

Resoconto intermedio di gestione consolidato
al 30 settembre 2010

Gruppo  Banco Desio

Sommario

Cariche sociali (Banco di Desio e della Brianza S.p.A.)	3
Il Gruppo Banco Desio	4
Premessa	5
Dati di sintesi e indici patrimoniali, economici e di struttura rilevanti	6
Note illustrative	8
Lo scenario di riferimento	8
Evoluzione della rete distributiva	9
Eventi societari di rilievo	10
Le risorse umane	11
L'andamento della gestione	12
Fatti di rilievo successivi alla chiusura del trimestre	22
Altre informazioni	22
Evoluzione prevedibile della gestione	23
Schemi del bilancio consolidato intermedio al 30 settembre 2010	24
Stato patrimoniale consolidato	24
Conto economico consolidato	25
Prospetto della redditività complessiva consolidata	26
Conto economico consolidato – evoluzione trimestrale	27
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2010	28
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2009	29
Rendiconto finanziario consolidato	30
Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari	31

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

Consiglio di Amministrazione

Presidente Agostino Gavazzi*

Vice Presidenti Stefano Lado*
Guido Pozzoli*

Amministratore Delegato Nereo Dacci*

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

* *Membri del Comitato Esecutivo*

Collegio Sindacale

Presidente Eugenio Mascheroni

Sindaci Effettivi Rodolfo Anghileri
Marco Piazza

Sindaci Supplenti Giovanni Cucchiani
Clemente Domenici
Carlo Mascheroni

Direzione Generale

Direttore Generale Claudio Broggi

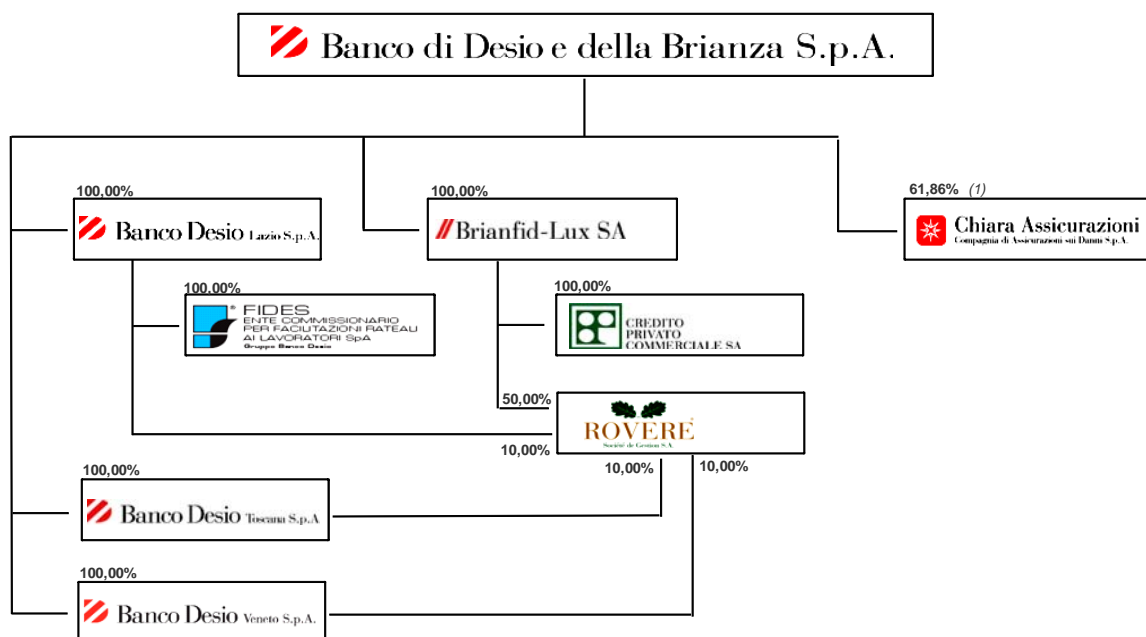
Vice Direttore Generale Marco Sala

Dirigente Preposto ex art. 154-bis TUF

Dirigente Preposto Piercamillo Secchi

Il Gruppo Banco Desio

La struttura societaria del Gruppo Banco Desio al 30 settembre 2010, a cui il presente *Resoconto intermedio di gestione consolidato* fa riferimento, è la seguente:



(1) Società esclusa dal perimetro del Gruppo bancario

Premessa

Il presente *Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2010* del Gruppo Banco Desio è redatto ai sensi dell'art. 154-ter del D. Lgs. 58/1998 ("Testo Unico della Finanza"), attuativo del D.Lgs. n.195 del 6 novembre 2007 (c.d. "Direttiva Transparency") e predisposto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, e in particolare dello IAS 34 - Bilanci intermedi.

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

Il Resoconto intermedio di gestione è composto dalle *Note illustrative* sull'andamento della gestione consolidata nonché dagli *Schemi del bilancio consolidato intermedio al 30 settembre 2010* che includono Stato patrimoniale, Conto economico, Prospetto della redditività complessiva, Conto economico - evoluzione trimestrale, Prospetto delle variazioni del patrimonio netto e Rendiconto finanziario non soggetti a controllo contabile da parte della Società di revisione.

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

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

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

Valori patrimoniali

<i>Importi in migliaia di euro</i>	30.09.2010	30.09.2009	Variazioni	
			ass.	%
Totale attivo	8.068.643	7.659.028	409.615	5,3%
Attività finanziarie	976.705	837.494	139.211	16,6%
Crediti verso banche	336.813	521.440	-184.627	-35,4%
Crediti verso clientela	6.365.079	5.914.689	450.390	7,6%
Attività materiali	149.205	148.222	983	0,7%
Attività immateriali	47.303	45.330	1.973	4,4%
Debiti verso banche	47.907	29.053	18.854	64,9%
Debiti verso clientela	4.342.226	4.206.902	135.324	3,2%
Titoli in circolazione	1.970.818	1.798.709	172.109	9,6%
Passività finanziarie valutate al fair value	422.721	559.668	-136.947	-24,5%
Patrimonio (incluso l'Utile d'esercizio) ⁽¹⁾	782.202	746.542	35.660	4,8%
Raccolta indiretta totale ⁽²⁾	11.520.922	11.021.990	498.932	4,5%

Valori economici ⁽²⁾

<i>Importi in migliaia di euro</i>	30.09.2010	30.09.2009	Variazioni	
			ass.	%
Proventi operativi	252.559	254.905	-2.346	-0,9%
di cui Margine di interesse	137.357	146.469	-9.112	-6,2%
Oneri operativi	170.357	166.663	3.694	2,2%
Utile della gestione operativa al netto delle imposte	29.709	19.380	10.329	53,3%
Utile non ricorrente al netto delle imposte	15.158	24.625	-9.467	n.s.
Utile d'esercizio ⁽¹⁾	44.285	44.028	257	0,6%

⁽¹⁾ di pertinenza della Capo gruppo;

⁽²⁾ a seguito della cessazione da parte della Capogruppo del service di banca depositaria, i saldi sono già al netto delle relative masse residue;

⁽³⁾ da Conto economico riclassificato.

Indici patrimoniali ed economici

	30.09.2010	30.09.2009	Variazioni ass.	
Patrimonio / Totale attivo	9,7%	9,7%	0,0%	
Patrimonio / Crediti verso clientela	12,3%	12,6%	-0,3%	
Patrimonio / Debiti verso clientela	18,0%	17,7%	0,3%	
Patrimonio / Titoli in circolazione	39,7%	41,5%	-1,8%	
Coefficiente patrimoniale (Tier 1 e Core Tier 1)	11,2%	10,6%	0,6%	
Coefficiente di solvibilità (Tier 2)	12,6%	11,8%	0,8%	
Attività finanziarie / Totale attivo	12,1%	10,9%	1,2%	
Crediti verso banche / Totale attivo	4,2%	6,8%	-2,6%	
Crediti verso clientela / Totale attivo	78,9%	77,2%	1,7%	
Crediti verso clientela / Raccolta diretta da clientela	94,5%	90,1%	4,4%	
Debiti verso banche / Totale attivo	0,6%	0,4%	0,2%	
Debiti verso clientela / Totale attivo	53,8%	54,9%	-1,1%	
Titoli in circolazione / Totale attivo	24,4%	23,5%	0,9%	
Passività finanz. valut. al fair value / Totale attivo	5,2%	7,3%	-2,1%	
Raccolta diretta da clientela / Totale attivo	83,5%	85,7%	-2,2%	
Oneri operativi / Proventi operativi (Cost/Income ratio)	67,5%	65,4%	2,1%	
Margine di interesse / Proventi operativi	54,4%	57,5%	-3,1%	
Risultato della gestione operativa / Proventi operativi	32,5%	34,6%	-2,1%	
Utile della gest. oper. al netto delle imposte / Patrimonio - <i>annualizzato</i>	5,4%	3,7%	1,7%	
Utile d'esercizio / Patrimonio (R.O.E.) - <i>annualizzato</i>	8,0%	8,4%	-0,4%	

