

Relazione trimestrale consolidata  
al 30 settembre 2007

---

Gruppo  **Banco Desio**

PREMESSA

La relazione trimestrale consolidata al 30 settembre 2007 del Gruppo Banco Desio è redatta ai sensi dell'articolo 82 del vigente Regolamento Emittenti, in conformità con i principi contabili internazionali e con le disposizioni emanate in materia dalla Banca d'Italia con la Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005.

A seguito dell'uscita di Anima SGRp.A. dal Gruppo, per effetto della cessione di una quota complessiva del 29,72% del capitale sociale da parte della Capogruppo Banco di Desio e della Brianza S.p.A. avvenuta nello scorso mese di luglio, con conseguente perdita del controllo della società ai sensi delle norme vigenti (art. 23 TUB e art. 93 TUF) - società tuttora classificata tra quelle collegate ai sensi dell'art. 2359 c.c. in forza di una partecipazione della Capogruppo pari al 21,19% -, la presente situazione contabile consolidata trimestrale evidenzia sostanziali variazioni rispetto a quella dei periodi precedenti (con particolare riferimento alle voci di conto economico "commissioni attive", "commissioni passive", "spese amministrative", "utili e perdite delle partecipazioni" e "utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi").

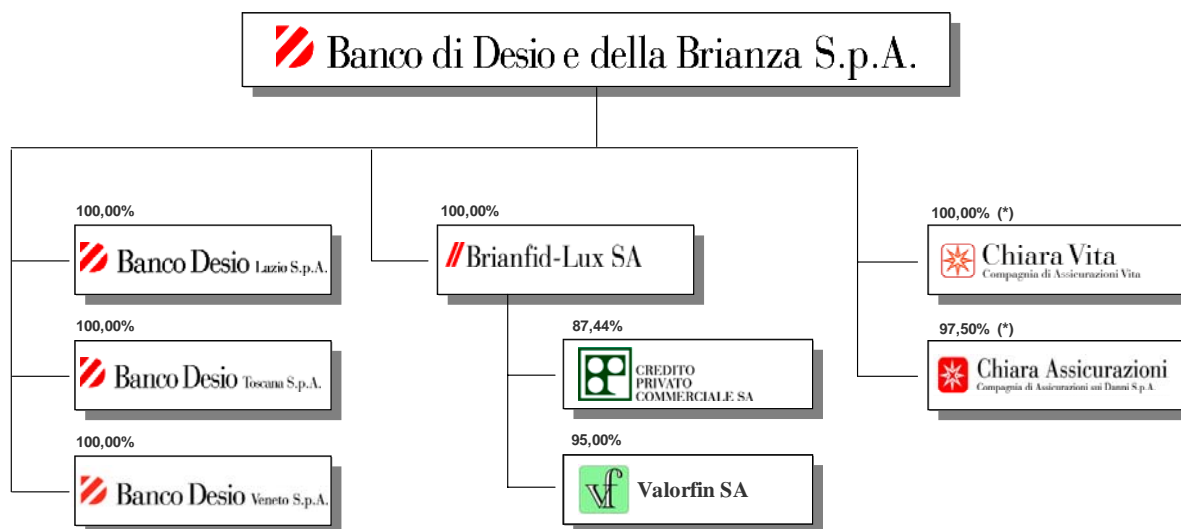
Al fine di rendere più omogenea la comparazione delle singole voci fra i periodi a seguito della cessione della quota di Anima SGRp.A., si è provveduto a predisporre una situazione contabile "pro-forma" al 30 settembre 2006, determinata attraverso riclassifiche di dati contabili senza apportare modifiche al risultato d'esercizio.

Si precisa inoltre che il risultato d'esercizio al 30 settembre 2007 recepisce la quota di utile del periodo di Anima SGRp.A. riferito al trimestre precedente, ossia al 30 giugno 2007 in quanto non noti alla data i risultati al 30 settembre della stessa.

Si segnala, infine, che la situazione contabile utilizzata per la predisposizione della presente relazione è stata redatta utilizzando anche procedure di stima, diverse da quelle adottate per la predisposizione dei conti annuali; più precisamente, nell'ambito delle *spese amministrative*, sono stati utilizzati anche dati previsionali tratti dai rispettivi budget di spesa.

1. IL GRUPPO BANCO DESIO

La relazione trimestrale consolidata al 30 settembre 2007 è riferita alla seguente struttura societaria di Gruppo:



(\*) Società esclusa dal perimetro del Gruppo bancario

**2. DATI DI SINTESI E INDICI PATRIMONIALI, ECONOMICI E FINANZIARI RILEVANTI**
**VALORI PATRIMONIALI**

| <i>Importi in migliaia di euro</i>              | <b>30.09.2007</b> | <b>30.09.2006<br/>pro-forma</b> | <b>Variazioni</b> |          |
|---|-------------------|---------------------------------|-------------------|----------|
|   |                   |                                 | <b>ass.</b>       | <b>%</b> |
| Totale attivo                                   | 7.937.473         | 6.965.864                       | 971.609           | 13,9%    |
| Attività finanziarie                            | 2.421.372         | 2.165.254                       | 256.118           | 11,8%    |
| Crediti verso banche                            | 379.616           | 482.687                         | -103.071          | -21,4%   |
| Crediti verso clientela                         | 4.733.745         | 3.889.962                       | 843.783           | 21,7%    |
| Attività materiali                              | 140.792           | 121.141                         | 19.651            | 16,2%    |
| Attività immateriali                            | 41.192            | 40.964                          | 228               | 0,6%     |
| Debiti verso banche                             | 198.179           | 183.277                         | 14.902            | 8,1%     |
| Debiti verso clientela                          | 3.613.746         | 3.193.497                       | 420.249           | 13,2%    |
| Titoli in circolazione                          | 1.435.095         | 1.415.132                       | 19.963            | 1,4%     |
| Passività finanziarie valutate al fair value    | 1.232.889         | 984.856                         | 248.033           | 25,2%    |
| Patrimonio <sup>(1)</sup>                       | 650.621           | 497.644                         | 152.977           | 30,7%    |
| <i>di cui: Utile d'esercizio <sup>(1)</sup></i> | 169.416           | 52.728                          | 116.688           | 221,3%   |
| Raccolta indiretta totale                       | 20.211.244        | 16.372.804                      | 3.838.440         | 23,4%    |
| Raccolta indiretta da clientela ordinaria       | 8.601.278         | 7.742.043                       | 859.235           | 11,1%    |
| <i>di cui: risparmio gestito</i>                | 4.003.366         | 3.905.317                       | 98.049            | 2,5%     |

**VALORI ECONOMICI**

| <i>Importi in migliaia di euro</i>                               | <b>30.09.2007</b> | <b>30.09.2006<br/>pro-forma</b> | <b>Variazioni</b> |          |
|--|-------------------|---------------------------------|-------------------|----------|
|  |                   |                                 | <b>ass.</b>       | <b>%</b> |
| Margine di interesse   | 170.897           | 143.447                         | 27.450            | 19,1%    |
| Margine della gestione finanziaria e assicurativa <sup>(2)</sup> | 253.912           | 221.489                         | 32.423            | 14,6%    |
| Risultato operativo  | 84.179            | 71.322                          | 12.857            | 18,0%    |
| Utile d'esercizio <sup>(1)</sup>                                 | 169.416           | 52.728                          | 116.688           | 221,3%   |

