

# Relazione e Bilancio 2009

1968: cambia il modo di prendere appunti.



Non abbiamo avuto bisogno  
di prendere appunti  
per tenerti sempre a mente.

Dal 1909. Cento anni con il Cliente



Gruppo  BancoDesio

# Relazione e Bilancio consolidato

---



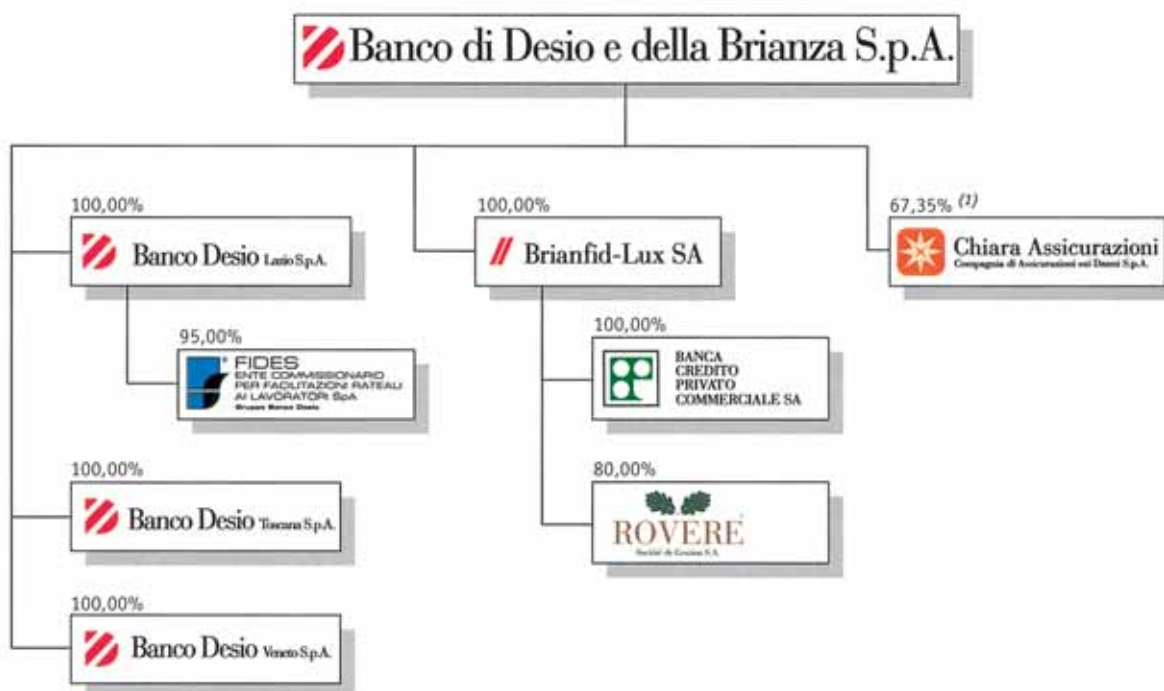
## PREMESSA

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

Si segnala che, a seguito dell'aggiornamento della Circolare n.262, si sono rese necessarie alcune riclassifiche dei dati comparativi, come meglio descritto alla Parte A – Politiche contabili (A1 – Parte generale, Sezione 2 “Principi generali di redazione”) della Nota Integrativa, alla quale si fa rimando.

## IL GRUPPO BANCO DESIO

La struttura societaria del Gruppo Banco Desio al 31 dicembre 2009 a cui la presente relazione fa riferimento è la seguente:



<sup>(1)</sup> Società esclusa dal perimetro del Gruppo bancario

## 1 - DATI DI SINTESI E INDICI PATRIMONIALI, ECONOMICI E DI STRUTTURA RILEVANTI

### VALORI PATRIMONIALI

| <i>Importi in migliaia di euro</i>                      | 31.12.2009       | 31.12.2008       | Variazioni     |             |
|---|------------------|------------------|----------------|-------------|
|   |                  |                  | ass.           | %           |
| Totale attivo   | 8.308.780        | 7.521.232        | 787.548        | 10,5%       |
| Attività finanziarie                                    | 943.580          | 798.133          | 145.447        | 18,2%       |
| Crediti verso banche                                    | 792.983          | 587.023          | 205.960        | 35,1%       |
| Crediti verso clientela                                 | 6.160.151        | 5.710.766        | 449.385        | 7,9%        |
| Attività materiali                                      | 148.210          | 147.545          | 665            | 0,5%        |
| Attività immateriali                                    | 45.377           | 41.288           | 4.089          | 9,9%        |
| Debiti verso banche                                     | 36.658           | 37.636           | -978           | -2,6%       |
| Debiti verso clientela                                  | 4.868.276        | 4.062.370        | 805.906        | 19,8%       |
| Titoli in circolazione                                  | 1.808.570        | 1.863.096        | -54.526        | -2,9%       |
| Passività finanziarie valutate al fair value            | 557.152          | 541.488          | 15.664         | 2,9%        |
| Patrimonio (incluso l'Utile d'esercizio) <sup>(1)</sup> | 757.372          | 697.600          | 59.772         | 8,6%        |
| Raccolta indiretta totale                               | 18.152.971       | 15.915.266       | 2.237.705      | 14,1%       |
| <i>di cui Raccolta indiretta da clientela ordinaria</i> | <i>8.140.424</i> | <i>7.804.592</i> | <i>335.832</i> | <i>4,3%</i> |

### VALORI ECONOMICI <sup>(2)</sup>

| <i>Importi in migliaia di euro</i>                    | 31.12.2009     | 31.12.2008     | Variazioni     |              |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------|
|   |                |                | ass.           | %            |
| Proventi operativi                                    | 343.966        | 344.359        | -393           | -0,1%        |
| <i>di cui Margine d'interesse</i>                     | <i>192.722</i> | <i>207.056</i> | <i>-14.334</i> | <i>-6,9%</i> |
| Oneri operativi                                       | 226.475        | 213.738        | 12.737         | 6,0%         |
| Risultato della gestione operativa                    | 117.491        | 130.621        | -13.130        | -10,1%       |
| Utile della gestione operativa al netto delle imposte | 29.063         | 49.079         | -20.016        | -40,8%       |
| Utile non ricorrente al netto delle imposte           | 24.619         | 13.825         | 10.794         | n.s.         |
| Utile d'esercizio <sup>(1)</sup>                      | 53.532         | 63.060         | -9.528         | -15,1%       |
| Redditività complessiva <sup>(1) (3)</sup>            | 71.832         | 51.037         | 20.795         | 40,7%        |

(1) di pertinenza della Capogruppo

(2) da Conto economico riclassificato

(3) secondo prospetto previsto da Banca d'Italia con l'aggiornamento della Circolare n. 262/2005

## INDICI PATRIMONIALI ED ECONOMICI

|  | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Variazioni<br>ass. |  |
|--|------------|------------|--------------------|--|
| Patrimonio / Totale attivo   | 9,1%       | 9,3%       | -0,2%              |  |
| Patrimonio / Crediti verso clientela                               | 12,3%      | 12,2%      | 0,1%               |  |
| Patrimonio / Debiti verso clientela                                | 15,6%      | 17,2%      | -1,6%              |  |
| Patrimonio / Titoli in circolazione                                | 41,9%      | 37,4%      | 4,5%               |  |
| Coefficiente patrimoniale (Tier 1 e Core Tier 1)                   | 10,4%      | 9,8%       | 0,6%               |  |
| Coefficiente di solvibilità (Tier 2)                               | 11,8%      | 10,5%      | 1,3%               |  |
| Attività finanziarie / Totale attivo                               | 11,4%      | 10,6%      | 0,8%               |  |
| Crediti verso banche / Totale attivo                               | 9,5%       | 7,8%       | 1,7%               |  |
| Crediti verso clientela / Totale attivo                            | 74,1%      | 75,9%      | -1,8%              |  |
| Crediti verso clientela / Raccolta diretta da clientela            | 85,2%      | 88,3%      | -3,1%              |  |
| Debiti verso banche / Totale attivo                                | 0,4%       | 0,5%       | -0,1%              |  |
| Debiti verso clientela / Totale attivo                             | 58,6%      | 54,0%      | 4,6%               |  |
| Titoli in circolazione / Totale attivo                             | 21,8%      | 24,8%      | -3,0%              |  |
| Passività finanz. valut. al fair value / Totale attivo             | 6,7%       | 7,2%       | -0,5%              |  |
| Raccolta diretta da clientela / Totale attivo                      | 87,1%      | 86,0%      | 1,1%               |  |
| Oneri operativi / Proventi operativi (Costi/Income ratio)          | 65,8%      | 62,1%      | 3,7%               |  |
| Margine di interesse / Proventi operativi                          | 56,0%      | 60,1%      | -4,1%              |  |
| Risultato della gestione operativa / Proventi operativi            | 34,2%      | 37,9%      | -3,7%              |  |
| Utile della gestione operativa al netto delle imposte / Patrimonio | 4,0%       | 7,6%       | -3,6%              |  |
| Utile d'esercizio / Patrimonio (R.O.E.)                            | 7,6%       | 9,9%       | -2,3%              |  |

## DATI DI STRUTTURA E PRODUTTIVITA'

|   | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Variazioni |       |
|---|------------|------------|------------|-------|
|   |            |            | ass.       | %     |
| Numero dipendenti   | 1.808      | 1.774      | 34         | 1,9%  |
| Numero filiali  | 169        | 161        | 8          | 5,0%  |
| <i>Importi in migliaia di euro</i>                          |            |            |            |       |
| Crediti verso clientela per dipendente <sup>(4)</sup>       | 3.440      | 3.318      | 122        | 3,7%  |
| Raccolta diretta da clientela per dipendente <sup>(4)</sup> | 4.039      | 3.758      | 281        | 7,5%  |
| Proventi operativi per dipendente <sup>(4)</sup>            | 192        | 200        | -8         | -4,0% |

(4) in base al numero dipendenti determinato come media aritmetica

## 2 - LO SCENARIO DI RIFERIMENTO

### 2.1 - IL QUADRO MACROECONOMICO

Il 2009 è stato un anno in cui le principali economie hanno registrato un'importante flessione del Prodotto Interno Lordo, a causa della pesante eredità dei precedenti mesi del 2008. Il finire del 2008 e i primi mesi del 2009 vanno, infatti, ricordati come il periodo in cui si è registrata la più grave recessione degli ultimi decenni e in cui si è assistito alla più ampia caduta del PIL. Secondo le stime più recenti del Fondo Monetario Internazionale, la crescita dell'economia mondiale dovrebbe attestarsi a -0,8% (+3% nel 2008).

La crisi finanziaria iniziata nell'estate del 2007 e acuitasi nel settembre del 2008 ha propagato i suoi effetti negativi all'economia reale delle principali economie. Il punto minimo del ciclo di tale crisi è stato però toccato nel primo trimestre del 2009, tanto è vero che la ripresa economica ha cominciato a mostrare i suoi effetti a partire dalla tarda primavera, proseguendo poi sul finire dell'anno, grazie a politiche economiche espansive realizzate dalle autorità delle principali economie. A partire dal secondo semestre del 2009 gli indicatori congiunturali più significativi hanno incominciato a dare segnali di ripresa. L'indice di fiducia dei consumatori e delle imprese ha cominciato a presentare segnali positivi, la caduta della produzione industriale ha segnato una battuta d'arresto e la crisi finanziaria ha cominciato ad essere sotto controllo. Le tensioni sui mercati finanziari hanno iniziato ad allentarsi e la restrizione del credito bancario si è fatta meno intensa.

Nel terzo trimestre del 2009 il PIL è tornato a crescere negli USA e nell'area Euro, ha continuato ad espandersi in Giappone e ad accelerare nell'area America Latina ed Asia. In Giappone e negli Stati Uniti, il tasso di disoccupazione ha attenuato la sua caduta.

Nel corso del 2009 l'inflazione è rimasta moderata, benché le quotazioni del petrolio e delle altre materie prime siano risalite gradualmente, come conseguenza di abbondanti risorse inutilizzate. L'inflazione delle principali economie è risultata mediamente vicina allo zero, facendo registrare in alcuni mesi addirittura picchi di deflazione.

Per far fronte alla grave crisi economica, le politiche monetarie si sono mantenute fortemente espansive nelle principali economie per tutto il 2009. In particolar modo si è fatto ricorso, soprattutto negli USA, a politiche monetarie di "quantitative easing", attraverso le quali si sono iniettate nel sistema finanziario dosi massicce di liquidità.

Nel corso del 2009, l'euro ha registrato mediamente una svalutazione nei confronti della moneta statunitense, cinese, giapponese e svizzera. Si è invece apprezzato nei confronti della sterlina inglese.

Guardando al 2010, alcuni fattori di debolezza potrebbero condizionare la ripresa delle economie avanzate; l'effetto espansivo delle misure di carattere fiscale dovrebbe recedere dalla seconda metà del 2010 e sulla possibilità che i consumi tornino a salire, grava l'incertezza relativa alle condizioni del mercato del lavoro. I tassi di disoccupazione dovrebbero, infatti, salire ancora o comunque rimanere elevati per buona parte del 2010. Per contro, la crescita proseguirebbe a tassi sostenuti in Brasile, India e Cina, sostenuta dalla più forte dinamica dei consumi interni.

#### STATI UNITI

Alla fine del IV trimestre del 2009 il PIL degli Stati Uniti ha registrato una contrazione del -2,4% (+0,4% nel 2008) quale diretta conseguenza della forte contrazione degli investimenti sia residenziali (-20,4%) che non (-17,9%),

del brusco calo dei consumi privati (-0,6%) e del forte rallentamento delle esportazioni (-14,2%). Il governo statunitense proprio per contrastare la crisi ha continuato a sostenere la spesa pubblica (+1,9%). Il tasso di inflazione è risultato leggermente negativo (-0,3%). Sul finire del 2009 gli scambi con il resto del mondo sono risultati in flessione per un peggioramento sia del saldo energetico che di quello non energetico che verosimilmente vede importazioni dinamiche nel processo di ricostituzione dello stock di scorte.

#### *GIAPPONE*

A partire dal secondo semestre del 2009, l'economia Giapponese ha mostrato segni di ripresa: grazie al contributo delle esportazioni nette e dei consumi la produzione ha continuato a crescere fino alla fine dell'anno. Gli interventi governativi a sostegno dell'economia hanno stimolato le importazioni e i consumi, nonostante l'occupazione e i salari reali abbiano mostrato andamenti poco incoraggianti. Infatti, il tasso di disoccupazione è salito al 5,2% a fine 2009, contro il 4,4% del 2008. Per quanto riguarda le imprese, il calo dei profitti e l'aumento dell'incertezza dei mercati hanno influenzato i piani di sviluppo delle imprese che hanno bloccato i propri piani di investimento, nonostante l'aumento della produzione. Il PIL giapponese, pur continuando ad espandersi nell'ultimo scorcio del 2009, ha avuto una variazione negativa su base annua del -5,2%. Per il 2010 il governo ha varato un nuovo pacchetto di interventi volto a risollevarlo il PIL di 1,5 p.p. attuando politiche fiscali ed ecologiche (auto ed abitazioni) e sostegno all'occupazione.

#### *ECONOMIE EMERGENTI*

A partire dalla seconda metà del 2009, i Paesi delle Economie Emergenti hanno mostrato segnali di forte ripresa: questa condizione è rintracciabile nei principali paesi che hanno ormai superato il punto minimo della congiuntura, nonostante rimangano delle ombre sui potenziali rischi che nel 2010 potranno rallentarne la corsa. La Russia ha saputo trarre beneficio dall'aumento del prezzo del petrolio e delle materie prime ma rimangono dei dubbi sulla sostenibilità della crescita nel 2010 alla luce dell'andamento dei redditi reali (minori consumi), del sistema bancario e della politica monetaria. Il Medio Oriente ha ripreso a crescere grazie soprattutto all'ulteriore incremento della spesa pubblica che ha avuto ripercussioni positive sul mercato del lavoro e dei capitali. La Cina e l'India sono i Paesi che hanno resistito meglio alla crisi dei mercati, riuscendo a incrementare con valori significativi il rispettivo PIL (+8,6% in Cina e +6,5% in India). L'aumento della produzione industriale, infatti, ha stimolato i consumi e le esportazioni. Anche i Paesi dell'America Latina, ad eccezione dell'Argentina, hanno ripreso la loro crescita. In Brasile e in Messico la crescita della produzione industriale e le politiche pubbliche a sostegno della domanda interna hanno favorito la ripresa.

#### *AREA EURO*

Nell'area Euro il PIL ha registrato alla fine del 2009 una contrazione del -4% contro il +0,5% del 2008. Nonostante i segnali positivi degli ultimi mesi del 2009, la ripresa è rimasta comunque su valori molto deboli. Al deciso miglioramento del clima di fiducia delle imprese e dei consumatori non è corrisposto un irrobustimento altrettanto forte dell'attività produttiva e del volume degli affari. Ciò si è riflesso, a fronte di una buona dinamica delle



esportazioni, nella perdurante debolezza della domanda interna. I consumi privati negli ultimi trimestri del 2009 sono, infatti, diminuiti alla fine del 2009 dell'1%. Gli investimenti fissi lordi sono diminuiti nei primi tre trimestri dell'11,5% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente. La produzione industriale dell'eurozona ha fatto registrare una contrazione media del -14,9%.

Nell'area Euro l'andamento dell'indice generale dei prezzi è stato mediamente prossimo allo zero, registrando un +0,3%. Con un livello d'inflazione tale la Banca Centrale Europea, per contrastare gli effetti pesantemente negativi della recessione, ha portato nei primi cinque mesi dell'anno il tasso di rifinanziamento principale all'1% dal 2,5% di fine 2008 e l'ha mantenuto tale per tutta la seconda parte dell'anno. La BCE ha adottato nel corso del 2009 anche ulteriori misure "non convenzionali" a supporto del sistema economico e finanziario tra cui l'allungamento della durata delle operazioni di rifinanziamento a tasso fisso.

## ITALIA

Nel 2009 il PIL italiano ha registrato il peggior calo dal primo dopoguerra: -4,9%. In estate, dopo cinque mesi consecutivi di diminuzione, il PIL ha cominciato a crescere. Nonostante il miglioramento del clima di fiducia, la dinamica dei consumi e degli investimenti privati è rimasta molto debole. Sui consumi privati ha inciso negativamente il calo del numero degli occupati che inevitabilmente si è tradotto in una caduta del reddito disponibile per le famiglie, mentre l'incertezza sulle prospettive future ha depresso la spesa. Il tasso di disoccupazione è aumentato nel 2009 rispetto al 2008, passando dal 6,8% del 2008 al 7,8%. La perdita dei posti di lavoro si è accentuata soprattutto nella seconda parte del 2009, continuando però a mostrare dei livelli inferiori rispetto al valore prevalente nei paesi dell'area Euro.

L'inflazione al consumo si è drasticamente ridotta nel corso del 2009, collocandosi su valori intorno all'1%. L'inflazione core ha evidenziato una variazione dal 2,8% del 2008 all'1,7% del 2009. Anche i prezzi alla produzione hanno mostrato delle dinamiche decisamente negative e pari al -4,7%.

## 2.2 - IL MERCATO DEI CAPITALI E IL SISTEMA BANCARIO IN ITALIA

La variazione di tendenza rilevata a dicembre 2009 nelle principali economie è evidente osservando anche i mercati azionari internazionali: lo Standard & Poor's 500 di New York è cresciuto su base annua del 23,5%, il Nikkei 225 di Tokyo del 19%, il Dow Jones Euro Stoxx Large del 25,1%. Anche gli indici della new economy hanno avuto performance annue rilevanti: il Tech Dax tedesco ha registrato una crescita del +60,8%, il Nasdaq del +43,9%. Analogamente, anche la Borsa italiana ha beneficiato di questo trend annuo positivo: l'indice FTSE MIB è cresciuto su base annua del +19,5%, mentre l'indice bancario, il FTSE Italy Banks, ha mostrato una variazione annua ulteriormente positiva pari al +27,9%. I miglioramenti degli indici sono legati anche all'aumento della capitalizzazione complessiva delle borse: con riferimento alla Borsa italiana, si osserva un buon incremento nei volumi di capitalizzazione dei titoli appartenenti al settore industriale e dei servizi, rispettivamente con incrementi del +40% e del +15%. Anche il settore bancario ha visto la propria capitalizzazione aumentare su base annua del 30%.

Analizzando il sistema bancario italiano, le rilevazioni disponibili dall'associazione Bancaria Italiana (ABI), evidenziano che nel 2009 la raccolta in

Euro (depositi a clientela residente e obbligazioni) è aumentata del +9,3%: tra le forme tecniche dell'attività di funding, i depositi da clientela residente hanno registrato un aumento annuo del +8% mentre le obbligazioni sono cresciute del +11,2% rispetto a dicembre 2008. All'interno dei depositi da clientela residente, le componenti che ottengono le performance annue migliori sono stati i depositi in conto corrente, i depositi vincolati e i certificati di deposito: le componenti in forte flessione sono risultati i pronti contro termine (-23,9%) e i depositi sull'estero (-9,4%).

La forte fase di rallentamento dell'economia italiana, si è pesantemente riflessa nella dinamica degli impieghi; infatti, i finanziamenti al settore privato sono cresciuti soltanto del +1,7% rispetto a dicembre 2008. Al loro interno, i prestiti a famiglie e società non finanziarie sono cresciuti su base annua del +0,5% con una netta predominanza verso forme a medio e lungo termine. Per quanto riguarda le imprese, la riduzione dei piani di investimento ha inciso pesantemente sulle performance del comparto corporate, in flessione del -2,4% rispetto a dicembre 2008. La dinamica dei finanziamenti alle famiglie è risultata in crescita del +5,9% su base annua. Il credito al consumo è aumentato su base annua del +5%; valore in controtendenza rispetto all'Area Euro.

Il deterioramento della situazione economica ha inciso negativamente sul rapporto tra le sofferenze e gli impieghi: a dicembre 2009 il rapporto è risultato pari al 3,28%, contro il 2,35% di dicembre 2008.

Il portafoglio titoli delle banche ha realizzato una crescita annua del 29,4% (pari a +439 mld di euro) rispetto a dicembre 2008, con un incremento di circa 100 mld di euro.