Dati di struttura e produttività

	30.09.2010	30.09.2009	Variazioni ass. %	
Numero dipendenti	1.860	1.819	41	2,3%
Numero filiali	173	167	6	3,6%
<i>Importi in migliaia di euro</i>				
Crediti verso clientela per dipendente ⁽⁴⁾	3.471	3.292	179	5,4%
Raccolta diretta da clientela per dipendente ⁽⁴⁾	3.673	3.654	19	0,5%
Proventi operativi per dipendente ⁽⁴⁾ - <i>annualizzato</i>	184	189	-5	-2,6%

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

Note illustrative

Lo scenario di riferimento

Nel terzo trimestre del 2010 il rischio di rallentamento dell'economia globale ha focalizzato l'attenzione dei mercati: questa tendenza è rintracciabile soprattutto nelle economie mature (Stati Uniti e Giappone) ed in parte nei Paesi Emergenti; l'Europa al momento sembra mantenere costante la crescita economica. Il rallentamento è testimoniato dal minor incremento del Pil su base trimestrale: negli Stati Uniti, nonostante la buona crescita su base annua (+3%), il Pil è cresciuto nel secondo trimestre dello 0,4% (contro lo 0,9% del trimestre precedente); in Giappone l'incremento da inizio anno del Pil (+1,2%) è stato meno intenso nell'ultimo trimestre. Nei Paesi Emergenti la crescita è stata nel complesso più moderata ma, i fondamentali si sono mantenuti solidi e la domanda interna è risultata essere più forte del passato. L'Area Euro mantiene al momento il ritmo di crescita: il Pil ha registrato un incremento trimestrale dell'1% (come le precedenti rilevazioni) e dell'1,9% su base annua. Il rallentamento della ripresa economica è riscontrabile anche dalle difficoltà del mercato del lavoro: ad agosto negli Stati Uniti il tasso di disoccupazione è tornato a salire (+9,6%) mentre nell'Area Euro si è mantenuto costante (+10%); in Italia si è posizionato su livelli più bassi (8,4%). La crisi dei conti pubblici di Grecia, Irlanda, Portogallo e Spagna continua a rappresentare la principale "ombra" dello scenario macroeconomico attuale: i premi sui CDS dei titoli di Stato continuano mediamente a oscillare, così come per l'Italia, sui livelli record raggiunti nei mesi scorsi. Alla luce di queste considerazioni l'ipotesi di un forte rallentamento della ripresa economica pare poco probabile: l'incertezza del ciclo economico tuttavia manterrà elevata la volatilità dei mercati.

Ad agosto i corsi azionari internazionali hanno mostrato dinamiche annue positive: lo Standard & Poor's 500 ed il Dow Jones Euro Stoxx hanno registrato rispettivamente una variazione positiva del 7,7% e del 9,4% su base annua. Analogamente anche i principali indici di borsa europei hanno evidenziato variazioni medie mensili positive: Ftse Mib (+1%), Dax30 (+1%), Cac40 (+2,2%) e Ftse100 (+2,3%). Per quanto riguarda gli indici della New Economy, il Nasdaq è cresciuto dello 0,2% su base mensile, mentre l'indice dei tecnologici francesi dell'1,8%.

A settembre la Banca Centrale Europea ha mantenuto il tasso di policy al minimo storico dell'1%, al pari della Federal Reserve il cui tasso è rimasto compreso nel range dello 0,25%. A fronte dell'incremento dei costi energetici (il prezzo del petrolio ha registrato una variazione su base annua del +6%), la BCE ha rivisto al rialzo le previsioni sull'inflazione sia per il 2010 (fino all'1,7%) e per il 2011 (fino al 2,2%). Il tasso Euribor a tre mesi ad agosto è stato pari allo 0,90%, 4 b.p. in più rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente. Il rendimento sulle emissioni decennali dei titoli di stato si è ulteriormente ridotto: in Germania si è passati dal 2,65% di luglio al 2,36% di agosto mentre, in Italia il tasso si è attestato al 3,80% contro il 4,01% del mese precedente.

Con riferimento all'Italia, il Pil ha avuto la variazione annua più contenuta tra i paesi dell'Eurozona (+1,3%), nonostante le performance positive degli investimenti (+1%) e della bilancia commerciale (+2,4%), della spesa pubblica (+0,3%). Invariati i consumi privati e negativo il contributo del ciclo delle scorte (-1,8%). L'inflazione ad agosto ha registrato in Italia una crescita annua del +1,6%, allineata a quella dell'Area Euro.

Per quanto riguarda il settore bancario, la raccolta ha presentato un tasso di crescita tendenziale del +5,4% su base annua, grazie ai contributi positivi dei depositi da clientela (+9,3%), delle emissioni obbligazionarie (+0,2%) e delle operazioni di pronti contro termine alla clientela (+50%). In flessione su base annua i depositi dall'estero (-6,4%). Ad agosto il tasso medio della raccolta bancaria ha avuto un lieve incremento, collocandosi all'1,42% (+0,02 b.p. rispetto al mese precedente), con valori tuttavia ancora distanti da quelli del medesimo periodo dell'anno precedente (1,74%). Sul fronte degli impieghi invece, i prestiti a famiglie e società non finanziarie sono cresciuti del 2,6% su base annua, grazie alle buone performance del segmento a medio/lungo termine (+5,1%) e nonostante le difficoltà dei prestiti a breve termine (-3,8%). I prestiti alle imprese hanno registrato un calo

dell'1,5% su base annua. I mutui per l'acquisto di immobili hanno avuto una crescita annua del +9,1%, confermando il trend crescente riscontrato nei mesi precedenti. I tassi praticati sulle nuove operazioni a famiglie ed imprese rimangono su livelli particolarmente contenuti: ad agosto 2010 il tasso sui prestiti in euro alle società non finanziarie è stato del 2,30% (-23 b.p. su base annua), mentre il tasso alle famiglie per l'acquisto di abitazioni è risultato del 2,60% (-64 b.p. su base annua). In aumento le sofferenze lorde (+38,5% su base annua), al pari delle sofferenze al netto delle svalutazioni (+43,8%): a luglio, il rapporto tra sofferenze nette ed impieghi totali è stato del 2,19%, contro l'1,61% del medesimo periodo dell'anno precedente.

Evoluzione della rete distributiva

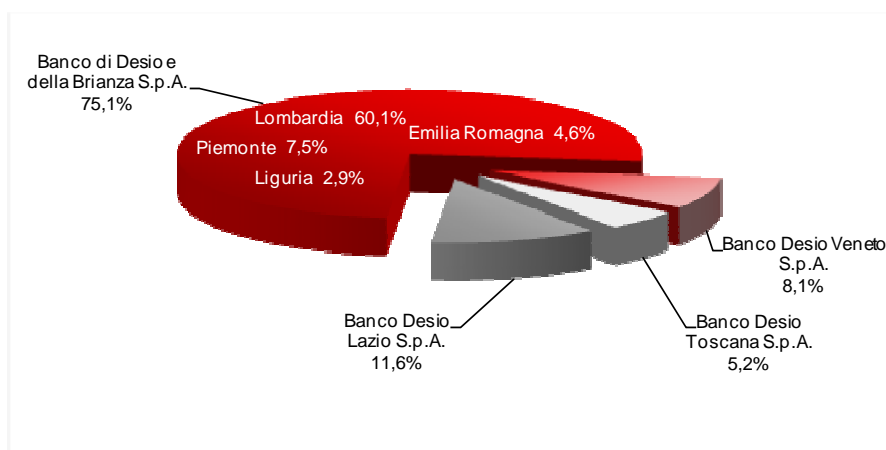
Proseguendo nella continuità di sviluppo territoriale, la rete distributiva del Gruppo si è elevata alla fine del terzo trimestre a complessivi 173 sportelli, con un incremento di sei unità rispetto al consuntivo di fine settembre dell'anno precedente.

La tabella che segue riporta la suddivisione della rete distributiva per singola società del Gruppo, con l'indicazione delle variazioni annue, mentre il grafico successivo ne rappresenta la ripartizione percentuale alla fine del periodo analizzato, anche con riferimento alle regioni presidiate.