<sup>(1)</sup> di pertinenza del Gruppo

<sup>(2)</sup> incluso gli altri oneri/proventi di gestione

**INDICI PATRIMONIALI, ECONOMICI E FINANZIARI**

|  | <b>30.09.2007</b> | <b>30.09.2006<br/>pro-forma</b> | <b>Variazioni<br/>ass.</b> |
|--|-------------------|---------------------------------|----------------------------|
| Patrimonio / Totale attivo                                   | 8,2%              | 7,1%                            | 1,1%                       |
| Patrimonio / Crediti verso clientela                         | 13,7%             | 12,8%                           | 1,0%                       |
| Patrimonio / Debiti verso clientela                          | 18,0%             | 15,6%                           | 2,4%                       |
| Patrimonio / Titoli in circolazione                          | 45,3%             | 35,2%                           | 10,2%                      |
| Attività finanziarie / Totale attivo                         | 30,5%             | 31,1%                           | -0,6%                      |
| Crediti verso banche / Totale attivo                         | 4,8%              | 6,9%                            | -2,1%                      |
| Crediti verso clientela / Totale attivo                      | 59,6%             | 55,8%                           | 3,8%                       |
| Crediti verso clientela / Raccolta diretta                   | 93,8%             | 84,4%                           | 9,4%                       |
| Debiti verso banche / Totale attivo                          | 2,5%              | 2,6%                            | -0,1%                      |
| Debiti verso clientela / Totale attivo                       | 45,5%             | 45,8%                           | -0,3%                      |
| Titoli in circolazione / Totale attivo                       | 18,1%             | 20,3%                           | -2,2%                      |
| Passività finanziarie valutate al fair value / Totale attivo | 15,5%             | 14,1%                           | 1,4%                       |
| Raccolta diretta / Totale attivo                             | 63,6%             | 66,2%                           | -2,6%                      |

Non vengono riportati gli indici economici in quanto ritenuti non significativi poiché influenzati dagli effetti derivanti dalla cessione della quota del 29,72% di Anima SGRp.A.

**DATI DI STRUTTURA E PRODUTTIVITA'**

|   | <b>30.09.2007</b> | <b>30.09.2006<br/>pro-forma</b> | <b>Variazioni<br/>ass.</b> | <b>%</b> |
|---|-------------------|---------------------------------|----------------------------|----------|
| Numero dipendenti   | 1.661             | 1.500                           | 161                        | 10,7%    |
| Numero filiali  | 142               | 132                             | 10                         | 7,6%     |
| <i>Importi in migliaia di euro</i>                                |                   |                                 |                            |          |
| Crediti verso clientela per dipendente                            | 2.850             | 2.593                           | 257                        | 9,9%     |
| Raccolta diretta per dipendente                                   | 3.040             | 3.072                           | -33                        | -1,1%    |
| Margine della gest. finanz. e assic.per dipendente - annualizzato | 204               | 197                             | 7                          | 3,5%     |

### 3. LO SCENARIO DI RIFERIMENTO

La recente evoluzione del quadro macroeconomico internazionale è stata caratterizzata da un'elevata instabilità dei mercati finanziari, indotta dall'accentuarsi delle difficoltà e delle preoccupazioni legate ai mutui subprime americani.

Le previsioni dell'Ocse sulla crescita economica dei principali Paesi industrializzati per il 2007 sono state recentemente riviste al ribasso; in Italia il taglio si ferma a una previsione di crescita dell'1,8%, mentre l'aumento del Pil degli Stati Uniti scende all'1,9%. Non si sottraggono al trend la Francia, che scende notevolmente all'1,8% e la Germania al 2,6%. Anche per l'Area Euro le stime di crescita sono al ribasso, attestandosi al 2,6%.

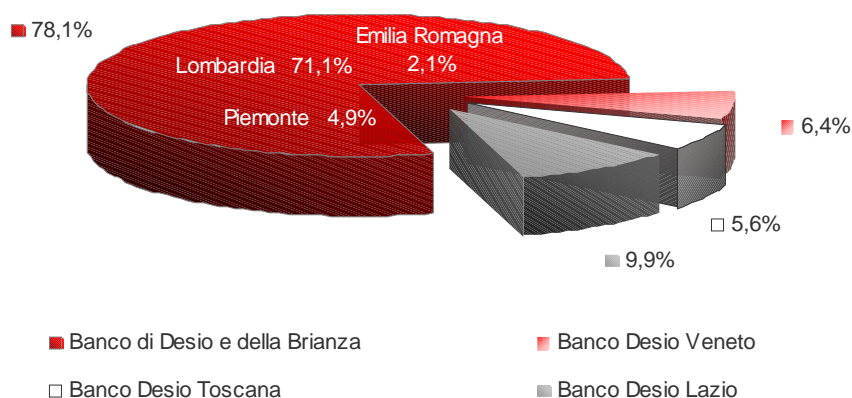
Nell'ambito del sistema bancario, con riferimento all'*attività di funding* in Italia, le prime stime dell'ABI mostrano, alla fine di settembre 2007, una lieve decelerazione della dinamica della raccolta denominata in "euro" del totale delle banche italiane, rappresentata dai depositi a risparmio, dai conti correnti, dai certificati di deposito e dalle obbligazioni: il tasso di crescita tendenziale annuo è risultato pari al +6,3%, che si raffronta al +6,9% di agosto 2007 ed al +7,8% di settembre 2006.

L'andamento dei finanziamenti erogati dalle imprese bancarie ha manifestato, viceversa, una lieve accelerazione, confermando gli alti livelli raggiunti nel corso della prima parte dell'anno: sulla base delle prime stime effettuate, gli impieghi complessivi denominati in "euro" e in "valute diverse dall'euro" del totale banche in Italia hanno segnato un tasso di crescita tendenziale annuo pari al +10,7%, rispetto al +10,6% di agosto 2007 ed al +10,9% di settembre 2006.

### 4. EVOLUZIONE DELLA RETE DISTRIBUTIVA

L'espansione territoriale mirata, con un ritmo di sviluppo intenso, ha consentito il raggiungimento delle 142 filiali a livello di Gruppo a fine settembre 2007, con un incremento di 10 unità rispetto al terzo trimestre dell'anno precedente, pari a circa l'8%, ed una presenza articolata su 23 province che, come evidenziato dal grafico sottostante, interessa sei Regioni: Lombardia, Piemonte, Veneto, Emilia Romagna, Toscana e Lazio.

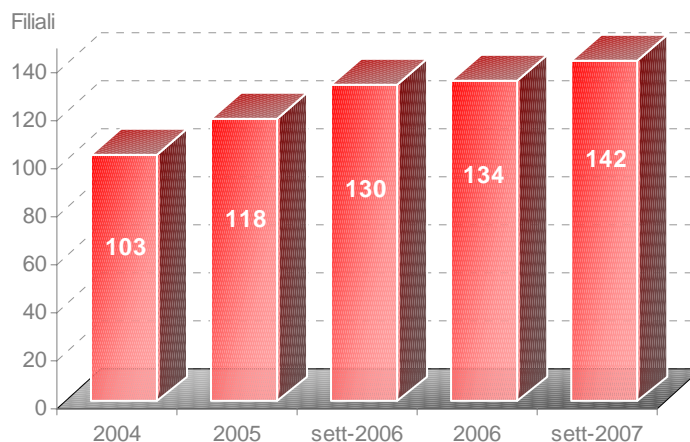
Grafico n. 1 - RIPARTIZIONE RETE DISTRIBUTIVA PER BANCHE DEL GRUPPO E REGIONI



L'avvio di ulteriori otto sportelli negli ultimi mesi dell'anno, di cui quattro già aperti, per complessivi sedici nuove aperture del 2007, porteranno il Gruppo a 150 filiali totali a fine anno.

