operazioni/Tipo di copertura	Fair Value					Flussi finanziari		
	Specifica					Generica	Specifica	Generica
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi			
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita								
2. Crediti								
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza								
4. Portafoglio								
<b>Totale attività</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	1.279							
2. Portafoglio								
<b>Totale passività</b>	<b>1.279</b>	-	-	-	-	-	-	-

**Riserve tecniche a carico dei riassicuratori (voce 110)**

Composizione

	TOTALE 30.06.2006	TOTALE 31.12.2005
<b>A. Ramo danni</b>	-	-
A1. riserve premi		
A2. riserve sinistri		
A3. altre riserve		
<b>B. Ramo vita</b>	<b>1.857</b>	<b>1.720</b>
B1. riserve matematiche	1.852	1.720
B2. riserve per somme da pagare		
B3. altre riserve	5	
<b>C. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati</b>	-	-
C1: riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato		
C2: riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione		
<b>D. Totale riserve tecniche a carico dei riassicuratori</b>	<b>1.857</b>	<b>1.720</b>

**PASSIVO**

**Debiti verso banche (voce 10)**

Composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Gruppo bancario	Impresa di assicuraz.	Totale 30.06.2006	Totale 31.12.2005
<b>1. Debiti verso banche centrali</b>				
<b>2. Debiti verso banche</b>	152.484		152.484	48.648
2.1 Conti correnti e depositi liberi	83.083		83.083	10.964
2.2 Depositi vincolati	27.404		27.404	28.674
2.3 Finanziamenti	-		-	-
2.3.1 Locazione finanziaria				
2.3.2 Altri				
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali				
2.5 Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	32.253		32.253	-
2.5.1 Pronti contro termine passivi	32.253		32.253	
2.5.2 Altre			-	
2.6 Altri debiti	9.744		9.744	9.010
<b>Totale</b>	<b>152.484</b>		<b>152.484</b>	<b>48.648</b>
<b>Fair value</b>	<b>152.484</b>		<b>152.484</b>	<b>48.648</b>

**Debiti verso clientela (voce 20)**

Composizione merceologica

(Euro/1000)

Tipologia operazioni /Valori	Gruppo bancario	Impresa di assicuraz.	Totale 30.06.2006	Totale 31.12.2005
1. Conti correnti e depositi liberi	2.539.920		2.539.920	2.616.646
2. Depositi vincolati	17.880		17.880	10.052
3. Fondi di terzi in amministrazione				
4. Finanziamenti	-		-	-
4.1 Locazione finanziaria				
4.2 Altri				
5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali				
6. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	456.935		456.935	214.968
6.1 Pronti contro termine passivi	456.935		456.935	214.968
6.2 Altre				
7. Altri debiti	38.016		38.016	98.827
<b>Totale</b>	<b>3.052.751</b>	<b>-</b>	<b>3.052.751</b>	<b>2.940.493</b>
<b>Fair value</b>	<b>3.052.751</b>		<b>3.052.751</b>	<b>2.940.493</b>
di cui:				
assegni circolari ed assegni di traenza (*)	35.601		35.601	-

(\*) al 31.12.2005 classificati alla voce 30 "Titoli in circolazione"

## Gruppo Banco Desio

### Titoli in circolazione (voce 30)

#### Composizione

Tipologia titoli/Valori	Gruppo bancario		Impresa di assicurazione		Totale 30.06.2006		Totale 31.12.2005	
	valore bilancio	fair value	valore bilancio	fair value	valore bilancio	fair value	valore bilancio	fair value
<b>A. Titoli quotati</b>	338.978	350.383			338.978	350.383	338.603	338.672
1. Obbligazioni	338.978	350.383			338.978	350.383	338.603	338.672
1.1 strutturate								
1.2 altre	338.978	350.383			338.978	350.383	338.603	338.672
2. Altri titoli	-	-			-	-	-	-
2.1 strutturati								
2.2 altri								
<b>B. Titoli non quotati</b>	1.113.224	1.156.153			1.113.224	1.156.153	1.154.638	1.135.293
1. Obbligazioni	1.060.128	1.102.958			1.060.128	1.102.958	1.079.563	1.060.218
1.1 strutturate					-	-	30.368	29.859
1.2 altre	1.060.128	1.102.958			1.060.128	1.102.958	1.049.195	1.030.359
2. Altri titoli	53.096	53.195			53.096	53.195	75.075	75.075
2.1 strutturati								
2.2 altri	53.096	53.195			53.096	53.195	75.075	75.075
<b>Totale</b>	<b>1.452.202</b>	<b>1.506.536</b>			<b>1.452.202</b>	<b>1.506.536</b>	<b>1.493.241</b>	<b>1.473.965</b>
di cui:								
assegni circolari e assegni di traenza (*)	-	-	-	-	-	-	29.122	29.122

(\*) al 30.06.2006 riclassificati alla voce 20 "Debiti verso clientela"

#### Titoli oggetto di copertura specifica

	Totale 30.06.2006	Totale 31.12.2005
1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value	182.045	220.347
a) rischio di tasso di interesse	182.045	220.347
b) rischio di cambio		
c) più rischi		
2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari	-	-
a) rischio di tasso di interesse		
b) rischio di cambio		
c) più rischi		

Passività finanziarie di negoziazione (voce 40)

Composizione merceologica

(Euro/1000)

Tipologia operazioni/Valori	Gruppo bancario				Totale 30.06.2006				Totale 31.12.2005			
	VN	FV		FV*	VN	FV		FV*	VN	FV		FV*
		Q	NQ			Q	NQ			Q	NQ	
<b>A. Passività per cassa</b>												
1. Debiti verso banche												
2. Debiti verso clientela												
3. Titoli di debito												
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate												
3.1.2 Altre obbligazioni												
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Strutturati												
3.2.2 Altri												
<b>Totale A</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Strumenti derivati</b>												
1. Derivati finanziari		793	-			793	-				13.937	
1.1 Di negoziazione		793				793					13.638	
1.2 Connessi con la fair value option											299	
1.3 Altri												
2. Derivati creditizi		20.415				20.415						
2.1 Di negoziazione		19.045				19.045						
2.2 Connessi con la fair value option		1.370				1.370						
2.3 Altri												
<b>Totale B</b>		<b>21.208</b>	-			<b>21.208</b>	-				<b>13.937</b>	
<b>Totale (A + B)</b>	-	<b>21.208</b>	-	-	-	<b>21.208</b>	-	-	-	-	<b>13.937</b>	-

Strumenti derivati

Tipologie derivati/Attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale 30.06.2006	Totale 31.12.2005
<b>a) Derivati quotati</b>							
<b>1) Derivati finanziari:</b>	347	-	446	-	-	793	-
. Con scambio di capitale	347	-	446	-	-	793	-
- opzioni emesse						-	
- altri derivati	347		446			793	
. Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni emesse						-	
- altri derivati						-	
<b>2) Derivati creditizi</b>	-	-	-	-	-	-	-
. Con scambio di capitale						-	
. Senza scambio di capitale						-	
<b>Totale A</b>	<b>347</b>	-	<b>446</b>	-	-	<b>793</b>	-
<b>b) Derivati non quotati</b>							
<b>1) Derivati finanziari:</b>	2.648	12.084	4.684	-	999	20.415	13.937
. Con scambio di capitale	3	12.084	-	-	-	12.087	9.990
- opzioni emesse						-	
- altri derivati	3	12.084				12.087	9.990
. Senza scambio di capitale	2.645	-	4.684	-	999	8.328	3.947
- opzioni emesse			4.684			4.684	
- altri derivati	2.645				999	3.644	3.947
<b>2) Derivati creditizi</b>	-	-	-	-	-	-	-
. Con scambio di capitale						-	
. Senza scambio di capitale						-	
<b>Totale B</b>	<b>2.648</b>	<b>12.084</b>	<b>4.684</b>	-	<b>999</b>	<b>20.415</b>	<b>13.937</b>
<b>Totale (A + B)</b>	<b>2.995</b>	<b>12.084</b>	<b>5.130</b>	-	<b>999</b>	<b>21.208</b>	<b>13.937</b>

Passività finanziarie valutate al fair value (voce 50)

Composizione merceologica

Tipologia operazione / Valori	Gruppo bancario				Impresa di assicurazione				Totale 30.06.2006				Totale 31.12.2005			
	V.N.	fv		fv (*)	V.N.	fv		fv (*)	V.N.	fv		fv (*)	V.N.	fv		fv (*)
		q.	nq.			q.	nq.			q.	nq.			q.	nq.	
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	40.640	-	43.289	-	860.878	-	860.878	-	901.518	-	904.167	-	844.550	-	844.550	-
2.1 Strutturati	-	-	-	-	860.878	-	860.878	-	860.878	-	860.878	-	-	-	-	-
2.2 Altri	40.640	-	43.289	-	-	-	-	-	40.640	-	43.289	-	844.550	-	844.550	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.600	-	15.216	-
3.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.854	-	7.599	-
3.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.746	-	7.617	-
<b>Totale</b>	<b>40.640</b>	<b>-</b>	<b>43.289</b>	<b>-</b>	<b>860.878</b>	<b>-</b>	<b>860.878</b>	<b>-</b>	<b>901.518</b>	<b>-</b>	<b>904.167</b>	<b>-</b>	<b>860.150</b>	<b>-</b>	<b>859.766</b>	<b>-</b>

fv\* = *fair value* calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione.



**Gruppo Banco Desio**

**Derivati di copertura (voce 60)**

- di pertinenza del Gruppo bancario: composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti

Tipologie derivati/Attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale
<b>A) Derivati quotati</b>						
<b>1) Derivati finanziari:</b>	-	-	-	-	-	-
. Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni emesse						
- altri derivati						
. Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni emesse						
- altri derivati						
<b>2) Derivati creditizi:</b>	-	-	-	-	-	-
. Con scambio di capitale						
. Senza scambio di capitale						
<b>Totale A</b>	-	-	-	-	-	-
<b>B) Derivati non quotati</b>						
<b>1) Derivati finanziari:</b>	2.725	-	-	-	-	<b>2.725</b>
. Con scambio di capitale	2.725	-	-	-	-	<b>2.725</b>
- opzioni emesse						
- altri derivati	2.725					<b>2.725</b>
. Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni emesse						
- altri derivati						
<b>2) Derivati creditizi:</b>	-	-	-	-	-	-
. Con scambio di capitale						
. Senza scambio di capitale						
<b>Totale B</b>	<b>2.725</b>	-	-	-	-	<b>2.725</b>
<b>Totale (A + B)</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>2.725</b>	-	-	-	<b>2.725</b>
<b>Totale (A + B)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>741</b>				<b>741</b>

- di pertinenza del Gruppo bancario: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

Operazioni/Tipo copertura	Fair Value					Flussi di cassa		
	Specifica					Generica	Specifica	Generica
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi			
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita								
2. Crediti								
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza								
4. Portafoglio								
<b>Totale attività</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	2.725							
2. Portafoglio								
<b>Totale passività</b>	<b>2.725</b>	-	-	-	-	-	-	-

Fondi per rischi ed oneri (voce 120)

Voci/Componenti	Gruppo bancario	Impresa di assicuraz.	Totale 30.06.2006	Totale 31.12.2005
1. Fondi di quiescenza aziendali			-	97
2. Altri fondi per rischi ed oneri	21.263		21.263	20.620
2.1 controversie legali	12.825		12.825	12.323
2.2 oneri per il personale	8.238		8.238	8.227
2.3 altri	200		200	70
<b>Totale</b>	<b>21.263</b>		<b>21.263</b>	<b>20.717</b>

Riserve tecniche (voce 130)

Composizione

	Lavoro diretto	Lavoro indiretto	Totale 30.06.2006	Totale 31.12.2005
<b>A. Ramo danni</b>	-	-	-	-
A1. riserve premi			-	
A2. riserve sinistri			-	
A3. altre riserve			-	
<b>B. Ramo vita</b>	330.087	-	330.087	259.827
B1. Riserve matematiche	329.023		329.023	258.954
B2. Riserve per somme da pagare	3		3	92
B3. Altre riserve	1.061		1.061	781
<b>C. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati</b>	5.201	-	5.201	4.784
C1: riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato	5.201		5.201	4.784
C2: riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione			-	
<b>D. Totale riserve tecniche</b>	<b>335.288</b>	<b>-</b>	<b>335.288</b>	<b>264.611</b>

## Gruppo Banco Desio

### Patrimonio del Gruppo (voci 140, 160, 170, 180, 190, 200 e 220)

#### Composizione

Voci/Valori	Importo 30.06.2006	Importo 31.12.2005
1. Capitale	67.705	67.705
2. Sovrapprezzi di emissione	16.145	16.145
3. Riserve	342.218	246.930
4. (Azioni proprie)		
5. Riserve da valutazione	21.168	23.980
6. Strumenti di capitale		
7. Utile (Perdita) del periodo di pertinenza del gruppo	29.237	103.715
<b>Totale</b>	<b>476.473</b>	<b>458.475</b>

#### Riserve: composizione

Voci	30.06.2006	31.12.2005
Riserva legale	33.933	23.622
Riserve statutarie	145.568	69.011
Utili (Perdite) portati a nuovo	23.477	23.477
Riserve da F.T.A.	99.785	99.785
Altre riserve	39.455	31.035
<b>Totale</b>	<b>342.218</b>	<b>246.930</b>

#### Riserve da valutazione: composizione

Voci/componenti	Gruppo bancario	Impresa di assicurazione	Totale 30.06.2006	Totale 31.12.2005
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.133	(3.882)	(1.749)	2.190
2. Attività materiali			-	
3. Attività immateriali				
4. Copertura di investimenti esteri				
5. Copertura dei flussi finanziari				
6. Differenze di cambio				
7. Attività non correnti in via di dismissione				
8. Leggi speciali di rivalutazione	22.896		22.896	22.896
9. Altre	12	9	21	(1.106)
<b>Totale</b>	<b>25.041</b>	<b>(3.873)</b>	<b>21.168</b>	<b>23.980</b>

#### Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività/valori	Gruppo bancario		Impresa di assicuraz.		Totale 30.06.2006		Totale 31.12.2005	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	155	(743)		(3.270)	155	(4.013)	184	(318)
2. Titoli di capitale	2.617	(390)		(77)	2.617	(467)	2.504	(739)
3. Quote di O.I.C.R.	693	(199)		(535)	693	(734)	606	(47)
<b>Totale</b>	<b>3.465</b>	<b>(1.332)</b>	<b>-</b>	<b>(3.882)</b>	<b>3.465</b>	<b>(5.214)</b>	<b>3.294</b>	<b>(1.104)</b>