Tabella n. 1 - RIPARTIZIONE RETE DISTRIBUTIVA GRUPPO PER BANCHE

N. Filiali	30.09.2010		30.09.2009		Variazioni	
		Incidenza %		Incidenza %	Valore	%
Banco di Desio e della Brianza S.p.A.	130	75,1%	125	74,8%	5	4,0%
Banco Desio Veneto S.p.A.	14	8,1%	14	8,4%	-	-
Banco Desio Toscana S.p.A.	9	5,2%	9	5,4%	-	-
Banco Desio Lazio S.p.A.	20	11,6%	19	11,4%	1	5,3%
Rete distributiva Gruppo	173	100,0%	167	100,0%	6	3,6%

Grafico n. 1 - RIPARTIZIONE % RETE DISTRIBUTIVA GRUPPO AL 30.09.2010



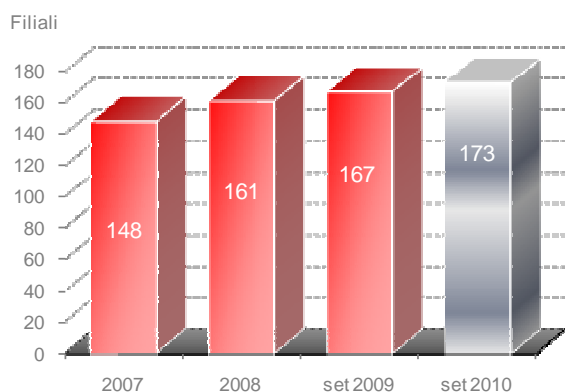
In dettaglio, la Capogruppo ha raggiunto le 130 unità, dando corso all'apertura di due filiali in terra emiliana, a Bologna e Correggio (RE) (nella seconda metà del 2009 e all'inizio dell'anno corrente), di una nell'area piemontese, a Moncalieri (TO), alla fine del 2009, di una nella regione ligure, a Chiavari (GE), nello scorso mese di settembre e di un'altra nel capoluogo lombardo, inaugurata recentemente in Porta Venezia.

La struttura distributiva della controllata Banco Desio Lazio S.p.A., a seguito dell'apertura nel mese di marzo dell'anno in corso della filiale di Civitavecchia (RM), conta complessivamente venti filiali, con un presidio particolarmente concentrato nella capitale e nelle aree limitrofe.

Le controllate Banco Desio Veneto S.p.A. e Banco Desio Toscana S.p.A. hanno mantenuto le medesime strutture del periodo di confronto, rispettivamente la prima con quattordici filiali ed una ripartizione del presidio territoriale nelle province di Vicenza, Verona, Padova e Treviso, e la seconda con nove filiali ed una presenza territoriale articolata nelle province di Pisa, Prato, Lucca e Livorno, oltre a quella del capoluogo toscano.

Il grafico successivo evidenzia lo sviluppo dimensionale della rete distributiva del Gruppo bancario a partire dal 2008.

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



Eventi societari di rilievo

Rovere SICAV

In data 25 gennaio 2010, nell'ambito della parziale riallocazione della quota di partecipazione indiretta detenuta dalla Capogruppo per il tramite di Brianfid-Lux SA nella società Rovere Société de Gestion SA, le controllate Banco Desio Lazio S.p.A., Banco Desio Toscana S.p.A. e Banco Desio Veneto S.p.A. hanno acquisito ciascuna una quota pari al 10% di detta società, per un controvalore di 0,05 milioni di euro, in relazione agli accordi in essere per la distribuzione commerciale dei relativi prodotti finanziari. La società, facente parte del Gruppo, risulta partecipata anche da Brianfid-Lux SA con una quota del 50%.

FIDES S.p.A.

Il 18 febbraio 2010 la controllata Banco Desio Lazio S.p.A. ha ulteriormente incrementato la propria partecipazione al capitale di FIDES S.p.A. dal 95% al 100%, con un esborso di circa 0,6 milioni di euro. Tale operazione ha anticipato l'aumento di capitale della società finanziaria, in coerenza con quanto delineato nel

Piano industriale 2010-2011 del Gruppo, per complessivi 5 milioni di euro interamente da parte della banca controllata, in occasione dell'Assemblea della società tenutasi lo scorso 20 aprile.

Inoltre, a far data dal 30 giugno, la società finanziaria, attualmente operante ai sensi dell'art. 106 del T.U.B., ha superato la soglia al di sopra della quale decorre l'obbligo di iscrizione all'Elenco Speciale di cui all'art. 107 del T.U.B. E' stato pertanto avviato il relativo iter di trasformazione in conformità alle vigenti disposizioni di vigilanza.

Aumento di capitale della controllata Chiara Assicurazioni S.p.A. a servizio del piano di azionariato e riduzione al 61,86% della quota di partecipazione detenuta dalla Capogruppo

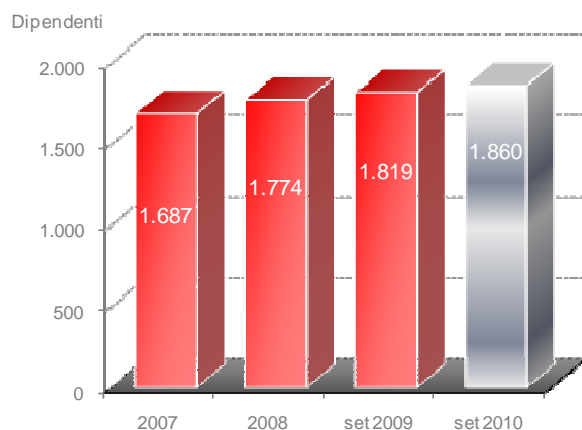
In data 27 settembre 2010 la controllata Chiara Assicurazioni S.p.A. ha eseguito la seconda tranche di aumento di capitale di complessivi Euro 541.000 (da Euro 8.212.000 ad Euro 8.753.000) a servizio del Piano di azionariato in essere, emettendo le relative azioni al prezzo unitario di Euro 1,33. Contemporaneamente la Capogruppo ha acquistato dai beneficiari n. 351.000 azioni al prezzo di Euro 3,93 per azione (valore normale determinato sulla base di apposita perizia redatta da un attuario incaricato) e, sempre nel mese di settembre, la stessa ha ceduto complessive n. 473.400 azioni ad alcune banche socie al prezzo medio unitario di Euro 2,63. Per effetto di tali operazioni, la quota di controllo nella Compagnia si è attestata al 61,86%.

Le risorse umane

Al 30 settembre 2010 il personale dipendente del Gruppo raggiunto i 1.860 dipendenti, con un incremento di 41 risorse, pari al 2,3%, rispetto al consuntivo del terzo trimestre dell'anno precedente.

A partire dal 2008 il tasso di crescita medio annuo composto dell'organico è stato pari al 3,6%, inferiore rispetto a quello della rete distributiva, pari al 5,8%, come desumibile dallo sviluppo di seguito graficamente rappresentato.

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



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

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

N. Dipendenti	30.09.2010	Incidenza %	30.09.2009	Incidenza %	Variazioni	
					Valore	%
Dirigenti	41	2,2%	38	2,1%	3	7,9%
Quadri direttivi 3° e 4° livello	427	22,9%	422	23,2%	5	1,2%
Quadri direttivi 1° e 2° livello	498	26,8%	482	26,5%	16	3,3%
Restante Personale	894	48,1%	877	48,2%	17	1,9%
Personale dipendente Gruppo	1.860	100,0%	1.819	100,0%	41	2,3%

L'andamento della gestione

La raccolta del risparmio: le masse amministrare della clientela

Il totale delle masse amministrare della clientela si è elevato alla fine del terzo trimestre a circa 18,3 miliardi di euro, con un incremento di 0,7 miliardi di euro rispetto al periodo di confronto, ossia pari al 3,8%, attribuibile sia alla raccolta diretta sia a quella indiretta.

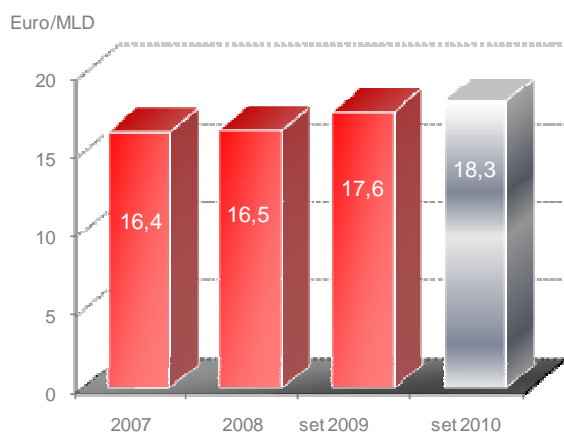
Le variazioni dei saldi delle voci nel periodo analizzato sono riportati nella tabella che segue, mentre il successivo grafico evidenzia l'andamento dell'aggregato complessivo a partire dall'anno 2008, che corrisponde ad un tasso di crescita medio annuo composto del 4%.