Il grafico successivo rappresenta l'incremento dimensionale raggiunto dal Gruppo bancario a partire dal 2004, evidenziando un tasso di crescita medio annuo pari al 12,4%.

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



## 5. EVENTI SOCIETARI

### *Cessione di una quota complessiva del 29,72% del capitale di Anima SGRp.A.*

A seguito degli accordi stipulati in data 27 marzo 2007 dal Banco di Desio e della Brianza S.p.A. con Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. per la cessione a quest'ultima di n. 23.205.000 azioni di Anima SGRp.A., pari al 22,1% del capitale sociale, e con Koinè S.p.A. per la cessione a quest'ultima di n. 8.000.000 azioni della stessa SGR, pari al 7,62% del capitale sociale, il perfezionamento delle cessioni in oggetto è avvenuto, rispettivamente, in data 10 luglio 2007 (data di riferimento per la cessazione del controllo e per la conseguente uscita di Anima SGRp.A. dal Gruppo Banco Desio) e in data 24 luglio 2007.

A quest'ultima data, pertanto, la partecipazione di Banco di Desio e della Brianza S.p.A. in detta società (ora classificata come "collegata" ai sensi dell'art. 2359 c.c.) si è attestata al 21,19%.

### *Concessione di un prestito subordinato ad Anima SGRp.A.*

Al fine di rafforzare il patrimonio di vigilanza, anche in relazione all'acquisizione del ramo di azienda DWS Investments Italy SGRp.A. perfezionata in data 30 luglio 2007, Anima SGRp.A. ha richiesto al Banco di Desio e della Brianza S.p.A. la concessione di un finanziamento subordinato, con caratteristiche atte all'inclusione fra gli elementi costitutivi del patrimonio di vigilanza, quale elemento patrimoniale di qualità secondaria.

Il finanziamento è stato erogato alla predetta data del 30 luglio per un importo di 16,5 milioni di euro, ad un tasso variabile secondo parametri di mercato e per la durata di cinque anni; è prevista la facoltà di rimborso anticipato, previa autorizzazione di Banca d'Italia, trascorsi non meno di diciotto mesi ed un giorno dalla data dell'erogazione.

*Distribuzione di un dividendo straordinario*

L'Assemblea ordinaria della Capogruppo in data 28 settembre 2007 ha approvato la proposta deliberata dal Consiglio di Amministrazione, tenuto conto del favorevole andamento della gestione, peraltro rafforzato dagli effetti economico-finanziari della cessione della quota del capitale di Anima S.G.R.p.A., in merito alla distribuzione di un dividendo straordinario, in pagamento con decorrenza 11 ottobre 2007, così suddiviso per categorie di azioni:

- Euro 0,14325 per le n. 117.000.000 azioni ordinarie (totali Euro 16.760.250,00);
- Euro 0,1725 per le n. 13.202.000 azioni di risparmio non convertibili (totali Euro 2.277.345,00).

L'importo complessivo del dividendo distribuito, pari a Euro 19.037.595,00, è stato prelevato dalla Riserva Statutaria, attingendo dalla parte disponibile rappresentata da una quota accantonata negli ultimi esercizi in eccesso rispetto al 10% dell'utile netto stabilito dall'art. 31 dello Statuto Sociale.

*Incremento da parte della Capogruppo della partecipazione rilevante in Istifid S.p.A.*

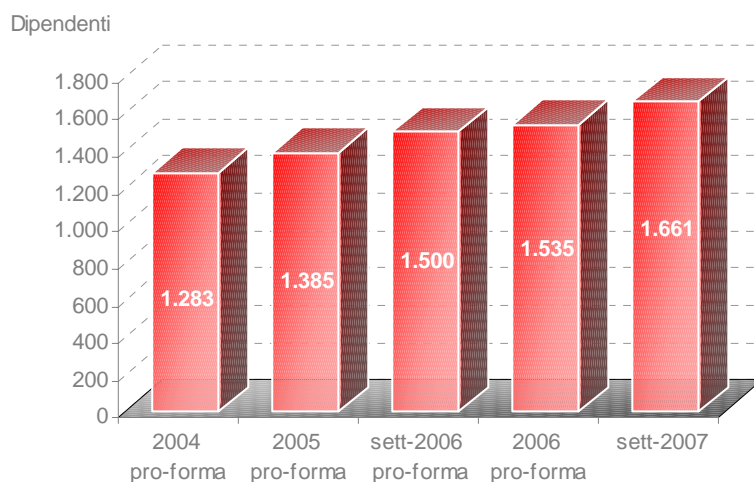
Con l'acquisizione avvenuta nello scorso mese di luglio, da parte della Capogruppo, della quota pari all'1,96% del capitale della società fiduciaria Istifid S.p.A., messa in vendita dalla Azur GMF Mutuelles d'Assurances Associées, la partecipazione nella fiduciaria ha raggiunto complessivamente il 21,65%, classificandosi così come partecipazione in società collegata ai sensi dell'art. 2359 c.c.

**6. LE RISORSE UMANE**

Al 30 settembre 2007, l'organico complessivo del Gruppo ha raggiunto 1.661 dipendenti, con un incremento rispetto al terzo trimestre dell'anno precedente pari al 10,7%, che ha contribuito a registrare una crescita media annua dal 2004 pari al 9,8%, inferiore rispetto al tasso di incremento dimensionale della rete distributiva nel medesimo periodo, pari al 12,4%, ed accompagnata da un turn-over decisamente contenuto.

Il grafico sottostante rappresenta lo sviluppo numerico complessivo dell'organico del Gruppo negli ultimi anni.

*Grafico n. 3 - SVILUPPO DIMENSIONALE ORGANICO DI GRUPPO NEGLI ULTIMI ANNI*



La tabella che segue offre la ripartizione dell'organico del Gruppo suddiviso per inquadramento al 30 settembre 2007, in comparazione con il consuntivo dei dodici mesi precedenti.

Tabella n. 1 - RIPARTIZIONE PERSONALE DI GRUPPO PER QUALIFICA

|                                  | 30.09.2007   | Incidenza %   | 30.09.2006 pro-forma | Incidenza %   | Variazioni |              |
|----------------------------------|--------------|---------------|----------------------|---------------|------------|--------------|
|                                  |              |               |                      |               | Valore     | %            |
| Dirigenti                        | 37           | 2,2%          | 34                   | 2,3%          | 3          | 8,8%         |
| Quadri direttivi 3° e 4° livello | 375          | 22,6%         | 335                  | 22,3%         | 40         | 11,9%        |
| Quadri direttivi 1° e 2° livello | 405          | 24,4%         | 348                  | 23,2%         | 57         | 16,4%        |
| Restante Personale               | 844          | 50,8%         | 783                  | 52,2%         | 61         | 7,8%         |
| <b>Personale di Gruppo</b>       | <b>1.661</b> | <b>100,0%</b> | <b>1.500</b>         | <b>100,0%</b> | <b>161</b> | <b>10,7%</b> |

