

GRUPPO BANCO DESIO
RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA
AL 30 SETTEMBRE 2006

INDICE

Prospetti contabili	pag.	03
----------------------------	------	----

Note di commento ed osservazioni degli Amministratori	pag.	04
Nota informativa	pag.	04
La struttura operativa	pag.	05
I principali aggregati patrimoniali	pag.	05
I risultati economici	pag.	06
I fatti di rilievo del periodo e dopo la chiusura del periodo	pag.	07
L'evoluzione prevedibile della gestione	pag.	07

PROSPETTI CONTABILI

VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO				
(Euro / 1000)	30.09.2006	31.12.2005		
Impieghi con la clientela	3.897.665	3.511.643		
Debiti verso clientela	3.193.828	2.940.493		
Titoli in circolazione	1.415.132	1.493.241		
Passività finanziarie valutate al fair value	984.856	859.766		
Raccolta diretta dalla clientela	5.593.816	5.293.500		
Crediti verso banche	482.687	718.737		
Debiti verso banche	191.834	48.648		
Crediti (debiti) netti verso banche	290.853	670.089		
Attività finanziarie (nette) detenute per la negoziazione	457.367	234.339		
Attività finanziarie valutate al fair value	837.396	751.023		
Attività finanziarie disponibili per la vendita	871.497	699.162		
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	20.999	29.622		
Totale attività finanziarie	2.187.259	1.714.146		
Derivati di copertura sbilancio attivo (passivo)	- 1.298	2.325		
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO				
(Euro / 1000)	30.09.06 (1.01-30.09)	30.09.06 trimestrale (1.07-30.09)	30.06.06 (1.01-30.06.05)	30.09.05 (1.01-30.09)
Margine di interesse	144.120	48.154	95.966	125.128
Commissioni nette	99.428	35.359	64.069	75.833
Altri proventi netti	665	2.436	1.771	3.376
Margine di intermediazione	244.213	85.949	158.264	204.337
Rettifiche/riprese di valore nette	- 10.260	- 3.419	- 6.841	- 9.258
Saldo premi e altri proventi/oneri della gestione assicurativa	- 3.041	- 1.095	- 1.946	- 3.289
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	230.912	81.435	149.477	191.790
Spese amministrative	- 142.677	- 47.578	- 95.099	- 123.013
* spese per il personale	- 90.065	- 33.050	- 57.015	- 75.839
* altre spese amministrative	- 52.612	- 14.528	- 38.084	- 47.174
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	- 2.891	- 1.355	- 1.536	434
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	- 4.356	- 1.541	- 2.815	- 4.356
Altri oneri / proventi di gestione	21.879	11.887	9.992	20.637
Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte e dell'utile di pertinenza di terzi	102.867	42.848	60.019	85.492

N.B. – Il risultato economico relativo a Settembre 2005 è stato diminuito di € 0,617 milioni in relazione alle modifiche / interpretazioni introdotte nei Principi contabili internazionali successivamente alla data.