Tabella n. 3 - RACCOLTA TOTALE DA CLIENTELA

Importi in migliaia di euro	30.09.2010	Incidenza %	30.09.2009	Incidenza %	Variazioni	
					Valore	%
Debiti verso clientela	4.342.226	23,8%	4.206.902	23,9%	135.324	3,2%
Titoli in circolazione	1.970.818	10,8%	1.798.709	10,2%	172.109	9,6%
Passività finanziarie valutate al fair value	422.721	2,3%	559.668	3,2%	-136.947	-24,5%
Raccolta diretta	6.735.765	36,9%	6.565.279	37,3%	170.486	2,6%
Raccolta da clientela ordinaria	8.350.135	45,7%	8.495.716	48,3%	-145.581	-1,7%
Raccolta da clientela istituzionale ⁽¹⁾	3.170.787	17,4%	2.526.273	14,4%	644.514	25,5%
Raccolta indiretta ⁽¹⁾	11.520.922	63,1%	11.021.990	62,7%	498.932	4,5%
Totale Raccolta da clientela	18.256.687	100,0%	17.587.269	100,0%	669.418	3,8%

⁽¹⁾ a seguito della cessione, avvenuta lo scorso anno, a Banca Popolare di Milano della quota di partecipazione in ANIMA S.G.R.p.A., a partire dal 30 giugno c.a. il servizio di banca depositaria dei fondi ANIMA, effettuato dalla Capogruppo Banco Desio, su richiesta della stessa ANIMA S.G.R.p.A. è stato trasferito ad altra società; conseguentemente la Capogruppo ha deciso la completa cessazione, entro la fine dell'esercizio, di tale attività anche nei confronti delle altre S.G.R. che avevano conferito alla stessa analogo incarico. A seguito di questa decisione, ed al fine di rendere omogenei i dati di raffronto, le rimanenze sono state depurate delle relative masse, pari rispettivamente a 214 milioni di euro al 30.09.2010 e 7.598 milioni di euro (di cui 7.229 milioni di euro relativi ai fondi ANIMA) al 30.09.2009.

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

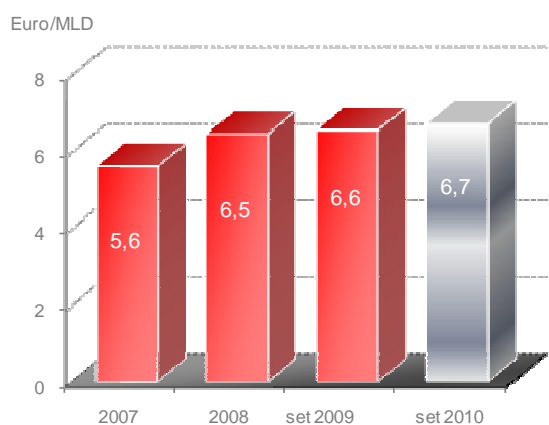


La raccolta diretta

La raccolta diretta al 30 settembre 2010 ha raggiunto i 6,7 miliardi di euro, con un incremento di 0,2 miliardi di euro rispetto al terzo trimestre dell'anno precedente, corrispondente al 2,6%.

Il trend di crescita registrato nel corso degli ultimi anni viene visualizzato dal grafico sottostante.

Grafico n. 5 - DINAMICA DELLA RACCOLTA DIRETTA NEGLI ULTIMI ANNI



La raccolta indiretta

La raccolta indiretta ha complessivamente registrato nel periodo un incremento di 0,5 miliardi di euro, pari al 4,5% del saldo di fine settembre 2009, raggiungendo 11,5 miliardi di euro.

La crescita è attribuibile alla raccolta della clientela istituzionale, al netto dei volumi interessati al service di banca depositaria. La raccolta indiretta da clientela ordinaria ha registrato una flessione di 0,1 miliardi di euro, pari all'1,7%.

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

Tabella n. 4 - RACCOLTA INDIRETTA

Importi in migliaia di euro	30.09.2010		30.09.2009		Variazioni	
	Incidenza %	Incidenza %	Valore	%	Valore	%
Risparmio amministrato	4.568.325	39,7%	4.775.442	43,3%	-207.117	-4,3%
Risparmio gestito	3.781.810	32,8%	3.720.275	33,8%	61.535	1,7%
<i>di cui: Fondi comuni e Sicav</i>	1.169.935	10,2%	1.209.662	11,0%	-39.727	-3,3%
<i>Gestioni patrimoniali</i>	650.983	5,7%	834.039	7,6%	-183.056	-21,9%
<i>Bancassicurazione</i>	1.960.892	17,0%	1.676.574	15,2%	284.318	17,0%
Raccolta da clientela ordinaria	8.350.135	72,5%	8.495.716	77,1%	-145.581	-1,7%
Raccolta da clientela istituzionale ⁽¹⁾	3.170.787	27,5%	2.526.273	22,9%	644.514	25,5%
Raccolta indiretta ⁽¹⁾	11.520.922	100,0%	11.021.990	100,0%	498.932	4,5%

⁽¹⁾ a seguito della cessione, avvenuta lo scorso anno, a Banca Popolare di Milano della quota di partecipazione in ANIMA S.G.R.p.A., a partire dal 30 giugno c.a. il servizio di banca depositaria dei fondi ANIMA, effettuato dalla Capogruppo Banco Desio, su richiesta della stessa ANIMA S.G.R.p.A. è stato trasferito ad altra società; conseguentemente la Capogruppo ha deciso la completa cessazione, entro la fine dell'esercizio, di tale attività anche nei confronti delle altre S.G.R. che avevano conferito alla stessa analogo incarico. A seguito di questa decisione, ed al fine di rendere omogenei i dati di raffronto, le rimanenze sono state depurate delle relative masse, pari rispettivamente a 214 milioni di euro al 30.09.2010 e 7.598 milioni di euro (di cui 7.229 milioni di euro relativi ai fondi ANIMA) al 30.09.2009.

Il grafico sottostante rappresenta la suddivisione per comparto della raccolta indiretta da clientela ordinaria al 30 settembre 2010, mentre quello successivo si focalizza sulle componenti del risparmio gestito, evidenziando come la componente della bancassicurazione ramo "vita" ne costituisca la quota più rilevante con il 51,9%.

Grafico n. 6 - RIPARTIZIONE RACCOLTA INDIRETTA DA CLIENTELA ORDINARIA PER COMPARTO AL 30.09.2010

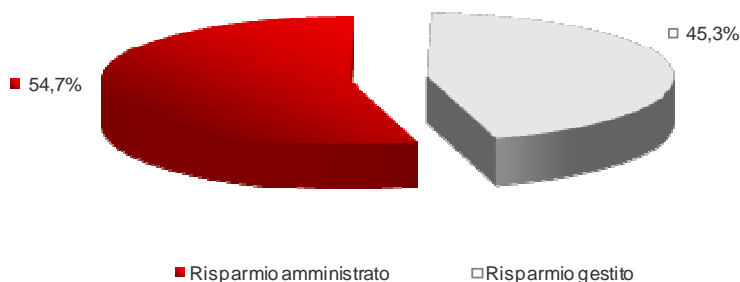
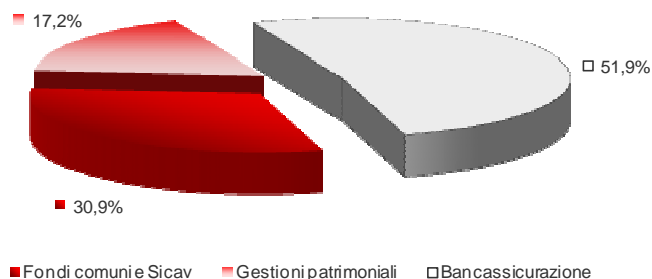


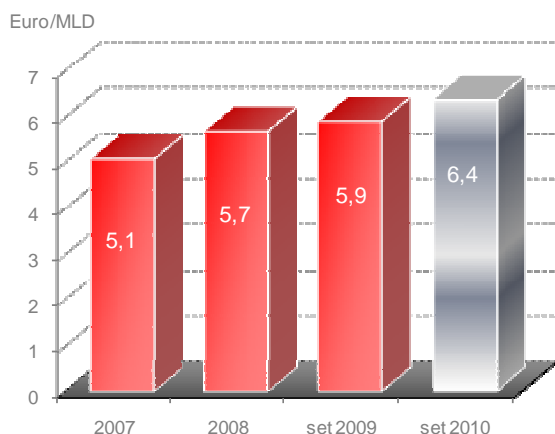
Grafico n. 7 - RIPARTIZIONE RACCOLTA INDIRETTA PER COMPONENTI RISPARMIO GESTITO AL 30.09.2010



Gli impieghi alla clientela

L'attività creditizia verso la clientela ha continuato la propria dinamica di crescita, a testimonianza del particolare impegno profuso dal Gruppo per il concreto sostegno alle famiglie ed alle PMI nel sempre difficile contesto economico e finanziario. Al 30 settembre 2010 il valore complessivo degli impieghi netti ha così raggiunto i 6,4 miliardi di euro, con un incremento del 7,6% rispetto al medesimo periodo di confronto e molto vicino al ritmo di crescita registrato negli ultimi anni, corrispondente ad un tasso medio annuo composto pari all'8,5%, come rappresentato dall'andamento del grafico sottostante.