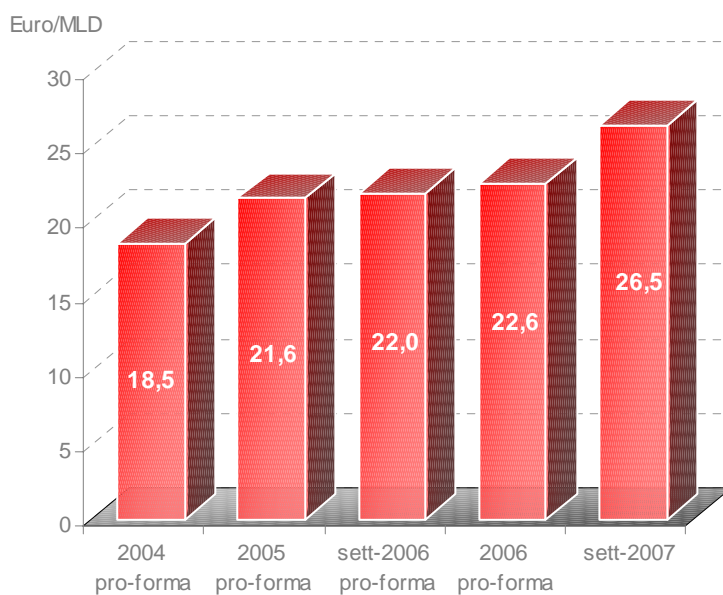
## 7. L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

### 7.1 LA RACCOLTA DEL RISPARMIO: LE MASSE AMMINISTRATE DELLA CLIENTELA

Al 30 settembre 2007 il totale delle masse amministrato della clientela si è attestato a 26,5 miliardi di euro, con una crescita di 4,5 miliardi di euro rispetto alla fine del terzo trimestre 2006, pari al 20,6%.

L'andamento della raccolta complessiva negli ultimi anni è rappresentato dal grafico di seguito riportato.

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





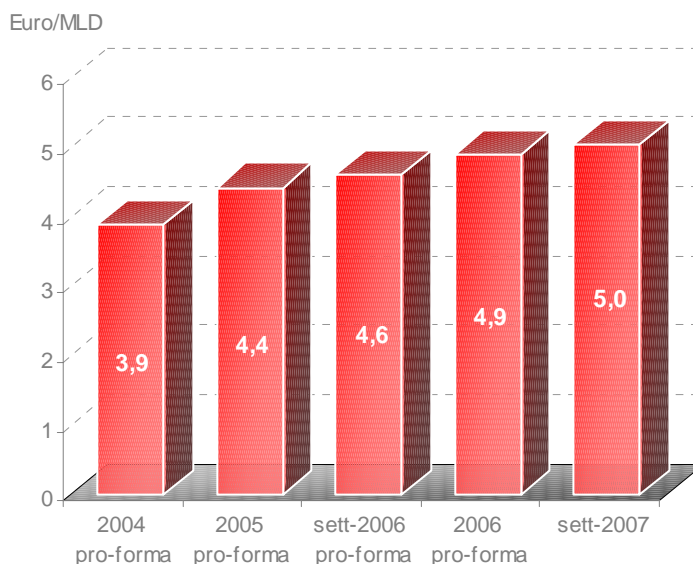
Con riferimento alla composizione del dato aggregato, come riportato nella tabella n. 2 le relative componenti evidenziano una crescita percentuale particolarmente sostenuta della raccolta indiretta, con una variazione positiva rispetto al medesimo trimestre dell'anno precedente pari al 23,4%, mentre la raccolta diretta ha registrato un incremento del 9,6%, superando i 5 miliardi di euro.

Tabella n. 2 - RACCOLTA DA CLIENTELA

| Importi in migliaia di euro                     | 30.09.2007        |               | 30.09.2006 pro-forma |               | Variazioni       |              |
|---|-------------------|---------------|----------------------|---------------|------------------|--------------|
|   |                   | Incidenza %   |                      | Incidenza %   | Valore           | %            |
| Debiti verso clientela                          | 3.613.746         | 13,6%         | 3.193.497            | 14,5%         | 420.249          | 13,2%        |
| Titoli in circolazione                          | 1.435.095         | 5,4%          | 1.415.132            | 6,4%          | 19.963           | 1,4%         |
| <b>Raccolta diretta</b>                         | <b>5.048.841</b>  | <b>19,1%</b>  | <b>4.608.629</b>     | <b>21,0%</b>  | <b>440.212</b>   | <b>9,6%</b>  |
| <b>Passività finanz. valutate al fair value</b> | <b>1.232.889</b>  | <b>4,7%</b>   | <b>984.856</b>       | <b>4,5%</b>   | <b>248.033</b>   | <b>25,2%</b> |
| <b>Raccolta indiretta</b>                       | <b>20.211.244</b> | <b>76,3%</b>  | <b>16.372.804</b>    | <b>74,5%</b>  | <b>3.838.440</b> | <b>23,4%</b> |
| <b>Totale Raccolta da clientela</b>             | <b>26.492.974</b> | <b>100,0%</b> | <b>21.966.289</b>    | <b>100,0%</b> | <b>4.526.685</b> | <b>20,6%</b> |

Il grafico successivo rappresenta l'entità dello sviluppo della *raccolta diretta* del Gruppo dall'anno 2004, evidenziando un ritmo di crescita medio annuo pari al 9,9%.

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



Per quanto riguarda la *raccolta indiretta*, l'aggregato complessivo ha registrato una crescita di 3,8 miliardi di euro, attribuibile per circa 3 miliardi alla variazione positiva della raccolta da clientela "istituzionale" che segna un aumento del 34,5%, ascrivibile all'incremento dei fondi riveniente dall'operazione di acquisizione del ramo di azienda DWS Investments Italy SGRp.A. da parte di Anima SGRp.A., avvenuta il 30 luglio scorso.

Con particolare riferimento alle masse relative al risparmio gestito, si evidenzia il significativo impulso del comparto assicurativo, con un incremento del 16,8% rispetto ai dodici mesi precedenti.

La tabella che segue offre il dettaglio dei saldi dell'aggregato in esame, evidenziandone gli scostamenti registrati rispetto a fine settembre dell'anno precedente.

Tabella n. 3 - RACCOLTA INDIRECTA

| Importi in migliaia di euro                | 30.09.2007        |               | 30.09.2006 pro-forma |               | Variazioni       |              |
|--|-------------------|---------------|----------------------|---------------|------------------|--------------|
|  | Valore            | Incidenza %   | Valore               | Incidenza %   | Valore           | %            |
| <b>Risparmio amministrato</b>              | <b>4.597.912</b>  | <b>22,7%</b>  | <b>3.836.726</b>     | <b>23,4%</b>  | <b>761.186</b>   | <b>19,8%</b> |
| <b>Risparmio gestito</b>                   | <b>4.003.366</b>  | <b>19,8%</b>  | <b>3.905.317</b>     | <b>23,9%</b>  | <b>98.049</b>    | <b>2,5%</b>  |
| di cui: Fondi comuni e Sicav (*)           | 1.358.207         | 6,7%          | 1.405.830            | 8,6%          | -47.623          | -3,4%        |
| Gestioni patrimoniali (**)                 | 1.107.855         | 5,5%          | 1.183.319            | 7,2%          | -75.464          | -6,4%        |
| Bancassicurazione                          | 1.537.305         | 7,6%          | 1.316.169            | 8,0%          | 221.136          | 16,8%        |
| <b>Raccolta da clientela ordinaria</b>     | <b>8.601.278</b>  | <b>42,6%</b>  | <b>7.742.043</b>     | <b>47,3%</b>  | <b>859.235</b>   | <b>11,1%</b> |
| <b>Raccolta da clientela istituzionale</b> | <b>11.609.966</b> | <b>57,4%</b>  | <b>8.630.760</b>     | <b>52,7%</b>  | <b>2.979.205</b> | <b>34,5%</b> |
| <b>Raccolta indiretta</b>                  | <b>20.211.244</b> | <b>100,0%</b> | <b>16.372.804</b>    | <b>100,0%</b> | <b>3.838.440</b> | <b>23,4%</b> |