NOTE DI COMMENTO ED OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI

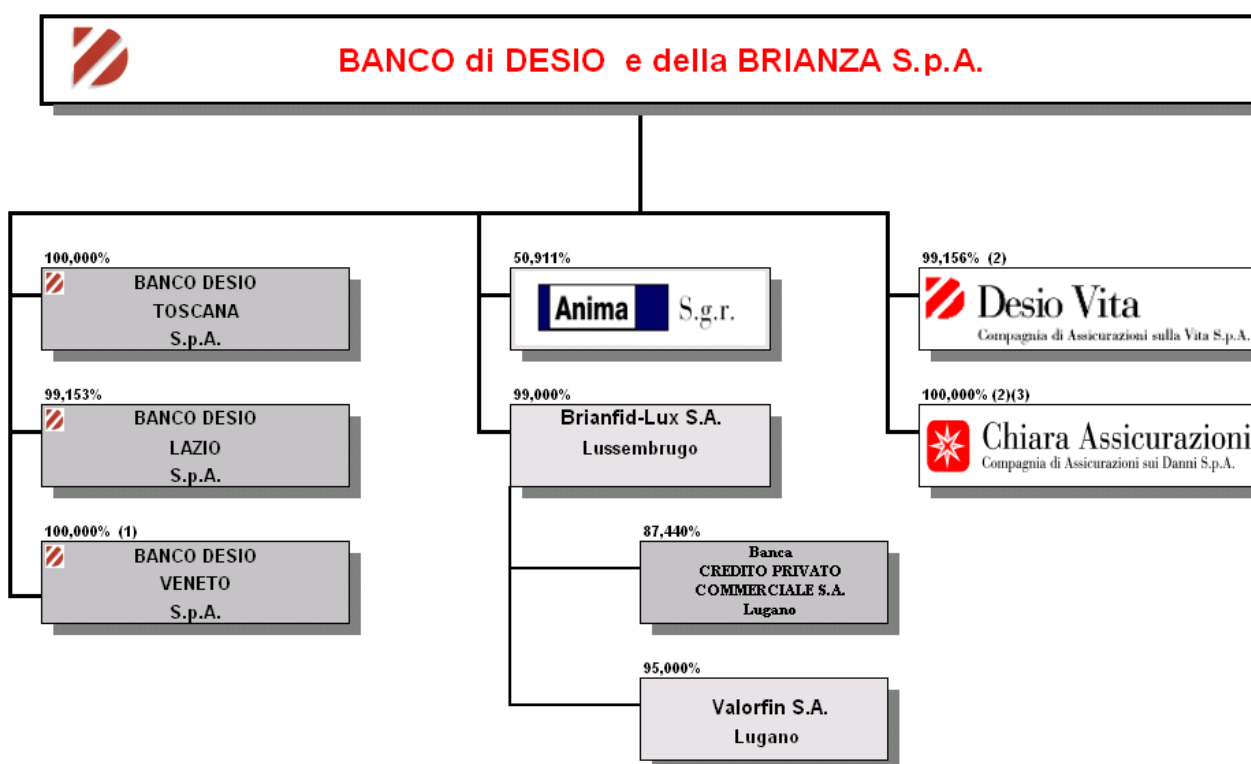
Nota informativa

Criteri di formazione e valutazione

La relazione trimestrale al 30 settembre 2006 del Gruppo Banco Desio è redatta seguendo le indicazioni fornite dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) e, in particolare, ai sensi dell'articolo 82 della delibera n° 11971 del 14 maggio 1999 (Regolamento Emittenti) e successive modificazioni ed integrazioni, nonché secondo le disposizioni emanate in materia dalla Banca d'Italia.

Le situazioni contabili utilizzate per la predisposizione della situazione consolidata trimestrale sono state redatte utilizzando anche procedure di stima diverse da quelle adottate per la predisposizione dei conti annuali; più precisamente nell'ambito delle *spese amministrative* le situazioni contabili sono state adeguate utilizzando dati previsionali tratti dai rispettivi budget di spesa.

La relazione trimestrale consolidata è riferita 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. Avvio dell'operatività a far data dall'inizio del quarto trimestre 2006.

(2) Società esclusa dal perimetro del Gruppo Bancario

(3) Iter per l'ottenimento dell'autorizzazione ISVAP all'attività assicurativa in corso al 30 settembre 2006 e concluso il 26 ottobre 2006

La struttura operativa

Alla fine del terzo trimestre 2006 il Gruppo nel suo complesso raggiunge una dimensione di 132 sportelli (di cui 113 della Capogruppo Banco di Desio e della Brianza S.p.A.), rispetto alle 115 filiali di fine settembre 2005 ed alle 118 di fine anno 2005.

In particolare il trimestre luglio-settembre ha visto l'apertura di 2 nuove filiali: Erba (Como) per la Banca Capogruppo e Livorno per Banco Desio Toscana. Unitamente alle aperture avvenute nel primo semestre, con queste ulteriori aperture il Gruppo risulta presente in 6 regioni ed in 21 province (6 regioni e 17 province a settembre 2005).

Lo sviluppo della rete territoriale del Gruppo si è conseguentemente riflesso sulla crescita delle risorse umane che alla fine del periodo ammontano a 1.559 unità (di cui 1.300 della Banca Capogruppo), con un incremento di 137 unità rispetto ai 1.422 dipendenti di un anno prima e di 120 unità rispetto ai 1.439 dipendenti del 31 dicembre 2005.