Grafico n. 8 - DINAMICA IMPIEGHI ALLA CLIENTELA NEGLI ULTIMI ANNI



Considerato il saldo di 88,1 milioni di euro delle sofferenze nette, alla fine del terzo trimestre dell'anno, l'indice sulla rischiosità dei crediti determinato dal rapporto "sofferenze nette / impieghi netti" si è elevato all'1,38%, rispetto all'1,07% di fine settembre 2009, quale naturale conseguenza della congiuntura economica negativa in atto, rimanendo comunque su un livello decisamente inferiore a quello del sistema.

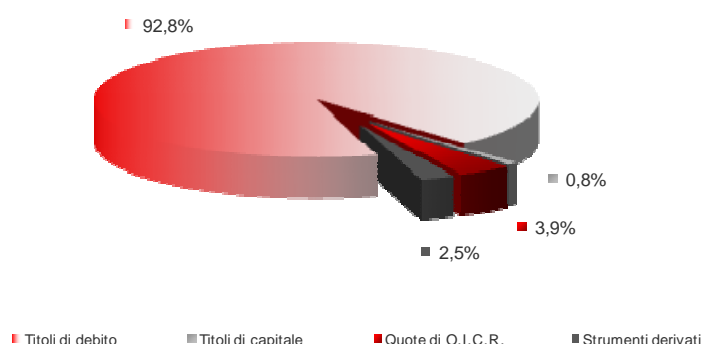
Il portafoglio titoli e l'interbancario

Portafoglio titoli

Al 30 settembre 2010 le attività finanziarie complessive del Gruppo sono risultate pari a quasi 1 miliardo di euro, con un decremento di 0,15 miliardi di euro rispetto al consuntivo rilevato allo stesso periodo dell'anno precedente.

La composizione percentuale del portafoglio in base alla tipologia dei titoli viene rappresentata dal grafico sottostante che evidenzia come la quota più rilevante sia quella relativa ai titoli di debito che, comprensiva di titoli utilizzati per operazioni di pronti contro termine passivi effettuate con la clientela e con le banche, rappresenta il 92,8% dell'investimento complessivo.

Grafico n. 9 - RIPARTIZIONE % ATTIVITA' FINANZIARIE AL 30.09.2010 PER TIPOLOGIA TITOLI



Interbancario

Il saldo interbancario al 30 settembre 2010 è risultato positivo per 0,3 miliardi di euro, rispetto a quello, sempre positivo, pari a circa 0,5 miliardi di euro rilevato a fine settembre dell'anno precedente.

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

Il patrimonio netto e l'adeguatezza patrimoniale

Il patrimonio netto al 30 settembre 2010, incluso l'utile di periodo, ammonta complessivamente a 782,2 milioni di euro, con un incremento di 35,7 milioni di euro rispetto al terzo trimestre 2009.

Il patrimonio calcolato secondo le normative di vigilanza vigenti ammonta a 770,6 milioni di euro (rispetto a 728,9 milioni di euro di settembre 2009) ed è costituito da un patrimonio di base di 687,6 milioni di euro e da un patrimonio supplementare di 97,1 milioni di euro per riserve di rivalutazione e passività subordinate. Gli elementi da dedurre dal totale del patrimonio di base e supplementare ammontano a 14,1 milioni di euro e sono riferibili a partecipazioni in enti finanziari e assicurativi.

Il coefficiente patrimoniale Tier1, costituito dal patrimonio di base rapportato alle attività di rischio ponderate, ha raggiunto l'11,3% (rispetto al 10,6% di settembre 2009) e coincide di fatto con il Core Tier1, mentre quello di solvibilità Tier2, pari al rapporto tra il patrimonio di vigilanza e le attività di rischio ponderate, si è elevato al 12,6% (rispetto all'11,8% di settembre 2009).

Il conto economico riclassificato

Per consentire una visione più coerente con l'andamento gestionale è stato predisposto un prospetto di Conto Economico riclassificato rispetto a quello riportato negli *Schemi del bilancio consolidato intermedio*, che costituisce la base di riferimento per i commenti che seguono.

I criteri per la costruzione del prospetto vengono così riepilogati:

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

Il terzo trimestre dell'anno si è chiuso con un utile d'esercizio di pertinenza della Capogruppo di 44,3 milioni di euro, come evidenziato dalla tabella sottostante che espone il prospetto di Conto Economico riclassificato in comparazione con quello del periodo precedente.

Tabella n. 5 - CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Voci <i>Importi in migliaia di euro</i>		30.09.2010	30.09.2009	Variazioni	
				Valore	%
10+20	Margine di interesse	137.357	146.469	-9.112	-6,2%
70	Dividendi e proventi simili	350	415	-65	-15,7%
	Utile delle partecipazioni in società collegate	2.440	2.544	-104	-4,1%
40+50	Commissioni nette	93.624	88.268	5.356	6,1%
80+90+100+	Risultato netto dell'attività di negoziazione, di copertura e di				
110	cessione/riacquisto e delle att. e pass. finanz. val. al <i>fair value</i>	7.560	8.795	-1.235	-14,0%
150+160	Risultato della gestione assicurativa	7.496	5.257	2.239	42,6%
220	Altri proventi/oneri di gestione	3.732	3.157	575	18,2%
	Proventi operativi	252.559	254.905	-2.346	-0,9%
180 a	Spese per il personale	-111.597	-108.907	-2.690	2,5%
180 b	Altre spese amministrative	-50.775	-50.428	-346	0,7%
200+210	Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-7.986	-7.328	-658	9,0%
	Oneri operativi	-170.357	-166.663	-3.694	2,2%
	Risultato della gestione operativa	82.202	88.242	-6.040	-6,8%
	Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di crediti	0	-293	293	-100,0%
130 a	Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	-29.616	-48.402	18.786	-38,8%
130 d	Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie	-22	-61	39	-63,9%
190	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-347	-1.087	740	-68,1%
	Utile (Perdita) della gestione operativa al lordo delle imposte	52.217	38.399	13.818	36,0%
290	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-22.508	-19.019	-3.489	18,3%
	Utile (Perdita) della gestione operativa al netto delle imposte	29.709	19.380	10.329	53,3%
240+270	Utile (Perdita) delle partecipazioni e da cessione di investimenti	529	21.871	-21.342	-97,6%
	Accantonamenti a fondi per rischi e oneri su operazioni straordinarie	14.636	0	14.636	
	Utile (Perdita) non ricorrente al lordo delle imposte	15.165	21.871	-6.706	n.s.
	Imposte sul reddito dell'esercizio da componenti non ricorrenti	-7	2.754	-2.761	n.s.
	Utile (Perdita) non ricorrente al netto delle imposte	15.158	24.625	-9.467	n.s.
320	Utile (Perdita) d'esercizio	44.867	44.005	862	2,0%
330	Utili (Perdite) d'esercizio di pertinenza di terzi	-582	23	-605	-2630,4%
340	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo	44.285	44.028	257	0,6%

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

Tabella n. 6 - RACCORDO TRA SCHEMA DI BILANCIO E CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 30.09.2010