**CONTO ECONOMICO**

**Interessi attivi (voce 10)**

- di pertinenza del Gruppo bancario: composizione

Voci/Forme tecniche	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	Totale	
	Titoli di debito	Finanziamenti			30.06.2006	30.06.2005
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	970			235	1.205	471
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-				-	
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.116				4.116	2.384
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	452				452	565
5. Crediti verso banche		6.900		312	7.212	6.223
6. Crediti verso clientela	9	105.451	596	331	106.387	94.370
7. Derivati di copertura				1.352	1.352	4.035
8. Attività finanziarie cedute non cancellate	4.057				4.057	3.274
9. Altre attività				-	-	24
<b>Totale</b>	<b>9.604</b>	<b>112.351</b>	<b>596</b>	<b>2.230</b>	<b>124.781</b>	<b>111.346</b>

- di pertinenza dell'Impresa di assicurazione: composizione

Voci/Forme tecniche	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	Totale	
	Titoli di debito	Finanziamenti			30.06.2006	30.06.2005
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				2.616	2.616	5.559
2. Attività finanziarie valutate al fair value	5.311				5.311	
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.114				4.114	1.526
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					-	-
5. Crediti verso banche				-	-	-
6. Crediti verso clientela				-	-	-
7. Derivati di copertura				-	-	-
8. Attività finanziarie cedute non cancellate				-	-	-
9. Altre attività				41	41	58
<b>Totale</b>	<b>9.425</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.657</b>	<b>12.082</b>	<b>7.143</b>

## Gruppo Banco Desio

Differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci/Valori	Gruppo bancario	Impresa di assicuraz.	Totale 30.06.2006	Totale 30.06.2005
<b>A. Differenziali positivi relativi a operazioni di:</b>				
A.1 Copertura specifica del fair value di attività				
A.2 Copertura specifica del fair value di passività	3.652		3.652	6.936
A.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse				
A.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività				
A.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività				
A.6 Copertura generica dei flussi finanziari				
<b>Totale differenziali positivi (A)</b>	<b>3.652</b>		<b>3.652</b>	<b>6.936</b>
<b>B. Differenziali negativi relativi a operazioni di:</b>				
B.1 Copertura specifica del fair value di attività				
B.2 Copertura specifica del fair value di passività	(2.300)		(2.300)	2.901
B.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse				
B.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività				
B.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività				
B.6 Copertura generica dei flussi finanziari				
<b>Totale differenziali negativi (B)</b>	<b>(2.300)</b>		<b>(2.300)</b>	<b>2.901</b>
<b>C. Saldo (A-B)</b>	<b>1.352</b>		<b>1.352</b>	<b>4.035</b>

**Gruppo Banco Desio****Interessi passivi (voce 20)**

- di pertinenza del Gruppo bancario: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	Totale 30.06.2006	Totale 30.06.2005
1. Debiti verso banche	(1.140)		(12)	(1.152)	(308)
2. Debiti verso clientela	(14.697)		(152)	(14.849)	(8.989)
3. Titoli in circolazione		(20.012)		(20.012)	(20.679)
4. Passività finanziarie di negoziazione			(194)	(194)	
5. Passività finanziarie valutate al fair value		(418)		(418)	
6. Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate	(4.272)			(4.272)	(3.425)
7. Altre passività e fondi				-	(1)
8. Derivati di copertura				-	
<b>Totale</b>	<b>(20.109)</b>	<b>(20.430)</b>	<b>(358)</b>	<b>(40.897)</b>	<b>(33.402)</b>

## Gruppo Banco Desio

### Commissioni attive (voce 40)

- di pertinenza del Gruppo bancario: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale 30.06.2006	Totale 30.06.2005
a) garanzie rilasciate	827	800
b) derivati su crediti		-
c) servizi di gestione, intermediazione e	78.604	57.815
1. negoziazione di strumenti finanziari	1.557	814
2. negoziazione di valute	592	598
3. gestioni patrimoniali	64.359	47.834
3.1. individuali	3.205	2.633
3.2. collettive	61.154	45.201
4. custodia e amministrazione di titoli	1.937	1.554
5. banca depositaria	2.717	2.652
6. collocamento di titoli	3.484	1.441
7. raccolta ordini	3.684	2.724
8. attività di consulenza		-
9. distribuzione di servizi di terzi	274	198
9.1. gestioni patrimoniali	-	-
9.1.1. individuali		-
9.1.2. collettive		-
9.2. prodotti assicurativi	246	198
9.3. altri prodotti	28	-
d) servizi di incasso e pagamento	8.548	7.033
e) servizi di <i>servicing</i> per operazioni di	26	29
f) servizi per operazioni di factoring	20	22
g) esercizio di esattorie e ricevitorie		-
h) altri servizi	7.667	7.026
<b>Totale</b>	<b>95.692</b>	<b>72.725</b>

- di pertinenza dell'Impresa di assicurazione: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale 30.06.2006	Totale 30.06.2005
a) garanzie rilasciate		-
b) derivati su crediti		-
c) servizi di gestione, intermediazione e	7.731	7.135
1. negoziazione di strumenti finanziari		-
2. negoziazione di valute		-
3. gestioni patrimoniali	7.731	7.135
3.1. individuali		-
3.2. collettive	7.731	7.135
4. custodia e amministrazione di titoli		-
5. banca depositaria		-
6. collocamento di titoli		-
7. raccolta ordini		-
8. attività di consulenza		-
9. distribuzione di servizi di terzi		-
9.1. gestioni patrimoniali	-	-
9.1.1. individuali		-
9.1.2. collettive		-
9.2. prodotti assicurativi		-
9.3. altri prodotti		-
d) servizi di incasso e pagamento		-
e) servizi di <i>servicing</i> per operazioni di		-
f) servizi per operazioni di factoring		-
g) esercizio di esattorie e ricevitorie		-
h) altri servizi		-
<b>Totale</b>	<b>7.731</b>	<b>7.135</b>

## Gruppo Banco Desio

### Commissioni passive (voce 50)

- di pertinenza del Gruppo bancario: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale 30.06.2006	Totale 30.06.2005
a) garanzie ricevute	(31)	(57)
b) derivati su crediti		-
c) servizi di gestione e intermediazione:	(31.133)	(25.270)
1. negoziazione di strumenti finanziari	(8)	(64)
2. negoziazione di valute		-
3. gestioni patrimoniali:	(30.097)	-
3.1 portafoglio proprio	-	-
3.2 portafoglio di terzi	(30.097)	-
4. custodia e amministrazione di titoli	(1.024)	(923)
5. collocamento di strumenti finanziari	(4)	(24.283)
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari,		-
d) servizi di incasso e pagamento	(1.546)	(1.445)
e) altri servizi	(2.138)	(619)
<b>Totale</b>	<b>(34.848)</b>	<b>(27.391)</b>

- di pertinenza dell'Impresa di assicurazione: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale 30.06.2006	Totale 30.06.2005
a) garanzie ricevute		-
b) derivati su crediti		-
c) servizi di gestione e intermediazione:	(4.506)	(3.809)
1. negoziazione di strumenti finanziari	(3)	-
2. negoziazione di valute		-
3. gestioni patrimoniali:	(4.503)	(3.809)
3.1 portafoglio proprio	(4.503)	(3.809)
3.2 portafoglio di terzi		-
4. custodia e amministrazione di titoli		-
5. collocamento di strumenti finanziari		-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari,		-
d) servizi di incasso e pagamento		-
e) altri servizi		-
<b>Totale</b>	<b>(4.506)</b>	<b>(3.809)</b>



## Gruppo Banco Desio

### Dividendi e proventi simili (voce 70)

#### Composizione

Voci / Proventi	Gruppo bancario		Impresa di assicuraz.		Totale		Totale	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	30.06.2006		30.06.2005	
					Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	191				191		77	
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	384		14		398		326	
C. Attività finanziarie valutate al fair value			9		9			
D. Partecipazioni					-			
<b>Totale</b>	<b>575</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>598</b>	<b>-</b>	<b>403</b>	<b>-</b>

**Il risultato netto dell'attività di negoziazione (voce 80)**

- di pertinenza del Gruppo bancario

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze	Utili da negoziazione	Minusvalenze	Perdite da negoziazione	Risultato netto 30.06.2006	Risultato netto 30.06.2005
1. Attività finanziarie di negoziazione	203	3.774	(1.263)	(683)	<b>2.031</b>	<b>1.743</b>
1.1 Titoli di debito	110	1.112	(664)	(129)	<b>429</b>	<b>1.798</b>
1.2 Titoli di capitale	93	773	(599)	(554)	<b>(287)</b>	<b>(55)</b>
1.3 Quote di O.I.C.R.					-	-
1.4 Finanziamenti		1.413			<b>1.413</b>	-
1.5 Altre		476			<b>476</b>	
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-	<b>(103)</b>
2.1 Titoli di debito					-	<b>(103)</b>
2.2 Altre					-	
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio					<b>43</b>	<b>780</b>
4. Strumenti derivati	1.139	12.667	(1.480)	(12.412)	<b>(103)</b>	<b>(574)</b>
4.1 Derivati di negoziazione:	1.139	12.667	(1.480)	(12.412)	<b>(103)</b>	<b>(574)</b>
- su titoli di debito e tassi di interesse	1.139	11.307	(1.480)	(11.230)	<b>(264)</b>	<b>(1.224)</b>
- su titoli di capitale e indici azionari	-	1.360	-	(1.182)	<b>178</b>	<b>605</b>
- su valute e oro					<b>(17)</b>	<b>45</b>
- altri					-	
4.2 Derivati su crediti					-	
<b>Totale</b>	<b>1.342</b>	<b>16.441</b>	<b>(2.743)</b>	<b>(13.095)</b>	<b>1.971</b>	<b>1.846</b>

- di pertinenza dell'Impresa di assicurazione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze	Utili da negoziazione	Minusvalenze	Perdite da negoziazione	Risultato netto 30.06.2006	Risultato netto 30.06.2005
1. Attività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito					-	
1.2 Titoli di capitale					-	
1.3 Quote di O.I.C.R.					-	
1.4 Finanziamenti					-	
1.5 Altre					-	
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito					-	
2.2 Altre					-	
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio					-	
4. Strumenti derivati	527	103	(6.609)	(34)	<b>(6.013)</b>	<b>(3.117)</b>
4.1 Derivati di negoziazione:	527	103	(6.609)	(34)	<b>(6.013)</b>	<b>(3.117)</b>
- su titoli di debito e tassi di interesse					-	
- su titoli di capitale e indici azionari	527	103	(6.609)	(34)	<b>(6.013)</b>	<b>(3.117)</b>
- su valute e oro					-	
- altri					-	
4.2 Derivati su crediti					-	
<b>Totale</b>	<b>527</b>	<b>103</b>	<b>(6.609)</b>	<b>(34)</b>	<b>(6.013)</b>	<b>(3.117)</b>

Il risultato netto dell'attività di copertura (voce 90)

Composizione

Componenti reddituali/Valori	Gruppo bancario	Impresa di assicuraz.	Totale 30.06.2006	Totale 30.06.2005
<b>A. Proventi relativi a:</b>				
A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>				812
A.2 Attività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )			-	
A.3 Passività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )	2.670		2.670	2.333
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari				
A.5 Attività e passività in valuta				
<b>Totale proventi dell'attività di copertura (A)</b>	<b>2.670</b>	<b>-</b>	<b>2.670</b>	<b>3.145</b>
<b>B. Oneri relativa a:</b>				
B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	- 3.769		- 3.769	- 659
B.2 Attività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )				- 795
B.3 Passività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )				- 206
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari				
B.5 Attività e passività in valuta				
<b>Totale oneri dell'attività di copertura (B)</b>	<b>- 3.769</b>	<b>-</b>	<b>- 3.769</b>	<b>- 1.660</b>
<b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)</b>	<b>- 1.099</b>	<b>-</b>	<b>- 1.099</b>	<b>1.485</b>

**Gruppo Banco Desio**

**Utili (Perdite) da cessione/riacquisto (voce 100)**

Composizione

Voci/Componenti reddituali	Gruppo Bancario			Impresa di assicurazione			Totale 30.06.2006			Totale 30.06.2005		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
<b>Attività finanziarie</b>												
1. Crediti verso banche												
2. Crediti verso clientela												
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.247	(1.792)	455	-	-	-	2.247	(1.792)	455	1.166	(46)	1.120
3.1 Titoli di debito	389	(1.241)	(852)				389	(1.241)	(852)	831	(41)	790
3.2 Titoli di capitale	954	(205)	749				954	(205)	749	313		313
3.3 Quote di O.I.C.R.	904	(346)	558				904	(346)	558	22	(5)	17
3.4 Finanziamenti												
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			-			-	-	-	-	1		1
<b>Totale attività</b>	<b>2.247</b>	<b>(1.792)</b>	<b>455</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.247</b>	<b>(1.792)</b>	<b>455</b>	<b>1.167</b>	<b>(46)</b>	<b>1.121</b>
<b>Passività finanziarie</b>												
1. Debiti verso banche												
2. Debiti verso clientela												
3. Titoli in circolazione	337	(5)	332			-	337	(5)	332	109	(216)	(107)
<b>Totale passività</b>	<b>337</b>	<b>(5)</b>	<b>332</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>337</b>	<b>(5)</b>	<b>332</b>	<b>109</b>	<b>(216)</b>	<b>(107)</b>

**Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value (voce 110)**

Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al fair value

- di pertinenza del Gruppo Bancario: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze	Utili da realizzo	Minusvalenze	Perdite da realizzo	Risultato netto
<b>1. Attività finanziarie</b>	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito					-
1.2 Titoli di capitale					-
1.3 Quote di O.I.C.R.					-
1.4 Finanziamenti					-
<b>2. Passività finanziarie</b>	<b>848</b>	<b>9</b>	-	-	<b>857</b>
2.1 Titoli in circolazione	848	9			<b>857</b>
2.2 Debiti verso banche					-
2.3 Debiti verso clientela					-
<b>3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio</b>					-
<b>4. Strumenti derivati</b>	-	-	- 1.200	-	- 1.200
4.1 Derivati finanziari	-	-	- 1.200	-	- 1.200
- su titoli di debito e tassi d'interesse			- 1.200		- 1.200
- su titoli di capitale e indici azionari					-
- su valute e oro					-
- altri					-
4.2 Derivati su crediti					-
<b>Totale</b>	<b>848</b>	<b>9</b>	- 1.200	-	- 343

- di pertinenza dell'Impresa di assicurazione:

