

GRUPPO BANCO DESIO
RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA
AL 31 MARZO 2006

INDICE

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

Note di commento ed osservazioni degli Amministratori	pag.	04
Nota informativa	pag.	04
La struttura operativa	pag.	05
I principali aggregati patrimoniali	pag.	05
I risultati economici	pag.	06
I fatti di rilievo del periodo e dopo la chiusura del periodo	pag.	08
L'evoluzione prevedibile della gestione	pag.	08

PROSPETTI CONTABILI

VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO		
(Euro / 1000)	31.03.2006	31.12.2005
Impieghi con la clientela	3.656.269,00	3.511.643,00
Raccolta diretta dalla clientela	-4.285.698,00	-4.433.734,00
Crediti (debiti) netti verso banche	359.296,00	670.089,00
Attività finanziarie (nette) detenute per la negoziazione	319.436,00	234.339,00
Attività (passività) finanziarie (nette) valutate al fair value	-140.010,00	-108.743,00
Attività finanziarie disponibili per la vendita	784.306,00	699.162,00
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	23.335,00	29.622,00
Totale attività finanziarie nette	987.067,00	854.380,00
Derivati di copertura (sbilancio attivo)	373,00	2.325,00
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO		
(Euro / 1000)	31.03.2006	31.03.2005
Margine di interesse	48.086,00	43.915,00
Commissioni nette	33.933,00	23.855,00
Altri proventi (oneri) netti	-477,00	-1.156,00
Margine di intermediazione	81.542,00	66.614,00
Rettifiche di valore nette	-5.118,00	-4.019,00
Premi netti e altri proventi/oneri della gestione assicurativa	-916,00	-380,00
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	75.508,00	62.215,00
Spese amministrative	-43.042,00	-39.512,00
<i>* spese per il personale</i>	<i>-27.785,00</i>	<i>-25.291,00</i>
<i>* altre spese amministrative</i>	<i>-15.257,00</i>	<i>-14.221,00</i>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-555,00	-727,00
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-1.341,00	-950,00
Altri oneri / proventi di gestione	5.121,00	4.685,00
Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte e dell'utile di pertinenza di terzi	35.691,00	25.711,00
ALTRI DATI		
	31.03.2006	31.03.2005
Numero dipendenti	1.481	1.339
Numero filiali	122	105