I principali aggregati patrimoniali

L'economia italiana ha fatto segnare nell'anno in corso risultati migliori rispetto a quelli prospettati dagli analisti. Nei periodi più recenti sono rientrate alcune attese negative che avevano caratterizzato il primo semestre. I mercati azionari hanno completamente recuperato la caduta primaverile ed il prezzo del greggio, dopo aver raggiunto nel mese di agosto livelli record storici ha subito una opportuna correzione.

Anche per la parte finale dell'anno è prevista un'evoluzione favorevole, pur con toni più moderati. La priorità di mantenere sempre sotto controllo le tensioni inflazionistiche nel contesto di un ciclo favorevole potrebbero portare la BCE ad effettuare un ulteriore ritocco del tasso di riferimento di 25 punti base dopo quello dello scorso ottobre con il raggiungimento a dicembre del livello del 3,5%.

In questo contesto macro economico il Gruppo Banco Desio ha confermato e consolidato i propri obiettivi di crescita patrimoniale migliorando quelli economici.

Le *attività finanziarie totali* della clientela alla data del 30 settembre 2006 ammontano ad € 19.879,61 milioni con una crescita annua € 1.023,71 milioni (5,4%) rispetto ad € 18.855,90 milioni di fine settembre 2005.

La *raccolta diretta*, rappresentata dai debiti verso la clientela, dai titoli in circolazione e dalle passività finanziarie valutate al fair value, con esclusione di quelle riferite all'attività assicurativa vita (riclassificate nella raccolta indiretta) ha registrato un incremento annuo di € 515,87 milioni pari al 12,5%, passando da € 4.136,82 milioni ad € 4.652,69 milioni.

Anche sul versante della *raccolta indiretta* è proseguito il trend di crescita con un aggregato complessivo che a fine periodo ammonta ad € 15.226,92 milioni rispetto ad € 14.719,08 milioni del settembre 2005.

Il progresso è totalmente attribuibile al settore della *clientela ordinaria* che evidenzia su base annua un incremento di € 880,81 milioni, pari a circa il 7%, con un valore degli stock che si è attestato ad € 13.843,71 milioni di cui € 10.007,24 milioni relativi al risparmio gestito. In quest'ultimo ambito si segnala la maggior dinamicità del comparto di banca assicurazione (da € 1.064,05 milioni di settembre 2005 ad € 1.320,65 milioni, con un incremento pari al 24,1%).

La raccolta amministrata, passando da € 3.457,56 milioni ad € 3.836,47 milioni evidenzia un incremento del 11,0%.

Sul versante dell'*attività creditizia* è proseguito il trend di mirato sviluppo che caratterizza la politica del Gruppo Banco Desio, con particolare attenzione agli obiettivi primari della qualità del credito e del frazionamento del rischio.

In tale ambito i crediti verso la clientela hanno fatto registrare un incremento annuo del 15,5% passando da € 3.374,85 milioni ad € 3.897,67 milioni di fine settembre, con il comparto a medio e lungo termine che si è dimostrato maggiormente dinamico con crescite annue prossime al 19%.

La qualità del credito permane su livelli elevati con un rapporto "sofferenze nette / impieghi netti" pari a 0,67%, in riduzione rispetto allo 0,76% del terzo trimestre 2005; l'indicatore è determinato da sofferenze nette pari ad € 26,24 Milioni (€ 25,68 milioni a settembre 2005).

Relativamente alle altre principali poste patrimoniali, si segnalano le seguenti movimentazioni: le attività finanziarie nette, pari a € 2.187,26 milioni rispetto ad € 1.570,87 milioni, presentano un incremento annuo di € 616,39 milioni pari al 39,2%; parallelamente, la posizione interbancaria netta, pur presentando un saldo creditore di € 290,85 milioni rispetto ad € 534,89 milioni, registra un decremento di € 244,04 milioni.

I risultati economici

Sul fronte dei risultati economici il periodo in esame si è chiuso con un utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte di € 102,87 milioni (+ 20,3% annuo).