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze	Utili da realizzo	Minusvalenze	Perdite da realizzo	Risultato netto
					30.06.2006
<b>1. Attività finanziarie</b>	<b>2.661</b>	<b>1.278</b>	- 16.575	- 1.205	- 13.841
1.1 Titoli di debito	1.348	17	- 6.357	- 91	- 5.083
1.2 Titoli di capitale	16		- 3		13
1.3 Quote di O.I.C.R.	1.297	1.261	- 10.215	- 1.114	- 8.771
1.4 Finanziamenti					-
<b>2. Passività finanziarie</b>	<b>16.169</b>	-	-	-	<b>16.169</b>
2.1 Titoli in circolazione					-
2.2 Debiti verso banche					-
2.3 Debiti verso clientela	16.169				<b>16.169</b>
<b>3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio</b>					-
<b>4. Strumenti derivati</b>	-	-	-	-	-
4.1 Derivati finanziari	-	-	-	-	-
- su titoli di debito e tassi d'interesse					-
- su titoli di capitale e indici azionari					-
- su valute e oro					-
- altri					-
4.2 Derivati su crediti					-
<b>Totale</b>	<b>18.830</b>	<b>1.278</b>	- 16.575	- 1.205	<b>2.328</b>

## Gruppo Banco Desio

### Le rettifiche di valore nette per deterioramento (voce 130)

Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti

- di pertinenza del Gruppo bancario

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				Totale	Totale
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio		30.06.2006	30.06.2005
	Cancellazioni	Altre		da interessi	altre riprese	da interessi	altre riprese		
A. Crediti verso banche			(20)				12	(8)	(2)
B. Crediti verso clientela	(598)	(10.431)	(1.818)	508	4.981		166	(7.192)	(8.603)
<b>C. Totale</b>	<b>(598)</b>	<b>(10.431)</b>	<b>(1.838)</b>	<b>508</b>	<b>4.981</b>	<b>-</b>	<b>178</b>	<b>(7.200)</b>	<b>(8.605)</b>

Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie

- di pertinenza del Gruppo bancario:

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				Totale	Totale
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio		30.06.2006	30.06.2005
	Cancellazioni	Altre		Da interessi	Altre riprese	Da interessi	Altre riprese		
A. Garanzie rilasciate		(8)	(54)		105		316	359	(195)
B. Derivati su crediti								-	
C. Impegni ad erogare fondi								-	
D. Altre operazioni								-	
<b>E. Totale</b>	<b>-</b>	<b>(8)</b>	<b>(54)</b>	<b>-</b>	<b>105</b>	<b>-</b>	<b>316</b>	<b>359</b>	<b>(195)</b>

## Gruppo Banco Desio

### Premi netti (voce 150)

Composizione

Premi derivanti dall'attività assicurativa	Lavoro diretto	Lavoro indiretto	Totale	Totale
			30.06.2006	30.06.2005
<b>A. Ramo vita</b>				
A.1 Premi lordi contabilizzati (+)	83.916		83.916	62.143
A.2 Premi ceduti in riassicurazione (-)	-253		-253	-170
A.3 Totale	83.663	0	83.663	61.973
<b>B. Ramo danni</b>			0	0
B.1 Premi lordi contabilizzati (+)			0	0
B.2 Premi ceduti in riassicurazione (-)			0	0
B.3 Variazione dell'importo lordo della riserva premi (+/-)			0	0
B.4 Variazione della riserva premi a carico dei riassicuratori (-/+)			0	0
B.5 Totale	0	0	0	0
<b>C. Totale premi netti</b>	<b>83.663</b>		<b>83.663</b>	<b>61.973</b>

### Saldo altri proventi e oneri della gestione assicurativa (voce 160)

Composizione

Voci	Totale 30.06.2006	Totale 30.06.2005
1. Variazione netta delle riserve tecniche	(72.837)	(61.077)
2. Sinistri di competenza pagati nell'esercizio	(12.772)	(2.098)
3. Altri proventi e oneri della gestione assicurativa		
<b>Totale</b>	<b>(85.609)</b>	<b>(63.175)</b>

### Sottovoce "Variazione netta delle riserve tecniche"

Composizione

Variazione netta delle riserve tecniche	Totale 30.06.2006	Totale 30.06.2005
<b>1. Ramo vita</b>		
A. Riserve matematiche		
A.1 Importo lordo annuo	(72.342)	(60.578)
A.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori	137	461
B. Altre riserve tecniche		
B.1 Importo lordo annuo	(280)	(246)
B.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori		
C. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati		
C.1 Importo lordo annuo	(352)	(714)
C.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori		
<b>Totale "riserve ramo vita"</b>	<b>(72.837)</b>	<b>(61.077)</b>
<b>2. Ramo danni</b>		
Variazioni delle altre riserve tecniche del ramo danni diverse dalle riserve sinistri al netto delle cessioni in assicurazione		

**Le spese amministrative (voce 180)**

Spese per il personale

Tipologia di spesa/Settori	Gruppo bancario	Impresa di assicuraz.	Totale 30.06.2006	Totale 30.06.2005
1) Personale dipendente	(53.195)	(664)	(53.859)	(49.243)
a) salari e stipendi	(35.806)	(494)	(36.300)	(31.516)
b) oneri sociali	(9.105)	(131)	(9.236)	(7.947)
c) indennità di fine rapporto	-	(13)	(13)	(1)
d) spese previdenziali	(8)		(8)	(375)
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto	(3.046)	(26)	(3.072)	(2.776)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili:	-	-	-	(83)
- a contribuzione definita			-	(83)
- a prestazione definita			-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(1.689)	-	(1.689)	(1.411)
- a contribuzione definita	(1.689)		(1.689)	(1.411)
- a prestazione definita	-		-	
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	(325)		(325)	(2.635)
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(3.216)		(3.216)	(2.499)
2) Altro personale	(814)		(814)	(644)
3) Amministratori	(2.275)	(67)	(2.342)	(2.139)
<b>Totale</b>	<b>(56.284)</b>	<b>(731)</b>	<b>(57.015)</b>	<b>(52.026)</b>



## Gruppo Banco Desio

### Altre spese amministrative

	Gruppo bancario	Impresa di assicuraz.	Totale	Totale
			30.06.2006	30.06.2005
imposte indirette e tasse	(5.340)		(5.340)	(4.761)
elaborazioni elettroniche eseguite presso terzi	(5.348)	(471)	(5.819)	(5.123)
fitti passivi immobili	(3.341)		(3.341)	(2.845)
locazione e manutenzione immobilizzazioni materiali	(2.896)		(2.896)	(2.136)
locazione e manutenzione immobilizzazioni immateriali	(305)		(305)	(217)
telefoniche, postali, trasmissione dati	(3.687)	(3)	(3.690)	(2.906)
informazioni e visure	(448)		(448)	(345)
servizi professionali	(5.309)	(137)	(5.446)	(5.115)
pubblicità e rappresentanza	(1.579)		(1.579)	(800)
vigilanza e trasporto	(1.264)		(1.264)	(1.124)
materiale vario ad uso ufficio	(577)	(2)	(579)	(984)
energia elettrica, riscaldamento, acqua	(1.672)		(1.672)	(1.065)
pulizia locali	(444)		(444)	(294)
premi assicurazione danni e clientela	(805)		(805)	(925)
beneficenza ed elargizioni varie	(214)		(214)	(81)
altre	(3.532)	(710)	(4.242)	(3.793)
<b>Totale</b>	<b>(36.761)</b>	<b>(1.323)</b>	<b>(38.084)</b>	<b>(32.514)</b>

### Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri (voce 190)

Tipologia accantonamento/Valori	Gruppo Bancario	Impresa di assicuraz.	Totale	Totale
			30.06.2006	30.06.2005
oneri cause legali e revocatorie fallimentari	(1.536)		(1.536)	(537)
altri	-		-	(250)
<b>Totale</b>	<b>(1.536)</b>	<b>-</b>	<b>(1.536)</b>	<b>(787)</b>

**Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali (voce 200)**

- di pertinenza del Gruppo bancario: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto 30.06.2006	Risultato netto 30.06.2005
A. Attività materiali					
A.1 di proprietà	(2.433)	-	-	(2.433)	(1.853)
- ad uso funzionale	(2.433)			(2.433)	(1.853)
- per investimento				-	-
A.2 acquisite in locazione finanziaria	-	-	-	-	-
- ad uso funzionale				-	
- per investimento				-	
<b>Totale</b>	<b>(2.433)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.433)</b>	<b>(1.853)</b>

- di pertinenza dell'Impresa di assicurazione: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto 30.06.2006	Risultato netto 30.06.2005
A. Attività materiali					
A.1 di proprietà	(9)	-	-	(9)	(5)
- ad uso funzionale	(9)			(9)	(5)
- per investimento				-	-
A.2 acquisite in locazione finanziaria	-	-	-	-	-
- ad uso funzionale				-	
- per investimento				-	
<b>Totale</b>	<b>(9)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9)</b>	<b>(5)</b>

**Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali (voce 210)**

- di pertinenza del Gruppo bancario: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto	Risultato netto
				30.06.2006	30.06.2005
A. Attività immateriali				-	
A.1 Di proprietà	(373)	-	-	(373)	(316)
- generate internamente dall'azienda				-	
- altre	(373)			(373)	(316)
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				-	
<b>Totale</b>	<b>(373)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(373)</b>	<b>(316)</b>

## Gruppo Banco Desio

### Gli altri oneri e proventi di gestione (voce 220)

#### Altri oneri di gestione

Componenti reddituali/Valori	Gruppo bancario	Impresa di assicuraz.	Totale	Totale
			30.06.2006	30.06.2005
ammortamento spese per migliorie su beni di terzi	(793)		(793)	(580)
oneri su servizi non bancari	(904)		(904)	(995)
altri	(258)	(339)	(597)	(76)
<b>Totale</b>	<b>(1.955)</b>	<b>(339)</b>	<b>(2.294)</b>	<b>(1.651)</b>

#### Altri proventi di gestione

Componenti reddituali/Valori	Gruppo bancario	Impresa di assicuraz.	Totale	Totale
			30.06.2006	30.06.2005
recupero di imposte da terzi	4.584		4.584	4.096
recupero spese su depositi e conti correnti	4.810		4.810	4.323
recupero spese istruttoria pratiche fido	806		806	891
recuperi premi assicurazione da clientela	694		694	506
redditi fabbricati	17		17	1
altri recuperi su servizi non bancari	301		301	92
altri	980	94	1.074	928
<b>Totale</b>	<b>12.192</b>	<b>94</b>	<b>12.286</b>	<b>10.837</b>

### Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente (voce 290)

Componenti reddituali/Settori	Gruppo bancario	Impresa di assicuraz.	Totale	Totale
			30.06.2006	30.06.2005
1. Imposte correnti (-)	(24.126)	(169)	(24.295)	(20.241)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	691		691	(50)
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)			-	
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(141)	(303)	(444)	(505)
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	(1.067)		(1.067)	(293)
<b>6. Imposte di competenza dell'esercizio (-)</b>	<b>(24.643)</b>	<b>(472)</b>	<b>(25.115)</b>	<b>(21.089)</b>

### Utile per azione

	30.06.2006		
	Categoria azioni		Utile del periodo
	Ordinarie	di Risparmio	
Utile attribuibile	25.760	3.488	29.248
Numero medio di azioni in circolazione:	117.000.000	13.202.000	
<b>Utile base per Azione</b>	<b>0,220</b>	<b>0,264</b>	

	30.06.2005		
	Categoria azioni		Utile del periodo
	Ordinarie	di Risparmio	
Utile attribuibile	19.257	2.608	21.865
Numero medio di azioni in circolazione:	117.000.000	13.202.000	
<b>Utile base per Azione</b>	<b>0,165</b>	<b>0,198</b>	

## **INFORMATIVA DI SETTORE**

### **I risultati consolidati per settore di attività e per aree geografiche**

Nel presente capitolo sono riportati i risultati consolidati suddivisi fra i diversi settori di attività. Stante le indicazioni del principio contabile IAS 14 il Gruppo Banco Desio ha individuato, quale schema primario previsto dal principio contabile, un'articolazione per "settori di attività" in quanto costituisce la più efficace descrizione della redditività del Gruppo. L'articolazione per aree geografiche rappresenta, pertanto, lo schema secondario previsto dal principio contabile.

In relazione alla struttura organizzativa del Gruppo Banco Desio l'informazione a livello di Segment Reporting per settori di attività è strutturata sulla scorta dei seguenti principi:

- per le banche commerciali (Banco Desio SpA, Banco Desio Lazio SpA, Banco Desio Toscana SpA) sono state definite le business units clientela adottando un criterio di segmentazione incentrato sulle caratteristiche proprie del cliente tenute presenti le seguenti variabili:
  - tipologia di cliente (settore di attività economica);
  - forma giuridica (società di capitali e non);
  - dimensione (fatturato).

Tali principi hanno portato alla definizione delle seguenti business units:

- clientela retail: dove confluiscono le attività rivolte alla clientela privata ed allo small business (artigiani, famiglie produttrici, professionisti). Rientrano in questo settore i prodotti sostanzialmente relativi a: prestiti e depositi sotto qualsiasi forma; servizi finanziari, bancari e di pagamento; prodotti finanziari, assicurativi e di risparmio gestito; carte di debito e di credito.
- clientela corporate: dove confluiscono le attività rivolte sia alla clientela delle medie e grandi imprese sia alla clientela con caratteristiche di società finanziaria. Rientrano in questo settore i prodotti sostanzialmente relativi a: prestiti e depositi sotto qualsiasi forma, servizi finanziari, bancari e di pagamento; credito documentario; leasing e factoring.
- investment banking: dove confluiscono le attività relative al portafoglio titoli di proprietà ed al mercato interbancario;
- corporate center: settore che comprende le funzioni di governo e controllo del Gruppo che svolgono attività di supporto alla gestione e coordinamento del portafoglio di business. Comprende, inoltre, le attività di service, identificate come le attività trasversali svolte a supporto dell'operatività di più business segment, affidate al corporate center per garantire efficienza produttiva e coerenza organizzativa. La struttura del corporate center è individuabile nelle funzioni accentrate presso la società Capogruppo a supporto delle società del Gruppo (amministrazione, finanza, controllo di gestione, risk management, amministrazione personale, sistemi informativi, gestione immobili, ...). Nel corporate center sono inoltre allocate le elisioni infragruppo eccetto nel caso in cui i saldi infragruppo siano tra imprese all'interno dello stesso settore.

I risultati delle società controllate (Anima Sgr, Brianfid Sa, Banca Credito Privato Commerciale Sa, Valorfin Sa, Desio Vita SpA), considerata la specificità dell'attività svolta dalle stesse, sono allocati nel settore "asset management".