Per quanto riguarda il mercato dei tassi, la struttura ha risentito degli interventi imposti dalla BCE: l'euribor a 3 mesi è sceso allo 0,71% (contro il 3,29% di Dicembre 2008), il rendimento dei BOT allo 0,66% (contro il 2,13% del 2008), quello dei CCT ha toccato l'1% (contro il 3,89% del 2008). Il rendimento medio dei BTP ha registrato una flessione nel medesimo periodo dal 4,58% al 3,95%. Con riferimento all'attività bancaria, il tasso medio della raccolta ha subito una flessione di 1,41 punti percentuali (attestandosi all'1,59% contro il 3% di Dicembre 2008) mentre il tasso medio sui prestiti si è attestato ad un livello del 3,76% contro il 6,09% di dicembre 2008.

### **3 - ESPANSIONE TERRITORIALE E TEMI DI RILEVANZA SOCIETARIA**

#### **3.1 - L'EVOLUZIONE DELLA RETE DISTRIBUTIVA**

Il ritmo di sviluppo della rete distributiva, pur in presenza di uno scenario macroeconomico in deterioramento, è proseguito nel 2009, permettendo al Gruppo di raggiungere il numero complessivo di 169 filiali alla fine dell'esercizio, con un incremento di otto unità.

La rete delle filiali, sempre più articolata, continua a connotarsi per l'elevata centralità del rapporto e della relazione con la clientela. La continuità nella politica di espansione perseguita anche nel 2008, mirata al radicamento territoriale storicamente di riferimento, in aree contigue e complementari nonché al presidio di altre opportunità locali, ha portato ad estendere ulteriormente la rete distributiva della Capogruppo in Lombardia, Piemonte, Emilia e Liguria ed a rafforzare la presenza diretta delle singole banche locali controllate, in particolare nelle regioni del Veneto e del Lazio.

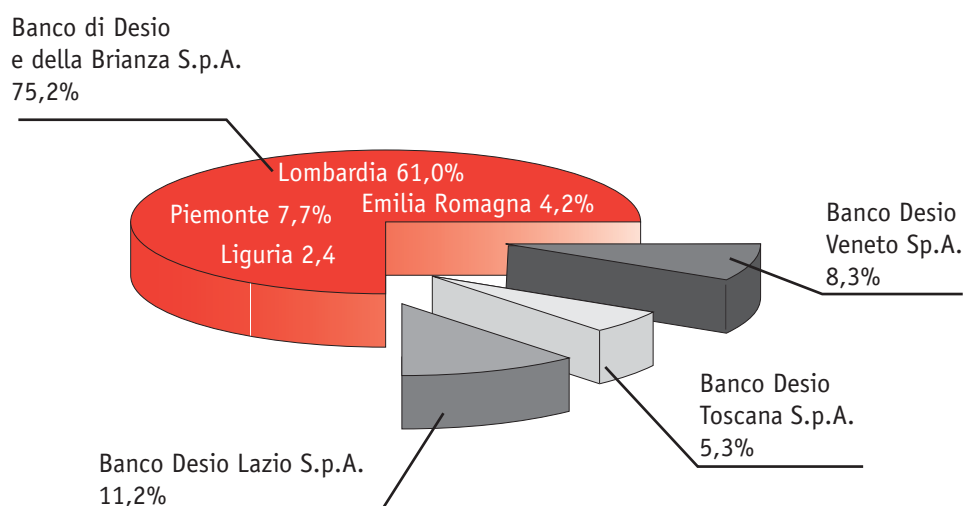
La suddivisione per singola società del Gruppo della rete distributiva complessiva con la variazione dell'anno viene riportata dalla tabella sottostante,

mentre il grafico successivo ne rappresenta la ripartizione percentuale anche per regione alla fine del 2009.

Tabella n. 1 - **RIPARTIZIONE RETE DISTRIBUTIVA DEL GRUPPO PER BANCHE**

| N. Filiali                            | 31.12.2009 | Incidenza %   | 31.12.2008 | Incidenza %   | Variazioni |             |
|---------------------------------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|-------------|
|                                       |            |               |            |               | Valore     | %           |
| Banco di Desio e della Brianza S.p.A. | 127        | 75,2%         | 121        | 75,1%         | 6          | 5,0%        |
| Banco Desio Veneto Sp.A.              | 14         | 8,3%          | 13         | 8,1%          | 1          | 7,7%        |
| Banco Desio Toscana S.p.A.            | 9          | 5,3%          | 9          | 5,6%          | 0          | 0,0%        |
| Banco Desio Lazio S.p.A.              | 19         | 11,2%         | 18         | 11,2%         | 1          | 5,6%        |
| <b>Rete distributiva Gruppo</b>       | <b>169</b> | <b>100,0%</b> | <b>161</b> | <b>100,0%</b> | <b>8</b>   | <b>5,0%</b> |

Grafico n. 1 - **RIPARTIZIONE % RETE DISTRIBUTIVA DEL GRUPPO PER BANCHE E PER REGIONI ANNO 2009**



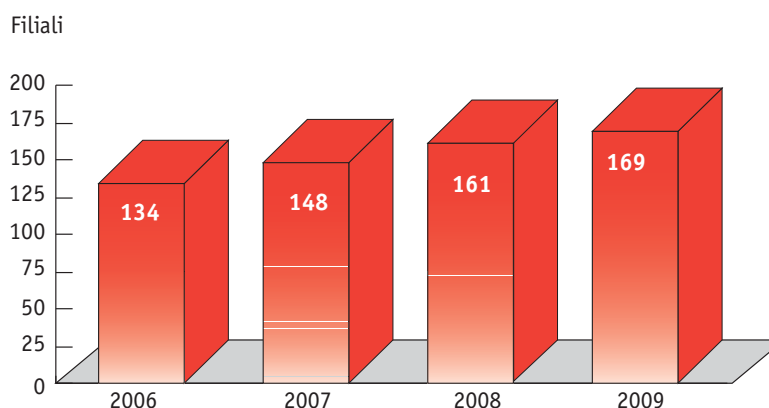
Nell'anno che si è chiuso, in particolare, la Capogruppo ha dato corso all'apertura di una filiale nel capoluogo lombardo, di una filiale nell'area piemontese, a Moncalieri, di due filiali in terra emiliana, rispettivamente a Rubiera e Bologna, ed altrettante nella regione ligure, a Savona e Imperia.

La struttura distributiva della controllata Banco Desio Veneto S.p.A., con l'apertura della filiale di Bussolengo (VR) in data 8 giugno 2009, conta complessivamente alla fine dell'esercizio quattordici filiali, con una ripartizione del presidio territoriale che interessa le province di Vicenza, Verona, Padova e Treviso.

Banco Desio Lazio S.p.A., a seguito dell'apertura nel mese di luglio della filiale di Villanova di Guidonia (RM), conta complessivamente diciannove filiali alla fine del 2009, con un presidio particolarmente concentrato nella capitale e nelle aree limitrofe, mentre Banco Desio Toscana S.p.A. ha mantenuto la medesima struttura dell'anno precedente.

Il grafico sottostante rappresenta la crescita dimensionale raggiunta negli ultimi anni dal Gruppo, evidenziando ritmi di sviluppo corrispondenti ad un tasso medio annuo composto pari all'8% per il triennio 2007-2009.

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



### 3.2 - EVENTI SOCIETARI DI RILIEVO DELL'ESERCIZIO

#### *Approvazione Piano industriale biennale 2010-2011*

Nell'ambito dell'attività di pianificazione strategica di Gruppo, in data 22 dicembre il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato il Piano Industriale biennale 2010-2011, recepito anche dalle tre banche controllate italiane, che include anche il "Progetto di sviluppo territoriale" per il biennio comunicato alla Banca d'Italia; attraverso un mirato sviluppo di rafforzamento della presenza territoriale, si prevede nel biennio l'apertura di quattordici nuove filiali. Considerando inoltre le aperture realizzate nell'anno corrente (come riportato nel paragrafo "Eventi di rilievi avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio") o di prossima realizzazione come da programma riferibile al precedente Piano Industriale, la rete del Gruppo Banco Desio raggiungerà numero 186 sportelli alla fine del 2011.

#### *Adesione all'OPA volontaria totalitaria promossa da "BPM" su azioni Anima SGRp.A. e cessione della partecipazione da parte della Capogruppo*

In data 30 gennaio 2009 è stata perfezionata la cessione da parte della Capogruppo della residua partecipazione in Anima SGR.p.A. in adesione all'OPA volontaria totalitaria promossa dalla Banca Popolare di Milano per il totale delle n. 22.251.550 azioni possedute, pari al 21,191% del capitale sociale della SGR (cioè al 20,284% del capitale sociale "fully diluted" come definito nel Documento di Offerta), realizzando una plusvalenza netta di circa 29,5 milioni di euro (21,5 milioni di euro a livello consolidato).

#### *Rovere SICAV*

Nell'ambito di un progetto sviluppato dalla Capogruppo, volto alla costituzione di una SICAV di diritto lussemburghese, in data 26 febbraio 2009 è stata costituita la Rovere SICAV e, sempre in Lussemburgo, la management company "Rovere Société de Gestion SA", con capitale sociale di Euro 500.000, a cui partecipano, con quote del 10% ciascuna, altre due banche italiane interessate all'iniziativa. Detta società di gestione, controllata

dalla Capogruppo tramite Brianfid-Lux SA con una quota attualmente pari all'80%, fa parte del Gruppo a partire dalla medesima data di costituzione. Come riportato nel paragrafo "Eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio", nell'anno in corso è stata attuata la prevista parziale riallocazione di tale quota tramite la cessione da parte di Brianfid-Lux SA alle tre banche controllate italiane del Gruppo di una quota complessiva pari al 30%, pariteticamente ripartita.

*Aumento di capitale della controllata Chiara Assicurazioni S.p.A. ed incremento al 67,35% della quota di partecipazione detenuta dalla Capogruppo*

In data 20 luglio 2009 la controllata Chiara Assicurazioni S.p.A. ha provveduto ad eseguire la prima tranche di aumento di capitale a servizio del Piano di stock option in essere (da Euro 7.500.000 ad Euro 8.212.000) e, contestualmente all'emissione, la Capogruppo ha acquistato complessive n. 656.000 azioni rivendute dalla maggior parte dei beneficiari sottoscrittori, portando al 67,35% la quota di controllo nella Compagnia. La compravendita è avvenuta al prezzo di Euro 3,47 per azione (valore normale determinato sulla base di apposita perizia redatta da un attuario incaricato).

*Incremento da parte della Capogruppo della partecipazione nella collegata Istifid S.p.A.*

In data 25 settembre 2009 la Capogruppo ha incrementato la quota di partecipazione nella collegata Istifid S.p.A. dal 21,65% al 28,96%, divenendo il primo azionista della società in termini di maggioranza relativa.

*Progetto di Governo Societario*

Nel corso dell'anno si è concluso l'iter di adeguamento alle disposizioni di vigilanza contenute nel provvedimento della Banca d'Italia del 4 marzo 2008 in tema di Governo Societario, con apposite delibere consiliari e assembleari da parte della Capogruppo e delle tre banche controllate italiane. I relativi dettagli sono contenuti nella Relazione annuale sul Governo Societario resa disponibile, ai sensi dell'art. 123-bis del TUF, sul sito internet (indirizzo [www.bancodesio.it](http://www.bancodesio.it), sezione Banco Desio – Governo Societario) contestualmente alla presente Relazione.

*"Avviso comune" per la sospensione dei debiti delle PMI verso il sistema bancario e Convenzione ABI / Cassa Depositi e Prestiti per finanziamenti alle PMI*

Nel mese di settembre il Gruppo ha aderito all'Avviso Comune ABI / Ministero dell'Economia per la sospensione dei debiti delle PMI verso il Sistema Creditizio e, sempre nel quadro delle iniziative di categoria volte al sostegno del tessuto produttivo impegnato a fronteggiare la crisi congiunturale, la Capogruppo ha altresì ritenuto opportuno avviare nel mese di ottobre l'iter per l'adesione alla convenzione sottoscritta in data 28/5/09 tra ABI e Cassa Depositi e Prestiti ("CDP"), in base alla quale tale istituto mette a disposizione delle banche un plafond di globali 8 miliardi di euro, suddiviso in due tranche, da utilizzare per l'erogazione di prestiti alle PMI.

*Ammissione alle contrattazioni sul MTF EuroTLX in qualità di Intermediario e di "Specialist"*

A partire dal 26 ottobre 2009 la Capogruppo è stata ammessa alle contrattazioni sul sistema multilaterale di negoziazione (MTF) EuroTLX gestito da TLX S.p.A. in qualità di Intermediario e di "Specialist", per i prestiti obbligazionari propri e per quelli emessi dalle banche controllate italiane.

*Ricorrenza del Centenario della Capogruppo*

Si segnala che l'esercizio trascorso è stato scandito da una serie di iniziative dedicate alla celebrazione della ricorrenza del Centenario della Capogruppo; gli eventi realizzati sono tutti accumulati dalla volontà di valorizzare la tradizione storica dell'Istituto.

**3.3 - ALTRE OPERAZIONI / EVENTI SOCIETARI DI RILIEVO RELATIVI A SOCIETÀ CONTROLLATE / PARTECIPATE**

*Aumento di capitale sociale della controllata indiretta FIDES S.p.A. ed incremento della quota di partecipazione indiretta detenuta dalla Capogruppo per il tramite della controllata Banco Desio Lazio*

Nell'ambito del progetto di allargamento della rete distributiva della controllata indiretta FIDES S.p.A., nel marzo 2009 è stata perfezionata la cessione da parte della controllata Banco Desio Lazio di una quota di partecipazione pari al 3% del capitale sociale della società finanziaria, per un controvalore di circa 250 mila euro comportando la riduzione della partecipazione al 75%.

L'assemblea straordinaria della società finanziaria ha deliberato nel successivo mese di aprile l'aumento di capitale sociale da Euro 1.100.000,00 a Euro 1.610.472,00 attraverso l'emissione di n. 510.472 azioni da offrire in opzione ai soci, in proporzione alla partecipazione detenuta, con un sovrapprezzo di Euro 6,64 per ogni azione del valore nominale di Euro 1,00, e quindi per un introito complessivo di Euro 3,9 milioni. L'operazione è stata effettuata in giugno e, per effetto della sottoscrizione anche dell'inoptato di un socio di minoranza, ha comportato un incremento della quota di Banco Desio Lazio all'81% circa. Nello stesso mese, per effetto dell'avvenuta cessione da parte di un socio di minoranza di una quota azionaria del 14% circa di FIDES S.p.A., Banco Desio Lazio ha ulteriormente incrementato la propria partecipazione nella società finanziaria al 95%, a fronte di un esborso di circa 1,5 milioni di euro.

Come riportato nel paragrafo "Eventi di rilievi avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio", nell'anno in corso la partecipazione è poi divenuta totalitaria

## 4 - LE RISORSE UMANE

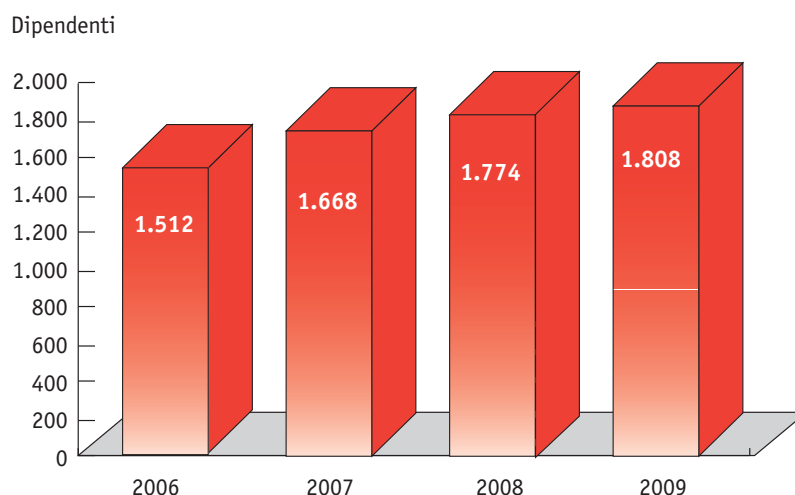
### 4.1 - GESTIONE DELLE RISORSE

Pur nel rispetto delle specificità aziendali, la gestione delle risorse viene indirizzata attraverso una guida unitaria e sinergica, valorizzando le aspettative e favorendo la crescita professionale, nonché assicurando la condivisione di valori all'interno del Gruppo. Tale orientamento, in linea con la politica di sviluppo territoriale, accompagna la diffusione delle informazioni e la crescita sui territori di storica appartenenza nonché sulle realtà interregionali distribuite su differenti bacini e settori economici.

Al 31 dicembre 2009 il personale dipendente del Gruppo ha raggiunto i 1.808 dipendenti, con un incremento di 34 risorse rispetto al consuntivo dell'anno precedente, corrispondente all'1,9%.

Come desumibile dallo sviluppo numerico di seguito graficamente rappresentato, nel corso dell'ultimo triennio si è registrato un tasso di crescita medio annuo composto dell'organico pari al 6,1%, inferiore rispetto a quello della rete distributiva, pari all'8%.

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



La tabella sottostante riporta la composizione del personale dipendente in base al livello di qualifica, in comparazione con l'anno precedente.

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

| N. Dipendenti                         | 31.12.2009   | Incidenza %   | 31.12.2008   | Incidenza %   | Variazioni |             |
|---------------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|------------|-------------|
|                                       |              |               |              |               | Valore     | %           |
| Dirigenti                             | 40           | 2,2%          | 38           | 2,1%          | 2          | 5,3%        |
| Quadri direttivi 3° e 4° livello      | 422          | 23,3%         | 409          | 23,1%         | 13         | 3,2%        |
| Quadri direttivi 1° e 2° livello      | 475          | 26,3%         | 467          | 26,3%         | 8          | 1,7%        |
| Restante Personale                    | 871          | 48,2%         | 860          | 48,5%         | 11         | 1,3%        |
| <b>Personale dipendente di Gruppo</b> | <b>1.808</b> | <b>100,0%</b> | <b>1.774</b> | <b>100,0%</b> | <b>34</b>  | <b>1,9%</b> |

## 4.2 - FORMAZIONE

L'attività di formazione accompagna i processi di crescita e di sviluppo delle risorse umane, nell'ambito di una sempre più diffusa cultura delle Capogruppo, in generale, del Gruppo.

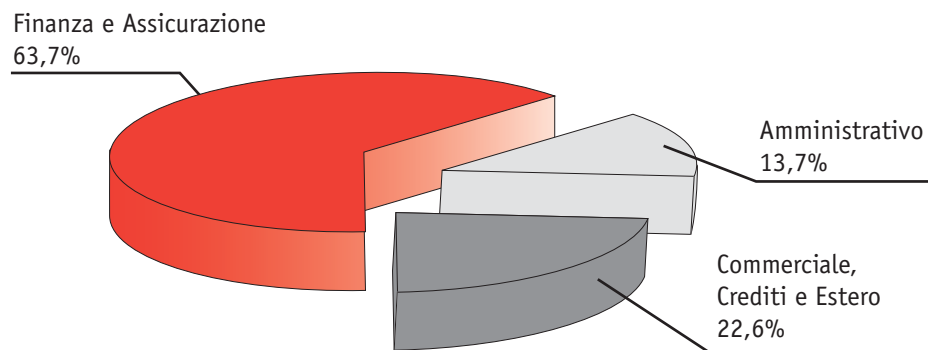
Nel corso del 2009, tra corsi interni, convegni, seminari esterni ed attività formative on-line, sono state effettuate complessivamente 7.547 giornate/uomo, in incremento rispetto alle 5.653 dell'anno precedente.

In particolare, gli incontri svolti sono suddivisi secondo le seguenti tipologie di formazione:

- “Generale”, indirizzata a tutte le figure professionali ed avente l'obiettivo di sviluppare conoscenze trasversali;
- “Comunicazione e organizzazione”, finalizzata a sviluppare nell'organizzazione aziendale competenze relazionali, organizzative e comportamentali efficaci ed efficienti, che facilitino il diffondere della cultura d'impresa e l'interiorizzazione dei valori aziendali;
- “Tecnico-professionale”, che raggruppa le iniziative volte a sviluppare, consolidare e mantenere nel tempo competenze professionali legate a ruoli e ambiti specifici.

La ripartizione percentuale degli incontri svolti in base alla classificazione degli argomenti trattati, dedicati alla formazione “Tecnico-professionale”, che ha interessato circa il 75% delle giornate complessive, può essere così graficamente rappresentata.

Grafico n. 4 - **RIPARTIZIONE FORMAZIONE “TECNICO-PROFESSIONALE” ANNO 2009 PER TIPOLOGIA ARGOMENTI**



Si segnala che con riferimento al comparto “Finanza”, perseguendo l'intento di rafforzare ed omogeneizzare le competenze tecnico-professionali, si è concluso il percorso di valutazione, formazione ed attestazione avviato nell'anno 2008, in collaborazione con SDA Bocconi di Milano, che ha interessato le risorse operanti in rete.

Inoltre, sono state svolte sessioni formative mirate alla figura professionale di Private Banker in collaborazione con AIPB - Associazione Italiana Private Banking - con certificazione delle competenze acquisite, nonché attività di aggiornamento sulle disposizioni Consob in materia di prodotti illiquidi (Misure di III Livello) con impatti sulle attività operative, contrattuali e commerciali.

## 4.3 - RELAZIONI SINDACALI

Nel quadro generale delle relazioni sindacali, sempre improntate a un sereno e costruttivo rapporto, si evidenzia che è in corso la trattativa per il rinnovo del Contratto Integrativo Aziendale, avviata nel corso del mese di luglio 2009.



## 5 - L'ATTIVITA' DI CONTROLLO

### 5.1 - I LIVELLI DI CONTROLLO NELLA FUNZIONE DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Nell'esercizio della propria funzione di direzione e coordinamento la Capogruppo Banco di Desio e della Brianza S.p.A. pone in essere un triplice livello di controllo nei confronti delle società controllate, al fine di attuare lo specifico "modello di coordinamento" prescelto, tenuto conto della natura e delle dimensioni dell'attività svolta dalle singole società, nonché della specifica localizzazione, individuando al proprio interno le funzioni competenti per gli specifici meccanismi di controllo.

Un primo livello, di natura strategica, è volto alla costante verifica degli indirizzi dettati dalla Capogruppo e viene attuato principalmente attraverso la presenza nei Consigli di Amministrazione di ciascuna società controllata, di un certo numero di propri esponenti, tale da costituirne, di norma, la maggioranza.