Voci	Da schema di bilancio	Riclassifiche						Prospetto riclassificato
		Risultato della gestione assicurativa	Recupero imposte	Utile partecipaz. in società collegate	Amm.to per migliorie su beni di terzi	Utilizzi / acc.ti fondi rischi e oneri	Imposte sul reddito	
<i>Importi in migliaia di euro</i>		30.09.2010						30.09.2010
10+20	Margine di interesse	137.992	-635					137.357
70	Dividendi e proventi simili	350						350
	Utile delle partecipazioni in società collegate			2.440				2.440
40+50	Commissioni nette	93.624						93.624
80+90+100	Risultato netto dell'attività di negoziazione, di copertura e di cessione/riacquisto e delle att. e pass. finanz. val. al <i>fair value</i>	7.644	-84					7.560
150+160	Risultato della gestione assicurativa	6.750	746					7.496
220	Altri proventi/oneri di gestione	10.515	-27	-8.609	1.853			3.732
	Proventi operativi	256.875	0	-8.609	2.440	1.853	0	252.559
180 a	Spese per il personale	-111.597						-111.597
180 b	Altre spese amministrative	-59.383		8.609				-50.775
200+210	Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-6.133			-1.853			-7.986
	Oneri operativi	-177.113	0	8.609	0	-1.853	0	-170.357
	Risultato della gestione operativa	79.762	0	0	2.440	0	0	82.202
	Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di crediti							0
130 a	Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	-29.889				273		-29.616
130 d	Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie	-22						-22
190	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	14.562				-14.909		-347
	Utile (Perdita) della gestione operativa al lordo delle imposte	64.413	0	0	2.440	0	-14.636	52.217
290	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-22.515					7	-22.508
	Utile (Perdita) della gestione operativa al netto delle imposte	41.898	0	0	2.440	0	-14.636	29.709
240+270	Utile (Perdita) delle partecipazioni e da cessione di investimenti	2.969		-2.440				529
	Accantonamenti a fondi per rischi e oneri su operazioni straordinarie					14.636		14.636
	Utile (Perdita) non ricorrente al lordo delle imposte	2.969	0	0	-2.440	0	14.636	15.165
	Imposte sul reddito dell'esercizio da componenti non ricorrenti						-7	-7
	Utile (Perdita) non ricorrente al netto delle imposte	2.969	0	0	-2.440	0	14.636	15.158
320	Utile (Perdita) d'esercizio	44.867	0	0	0	0	0	44.867
330	Utili (Perdite) d'esercizio di pertinenza di terzi	-582						-582
340	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo	44.285	0	0	0	0	0	44.285

Tabella n. 7 - RACCORDO TRA SCHEMA DI BILANCIO E CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 30.09.2009

Voci	Da schema di bilancio	Riclassifiche								Prospetto riclassificato	
		30.09.2009	Risultato della gestione assicurativa	Recupero imposte	Utile partecipaz. in società collegate	Amm.to per migliorie su beni di terzi	Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di crediti	Utilizzi / acc.ti fondi rischi e oneri	CMS / recupero spese pratiche fido	Imposte sul reddito	30.09.2009
<i>Importi in migliaia di euro</i>											
10+20	Margine di interesse	157.295	-445						-10.381		146.469
70	Dividendi e proventi simili	415									415
	Utile delle partecipazioni in società collegate				2.544						2.544
40+50	Commissioni nette	74.310							13.958		88.268
80+90+100	Risultato netto dell'attività di negoziazione, di copertura e di										
+110	cessione/riacquisto e delle att. e pass. finanz. val. al fair value	8.443	59				293				8.795
150+160	Risultato della gestione assicurativa	4.870	387								5.257
220	Altri proventi/oneri di gestione	14.153	-1	-8.585		1.167			-3.577		3.157
	Proventi operativi	259.486	0	-8.585	2.544	1.167	293	0	0	0	254.905
180 a	Spese per il personale	-108.907									-108.907
180 b	Altre spese amministrative	-59.013		8.585							-50.428
200+210	Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-6.161				-1.167					-7.328
	Oneri operativi	-174.081	0	8.585	0	-1.167	0	0	0	0	-166.663
	Risultato della gestione operativa	85.405	0	0	2.544	0	293	0	0	0	88.242
	Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di crediti						-293				-293
130 a	Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	-47.728						-674			-48.402
130 d	Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie	-61									-61
190	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-1.761						674			-1.087
	Utile (Perdita) della gestione operativa al lordo delle imposte	35.855	0	0	2.544	0	0	0	0	0	38.399
290	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-16.265							-2.754		-19.019
	Utile (Perdita) della gestione operativa al netto delle imposte	19.590	0	0	2.544	0	0	0	0	-2.754	19.380
240+270	Utile (Perdita) delle partecipazioni e da cessione di investimenti	24.415			-2.544						21.871
	Accantonamenti a fondi per rischi e oneri su operazioni straordinarie										0
	Utile (Perdita) non ricorrente al lordo delle imposte	24.415	0	0	-2.544	0	0	0	0	0	21.871
	Imposte sul reddito dell'esercizio da componenti non ricorrenti								2.754		2.754
	Utile (Perdita) non ricorrente al netto delle imposte	24.415	0	0	-2.544	0	0	0	0	2.754	24.625
320	Utile (Perdita) d'esercizio	44.005	0	0	0	0	0	0	0	0	44.005
330	Utili (Perdite) d'esercizio di pertinenza di terzi	23									23
340	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo	44.028	0	0	0	0	0	0	0	0	44.028

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

Proventi operativi

Le voci di ricavo caratteristiche della gestione evidenziano un andamento sostanzialmente in linea con il periodo di confronto (-0,9%), attestandosi a 252,6 milioni di euro.

Si rilevano gli incrementi delle *commissioni nette* per circa 5,3 milioni di euro (6,1%), del *risultato della gestione assicurativa* per 2,2 milioni di euro (42,6%) e degli *altri proventi/oneri di gestione* per 0,6 milioni di euro; viceversa, si sono registrate le flessioni del saldo del *marginale d'interesse* per 9,1 milioni di euro (-6,1%), che si correla di fatto alla forte contrazione dei tassi di mercato, della voce che raggruppa il *risultato netto dell'attività di negoziazione, di copertura e di cessione/riacquisto e delle attività e passività finanziarie valutate al fair value* per 1,2 milioni di euro, nonché dell'*utile delle partecipazioni in società collegate* per 0,1 milioni di euro.

Oneri operativi

L'aggregato degli *oneri operativi*, che include le spese per il personale, le altre spese amministrative e le rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali, evidenzia un saldo di 170,4 milioni di euro, con un incremento del 2,2%.

Utile della gestione operativa al netto delle imposte

Il risultato della gestione operativa alla fine del periodo risulta, conseguentemente, pari a 82,2 milioni di euro, con una flessione del 6,8% che ammonta a 6 milioni di euro; le *rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti*, pari a 29,6 milioni di euro (rispetto ai 48,7 milioni di euro del passato periodo considerati unitamente alle perdite derivanti da cessione o riacquisto di crediti), gli *accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri* di circa 0,4 milioni di euro e le *imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente* di 22,5 milioni di euro conducono, quindi, all'*utile della gestione operativa al netto delle imposte* pari a 29,7 milioni di euro, con un incremento del 53,3%.

Utile della gestione non ricorrente al netto delle imposte

L'*utile della gestione non ricorrente al netto delle imposte* è prevalentemente costituito dal parziale rilascio di 14,6 milioni di euro del fondo complessivamente pari a 37,8 milioni di euro, costituito a fine 2008 a fronte del rischio di revisione parziale del prezzo incassato per la cessione del 70% di Chiara Vita S.p.A. da parte della Capogruppo come contrattualmente previsto al termine del piano industriale della Compagnia (2012).

Alla fine del periodo precedente, il risultato era prevalentemente attribuibile alla plusvalenza derivante dalla cessione da parte della Capogruppo del 21,191% del capitale sociale di Anima S.G.R.p.A. che, al netto delle imposte, era pari a 21,5 milioni di euro. L'*utile della gestione non ricorrente* beneficiava inoltre dell'effetto conseguente all'affrancamento fiscale delle eccedenze dedotte extracontabilmente, nonché al riallineamento delle divergenze tra valori civilistici e valori fiscali emersi in sede di prima applicazione dei principi contabili internazionale, per un ammontare complessivo di 3,2 milioni di euro.

Utile d'esercizio di pertinenza della Capogruppo

La somma dell'*utile della gestione operativa al netto delle imposte* e dell'*utile non ricorrente al netto delle imposte* determina, dunque, l'*utile di pertinenza della Capogruppo* per il terzo trimestre 2010 pari a 44,3 milioni di euro al netto del risultato di pertinenza di terzi di 0,6 milioni di euro. Il risultato ottenuto è in crescita di 0,3 milioni di euro, ossia dello 0,6% di quello del periodo di confronto, che aveva beneficiato di un maggiore utile non ricorrente al netto delle imposte per 9,5 milioni di euro.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del trimestre

Apertura filiali

In data 18 ottobre 2010 la Capogruppo ha dato corso all'apertura della filiale di Novi Ligure (AL), portando così la rete distributiva del Gruppo a complessive 174 filiali.

Versamento soci in conto capitale della Capogruppo a favore della controllata Banco Desio Veneto S.p.A.

In un'ottica di irrobustimento patrimoniale della controllata Banco Desio Veneto S.p.A., il 2 novembre ultimo scorso la Capogruppo ha effettuato un versamento soci in conto capitale infruttifero (non rimborsabile) di 15 milioni di euro.