Per le banche commerciali la costruzione dei dati economici per settore è effettuata sulla scorta dei seguenti principi:

- margine di interesse: è calcolato per contribuzione sulla base di tassi interni di trasferimento differenziati per prodotto e per durata;
- margine da servizi: è ottenuto da una allocazione diretta delle singole componenti commissionali effettive attive e passive;
- costi operativi: sono allocati ai singoli settori tramite un processo che prevede l'attribuzione dei costi alle singole unità organizzative presenti nel settore, in via diretta o tramite driver, secondo la logica del full costing;
- accantonamenti e rettifiche: sono allocati sia in via diretta sia tramite criteri di allocazione.

Per ogni settore riportato è inoltre fornita l'evidenza dei principali aggregati patrimoniali e della raccolta indiretta (amministrata e gestita).

I dati per settore di attività sono evidenziati prima dei saldi infragruppo, eccetto nel caso in cui i saldi infragruppo siano tra imprese all'interno dello stesso settore.

Per quanto riguarda l'evidenza dei risultati per aree geografiche, nelle relative tabelle sia i dati economici sia i dati patrimoniali sono riferiti alla residenza delle singole unità operative del Gruppo che ha nel mercato locale del nord Italia il suo punto di forza.

REPORT CONSOLIDATO SEGMENT INFORMATION PER SETTORI DI ATTIVITA'						
Dati economici (dati in €/ 1.000)	30/06/06	RETAIL	CORPORATE	INVESTMENT BANKING	ASSET MNG	CORPORATE CENTER
Margine della gestione finanziaria e assicurativa (1)	166.310	86.138	33.125	2.052	34.859	10.136
Costi di struttura (2)	-97.914	-55.234	-15.455	-911	-12.580	-13.734
Accantonamenti e rettifiche (3)	-8.377	-3.731	-2.890	0	-220	-1.536
Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate al P.N.	0	0	0	0	0	0
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0	0	0	0	0	0
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>60.019</b>	<b>27.173</b>	<b>14.780</b>	<b>1.141</b>	<b>22.059</b>	<b>-5.134</b>

(1) da conto economico riclassificato con criteri gestionali

(2) spese amministrative, rettifiche nette su attività materiali ed immateriali

(3) Rettifiche nette per deterioramento di crediti ed attività finanziarie, accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri

Dati patrimoniali (dati in €/ 1.000)	30/06/06	RETAIL	CORPORATE	INVESTMENT BANKING	ASSET MNG	CORPORATE CENTER
Attività finanziarie	2.025.581	0	0	898.299	1.229.120	-101.838
Crediti verso banche	507.866	0	0	446.514	84.368	-23.016
Crediti verso clientela	3.790.640	2.184.602	1.582.791	0	23.433	-186
Debiti verso banche	152.484	0	0	144.561	12.210	-4.287
Debiti verso clientela	3.052.751	2.247.178	782.598	0	61.432	-38.457
Titoli in circolazione	1.452.202	1.361.463	168.230	0	0	-77.491
<b>RACCOLTA INDIRETTA: AMMINISTRATA E GESTITA</b>	<b>14.862.958</b>	<b>6.153.449</b>	<b>2.443.732</b>	<b>0</b>	<b>5.764.258</b>	<b>501.519</b>

REPORT CONSOLIDATO SEGMENT INFORMATION PER SETTORI DI ATTIVITA'						
Dati economici (dati in €/ 1.000)	31/12/05	RETAIL	CORPORATE	INVESTMENT BANKING	ASSET MNG	CORPORATE CENTER
Margine della gestione finanziaria e assicurativa (1)	302.990	161.284	69.784	6.261	50.935	14.726
Costi di struttura (2)	-178.807	-104.439	-29.205	-2.107	-20.536	-22.520
Accantonamenti e rettifiche (3)	-24.355	-11.089	-8.200	0	-282	-4.784
Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate al P.N.	58.760	0	0	0	0	58.760
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0	0	0	0	0	0
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>158.588</b>	<b>45.756</b>	<b>32.379</b>	<b>4.154</b>	<b>30.117</b>	<b>46.182</b>

(1) da conto economico riclassificato con criteri gestionali

(2) spese amministrative, rettifiche nette su attività materiali ed immateriali

(3) Rettifiche nette per deterioramento di crediti ed attività finanziarie, accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri

Dati patrimoniali (dati in €/ 1.000)	31/12/05	RETAIL	CORPORATE	INVESTMENT BANKING	ASSET MNG	CORPORATE CENTER
Attività finanziarie	1.728.083	0	0	684.758	1.139.394	-96.069
Crediti verso banche	718.737	0	0	671.215	75.277	-27.755
Crediti verso clientela	3.505.252	2.029.277	1.459.607	0	16.369	-1
Debiti verso banche	48.648	0	0	41.905	11.856	-5.113
Debiti verso clientela	2.929.281	1.996.859	907.816	0	50.428	-25.822
Titoli in circolazione	1.493.241	1.401.988	182.454	0	0	-91.201
<b>RACCOLTA INDIRETTA: AMMINISTRATA E GESTITA</b>	<b>15.187.112</b>	<b>6.096.278</b>	<b>2.220.955</b>	<b>0</b>	<b>5.963.951</b>	<b>905.928</b>

REPORT CONSOLIDATO SEGMENT INFORMATION PER AREE GEOGRAFICHE					
Dati economici (dati in €/ 1.000)	30/06/06		NORD-ITALIA	RESTO D'ITALIA	RESTO DEL MONDO
Margine della gestione finanziaria e assicurativa (1)	166.310		146.447	13.691	6.172
Costi di struttura (2)	-97.914		-84.850	-9.609	-3.455
Accantonamenti e rettifiche (3)	-8.377		-8.293	88	-172
Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate al P.N.	0		0	0	0
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0		0	0	0
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>60.019</b>		<b>53.304</b>	<b>4.170</b>	<b>2.545</b>

(1) da conto economico riclassificato con criteri gestionali

(2) spese amministrative, rettifiche nette su attività materiali ed immateriali

(3) rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti ed attività finanziarie, accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri

Dati patrimoniali (dati in €/ 1.000)	30/06/06		NORD-ITALIA	RESTO D'ITALIA	RESTO DEL MONDO
Attività finanziarie	2.025.581		1.919.141	106.440	0
Crediti verso banche	507.866		237.000	213.257	57.609
Crediti verso clientela	3.790.640		3.330.540	444.110	15.990
Debiti verso banche	152.484		134.047	18.437	0
Debiti verso clientela	3.052.751		2.457.794	535.940	59.017
Titoli in circolazione	1.452.202		1.327.561	124.641	0
<b>RACCOLTA INDIRETTA: AMMINISTRATA E GESTITA</b>	<b>14.862.958</b>		<b>13.050.466</b>	<b>994.263</b>	<b>818.229</b>

REPORT CONSOLIDATO SEGMENT INFORMATION PER AREE GEOGRAFICHE					
Dati economici (dati in €/ 1.000)	31/12/05		NORD-ITALIA	RESTO D'ITALIA	RESTO DEL MONDO
Margine della gestione finanziaria e assicurativa (1)	302.990		269.474	24.682	8.834
Costi di struttura (2)	-178.807		-155.280	-17.376	-6.151
Accantonamenti e rettifiche (3)	-24.355		-22.341	-1.982	-32
Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate al P.N.	58.760		58.760	0	0
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0		0	0	0
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>158.588</b>		<b>150.613</b>	<b>5.324</b>	<b>2.651</b>

(1) da conto economico riclassificato con criteri gestionali

(2) spese amministrative, rettifiche nette su attività materiali ed immateriali

(3) rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti ed attività finanziarie, accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri

Dati patrimoniali (dati in €/ 1.000)	31/12/05		NORD-ITALIA	RESTO D'ITALIA	RESTO DEL MONDO
Attività finanziarie	1.728.083		1.648.513	77.259	2.311
Crediti verso banche	718.737		411.038	254.080	53.619
Crediti verso clientela	3.505.252		3.085.528	411.897	7.827
Debiti verso banche	48.648		30.449	18.199	0
Debiti verso clientela	2.929.281		2.343.255	537.680	48.346
Titoli in circolazione	1.493.241		1.354.450	138.791	0
<b>RACCOLTA INDIRETTA: AMMINISTRATA E GESTITA</b>	<b>15.187.112</b>		<b>13.461.293</b>	<b>1.029.329</b>	<b>696.490</b>

## INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

### SEZIONE 1 – RISCHI DEL GRUPPO BANCARIO

#### 1. RISCHIO DI CREDITO

##### Informazioni di natura qualitativa

##### 1. *Aspetti generali*

L'attività creditizia del Gruppo è sviluppata in linea con gli indirizzi gestionali del Piano Industriale ed indirizzata alle economie locali articolate principalmente nei mercati *retail*, *small business* e *piccole medie imprese*. In misura meno marcata l'attività creditizia è rivolta al mercato *corporate*.

Nelle attività rivolte alla clientela privata ed allo *small business* (artigiani, famiglie produttrici, professionisti) confluiscono i prodotti sostanzialmente relativi a: prestiti e depositi sotto qualsiasi forma; servizi finanziari, bancari e di pagamento; prodotti finanziari, assicurativi e di risparmio gestito; carte di debito e di credito.

Le attività rivolte sia alla clientela delle medie e grandi imprese sia alla clientela con caratteristiche di società finanziaria sono invece riferite a prodotti sostanzialmente relativi a: prestiti e depositi sotto qualsiasi forma; servizi finanziari, bancari e di pagamento; credito documentario; leasing e factoring.

La politica commerciale è perseguita per mezzo della rete periferica delle filiali sia nelle aree geografiche dove il Gruppo è tradizionalmente presente, al fine di consolidare costantemente la propria posizione, sia nei nuovi mercati d'insediamento con l'obiettivo di acquisire nuove quote di mercato ed agevolare la crescita del volume d'affari.

In materia di politiche di assunzione dei rischi, uno dei principali principi ispiratori nella gestione e formulazione delle scelte strategiche è storicamente rappresentato dall'efficace e puntuale presidio sulla qualità delle esposizioni. Per cui ogni politica è orientata con l'obiettivo di mantenere elevata la qualità dei crediti, pur tenendo presenti gli obiettivi di business.

Per alcuni prodotti specifici (mutui, prestiti personali finalizzati, leasing) l'attività è sviluppata anche tramite esercenti convenzionati.

##### 2. *Politiche di gestione del rischio di credito*

###### 2.1. *Aspetti organizzativi*

I fattori che generano rischio di credito sono riconducibili alla possibilità che una variazione inattesa del merito creditizio di una controparte, nei confronti della quale esiste un'esposizione, generi una corrispondente variazione inattesa del valore di mercato della posizione creditoria. Pertanto, deve considerarsi una manifestazione del rischio di credito non solo la possibilità dell'insolvenza di una controparte, ma anche il semplice deterioramento del merito creditizio.

L'assetto organizzativo del Gruppo assicura un adeguato processo di *risk management* a presidio e gestione del rischio di credito, in una logica di separatezza fra funzioni di business e di controllo.

Nell'esercizio delle proprie attribuzioni in materia di direzione e coordinamento il Consiglio di Amministrazione del Banco Desio e della Brianza S.p.A., in qualità di società Capogruppo, ha emanato specifiche disposizioni in materia di controlli nei diversi livelli nei confronti di tutte le società del Gruppo bancario.

###### 2.2. *Sistemi di gestione, misurazione e controllo*

I sistemi di gestione, misurazione e controllo del rischio di credito si sviluppano in un contesto organizzativo che vede coinvolto tutto il ciclo del processo del credito, dalla fase iniziale di istruttoria al riesame periodico e a quella finale di revoca e recupero.

L'assetto organizzativo, i sistemi di gestione, di misurazione e di controllo del rischio delle banche italiane del Gruppo sono mutuati dalla struttura presente nella società Capogruppo ove sono accentrate funzioni di outsourcing delle controllate.

Nell'ambito del rischio di credito, inoltre, la Capogruppo ha avviato uno specifico progetto di gruppo, in sintonia con il nuovo schema di regolamentazione in materia di misurazione del capitale e dei coefficienti patrimoniali ("Nuovo accordo sul capitale", meglio conosciuto come "Basilea 2"). Con il Nuovo Accordo, diversamente da quanto avveniva in precedenza, le banche sono chiamate a detenere capitale in misura correlata alla rischiosità delle controparti clienti. In estrema sintesi, le banche devono accantonare quote di patrimonio in funzione dei rischi di credito assunti; maggiori rischi comportano maggiori accantonamenti.

In tale contesto è stato definito un modello interno di *rating* (*Credit Rating System*) che classifica ogni controparte in determinate classi di rischio aventi probabilità di insolvenza omogenee. Il sistema C.R.S. è un modello analitico di misurazione del rischio di insolvenza che utilizza metodi di inferenza statistica fondati sulla teoria soggettivista (o della probabilità condizionata). Esso si sviluppa su due aspetti: il primo è di tipo quantitativo e prevede l'analisi univariata dei principali indicatori economico-finanziari, mentre il secondo è di tipo qualitativo ed è finalizzato alle



valutazioni conoscitive e di contesto del prestatore. L'applicazione di tale modello permette di assegnare un rating indipendentemente dalle fonti informative utilizzate e dal segmento di appartenenza (retail/corporate); in particolare, i criteri di segmentazione sono costituiti tenendo conto del settore di attività economica, della forma giuridica e della dimensione del fatturato. Segmenti a loro volta raggruppati fra le attività al dettaglio (retail) e quelle "corporate".

L'obiettivo progettuale è quello di predisporre strumenti Basilea 2 *compliant* e consentire al Gruppo di operare con il metodo *I.R.B. Foundation*.

### **2.3. Tecniche di mitigazione del rischio di credito**

Nello sviluppo del processo operativo che porta all'erogazione del credito, pur alla presenza di valutazioni positive circa i requisiti necessari, il Gruppo acquisisce, ogni qualvolta possibile, garanzie accessorie reali e/o personali finalizzate alla mitigazione del rischio.

Sul complesso dei crediti appare preminente la garanzia reale rappresentata dall'ipoteca, riferita principalmente alla forma tecnica dei mutui (particolarmente su immobili residenziali). In forma minore, sono presenti anche garanzie pignoratorie in strumenti finanziari e/o denaro.

Le garanzie ricevute dal Gruppo sono redatte su schemi contrattuali, in linea con gli standard di categoria e con gli orientamenti giurisprudenziali, approvati dalle competenti funzioni aziendali al fine di contenere i c.d. rischi legali.