Il secondo livello è di tipo gestionale e riguarda lo svolgimento delle attività di analisi, sistematizzazione e valutazione dei flussi informativi periodici delle società controllate, al fine di verificare il perseguimento degli obiettivi strategici nel rispetto della normativa di vigilanza, la predisposizione di adeguata reportistica su andamento e redditività, l'analisi dei progetti di sviluppo e delle opportunità strategiche, i flussi previsionali e le altre informazioni necessarie per la predisposizione del budget di Gruppo.

Il terzo livello è definito tecnico-operativo, e si concretizza principalmente attraverso il presidio del sistema dei controlli interni.

Ulteriori informazioni sulle attività di direzione e coordinamento sono contenute nel paragrafo 2.3 della Relazione annuale sul Governo Societario resa disponibile, ai sensi dell'art. 123-bis del TUF, sul sito internet del Gruppo contestualmente alla presente Relazione, alla quale si fa rimando.

### 5.2 - IL SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI

Il sistema dei controlli interni è costituito dall'insieme dei principi di comportamento, delle regole e delle procedure organizzative che - nel rispetto delle leggi, delle disposizioni dell'Organo di vigilanza e delle strategie aziendali - consente la corretta gestione di tutte le attività del Gruppo, coinvolgendo gli Organi e soggetti apicali e, in generale, tutto il personale.

Informazioni di dettaglio sul sistema dei controlli interni, nonché sul Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, e quindi anche sui sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno sul processo di informativa finanziaria, sono contenute nei paragrafi 1 e 7 della Relazione annuale sul Governo Societario resa disponibile, ai sensi dell'art. 123-bis del TUF, sul sito internet del Gruppo contestualmente alla presente Relazione, alla quale si fa rimando.

### 5.3 - LA MISURAZIONE E LA GESTIONE DEI RISCHI

Per quanto attiene alle specifiche attività svolte dall'Ufficio Risk Management della Capogruppo, costituito con l'obiettivo di assicurare i controlli sulla gestione delle varie tipologie di rischio attraverso l'adozione di processi integrati, si rimanda alla Parte E della Nota Integrativa – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura.

## 6 - L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

### 6.1 - LA RACCOLTA DEL RISPARMIO: LE MASSE AMMINISTRATE DELLA CLIENTELA

Il totale delle masse amministrare della clientela si è elevato alla fine dell'esercizio a circa 25,4 miliardi di euro, con un incremento di 3 miliardi di euro rispetto all'anno precedente, ossia pari al 13,4%, attribuibile sia alla raccolta diretta sia a quella indiretta.

L'andamento complessivo dell'aggregato è rappresentato nella successiva tabella, che ne evidenzia la composizione.

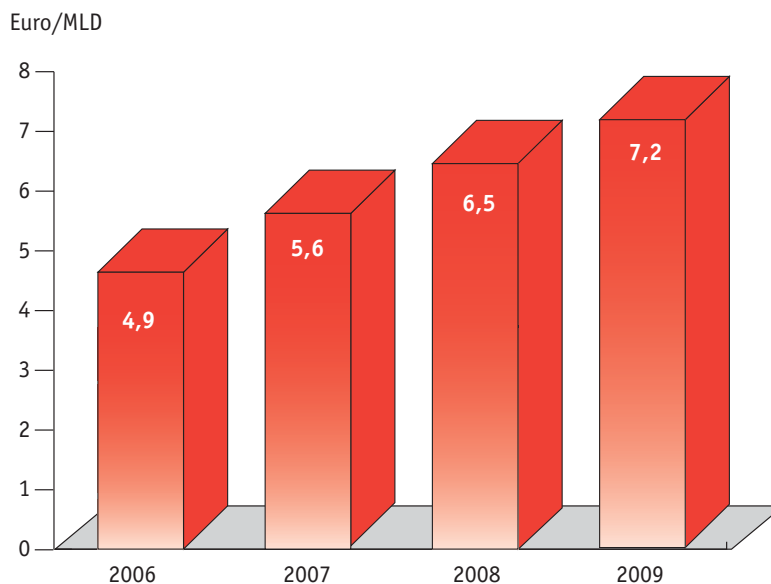
Tabella n. 3 - RACCOLTA DA CLIENTELA

| Importi in migliaia di euro            | 31.12.2009        | Incidenza %   | 31.12.2008        | Incidenza %   | Variazioni       |              |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------|--------------|
|  |                   |               |                   |               | Valore           | %            |
| Debiti verso clientela                 | 4.868.276         | 19,2%         | 4.062.370         | 18,2%         | 805.906          | 19,8%        |
| Titoli in circolazione                 | 1.808.570         | 7,1%          | 1.863.096         | 8,3%          | -54.526          | -2,9%        |
| Passività finanz. valut. al fair value | 557.152           | 2,2%          | 541.488           | 2,4%          | 15.664           | 2,9%         |
| <b>Raccolta diretta</b>                | <b>7.233.998</b>  | <b>28,5%</b>  | <b>6.466.954</b>  | <b>28,9%</b>  | <b>767.044</b>   | <b>11,9%</b> |
| Raccolta da clientela ordinaria        | 8.140.424         | 32,1%         | 7.804.592         | 34,9%         | 335.831          | 4,3%         |
| Raccolta da clientela istituzionale    | 10.012.548        | 39,4%         | 8.110.674         | 36,2%         | 1.901.874        | 23,4%        |
| <b>Raccolta indiretta</b>              | <b>18.152.971</b> | <b>71,5%</b>  | <b>15.915.266</b> | <b>71,1%</b>  | <b>2.237.705</b> | <b>14,1%</b> |
| <b>Totale Raccolta da clientela</b>    | <b>25.386.969</b> | <b>100,0%</b> | <b>22.382.220</b> | <b>100,0%</b> | <b>3.004.749</b> | <b>13,4%</b> |

#### La raccolta diretta

L'entità dello sviluppo della raccolta diretta nell'ultimo triennio di operatività del Gruppo viene così graficamente rappresentata, attraverso ritmi di crescita annui corrispondenti ad un tasso medio composto del 13,5%.

Grafico n. 5 - DINAMICA RACCOLTA DIRETTA NEGLI ULTIMI ANNI



La voce più rilevante della raccolta diretta alla fine dell'esercizio esaminato, corrispondente al 67,3% del saldo complessivo, è costituita dai debiti verso clientela, riferibili per 4,8 miliardi di euro alla componente "a vista" della raccolta, ossia a c/c e depositi a risparmio, e per 0,1 miliardi a pronti contro termine passivi ed altri debiti.

I titoli in circolazione, in decremento di circa 0,1 milioni di euro rispetto all'anno precedente, risultano essere alla fine dell'esercizio riferibili ad obbligazioni emesse e collocate dal Gruppo per 1,6 miliardi di euro, prevalentemente caratterizzate da un rendimento a tasso variabile, e per il valore residuale a certificati di deposito.

Il saldo a fine esercizio delle passività finanziarie esposto in applicazione della fair value option si riferisce a prestiti obbligazionari, con rendimento in prevalenza a tasso variabile, emessi dal Gruppo e coperti da strumenti finanziari derivati.

Si evidenzia che il valore complessivo dei prestiti obbligazionari emessi e collocati nel corso dell'anno 2009 ammonta a circa 0,7 miliardi di euro.

### La raccolta indiretta

La raccolta indiretta ha complessivamente registrato nei dodici mesi un incremento di 2,2 miliardi di euro, pari al 14,1% del saldo precedente, raggiungendo circa i 18,2 miliardi di euro.

In particolare, la raccolta riferibile alla clientela "ordinaria" ha avuto una crescita di 0,3 miliardi di euro, pari al 4,3%, attribuibile all'andamento dal comparto del risparmio gestito parzialmente rettificato da quello del risparmio amministrato, nonostante la penalizzazione dovuta alla crisi finanziaria. Con riferimento alla raccolta da clientela istituzionale, vi è stato un incremento di 1,9 miliardi di euro, prevalentemente dovuto ai volumi interessati al service di banca depositaria.

La tabella che segue offre il dettaglio delle voci in esame, evidenziando le variazioni effettuate alla fine dei dodici mesi analizzati.

Tabella n. 4 - RACCOLTA INDIRETTA

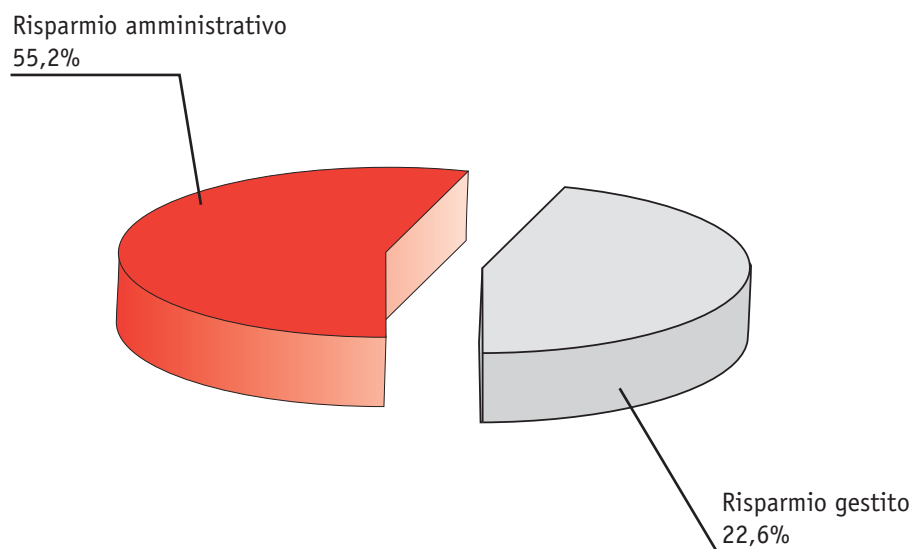
| Importi in migliaia di euro                 | 31.12.2009        | Incidenza %   | 31.12.2008        | Incidenza %   | Variazioni       |              |
|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------|--------------|
|   |                   |               |                   |               | Valore           | %            |
| <b>Risparmio amministrato</b>               | <b>4.493.950</b>  | <b>24,7%</b>  | <b>4.620.760</b>  | <b>29,0%</b>  | <b>-126.810</b>  | <b>-2,7%</b> |
| <b>Risparmio gestito</b>                    | <b>3.646.474</b>  | <b>20,1%</b>  | <b>3.183.833</b>  | <b>20,0%</b>  | <b>462.641</b>   | <b>14,5%</b> |
| di cui: Fondi comuni e Sicav <sup>(1)</sup> | 1.248.060         | 6,9%          | 831.274           | 5,2%          | 416.787          | 50,1%        |
| Gestioni patrimoniali <sup>(2)</sup>        | 655.597           | 3,6%          | 818.622           | 5,1%          | -163.025         | -19,9%       |
| Bancassicurazione                           | 1.742.816         | 9,6%          | 1.533.937         | 9,6%          | 208.879          | 13,6%        |
| <b>Raccolta da clientela ordinaria</b>      | <b>8.140.424</b>  | <b>44,8%</b>  | <b>7.804.592</b>  | <b>49,0%</b>  | <b>335.831</b>   | <b>4,3%</b>  |
| <b>Raccolta da clientela istituzionale</b>  | <b>10.012.548</b> | <b>55,2%</b>  | <b>8.110.674</b>  | <b>51,0%</b>  | <b>1.901.874</b> | <b>23,4%</b> |
| <b>Raccolta indiretta</b>                   | <b>18.152.971</b> | <b>100,0%</b> | <b>15.915.266</b> | <b>100,0%</b> | <b>2.237.705</b> | <b>14,1%</b> |

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

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

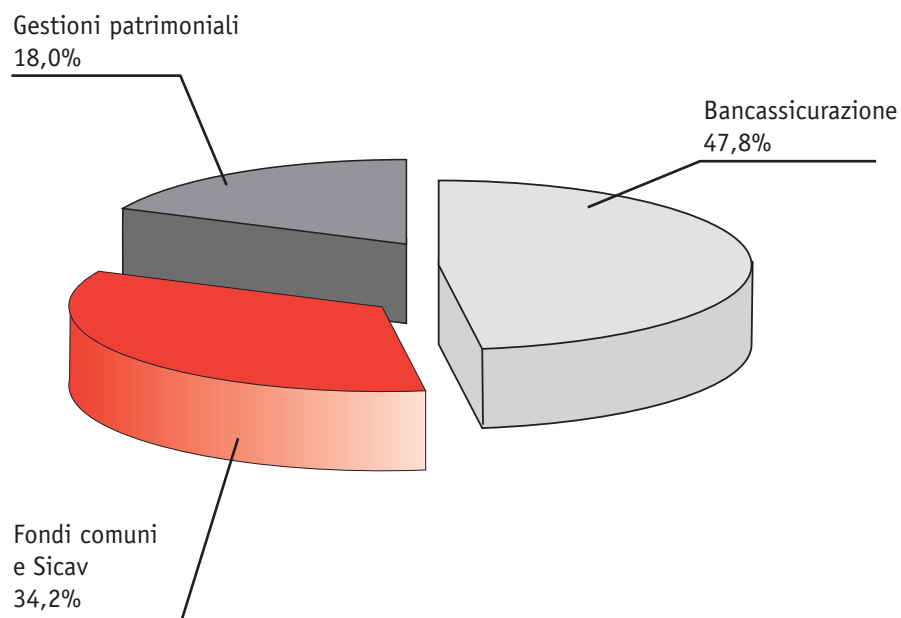
La composizione percentuale per comparto della raccolta indiretta da clientela ordinaria al 31 dicembre 2009, come di seguito rappresentata graficamente, evidenzia come la quota attribuibile al risparmio amministrato sia più rilevante rispetto a quella relativa al risparmio gestito, anche se in misura inferiore rispetto all'anno precedente.

Grafico n. 6 - **RIPARTIZIONE RACCOLTA INDIRETTA DA CLIENTELA ORDINARIA PER COMPARTO AL 31.12.2009**



La composizione percentuale del risparmio gestito al 31 dicembre 2009 viene rappresentata dal grafico sottostante, evidenziando come la componente della bancassicurazione “vita” ne costituisca la quota più rilevante con il 47,8%.

Grafico n. 7 - **RIPARTIZIONE RACCOLTA INDIRETTA PER COMPONENTI RISPARMIO GESTITO AL 31.12.2009**

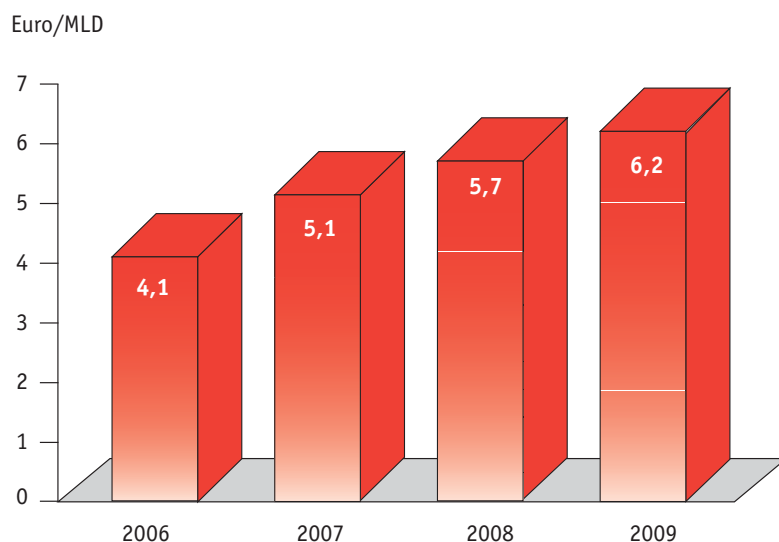


Si segnala che le masse amministrate della clientela al 31 dicembre 2009 includono circa 490 milioni di euro quali capitali rimpatriati a seguito dell'operazione cosiddetta “scudo fiscale”, di cui al D.L. 1° luglio 2009 n. 78.

## 6.2 - LA GESTIONE DEL CREDITO: GLI IMPIEGHI ALLA CLIENTELA

Il valore complessivo degli impieghi verso clientela al 31 dicembre 2009 ha raggiunto i 6,2 miliardi di euro, con un incremento del 7,9% rispetto al medesimo periodo di confronto, contribuendo a determinare un tasso di crescita annuo composto per l'ultimo triennio trascorso pari al 14,1%, come rappresentato dal grafico sottostante.

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



Gli scostamenti dei saldi nelle voci che compongono gli impieghi, come indicati dalla successiva tabella, evidenziano come l'incremento complessivo sia attribuibile alle forme tecniche a medio/lungo termine, costituite in particolare dal comparto dei mutui, compensato parzialmente dalla flessione delle altre voci.

Tabella n. 5 - CREDITI VERSO CLIENTELA

| Importi in migliaia di euro         | 31.12.2009       | Incidenza %   | 31.12.2008       | Incidenza %   | Variazioni     |             |
|-------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|----------------|-------------|
|                                     |                  |               |                  |               | Valore         | %           |
| Conti correnti                      | 1.597.041        | 25,9%         | 1.655.089        | 29,0%         | -58.048        | -3,5%       |
| Mutui e altri finanz. a m/l termine | 3.688.795        | 59,9%         | 3.001.287        | 52,6%         | 687.508        | 22,9%       |
| Altro                               | 874.315          | 14,2%         | 1.054.390        | 18,5%         | -180.075       | -17,1%      |
| <b>Crediti verso clientela</b>      | <b>6.160.151</b> | <b>100,0%</b> | <b>5.710.766</b> | <b>100,0%</b> | <b>449.385</b> | <b>7,9%</b> |

La qualità del credito riflette le linee guida ispirate ai criteri di prudenza, di frazionamento e di mirato sviluppo che caratterizzano la politica creditizia di tutto il Gruppo Banco Desio, costituendo l'elemento qualificante nella strategia di erogazione del credito, e consente di mantenere un grado di concentrazione su valori contenuti.

Nell'ambito della distribuzione dei crediti lordi, inclusi quelli di firma, l'incidenza percentuale degli utilizzi riconducibile ai primi clienti risulta a fine 2009 in incremento rispetto al consuntivo dell'anno precedente, con indici che comunque riflettono un elevato grado di frazionamento del rischio, come evidenziato dalla tabella sottostante.

Tabella n. 6 - **INDICI DI CONCENTRAZIONE DEL CREDITO SUI PRIMI CLIENTI**

| Numero clienti | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|----------------|------------|------------|
| Primi 10       | 2,9%       | 2,7%       |
| Primi 20       | 4,2%       | 3,8%       |
| Primi 30       | 5,2%       | 4,9%       |
| Primi 50       | 7,1%       | 6,6%       |

Si segnala inoltre che, secondo la normativa di vigilanza vigente, alla fine dell'esercizio non è stata rilevata alcuna posizione classificabile nei "Grandi Rischi" nell'ambito dell'attività creditizia.

L'ammontare complessivo dei crediti deteriorati netti alla fine dell'esercizio, costituiti da sofferenze, incagli ed esposizioni scadute, ovvero inadempimenti persistenti relativi a sconfini continuativi, nonché esposizioni ristrutturate, è risultato di 174,2 milioni di euro, al netto di rettifiche di valore per 95,1 milioni di euro. In particolare, sono state registrate sofferenze nette per 66,9 milioni di euro, partite incagliate nette per 74,9 milioni di euro, esposizioni scadute per 32,1 milioni di euro ed esposizioni ristrutturate per 0,3 milioni di euro.

La tabella che segue riepiloga gli indicatori lordi e netti relativi alla rischiosità dei crediti, evidenziando valori sempre contenuti anche se, come naturale conseguenza della congiuntura economica, in generale incremento rispetto all'anno precedente.

Tabella n. 7 - **INDICATORI SULLA RISCHIOSITA' DEI CREDITI VERSO CLIENTELA**

| <i>Indici % sui crediti lordi</i>         | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|------------|------------|
| Crediti verso clientela deteriorati lordi | 4,28%      | 3,29%      |
| <i>di cui:</i>                            |            |            |
| - sofferenze lorde                        | 1,97%      | 1,44%      |
| - incagli lordi                           | 1,77%      | 1,35%      |
| - esposizioni scadute lorde               | 0,53%      | 0,50%      |
| - esposizioni ristrutturate lorde         | 0,01%      | 0,00%      |
| <i>Indici % sui crediti netti</i>         | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| Crediti verso clientela deteriorati netti | 2,82%      | 2,06%      |
| <i>di cui:</i>                            |            |            |
| - sofferenze nette                        | 1,09%      | 0,68%      |
| - incagli netti                           | 1,21%      | 0,88%      |
| - esposizioni scadute nette               | 0,52%      | 0,49%      |
| - esposizioni ristrutturate nette         | 0,00%      | 0,00%      |

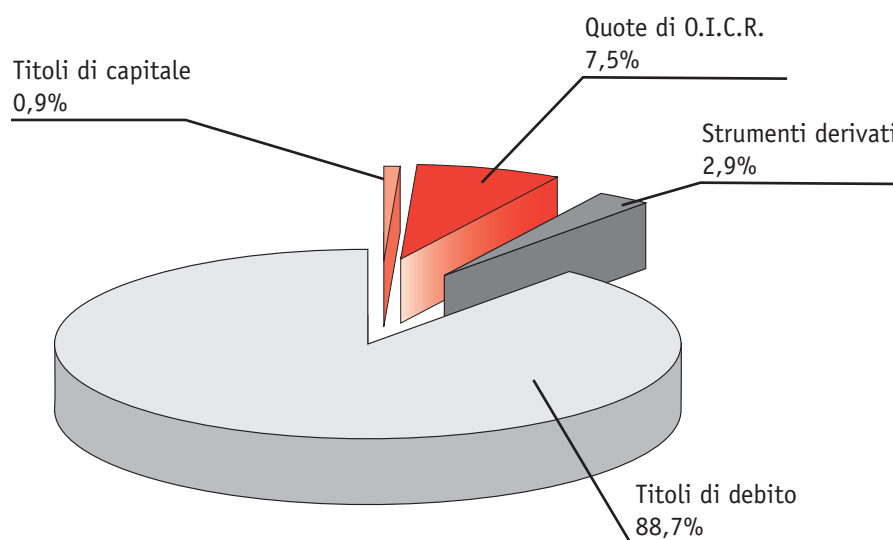
### 6.3 IL PORTAFOGLIO TITOLI E L'ATTIVITA' INTERBANCARIA

#### Portafoglio titoli

Al 31 dicembre 2009 le attività finanziarie complessive del Gruppo sono risultate essere pari a 0,9 miliardi di euro, rispetto a 0,8 miliardi di euro del consuntivo rilevato alla fine dell'anno precedente.