NOTE DI COMMENTO ED OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI

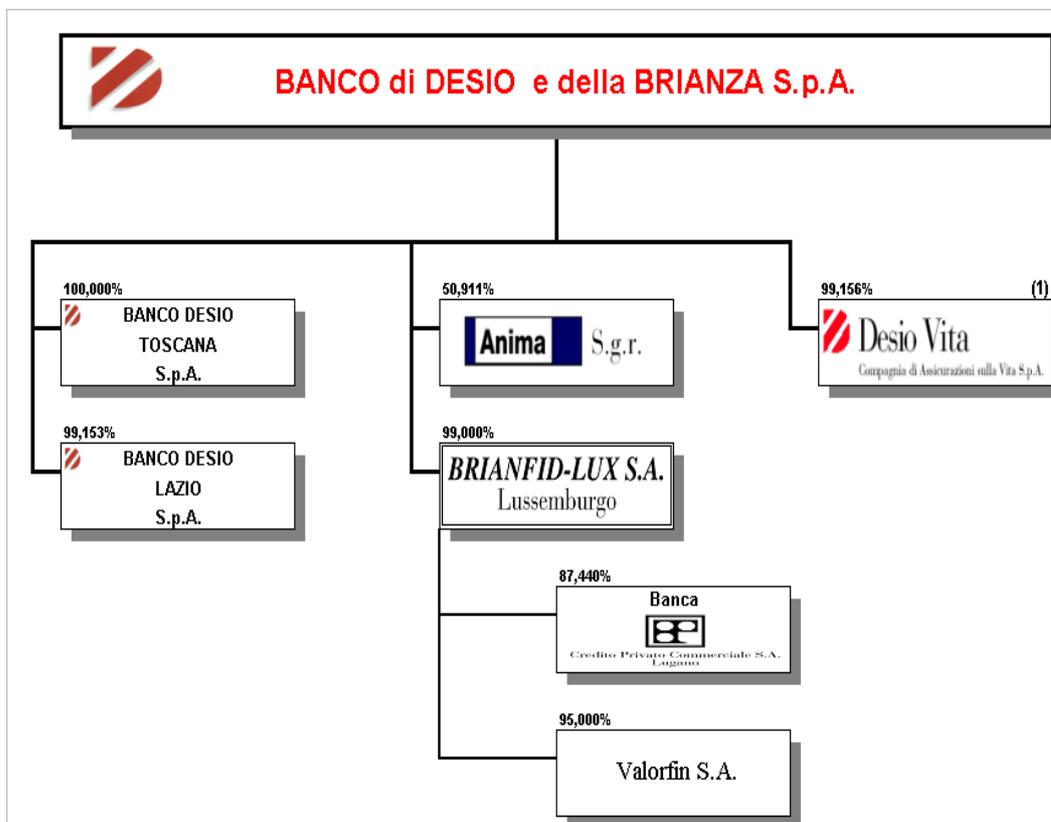
Nota informativa

Criteri di formazione e valutazione

La relazione trimestrale al 31 marzo 2006 del Gruppo Banco Desio è redatta ai sensi dell'articolo 82 del vigente Regolamento Emittenti, in conformità con i nuovi principi contabili internazionali e con le disposizioni emanate in materia dalla Banca d'Italia con la Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005.

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

La relazione trimestrale consolidata è riferita alla seguente struttura societaria:



(1) società esclusa dal perimetro del Gruppo Bancario

n.b.: nel 4° trimestre 2005, il Banco ha altresì costituito il BANCO DESIO VENETO S.p.A. con una partecipazione del 100%.

La nuova banca è stata autorizzata all'esercizio dell'attività bancaria con provvedimento della Banca d'Italia del 3 aprile 2006 e avvierà l'operatività nel corso del 2° semestre 2006.

La struttura operativa

Alla fine del primo trimestre 2006 il Gruppo nel suo complesso raggiunge una dimensione di 122 sportelli (di cui 105 della Capogruppo Banco di Desio e della Brianza S.p.A.), 17 in più rispetto alle 105 filiali di fine marzo 2005.

Il trimestre da poco trascorso ha visto l'apertura di nuove 4 filiali: Schio (Vicenza) e Modena per la Capogruppo, l'undicesima filiale di Roma (Prati Fiscali) per Banco Desio Lazio e Pontedera (Pisa) per Banco Desio Toscana.

Prosegue quindi l'ampliamento del presidio territoriale lungo nuove direttrici di sviluppo, con ulteriori aperture nella regione Veneto ed in Emilia, che porta il Gruppo ad essere presente in 6 regioni ed in 19 province.

Lo sviluppo della rete territoriale, unitamente a quello delle strutture di supporto, si è conseguentemente riflesso sulla crescita delle risorse umane che alla fine del periodo ammontano a 1.481 unità (di cui 1.239 della Banca Capogruppo), con un incremento di 142 dipendenti rispetto ai 1.339 di un anno prima e di 42 rispetto ai 1.439 del 31 dicembre 2005.

I principali aggregati patrimoniali

(ai fini dei confronti % annui si segnala che i dati al 31 marzo 2005 della "raccolta diretta" e dei "crediti netti verso la clientela" non sono IAS compliant)

Il contesto macro economico del trimestre è stato caratterizzato da un lieve miglioramento del profilo di crescita con la Banca Centrale Europea che ha confermato l'inversione di tendenza della politica monetaria portando il tasso di riferimento dal 2,25% di fine anno 2005 al 2,50% di inizio marzo. Conseguentemente i tassi bancari hanno manifestato un lieve aumento su entrambi i versanti con uno spread che a fine marzo risulta tuttavia ancora in lieve declino rispetto a quello dell'analogo periodo dell'anno precedente. I mercati azionari hanno mantenuto una intonazione di massima positiva mentre, viceversa, i titoli obbligazionari hanno risentito della tendenza al rialzo dei tassi.

Nel contesto macro economico sopra citato il Gruppo Banco Desio ha confermato e consolidato i propri obiettivi di crescita patrimoniale ed economica.

Le *attività finanziarie totali* della clientela ammontano ad € 19.560,30 milioni, di cui € 4.285,70 milioni relativi a *raccolta diretta* ed € 15.274,61 milioni relativi a *raccolta indiretta*. L'incremento su base annua è pari ad € 1.996,66 milioni pari al 11,4%.

Rispetto ai dati di fine 2005 la *raccolta diretta*, rappresentata dai debiti verso la clientela e dai titoli in circolazione, ha fatto registrare un leggero contenimento, pari ad € 148,04 milioni (- 3,3%), con riferimento alla clientela istituzionale. Su base annua l'incremento è del 4,4%.