Ad oggi il Gruppo non utilizza derivati creditizi per la copertura ovvero il trasferimento dei rischi creditizi e non ha effettuato cartolarizzazioni dirette.

### **2.4. Attività finanziarie deteriorate**

La classificazione dei crediti verso clientela tra le partite ad *incaglio* avviene tenendo conto della rischiosità appalesatasi, dell'oggettiva impossibilità di definizione bonaria, del mancato rispetto dei piani di rientro definiti e della necessità di dare corso tempestivamente ad interventi di natura giudiziale, al fine di presidiare validamente i crediti.

Il passaggio a *sofferenza* avviene quando il cliente, alla luce degli elementi oggettivi in possesso degli uffici competenti, dimostri di non essere più in grado di fare fronte ai propri impegni e quindi di essere in uno stato d'insolvenza, anche se non dichiarato in via giudiziale.

Per quanto riguarda i criteri e le modalità di valutazione dell'adeguatezza delle rettifiche di valore, gli stessi sono improntati all'oggettività ed alla prudenza.

La previsione di perdita rappresenta, infatti, la sintesi di più elementi derivanti da diverse valutazioni (interne ed esterne) circa la rispondenza patrimoniale del debitore principale e degli eventuali garanti. Il monitoraggio delle previsioni di perdita è costante ed organico, e comunque rapportato allo sviluppo della singola posizione. L'elemento temporale inerente l'attualizzazione del credito deteriorato è determinato da specifiche valutazioni, effettuate per singoli tipi di attività, redatte da legali esterni che operano sulle singole piazze giuridiche.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Qualità del credito

*Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)*

Portafogli / qualità	Gruppo Bancario						Totale
	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio paese	Altre attività	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione						392.274	<b>392.274</b>
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita						503.560	<b>503.560</b>
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						20.801	<b>20.801</b>
4. Crediti verso banche					57	507.809	<b>507.866</b>
5. Crediti verso clientela	23.980	16.530	-	9.577	-	3.740.553	<b>3.790.640</b>
6. Attività finanziarie valutate al fair value						-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione							-
8. Derivati di copertura						1.279	<b>1.279</b>
<b>Totale 30.06.2006</b>	<b>23.980</b>	<b>16.530</b>	<b>-</b>	<b>9.577</b>	<b>57</b>	<b>5.166.276</b>	<b>5.216.420</b>
<b>Totale 31.12.2005</b>	<b>21.233</b>	<b>14.446</b>	<b>-</b>	<b>22.605</b>	<b>37</b>	<b>4.874.712</b>	<b>4.933.033</b>

**Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)**

Portafogli / qualità	Attività deteriorate				Altre attività			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
<b>A. Gruppo Bancario</b>								
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				-	X	X	392.274	<b>392.274</b>
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita				-	503.560		503.560	<b>503.560</b>
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza				-	20.801		20.801	<b>20.801</b>
4. Crediti verso banche				-	507.890	24	507.866	<b>507.866</b>
5. Crediti verso clientela	95.928	45.841	-	50.087	3.764.460	23.907	3.740.553	<b>3.790.640</b>
6. Attività finanziarie valutate al fair value				-	X	X	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione				-			-	-
8. Derivati di copertura				-	X	X	1.279	<b>1.279</b>
<b>Totale A</b>	<b>95.928</b>	<b>45.841</b>	<b>-</b>	<b>50.087</b>	<b>4.796.711</b>	<b>23.931</b>	<b>5.166.333</b>	<b>5.216.420</b>
<b>B. Altre imprese incluse nel consolidamento</b>								
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					X	X		
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita								
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza								
4. Crediti verso banche								
5. Crediti verso clientela								
6. Attività finanziarie valutate al fair value					X	X		
7. Attività finanziarie in corso di dismissione								
8. Derivati di copertura					X	X		
<b>Totale B</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale 30.06.2006</b>	<b>95.928</b>	<b>45.841</b>	<b>-</b>	<b>50.087</b>	<b>4.796.711</b>	<b>23.931</b>	<b>5.166.333</b>	<b>5.216.420</b>
<b>Totale 31.12.2005</b>	<b>101.980</b>	<b>43.697</b>	<b>-</b>	<b>58.283</b>	<b>4.662.258</b>	<b>22.272</b>	<b>4.874.750</b>	<b>4.933.033</b>

## Gruppo Banco Desio

### **Grandi rischi** (secondo la normativa di vigilanza)

Nell'ambito delle attività finanziarie è presente l'investimento di € 77,2 milioni in titoli emessi da O.I.C.R. al quale è applicata, ai fini della segnalazione "grandi rischi" la ponderazione 100.

### **Operazioni di cartolarizzazione**

Al 30 giugno 2006, tra gli elementi dell'attivo figurano titoli, derivanti da operazioni di cartolarizzazione poste in essere da terzi, allocati tra le attività finanziarie detenute sino a scadenza per € 12,8 milioni, e tra le attività finanziarie disponibili per la vendita per € 6,0 milioni, a fronte di sottostanti altre attività.

#### **Operazioni di cessione**

- Attività finanziarie cedute non cancellate

Le attività finanziarie cedute e non cancellate sono rilevate per intero, e sono costituite da titoli di debito impegnati in operazioni di pronto contro termine passivi, classificabili tra le attività finanziarie di negoziazione per € 305.1 milioni, e tra le attività finanziarie disponibili per la vendita per € 80,3 milioni.

- Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate

Le passività finanziarie in rimanenza a fronte di attività finanziarie cedute e non cancellate sono rilevate per intero, e sono costituite da debiti verso clientela per € 384,8 milioni a fronte di attività finanziarie di negoziazione.

### **Modelli per la misurazione del rischio di credito**

Il modello interno per la misurazione del rischio di credito non è ancora inserito attivamente nel processo del credito, ciononostante le valutazioni del sistema Credit Rating System saranno rilasciate alla rete periferica delle banche commerciali italiane nel corso del secondo semestre dell'anno, al fine di supportare le fasi di istruttoria e rinnovo del credito, configurando così il rating anche come utile strumento di supporto decisionale.

## **2 – RISCHI DI MERCATO**

### **2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE – PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA**

#### **Informazioni di natura qualitativa**

##### **A. Aspetti generali**

Le variazioni inattese nei tassi di mercato, in presenza di differenze nelle scadenze e nei tempi di revisione dei tassi di interesse delle attività e delle passività, determinano una variazione del flusso netto degli interessi e quindi margine d'interesse. Inoltre, tali fluttuazioni inattese, espongono la banca a variazioni nel valore economico delle attività e delle passività.

In previsione di un potenziale aumento dei tassi di interesse nell'area Euro per la seconda parte dell'anno in corso, il Gruppo ha adottato, nel primo semestre appena concluso, una strategia atta a consolidare un rendimento in linea con il budget pur garantendo un basso profilo di rischio. In particolare si è scelto di mantenere una bassa duration di portafoglio e, parallelamente, di privilegiare investimenti in strumenti a tasso fisso con una vita residua di breve periodo.

##### **B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse**

Nell'esercizio delle proprie attribuzioni in materia di direzione e coordinamento il Consiglio di Amministrazione del Banco Desio e della Brianza S.p.A., in qualità di società Capogruppo, ha emanato specifiche disposizioni in materia di controlli nei diversi livelli nei confronti di tutte le società del Gruppo bancario.

L'attività operativa dell'Area Finanza della Capogruppo è rivolta alle sole realtà bancarie italiane del Gruppo ed è monitorata dal sistema dei controlli interni sia sui limiti operativi (in termini di consistenza e composizione per tipologia dei titoli), sia sul rischio tasso. In particolare, al fine di contenere il rischio tasso, sono fissati limiti di duration. L'Area Finanza informa giornalmente la Direzione Generale sull'operatività e la consistenza dei portafogli, nonché l'eventuale raggiungimento dei limiti operativi.

Unitamente ai controlli sopra menzionati il Gruppo ha adottato l'uso di modelli interni, assegnando il monitoraggio e la misurazione del rischio tasso all'unità di *risk management* della Capogruppo che opera in completa autonomia rispetto sia alle aree operative sia alle controllate.

L'attività è rivolta alle sole realtà bancarie italiane del Gruppo, che coprono la quasi totalità del portafoglio di negoziazione di vigilanza.

Per la quantificazione dei rischi generici, il Gruppo ha adottato un modello basato sul concetto di Valore a Rischio (Value at Risk – V.a.R.) in modo da esprimere sinteticamente e in termini monetari la massima perdita probabile di un portafoglio statico con riferimento ad uno specifico orizzonte temporale e ad uno specifico livello di confidenza in normali condizioni di mercato. Tale metodologia presenta il vantaggio di consentire l'aggregazione delle diverse posizioni di rischio assunte in bilancio ed inerenti a fattori di rischio di natura eterogenea; fornisce, inoltre, un numero sintetico che, essendo un'espressione monetaria, è agevolmente utilizzato dalla struttura organizzativa interessata.

Il modello è parametrico di tipo Varianza – Covarianza / Delta – Gamma, secondo la nota metodologica Riskmetrics di JP Morgan, ed utilizza un intervallo di confidenza del 99% con un periodo temporale pari a 10 giorni, in linea con le raccomandazioni definite dal Comitato di Basilea. Il modello copre le attività, in termini di strumenti finanziari, compresi sia nel portafoglio gestionale sia in quello di negoziazione, così come definito nella disciplina relativa alle segnalazioni di Vigilanza e sottoposti ai requisiti patrimoniali per i rischi di mercato. Ad oggi sono esclusi dall'analisi i derivati su valute e su tassi d'interesse e le opzioni su azioni e indici stipulati ai fini di negoziazione; la quasi totalità delle attività è comunque svolta come intermediazione.

L'applicativo utilizzato per il calcolo del V.a.R. è ALMpro, mentre le informazioni finanziarie necessarie alla determinazione del V.a.R. (volatilità, correlazioni, struttura a termine dei tassi di interesse, tassi di cambio, indici azionari e indici benchmark) sono fornite dal prodotto RiskSize.

Periodicamente sono eseguite le verifiche sull'impatto di movimenti estremi del fattore di rischio tasso mediante attività di "stress test", mentre è in corso un *upgrade* dell'applicativo che consentirà le analisi di "back testing".

L'attività di negoziazione è soggetta a limiti operativi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione ed espressi per ciascun livello di delega in termini di V.a.R.. Considerata la composizione del portafoglio, i limiti operativi in termini di VaR non sono presenti nelle controllate. Uno specifico sistema di reporting è lo strumento finalizzato a fornire alle unità organizzative coinvolte un'adeguata informativa. Il contenuto e la frequenza dei report dipendono dagli obiettivi assegnati a ciascun attore del processo. I limiti in termini di V.a.R. complessivo, ove presenti, inerenti il "portafoglio gestionale" non sono mai stati superati nel corso del periodo.

Il modello interno non è utilizzato nel calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato.

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. **Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua**
2. **Portafoglio di negoziazione di vigilanza:- modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività**

Il monitoraggio effettuato nel primo semestre 2006 sul "portafoglio di negoziazione di vigilanza" della Capogruppo e sulle realtà bancarie italiane evidenzia una struttura con rischi di tasso contenuti. La Capogruppo assume la quasi totalità del rischio tasso, mentre per le controllate bancarie italiane l'apporto è del tutto marginale. Il V.a.R. correlato alla data del 30.06.2006 ammonta a € 0,594 milioni, con una percentuale inferiore a 0,3% del portafoglio ed una duration pari a 0,55 affermando così il basso profilo di rischio assunto.

Durante il primo semestre l'assorbimento medio del rischio V.a.R. si è mantenuto su livelli costanti; una maggiore volatilità si è registrata nell'ultimo periodo in conseguenza di un riposizionamento del portafoglio verso strumenti a maggiore componente di rischio.

Le analisi di scenario effettuate in termini di *shift paralleli* nella curva dei tassi sono eseguite ipotizzando variazioni pari a +/-100 punti basi per le sole posizioni sensibili ai tassi di interesse. Alla data del 30.06.2006, considerando la variazione positiva dei tassi e i dati economici su base annuale, si evidenzia un impatto negativo pari a € 3,78 milioni pari a:

- ⇒ 0,49% del portafoglio di negoziazione;
- ⇒ 1,19% del margine di intermediazione;
- ⇒ 6,46% del risultato netto d'esercizio;
- ⇒ 0,84% del patrimonio netto al netto del risultato d'esercizio.

### 2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE – PORTAFOGLIO BANCARIO

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### A. **Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse**

La misurazione del rischio di tasso di interesse è effettuata dalla funzione di *risk management della Capogruppo*. L'attività è rivolta alle sole realtà bancarie italiane del Gruppo, che coprono la quasi totalità del portafoglio bancario. L'insieme dell'attività commerciale della banca connessa con la trasformazione delle scadenze dell'attivo e del passivo del bilancio, il portafoglio titoli, l'operatività di tesoreria e i rispettivi derivati di copertura sono monitorati con metodologie *Asset and Liability Management (A.L.M.)* mediante l'applicativo ALMpro. I rischi sono misurati mensilmente in ottica statica; un *upgrade* in corso sull'applicativo consentirà una valutazione in ottica dinamica.

L'analisi attualmente sviluppata permette di misurare gli impatti prodotti dalle variazioni della struttura dei tassi d'interesse, espressi in termini sia di variazione del valore economico del patrimonio sia del margine di interesse. Il modello copre le attività e passività, esposti al rischio tasso, compresi sia nel portafoglio bancario ai fini gestionali sia di bilancio. In questo ambito sono presentati i risultati del portafoglio bancario ai fini di bilancio escludendo dall'analisi gli strumenti finanziari rientranti nel portafoglio di negoziazione di vigilanza.

La variabilità del margine di interesse, determinata da variazioni positive e negative dei tassi su un orizzonte temporale di 365 giorni, è stimata mediante la *gap analysis* con l'ausilio di una pluralità di approcci al fine di pervenire a stime sempre più puntuali.

Le variazioni del valore economico delle attività e delle passività sono analizzate mediante l'applicazione di approcci di *Duration Gap* e *Sensitivity Analysis* con *shift* paralleli della curva dei tassi.

**B. Attività di copertura del Fair Value**

Nell'ottica di una gestione prudente ed attiva dei rischi associati all'operatività, il Gruppo svolge unicamente attività di copertura di tipo Fair Value Hedge alle sole realtà bancarie italiane del Gruppo, al fine di proteggere il conto economico da rischi derivanti da variazioni avverse dei Fair Value; l'obiettivo di una copertura è quello di compensare la variazioni di Fair Value dello strumento coperto con le variazioni di Fair Value dello strumento di copertura. Ad oggi gli strumenti coperti si riferiscono solo alle passività, esclusivamente prestiti obbligazionari, mentre come strumenti di copertura si utilizzano strumenti derivati, rappresentati da titoli non quotati - principalmente Interest Rate Swap e opzioni su tassi - impiegati al fine della copertura del solo rischio di tasso di interesse.