(\*) al netto di quote di Fondi comuni e Sicav in gestione patrimoniale e gestione patrimoniale in fondi

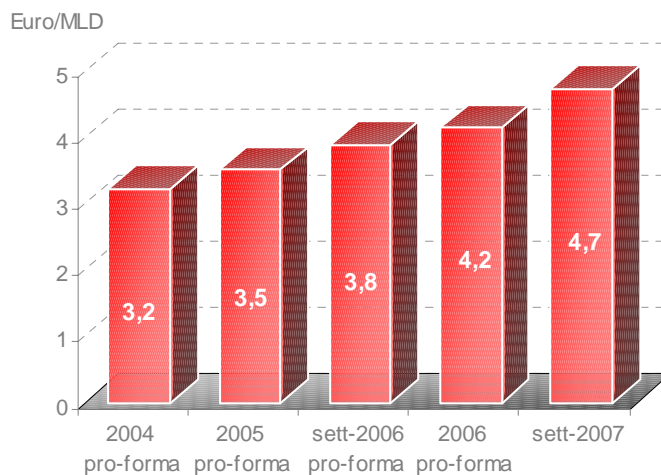
(\*\*) al netto di liquidità sui conti correnti e titoli emessi dalle banche del Gruppo

## 7.2 LA GESTIONE DEL CREDITO: GLI IMPIEGHI ALLA CLIENTELA

Sul versante dell'*attività creditizia* è proseguito lo sviluppo che ha caratterizzato la politica del Gruppo Banco Desio negli ultimi anni, con particolare attenzione agli obiettivi primari della qualità del credito e del frazionamento del rischio.

Alla fine del terzo trimestre il valore complessivo degli impieghi verso clientela ha superato i 4,7 miliardi di euro, con un incremento del 21,7% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente.

Grafico n. 6 - DINAMICA DEGLI IMPIEGHI ALLA CLIENTELA NEGLI ULTIMI ANNI



Considerato il saldo di 29,9 milioni di euro quali sofferenze nette, l'indice sulla rischiosità dei crediti determinato dal rapporto "sofferenze nette / impieghi netti" si attesta allo 0,63%, inferiore al dato dell'anno precedente, pari allo 0,66%.

**7.3 IL CONTO ECONOMICO**

Il terzo trimestre dell'anno si è chiuso con un utile netto di pertinenza del Gruppo di 169,4 milioni di euro, come evidenziato dalla seguente tabella che espone il Conto Economico riclassificato:

| <i>Importi in migliaia di euro</i>  | <b>30.09.2007</b> | <b>30.09.2006<br/>pro-forma</b> | <b>Variazioni</b> |               |
|---|-------------------|---------------------------------|-------------------|---------------|
|   |                   |                                 | <b>ass.</b>       | <b>%</b>      |
| Interessi attivi e proventi assimilati                                      | 277.864           | 209.333                         | 68.531            | 32,7%         |
| Interessi passivi ed oneri assimilati                                       | -106.967          | -65.886                         | -41.081           | 62,4%         |
| <b>Margine di interesse</b>   | <b>170.897</b>    | <b>143.447</b>                  | <b>27.450</b>     | <b>19,1%</b>  |
| Commissioni attive  | 76.268            | 72.661                          | 3.607             | 5,0%          |
| Commissioni passive   | -13.452           | -14.225                         | 773               | -5,4%         |
| Risultato netto della gestione assicurativa                                 | -2.734            | -3.041                          | 307               | -10,1%        |
| Altri oneri/proventi di gestione  | 20.673            | 21.912                          | -1.239            | -5,7%         |
| <b>Margine di intermediazione primario</b>                                  | <b>251.652</b>    | <b>220.754</b>                  | <b>30.898</b>     | <b>14,0%</b>  |
| Dividendi e proventi simili   | 986               | 615                             | 371               | 60,3%         |
| Risultato netto dell'attività di negoziazione                               | -3.001            | -1.278                          | -1.723            | 134,8%        |
| Risultato netto dell'attività di copertura                                  | 372               | -504                            | 876               | -173,8%       |
| Utili (perdite) da cessione di crediti, attività/passività finanziarie      | 2.029             | 1.027                           | 1.002             | 97,6%         |
| Risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value | 1.874             | 875                             | 999               | 114,2%        |
| <b>Margine della gestione finanziaria e assicurativa</b>                    | <b>253.912</b>    | <b>221.489</b>                  | <b>32.423</b>     | <b>14,6%</b>  |
| Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:                   |                   |                                 |                   |               |
| <i>crediti</i>  | -15.154           | -10.260                         | -4.894            | 47,7%         |
| <i>altre operazioni finanziarie</i>   | -14.978           | -10.613                         | -4.365            | 41,1%         |
|   | -176              | 353                             | -529              | -149,9%       |
| <b>Risultato della gestione finanziaria e assicurativa</b>                  | <b>238.758</b>    | <b>211.229</b>                  | <b>27.529</b>     | <b>13,0%</b>  |
| Spese amministrative  | -151.163          | -132.921                        | -18.242           | 13,7%         |
| <i>di cui: spese per il personale</i>                                       | -98.936           | -84.783                         | -14.153           | 16,7%         |
| <i>altre spese amministrative</i>   | -52.227           | -48.138                         | -4.089            | 8,5%          |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri                           | 1.650             | -2.891                          | 4.541             | -157,1%       |
| Rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali            | -4.514            | -3.613                          | -901              | 24,9%         |
| Rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni immateriali          | -552              | -482                            | -70               | 14,5%         |
| <b>Risultato operativo</b>  | <b>84.179</b>     | <b>71.322</b>                   | <b>12.857</b>     | <b>18,0%</b>  |
| Utili (Perdite) delle partecipazioni  | 128.451           | 9.727                           | 118.724           | 1220,6%       |
| <b>Utile (Perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>     | <b>212.630</b>    | <b>81.049</b>                   | <b>131.581</b>    | <b>162,3%</b> |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                | -42.893           | -28.032                         | -14.861           | 53,0%         |
| <b>Utile (Perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>     | <b>169.737</b>    | <b>53.017</b>                   | <b>116.720</b>    | <b>220,2%</b> |
| <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>  | <b>169.737</b>    | <b>53.017</b>                   | <b>116.720</b>    | <b>220,2%</b> |
| Utili (Perdite) d'esercizio di pertinenza di terzi                          | -321              | -289                            | -32               | 11,1%         |
| <b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo</b>           | <b>169.416</b>    | <b>52.728</b>                   | <b>116.688</b>    | <b>221,3%</b> |

Sulla base di quanto sopra riportato, l'andamento delle principali voci di Conto Economico si può così riassumere:

*Margine di interesse*

Nei nove mesi di attività il *margine di interesse* si è attestato a 170,9 milioni di euro, registrando complessivamente un incremento del 19,1% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, riflettendo di fatto il positivo andamento dei volumi intermediati pur in presenza della riduzione della forbice dei tassi di interesse di mercato.