Altre informazioni

Il Rating

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

Lungo termine	Breve termine	Previsionale
A	F 1	Stabile

Esistenza delle condizioni degli artt. 36 e 37 del "Regolamento Consob Mercati"

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

Evoluzione prevedibile della gestione

La prosecuzione del rafforzamento della presenza territoriale, la continuità di sviluppo dell'attività creditizia nonché delle masse complessive della raccolta, le linee strategiche accompagnate dall'attento monitoraggio della gestione operativa, confermano per l'anno in corso la crescita del risultato operativo ed il mantenimento di un utile finale non distante da quello dell'esercizio passato, pur nel difficile contesto dell'economia reale e dei mercati finanziari.

Desio, 11 novembre 2010

Il Consiglio di Amministrazione
Banco di Desio e della Brianza S.p.A.

Schemi del bilancio consolidato intermedio al 30 settembre 2010

Stato patrimoniale consolidato

(Euro / 1000)

Voci dell'attivo	30.09.2010	30.09.2009	Variazioni		31.12.2009	Variazioni	
			assolute	%		assolute	%
10 Cassa e disponibilità liquide	25.534	24.248	1286	5,3	26.315	(781)	(3,0)
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	52.013	136.887	(84.874)	(62,0)	74.778	(22.765)	(30,4)
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	821.166	689.413	131.753	19,1	865.713	(44.547)	(5,1)
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	103.526	11.194	92.332	824,8	3.089	100.437	3.251,4
60 Crediti verso banche	336.813	521.440	(184.627)	(35,4)	792.983	(456.170)	(57,5)
70 Crediti verso clientela	6.365.079	5.914.689	450.390	7,6	6.160.151	204.928	3,3
80 Derivati di copertura	400		400		-	400	
100 Partecipazioni	17.555	20.172	(2.617)	(13,0)	20.964	(3.409)	(16,3)
110 Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	5.929	4.963	966	19,5	5.529	400	7,2
120 Attività materiali	149.205	148.222	983	0,7	148.210	995	0,7
130 Attività immateriali	47.303	45.330	1.973	4,4	45.377	1.926	4,2
di cui:							
- avviamento	44.345	43.186			43.186		
140 Attività fiscali	33.639	26.240	7.399	28,2	43.074	(9.435)	(21,9)
a) correnti	3.150	2.537	613	24,2	13.561	(10.411)	(95,5)
b) anticipate	30.489	23.703	6.786	28,6	29.513	976	(77,0)
160 Altre attività	110.481	116.230	(5.749)	(4,9)	122.597	(12.116)	(9,9)
Totale dell'attivo	8.068.643	7.659.028	409.615	5,3	8.308.780	(240.137)	(2,9)

(Euro / 1000)

Voci del passivo e del patrimonio netto	30.09.2010	30.09.2009	Variazioni		31.12.2009	Variazioni	
			assolute	%		assolute	%
10 Debiti verso banche	47.907	29.053	18.854	64,9	36.658	11.249	30,7
20 Debiti verso clientela	4.342.226	4.206.902	135.324	3,2	4.868.276	(526.050)	(10,8)
30 Titoli in circolazione	1.970.818	1.798.709	172.109	9,6	1.808.570	162.248	9,0
40 Passività finanziarie di negoziazione	3.762	11.588	(7.826)	(67,5)	2.519	1243	49,3
50 Passività finanziarie valutate al fair value	422.721	559.668	(136.947)	(24,5)	557.152	(134.431)	(24,1)
60 Derivati di copertura	3.676	-	3.676		-	3.676	
80 Passività fiscali	19.305	15.341	3.964	25,8	13.571	5.734	42,3
a) correnti	8.841	2.877	5.964	207,3	1.808	7.033	229,9
b) differite	10.464	2.464	(2.000)	(16,0)	11.763	(12.999)	(117,0)
100 Altre passività	374.362	182.617	191.745	105,0	153.408	220.954	144,0
110 Trattamento di fine rapporto del personale	26.227	25.858	369	1,4	25.696	531	2,1
120 Fondi per rischi e oneri:	42.842	61.369	(18.527)	(30,2)	61.099	(18.257)	(29,9)
a) quiescenza e obblighi simili	164	110	54	49,1	164	-	(67,1)
b) altri fondi	42.678	61.259	(18.581)	(30,3)	60.935	(18.257)	
130 Riserve tecniche	27.531	17.609	9.922	56,3	20.512	7.019	34,2
140 Riserve da valutazione:	25.229	25.615	(386)	(1,5)	28.987	(3.758)	(13,0)
170 Riserve	628.838	593.049	35.789	6,0	591.003	37.835	6,4
180 Sovrapprezzi di emissione	16.145	16.145	-	-	16.145	-	-
190 Capitale	67.705	67.705	-	-	67.705	-	-
210 Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	5.064	3.772	1.292	34,3	3.947	1.117	28,3
220 Utile (Perdita) d'esercizio	44.285	44.028	257	0,6	53.532	(9.247)	(17,3)
Totale del passivo e del patrimonio netto	8.068.643	7.659.028	409.615	5,3	8.308.780	(240.137)	(2,9)

Conto economico consolidato

(Euro / 1000)					
Voci	30.09.2010	30.09.2009	Variazioni		
			assolute	%	
10	19.1061	236.176	(45.115)	(19,1)	
20	(53.069)	(78.881)	25.812	(32,7)	
30	Margine di interesse	137.992	157.295	(19.303) (12,3)	
40	Commissioni attive	107.113	83.238	23.875 28,7	
50	Commissioni passive	(13.489)	(8.928)	(4.561) 51,1	
60	Commissioni nette	93.624	74.310	19.314 26,0	
70	Dividendi e proventi simili	350	415	(65) (15,7)	
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	1315	4.077	(2.762) (67,7)	
90	Risultato netto dell'attività di copertura	1.851	(13)	1.864 (14.338,5)	
100	Utile/perdita da cessione di:	7.317	2.601	4.716 181,3	
	a) crediti		(293)	293 (100,0)	
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	7.035	1.845	5.190 281,3	
	d) passività finanziarie	282	1.049	(767)	
110	Risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value	(2.839)	1.778	(4.617) (259,7)	
120	Margine di intermediazione	239.610	240.463	(853) (0,4)	
130	Rettifiche/riprese di val.nette per deterioram.di:	(29.911)	(47.789)	17.878 (37,4)	
	a) crediti	(29.889)	(47.728)	17.839 (37,4)	
	d) altre operazioni finanziarie	(22)	(61)	39 (63,9)	
140	Risultato netto della gestione finanziaria	209.699	192.674	17.025 8,8	
150	Premi netti	18.161	14.439	3.722 25,8	
160	Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(11.411)	(9.569)	(1.842) 19,2	
170	Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	216.449	197.544	18.905 9,6	
180	Spese amministrative:	(170.980)	(167.920)	(3.060) 1,8	
	a) spese per il personale	(111.597)	(108.907)	(2.690) 2,5	
	b) altre spese amministrative	(59.383)	(59.013)	(370) 0,6	
190	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	14.562	(1.761)	16.323 (926,9)	
200	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(5.331)	(5.555)	224 (4,0)	
210	immateriali	(802)	(606)	(196) 32,3	
220	Altri oneri/proventi di gestione	10.515	14.153	(3.638) (25,7)	
230	Costi operativi	(152.036)	(161.689)	9.653 (6,0)	
240	Utili (Perdite) delle partecipazioni	2.969	24.415	(21.446) (87,8)	
280	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	67.382	60.270	7.112 11,8	
290	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(22.515)	(16.265)	(6.250) 38,4	
300	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	44.867	44.005	862 2,0	
320	Utile (Perdita) d'esercizio	44.867	44.005	862 2,0	
330	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(582)	23	(605) (2.630,4)	
340	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	44.285	44.028	257 0,6	

Prospetto della redditività complessiva consolidata

(Euro / 1000)

Voci	30.09.2010	30.09.2009	Variazioni	
			assolute	%
10. Utile (Perdita) d'esercizio	44.867	44.005	862	2,0%
Altre componenti reddituali al netto delle imposte				
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita:	(4.333)	16.465	(20.798)	126,3%
30. Attività materiali				
40. Attività immateriali				
50. Copertura di investimenti esteri:				
60. Copertura dei flussi finanziari:				
70. Differenze di cambio:	2.258	(373)	2.631	
80. Attività non correnti in via di dismissione				
90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	(1.189)	163	(1.352)	829,4%
100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	(508)	1.224	(1.732)	141,5%
110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(3.772)	17.479	(21.251)	121,6%
120. Redditività complessiva (voce 10 + 110)	41.095	61.484	(20.389)	-33,2%
130. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(568)	(126)	(442)	-350,8%
140. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	40.527	61.358	- 20.831	-33,9%