La Capogruppo ha predisposto un modello in grado di gestire l'hedge accounting coerentemente con la normativa di riferimento dettata dai principi contabili IAS. La metodologia utilizzata dalla Capogruppo per effettuare i test di efficacia è il "Dollar Off Set" (hedge ratio) su base cumulativa. Tutte le coperture sono specifiche.

In coerenza con la linea adottata nel precedente esercizio, il Gruppo ha deciso di applicare la Fair Value Option a tutte le nuove operazioni di copertura. La valutazione è eseguita mediante un modello in uso presso l'Area Finanza della Capogruppo e validato dall'unità di *risk management della Capogruppo*.

**C. Attività di copertura dei flussi finanziari**

Il Gruppo non ha effettuato alcuna operazione di copertura di flussi finanziari.

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

- 1. **Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua**
- 2. **Portafoglio bancario - modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività**

La situazione complessiva del Gruppo, riferita sempre alle sole realtà bancarie italiane, evidenzia per tutto il primo semestre 2006 un profilo di rischio contenuto. L'impostazione gestionale e strategica, volte a minimizzare la volatilità del margine di interesse e del valore economico complessivo, è stata quella di beneficiare dell'attesa risalita dei tassi di mercato.

La tabella seguente riporta i risultati dell'impatto sul Margine di interesse delle analisi effettuate al 30 giugno 2006 nell'ipotesi di una variazione parallela della curva dei tassi:

Indici di rischiosità al 30 giugno 2006: shift paralleli della curva dei tassi

	+100 bp	-100 bp	+200 bp	- 200 bp
<i>Margine di interesse a rischio / Margine atteso</i>	2,81%	-3,13%	5,62%	-10,47%

Per quanto riguarda il valore economico il primo semestre 2006 ha evidenziato un'esposizione al rischio che si è mantenuta su livelli modesti, e comunque decisamente inferiori alle soglie previste dal Comitato di Basilea, non apportando, quindi, significativi impatti sul patrimonio complessivo.

La tabella seguente riporta le variazioni del valore economico analizzate mediante l'applicazione di approcci deterministici con shift paralleli della curva dei tassi, in accordo anche con quanto prescritto nel "secondo pilastro" di Basilea 2.

Indici di rischio al 30 giugno 2006: shift paralleli della curva dei tassi

	+100 bp	-100 bp	+200 bp	- 200 bp
Valore economico a rischio / Valore economico	1,11%	-1,14%	2,20%	-2,31%
Valore economico a rischio / Patrimonio di Vigilanza	1,03%	-1,05%	2,03%	-2,13%

## 2.3 RISCHIO DI PREZZO – PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### A. Aspetti generali

Il rischio prezzo è particolarmente rilevante su strumenti finanziari ad elevata volatilità quali, ad esempio, gli strumenti derivati e le azioni. Su queste specifiche attività il Gruppo effettua operazioni sia di copertura sia di negoziazione ed ha fissato dei limiti di *stop-loss*.

Nel primo semestre 2006 il Gruppo, con riferimento alle sole realtà bancarie italiane, ha svolto l'attività in ambito O.I.C.R. essenzialmente di natura obbligazionaria, supportata da analisi quantitative e qualitative puntuali effettuate con adeguati strumenti informatici; gli investimenti si sono focalizzati su O.I.C.R. Total Return che utilizzano strategie decorrelate rispetto alle principali asset class tradizionali.

#### B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di prezzo

Per il processo di gestione, il modello organizzativo e il modello interno utilizzato si rimanda alla sezione 2.1. Va sottolineato che il V.a.R. dei titoli di capitale è misurato prendendo in considerazione il legame (*coefficiente beta*) che esiste tra l'andamento del singolo strumento a quello del suo indice di riferimento (indice azionario o indice benchmark per gli O.I.C.R.).

Il modello interno non è utilizzato nel calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato.

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. **Portafoglio di negoziazione di vigilanza: esposizione per cassa in titoli di capitale e O.I.C.R.**
2. **Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni**
3. **Portafoglio di negoziazione di vigilanza - modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività**

Considerati la composizione del portafoglio titoli in esame e le relative coperture poste in atto mediante strumenti finanziari derivati, il profilo di rischio prezzo assunto dalla Capogruppo e dalle realtà bancarie italiane è, nel complesso, modesto. La Capogruppo assume la quasi totalità del rischio prezzo, mentre per le controllate bancarie italiane è del tutto marginale. Pertanto alla data del 30.06.2006 il V.a.R. correlato ammonta a circa € 0,522 milioni, inferiore allo 0,3% rispetto al portafoglio di negoziazione. Durante l'anno l'assorbimento medio del rischio V.a.R. si è mantenuto a livelli stabili. Si concluderanno entro l'anno 2006 l'applicazione delle ipotesi e le necessarie implementazioni circa le analisi di scenario per i vari fattori di rischio prezzo.

## 2.4 RISCHIO DI PREZZO – PORTAFOGLIO BANCARIO

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di prezzo

Il presidio del rischio di prezzo per il portafoglio bancario rientra nell'ambito dell'attività descritta nell'informativa al portafoglio di negoziazione.

## 2.5 RISCHIO DI CAMBIO

## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

### A. *Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio*

Il Gruppo è esposta al rischio di cambio in conseguenza della propria attività di negoziazione sui mercati valutari e per la propria attività di investimento e di raccolta fondi con strumenti denominati in una valuta diversa da quella nazionale.

Il Gruppo è esposto al rischio cambio in misura marginale. In riferimento alle sole realtà bancarie italiane, l'operatività in cambi è gestita dalla Sala Operativa dell'Area Finanza della Capogruppo.

Il rischio cambio è amministrato mediante limiti operativi, *intraday* e di *fine giornata*, sia per aree di divisa sia per concentrazione su ogni singola divisa. Inoltre, sono stabiliti limiti operativi di *stop/loss* giornalieri ed annuali.

### B. *Attività di copertura del rischio di cambio*

Obiettivo primario del Gruppo è di gestire in maniera prudente il rischio cambio, tenendo sempre in considerazione la possibilità di cogliere eventuali opportunità di mercato. Pertanto le operazioni che comportano assunzione di rischio cambio sono gestite mediante opportune strategie di *hedging*.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### 1. *Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati*

### 2. *Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività*

Per la quantificazione dei rischi di cambio e l'analisi di sensitività sono in corso le verifiche degli *upgrade* effettuati al modello interno già utilizzato per quanto concerne il rischio di tasso d'interesse e di prezzo del portafoglio di negoziazione e del portafoglio bancario.

## 3 – RISCHIO DI LIQUIDITA'

## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

### A. *Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità*

In riferimento alle sole realtà bancarie italiane, la gestione del rischio liquidità è effettuata dalla Capogruppo tramite l'Area Finanza e l'unità di *risk management*, con l'obiettivo di verificare la capacità del Gruppo di far fronte al fabbisogno di liquidità ed evitare di trovarsi in situazioni d'eccessiva e/o insufficiente disponibilità, con la conseguente necessità di investire e/o reperire fondi a tassi sfavorevoli rispetto a quelli di mercato.

La gestione di breve periodo è governata dalla Tesoreria dell'Area Finanza della Capogruppo che gestisce il rischio di liquidità su base giornaliera mediante un'analisi attenta dei flussi finanziari allo scopo di soddisfare il fabbisogno di liquidità e di massimizzare la redditività.

Il monitoraggio e il controllo del rispetto dei limiti operativi è realizzato mediante l'acquisizione delle informazioni derivanti dalle operazioni di incasso e pagamento, dalla gestione dei conti per i servizi e dall'attività di negoziazione di strumenti finanziari dei portafogli di proprietà.

Un ulteriore supporto alla gestione del rischio di liquidità deriva dal monitoraggio effettuato dall'unità di *risk management* della Capogruppo attraverso un modello interno. L'obiettivo è quello di impostare le politiche di finanziamento nel medio/lungo periodo e di valutare la posizione di liquidità della banca attraverso la distribuzione per scadenza delle operazioni.

L'operatività è misurata con metodologie *Asset and Liability Management (A.L.M.)* mediante l'applicativo *ALMpro* che, sviluppando tutti i flussi di cassa delle operazioni, consente di valutare e di gestire nei diversi periodi l'eventuale fabbisogno di liquidità della banca generato dallo squilibrio dei flussi in entrata ed uscita.

L'analisi della liquidità strutturale complessiva, è sviluppata su base mensile con la tecnica della *Gap Liquidity Analysis*, ossia si evidenziano gli sbilanci per data liquidazione dei flussi di capitale nell'orizzonte temporale predefinito.

I risultati ottenuti rilevano, nelle varie scadenze temporali, una struttura pressoché equilibrata, in sintonia con la strategia d'immunizzazione da rischi di liquidità. Particolare attenzione è posta alla politica di *funding*, coordinata dall'Area Finanza della Capogruppo mediante l'organizzazione di emissioni per la normale raccolta obbligazionaria sul "retail" e delle emissioni sull'euromercato.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### 1. *Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie*

### 2. *Distribuzione settoriale delle passività finanziarie*

### 3. *Distribuzione territoriale delle passività finanziarie*

## 4 – RISCHIO OPERATIVO



## **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

### **A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo**

I rischi di perdite derivanti da errori o inadeguatezza dei processi di lavoro, causate da risorse sia umane sia tecnologiche, o derivanti da eventi esterni alla banca, sono presidiate dal complessivo sistema dei controlli interni con un costante monitoraggio effettuato a distanza ed in loco sull'attività svolta dalle singole unità operative.

Il Gruppo, in sintonia con il nuovo accordo sul capitale (Basilea 2), ha avviato nel corso del primo semestre 2006 una specifica attività che si pone come obiettivo la definizione e l'individuazione di strutture, strumenti e metodologie preposti alla misurazione ed al controllo dei rischi operativi. Tale attività viene svolta anche in un'ottica prospettica per una gestione attiva dei rischi operativi.

Per quanto riguarda il rischio legale, in riferimento alle sole realtà bancarie italiane, le singole Aree aziendali del Gruppo operano con schemi contrattuali standard e comunque previamente valutati dalle strutture aziendali preposte. Ciò premesso va evidenziato che le cause passive in essere a fine esercizio sono ricomprese nell'ambito di azioni revocatorie fallimentari, strumenti finanziari e vertenze diverse.

Complessivamente, per le sole realtà bancarie italiane, sono in essere cause legali per un ammontare di € 20,25 milioni. Tali rischi sono opportunamente coperti da accantonamenti prudenziali per € 12,97 milioni. Le cause passive rilevanti, quasi esclusivamente in carico alla Capogruppo, ammontano a circa il 30% dell'ammontare totale e si riferiscono a contestazione in materia di strumenti finanziari e a revocatorie fallimentari con un indicazione di perdita di circa € 7,77 milioni pari a circa il 60% degli accantonamenti complessivamente effettuati; da segnalare che a seguito dell'aumento dei casi di default di emittenti di titoli obbligazionari, si è assistito ad una crescita delle cause in materia di strumenti finanziari.

## **INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

### **SEZIONE 2 – RISCHI DELLE IMPRESE DI ASSICURAZIONE**

#### **2.1 Rischi Assicurativi**

##### **Informazioni di natura qualitativa**

Considerando che la parte preponderante del portafoglio in essere è costituita da prodotti "unit linked" e "index linked" e dai prodotti rivalutabili con gestione separata degli attivi, si può affermare che il rischio assicurativo fronteggiato dalla Compagnia risulta limitato in rapporto al complesso delle sue esposizioni. Rientrano nell'analisi i prodotti a copertura di mutui e prestiti personali (garanzia caso morte) e le garanzie complementari associabili alla polizza previdenziale; il contenimento del rischio è principalmente ottenuto tramite il ricorso alla riassicurazione.

#### **2.2 Rischi Finanziari**

##### **Informazioni di natura qualitativa**

I rischi potenziali fronteggiati dalla Compagnia sono in massima parte di natura finanziaria. La loro estensione si rapporta al complesso degli investimenti legati alla gestione separata e all'impiego delle risorse "libere" a copertura delle riserve tecniche di puro rischio. Le poste che generano rischi finanziari ritenuti dalla Compagnia rappresentano, a valori correnti, meno del 20% del totale degli investimenti di bilancio. Il principale rischio finanziario è quello di tasso, che si collega alle performance garantite sulle polizze rivalutabili (il cosiddetto "minimo garantito").

La gestione dei profili di rendimento e della duration media del portafoglio investito consente di contenere i rischi prospettici, come confermato dal positivo superamento del test sull'adeguatezza della riserva tecnica.

Nella gestione separata, ove ricadono gli unici investimenti azionari della Compagnia, si concentra anche l'esposizione al rischio di prezzo. La sua ampiezza è contenuta dai limiti autonomamente assunti per le scelte allocative, che rendono marginale la parte di portafoglio rappresentata da titoli di capitale, e dalla volontà di privilegiare l'investimento in titoli ad elevata capitalizzazione.

Il rischio di credito investe sia la gestione separata che il portafoglio libero ma è limitato dall'alta presenza di titoli di emittenti pubblici a bassa probabilità di insolvenza.

Infine il rischio di liquidità, derivante da possibili riscatti di polizze d'importo rilevante investite nella gestione separata, è mitigato dalla possibilità di pronto smobilizzo di parte degli attivi a copertura.

**INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO**

**IL PATRIMONIO CONSOLIDATO**

**Informazioni di natura qualitativa**

Il Gruppo Banco Desio dedica da sempre una primaria attenzione al capitale proprio, consapevole sia della sua funzione come fattore di presidio della fiducia dei finanziatori esterni, in quanto utilizzabile per assorbire eventuali perdite, sia per l'importanza dello stesso nella gestione ai fini prettamente operativi e di sviluppo aziendale.

Un buon livello di patrimonializzazione consente, infatti, di affrontare lo sviluppo aziendale con i necessari margini di autonomia e preservare la stabilità del Gruppo.

La politica della società Capogruppo Banco Desio è pertanto di attribuire una rilevante priorità al capitale proprio per utilizzarlo al meglio nell'espansione dell'attività.

E' considerato capitale proprio del Gruppo l'insieme dei seguenti elementi, che sono nella piena disponibilità per la copertura di eventuali rischi e perdite aziendali:

descrizione	dati al 30 giugno 2006 (/1.000)
Capitale	€ 67.705
Riserve da valutazione	€ 21.168
Riserve	€ 342.218
Sovrapprezzi di emissione	€ 16.145
Utile dell'esercizio	€ 29.237
Capitale proprio	€ 476.473

La tabella mostra che la componente più importante è costituita dalle *riserve*, che incidono per il 71% circa, a conferma delle costanti politiche di rafforzamento patrimoniale effettuate tramite il reinvestimento degli utili conseguiti.