Il contributo offerto dal *margin*e di interesse al *margin*e della gestione finanziaria ed assicurativa (compresi gli altri oneri/proventi di gestione) è risultato del 67,3%, superiore rispetto al 64,8% evidenziato al terzo trimestre dell'anno precedente.

#### *Commissioni nette, risultato netto della gestione assicurativa e altri oneri e proventi di gestione*

L'apporto al risultato delle voci complessivamente considerate ammonta a 80,8 milioni di euro, evidenziando una variazione positiva di 3,4 milioni di euro, ossia del 4,5%, rispetto alla fine del terzo trimestre dell'anno precedente e riflette il positivo sviluppo di tutti i comparti dei servizi alla clientela. L'apporto economico rappresenta il 31,8% del *margin*e della gestione finanziaria ed assicurativa (compresi gli altri oneri/proventi di gestione) che si confronta con il 34,9% di fine settembre 2006.

#### *Margin*e di intermediazione primario

Sommando i due aggregati precedenti si ottiene un *margin*e di intermediazione primario (compresi gli altri oneri/proventi di gestione) pari a 251,7 milioni di euro, registrando una crescita sul dato di raffronto pari al 14%.

#### *Margin*e della gestione finanziaria e assicurativa

Includendo i ricavi relativi ai *dividendi e proventi simili* ed il *risultato netto delle attività di negoziazione, di copertura, di cessione di crediti e di attività/passività valutate al fair value, delle attività/passività finanziarie*, per un totale complessivo di 2,3 milioni di euro, si determina un *margin*e della gestione finanziaria e assicurativa (compresi gli altri oneri/proventi di gestione) di 253,9 milioni di euro, con un incremento di 32,4 milioni di euro, pari al 14,6%, rispetto a settembre 2006.

#### *Risultato della gestione finanziaria e assicurativa*

Apportando al precedente margine le *rettifiche di valore nette* per 15,2 milioni di euro (di cui 15 milioni di euro riferite ai crediti verso clientela e pari allo 0,32% dei crediti netti), il *risultato della gestione finanziaria e assicurativa* (compresi gli altri oneri/proventi di gestione) evidenzia un valore di 238,8 milioni di euro, con una crescita del 13% rispetto al terzo trimestre dell'anno precedente.

#### *Risultato operativo*

Il *risultato operativo* ammonta a 84,2 milioni di euro, dopo aver tenuto conto degli altri costi operativi, tra i quali le *spese amministrative* di 151,2 milioni di euro che evidenziano un incremento di 18,2 milioni di euro rispetto al dato di confronto, pari al 13,7%, attribuibile all'ulteriore fase di sviluppo del Gruppo bancario sia in relazione alla crescita degli organici (161 risorse) sia della rete distributiva (10 filiali), nonché una corresponsione straordinaria riconosciuta a tutti i dipendenti del Gruppo, per complessivi 5,8 milioni di euro.

Tali costi operativi assorbono complessivamente il 64,7% del *risultato della gestione finanziaria ed assicurativa* (compresi gli altri oneri/proventi di gestione), rispetto al 66,2% registrato a fine settembre 2006.

#### *Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte*

Includendo l'utile netto riveniente dalla cessione del 29,72% di Anima SGRp.A. e la quota di competenza del risultato di periodo della società rilevato al 30.06.2007, complessivamente pari a circa 128,5 milioni di euro, l'aggregato ammonta a 212,6 milioni di euro.

### *Utile d'esercizio di pertinenza della Capogruppo*

Considerando il carico delle imposte sul reddito di periodo per 42,9 milioni di euro, l'*utile di pertinenza della Capogruppo* si attesta a 169,4 milioni di euro.

A seguito di riclassifiche interne effettuate al fine di evidenziare l'effettivo andamento del Gruppo nella gestione ordinaria, l'esclusione di tutte le componenti dirette ed indirette derivanti dall'operazione di cessione della quota di Anima SGRp.A., determinerebbe un Utile d'esercizio al 30 settembre 2007 pari a circa 53,9 milioni di euro, con una crescita del 18,9% rispetto a quello di confronto del periodo precedente, che ammonterebbe a circa 45,4 milioni di euro.

## 8. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

### *Approvazione Piano Industriale di Gruppo 2008 – 2009*

In data 25 ottobre 2007 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato il Piano Industriale per il periodo 2008 – 2009 che, unitamente alla presentazione degli indirizzi strategici volti alla focalizzazione sul "core business" di banca "retail", recepisce anche il piano apertura sportelli per il prossimo biennio comunicato alla Banca d'Italia. Nell'ambito del periodo considerato, è stato preventivato per ciascuna banca del Gruppo un progetto mirato di sviluppo territoriale, prevedendo complessivamente l'apertura di 30 sportelli, 15 per ciascun anno, e portando la Rete distributiva bancaria del Gruppo a n. 180 filiali alla fine del periodo.

### *Aumenti di capitale delle società controllate bancarie italiane*

A sostegno dei progetti di sviluppo territoriale delle banche controllate italiane confluiti nel Piano Industriale di Gruppo per il periodo 2008 – 2009, sono state deliberate dai rispettivi Consigli di Amministrazione le seguenti proposte di aumento di capitale:

- 10 milioni di euro per il Banco Desio Lazio;
- 10 milioni di euro per il Banco Desio Toscana;
- 15 milioni di euro per il Banco Desio Veneto

Tali rafforzamenti patrimoniali si prevede possano essere eseguiti entro le prossime sedute assembleari di approvazione dei bilanci, previo espletamento dell'iter autorizzativo presso la Banca d'Italia.

### *Autorizzazione di Banca d'Italia all'acquisizione da parte della controllata Banco Desio Lazio S.p.A. della quota di maggioranza del capitale di FIDES S.p.A. della quota di maggioranza della FIDES S.p.A.*

A seguito della sottoscrizione degli accordi del 14 giugno u.s. relativi all'acquisizione da parte della controllata Banco Desio Lazio S.p.A. della quota di partecipazione pari all'80% del capitale sociale della "FIDES S.p.A. - Ente commissionario per facilitazioni rateali ai lavoratori" (società finanziaria con sede in Roma, operante ai sensi dell'art. 106 T.U.B. nell'attività d'intermediazione di prestiti personali garantiti, principalmente dalla "cessione del quinto dello stipendio"), in data 23 ottobre 2007 è pervenuta dalla Banca d'Italia la relativa autorizzazione all'operazione, che si prevede possa perfezionarsi nel corso del corrente mese di novembre.

*Cessione da parte della Capogruppo di ulteriori quote del capitale di Chiara Assicurazioni S.p.A.*

In linea con la politica volta a rendere sempre “meno captive” le società prodotte, in continuità con l'impostazione strategica data fin dalla fase di avviamento del progetto della propria “compagnia danni”, nel corso del mese di ottobre è stata perfezionata la cessione del 10% del capitale di Chiara Assicurazioni S.p.A. a Unibanca S.p.A., che segue quella del 2,50% in precedenza ceduta al Gruppo Capital Money - cosicché la partecipazione attuale del Banco di Desio e della Brianza nella Compagnia si è attestata all'87,50% - e si è in attesa delle necessarie autorizzazioni per il perfezionamento della cessione di ulteriori quote, rispettivamente alla Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. e alla Banca C.R. Asti S.p.A..