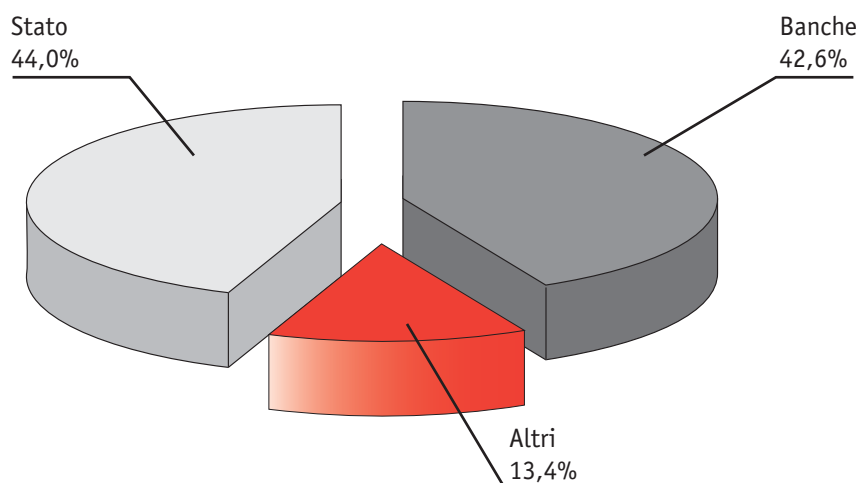
Con l'ausilio del grafico sottostante viene presentata la composizione percentuale del portafoglio in base alla tipologia dei titoli, evidenziando come la quota più rilevante sia quella relativa ai titoli di debito, costituita prevalentemente da titoli di Stato e di primari emittenti bancari.

Grafico n. 9 - RIPARTIZIONE % ATTIVITA' FINANZIARIE AL 31.12.2009 PER TIPOLOGIA TITOLI



E proprio con riferimento agli emittenti dei titoli, il portafoglio complessivo alla fine dell'esercizio è costituito per il 44% da titoli di Stato, per il 42,6% da titoli di primari emittenti bancari e per la quota rimanente da altri emittenti, come di seguito graficamente rappresentato.

Grafico n. 10 - RIPARTIZIONE % ATTIVITA' FINANZIARIE AL 31.12.2009 PER TIPOLOGIA EMITTENTI



Per quanto riguarda la gestione del Portafoglio titoli di proprietà, nel corso dell'anno sono stati incrementati, in modo oculato ma deciso, gli acquisti obbligazionari, privilegiando i corporates di primari emittenti bancari e le ob-

bligazioni sovranazionali, a discapito dei titoli di Stato che hanno continuato a scontare rendimenti in costante discesa.

In un contesto operativo caratterizzato da tassi “in picchiata”, si è provveduto altresì ad elevare la “duration” del Portafoglio globale, portandola dall’iniziale 0,42 all’1,08 allo scopo di perseguire l’obiettivo di ottimizzazione del rendimento, pur mantenendo inalterato il criterio di selezione degli emittenti degli strumenti finanziari.

#### *Attività Interbancaria*

Il saldo interbancario a fine esercizio risulta positivo per circa 0,8 miliardi di euro, rispetto a quello sempre positivo di circa 0,6 miliardi di euro dell’anno precedente.

Allo scopo di allocare la liquidità che prudenzialmente è stata costantemente mantenuta abbondante e nella ricerca quotidiana dei migliori rendimenti possibili, la Capogruppo ha partecipato al Mercato Interbancario Collateralizzato (M.I.C.), ha fortemente implementato l’attività sul mercato dei “RE-PO” (oltre 50 miliardi di euro) ed ha riavviato l’attività sul mercato interbancario, che però è risultata e risulta ancora costantemente scarsa.

### **6.4 - IL PATRIMONIO NETTO E L’ADEGUATEZZA PATRIMONIALE**

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2009, incluso l’utile netto di periodo, ammonta complessivamente a 757,4 milioni di euro e registra un incremento di 59,8 milioni di euro rispetto al consuntivo del 2008.

Il patrimonio calcolato secondo le normative di vigilanza vigenti si è elevato a 752,6 milioni di euro, rispetto a 637,2 milioni di euro di fine anno precedente, ed è costituito da un patrimonio di base di 662,9 milioni di euro (rispetto a 596,2 milioni di euro a fine 2008) e da un patrimonio supplementare di 107,1 milioni di euro (rispetto a 54,5 milioni di euro a fine 2008) per riserve di rivalutazione e passività subordinate. Gli elementi complessivamente da dedurre ammontano a 25,8 milioni di euro (dei quali 17,4 milioni di euro sono da dedurre dal totale del patrimonio di base e supplementare) 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, si è elevato al 10,4% 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, ha raggiunto l’11,8%, secondo la normativa di vigilanza vigente. Al 31 dicembre 2008, tali coefficienti risultavano essere pari rispettivamente al 9,8% e al 10,5%.

### **6.5 - IL CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO**

Per consentire una visione più coerente con l’andamento gestionale è stato predisposto un prospetto di Conto economico riclassificato rispetto allo schema di bilancio, 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 migliorie 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 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 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".

L'esercizio 2009 si è chiuso con un Utile d'esercizio di pertinenza della Capogruppo di 53,5 milioni di euro, come evidenziato dalla tabella sottostante che espone il prospetto di Conto economico riclassificato in comparazione con quello "riesposto" del periodo precedente.

Tabella n. 8 - CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

| Voci   |  | 31.12.2009      | 31.12.2008      | Variazioni     |               |
|--|--|-----------------|-----------------|----------------|---------------|
|  |  |                 |                 | Valore         | %             |
| <i>Importi in migliaia di euro</i>                                     |  |                 |                 |                |               |
| 10+20  | Margine di interesse   | 192.722         | 207.056         | -14.334        | -6,9%         |
| 70   | Dividendi e proventi simili  | 417             | 389             | 28             | 7,2%          |
|  | Utile delle partecipazioni in società collegate  | 3.643           | 578             | 3.065          | 530,3%        |
| 40+50  | Commissioni nette  | 123.539         | 125.031         | -1.492         | -1,2%         |
| 80+90+100<br>+110  | Risultato netto dell'attività di negoziazione, di copertura e di cessione/riacquisto e delle att. e pass. finanz. val. al fair value | 10.415          | 2.362           | 8.053          | 340,9%        |
| 150+160  | Risultato della gestione assicurativa  | 7.587           | 4.801           | 2.786          | 58,0%         |
| 220  | Altri proventi/oneri di gestione   | 5.643           | 4.142           | 1.501          | 36,2%         |
| <b>Proventi operativi</b>  |  | <b>343.966</b>  | <b>344.359</b>  | <b>-393</b>    | <b>-0,1%</b>  |
| 180 a  | Spese per il personale   | -147.236        | -138.798        | -8.438         | 6,1%          |
| 180 b  | Altre spese amministrative   | -68.532         | -64.754         | -3.778         | 5,8%          |
| 200+210  | Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali   | -10.707         | -10.186         | -521           | 5,1%          |
| <b>Oneri operativi</b>   |  | <b>-226.475</b> | <b>-213.738</b> | <b>-12.737</b> | <b>6,0%</b>   |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>                              |  | <b>117.491</b>  | <b>130.621</b>  | <b>-13.130</b> | <b>-10,1%</b> |
|  | Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di crediti  | -293            | -1.056          | 763            | -72,3%        |
| 130 a  | Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti   | -60.008         | -44.788         | -15.220        | 34,0%         |
| 130 b  | Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita                                     | 0               | -878            | 878            | -100,0%       |
| 130 d  | Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operaz. finanziarie   | 139             | -570            | 709            | -124,4%       |
| 190  | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri   | -1.875          | 218             | -2.093         | -960,1%       |
| <b>Utile (Perdita) della gestione operativa al lordo delle imposte</b> |  | <b>55.454</b>   | <b>83.547</b>   | <b>-28.093</b> | <b>-33,6%</b> |
| 290  | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente   | -26.391         | -34.468         | 8.077          | -23,4%        |
| <b>Utile (Perdita) della gestione operativa al netto delle imposte</b> |  | <b>29.063</b>   | <b>49.079</b>   | <b>-20.016</b> | <b>-40,8%</b> |
| 240+270  | Utile (Perdita) delle partecipazioni e da cessione di investimenti   | 21.863          | 52.377          | -30.514        | -58,3%        |
|  | Accantonamenti a fondi per rischi e oneri su operazioni straordinarie  | 0               | -37.800         | 37.800         | -100,0%       |
| <b>Utile (Perdita) non ricorrente al lordo delle imposte</b>           |  | <b>21.863</b>   | <b>14.577</b>   | <b>7.286</b>   | <b>n.s.</b>   |
|  | Imposte sul reddito dell'esercizio da componenti non ricorrenti  | 2.756           | -752            | 3.508          | n.s.          |
| <b>Utile (Perdita) non ricorrente al netto delle imposte</b>           |  | <b>24.619</b>   | <b>13.825</b>   | <b>10.794</b>  | <b>n.s.</b>   |
| 320  | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>   | <b>53.682</b>   | <b>62.904</b>   | <b>-9.222</b>  | <b>-14,7%</b> |
| 330  | Utili (Perdite) d'esercizio di pertinenza di terzi   | -150            | 156             | -306           | -196,2%       |
| 340  | <b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo</b>  | <b>53.532</b>   | <b>63.060</b>   | <b>-9.528</b>  | <b>-15,1%</b> |

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. 10 - RACCORDO TRA SCHEMA DI BILANCIO E CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 31.12.2008

| Voci<br><i>Importi in migliaia di euro</i>   | Da schema di bilancio | Riclassifiche                         |                  |  |                                    |   |  |                                    |                     | Prospetto riclassificato |
|--|-----------------------|---------------------------------------|------------------|--|------------------------------------|---|--|------------------------------------|---------------------|--------------------------|
|  | 31.12.2008            | Risultato della gestione assicurativa | Recupero imposte | Utile partecipaz. per in società collegate | Amm.to miglitorie 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 | 31.12.2008               |
| 10+20 Margine di interesse   | 229.450               | -523                                  |                  |  |                                    |   |  | -21.871                            |                     | 207.056                  |
| 70 Dividendi e proventi simili   | 389                   |                                       |                  |  |                                    |   |  |                                    |                     | 389                      |
| Utile delle partecipazioni in società collegate  |                       |                                       |                  | 578  |                                    |   |  |                                    |                     | 578                      |
| 40+50 Commissioni nette  | 95.944                |                                       |                  |  |                                    |   |  | 29.087                             |                     | 125.031                  |
| 80+90 Risultato netto dell'attività di negoziazione, di copertura e di cessione/riacquisto e delle att. e pass. finanz. val. al fair value | 1.300                 | 6                                     |                  |  |                                    | 1.056   |  |                                    |                     | 2.362                    |
| +100+110   |                       |                                       |                  |  |                                    |   |  |                                    |                     |                          |
| 150+160 Risultato della gestione assicurativa  | 4.321                 | 480                                   |                  |  |                                    |   |  |                                    |                     | 4.801                    |
| 220 Altri proventi/oneri di gestione   | 20.023                | 37                                    | -10.893          |  | 2.191                              |   |  | -7.216                             |                     | 4.142                    |
| <b>Proventi operativi</b>  | <b>351.427</b>        | <b>0</b>                              | <b>-10.893</b>   | <b>578</b>                                 | <b>2.191</b>                       | <b>1.056</b>  | <b>0</b>                               | <b>0</b>                           | <b>0</b>            | <b>344.359</b>           |
| 180 a Spese per il personale   | -138.798              |                                       |                  |  |                                    |   |  |                                    |                     | -138.798                 |
| 180 b Altre spese amministrative   | -75.647               |                                       | 10.893           |  |                                    |   |  |                                    |                     | -64.754                  |
| 200+210 Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali   | -7.995                |                                       |                  |  | -2.191                             |   |  |                                    |                     | -10.186                  |
| <b>Oneri operativi</b>   | <b>-222.440</b>       | <b>0</b>                              | <b>10.893</b>    | <b>0</b>                                   | <b>-2.191</b>                      | <b>0</b>  | <b>0</b>                               | <b>0</b>                           | <b>0</b>            | <b>-213.738</b>          |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>  | <b>128.987</b>        | <b>0</b>                              | <b>0</b>         | <b>578</b>                                 | <b>0</b>                           | <b>1.056</b>  | <b>0</b>                               | <b>0</b>                           | <b>0</b>            | <b>130.621</b>           |
| 130 a Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di crediti  |                       |                                       |                  |  |                                    | -1.056  |  |                                    |                     | -1.056                   |
| 130 b Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti   | -45.347               |                                       |                  |  |                                    |   | 559                                    |                                    |                     | -44.788                  |
| 130 c Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita                                     | -878                  |                                       |                  |  |                                    |   |  |                                    |                     | -878                     |
| 130 d Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie  | -570                  |                                       |                  |  |                                    |   |  |                                    |                     | -570                     |
| 190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri   | -37.023               |                                       |                  |  |                                    |   | 37.241                                 |                                    |                     | 218                      |
| <b>Utile (Perdita) della gestione operativa al lordo delle imposte</b>   | <b>45.169</b>         | <b>0</b>                              | <b>0</b>         | <b>578</b>                                 | <b>0</b>                           | <b>0</b>  | <b>37.800</b>                          | <b>0</b>                           | <b>0</b>            | <b>83.547</b>            |
| 290 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente   | -35.220               |                                       |                  |  |                                    |   |  | 752                                |                     | -34.468                  |
| <b>Utile (Perdita) della gestione operativa al netto delle imposte</b>   | <b>9.949</b>          | <b>0</b>                              | <b>0</b>         | <b>578</b>                                 | <b>0</b>                           | <b>0</b>  | <b>37.800</b>                          | <b>0</b>                           | <b>752</b>          | <b>49.079</b>            |
| 240+270 Utile (Perdita) delle partecipazioni e da cessione di investimenti   | 52.955                |                                       |                  | -578                                       |                                    |   |  |                                    |                     | 52.377                   |
| Accantonamenti a fondi per rischi e oneri su operazioni straordinarie  |                       |                                       |                  |  |                                    |   | -37.800                                |                                    |                     | -37.800                  |
| <b>Utile (Perdita) non ricorrente al lordo delle imposte</b>   | <b>52.955</b>         | <b>0</b>                              | <b>0</b>         | <b>-578</b>                                | <b>0</b>                           | <b>0</b>  | <b>-37.800</b>                         | <b>0</b>                           | <b>0</b>            | <b>14.577</b>            |
| Imposte sul reddito dell'esercizio da componenti non ricorrenti  |                       |                                       |                  |  |                                    |   |  | -752                               |                     | -752                     |
| <b>Utile (Perdita) non ricorrente al netto delle imposte</b>   | <b>52.955</b>         | <b>0</b>                              | <b>0</b>         | <b>-578</b>                                | <b>0</b>                           | <b>0</b>  | <b>-37.800</b>                         | <b>0</b>                           | <b>-752</b>         | <b>13.825</b>            |
| 320 <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>   | <b>62.904</b>         | <b>0</b>                              | <b>0</b>         | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                           | <b>0</b>  | <b>0</b>                               | <b>0</b>                           | <b>0</b>            | <b>62.904</b>            |
| 330 Utili (Perdite) d'esercizio di pertinenza di terzi   | 156                   |                                       |                  |  |                                    |   |  |                                    |                     | 156                      |
| 340 <b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo</b>  | <b>63.060</b>         | <b>0</b>                              | <b>0</b>         | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                           | <b>0</b>  | <b>0</b>                               | <b>0</b>                           | <b>0</b>            | <b>63.060</b>            |

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

#### *Proventi operativi*

Le poste caratteristiche della gestione operativa evidenziano un saldo in linea con quello dell'esercizio precedente (-0,1%), attestandosi a 344 milioni di euro. Si evidenziano gli incrementi 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 8,1 milioni di euro (prevalentemente attribuibile al risultato dell'attività di negoziazione e dall'uti-

le da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita), dell'utile delle partecipazioni in società collegate per 3,1 milioni di euro, del risultato della gestione assicurativa per 2,8 milioni di euro e degli altri proventi/oneri di gestione per 1,5 milioni di euro; viceversa, la flessione registrata dal margine d'interesse (-6,9%) e dalle commissioni nette (-1,2%) ha portato il saldo dei proventi operativi ad una riduzione complessiva di 0,4 milioni rispetto a quello del 2008. Si evidenzia tra l'altro una politica particolarmente attendista negli investimenti delle attività finanziarie.

#### *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 226,5 milioni di euro, con un incremento annuo del 6%.

#### *Risultato della gestione operativa*

Il risultato della gestione operativa alla fine del periodo risulta, conseguentemente, pari a 117,5 milioni di euro, con una flessione del 10,1% che ammonta a 13,1 milioni di euro.

#### *Utile della gestione operativa al netto delle imposte*

Le rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti unitamente alle perdite derivanti da cessione o riacquisto di crediti, pari a 60,3 milioni di euro (rispetto ai 45,8 milioni di euro del passato periodo), con un impatto minore nel secondo semestre, gli accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri di circa 1,8 milioni di euro, il saldo positivo delle rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie di 0,1 milioni di euro e le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente di 26,4 milioni di euro conducono, quindi, all'utile della gestione operativa al netto delle imposte pari a 29,1 milioni di euro, con una flessione del 40,8%.

#### *Utile della gestione non ricorrente al netto delle imposte*

L'utile della gestione non ricorrente al netto delle imposte è determinato principalmente dalla plusvalenza incassata derivante dalla cessione da parte della Capogruppo del 21,191% del capitale sociale di Anima SGRp.A., in adesione all'OPA volontaria promossa da Banca Popolare di Milano, pari a 21,9 milioni di euro (a livello individuale di Capogruppo pari a 29,9 milioni di euro) al netto di 8 milioni di euro per rettifiche di consolidamento, rettificata poi delle relative imposte pari a 0,4 milioni. Inoltre, l'avvenuto affrancamento fiscale delle eccedenze dedotte in via extracontabile nel quadro EC della dichiarazione dei redditi tramite il versamento dell'imposta sostitutiva in tre rate annuali, come previsto dall'art.1 comma 48 della L. 244/2007, nonché il riallineamento delle divergenze tra i valori civilistici e fiscali emerse in sede di prima applicazione dei principi contabili internazionali (FTA), derivanti dall'eliminazione di ammortamenti e di fondi di accantonamento, con versamento in un'unica soluzione della stessa imposta sostitutiva, come previsto dall'art. 15 comma 3 lett. b) del D.L. 185/08, hanno determinato un effetto positivo sul risultato di periodo pari a 3,1 milioni di euro. L'utile della gestione non ricorrente al netto delle imposte ammonta dunque a 24,6 milioni di euro.

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

Sommando all'utile della gestione operativa al netto delle imposte quello della gestione non ricorrente e l'utile di terzi, l'utile d'esercizio di pertinenza della Capogruppo per l'esercizio 2009 è pari a 53,5 milioni di euro, rispetto ai 63,1 milioni di euro dell'anno precedente, in decremento del 15,1%, nonostante l'aumento delle rettifiche su crediti (+34%), fronteggiato per 2/3 dalla crescita dei risultati e la politica particolarmente attendista negli investimenti delle attività finanziarie.

Si segnala che la "Redditività complessiva" di pertinenza della Capogruppo al 31 dicembre 2009, in base al concetto introdotto dalla revisione dello IAS 1 "presentazione del bilancio" ed in applicazione del prospetto richiesto da Banca d'Italia con l'aggiornamento della circolare n. 262/2005, ammonta a 71,8 milioni di euro rispetto a 51 milioni del periodo di confronto, considerato la significativa plusvalenza di 17,3 milioni di euro. Per ulteriori specifiche si rimanda al relativo prospetto di cui agli Schemi del bilancio al 31 dicembre 2009.

## **7 - FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

### *Apertura filiali*

Il 25 febbraio dell'anno corrente la Capogruppo ha dato corso all'apertura della filiale di Correggio (RE), portando a 128 il numero delle proprie filiali, mentre la controllata Banco Desio Lazio dal 1° marzo ha reso operativa la filiale di Civitavecchia (temporaneamente presso quella di Viterbo), ventesimo sportello. Alla data della presente relazione, dunque, la rete distributiva del Gruppo conta complessivamente 171 unità.

### *Incremento della quota di partecipazione indiretta detenuta per il tramite della controllata Banco Desio Lazio in FIDES S.p.A.*

In data 18 febbraio 2010 la controllata Banco Desio Lazio 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 anticipa il previsto 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 della prossima Assemblea ordinaria della società.

### *Rovere SICAV*

In data 25 gennaio 2010 è stata attuata la prevista parziale riallocazione della quota di partecipazione dell'80% del capitale di "Rovere Société de Gestion SA" da parte di Brianfid-Lux SA, tramite la cessione da parte di quest'ultima alle tre banche controllate italiane del Gruppo di una quota complessiva pari al 30% ripartita pariteticamente.

## 8 - ALTRE INFORMAZIONI

### 8.1 - AZIONI PROPRIE

Al 31 dicembre 2009, così come al 31 dicembre 2008, Banco di Desio e della Brianza S.p.A. non deteneva azioni proprie né azioni della controllante Brianza Unione di Luigi Gavazzi & C. S.a.p.A. e non ha altresì effettuato alcuna movimentazione in corso d'anno.

### 8.2 - IL RATING

In data 29 giugno 2009 l'agenzia internazionale Fitch Ratings ha confermato tutti i livelli di rating precedentemente assegnati alla Capogruppo, basandosi sul ben diversificato portafoglio crediti, il basso livello di crediti problematici, la buona raccolta retail e la sana capitalizzazione, ed eccezione di quello "individual" che è passato da B a B/C. La variazione è dovuta al deterioramento della qualità degli assets, che rimane comunque adeguata tenuto anche conto delle evidenze relative ad altri Istituti, in relazione alla congiuntura negativa che investe il sistema economico (recessione economica italiana che ha particolare impatto sulle piccole e medie imprese).

| Lungo termine | Breve termine | Previsionale |
|---------------|---------------|--------------|
| A             | F 1           | Stabile      |

### 8.3 - CODICE IN MATERIA DI PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI (D. LGS. N. 196/2003)

Si segnala che, in ottemperanza a quanto stabilito dall'art. 34, comma g), del D.Lgs. n. 196 del 30 giugno 2003 - Codice in materia di protezione dei dati personali -, è stato effettuato l'aggiornamento annuale del Documento Programmatico sulla Sicurezza entro i previsti termini di legge.