Il Gruppo Banco Desio pone altresì grande attenzione alla nozione di patrimonio utilizzata ai fini della vigilanza. La determinazione del patrimonio di vigilanza è certamente importante vista la centralità assunta da questo aggregato per quanto attiene ai controlli compiuti dalle autorità competenti ai fini della stabilità dei Gruppi bancari. La normativa specifica cita, infatti, che "...su di esso sono fondati i più importanti strumenti di controllo, quali il coefficiente di solvibilità, i requisiti a fronte dei rischi di mercato, le regole sulla concentrazione dei rischi e sulla trasformazione delle scadenze; alle dimensioni patrimoniali è connessa inoltre l'operatività in diversi comparti".

Le modalità di calcolo del patrimonio utile a fini di vigilanza sono state attuate in base alla nuova disciplina dei filtri prudenziali dettata dalla Banca d'Italia.

Alla data del 30 giugno 2006 il patrimonio di vigilanza consolidato del Gruppo Banco Desio è così composto:

descrizione	Importo (/ 1.000)
Patrimonio di base prima dei filtri prudenziali	€ 421.435
Filtri prudenziali negativi	€ 4.160
Patrimonio di base dopo i filtri prudenziali	€ 417.275
Patrimonio supplementare prima dei filtri prudenziali	€ 95.762
Filtri prudenziali negativi	€ 3.805
Patrimonio supplementare dopo i filtri prudenziali	€ 91.957
Patrimonio di base e supplementare dopo i filtri prudenziali	€ 509.232
Elementi da dedurre	€ 29.733
Patrimonio di vigilanza	€ 479.499

Il patrimonio di base rappresenta una quota pari all' 87,02% ed è rappresentato principalmente dal capitale proprio e dalle riserve; il patrimonio supplementare costituito per la quasi totalità da passività subordinate è pari ad una quota del 19,17%. Gli elementi da dedurre incidono per una quota del 6,20%.

## **INFORMAZIONI SULLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

### **1. Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti**

Per le informazioni sui compensi agli amministratori si rinvia al dato fornito nel prospetto di nota integrativa relativo alle "Spese per il personale". Per le informazioni sui piani di stock option riguardanti anche amministratori e dirigenti di società del Gruppo, si rinvia all'apposita sezione della presente nota, laddove sono forniti dettagli in ordine ai piani d'incentivazione in essere su azioni delle società controllate: Desio Vita SpA; Banco Desio Veneto SpA; Chiara Assicurazioni SpA; Anima SGRpA.

### **2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate**

I rapporti con le parti correlate posti in essere dal Gruppo sono oggetto di delibera consiliare e sono regolati a condizioni di mercato o, laddove non è ipotizzabile un adeguato riferimento al mercato, a condizioni valutate congrue, nel rispetto delle procedure deliberative indicate nella Relazione sulla Gestione.

Nessuna operazione presenta profili di rischio particolare rispetto a quelli valutati nell'ambito della ordinaria attività del Gruppo e nessuna operazione riveste carattere di atipicità o inusualità, né vanno segnalate operazioni significative "non ricorrenti" (operazioni straordinarie o che comunque, secondo la definizione Consob, non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività del Gruppo).

L'incidenza complessiva delle posizioni di raccolta/impiego con dette controparti sulla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata risulta peraltro marginale (come da tabella riepilogativa in calce)

Parimenti, le condizioni di mercato applicate a tali rapporti rendono trascurabile anche il relativo impatto sul risultato economico.

#### **I – Operazioni con la società controllante**

A fine semestre, l'ammontare dei depositi in c/c della controllante Brianza Unione di Luigi Gavazzi e C. SpA è pari a complessivi Euro 2,4 milioni. Non sussistono esposizioni debitorie in capo alla società stessa.

Nel corso del semestre non sono state oggetto di delibera operazioni con detta società (ricadente anche nell'ambito di applicazione dell'art. 136 T.U.B. in virtù delle cariche in essa rivestite da alcuni Esponenti di cui al successivo paragrafo III)

#### **II – Operazioni con società partecipate**

##### **II.1 - Operazioni di affidamento**

Per quanto riguarda gli affidamenti deliberati a favore di quelle società partecipate che – per l'entità della partecipazione e tenuto conto dei rapporti contrattuali in essere – sono considerate "parti correlate", si segnala che si tratta principalmente di ordinarie operazioni di rilascio/conferma di affidamenti concessi dalla Capogruppo a SGR, a gruppi di SGR e/o a fondi comuni da loro gestiti (di cui Banco Desio funge da banca depositaria).

Nel corso del semestre si è proceduto al rinnovo di operazioni di affidamento delle suddette SGR e/o gruppi di SGR per un ammontare complessivo pari ad Euro 1,0 milioni.

Alla chiusura del semestre gli utilizzi degli affidamenti di cui al presente paragrafo ammontano globalmente a Euro 0,3 milioni, a fronte di un totale dei fidi in essere pari ad Euro 1,0 milioni.

##### **II.2 – Saldi dei depositi in c/c**

Per quanto concerne i rapporti di c/c, intrattenuti con le SGR e/o gruppi di SGR di cui al presente paragrafo, si segnala altresì che i saldi "avere" al 30 giugno 2006 ammontano globalmente ad Euro 0,6 milioni

#### **III - Operazioni con Esponenti e con soggetti riconducibili agli stessi**

##### **III.1 - Operazioni di affidamento ai sensi dell'art. 136 T.U.B.**

## Gruppo Banco Desio

Per quanto riguarda gli affidamenti ai sensi dell'art. 136 TUB, si tratta principalmente di ordinarie operazioni di rilascio/conferma di affidamenti concessi a Esponenti del Gruppo e/o a società agli stessi riconducibili, in relazione alle quali gli Esponenti hanno comunicato di essere portatori di interessi di varia natura, in virtù di partecipazioni, cariche e/o altri rapporti con le società affidate. Tali rapporti non hanno influito sull'applicazione dei normali criteri di valutazione del merito creditizio adottati dalle banche del Gruppo.

Nel corso del semestre è stata deliberata la concessione o il rinnovo di alcune operazioni di affidamento, per un ammontare complessivo pari ad Euro 9,6 milioni.

Alla chiusura del semestre, gli utilizzi degli affidamenti di cui al presente paragrafo ammontano globalmente a Euro 17,0 milioni, a fronte di un totale dei fidi in essere pari ad Euro 24,7 milioni.

### III.2 – Saldi dei depositi in c/c

Per quanto concerne i rapporti di c/c intrattenuti con gli Esponenti (per tali intendendosi gli amministratori, i sindaci ed i dirigenti con responsabilità strategiche nella Capogruppo e nelle società in rapporto di controllo con essa), si segnala altresì che i saldi "avere" al 30 giugno 2006 ammontano globalmente ad Euro 4,2 milioni.

**TABELLA RIEPILOGATIVA  
(Euro/milioni)**

Controparti	Saldi "dare"	Incidenza % impieghi	Saldi "avere"	Incidenza % raccolta diretta
I - Società controllante	0	0,00%	2,4	0,05%
II - Società partecipate	0,3	0,01%	0,6	0,01%
III - Esponenti gruppo*	17,0	0,44%	4,2	0,09%
<b>Totali</b>	<b>17,3</b>	<b>0,45%</b>	<b>7,2</b>	<b>0,16%</b>

\* incluse obbligazioni indirette (utilizzo affidamenti concessi a società rilevanti ai sensi art. 136 TUB)

## INFORMAZIONI SUI PIANI DI INCENTIVAZIONE CON PAGAMENTI IN AZIONI IN ESSERE NELL'AMBITO DEL GRUPPO

### Piano di Stock Option "Desio Vita"

#### A. Informazioni di natura qualitativa

##### 1. Descrizione degli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

Alla data di chiusura del semestre, risulta ancora in essere il piano di incentivazione, approvato nel corso del precedente esercizio, avente ad oggetto l'assegnazione in opzione di acquisto (stock option), a titolo gratuito, di complessive residuali n. 1.376.000 azioni ordinarie di Desio Vita S.p.a., di proprietà del Banco, del valore nominale di 1,00 Euro cadauna. Anche ai fini di quanto prescritto dalla Consob, si precisa che l'Amministratore Delegato e il Direttore Generale della Capogruppo risultano assegnatari rispettivamente di n. 276.000 e di n. 50.000 azioni.

L'opzione potrà essere esercitata dai beneficiari - circa n. 140 risorse nell'ambito del Gruppo - contro il pagamento di Euro 6,75 per ciascuna azione, a decorrere dal primo giorno del mese successivo a quello in cui sarà stato approvato dall'Assemblea il bilancio al 31.12.2006 di Desio Vita S.p.a. ed entro l'ultimo giorno dello stesso mese.

Il Banco ha attribuito a ciascun beneficiario il diritto di vendergli (opzione put), ottenendo per contro il diritto di acquistare (opzione call), le azioni eventualmente acquisite dal beneficiario a seguito dell'esercizio dell'opzione di acquisto, al prezzo che sarà determinato sulla base dei valori desunti dal bilancio al 31.12.2006 di Desio Vita S.p.A.

#### B. Informazioni di natura quantitativa

##### 1. Variazioni periodiche

Voci / Numero opzioni e prezzi di esercizio	1° semestre 2006		2005	
	Numero	Prezzi medi di esercizio	Numero	Prezzi medi di esercizio
<b>A. Esistenze iniziali</b>	1.413.000	6,75	-	-
<b>B. Aumenti</b>				
B.1 Nuove emissioni	-		1.418.000	6,75
B.2 Altre variazioni	-		-	
<b>C. Diminuzioni</b>				
C.1 Annullate	37.000	6,75	5.000	6,75
C.2 Esercitate	-		-	
C.3 Scadute	-		-	
C.4 Altre variazioni	-		-	
<b>D. Rimanenze finali</b>	1.376.000	6,75	1.413.000	6,75
<b>E. Opzioni esercitabili alla fine dell'esercizio</b>	-	-	-	-

##### 2. Altre informazioni

La quota di competenza del semestre del valore intrinseco totale delle passività per le quali il diritto delle controparti a ricevere denaro sia maturato al 30 giugno 2006, con impatto a Conto Economico, è stimato in Euro 361.150,00; complessivamente, per il periodo 1° gennaio 2005 - 30 giugno 2006, il costo dell'operazione ammonta ad Euro 3.780.610 (di cui Euro 3.419.460 già esposti nel bilancio dell'esercizio 2005).

## **Piano di Stock Option “Banco Desio Veneto”**

### **A. Informazioni di natura qualitativa**

In esecuzione della delibera consiliare della Capogruppo in data 28 settembre 2005 e in virtù dell'atto costitutivo della controllata Banco Desio Veneto SpA in data 9 novembre 2005, è stato posto in essere un piano di azionariato avente ad oggetto l'assegnazione in opzione di acquisto (stock option), a titolo gratuito, di complessive massime n. 4.000.000 azioni ordinarie della nuova banca, di futura emissione ai sensi dell'art. 2443 c.c., del valore nominale di 1,00 Euro cadauna.

Il Piano coinvolge un buon numero di risorse, tenuto conto dell'impegno complessivo che, a diversi livelli, le strutture del Gruppo sono chiamate a approfondire nei confronti della nuova realtà, con lo scopo di conseguire l'obiettivo fondamentale del progetto, che è quello di favorire lo sviluppo ed il successo della società nella fase di start-up.

Il Piano, caratterizzato da un intento fidelizzatorio particolarmente forte nella misura in cui consentirà ai beneficiari un effettivo ingresso nella compagine azionaria, prevede che venga concessa ai manager una semplice “stock option” (*equity settled* ai fini dell'IFRS 2) sotto forma di opzioni Call sulle azioni “BDV”, così strutturate:

- una opzione Call con decorrenza marzo 2009, avente per oggetto il 50% delle azioni “BDV” riservate ai manager, al valore normale riferito alla data di concessione dell'opzione;
- una ulteriore opzione Call con decorrenza marzo 2011, avente per oggetto il residuo 50% delle azioni “BDV” riservate ai manager (ovvero il 100% di tali azioni, qualora non sia stata esercitata l'opzione Call sul primo 50%) al medesimo valore normale riferito alla data di concessione dell'opzione.

Non sono previste opzioni Put dei manager e/o Call della Capogruppo a scadenza e, per tale ragione, l'attuazione del piano non è subordinata al conseguimento di risultati economici o di mercato determinati, pur essendo subordinata alla condizione che gli assegnatari, al momento dell'esercizio delle opzioni di acquisto, siano ancora legati al Gruppo da un rapporto di collaborazione (salvo che non abbiano dato le dimissioni per usufruire del trattamento di quiescenza), non svolgano attività in concorrenza con quelle svolte dalle società del Gruppo, non siano incorsi in provvedimenti disciplinari e cioè non abbiano fatto venire meno il rapporto fiduciario che è presupposto fondamentale dell'obiettivo di fidelizzazione che si propone il progetto.

Per la durata di 5 anni, a decorrere dall'esercizio dell'opzione di acquisto da parte di ciascun Beneficiario, la Capogruppo avrà un diritto di prelazione esclusivo sulle azioni assegnate e, per tutta la durata di vigenza della prelazione, dette azioni resteranno depositate presso una società fiduciaria.

Il Piano è rivolto ad una “platea” attualmente identificata in circa n. 70 risorse operanti nell'ambito del Gruppo e coinvolte a vario titolo nello start-up della nuova banca (Dirigenti e Quadri di sede e di rete, nonché taluni collaboratori esterni, della società e/o della Capogruppo, oltre all'Amministratore Delegato della stessa Capogruppo).

Premesso che Banco Desio Veneto ha ottenuto l'autorizzazione all'attività bancaria con provvedimento della Banca d'Italia del 3 aprile 2006, al 30 giugno 2006 risultano assegnate n. 2.410.000 opzioni, che potranno essere esercitate nei termini e nelle modalità previsti nel regolamento del piano, i cui punti salienti sono stati sopra richiamati. Anche ai fini di quanto prescritto dalla Consob, si precisa che l'Amministratore Delegato e il Direttore Generale della Capogruppo risultano assegnatari rispettivamente di n. 375.000 e di n. 200.000 azioni.