Per contro sul versante della *raccolta indiretta* è proseguito il trend di crescita che ha caratterizzato gli ultimi anni con le attività del comparto che hanno evidenziato su base annua un ulteriore progresso di € 1.817,56 milioni pari al + 13,5% rispetto ad € 13.457,04 milioni di marzo 2005.

Analizzando l'ambito della *raccolta indiretta* da clientela ordinaria che ammonta ad € 13.945,85 milioni e che rappresenta oltre il 90% dell'aggregato complessivo, si rileva su base annua un incremento di € 2.037,47 milioni (+ 17,1%) di cui € 639,82 milioni relativi ai titoli in custodia ed amministrazione (+ 20,8%) ed € 1.397,65 milioni relativi al comparto del risparmio gestito (+ 15,8%).

Quest'ultimo settore, passando da € 8.829,06 milioni di fine marzo 2005 ad € 10.226,70 milioni di fine marzo 2006 rappresenta una quota del 67,0% dell'aggregato complessivo (66,6% a fine dicembre 2005 e 65,6% a fine marzo 2005).

Allo sviluppo dell'aggregato hanno contribuito tutte le tipologie di prodotti offerti alla clientela: dai fondi comuni di investimento e sicav (pari ad € 7.725,87 milioni, con una crescita del 12,8%), alle gestioni patrimoniali e gestioni patrimoniali in fondi (pari ad € 1.238,40 milioni, con una crescita del 17,9%), alla bancassicurazione (pari ad € 1.262,43 milioni, con una crescita del 36,1%).

L'attività nei confronti della clientela istituzionale evidenzia stock pari ad € 1.328,75 milioni in decremento su € 1.548,67 milioni in relazione alla cessata attività di banca depositaria di una controparte istituzionale.

(importi in migliaia di Euro)	mar-06	mar-05	variazioni	
	-a-	-b-	ass.	%
TOTALE	15.274.605	13.457.044	1.817.560	13,5%
di cui:				
1- clientela ordinaria	13.945.850	11.908.380	2.037.470	17,1%
-di cui:				
-in amm./custodia	3.719.147	3.079.324	639.823	20,8%
-risparmio gestito	10.226.704	8.829.056	1.397.648	15,8%
-gestioni patrimoniali (*)	1.238.400	1.050.448	187.952	17,9%
-f.fondi comuni e sicav (**)	7.725.872	6.850.759	875.113	12,8%
-bancassicurazione	1.262.432	927.849	334.583	36,1%
2- clientela istituzionale (***)	1.328.754	1.548.665	-219.910	-14,2%

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

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

(***) rapporti infragruppo

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.

A fine trimestre, rispetto ai dati di fine 2005, i crediti netti verso la clientela hanno fatto registrare un incremento del 4,1% passando da € 3.511,64 milioni ad € 3.656,27 milioni. L'incremento annuo è pari al 12,9%.

Il rapporto "sofferenze nette / impieghi netti" si attesta allo 0,61%; l'indicatore è determinato da sofferenze nette pari ad € 22,33 milioni.

Relativamente alle altre principali poste patrimoniali vanno segnalati:

- o attività finanziarie nette per € 987,07 milioni rispetto ad € 854,38 milioni di dicembre 2005, con un incremento di € 132,69 milioni pari al + 15,5%;
- o una posizione interbancaria netta che presenta un saldo creditore per € 359,30 milioni rispetto ad € 670,09 milioni di fine anno 2005.

I risultati economici

Sul fronte dei risultati economici il periodo in esame si è chiuso con un risultato operativo netto di € 35,69 milioni (€ 25,71 milioni a fine marzo 2005).

I principali livelli di conto economico riclassificato evidenziano:

- *marginale di interesse*: si attesta ad € 48,09 milioni, favorito dalla crescita delle masse intermedie, in un contesto di mercato che non recepisce ancora i riallineamenti introdotti dalla manovra della Banca Centrale Europea; il confronto su base annua evidenzia una crescita di € 4,17 milioni pari al 9,5% rispetto ad € 43,92 milioni del marzo 2005;