Conto economico consolidato - evoluzione trimestrale

(Euro / 1000)

Voci	3° trimestre 2010	2° trimestre 2010	1° trimestre 2010	3° trimestre 2009	2° trimestre 2009	1° trimestre 2009
10 Interessi attivi e proventi assimilati	64.363	63.531	63.167	67.302	72.756	96.118
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(17.902)	(17.885)	(17.282)	(19.292)	(19.473)	(40.116)
30 Margine di interesse	46.461	45.646	45.885	48.010	53.283	56.002
40 Commissioni attive	36.455	36.961	33.697	34.815	26.770	21.653
50 Commissioni passive	(4.673)	(5.495)	(3.321)	(3.038)	(3.753)	(2.137)
60 Commissioni nette	31.782	31.466	30.376	31.777	23.017	19.516
70 Dividendi e proventi simili	4	346	-	11	402	2
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	34	114	1.167	1.097	1.485	1.495
90 Risultato netto dell'attività di copertura	1.164	687	-	-	42	(55)
100 Utile/perdita da cessione di:	1.129	3.523	2.665	219	497	1.885
a) crediti	-	-	-	-	(293)	-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	923	3.477	2.635	217	615	1.013
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
d) passività finanziarie	206	46	30	2	175	872
110 Risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value	(1.072)	(952)	(815)	2.405	695	(1.322)
120 Margine di intermediazione	79.502	80.830	79.278	83.519	79.421	77.523
130 Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(12.991)	(10.546)	(6.374)	(14.503)	(16.435)	(16.851)
a) crediti	(2.962)	(10.324)	(6.603)	(14.495)	(16.306)	(16.927)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-
d) altre operazioni finanziarie	(29)	(222)	229	(8)	(129)	76
140 Risultato netto della gestione finanziaria	66.511	70.284	72.904	69.016	62.986	60.672
150 Premi netti	5.317	6.111	6.733	4.597	4.629	5.213
160 Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(3.301)	(3.521)	(4.589)	(2.931)	(2.685)	(3.953)
170 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	68.527	72.874	75.048	70.682	64.930	61.932
180 Spese amministrative:	(57.068)	(58.911)	(55.001)	(55.684)	(59.902)	(52.334)
a) spese per il personale	(37.587)	(38.129)	(35.881)	(36.606)	(37.175)	(35.126)
b) altre spese amministrative	(19.481)	(20.782)	(19.120)	(19.078)	(22.727)	(17.208)
190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	47	(668)	15.183	(315)	(481)	(965)
200 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.754)	(1.783)	(1.794)	(1.764)	(1.908)	(1.883)
210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(305)	(257)	(240)	(180)	(233)	(193)
220 Altri oneri/proventi di gestione	3.160	3.264	4.091	3.158	5.184	5.811
230 Costi operativi	(55.920)	(58.355)	(37.761)	(54.785)	(57.340)	(49.564)
240 Utili (Perdite) delle partecipazioni immateriali	1.200	978	791	875	981	22.559
230 Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-	-	-	-
270 Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-	-	-	-	-
280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	13.807	15.497	38.078	16.772	8.571	34.927
290 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(6.236)	(7.375)	(8.904)	(7.436)	(2.550)	(6.279)
300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	7.571	8.122	29.174	9.336	6.021	28.648
330 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(235)	(160)	(187)	(41)	(39)	103
340 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	7.336	7.962	28.987	9.295	5.982	28.751

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2010

(Euro / 1000)

	Esistenze al 31.12.2009	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.01.2010	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto del gruppo al 30.09.2010	Patrimonio netto di terzi al 30.09.2010
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Redditività complessiva esercizio 30.09.2010		
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options			
Capitale:															
a) azioni ordinarie	63.702	-	63.702	-	-	-	576	-	-	-	-	-	-	60.840	3.438
b) altre azioni	6.865	-	6.865	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.865	-
Sovraprezzi di emissione	16.392	-	16.392	-	-	-	(89)	-	-	-	-	-	-	16.145	158
Riserve:															
a) di utili	582.485	-	582.485	39.733	-	(1.800)	-	-	-	-	-	-	-	619.605	813
b) altre	9.119	-	9.119	-	-	-	-	-	-	-	-	114	-	9.233	-
Riserve da valutazione:	29.074	-	29.074	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.772)	-	25.229	73
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) d'esercizio	53.682	-	53.682	(39.733)	(13.949)	-	-	-	-	-	-	-	44.867	44.285	582
Patrimonio netto del gruppo	757.372	-	757.372		(13.949)	(1.862)	-	-	-	-	-	114	40.527	782.202	
Patrimonio netto di terzi	3.947	-	3.947			62	487	-					568		5.064

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2009

(Euro / 1000)

	Esistenze al 31.12.2008	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.01.2009	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto del gruppo al 30.09.2009	Patrimonio netto di terzi al 30.09.2009	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto								Redditività complessiva esercizio 30.09.2010
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options			
Capitale:															
a) azioni ordinarie	63.707	-	63.707	-	-	-	(5)	-	-	-	-	-	-	60.840	2.862
b) altre azioni	6.865	-	6.865	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.865	-
Sovrapprezzi di emissione	16.145	-	16.145	-	-	247	-	-	-	-	-	-	-	16.145	247
Riserve:															
a) di utili	532.105	-	532.105	48.956	-	1.498	-	-	-	-	-	-	-	581.964	595
b) altre	10.971	-	10.971	-	-	-	-	-	-	-	-	114	-	11.085	-
Riserve da valutazione:	8.624	-	8.624	-	-	(397)	-	-	-	-	-	-	17.479	25.615	91
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) d'esercizio	62.904	-	62.904	(48.956)	(13.948)	-	-	-	-	-	-	-	44.005	44.028	(23)
Patrimonio netto del gruppo	697.600	-	697.600		(13.948)	1.418	-	-	-	-	-	114	61.358	746.542	
Patrimonio netto di terzi	3.721	-	3.721			(70)	(5)	-	-	-	-		126		3.772

Rendiconto finanziario consolidato

A. ATTIVITA' OPERATIVA	30.09.2010	30.09.2009
1. Gestione	99.012	109.242
- interessi attivi incassati (+)	190.941	235.725
- interessi passivi pagati (-)	(52.794)	(78.702)
- dividendi e proventi simili (+)	350	415
- commissioni nette (+/-)	94.252	65.363
- spese per il personale (-)	(106.052)	(103.026)
- premi netti incassati (+)	18.161	14.439
- altri proventi/oneri assicurativi (+/-)	(11411)	(9.569)
- altri costi (-)	(51.328)	(53.195)
- altri ricavi (+)	39.408	54.057
- imposte e tasse (-)	(22.515)	(16.265)
- costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale	-	-
2. Liquidità generata (assorbita) dalle attività finanziarie	312.507	(162.494)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	23.114	147.764
- attività finanziarie valutate al fair value	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	44.873	(159.447)
- crediti verso clientela	(241.320)	(262.620)
- crediti verso banche: a vista	40.579	(58.735)
- crediti verso banche: altri crediti	45.591	123.657
- altre attività	29.670	46.887
3. Liquidità generata (assorbita) dalle passività finanziarie	(292.420)	76.202
- debiti verso banche: a vista	(2.561)	(332)
- debiti verso banche: altri debiti	13.810	(8.251)
- debiti verso clientela	(526.050)	145.220
- titoli in circolazione	164.557	(69.192)
- passività finanziarie di negoziazione	(5.898)	2.314
- passività finanziarie valutate al fair value	(134.431)	18.180
- altre passività	198.153	(11.737)
Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività operativa (A)	119.099	22.950
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	28.569	-
- vendite di partecipazioni	3.409	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- vendite di attività materiali	25.160	-
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di società controllate e rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(134.651)	(17.483)
- acquisti di partecipazioni	-	(3.614)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(100.437)	(2.989)
- acquisti di attività materiali	(31.486)	(6.232)
- acquisti di attività immateriali	(2.728)	(4.648)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività d'investimento (B)	(106.082)	(17.483)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	-	-
- emissioni/acquisti strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	(13.798)	(13.792)
Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività di provvista (C)	(13.798)	(13.792)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA (ASSORBITA) NELL'ESERCIZIO (A+B+C)	(781)	(8.325)
Voci di bilancio	2010	2009
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	26.315	32.573
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(781)	(8.325)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	25.534	24.248

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il sottoscritto Piercamillo Secchi, quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banco di Desio e della Brianza S.p.A., dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998 - T.U.F., che l'informativa contabile contenuta nel presente "Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2010" corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Desio, 11 novembre 2010

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Piercamillo Secchi