Per le assegnazioni effettuate nell'ambito dell'iter costitutivo, lo strike price è fissato in 1,00 Euro per azione, in coerenza con il suddetto criterio del valore normale alla data di concessione. Per le assegnazioni che avverranno dopo l'avvio dell'attività bancaria della società, lo strike price corrisponderà al valore normale delle azioni al momento dell'assegnazione, così come verrà determinato coerentemente a quanto emergerà da apposite perizie.

### **B. Informazioni di natura quantitativa**

Come noto, l'IFRS2 esige che le società iscrivano nel conto economico e nella situazione patrimoniale - finanziaria gli effetti di operazioni con pagamento basato su azioni, inclusi i costi relativi alle operazioni in cui vengano assegnate ai dirigenti e ai dipendenti delle opzioni su azioni, anche laddove si tratti di operazioni con corresponsione non di denaro bensì di azioni (*equity settled*); ferma restando la diversa appostazione patrimoniale (in questo caso, a patrimonio netto).

Per la valutazione delle opzioni è stato utilizzato il modello Black & Scholes; oltre ai periodi di assegnazione e agli strike price di cui si è già detto, le ipotesi di base assunte per la valutazione sono le seguenti:

- data iniziale di computo coincidente con quella del previsto inizio dell'operatività di Banco Desio Veneto, ovvero 1 ottobre 2006.

- periodo di esercizio ultimo: 20 marzo 2011 fino al 20 maggio 2011. L'esercizio è vincolato alla condizione di essere dipendente del Banco o della Controllante o comunque di una società del Gruppo Banco Desio. Il 20 maggio 2011 viene assunto anche come data di scadenza finale dell'opzione (cosiddetta "expiration date").
- tasso d'interesse senza rischio: è stato preso in considerazione un range di tassi dal 3,15% al 3,25% relativo ai tassi di rendimento dei BTP con scadenza nel primo semestre 2011.
- la volatilità attesa è stata calcolata tenendo conto che il titolo BDV non è quotato e prevedibilmente non lo sarà nei prossimi 3 - 4 anni; conseguentemente si è cercato un titolo di una Banca quotata che, almeno sotto il profilo del basso numero giornaliero di scambi e per il fatto di appartenere ad una banca a stretta matrice regionale, fosse in qualche modo comparabile con il titolo BDV. La scelta è così caduta sul titolo Banca Popolare di Sondrio quotato al mercato Expandi (ex Ristretto). Come misura tecnica della volatilità di tale titolo è stata quindi adottata la deviazione standard delle quotazioni giornaliere dal 1 gennaio 2005 al 30 aprile 2006, che è risultata pari all'8% circa; prudenzialmente si è quindi assunto la misura del 10% per la volatilità delle azioni del Banco.
- il cosiddetto "dividend yield" preso in considerazione è stato pari al 3,0%.

Tutto ciò premesso ne è risultato un valore unitario delle opzioni pari a € 0,08098 per un valore complessivo di € 195.167. Il costo di competenza ripartito per gli esercizi interessati trova espressione nello schema sotto riportato.

Anni	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	20/05/2011	Totale
Giorni	92	365	365	365	365	140	1.692
Costo esercizio	10.612	42.102	42.102	42.102	42.102	16.149	195.167

La quota di competenza del semestre è quindi stimata in € 5.248,50.

### **Piano di Stock Option "Chiara Assicurazioni SpA"**

#### **A. Informazioni di natura qualitativa**

In esecuzione della delibera consiliare della Capogruppo in data 12 aprile 2006 e in virtù dell'atto costitutivo della controllata Chiara Assicurazioni SpA in data 20 giugno 2006, è stato posto in essere un piano di azionariato avente ad oggetto l'assegnazione in opzione di acquisto (stock option), a titolo gratuito, di complessive massime n. 2.075.000 azioni ordinarie della nuova compagnia, di futura emissione ai sensi dell'art. 2443 c.c., del valore nominale di 1,00 Euro cadauna.

Anche questo Piano coinvolge un buon numero di risorse, tenuto conto dell'impegno complessivo che, a diversi livelli, le strutture del Gruppo sono chiamate a approfondire nei confronti della nuova realtà, con lo scopo di conseguire l'obiettivo fondamentale del progetto, che è quello di favorire lo sviluppo ed il successo della società nella fase di start-up. Anch'esso caratterizzato da un intento fidelizzatorio particolarmente forte nella misura in cui consentirà ai beneficiari un effettivo ingresso nella compagine azionaria, il Piano prevede che venga concessa ai manager una semplice "stock option" (*equity settled* ai fini dell'IFRS 2) sotto forma di opzioni Call sulle azioni "Chiara", con facoltà di esercizio nel corso dei mesi di aprile-maggio del 2009, o del 2010, o del 2011.

Anche per questo Piano non sono previste opzioni Put dei manager e/o Call della Capogruppo a scadenza e, per tale ragione, l'attuazione del piano medesimo non è subordinata al conseguimento di risultati economici o di mercato determinati, pur essendo subordinata alla condizione che gli assegnatari, al momento dell'esercizio delle opzioni di acquisto, siano ancora legati al Gruppo da un rapporto di collaborazione (salvo che non abbiano dato le dimissioni per usufruire del trattamento di quiescenza), non svolgano attività in concorrenza con quelle svolte dalle società del Gruppo, non siano incorsi in provvedimenti disciplinari e cioè non abbiano fatto venire meno il rapporto fiduciario che è presupposto fondamentale dell'obiettivo di fidelizzazione che si propone il progetto.

Per la durata di 5 anni, a decorrere dall'esercizio dell'opzione di acquisto da parte di ciascun Beneficiario, la Capogruppo avrà un diritto di prelazione esclusivo sulle azioni assegnate e, per tutta la durata di vigenza della prelazione, dette azioni resteranno depositate presso una società fiduciaria.

Il Piano è rivolto ad una "platea" di circa n. 240 risorse operanti nell'ambito del Gruppo e coinvolte a vario titolo nello start-up della nuova compagnia (Dirigenti e Quadri di sede e di rete, nonché taluni collaboratori esterni, della società, di altre società del Gruppo e/o della Capogruppo, oltre all'Amministratore Delegato della stessa Capogruppo).

Al 30 giugno 2006 risultano assegnate n. 2.038.000 opzioni, che potranno essere esercitate nei termini e nelle modalità previsti nel regolamento del piano, i cui punti salienti sono stati sopra richiamati. Anche ai fini di quanto prescritto dalla Consob, si precisa che l'Amministratore Delegato e il Direttore Generale della Capogruppo risultano assegnatari rispettivamente di n. 276.000 e di n. 50.000 azioni.

Per le assegnazioni effettuate nell'ambito dell'iter costitutivo, lo strike price è fissato in 1,33 Euro per azione, in coerenza con il suddetto criterio del valore normale alla data di concessione. Per le assegnazioni che avverranno dopo l'avvio dell'attività assicurativa della società lo strike price corrisponderà al valore normale delle azioni al momento dell'assegnazione, così come verrà determinato coerentemente a quanto emergerà da apposite perizie.

## B. Informazioni di natura quantitativa

Come già ricordato, l'IFRS2 esige che le società iscrivano nel conto economico e nella situazione patrimoniale - finanziaria gli effetti di operazioni con pagamento basato su azioni, inclusi i costi relativi alle operazioni in cui vengano assegnate ai dirigenti e ai dipendenti delle opzioni su azioni, anche laddove si tratti di operazioni con corresponsione non di denaro bensì di azioni (*equity settled*); ferma restando la diversa appostazione patrimoniale (anche in questo caso, a patrimonio netto).

Per la valutazione delle opzioni è stato utilizzato il modello Black & Scholes; oltre ai periodi di assegnazione e agli strike price di cui si è già detto, le condizioni contrattuali e le ipotesi di base assunte per la valutazione sono le seguenti:

- data iniziale di computo coincidente con quella del previsto inizio dell'operatività di Chiara Assicurazioni Spa, ovvero 1 dicembre 2006.
- periodo di esercizio ultimo: 20 marzo 2011 fino al 20 maggio 2011. L'esercizio è vincolato alla condizione di essere dipendente del Banco o della Controllante o comunque di una società del Gruppo Banco Desio. Il 20 maggio 2011 viene assunto anche come data di scadenza finale dell'opzione (cosiddetta "expiration date").
- tasso d'interesse senza rischio: è stato preso in considerazione un range di tassi dal 3,15% al 3,25% relativo ai tassi di rendimento dei BTP con scadenza nel primo semestre 2011.
- la volatilità attesa: è stata determinata nel 13,50%, tenuto conto della volatilità media, nel corso dell'ultimo trimestre, di un paniere di titoli di società di assicurazioni quotate alla Borsa di Milano, ridotta del 50% data la natura di società "captive" neocostituita.
- il cosiddetto "dividend yield" preso in considerazione è stato pari al 3,15%.

Tutto ciò premesso, ne è risultato un valore unitario delle opzioni pari a € 0,136447 per un valore complessivo di € 278.118. Il costo di competenza ripartito per gli esercizi interessati trova espressione nello schema sotto riportato.

Anni	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	20/05/2011	Totale
Giorni	31	365	365	365	365	140	1.631
Costo esercizio	5.286	62.240	62.240	62.240	62.240	23.873	278.118

Va peraltro evidenziato che la quota di competenza del semestre non è riflessa nel conto economico al 30 giugno 2006, in quanto la maturazione delle opzioni resta subordinata all'ottenimento dell'autorizzazione dell'ISVAP all'esercizio dell'attività assicurativa.

## Piano di Stock Option "Anima"

Per quanto concerne i piani di incentivazione posti in essere dalla controllata **ANIMA SGRpA** nell'ambito del proprio progetto di quotazione in borsa, si ricorda che l'Assemblea della SGR in data 30 giugno 2005 ha attribuito al Consiglio di Amministrazione la facoltà, di aumentare, in una o più volte nei 5 anni dalla predetta data, il capitale sociale della Società, a pagamento, per un ammontare massimo di nominali Euro 85.000, mediante emissione di massimo n. 1.700.000 azioni ordinarie dal valore nominale di Euro 0,05 cadauna, da riservarsi ad un piano di incentivazione per i dipendenti della SGR.



Nel corso del 2005 sono state assegnate ad alcuni dipendenti della SGR n. 1.695.000 opzioni che potranno essere esercitate nei termini ed alle modalità previsti nel regolamento del piano e, in particolare, nei termini di seguito descritti:

- a seguito della quotazione del 26/10/2005 sul Mercato Telematico Azionario al prezzo di collocamento di € 3,30, lo strike price è stato fissato in tale misura.
- i diritti di opzione maturati potranno essere esercitati in ciascun giorno lavorativo di ciascuno dei ventiquattro mesi di calendario successivi al 1 luglio 2008.

Come già ricordato, l'IFRS2 esige che le società iscrivano nel conto economico e nella situazione patrimoniale - finanziaria gli effetti di operazioni con pagamento basato su azioni, inclusi i costi relativi alle operazioni in cui vengano assegnate ai dirigenti e ai dipendenti delle opzioni su azioni, anche laddove si tratti di operazioni con corresponsione non di denaro bensì di azioni (*equity settled*); ferma restando la diversa appostazione patrimoniale (anche in questo caso, a patrimonio netto).

Per la valutazione delle opzioni è stato utilizzato il modello di Black e Scholes; le condizioni contrattuali e le ipotesi di base assunte per la valutazione sono le seguenti:

- periodo di esercizio: 30 giugno 2008 fino al 30 giugno 2010. L'esercizio è vincolato alla condizione di essere dipendente della Società. Il 30 giugno 2010 viene assunto anche come data di scadenza dell'opzione (cosiddetta "expiration date")
- tasso di interesse senza rischio: è stato preso in considerazione un tasso pari al 2,991%.
- la volatilità attesa è stata calcolata in funzione della volatilità che ha caratterizzato il titolo sul mercato di quotazione nel periodo tra il 26/10/2005 e il 30/12/2005. Come misura tecnica per la sua misurazione è stata adottata la deviazione standard che è stata pari 25,840%.
- il cosiddetto "dividend yield" preso in considerazione è stato pari a 3,50%

Tutto ciò premesso ne è risultato un valore unitario delle opzioni pari a € 0,58869 per un valore complessivo pari a € 997.830. Tale costo risulta di competenza di più esercizi secondo il seguente schema:

							<b>Totali</b>
<b>Anno</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	
<b>Giorni</b>	66	365	365	365	365	182	<b>1.708</b>
<b>Costo esercizio</b>	<b>38.558</b>	<b>213.236</b>	<b>213.236</b>	<b>213.236</b>	<b>213.236</b>	<b>106.326</b>	<b>997.830</b>

La quota di competenza del semestre è quindi stimata in € 106.618.

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA  
REVISIONE LIMITATA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE  
AL 30 GIUGNO 2006 REDATTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 81  
DEL REGOLAMENTO CONSOB ADOTTATO CON DELIBERA  
N° 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE  
ED INTEGRAZIONI**

**BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA SPA**

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE LIMITATA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2006 REDATTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 81 DEL REGOLAMENTO CONSOB ADOTTATO CON DELIBERA N° 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE ED INTEGRAZIONI**

Agli Azionisti di  
Banco di Desio e della Brianza SpA

- 1 Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario (di seguito i "prospetti contabili") e dalle relative note esplicative ed integrative inclusi nella relazione semestrale per il periodo chiuso al 30 giugno 2006 di Banco di Desio e della Brianza SpA. La responsabilità della redazione della relazione semestrale compete agli Amministratori di Banco di Desio e della Brianza SpA. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta. Abbiamo inoltre verificato la parte delle note contenente le informazioni sulla gestione ai soli fini della verifica della concordanza con la restante parte della relazione semestrale.
  
- 2 Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n° 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste dei prospetti contabili e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nei prospetti contabili. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.

- 3 Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente presentati nei prospetti contabili, si fa riferimento alla nostra relazione emessa in data 12 aprile 2006. I dati comparativi della relazione semestrale dell'anno precedente, così come illustrato dagli amministratori della società nelle note esplicative, sono stati rielaborati rispetto ai dati precedentemente assoggettati a revisione contabile limitata, per i quali si fa riferimento alla nostra relazione emessa in data 28 ottobre 2005.
- 4 Sulla base di quanto svolto, non siamo venuti a conoscenza di variazioni e integrazioni significative che dovrebbero essere apportate ai prospetti contabili consolidati ed alle relative note esplicative ed integrative, identificati nel paragrafo 1 della presente relazione, per renderli conformi al principio contabile internazionale IAS 34 ed ai criteri di redazione della relazione semestrale previsti dall'articolo 81 del Regolamento Consob adottato con Delibera n° 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

Milano, 19 settembre 2006

PricewaterhouseCoopers SpA



Fabrizio Piva  
(Revisore contabile)