I principali livelli di conto economico evidenziano:

- *margine di interesse*: si attesta ad € 144,12 milioni favorito dalla crescita delle masse intermedie e, marginalmente, dalla lieve crescita dei tassi di interesse. Il confronto su base annua evidenzia una crescita di € 18,99 milioni pari al 15,2% rispetto ad € 125,13 milioni del settembre 2005;
- *commissioni nette*: si attestano ad € 99,43 milioni (€ 75,83 milioni a settembre 2005), con un incremento annuo di € 23,60 milioni pari al 31,1%. Il confronto su base annua tiene conto anche dalla presenza delle commissioni di over performance nette di Anima S.g.r. (pari a € 15,3 milioni rispetto a € 2,5 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente);
- *spese amministrative*: ammontano ad € 142,68 milioni con un incremento del 16,0% rispetto all'analogo periodo del 2005, riflettendo sia lo sviluppo della rete distributiva (17 filiali) sia la conseguente crescita degli organici (137 risorse). In tale aggregato le spese per il personale ammontano ad € 90,07 milioni (+ 18,8%) e le altre spese amministrative ad € 52,61 milioni (+ 11,5%). Complessivamente le spese amministrative assorbono il 54,2% del margine della gestione finanziaria ed assicurativa (55,5% a settembre 2005);
- *utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte*: dopo rettifiche di valore su crediti pari ad € 10,26 milioni (ex € 9,26 milioni), accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri per € 2,89 milioni e rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali per € 4,36 milioni, a questo livello del conto economico il risultato è di € 102,87 milioni a fronte di € 85,49 milioni di fine settembre 2005. L'incremento è di € 17,38 milioni pari al 20,3%.

Conto economico riclassificato (migliaia di €)	set06	set 05	variazioni	
	-a-	-b-	ass.	%
Margine di interesse	144.120	125.128	18.992	15,2%
Commissioni nette	99.428	75.833	23.595	31,1%
Risultato netto della gestione assicurativa	-3.041	-3.289	248	-7,5%
Altri proventi ed oneri gestione	21.879	20.637	1.242	6,0%
Margine di intermediazione primario	262.386	218.309	44.077	20,2%
Altri proventi netti	665	3.376	-2.711	-80,3%
Margine della gestione finanziaria ed assicurativa	263.051	221.685	41.366	18,7%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	-10.260	-9.258	-1.002	10,8%
<i>Crediti</i>	-10.260	-9.258	-1.002	10,8%
<i>Attività finanziarie, altre operazioni finanziarie</i>	0	0	0	***
Risultato netto della gestione finanziaria ed assicurativa	252.791	212.427	40.364	19,0%
Spese amministrative	-142.677	-123.013	-19.664	16,0%
<i>di cui: spese per il personale</i>	-90.065	-75.839	-14.226	18,8%
<i>altre spese amministrative</i>	-52.612	-47.174	-5.438	11,5%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-2.891	434	-3.325	-766,1%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali	-4.356	-4.356	0	0,0%
Risultato operativo netto	102.867	85.492	17.375	20,3%
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 di investimenti	0	0	0	***
Utile (Perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	102.867	85.492	17.375	20,3%

I fatti di rilievo del periodo e dopo la chiusura del periodo

Fra gli eventi di maggiore importanza si segnalano i seguenti:

- in data 2 ottobre è avvenuto l'avvio operativo di Banco Desio Veneto S.p.A., controllata con Sede in Vicenza, autorizzata all'esercizio dell'attività bancaria con provvedimento della Banca d'Italia del 3 aprile 2006. Il capitale sociale della nuova banca ammonta ad € 23,10 milioni, a seguito del conferimento del ramo di azienda "veneto" della Capogruppo, per un controvalore di € 2,10 milioni. Pertanto, Banco Desio Veneto S.p.A. opera attualmente con una struttura di sei filiali ubicate in: Vicenza, Verona, Schio, Villafranca di Verona, Padova, Arzignano.

- in data 26 ottobre 2006 l'ISVAP ha rilasciato alla controllata "Chiara Assicurazioni S.p.A.", recentemente costituita, l'autorizzazione all'esercizio dell'attività assicurativa nei rami: infortuni, malattia, incendio ed elementi naturali, altri danni ai beni, responsabilità civile generale, perdite pecuniarie di vario genere, assistenza; in precedenza, la Banca d'Italia ha autorizzato la Capogruppo ad assumere la partecipazione di controllo nella stessa Compagnia Danni.

L'evoluzione prevedibile della gestione

Il permanere di una evoluzione economica ancora favorevole in presenza di una dinamica positiva della forbice dei tassi dovrebbe permettere il consolidamento dei positivi risultati sinora conseguiti ed il raggiungimento degli obiettivi prefissati.