- *commissioni nette, altri oneri e proventi di gestione, risultato netto della gestione assicurativa*: i ricavi netti complessivi si attestano ad € 38,14 milioni (+ 35,4% su € 28,16 milioni a marzo 2005), indicando lo sviluppo delle attività di relazione con la clientela. Il livello economico rappresenta il 44,5% del margine della gestione finanziaria ed assicurativa;
- *margine di intermediazione primario*: per effetto dei due aggregati precedenti il risultato si attesta ad € 86,22 milioni evidenziando rispetto al dato dell'analogo periodo del 2005 una crescita del 19,6%;
- *margine della gestione finanziaria ed assicurativa*: il livello economico in esame si attesta ad € 85,75 milioni ed evidenzia un incremento del 20,9% rispetto ad € 70,92 milioni dell'analogo periodo dell'anno precedente, includendo il risultato relativo alle attività e passività di negoziazione, di copertura e di quelle valutate al fair value, per complessivi € -0,48 milioni;
- *risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa*: successivamente a rettifiche di valore nette per € 5,12 milioni riferite ai crediti verso clientela, il livello economico in esame si attesta ad € 80,63 milioni che si confronta con € 66,90 milioni dell'anno precedente (+ 20,5%);
- *risultato operativo netto*: ammonta ad € 35,69 milioni in incremento di € 9,98 milioni (+ 38,8%) su € 25,71 milioni del marzo 2005. A tale livello economico si perviene dopo *spese amministrative* per € 43,04 milioni (+ 8,9%), accantonamenti per rischi ed oneri per € 0,56 milioni (- 23,7%) e rettifiche di valore su immobilizzazioni per € 1,34 milioni (+ 41,2%). In particolare le *altre spese amministrative* ammontano ad € 15,26 milioni con un incremento del 7,3% rispetto all'analogo periodo del 2005, riflettendo lo sviluppo della rete distributiva (+ 17 filiali su base annua, di cui 6 aperte in questa prima parte dell'anno), mentre le spese per il personale pari ad € 27,79 milioni in incremento annuo del 9,9% rispecchiano soprattutto la conseguente crescita degli organici (142 risorse).

Conto economico riclassificato (migliaia di €)	mar 06	mar 05	variazioni	
	-a-	-b-	ass.	%
Margine di interesse	48.086	43.915	4.171	9,5%
Commissioni nette	33.933	23.855	10.078	42,2%
Risultato netto della gestione assicurativa	-916	-380	-536	141,1%
Altri oneri e proventi di gestione	5.121	4.685	436	9,3%
Margine di intermediazione primario	86.224	72.075	14.149	19,6%
Dividendi e proventi simili	0	0	0	***
Altri oneri/proventi	-477	-1.156	679	-58,7%
Margine della gestione finanziaria ed assicurativa	85.747	70.919	14.828	20,9%
Rettifiche di valore nette	-5.118	-4.019	-1.099	27,3%
Risultato netto della gestione finanziaria ed assicurativa	80.629	66.900	13.729	20,5%
Spese amministrative	-43.042	-39.512	-3.530	8,9%
di cui: spese per il personale	-27.785	-25.291	-2.494	9,9%
altre spese amministrative	-15.257	-14.221	-1.036	7,3%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-555	-727	172	-23,7%
Rettifiche/Riprese di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali	-1.341	-950	-391	41,2%
Risultato operativo netto	35.691	25.711	9.980	38,8%

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

La Banca d'Italia, con provvedimento del 3 aprile 2006, ha autorizzato la nuova controllata Banco Desio Veneto S.p.A. all'esercizio dell'attività bancaria, il cui avvio operativo avverrà nel corso del 2° semestre dell'anno.

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

Il progetto industriale prevede la costituzione e l'avviamento di una compagnia di assicurazioni, che avrà un capitale sociale iniziale di € 7,50 milioni, oltre ad un Fondo di organizzazione di € 2,50 milioni e che sarà interamente controllata dal Banco stesso. La realizzazione della Compagnia di Assicurazione Danni è subordinata all'ottenimento delle prescritte autorizzazioni dell'ISVAP e della Banca d'Italia.

A prosecuzione del piano sportelli per quanto concerne la Capogruppo, nel mese di aprile è stata aperta la nuova filiale di Villafranca di Verona ed agli inizi del corrente mese la terza filiale in Desio, portando a 124 unità la rete distributiva del Gruppo.

Nel corso dell'anno 2006, per il periodo sin qui trascorso, le nuove aperture hanno riguardato complessivamente, a livello di Gruppo, 6 filiali.

L'evoluzione prevedibile della gestione

Le attese di un ciclo economico in moderato miglioramento ed i positivi risultati già conseguiti a livello di Gruppo nel corso del trimestre fanno prevedere il conseguimento degli obiettivi patrimoniali ed economici preventivati.

Desio, 11 maggio 2006

Il Consiglio di Amministrazione