*Cessione da parte della Capogruppo della partecipazione in Leonardo SGR S.p.A.*

Nello scorso mese di ottobre, la Capogruppo ha perfezionato la cessione dell'intera quota del 10% del capitale di Leonardo SGR S.p.A. al Gruppo Banca Leonardo al prezzo di 1 milione di euro.

*Aumento di capitale della società controllata Brianfid-Lux*

L'Assemblea straordinaria della controllata lussemburghese ha deliberato in data 7 novembre 2007 l'aumento di capitale, pari a 2,5 milioni di euro, con contestuale sottoscrizione e versamento della Capogruppo, in ragione dell'avvenuto esercizio da parte dei soci di minoranza della controllata svizzera Credito Privato Commerciale - CPC S.A., delle residue opzioni di vendita previste nei patti parasociali a suo tempo sottoscritti.

## 9. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La continuità nelle linee strategiche adottate dal Gruppo Banco di Desio, pur in un contesto economico difficile, dovrebbe consentire il raggiungimento degli obiettivi patrimoniali ed economici preventivati per l'anno in corso, volti all'incremento dei volumi di attività e dei risultati, attraverso una costante ricerca di una sempre maggiore efficienza operativa.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO  
ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Si dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998 - T.U.F., che l'informativa contabile contenuta nella Relazione trimestrale consolidata al 30 settembre 2007 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Desio, 8 novembre 2007

Il Dirigente preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

*Piercamillo Secchi*

## STATO PATRIMONIALE

Importi in migliaia di euro

|     | <b>Voci dell'attivo</b>                            | <b>30.09.2007</b> | <b>31.12.2006</b> | <b>30.09.2006</b> | <b>30.09.2006<br/>proforma</b> |
|-----|--|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|
| 10  | Cassa e disponibilità liquide                      | 19.663            | 25.934            | 17.544            | 17.543                         |
| 20  | Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 673.215           | 487.229           | 475.142           | 475.142                        |
| 30  | Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | 907.680           | 903.681           | 837.396           | 837.396                        |
| 40  | Attività finanziarie disponibili per la vendita    | 832.329           | 904.352           | 871.497           | 831.717                        |
| 50  | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | 8.148             | 8.035             | 20.999            | 20.999                         |
| 60  | Crediti verso banche                               | 379.616           | 446.003           | 482.687           | 482.687                        |
| 70  | Crediti verso clientela                            | 4.733.745         | 4.155.849         | 3.897.665         | 3.889.962                      |
| 80  | Derivati di copertura                              | 4.425             | 8.305             | 925               | 925                            |
| 100 | Partecipazioni                                     | 10.460            |                   |                   | 22.190                         |
| 110 | Riserve tecniche a carico dei riassicuratori       | 1.856             | 1.877             | 1.802             | 1.802                          |
| 120 | Attività materiali                                 | 140.792           | 150.970           | 138.238           | 121.141                        |
| 130 | Attività immateriali                               | 41.192            | 43.107            | 42.693            | 40.964                         |
|     | di cui:  |                   |                   |                   |                                |
|     | - <i>avviamento</i>                                | 39.302            | 40.400            | 40.388            | 39.288                         |
| 140 | Attività fiscali                                   | 30.208            | 59.189            | 32.510            | 28.272                         |
|     | <i>a) correnti</i>                                 | 10.394            | 43.090            | 18.857            | 15.151                         |
|     | <i>b) anticipate</i>                               | 19.814            | 16.099            | 13.653            | 13.121                         |
| 160 | Altre attività                                     | 154.144           | 279.426           | 195.155           | 195.124                        |
|     | <b>Totale dell'attivo</b>                          | <b>7.937.473</b>  | <b>7.473.957</b>  | <b>7.014.253</b>  | <b>6.965.864</b>               |

|     | <b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>      | <b>30.09.2007</b> | <b>31.12.2006</b> | <b>30.09.2006</b> | <b>30.09.2006<br/>proforma</b> |
|-----|---|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|
| 10  | Debiti verso banche                                 | 198.179           | 104.138           | 191.834           | 183.277                        |
| 20  | Debiti verso clientela                              | 3.613.746         | 3.513.797         | 3.193.828         | 3.193.497                      |
| 30  | Titoli in circolazione                              | 1.435.095         | 1.390.103         | 1.415.132         | 1.415.132                      |
| 40  | Passività finanziarie di negoziazione               | 33.186            | 28.481            | 17.775            | 17.775                         |
| 50  | Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | 1.232.889         | 1.075.879         | 984.856           | 984.856                        |
| 60  | Derivati di copertura                               | 1.772             | 2.959             | 2.223             | 2.223                          |
| 80  | Passività fiscali                                   | 52.200            | 74.718            | 61.702            | 49.073                         |
|     | <i>a) correnti</i>                                  | 31.321            | 56.297            | 44.108            | 31.796                         |
|     | <i>b) differite</i>                                 | 20.879            | 18.421            | 17.594            | 17.277                         |
| 100 | Altre passività                                     | 243.822           | 303.516           | 223.411           | 220.008                        |
| 110 | Trattamento di fine rapporto del personale          | 26.809            | 31.560            | 33.041            | 32.317                         |
| 120 | Fondi per rischi e oneri:                           | 27.873            | 29.199            | 20.497            | 20.247                         |
|     | <i>a) quiescenza e obblighi simili</i>              | 87                | 89                |                   |                                |
|     | <i>b) altri fondi</i>                               | 27.786            | 29.110            | 20.497            | 20.247                         |
| 130 | Riserve tecniche                                    | 418.958           | 378.004           | 346.302           | 346.302                        |
| 140 | Riserve da valutazione:                             | 21.379            | 22.324            | 23.589            | 23.552                         |
| 170 | Riserve   | 376.078           | 339.474           | 338.960           | 337.898                        |
| 180 | Sovrapprezzi di emissione                           | 16.145            | 16.145            | 16.145            | 16.145                         |
| 190 | Capitale  | 67.705            | 67.705            | 67.321            | 67.321                         |
| 200 | Azioni proprie (-)                                  | - 102             | - 109             |                   |                                |
| 210 | Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)             | 2.323             | 26.691            | 24.909            | 3.513                          |
| 220 | Utile (Perdita) d'esercizio                         | 169.416           | 69.373            | 52.728            | 52.728                         |
|     | <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>    | <b>7.937.473</b>  | <b>7.473.957</b>  | <b>7.014.253</b>  | <b>6.965.864</b>               |