Il Documento riporta la descrizione degli aspetti prescritti dal Codice ai sensi della regola 19 del Disciplinare Tecnico - Allegato B - al Codice medesimo.

### 8.4 - LEGGE 231/2001

Nel contesto dei provvedimenti assunti in materia di responsabilità amministrativa, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo sin dal 2004 aveva deliberato l'adozione di un Modello Organizzativo per la prevenzione dei reati contemplati dal D.Lgs. n. 231/2001.

Per una descrizione sintetica del Modello adottato (che è stato oggetto di aggiornamento nel corso del 2009) si rimanda ai paragrafi 1 e 7 della Relazione annuale sul Governo Societario resa disponibile, ai sensi dell'art. 123-bis del TUF, sul sito internet del Gruppo contestualmente alla presente Relazione.

### 8.5 - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Per una descrizione più dettagliata delle procedure che regolano le operazioni in oggetto, si rimanda al paragrafo 5 della Relazione annuale sul Governo Societario resa disponibile, ai sensi dell'art. 123-bis del TUF, sul sito internet contestualmente alla presente Relazione.

## 8.6 - INFORMAZIONI SUI PIANI DI INCENTIVAZIONE (STOCK OPTION)

I Piani in essere alla fine dell'esercizio si riferiscono a quelli attivati nel corso del 2006, aventi ad oggetto azioni delle controllate Banco Desio Veneto S.p.A. e Chiara Assicurazioni S.p.A. (azioni di futura emissione a fronte di aumenti di capitale deliberati ai sensi dell'art. 2443 c.c.), nonché a quello attivato nel corso del 2008, avente ad oggetto azioni della controllata indiretta FIDES S.p.A. (azioni già in possesso di Banco Desio Lazio S.p.A.). Per i predetti Piani si rimanda alla Parte I della Nota Integrativa al bilancio consolidato di Gruppo.

La Parte I della Nota Integrativa al bilancio della Capogruppo riporta, in ottemperanza alle disposizioni Consob, il prospetto che riepiloga le assegnazioni delle *stock option* riferite nominativamente agli Amministratori e al Direttore Generale della Capogruppo e, a livello aggregato, ai dirigenti con responsabilità strategiche della Capogruppo stessa.

## 8.7 - RELAZIONE SULL'ADESIONE AL CODICE DI AUTODISCIPLINA DELLE SOCIETÀ QUOTATE

Le informazioni sull'adesione al Codice di Autodisciplina delle società quotate sono contenute nella Relazione annuale sul Governo Societario prevista dall'art. 123-bis del TUF, resa disponibile sul sito internet del Gruppo contestualmente alla presente Relazione, alla quale si fa rimando.

## 9 - EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE

La prosecuzione del rafforzamento della presenza territoriale, il rinnovato impulso alla dinamicità nello sviluppo delle masse di raccolta, l'accurata gestione e l'attento monitoraggio dei rapporti creditizi, nonché lo stretto controllo dei costi operativi costituiscono i principali driver per il raggiungimento di un risultato operativo per l'anno in corso non molto distante da quello dell'esercizio appena concluso.

Con riferimento ai principali rischi e incertezze, si precisa che la presente Relazione e, più in generale, il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 sono stati predisposti nella prospettiva della continuità aziendale, non essendovi ragioni per ritenere plausibile il contrario in un futuro prevedibile. Infatti, non sono stati ravvisati nella struttura patrimoniale e finanziaria e nell'andamento operativo sintomi che possano indurre incertezze sul punto della continuità aziendale.

Nel capitolo sullo scenario di riferimento macroeconomico sono stati descritti l'andamento dell'economia mondiale e dei mercati finanziari dal quale sono desumibili i rischi connessi, mentre i controlli sulla gestione aziendale delle varie tipologie di rischio sono dettagliatamente illustrate nella Parte E della Nota Integrativa – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura.

Inoltre, note illustrative sui livelli di controllo nella funzione di direzione e coordinamento nonché sul sistema dei controlli interni trovano spazio nei relativi paragrafi della presente Relazione con rimandi, per informazioni di dettaglio, alla Relazione annuale sul Governo Societario resa disponibile, ai sensi dell'art. 123-bis del TUF, sul sito internet del Gruppo contestualmente al presente documento.



# Bilancio

1938: il giornalista László József Bíró inventa la penna a sfera.

Non abbiamo atteso la prima  
penna a sfera per sottolineare  
l'importanza dei nostri clienti.



Dal 1909. Cento anni con il Cliente



Gruppo  BancoDesio

# Schemi del Bilancio consolidato

---

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

### ATTIVO

(Euro/1.000)

| Voci dell'attivo   | 31.12.2009       | 31.12.2008       | Variazioni     |              |
|--|------------------|------------------|----------------|--------------|
| 10 Cassa e disponibilità liquide                                     | 26.315           | 32.573           | (6.258)        | -19,2%       |
| 20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione                 | 74.778           | 282.839          | (208.061)      | -73,6%       |
| 40 Attività finanziarie disponibili per la vendita                   | 865.713          | 507.191          | 358.522        | 70,7%        |
| 50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza                  | 3.089            | 8.103            | (5.014)        | -61,9%       |
| 60 Crediti verso banche  | 792.983          | 587.023          | 205.960        | 35,1%        |
| 70 Crediti verso clientela   | 6.160.151        | 5.710.766        | 449.385        | 7,9%         |
| 80 Derivati di copertura   | -                | 31               | (31)           | -100,0%      |
| 100 Partecipazioni   | 20.964           | 16.558           | 4.406          | 26,6%        |
| 110 Riserve tecniche a carico dei riassicuratori                     | 5.529            | 4.858            | 671            | 13,8%        |
| 120 <i>Attività materiali</i>  | 148.210          | 147.545          | 665            | 0,5%         |
| 130 Attività immateriali   | 45.377           | 41.288           | 4.089          | 9,9%         |
| di cui:  |                  |                  | -              |              |
| - avviamento   | 43.186           | 39.182           | 4.004          | 10,2%        |
| 140 <i>Attività fiscali</i>  | 43.074           | 36.153           | 6.921          | 19,1%        |
| a) correnti  | 13.561           | 7.322            | 6.239          | 85,2%        |
| b) anticipate  | 29.513           | 28.831           | 682            | 2,4%         |
| 150 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | -                | 10.892           | (10.892)       | -100,0%      |
| 160 Altre attività   | 122.597          | 135.412          | (12.815)       | -9,5%        |
| <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>  | <b>8.308.780</b> | <b>7.521.232</b> | <b>787.548</b> | <b>10,5%</b> |

**PASSIVO**

(Euro/1.000)

| Voci del passivo e del patrimonio netto          |  | 31.12.2009       | 31.12.2008       | Variazioni     |              |
|--|--|------------------|------------------|----------------|--------------|
| 10   | Debiti verso banche                          | 36.658           | 37.636           | (978)          | -2,6%        |
| 20   | Debiti verso clientela                       | 4.868.276        | 4.062.370        | 805.906        | 19,8%        |
| 30   | Titoli in circolazione                       | 1.808.570        | 1.863.096        | (54.526)       | -2,9%        |
| 40   | Passività finanziarie di negoziazione        | 2.519            | 15.585           | (13.066)       | -83,8%       |
| 50   | Passività finanziarie valutate al fair value | 557.152          | 541.488          | 15.664         | 2,9%         |
| 60   | Derivati di copertura                        | -                | 64               | (64)           | -100,0%      |
| 80   | Passività fiscali                            | 13.571           | 18.322           | (4.751)        | -25,9%       |
|  | <i>a) correnti</i>                           | 1.808            | 2.240            | (432)          | -19,3%       |
|  | <i>b) differite</i>                          | 11.763           | 16.082           | (4.319)        | -26,9%       |
| 100  | Altre passività                              | 153.408          | 178.457          | (25.049)       | -14,0%       |
| 110  | Trattamento di fine rapporto del personale   | 25.696           | 26.490           | (794)          | -3,0%        |
| 120  | Fondi per rischi e oneri:                    | 61.099           | 64.634           | (3.535)        | -5,5%        |
|  | <i>a) quiescenza e obblighi simili</i>       | 164              | 112              | 52             | 46,4%        |
|  | <i>b) altri fondi</i>                        | 60.935           | 64.522           | (3.587)        | -5,6%        |
| 130  | Riserve tecniche                             | 20.512           | 11.769           | 8.743          | 74,3%        |
| 140  | Riserve da valutazione                       | 28.987           | 8.682            | 20.305         | 233,9%       |
| 170  | Riserve                                      | 591.003          | 542.008          | 48.995         | 9,0%         |
| 180  | Sovrapprezzi di emissione                    | 16.145           | 16.145           | -              |              |
| 190  | Capitale                                     | 67.705           | 67.705           | -              |              |
| 210  | Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)      | 3.947            | 3.721            | 226            | 6,1%         |
| 220  | Utile (Perdita) d'esercizio                  | 53.532           | 63.060           | (9.528)        | -15,1%       |
| <b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b> |  | <b>8.308.780</b> | <b>7.521.232</b> | <b>787.548</b> | <b>10,5%</b> |

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Euro/1.000)

| Voci   | 31.12.2009       | 31.12.2008       | Variazioni      |               |
|--|------------------|------------------|-----------------|---------------|
| 10 Interessi attivi e proventi assimilati                                    | 301.749          | 432.208          | (130.459)       | -30,2%        |
| 20 Interessi passivi e oneri assimilati                                      | (98.054)         | (202.758)        | 104.704         | -51,6%        |
| <b>30 Margine di interesse</b>   | <b>203.695</b>   | <b>229.450</b>   | <b>(25.755)</b> | <b>-11,2%</b> |
| 40 Commissioni attive  | 122.388          | 105.909          | 16.479          | 15,6%         |
| 50 Commissioni passive   | (12.902)         | (9.965)          | (2.937)         | 29,5%         |
| <b>60 Commissioni nette</b>  | <b>109.486</b>   | <b>95.944</b>    | <b>13.542</b>   | <b>14,1%</b>  |
| 70 Dividendi e proventi simili   | 417              | 389              | 28              | 7,2%          |
| 80 Risultato netto dell'attività di negoziazione                             | 4.763            | 55               | 4.708           | 8560,0%       |
| 90 Risultato netto dell'attività di copertura                                | (13)             | 92               | (105)           | -114,1%       |
| 100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:                             | 5.643            | 696              | 4.947           | 710,8%        |
| <i>a) crediti</i>  | (293)            | (1.056)          | 763             | -72,3%        |
| <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>                    | 4.766            | 1.723            | 3.043           | 176,6%        |
| <i>d) passività finanziarie</i>  | 1.170            | 29               | 1.141           | 3934,5%       |
| 110 Risultato netto delle attività e passività valutate al fair value        | (330)            | 457              | (787)           | -172,2%       |
| <b>120 Margine di intermediazione</b>  | <b>323.661</b>   | <b>327.083</b>   | <b>(3.422)</b>  | <b>-1,0%</b>  |
| 130 Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:                | (59.429)         | (46.795)         | (12.634)        | 27,0%         |
| <i>a) crediti</i>  | (59.568)         | (45.347)         | (14.221)        | 31,4%         |
| <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>                    |                  | (878)            | 878             | -100,0%       |
| <i>d) altre operazioni finanziarie</i>                                       | 139              | (570)            | 709             | -124,4%       |
| <b>140 Risultato netto della gestione finanziaria</b>                        | <b>264.232</b>   | <b>280.288</b>   | <b>(16.056)</b> | <b>-5,7%</b>  |
| 150 Premi netti  | 20.177           | 12.142           | 8.035           | 66,2%         |
| 160 Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa                   | (13.150)         | (7.821)          | (5.329)         | 68,1%         |
| <b>170 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>         | <b>271.259</b>   | <b>284.609</b>   | <b>(13.350)</b> | <b>-4,7%</b>  |
| 180 Spese amministrative:  | (227.494)        | (214.445)        | (13.049)        | 6,1%          |
| <i>a) spese per il personale</i>   | (147.236)        | (138.820)        | (8.416)         | 6,1%          |
| <i>b) altre spese amministrative</i>   | (80.258)         | (75.625)         | (4.633)         | 6,1%          |
| 190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                         | (2.315)          | (37.023)         | 34.708          | -93,7%        |
| 200 Rettifiche di valore nette su attività materiali                         | (7.389)          | (7.203)          | (186)           | 2,6%          |
| 210 Rettifiche di valore nette su attività immateriali                       | (894)            | (792)            | (102)           | 12,9%         |
| 220 Altri oneri/proventi di gestione   | 18.644           | 20.023           | (1.379)         | -6,9%         |
| <b>230 Costi operativi</b>   | <b>(219.448)</b> | <b>(239.440)</b> | <b>19.992</b>   | <b>-8,3%</b>  |
| 240 Utili (Perdite) delle partecipazioni                                     | 25.514           | 52.100           | (26.586)        | -51,0%        |
| 270 Utili (Perdite) da cessione di investimenti                              | (8)              | 855              | (863)           | -100,9%       |
| <b>280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b> | <b>77.317</b>    | <b>98.124</b>    | <b>(20.807)</b> | <b>-21,2%</b> |
| 290 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente             | (23.635)         | (35.220)         | 11.585          | -32,9%        |
| <b>300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b> | <b>53.682</b>    | <b>62.904</b>    | <b>(9.222)</b>  | <b>-14,7%</b> |
| <b>320 Utile (Perdita) d'esercizio</b>                                       | <b>53.682</b>    | <b>62.904</b>    | <b>(9.222)</b>  | <b>-14,7%</b> |
| 330 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi                       | (150)            | 156              | (306)           | -196,2%       |
| <b>340 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>        | <b>53.532</b>    | <b>63.060</b>    | <b>(9.528)</b>  | <b>-15,1%</b> |

**PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA***(Euro/1.000)*

| <b>Voci</b>  | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>   | <b>53.682</b>     | <b>62.904</b>     |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>                                |                   |                   |
| 20. Attività finanziarie disponibili per la vendita                                      | 17.271            | (14.362)          |
| 30. Attività materiali   | -                 | -                 |
| 40. Attività immateriali   | -                 | -                 |
| 50. Copertura di investimenti esteri   | -                 | -                 |
| 60. Copertura dei flussi finanziari  | -                 | -                 |
| 70. Differenze di cambio   | (74)              | 1.162             |
| 80. Attività non correnti in via di dismissione  | -                 | -                 |
| 90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti                              | 331               | (1.517)           |
| 100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | 917               | 2.636             |
| <b>110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>                    | <b>18.445</b>     | <b>(12.081)</b>   |
| <b>120. Redditività complessiva (Voce 10+110)</b>  | <b>72.127</b>     | <b>50.823</b>     |
| 130. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi                          | (295)             | 214               |
| <b>140. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>           | <b>71.832</b>     | <b>51.037</b>     |





## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO - ESERCIZIO 2008

(Euro/1.000)

|                             | Esistenze al 31.12.2007 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1.01.2008 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni dell'esercizio |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |               | Patrimonio netto del gruppo al 31.12.2008 | Patrimonio netto di terzi al 31.12.2008 |  |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|---------------|---|---|--|
|                             |                         |                         |                        | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve     | Operazioni sul patrimonio netto |                         |                                       |                                  |                            |               | Stock options |   |   | Redditività complessiva esercizio 31.12.2008 |
|                             |                         |                         |                        |  |                                |                           | Emissione nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options |               |   |   |  |
| <b>Capitale:</b>            |                         |                         |                        |  |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |               |   |   |  |
| a) azioni ordinarie         | 62.330                  | -                       | 62.330                 | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -             | -   | 60.840                                  | 2.867  |
| b) altre azioni             | 6.865                   | -                       | 6.865                  | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | 1.377                            | -                          | -             | -             | -   | 6.865                                   | -  |
| Sovrapprezzi di emissione   | 16.145                  | -                       | 16.145                 | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -             | -   | 16.145                                  | -  |
| <b>Riserve:</b>             |                         |                         |                        |  |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |               |               |   |   |  |
| a) di utili                 | 366.435                 | -                       | 366.435                | 169.778                                    | -                              | (3.045)                   | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -             | -   | 531.037                                 | 1.068  |
| b) altre                    | 10.877                  | -                       | 10.877                 | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | 94            | -             | -   | 10.971                                  | -  |
| Riserve da valutazione:     | 19.642                  | -                       | 19.642                 | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | (12.081)      | 8.682                                     | (58)                                    | -  |
| Strumenti di capitale       | -                       | -                       | -                      | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -             | -   | -                                       | -  |
| Azioni proprie              | (92)                    | -                       | (92)                   | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | 92                               | -                          | -             | -             | -   | -                                       | -  |
| Utile (Perdita) d'esercizio | 183.726                 | -                       | 183.726 (169.778)      | (13.948)                                   | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -             | 62.904                                    | 63.060                                  | (156)  |
| Patrimonio netto del gruppo | 663.325                 | -                       | 663.325                | -  | (13.948)                       | (3.000)                   | -                               | 92                      | -                                     | -                                | -                          | 94            | 51.037        | 697.600                                   | -                                       | -  |
| Patrimonio netto di terzi   | 2.603                   | -                       | 2.603                  | -  | -                              | (45)                      | -                               | 1.377                   | -                                     | -                                | -                          | -             | (214)         | 3.721                                     | -                                       | -  |

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

(Euro/1.000)

|   | Importo          |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 31.12.2009       | 31.12.2008       |
| <b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>   |                  |                  |
| <b>1. Gestione</b>  | <b>97.210</b>    | <b>160.946</b>   |
| - interessi attivi incassati (+)  | 301.303          | 447.308          |
| - interessi passivi pagati (-)  | (97.826)         | (217.386)        |
| - dividendi e proventi simili (+)   | 417              | 389              |
| - commissioni nette (+/-)   | 110.099          | 80.809           |
| - spese per il personale (-)  | (147.236)        | (138.798)        |
| - premi netti incassati (+)   | 20.177           | 12.142           |
| - altri proventi/oneri assicurativi (+/-)   | (13.150)         | (7.821)          |
| - altri costi (-)   | (73.255)         | (70.427)         |
| - altri ricavi (+)  | 20.316           | 89.950           |
| - imposte e tasse (-)   | (23.635)         | (35.220)         |
| - costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale (+/-) | -                | -                |
| <b>2. Liquidità generata (assorbita) dalle attività finanziarie</b>                                       | <b>(833.033)</b> | <b>496.287</b>   |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione   | 209.961          | 169.892          |
| - attività finanziarie valutate al fair value   | -                | 906.246          |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita   | (334.372)        | 467.285          |
| - crediti verso clientela   | (520.559)        | (705.531)        |
| - crediti verso banche: a vista   | (91.130)         | 1.722            |
| - crediti verso banche: altri crediti   | (115.491)        | (318.656)        |
| - altre attività  | 18.558           | (24.671)         |
| <b>3. Liquidità generata (assorbita) dalle passività finanziarie</b>                                      | <b>719.484</b>   | <b>(665.131)</b> |
| - debiti verso banche: a vista  | (1.978)          | (30.557)         |
| - debiti verso banche: altri debiti   | 1.000            | (101.649)        |
| - debiti verso clientela  | 806.594          | 314.420          |
| - titoli in circolazione  | (58.341)         | 372.299          |
| - passività finanziarie di negoziazione   | (10.083)         | 16.412           |
| - passività finanziarie valutate al fair value  | 15.664           | (762.796)        |
| - altre passività   | (33.372)         | (473.260)        |
| <b>Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività operativa (A)</b>                                   | <b>(16.339)</b>  | <b>(7.898)</b>   |
| <b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>   |                  |                  |
| <b>1. Liquidità generata da</b>   | <b>32.459</b>    | <b>40.057</b>    |
| - vendite di partecipazioni   | 498              | 1.687            |
| - dividendi incassati su partecipazioni   | -                | -                |
| - vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza                                    | -                | -                |
| - vendite di attività materiali   | 194              | 821              |
| - vendite di attività immateriali   | -                | 5.494            |
| - vendite di società controllate e rami d'azienda   | 31.767           | 32.055           |
| <b>2. Liquidità assorbita da</b>  | <b>(8.586)</b>   | <b>(11.181)</b>  |
| - acquisti di partecipazioni  | (383)            | -                |
| - acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 5.028            | -                |
| - acquisti di attività materiali  | (8.248)          | (10.333)         |
| - acquisti di attività immateriali  | (4.983)          | (848)            |
| - acquisti di società controllate e di rami d'azienda   | -                | -                |
| <b>Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività d'investimento (B)</b>                              | <b>23.873</b>    | <b>28.876</b>    |
| <b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>  |                  |                  |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie  | -                | 92               |
| - emissioni/acquisti strumenti di capitale  | -                | -                |
| - distribuzione dividendi e altre finalità  | (13.792)         | (14.044)         |
| <b>Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività di provvista (C)</b>                                | <b>(13.792)</b>  | <b>(13.952)</b>  |
| <b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA (ASSORBITA) NELL'ESERCIZIO (A+B+C)</b>                                       | <b>(6.258)</b>   | <b>7.026</b>     |
| <b>Voci di bilancio</b>   | <b>2009</b>      | <b>2008</b>      |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio   | 32.573           | 25.547           |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio  | (6.258)          | 7.026            |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi   | -                | -                |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio  | 26.315           | 32.573           |

# Bilancio

*1912: viene scoperta la vitamina C.*

Quando è stata scoperta  
la vitamina C, eravamo già  
impegnati per la salute  
del tuo denaro.



Dal 1909. Cento anni con il Cliente

 **BancoDesio**



# Nota Integrativa consolidata

---

## PARTE A - POLITICHE CONTABILI

### A.1 PARTE GENERALE

#### SEZIONE 1 – DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

Il presente bilancio consolidato del Gruppo Banco Desio è predisposto in conformità alle disposizioni di legge vigenti ed ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS, ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa; è inoltre corredato dalla relazione sulla gestione.

In applicazione del D.Lgs. n° 38 del 28 febbraio 2005, che ha recepito il Regolamento Comunitario n° 1606/2002 del 19 luglio 2002, il bilancio consolidato del Gruppo Banco Desio è stato redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS), agli International Accounting Standards (IAS) e relative interpretazioni in vigore alla data di riferimento dello stesso.

Sono di seguito illustrati i principali criteri di valutazione adottati nella predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2009.