## CONTO ECONOMICO

Importi in migliaia di euro

| Voci   | 30.9.2007        | 30.09.2006       | 30.09.2006<br>proforma |
|--|------------------|------------------|------------------------|
| 10 Interessi attivi e proventi assimilati  | 277.864          | 209.925          | 209.333                |
| 20 Interessi passivi e oneri assimilati  | (106.967)        | (65.805)         | (65.886)               |
| <b>30 Margine di interesse</b>   | <b>170.897</b>   | <b>144.120</b>   | <b>143.447</b>         |
| 40 Commissioni attive  | 76.268           | 155.833          | 72.661                 |
| 50 Commissioni passive   | (13.452)         | (56.405)         | (14.225)               |
| <b>60 Commissioni nette</b>  | <b>62.816</b>    | <b>99.428</b>    | <b>58.436</b>          |
| 70 Dividendi e proventi simili   | 986              | 615              | 615                    |
| 80 Risultato netto dell'attività di negoziazione                                       | (3.001)          | (1.278)          | (1.278)                |
| 90 Risultato netto dell'attività di copertura  | 372              | (504)            | (504)                  |
| 100 Utile/perdita da cessione di:  | 2.029            | 957              | 1.027                  |
| <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>                              | 1.983            | 660              | 730                    |
| <i>d) passività finanziarie</i>  | 46               | 297              | 297                    |
| 110 Risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | 1.874            | 875              | 875                    |
| <b>120 Margine di intermediazione</b>  | <b>235.973</b>   | <b>244.213</b>   | <b>202.618</b>         |
| 130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:                          | (15.154)         | (10.260)         | (10.260)               |
| <i>a) crediti</i>  | (14.978)         | (10.613)         | (10.613)               |
| <i>d) altre operazioni finanziarie</i>   | (176)            | 353              | 353                    |
| <b>140 Risultato netto della gestione finanziaria</b>                                  | <b>220.819</b>   | <b>233.953</b>   | <b>192.358</b>         |
| 150 Premi netti  | 80.351           | 98.649           | 98.649                 |
| 160 Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa                             | (83.085)         | (101.690)        | (101.690)              |
| <b>170 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>                   | <b>218.085</b>   | <b>230.912</b>   | <b>189.317</b>         |
| 180 Spese amministrative:  | (151.163)        | (142.677)        | (132.921)              |
| <i>a) spese per il personale</i>   | (98.936)         | (90.065)         | (84.783)               |
| <i>b) altre spese amministrative</i>   | (52.227)         | (52.612)         | (48.138)               |
| 190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                   | 1.650            | (2.891)          | (2.891)                |
| 200 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali                           | (4.514)          | (3.783)          | (3.613)                |
| 210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali                         | (552)            | (573)            | (482)                  |
| 220 Altri oneri/proventi di gestione   | 20.673           | 21.879           | 21.912                 |
| <b>230 Costi operativi</b>   | <b>(133.906)</b> | <b>(128.045)</b> | <b>(117.995)</b>       |
| 240 Utili (Perdite) delle partecipazioni   | 128.451          |                  | 9.727                  |
| <b>280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>           | <b>212.630</b>   | <b>102.867</b>   | <b>81.049</b>          |
| 290 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                       | (42.893)         | (40.470)         | (28.032)               |
| <b>300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>           | <b>169.737</b>   | <b>62.397</b>    | <b>53.017</b>          |
| <b>320 Utile (Perdita) d'esercizio</b>   | <b>169.737</b>   | <b>62.397</b>    | <b>53.017</b>          |
| 330 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi                                 | (321)            | (9.669)          | (289)                  |
| <b>340 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>                  | <b>169.416</b>   | <b>52.728</b>    | <b>52.728</b>          |

## CONTO ECONOMICO (evoluzione del trimestre)

Importi in migliaia di euro

|            |   | 3° trimestre<br>2007 | 1° semestre<br>2007<br>proforma | 3° trimestre<br>2006<br>proforma | 1° semestre<br>2006<br>proforma |
|------------|---|----------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
|            | (Euro / 1000)   |                      |                                 |                                  |                                 |
| 10         | Interessi attivi e proventi assimilati                                      | 100.309              | 177.555                         | 72.831                           | 136.502                         |
| 20         | Interessi passivi e oneri assimilati  | - 40.612             | - 66.355                        | - 24.928                         | - 40.958                        |
| <b>30</b>  | <b>Margine di interesse</b>   | <b>59.697</b>        | <b>111.200</b>                  | <b>47.903</b>                    | <b>95.544</b>                   |
| 40         | Commissioni attive  | 24.649               | 51.619                          | 24.157                           | 48.504                          |
| 50         | Commissioni passive   | - 4.421              | - 9.031                         | - 4.943                          | - 9.282                         |
| <b>60</b>  | <b>Commissioni nette</b>  | <b>20.228</b>        | <b>42.588</b>                   | <b>19.214</b>                    | <b>39.222</b>                   |
| 70         | Dividendi e proventi simili   | 12                   | 974                             | 17                               | 598                             |
| 80         | Risultato netto dell'attività di negoziazione                               | - 6.141              | 3.140                           | 2.764                            | - 4.042                         |
| 90         | Risultato netto dell'attività di copertura                                  | 515                  | 143                             | 595                              | 1.099                           |
| 100        | Utile/perdita da cessione di:   | 652                  | 1.377                           | 194                              | 833                             |
|            | <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>                   | 653                  | 1.330                           | 229                              | 501                             |
|            | <i>d) passività finanziarie</i>   | - 1                  | 47                              | - 35                             | 332                             |
| 110        | Risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value | 4.792                | - 2.918                         | - 1.110                          | 1.985                           |
| <b>120</b> | <b>Margine di intermediazione</b>   | <b>79.755</b>        | <b>156.218</b>                  | <b>69.577</b>                    | <b>133.041</b>                  |
| 130        | Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:                   | (5.241)              | (9.913)                         | (3.419)                          | (6.841)                         |
|            | <i>a) crediti</i>   | - 5.291              | - 9.687                         | - 3.413                          | - 7.200                         |
|            | <i>d) altre operazioni finanziarie</i>                                      | 50                   | 226                             | 6                                | 359                             |
| <b>140</b> | <b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>                           | <b>74.514</b>        | <b>146.305</b>                  | <b>66.158</b>                    | <b>126.200</b>                  |
| 150        | Premi netti   | 17.325               | 63.026                          | 14.986                           | 83.663                          |
| 160        | Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa                      | - 18.053             | - 65.032                        | - 16.081                         | - 85.609                        |
| <b>170</b> | <b>Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>            | <b>73.786</b>        | <b>144.299</b>                  | <b>65.063</b>                    | <b>124.254</b>                  |
| 180        | Spese amministrative  | - 51.679             | - 99.484                        | - 44.521                         | - 88.400                        |
|            | <i>* spese per il personale</i>   | - 38.658             | - 60.278                        | - 31.031                         | - 53.752                        |
|            | <i>* altre spese amministrative</i>   | - 13.021             | - 39.206                        | - 13.490                         | - 34.648                        |
| 190        | Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri                           | - 188                | 1.838                           | - 1.355                          | 1.536                           |
| 200        | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali                    | - 1.545              | - 2.969                         | - 1.282                          | - 2.331                         |
| 210        | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali                  | - 183                | 369                             | - 163                            | 319                             |
| 220        | Altri oneri/proventi di gestione  | 6.365                | 14.308                          | 11.900                           | 10.012                          |
| <b>230</b> | <b>Costi operativi</b>  | <b>(47.230)</b>      | <b>(86.676)</b>                 | <b>(35.421)</b>                  | <b>(82.574)</b>                 |
| 240        | Utili (Perdite) delle partecipazioni  | 123.674              | 4.777                           | 4.063                            | 5.664                           |
| <b>280</b> | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>    | <b>150.230</b>       | <b>62.400</b>                   | <b>33.705</b>                    | <b>47.344</b>                   |
| 290        | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                | - 18.845             | - 24.048                        | - 10.130                         | - 17.902                        |
| <b>300</b> | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>    | <b>131.385</b>       | <b>38.352</b>                   | <b>23.575</b>                    | <b>29.442</b>                   |
| <b>320</b> | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>  | <b>131.385</b>       | <b>38.352</b>                   | <b>23.575</b>                    | <b>29.442</b>                   |
| 330        | Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi                          | - 108                | 213                             | - 84                             | 205                             |
| <b>340</b> | <b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>           | <b>131.277</b>       | <b>38.139</b>                   | <b>23.491</b>                    | <b>29.237</b>                   |