#### SEZIONE 2 – PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Il bilancio consolidato è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria e il risultato economico dell'esercizio.

Nel rilevare i fatti di gestione si è data rilevanza al principio della sostanza economica sulla forma.

Il bilancio consolidato è redatto nel rispetto del principio della competenza economica, utilizzando il criterio del costo storico, modificato in relazione alla valutazione delle attività finanziarie detenute per la negoziazione, di quelle disponibili per la vendita, di quelle valutate al *fair value* e di tutti i contratti derivati in essere, la cui valutazione è stata effettuata secondo il principio del "*fair value* o valore equo".

I valori contabili delle passività iscritte, che sono oggetto di operazioni di copertura, sono rettificati per tener conto delle variazioni del *fair value* imputabili al rischio oggetto di copertura.

In relazione alla valutazione degli strumenti finanziari si è adottata, come previsto dallo IAS 39, la c.d. *fair value option*, che consente di designare attività e passività finanziarie al *fair value*, con effetti a conto economico, quando ciò produca informazioni più significative, riduca la complessità o porti ad una misurazione più affidabile.

Gli schemi di bilancio e di nota integrativa sono stati predisposti e redatti in osservanza delle regole di compilazione pubblicate da Banca d'Italia con la Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005, aggiornata il 18 novembre 2009.

Con il citato aggiornamento la Circolare n. 262 ha recepito le modifiche intervenute dalla sua prima emanazione nei principi contabili internazionali IAS/IFRS e ha comportato la revisione di alcune tabelle ed informazioni di nota integrativa.

L'intervento ha riguardato principalmente l'introduzione del "Prospetto della redditività complessiva", la classificazione delle valutazioni al *fair value* in livelli, la diversa esposizione delle "attività deteriorate" e delle "attività cedute e non cancellate" e la riorganizzazione dell'informativa sui derivati. Per una migliore comparabilità dei dati si è pertanto provveduto ad effettuare le necessarie riclassifiche nell'esposizione dei dati dell'esercizio precedente, peraltro di importo non rilevante, come meglio esposto nel commento delle specifiche tabelle interessate.

I valori sono espressi in migliaia di euro.

### **Introduzione della gerarchia del *fair value***

Le valutazioni al *fair value*, descritte nel successivo capitolo "A.2 – Parte relativa alle principali voci di bilancio", sono classificate secondo i seguenti livelli di gerarchia decrescente:

- a) Livello 1: valutazione ai prezzi di quotazione rilevati, senza aggiustamenti, su mercati definiti attivi. Un mercato si considera attivo se i prezzi sono prontamente e regolarmente disponibili, e rappresentano effettive e regolari operazioni di mercato in normali contrattazioni.
- b) Livello 2: applicazione di tecniche valutative con modelli che impiegano in input curve dei tassi di mercato, prezzi o spread desunti da quotazioni di strumenti simili in termini di fattori di rischio e altri parametri osservabili in mercati attivi.
- c) Livello 3: applicazione di tecniche di valutazione con modelli alimentati con parametri non disponibili su mercati attivi.

Per le informazioni di natura quantitativa si rinvia alla Parte A.3 – informativa sul *fair value* e alle specifiche tabelle previste in nota integrativa.

### **Modifiche ai principi IAS/IFRS**

Tra le principali variazioni introdotte negli IAS/IFRS si segnala la revisione dello IAS 1, omologato con il Reg.CE n. 1274/2008, che ha comportato per i bilanci degli esercizi con inizio dal 1° gennaio 2009 l'introduzione del "Prospetto della redditività complessiva", che riepiloga costi e proventi dell'esercizio non rilevati a conto economico ma a patrimonio netto, e il conseguente adeguamento del "Prospetto delle variazioni del patrimonio netto".

Lo IAS 14 è stato sostituito dall'IFRS 8 (settori operativi), che richiede l'identificazione dei settori operativi in base alla reportistica utilizzata internamente dal management.

Si segnala inoltre che, con Regolamento n. 1004 del 15 ottobre 2008 la Commissione Europea ha omologato una modifica allo IAS 39 e all'IFRS 7 con la quale, al verificarsi di specifiche circostanze, si ampliano le possibilità di riclassifica delle attività finanziarie. Il Banco non si è avvalso di tale facoltà.

**SEZIONE 3 – AREA E METODI DI CONSOLIDAMENTO****1. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente)**

| Denominazioni                    | Sede        | Tipo di rapporto | Rapporto di partecipazione |         | Disponibilità voti % |
|----------------------------------|-------------|------------------|----------------------------|---------|----------------------|
|                                  |             |                  | Impresa partecipante       | Quota % |                      |
| A. Imprese                       |             |                  |                            |         |                      |
| A.1 Consolidate integralmente    |             |                  |                            |         |                      |
| Banco Desio Lazio S.p.A.         | Roma        | 1                | Banco Desio                | 100,000 | 100,000              |
| Banco Desio Toscana S.p.A.       | Firenze     | 1                | Banco Desio                | 100,000 | 100,000              |
| Banco Desio Veneto S.p.A.        | Vicenza     | 1                | Banco Desio                | 100,000 | 100,000              |
| Brianfid-Lux S.A.                | Lussemburgo | 1                | Banco Desio                | 100,000 | 100,000              |
| Chiara Assicurazioni S.p.A.      | Desio       | 1                | Banco Desio                | 67,353  | 67,353               |
| Credito Privato Commerciale S.A. | Lugano      | 1                | Brianfid-Lux               | 100,000 | 100,000              |
| Rovere S.A.                      | Lussemburgo | 1                | Brianfid-Lux               | 80,000  | 80,000               |
| Fides S.p.A.                     | Roma        | 1                | Banco Desio Lazio          | 95,000  | 95,000               |

Nel corso dell'esercizio nell'area di consolidamento sono intervenute le seguenti variazioni:

- Chiara Assicurazioni – incremento della quota di partecipazione dal 65,000% al 67,353%;
- Fides S.p.A. – incremento della quota di partecipazione dal 78,000% al 95,000%;
- Rovere S.A. – costituzione di nuova società con quota di partecipazione dell'80,000%.

Le partecipazioni sottoposte ad influenza notevole – Chiara Vita S.p.A. (quota di partecipazione 30,000%) ed Istifid (quota di partecipazione 28,961%) sono consolidate col metodo del patrimonio netto.

Rispetto allo scorso esercizio la quota di partecipazione in ISTIFID è salita al 28,961% rispetto al precedente 21,648%, mentre è stata dismessa la partecipazione in ANIMA S.G.R.p.A. lo scorso anno partecipata al 21,192%.

**SEZIONE 4 – EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO**

Si rinvia a quanto esposto nella Relazione finanziaria consolidata.

**SEZIONE 5 – ALTRI ASPETTI**

Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio consolidato.

La redazione del bilancio consolidato richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa di bilancio.

L'impiego di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e



l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti potranno differire, per il mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le principali fattispecie per le quali è utilizzato l'impiego di stime e valutazioni soggettive sono:

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle attività finanziarie;
- la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari da utilizzare ai fini dell'informativa di bilancio;
- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del *fair value* degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi (Livello 2 e 3);
- la quantificazione dei fondi del personale e dei fondi rischi ed oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

La descrizione delle politiche contabili applicate sui principali aggregati di bilancio fornisce maggiori dettagli informativi sulle assunzioni e valutazioni soggettive utilizzate nella redazione del bilancio consolidato.

## A.2 PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

I criteri di valutazione di seguito descritti, utilizzati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2009, sono conformi ai principi contabili internazionali IAS/IFRS omologati dalla Commissione Europea ed in vigore alla data di riferimento dello stesso, sono stati applicati nella prospettiva della continuità aziendale.

Per le operazioni di compravendita di attività finanziarie standardizzate, e cioè dei contratti per i quali la consegna avviene in un arco di tempo stabilito da regolamenti o da convenzioni di mercato, si fa riferimento alla data di regolamento.

### Attività finanziarie detenute per la negoziazione

#### *Criteri di classificazione*

Nella voce "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" (*at Fair Value Through Profit or Loss*) sono rappresentati i titoli di debito, i titoli di capitale, gli strumenti derivati non di copertura di valore positivo, e le altre attività che, secondo la designazione iniziale, sono classificati come strumenti finanziari destinati alla negoziazione nel breve termine (trading). Poiché la classificazione deriva dalla sua designazione iniziale, per questa categoria di attività finanziarie non sono generalmente ammessi successivi trasferimenti ad altre categorie, salvo per quanto consentito in specificate e rare circostanze dallo IAS 39.

#### *Criteri di Iscrizione*

La rilevazione iniziale è per data regolamento al *fair value*, che corrisponde al corrispettivo pagato senza considerare i costi di transazione, direttamente imputati a conto economico.

### *Criteria di Valutazione e rilevazione delle componenti reddituali*

La valutazione successiva all'iscrizione iniziale è al *fair value* con imputazione dell'effetto a conto economico.

Per i titoli azionari, i titoli di Stato - italiani ed esteri - e i derivati che siano scambiati in un mercato attivo la valutazione avviene al prezzo di chiusura alla data di valutazione (*fair value di Livello 1*).

Per i titoli obbligazionari italiani ed esteri scambiati in un mercato attivo la valutazione è al prezzo BID (*fair value di Livello 1*).

Per i titoli azionari, ed obbligazionari non scambiati in un mercato attivo la valutazione al *fair value* è effettuata mediante tecniche valutative considerando elementi obiettivi osservabili sul mercato (*fair value di Livello 2*).

Per gli strumenti derivati non negoziati su mercati attivi la valutazione è ottenuta tramite tecniche di valutazione (*fair value di Livello 2 o 3*).

### *Criteria di Cancellazione*

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

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

### *Criteria di classificazione*

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

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

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

- cambiamento delle intenzioni o capacità di detenzione,
- nei rari casi in cui non sia disponibile una misura attendibile del *fair value*.

Solo in particolari circostanze è consentito il trasferimento nella categoria "Finanziamenti e Crediti".

### *Criteria di Iscrizione*

La rilevazione iniziale è per data regolamento al *fair value*, considerando anche i costi di transazione direttamente connessi all'acquisizione.

### *Criteria di Valutazione*

La valutazione successiva alla prima iscrizione è al *fair value* per la componente prezzo, mentre la componente interesse è calcolata al Tasso di Rendimento Effettivo.

Ai fini della determinazione del *fair value* sono applicati i medesimi criteri adottati per le attività detenute per la negoziazione.

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

Per le partecipazioni di minoranza la valutazione al *fair value* è affidata a tecniche di valutazione (*Livello 3*). Per le quote di OICR la valutazione è al N.A.V. alla data di valutazione, oppure all'ultimo disponibile (*Livello 1*).

Ad ogni data di bilancio si procede a valutare l'esistenza di eventuali perdite di valore (*impairment*) che abbiano un impatto misurabile sui flussi di cassa futuri stimati, considerando eventuali difficoltà finanziarie dell'emittente, o altri elementi simili. Come previsto dallo IAS 39 al par. 61, per i titoli di capitale si considerano come indicatori obiettivi di *impairment* le riduzioni di valore "significative" (superiori al 50%) o "prolungate" (oltre 24 mesi). L'importo della perdita di valore è dato dalla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il suo valore recuperabile.

#### *Criteria di rilevazione delle componenti reddituali*

L'effetto della valutazione è registrato a patrimonio netto in contropartita alle riserve di valutazione, al netto dell'effetto fiscale, fino alla cancellazione dell'attività, imputando invece a conto economico la componente derivante dal costo ammortizzato.

All'atto dell'estinzione, della vendita, del trasferimento in altra categoria o per la rilevazione di una perdita di valore (*impairment*), l'importo cumulato nella riserva da valutazione è imputato a conto economico.

Quando le perdite per riduzione di valore registrate a conto economico vengono meno per effetto di successive rivalutazioni, la ripresa di valore, fino a concorrenza di tali perdite, è registrata a conto economico per i titoli di debito, e a riserva di patrimonio netto per i titoli di capitale.

#### *Criteria di Cancellazione*

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

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

#### *Criteria di classificazione*

Nella categoria "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza" (*Held To Maturity*) sono classificate le attività finanziarie quotate su un mercato attivo (*Livello 1*) diverse dai derivati (anche impliciti), che presentino pagamenti contrattuali fissi o determinabili e scadenza fissa, per le quali vi sia l'effettiva intenzione e la capacità di detenerle fino alla scadenza.

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

Nei casi consentiti sono ammessi trasferimenti limitatamente verso la categoria AFS. L'iscrizione di attività finanziarie in questa categoria non è più consentita per l'anno in corso e per i due seguenti nel caso si effettuino vendite o trasferimenti per un ammontare non insignificante, esclusi investimenti prossimi alla scadenza e gli eventi isolati, estranei al controllo del Banco. Se si realizzano le

condizioni che impongono di non utilizzare tale categoria, si procede con la ri-classifica tra le attività disponibili per la vendita (*tainting provision*).

#### *Criteri di Iscrizione*

La rilevazione iniziale è per data regolamento, al *fair value*, considerando anche i costi di transazione direttamente connessi all'acquisizione.

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

Le valutazioni successive alla prima iscrizione sono al costo ammortizzato utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo in contropartita al conto economico.

Ad ogni data di bilancio si procede a valutare l'esistenza di eventuali perdite di valore che abbiano un impatto misurabile sui flussi di cassa futuri stimati. Nel caso sussistano, le perdite di valore sono imputate a conto economico. Trattandosi di titoli quotati su mercati attivi, il *fair value* riportato in nota integrativa corrisponde al controvalore a prezzi di mercato (*Livello 1*).

#### *Criteri di Cancellazione*

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

## **Crediti**

#### *Criteri di Classificazione*

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

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

Comprendono anche i crediti derivanti da operazioni di leasing finanziario. Solo in particolari circostanze, specificate dallo IAS 39, è consentito il trasferimento dalle categorie delle "Attività finanziarie disponibili per la vendita" e delle "Attività finanziarie detenute per la negoziazione".

#### *Criteri di Iscrizione*

I crediti sono iscritti alla data di erogazione al *fair value*, comprensivo dei costi di transazione e delle commissioni direttamente imputabili, di norma pari al valore erogato.

#### *Criteri di Valutazione*

La valutazione successiva all'iscrizione iniziale è effettuata al costo ammortizzato utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

Il costo ammortizzato è il valore cui è stata misurata al momento della rile-

vazione iniziale l'attività finanziaria al netto dei rimborsi di capitale, aumentato o diminuito dell'ammortamento complessivo determinato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo su qualsiasi differenza tra il valore iniziale e quello a scadenza, e dedotta qualsiasi riduzione a seguito di una riduzione di valore o di irrecuperabilità.

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

I crediti "non performing" comprendono le diverse categorie di crediti deteriorati previste dalla normativa di Banca d'Italia: sofferenze, incagli, esposizioni ristrutturata e posizioni scadute.

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

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

I crediti "performing" sono stati valutati collettivamente suddividendoli in classi omogenee di rischiosità, determinando la Perdita Attesa (PA) applicando le Probabilità di Default (PD) prodotte dal modello Credit Rating System, e le perdite in caso di inadempienza (*Loss Given Default - LGD*) ricavate dall'analisi storico-statistica dell'andamento di sofferenze ed incagli. La perdita attesa tiene conto del deterioramento dei crediti intervenuto alla data di riferimento, ma del quale non è ancora nota l'entità al momento della valutazione, al fine di ricondurre il modello valutativo dalla nozione di perdita attesa alla nozione di perdita latente.

Per le esposizioni di importo significativo sono condotte analisi specifiche.

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

Nella categoria "non performing" sono stati classificati tutti i crediti per i quali sussiste un'obiettiva evidenza di perdita di valore, misurata dalla differenza tra il valore di carico ed il valore attuale dei futuri flussi di cassa stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario del rapporto. La valutazione è di tipo analitico, e tiene conto della presunta possibilità di recupero, della tempistica prevista per l'incasso, e delle garanzie in essere.

I crediti per interessi di mora maturati su attività deteriorate trovano evidenza in bilancio solo al momento dell'effettivo incasso.

Il valore dei crediti verso soggetti non residenti è rettificato in modo forfaitario in relazione alle difficoltà nel servizio del debito da parte dei Paesi di loro residenza.

Il *fair value* dei crediti è calcolato ai soli fini dell'esposizione in nota integrativa per i crediti "performing" oltre il breve termine. I crediti "non performing" già valutati analiticamente, e le posizioni a breve termine, sono esposti al valore di bilancio, che rappresenta una ragionevole approssimazione del *fair value*.

Il *fair value* è determinato tramite lo sviluppo contrattuale dei flussi di cassa futuri, applicando un tasso di sconto risk free, considerando inoltre il rischio di credito in termini di PD e LGD rilevato nel modello CRS (*Livello 3*).

#### *Criteri di Cancellazione*

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

### *Criteri di rilevazione delle componenti reddituali*

Il criterio di valutazione al costo ammortizzato genera nel conto economico una traslazione dei costi di transazione e dei ricavi accessori lungo la durata dell'attività finanziaria anziché movimentare il conto economico dell'esercizio di prima iscrizione.

Gli interessi di mora maturati sono imputati a conto economico solo al momento dell'effettivo incasso.

Gli interessi che maturano nel tempo per effetto dell'attualizzazione dei crediti deteriorati sono rilevati a conto economico tra le riprese di valore.

Gli effetti derivanti dalle valutazioni analitiche e collettive sono imputati a conto economico.

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

## **Operazioni di copertura**

### *Criteri di Classificazione*

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

La tipologia di copertura utilizzata è il Fair Value Hedge (copertura del *fair value*): l'obiettivo è la copertura del rischio di variazione del *fair value* dello strumento coperto.

### *Criteri di Iscrizione*

L'iscrizione in bilancio delle operazioni di copertura presuppone:

- Il coinvolgimento di controparti esterne;
- una specifica designazione ed identificazione degli strumenti finanziari di copertura e oggetto di copertura utilizzati per l'operazione;
- la definizione degli obiettivi di risk management perseguiti, specificando la natura del rischio coperto;
- il superamento del test d'efficacia all'accensione della relazione di copertura e in via prospettica, con modalità e periodicità di misurazione specifiche;
- la predisposizione della documentazione formale completa della relazione di copertura.

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

Il *fair value* degli strumenti finanziari di copertura, non quotati in mercati attivi, è determinato con modelli valutativi di stima ed attualizzazione dei flussi di cassa futuri (*Livello 3*).

Le variazioni di *fair value* dei derivati di copertura e degli strumenti finanziari coperti (per la parte attribuibile al rischio coperto) sono registrate in contropartita al conto economico.

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

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

#### *Criteri di Cancellazione*

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

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

## **Partecipazioni**

#### *Criteri di classificazione*

La voce comprende le partecipazioni in imprese collegate, come definite dallo IAS 28. Le altre partecipazioni seguono il trattamento previsto dallo IAS 39, e sono classificate tra le attività finanziarie disponibili per la vendita, e seguono i criteri di valutazione previsti per tale classe di attività finanziarie.

#### *Criteri di Iscrizione*

Le partecipazioni sono iscritte inizialmente al costo inclusivo degli oneri accessori direttamente attribuibili.

#### *Criteri di Valutazione*

Per la valutazione successiva alla prima iscrizione si applica il metodo del patrimonio netto, secondo cui il valore contabile iniziale è adeguato per rilevare la quota di pertinenza della Capogruppo nel patrimonio netto della collegata. Adeguato il valore della partecipazione con il metodo del patrimonio netto, se vi sono evidenze di una riduzione di valore, si stima il valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento. Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata nel conto economico.

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

Nella voce 240 utili/perdite delle partecipazioni è rilevata la quota di pertinenza del risultato d'esercizio delle collegate.

#### *Criteri di cancellazione*

Le partecipazioni sono cancellate dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività finanziarie o quando sono cedute con trasferimento sostanziale di tutti i rischi e benefici connessi.

## Attività materiali

### *Criteri di Classificazione*

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

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

### *Criteri di Iscrizione*

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

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

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

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

### *Criteri di Valutazione*

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

Gli ammortamenti sono calcolati in modo sistematico a quote costanti mediante aliquote tecnico-economiche rappresentative della residua possibilità d'utilizzo dei beni. Fanno eccezione i terreni e le opere d'arte, non sottoposti ad ammortamento data l'indeterminazione della loro vita utile, e in considerazione del fatto che il relativo valore non è destinato normalmente a ridursi in funzione del trascorrere del tempo. I costi di manutenzione straordinaria aventi natura incrementativa sono ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei cespiti cui si riferiscono.

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

### *Criteri di rilevazione delle componenti reddituali*

Gli ammortamenti e le eventuali perdite di valore sono rilevati a conto economico tra le rettifiche di valore nette su attività materiali.

### *Criteri di Cancellazione*

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



## Attività immateriali

### *Criteria di Classificazione*

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

I costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà sono iscritti tra le altre attività.

### *Criteria di Iscrizione*

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

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

### *Criteria di Valutazione*

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

Gli ammortamenti sono calcolati in modo sistematico a quote costanti mediante aliquote tecnico-economiche rappresentative della residua vita utile. L'avviamento non è soggetto ad ammortamento in considerazione della vita utile indefinita, ed è sottoposto con periodicità annuale alla verifica dell'adeguatezza del valore di iscrizione (*impairment test*). Qualora si rilevino indici di una perdita di valore, l'avviamento subisce l'opportuna rettifica, rilevata in conto economico.

#### a) Definizione della CGU "unità generatrice di cassa"

Viene identificata con l'insieme degli sportelli che sono o sono stati oggetto di acquisto o di conferimento da parte della banca acquirente o della banca conferitaria.

#### b) Allocazione dell'avviamento

Il prezzo corrisposto dalla banca acquirente per cassa o per azioni determina il sorgere di un'attività definita "avviamento" o di una "riserva negativa" che trova iscrizione nell'attivo (fra le "attività immateriali" con durata illimitata) o nel passivo (fra le "riserve patrimoniali") del bilancio della banca acquirente o conferitaria all'atto dell'acquisto o del conferimento.

#### c) Criterio di stima del valore recuperabile (Impairment)

Per il criterio di stima del valore recuperabile delle CGU si fa riferimento al cosiddetto "valore d'uso" ottenuto attraverso la stima dei seguenti fattori:

- flussi finanziari futuri in entrata e in uscita che deriveranno dall'uso continuativo della CGU e dalla sua "teorica" dismissione finale;
- tasso di attualizzazione appropriato (*WACC – Weighted Average Cost Of Capital*) ai flussi finanziari in entrata e in uscita futuri;
- arco temporale considerato è esclusivamente quello riconducibile all'ultimo piano Industriale o al budget approvato dagli Amministratori.

Flussi finanziari: sono assunti come Flussi Finanziari futuri della CGU quelli rappresentati dall'EBITDA (*earning before interest, tax, depreciation and amortisation*).

Tasso di attualizzazione: si fa riferimento al cosiddetto WACC (weighted average cost of capital) che esprime il costo delle fonti di finanziamento dell'attività oggetto di analisi, ponderando in funzione del grado d'indebitamento, il tasso di debito e il tasso di equity.

Tasso di crescita dei flussi oltre il periodo coperto dal piano industriale o dal budget: viene prudenzialmente considerato pari a zero.

Terminal Value: viene determinato attraverso l'applicazione della formula che si ricollega a quella canonica della "rendita perpetua" al tasso WACC.

#### Completamento del test d'impairment

Il valore d'uso della CGU, determinato, alla data di effettuazione delle rilevazioni, in base alla procedura sopra delineata, viene quindi confrontato con il valore della specifica posta iscritta nel bilancio della banca, con l'obiettivo esclusivo di verificare l'eventuale perdita di valore.

#### d) Analisi di sensitività

Ad ulteriore supporto del test effettuato viene quindi condotto uno "stress test" basato sulla cosiddetta analisi di sensitività della valutazione d'impairment effettuata.

Data la natura dell'oggetto d'impairment (gruppo di sportelli), l'analisi di sensitività si basa sul rifacimento della procedura d'impairment considerando le stesse variabili in essa utilizzate con riferimento, però, ad una versione pessimistica ("worst case") del Piano industriale o del Budget approvato dagli Amministratori.

Tale versione pessimistica tiene conto dell'incidenza di possibili macro mutamenti delle condizioni di mercato in punto:

- tassi (andamento negativo della curva dei tassi d'interesse per la banca);
- condizioni di vendita dei prodotti (insorgere di possibili modifiche normative che possano modificare in modo sostanziale le condizioni di vendita dei prodotti);
- rischio del credito (maggior intensità del fenomeno del contenzioso creditizio).

#### e) Metodo di controllo

Esclusivamente nel caso in cui le risultanze dello "stress test", confrontate con il valore della specifica posta iscritta nel bilancio della Banca, evidenziassero uno scostamento negativo rilevante (superiore al 10% del valore della posta), l'analisi di sensitività sarà completata con un'ulteriore indagine di confronto del valore, basata su una metodologia alternativa.

Per le CGU s'identifica tale metodologia in quella dei cosiddetti "multipli di mercato" riferita, nella fattispecie, al prezzo per sportello relativo alle più recenti transazioni di mercato aventi appunto per oggetto la compravendita di sportelli bancari.

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

#### *Criteria di rilevazione delle componenti reddituali*

Gli ammortamenti e le eventuali perdite di valore sono rilevati a conto economico tra le rettifiche di valore nette su attività immateriali. Le rettifiche di valore relative ai costi di ristrutturazione d'immobili non di proprietà sono rilevate a conto economico tra gli altri oneri di gestione.

#### *Criteria di Cancellazione*

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

### **Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione /Passività associate ad attività in via di dismissione**

#### *Criteria di Classificazione*

Rientrano in tale voce le attività materiali, immateriali e finanziarie non correnti, e i gruppi di attività/passività in via di dismissione, secondo quanto disciplinato dall'IFRS 5.

#### *Criteria di Iscrizione*

E' prevista l'iscrizione in questa voce per le attività non correnti, o gruppi di attività/passività in dismissione, se il valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione di vendita, anziché attraverso l'uso continuativo. La vendita è ritenuta altamente probabile e si realizzerà entro un anno dalla data dell'iscrizione.

#### *Criteria di Valutazione*

La valutazione è al minore tra il valore contabile ed il *fair value*, al netto dei costi di vendita, con le esclusioni previste dall'IFRS 5 (attività fiscali differite, attività derivanti da benefici per i dipendenti, attività finanziarie rientranti nell'ambito di applicazione dello IAS 39, investimenti immobiliari, diritti contrattuali derivanti da contratti assicurativi), per le quali valgono i criteri di valutazione previsti dai corrispondenti principi IAS/IFRS.

#### *Criteria di rilevazione delle componenti reddituali*

Le componenti reddituali riferibili alle attività non correnti e ai gruppi in via di dismissione non sono rilevati separatamente nel conto economico in quanto non corrispondono alla definizione di attività operativa cessata.

### **Fiscalità corrente e differita**

Le imposte sul reddito d'esercizio sono computate stimando l'onere fiscale nel rispetto della competenza economica. Oltre alla fiscalità corrente, deter-

minata in relazione alle vigenti norme tributarie, si rileva anche la fiscalità differita, originatasi per effetto delle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti in bilancio ed i corrispondenti valori fiscali. Le imposte rappresentano quindi il saldo della fiscalità corrente e differita relativa al reddito dell'esercizio.

Le attività e passività fiscali accolgono le posizioni fiscali delle singole società del Gruppo. L'iscrizione di attività per imposte anticipate attive è effettuata quando il loro recupero è probabile, cioè quando si prevede che possano rendersi disponibili in futuro imponibili fiscali sufficienti a recuperare l'attività. Esse sono rilevate nell'attivo dello Stato Patrimoniale alla voce 140 "Attività fiscali - anticipate".

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

Le imposte correnti non ancora pagate alla data di bilancio sono inserite nella "Passività fiscali - correnti" dello Stato Patrimoniale. Se il pagamento per le imposte correnti ha ecceduto il relativo debito d'imposta, detta eccedenza è contabilizzata tra le "Attività fiscali - correnti" dello Stato Patrimoniale.

Le attività e passività fiscali sono imputate a patrimonio netto qualora afferenti ad operazioni transitate direttamente a patrimonio netto.

## **Fondi per rischi ed oneri** **Trattamento di fine rapporto del personale**

### *Criteria di Valutazione*

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

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

### *Criteria di rilevazione delle componenti reddituali*

L'accantonamento al fondo Trattamento di Fine Rapporto del personale, derivante dalla valutazione attuariale, come consentito dallo IAS 19, è registrato in contropartita alle riserve di valutazione per la componente di utile (perdita) attuariale, e in contropartita del conto economico tra gli accantonamenti, per le altre componenti quali gli interessi maturati per effetto del trascorrere del tempo (attualizzazione) e la rettifica dei valori 31.12.2006 in conseguenza della riforma introdotta dalla Finanziaria 2007.

## **Altri fondi**

### *Criteria di Classificazione*

I fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti effettuati a fronte di obbligazioni in corso che siano il risultato di eventi passati, e per il cui adem-

pimento sia probabile l'impiego di risorse economiche stimabili in modo attendibile.

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

#### *Criteri di Valutazione*

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

La valutazione dei premi anzianità ai dipendenti è curata da attuari indipendenti esterni, e segue le medesime logiche di calcolo già descritte per il fondo di Trattamento di Fine Rapporto del personale.

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

L'accantonamento è generalmente rilevato a conto economico. Fanno eccezione gli importi accantonati per premi di anzianità ai dipendenti, registrati in contropartita a riserve di valutazione.

Gli effetti derivanti dal trascorrere del tempo per l'attualizzazione dei flussi futuri di cassa sono registrati a conto economico tra gli accantonamenti.

### **Debiti e titoli in circolazione**

#### *Criteri di Classificazione*

Sono comprese le varie forme di raccolta poste in atto dal Banco: debiti verso banche, debiti verso la clientela, titoli obbligazionari e certificati di deposito di propria emissione.

#### *Criteri di Iscrizione*

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

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

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

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

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

*value* degli strumenti coperti è determinato con tecniche valutative utilizzando elementi presenti sul mercato (*Livello 2*).

In caso di interruzione della relazione di copertura la differenza tra il *fair value* determinato alla data del *discontinuing* ed il costo ammortizzato è imputata a conto economico ripartendola sulla durata residua dello strumento finanziario.

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

#### *Criteri di Cancellazione*

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

Per i titoli in circolazione è sostanzialmente estinta la parte oggetto di riacquisto. Il ricollocamento di titoli propri precedentemente riacquistati è ritenuto quale nuova emissione al valore di vendita.

### **Passività finanziarie di negoziazione**

#### *Criteri di Classificazione*

Sono iscritti in questa voce gli strumenti derivati di negoziazione con *fair value* negativo.

#### *Criteri di Iscrizione*

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

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

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

Per gli strumenti derivati negoziati su mercati attivi, la valorizzazione avviene al prezzo di chiusura del giorno di valutazione (*Livello 1*).

Per gli strumenti derivati non negoziati su mercati attivi il pricing è effettuato impiegando tecniche valutative (*Livello 3*).

#### *Criteri di Cancellazione*

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

### **Passività finanziarie valutate al *fair value***

#### *Criteri di Classificazione*

Sono qui classificate le passività finanziarie designate al *fair value*.

In particolar modo la voce è riferita all'applicazione della c.d. *fair value option* per le passività finanziarie oggetto di "copertura naturale", finalizzata

ad un migliore equilibrio degli effetti a conto economico della valutazione delle attività e delle passività finanziarie.

Le passività finanziarie possono essere designate al *fair value* con effetti a conto economico nei seguenti casi:

- eliminazione o riduzione di incoerenze valutative
- valutazione di strumenti contenenti derivati incorporati
- valutazione di gruppi di attività o passività finanziarie sulla base di una documentata gestione dei rischi o strategia di investimenti.

Sono classificate in tale categoria le emissioni obbligazionarie emesse con la presenza di un derivato incorporato o oggetto di copertura finanziaria.

#### *Criteri di Iscrizione*

L'iscrizione è al *fair value*, che corrisponde al corrispettivo incassato, o al prezzo di emissione, rettificati degli eventuali oneri o proventi iniziali direttamente attribuibili alla singola emissione.

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

Il criterio di valutazione è il *fair value* con registrazione degli effetti a conto economico.

Il *fair value* è determinato tramite l'impiego di tecniche valutative che utilizzano parametri osservabili su mercati attivi (*Livello 2*). La metodologia è quella dell'attualizzazione dei flussi di cassa, utilizzando una curva zero coupon costruita con elementi presenti sul mercato, ed applicando un credit spread calcolato impiegando la curva euro swaps e la curva dei rendimenti dei titoli emessi da banche europee con rating pari a quello del Banco (*Livello 2*). Per le obbligazioni subordinate si considera anche uno specifico fattore di aggiustamento.

#### *Criteri di Cancellazione*

Le passività finanziarie valutate al *fair value* sono cancellate alla loro cessione, scadenza o estinzione.

I riacquisti di proprie emissioni sostanzialmente ne determinano l'estinzione per la parte oggetto di riacquisto. Il ricollocamento di titoli propri precedentemente riacquistati è ritenuto quale nuova emissione al valore di vendita.

## **Operazioni in valuta**

#### *Criteri di Iscrizione*

Le operazioni in valuta sono contabilizzate al momento del regolamento convertendole in euro al tasso di cambio in vigore alla data operazione.

#### *Criteri di Valutazione*

A fine periodo le poste di bilancio in valuta sono così valutate:

- monetarie: conversione al tasso di cambio alla data di chiusura;
- non monetarie valutate al costo: conversione al tasso di cambio alla data

- dell'operazione;
- non monetarie valutate al *fair value*: conversione al tasso di cambio alla data di chiusura.

#### *Criteria di rilevazione delle componenti reddituali*

Per gli elementi monetari l'effetto delle valutazioni è imputato a conto economico.

Per gli elementi non monetari con rilevazione a conto economico degli utili e delle perdite, anche le differenze cambio sono rilevate a conto economico; se gli utili e perdite sono rilevati a patrimonio netto, anche le differenze cambio sono rilevate a patrimonio netto.

### **Attività e passività assicurative**

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

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

Sono composte da:

#### *Attività:*

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

#### *Passività:*

- riserve matematiche: sono calcolate in base ad appropriate assunzioni attuariali di mortalità, in grado di scontare i possibili scostamenti sfavorevoli successivi; sono comprensive delle rivalutazioni contrattuali e sono, in ogni modo, non inferiori ai valori di riscatto;
- riserve per somme da pagare: rappresentano l'ammontare necessario al pagamento, nel semestre successivo, dei riscatti e dei sinistri già notificati nel primo semestre;
- riserve tecniche con rischio dell'investimento sopportato dagli assicurati: sono commisurate al valore delle quote dei fondi interni cui sono parzialmente collegate le prestazioni di alcuni prodotti (quali il FIP – Fondo Integrativo Pensionistico);
- altre riserve tecniche: sono costituite dalle riserve per le spese di gestione future, stimate ai sensi dell'art. 25 comma 8 del D.Lgs. n. 174/1995.



## Altre informazioni

### *Riserve di valutazione*

Tale voce comprende le riserve da valutazione di attività finanziarie disponibili per la vendita, di contratti derivati di copertura di flussi finanziari, le riserve di valutazione costituite in applicazione di leggi speciali in esercizi passati, e le riserve da valutazione attuariale dei benefici ai dipendenti in applicazione dello IAS 19. Sono inoltre inclusi gli effetti derivanti dall'applicazione del *fair value* quale sostituto del costo delle attività materiali effettuata in sede di prima applicazione degli IAS/IFRS.

### *Riconoscimento dei costi e dei ricavi*

I costi ed i ricavi sono rilevati in bilancio in base al criterio della competenza economica.

### *Contratti di locazione finanziaria*

I beni concessi in locazione finanziaria sono esposti come crediti, per un ammontare pari all'investimento netto del leasing. La rilevazione dei proventi finanziari riflette un tasso di rendimento periodico costante.

### *Operazioni con pagamenti basati su azioni*

Le operazioni con pagamenti basati su azioni a beneficio dei dipendenti del Gruppo possono essere regolate:

- per cassa (*cash-settled*), e quindi contabilizzate a conto economico sulla base della quota maturata a fine esercizio, e tenuto altresì conto della probabilità che l'onere sia corrisposto alla data d'esercizio delle opzioni;
- con strumenti rappresentativi di capitale (*equity-settled*), quindi valutate con il modello Black e Scholes e contabilizzate a conto economico sulla base della quota di competenza a fine esercizio con, in contropartita, l'iscrizione di una riserva di patrimonio netto.

## A.3 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

### A.3.1 TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI

Non effettuati

### A.3.2 GERARCHIA DEL FAIR VALUE

#### A.3.2.1 Portafogli contabili: ripartizione per livelli del fair value

(Euro/1.000)

| Attività/Passività finanziarie misurate al fair value | Totale         |                |               | Totale         |                |               |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
|   | 31.12.2009     |                |               | 31.12.2008     |                |               |
|   | Livello 1      | Livello 2      | Livello 3     | Livello 1      | Livello 2      | Livello 3     |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 44.069         | 3.145          | 27.564        | 251.372        | 2.235          | 29.232        |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value        |                |                |               |                |                |               |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita    | 510.479        | 347.077        | 8.157         | 468.245        | 31.506         | 7.440         |
| 4. Derivati di copertura                              |                |                |               |                |                | 31            |
| <b>Totale</b>   | <b>554.548</b> | <b>350.222</b> | <b>35.721</b> | <b>719.617</b> | <b>33.741</b>  | <b>36.703</b> |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione |                | 13             | 2.506         |                | 14             | 15.571        |
| 2. Passività finanziarie valutate al fair value       |                | 557.152        |               |                | 541.488        |               |
| 3. Derivati di copertura                              |                |                |               |                |                | 64            |
| <b>Totale</b>   | <b>-</b>       | <b>557.165</b> | <b>2.506</b>  | <b>-</b>       | <b>541.502</b> | <b>15.635</b> |

#### A.3.2.2 Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value (livello 3)

(Euro/1.000)

|                                     | Attività finanziarie         |                        |                            |              |
|-------------------------------------|------------------------------|------------------------|----------------------------|--------------|
|                                     | detenute per la negoziazione | valutate al fair value | disponibili per la vendita | di copertura |
| <b>1. Esistenze iniziali</b>        | 29.232                       | -                      | 7.440                      | 31           |
| <b>2. Aumenti</b>                   | <b>23.437</b>                | <b>-</b>               | <b>1.954</b>               | <b>63</b>    |
| 2.1 Acquisti                        | 1.419                        |                        | 150                        |              |
| 2.2 Profitti imputati a:            |                              |                        |                            |              |
| 2.2.1 Conto economico               | 4.953                        |                        | 526                        |              |
| - di cui Plusvalenze                | 4.953                        |                        |                            |              |
| 2.2.2 Patrimonio netto              |                              |                        | 780                        |              |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli  |                              |                        |                            | -            |
| 2.4 Altre variazioni in aumento     | 17.065                       |                        | 498                        | 63           |
| <b>3. Diminuzioni</b>               | <b>25.105</b>                | <b>-</b>               | <b>1.237</b>               | <b>94</b>    |
| 3.1 Vendite                         |                              |                        | 1.237                      | -            |
| 3.2 Rimborsi                        |                              |                        |                            |              |
| 3.3 Perdite imputate a:             |                              |                        |                            |              |
| 3.3.1 Conto economico               | 15.394                       |                        |                            | 46           |
| - di cui Minusvalenze               | 15.394                       |                        |                            | 46           |
| 3.3.2 Patrimonio netto              |                              |                        |                            | -            |
| 3.4 Trasferimenti al altri livelli  |                              |                        |                            |              |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione | 9.711                        |                        |                            | 48           |
| <b>4. Rimanenze finali</b>          | <b>27.564</b>                | <b>-</b>               | <b>8.157</b>               | <b>-</b>     |

Tra i profitti e le perdite imputate a conto economico (voci 2.2.1 e 3.3.1) sono evidenziate le plusvalenze e le minusvalenze del periodo, nonché gli utili e le perdite da cessione, mentre i ratei sono esposti tra le altre variazioni in aumento ed in diminuzione (voci 2.4 e 3.5).

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione di Livello 3 in essere a fine esercizio hanno generato utili per ratei e differenziali incassati per 19.304 migliaia di euro, imputati alla voce 10 del conto economico e per 2.242 migliaia di euro alla voce 80 del conto economico. Le perdite per ratei e differenziali pagati ammontano a 10.489 migliaia di euro, imputati alla voce 10, e a 1.559 migliaia di euro alla voce 80 del conto economico. Alla voce 80 del conto economico sono state registrate plusvalenze per 633 migliaia di euro e minusvalenze per 166 migliaia di euro. Infine alla voce 110 del conto economico sono state registrate plusvalenze per 4.288 migliaia di euro e minusvalenze per 488 migliaia di euro.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita in essere a fine esercizio hanno determinato un incremento delle riserve da valutazione per 780 migliaia di euro.

#### A.3.2.3 Variazioni annue delle passività finanziarie valutate al fair value (livello 3)

(Euro/1.000)

|                                     | Passività finanziarie        |                        |              |
|-------------------------------------|------------------------------|------------------------|--------------|
|                                     | detenute per la negoziazione | valutate al fair value | di copertura |
| <b>1. Esistenze iniziali</b>        | <b>15.571</b>                | <b>-</b>               | <b>64</b>    |
| <b>2. Aumenti</b>                   | <b>3.531</b>                 | <b>-</b>               | <b>21</b>    |
| 2.1 Emissioni                       | 1.417                        |                        |              |
| 2.2 Perdite imputate a:             |                              |                        |              |
| 2.2.1 Conto economico               | 1.197                        |                        |              |
| – di cui Minusvalenze               | 1.197                        |                        |              |
| 2.2.2 Patrimonio netto              |                              |                        |              |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli  |                              |                        |              |
| 2.4 Altre variazioni in aumento     | 917                          |                        | 21           |
| <b>3. Diminuzioni</b>               | <b>16.596</b>                | <b>-</b>               | <b>85</b>    |
| 3.1 Rimborsi                        |                              |                        | -            |
| 3.2 Riacquisti                      | -                            |                        |              |
| 3.3 Profitti imputati a:            |                              |                        |              |
| 3.3.1 Conto economico               | 15.169                       |                        | 53           |
| – di cui Plusvalenze                | 15.169                       |                        | 53           |
| 3.3.2 Patrimonio netto              |                              |                        |              |
| 3.4 Trasferimenti al altri livelli  |                              |                        |              |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione | 1.427                        |                        | 32           |
| <b>4. Rimanenze finali</b>          | <b>2.506</b>                 | <b>-</b>               | <b>-</b>     |

Tra i profitti e le perdite imputati a conto economico (voci 2.2.1 e 3.3.1) sono evidenziate le plusvalenze e le minusvalenze, nonché gli utili le perdite da cessione, mentre i ratei sono esposti tra le altre variazioni in aumento ed in diminuzione (voci 2.4 e 3.5)

Sulle passività finanziarie in essere a fine esercizio si sono generati utili per ratei e differenziali incassati per 39 migliaia di euro imputati alla voce 10 del

conto economico e per 241 migliaia di euro alla voce 80 del conto economico, e perdite per ratei e differenziali pagati per 14 migliaia di euro imputati alla voce 10 e per 461 migliaia di euro alla voce 80. Nella voce 80 sono state rilevate anche plusvalenze per 177 migliaia di euro e minusvalenze per 358 migliaia di euro, mentre alla voce 110 sono state registrate plusvalenze per 385 migliaia di euro e minusvalenze per 875 migliaia di euro.

### **A.3.3 INFORMATIVA SUL C.D. "DAY ONE PROFIT/LOSS"**

In relazione all'operatività del Gruppo e sulla base delle metodologie interne di valutazione attualmente in uso non sono state rilevate differenze tra il prezzo delle transazioni e la valutazione iniziale delle attività e passività finanziarie iscritte (c.d. "day one profit/loss").

**PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE  
CONSOLIDATO****ATTIVO****SEZIONE 1 – CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE** (voce 10)**1.1 CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE: COMPOSIZIONE***(Euro/1.000)*

|   | <b>Totale<br/>31.12.2009</b> | <b>Totale<br/>31.12.2008</b> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| a) Cassa                                  | 25.566                       | 32.165                       |
| b) Depositi liberi presso Banche Centrali | 749                          | 408                          |
| <b>Totale</b>                             | <b>26.315</b>                | <b>32.573</b>                |

## SEZIONE 2 – ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE (voce 20)

### 2.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

(Euro/1.000)

| Voci/Valori                           | Totale<br>31.12.2009 |              |               | Totale<br>31.12.2008 |              |               |
|---------------------------------------|----------------------|--------------|---------------|----------------------|--------------|---------------|
|                                       | Livello 1            | Livello 2    | Livello 3     | Livello 1            | Livello 2    | Livello 3     |
| <b>A. Attività per cassa</b>          |                      |              |               |                      |              |               |
| 1. Titoli di debito                   | 44.069               | 3.132        | –             | 245.768              | 2.235        | –             |
| 1.1 Titoli strutturati                |                      | 654          |               |                      |              |               |
| 1.2 Altri titoli di debito            | 44.069               | 2.478        | –             | 245.768              | 2.235        |               |
| 2. Titoli di capitale                 | –                    |              |               | 5.241                |              |               |
| 3. Quote di O.I.C.R.                  | –                    |              |               | 343                  |              |               |
| 4. Finanziamenti                      |                      |              |               |                      |              |               |
| 4.1 Pronti contro termine attivi      |                      |              |               |                      |              |               |
| 4.2 Altri                             |                      |              |               |                      |              |               |
| <b>Totale (A)</b>                     | <b>44.069</b>        | <b>3.132</b> | <b>–</b>      | <b>251.352</b>       | <b>2.235</b> | <b>–</b>      |
| <b>B. Strumenti derivati:</b>         |                      |              |               |                      |              |               |
| 1. Derivati finanziari:               | –                    | 13           | 27.564        | 20                   | –            | 29.232        |
| 1.1 di negoziazione                   | –                    | 13           | 3.140         | 20                   |              | 12.363        |
| 1.2 connessi con la fair value option |                      |              | 24.424        |                      |              | 13.930        |
| 1.3 altri                             |                      |              |               |                      |              | 2.939         |
| 2. Derivati creditizi                 |                      |              |               |                      |              |               |
| 2.1 di negoziazione                   |                      |              |               |                      |              |               |
| 2.2 connessi con la fair value option |                      |              |               |                      |              |               |
| 2.3 altri                             |                      |              |               |                      |              |               |
| <b>Totale (B)</b>                     | <b>–</b>             | <b>13</b>    | <b>27.564</b> | <b>20</b>            | <b>–</b>     | <b>29.232</b> |
| <b>Totale (A+B)</b>                   | <b>44.069</b>        | <b>3.145</b> | <b>27.564</b> | <b>251.372</b>       | <b>2.235</b> | <b>29.232</b> |

## 2.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI

(Euro/1.000)

| Voci/Valori                  | Totale<br>31.12.2009 | Totale<br>31.12.2008 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. ATTIVITÀ PER CASSA</b> |                      |                      |
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>47.201</b>        | <b>248.003</b>       |
| a) Governi e Banche centrali | 42.190               | 230.840              |
| b) Altri enti pubblici       | –                    | –                    |
| c) Banche                    | 5.011                | 10.672               |
| d) Altri emittenti           | –                    | 6.491                |
| <b>2. Titoli di capitale</b> | <b>–</b>             | <b>5.241</b>         |
| a) Banche                    | –                    | 1.085                |
| b) Altri emittenti           | –                    | 4.156                |
| – imprese di assicurazione   | –                    | 96                   |
| – società finanziarie        | –                    | 274                  |
| – imprese non finanziarie    | –                    | 3.786                |
| – altri                      | –                    | –                    |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>  | <b>–</b>             | <b>343</b>           |
| <b>4. Finanziamenti</b>      | <b>–</b>             | <b>–</b>             |
| a) Governi e Banche centrali | –                    | –                    |
| b) Altri enti pubblici       | –                    | –                    |
| c) Banche                    | –                    | –                    |
| d) Altri soggetti            | –                    | –                    |
| <b>Totale A</b>              | <b>47.201</b>        | <b>253.587</b>       |
| <b>B. STRUMENTI DERIVATI</b> |                      |                      |
| a) Banche                    |                      |                      |
| – fair value                 | 25.981               | 26.618               |
| b) Clientela                 |                      |                      |
| – fair value                 | 1.596                | 2.634                |
| <b>Totale B</b>              | <b>27.577</b>        | <b>29.252</b>        |
| <b>Totale (A+B)</b>          | <b>74.778</b>        | <b>282.839</b>       |

### 2.3 ATTIVITÀ FINANZIARIE PER CASSA DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE: VARIAZIONI ANNUE

(Euro/1.000)

|   | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale 2009      |
|---|------------------|--------------------|-------------------|---------------|------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                | <b>115.495</b>   | <b>5.241</b>       | <b>343</b>        | -             | <b>121.079</b>   |
| <b>B. Aumenti</b>                           | <b>1.230.986</b> | <b>286.451</b>     | <b>708.813</b>    | -             | <b>2.226.250</b> |
| B1 Acquisti                                 | 1.096.562        | 285.279            | 708.729           |               | <b>2.090.570</b> |
| B2 Variazioni positive di <i>fair value</i> | 323              |                    |                   |               | <b>323</b>       |
| B3 Altre variazioni                         | 134.101          | 1.172              | 84                |               | <b>135.357</b>   |
| <b>C. Diminuzioni</b>                       | <b>1.299.280</b> | <b>291.692</b>     | <b>709.156</b>    | -             | <b>2.300.128</b> |
| C1 Vendite                                  | 1.037.111        | 291.404            | 709.114           |               | <b>2.037.629</b> |
| C2 Rimborsi                                 | 259.619          |                    |                   |               | <b>259.619</b>   |
| C3 Variazioni negative di <i>fair value</i> | 22               |                    |                   |               | <b>22</b>        |
| C4. Trasferimenti ad altri portafogli       |                  |                    |                   |               |                  |
| C5 Altre variazioni                         | 2.528            | 288                | 42                |               | <b>2.858</b>     |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                  | <b>47.201</b>    | -                  | -                 | -             | <b>47.201</b>    |

Lo scorso anno le rimanenze finali della voce comprendevano anche l'ammontare di titoli impegnati in operazioni di pronto contro termine per 132.507 migliaia di euro, che peraltro non erano oggetto di rilevazione nella tabella in commento. Tale rimanenza, ai soli fini di quadratura del prospetto, viene convenzionalmente compresa nella voce "B.3 Altre variazioni".



### SEZIONE 3 – ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL *FAIR VALUE* (voce 30)

La voce non ha presentato rimanenze alla fine degli ultimi due anni; peraltro nell'esercizio corrente ha avuto la movimentazione sotto dettagliata.

#### 3.3 ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL *FAIR VALUE*: VARIAZIONI ANNUE

(Euro/1.000)

|   | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale 2009   |
|---|------------------|--------------------|-------------------|---------------|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                |                  |                    |                   |               | -             |
| <b>B. Aumenti</b>                           | <b>50.281</b>    | -                  | -                 | -             | <b>50.281</b> |
| B1 Acquisti                                 | 50.146           |                    |                   |               | <b>50.146</b> |
| B2 Variazioni positive di <i>fair value</i> |                  |                    |                   |               | -             |
| B3 Altre variazioni                         | 135              |                    |                   |               | <b>135</b>    |
| <b>C. Diminuzioni</b>                       | <b>50.281</b>    | -                  | -                 | -             | <b>50.281</b> |
| C1 Vendite                                  | 50.281           |                    |                   |               | <b>50.281</b> |
| C2 Rimborsi                                 |                  |                    |                   |               | -             |
| C3 Variazioni negative di <i>fair value</i> |                  |                    |                   |               | -             |
| C4 Altre variazioni                         |                  |                    |                   |               | -             |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                  | -                | -                  | -                 | -             | -             |

## SEZIONE 4 – ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA (voce 40)

### 4.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

(Euro/1.000)

| Voci / Valori              | Totale<br>31.12.2009 |                |              | Totale<br>31.12.2008 |               |              |
|----------------------------|----------------------|----------------|--------------|----------------------|---------------|--------------|
|                            | Livello 1            | Livello 2      | Livello 3    | Livello 1            | Livello 2     | Livello 3    |
| 1. Titoli di debito        | 439.778              | 347.077        | 110          | 408.086              | 31.506        | -            |
| 1.1 Titoli strutturati     | 863                  | 1.601          | -            | 1.428                |               |              |
| 1.2 Altri titoli di debito | 438.915              | 345.476        | 110          | 406.658              | 31.506        |              |
| 2. Titoli di capitale      | 101                  | -              | 8.047        | -                    | -             | 7.330        |
| 2.1 Valutati al fair value | 101                  | -              | 7.964        |                      |               | 7.247        |
| 2.2 Valutati al costo      | -                    | -              | 83           |                      |               | 83           |
| 3. Quote di O.I.C.R.       | 70.600               | -              | -            | 60.269               |               |              |
| 4. Finanziamenti           | -                    | -              | -            |                      |               |              |
| <b>Totale</b>              | <b>510.479</b>       | <b>347.077</b> | <b>8.157</b> | <b>468.355</b>       | <b>31.506</b> | <b>7.330</b> |

La voce “Titoli di capitale – valutati al costo” include esclusivamente le partecipazioni diverse da quelle in società collegate, tutte rappresentate da titoli non quotati.

La componente di competenza dell’impresa di assicurazione, rappresentata esclusivamente da titoli di livello 1, ammonta a complessive 22.115 migliaia di euro, di cui titoli di debito per complessive 20.919 migliaia di euro (lo scorso anno rispettivamente 13.259 migliaia di euro il totale, di cui 13.150 migliaia di euro in titoli di debito)

### 4.2. ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI

(Euro/1.000)

| Voci/Valori                  | Totale<br>31.12.2009 | Totale<br>31.12.2008 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>786.965</b>       | <b>439.592</b>       |
| a) Governi e Banche centrali | 373.316              | 197.206              |
| b) Altri enti pubblici       | -                    | -                    |
| c) Banche                    | 368.909              | 217.984              |
| d) Altri emittenti           | 44.740               | 24.402               |
| <b>2. Titoli di capitale</b> | <b>8.148</b>         | <b>7.330</b>         |
| a) Banche                    | 1.562                | -                    |
| b) Altri emittenti:          | 6.586                | 7.330                |
| – imprese di assicurazione   | -                    | -                    |
| – società finanziarie        | 136                  | 98                   |
| – imprese non finanziarie    | 6.450                | 7.232                |
| – altri                      | -                    | -                    |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>  | <b>70.600</b>        | <b>60.269</b>        |
| <b>4. Finanziamenti</b>      | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| a) Governi e Banche centrali | -                    | -                    |
| b) Altri enti pubblici       | -                    | -                    |
| c) Banche                    | -                    | -                    |
| d) Altri soggetti            | -                    | -                    |
| <b>Totale</b>                | <b>865.713</b>       | <b>507.191</b>       |

**4.4 ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: VARIAZIONI ANNUE***(Euro/1.000)*

|  | <b>Titoli di debito</b> | <b>Titoli di capitale</b> | <b>Quote di O.I.C.R.</b> | <b>Finanziamenti</b> | <b>Totale 2009</b> |
|--|-------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                               | <b>328.264</b>          | <b>7.266</b>              | <b>60.269</b>            | <b>-</b>             | <b>395.799</b>     |
| <b>B. Aumenti</b>  | <b>915.670</b>          | <b>2.056</b>              | <b>65.597</b>            | <b>-</b>             | <b>983.323</b>     |
| B1. Acquisti   | 761.735                 | 150                       | 61.781                   | -                    | 823.666            |
| B2. Variazioni positive di FV                              | 21.555                  | 882                       | 2.466                    | -                    | 24.903             |
| B3. Riprese di valore                                      | -                       | -                         | -                        | -                    | -                  |
| - <i>imputate al conto economico</i>                       |                         |                           |                          |                      | -                  |
| - <i>imputate al patrimonio netto</i>                      |                         |                           |                          |                      | -                  |
| B4. Trasferimenti da altri portafogli                      |                         |                           |                          |                      | -                  |
| - <i>attività finanziarie detenute per la negoziazione</i> |                         |                           |                          |                      | -                  |
| - <i>attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>  |                         |                           |                          |                      | -                  |
| B5. Altre variazioni                                       | 132.380                 | 1.024                     | 1.350                    | -                    | 134.754            |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                      | <b>456.969</b>          | <b>1.174</b>              | <b>55.266</b>            | <b>-</b>             | <b>513.409</b>     |
| C1. Vendite  | 261.352                 | 1.174                     | 54.924                   |                      | 317.450            |
| C2. Rimborsi   | 190.471                 | -                         | -                        |                      | 190.471            |
| C3. Variazioni negative di FV                              | 1.020                   | -                         |                          |                      | 1.020              |
| C4. Svalutazioni da deterioramento                         | -                       | -                         | -                        |                      | -                  |
| - <i>imputate al conto economico</i>                       | -                       | -                         | -                        |                      | -                  |
| - <i>imputate al patrimonio netto</i>                      |                         |                           |                          |                      | -                  |
| C5. Trasferimenti ad altri portafogli                      |                         |                           |                          |                      | -                  |
| C6. Altre variazioni                                       | 4.126                   |                           | 342                      |                      | 4.468              |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                                 | <b>786.965</b>          | <b>8.148</b>              | <b>70.600</b>            | <b>-</b>             | <b>865.713</b>     |

Le voci “B.2” e “C.3” rappresentano rispettivamente le plusvalenze e le minusvalenze, al lordo dell’effetto fiscale” registrate a patrimonio netto alla voce 130 “Riserve da valutazione”.

## SEZIONE 5 – ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA (voce 50)

### 5.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

(Euro/1.000)

| Tipologia operazioni / Valori | Totale<br>31.12.2009 |              |           |           | Totale<br>31.12.2008 |              |           |           |
|-------------------------------|----------------------|--------------|-----------|-----------|----------------------|--------------|-----------|-----------|
|                               | Valore<br>bilancio   | Fair value   |           |           | Valore<br>bilancio   | Fair value   |           |           |
|                               |                      | Livello 1    | Livello 2 | Livello 3 |                      | Livello 1    | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Titoli di debito           | 3.089                | 3.189        | -         | -         | 8.103                | 8.067        | -         | -         |
| 1.1 Titoli strutturati        | -                    | -            | -         | -         | -                    | -            | -         | -         |
| 1.2 Altri titoli di debito    | 3.089                | 3.189        | -         | -         | 8.103                | 8.067        | -         | -         |
| 2. Finanziamenti              | -                    | -            | -         | -         | -                    | -            | -         | -         |
| <b>Totale</b>                 | <b>3.089</b>         | <b>3.189</b> | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>8.103</b>         | <b>8.067</b> | <b>-</b>  | <b>-</b>  |

### 5.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA: DEBITORI/EMITTENTI

(Euro/1.000)

| Tipologia operazioni/Valori  | Totale<br>31.12.2009 | Totale<br>31.12.2008 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>3.089</b>         | <b>8.103</b>         |
| a) Governi e Banche centrali | -                    | -                    |
| b) Altri enti pubblici       | -                    | -                    |
| c) Banche                    | -                    | 8.103                |
| d) Altri emittenti           | 3.089                | -                    |
| <b>2. Finanziamenti</b>      | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| a) Governi e Banche centrali | -                    | -                    |
| b) Altri enti pubblici       | -                    | -                    |
| c) Banche                    | -                    | -                    |
| d) Altri soggetti            | -                    | -                    |
| <b>Totale</b>                | <b>3.089</b>         | <b>8.103</b>         |
| <b>Totale fair value</b>     | <b>3.201</b>         | <b>8.067</b>         |

#### 5.4 ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA: VARIAZIONI ANNUE

(Euro/1.000)

|                                       | Titoli di debito | Finanziamenti | Totale 2009  |
|---------------------------------------|------------------|---------------|--------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>          | <b>8.103</b>     |               | <b>8.103</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                     | <b>3.116</b>     | <b>-</b>      | <b>3.116</b> |
| B1. Acquisti                          | 3.089            |               | 3.089        |
| B2. Riprese di valore                 |                  |               | -            |
| B3. Trasferimenti da altri portafogli |                  |               | -            |
| B4. Altre variazioni                  | 27               |               | 27           |
| <b>C. Diminuzioni</b>                 | <b>8.130</b>     | <b>-</b>      | <b>8.130</b> |
| C1. Vendite                           |                  |               | -            |
| C2. Rimborsi                          | 8.000            |               | 8.000        |
| C3. Rettifiche di valore              |                  |               | -            |
| C4. Trasferimenti ad altri portafogli |                  |               | -            |
| C5. Altre variazioni                  | 130              |               | 130          |
| <b>D. Rimanenze finali</b>            | <b>3.089</b>     | <b>-</b>      | <b>3.089</b> |

**SEZIONE 6 – CREDITI VERSO BANCHE** (voce 60)**6.1 CREDITI VERSO BANCHE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA***(Euro/1.000)*

| Tipologia operazioni/Valori             | Totale<br>31.12.2009 | Totale<br>31.12.2008 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>A. Crediti verso Banche Centrali</b> | <b>189.383</b>       | <b>443.438</b>       |
| 1. Depositi vincolati                   | –                    | 360.000              |
| 2. Riserva obbligatoria                 | 189.383              | 83.438               |
| 3. Pronti contro termine attivi         | –                    | –                    |
| 4. Altri                                | –                    | –                    |
| <b>B. Crediti verso banche</b>          | <b>603.600</b>       | <b>143.585</b>       |
| 1. Conti correnti e depositi liberi     | 168.361              | 77.231               |
| 2. Depositi vincolati                   | 318.675              | 65.585               |
| 3. Altri finanziamenti:                 | 116.564              | 769                  |
| 3.1 pronti contro termine attivi        | 116.478              | –                    |
| 3.2 leasing finanziario                 | –                    | –                    |
| 3.3 altri                               | 86                   | 769                  |
| <b>4. Titoli di debito</b>              | <b>–</b>             | <b>–</b>             |
| 4.1 Titoli strutturati                  | –                    | –                    |
| 4.2 Altri titoli di debito              | –                    | –                    |
| <b>Totale (valore di bilancio)</b>      | <b>792.983</b>       | <b>587.023</b>       |
| <b>Totale (fair value)</b>              | <b>793.510</b>       | <b>587.023</b>       |

I crediti verso banche vantati dall'impresa di assicurazione, al netto dei rapporti infragruppo, ammontano a 3.312 migliaia di euro (501 migliaia di euro alla fine dello scorso anno).

Il dato riferito al 31.12.2008 risulta incrementato di 661 migliaia di euro per effetto di riclassificazioni di poste in precedenza ricomprese tra le "Altre attività".

**SEZIONE 7 – CREDITI VERSO CLIENTELA** (voce 70)**7.1 CREDITI VERSO CLIENTELA: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA**

(Euro/1.000)

| Tipologia operazioni / Valori                                 | Totale<br>31.12.2009 |                | Totale<br>31.12.2008 |                |
|---|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
|   | Bonis                | Deteriorate    | Bonis                | Deteriorate    |
| 1. Conti correnti   | 1.529.566            | 67.475         | 1.655.089            | 52.350         |
| 2. Pronti contro termine attivi                               | 465                  | -              | 3.961                | -              |
| 3. Mutui  | 2.823.190            | 85.799         | 2.267.932            | 51.775         |
| 4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 161.813              | 3.500          | 134.037              | 2.374          |
| 5. Leasing finanziario  | 599.511              | 14.982         | 599.318              | 9.251          |
| 6. Factoring  | 7.532                | 40             | 10.319               | 76             |
| 7. Altre operazioni   | 809.939              | 2.493          | 890.501              | 1.516          |
| 8. Titoli di debito   | 53.846               | -              | 32.267               | -              |
| 8.1 Titoli strutturati  | -                    | -              | -                    | -              |
| 8.2 Altri titoli di debito                                    | 53.846               | -              | 32.267               | -              |
| <b>Totale (valore di bilancio)</b>                            | <b>5.985.862</b>     | <b>174.289</b> | <b>5.593.424</b>     | <b>117.342</b> |
| <b>Totale (fair value)</b>                                    | <b>6.253.721</b>     | <b>174.289</b> | <b>5.793.508</b>     | <b>116.550</b> |

La rimanenza di fine esercizio 2008 risulta incrementata di 4.089 migliaia di euro per effetto di riclassificazione di poste in precedenza ricomprese tra le “Altre attività”.

**7.2 CREDITI VERSO CLIENTELA: COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI**

(Euro/1.000)

| Tipologia operazioni/Valori    | 31.12.2009       |                | 31.12.2008       |                |
|--------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                                | Bonis            | Deteriorate    | Bonis            | Deteriorate    |
| <b>1. Titoli di debito:</b>    | <b>53.846</b>    | <b>-</b>       | <b>32.267</b>    | <b>-</b>       |
| a) Governi                     |                  |                |                  |                |
| b) Altri enti pubblici         |                  |                |                  |                |
| c) Altri emittenti             | 53.846           | -              | 32.267           | -              |
| - imprese non finanziarie      |                  |                |                  |                |
| - imprese finanziarie          |                  |                |                  |                |
| - assicurazioni                | 53.846           |                | 32.267           |                |
| - altri                        |                  |                | -                | -              |
| <b>2. Finanziamenti verso:</b> | <b>5.932.016</b> | <b>174.289</b> | <b>5.561.157</b> | <b>117.342</b> |
| a) Governi                     |                  |                |                  |                |
| b) Altri Enti pubblici         | 93               | -              | 158              |                |
| c) Altri soggetti              | 5.931.923        | 174.289        | 5.560.999        | 117.342        |
| - imprese non finanziarie      | 4.022.780        | 108.489        | 3.881.888        | 74.295         |
| - imprese finanziarie          | 75.029           | -              | 104.193          |                |
| - assicurazioni                | 1.934            | -              | 1.518            |                |
| - altri                        | 1.832.180        | 65.800         | 1.573.400        | 43.047         |
| <b>Totale</b>                  | <b>5.985.862</b> | <b>174.289</b> | <b>5.593.424</b> | <b>117.342</b> |

**7.4 LEASING FINANZIARIO**

Riconciliazione tra investimento lordo nel leasing e valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il leasing e valori residui non garantiti spettanti al locatore:

(Euro/1.000)

| Tipologia operazioni                  | Investimento lordo | Utile differito | Investimento netto | Val. residui non garantiti (riscatto) |
|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------------------------------------|
| Locazione finanziaria                 | 762.242            | 157.248         | 604.994            | 92.303                                |
| – di cui contratti con retrolocazione | 57.020             | 14.937          | 42.083             | 8.437                                 |
| <b>Totale 31.12.2009</b>              | <b>762.242</b>     | <b>157.248</b>  | <b>604.994</b>     | <b>92.303</b>                         |

(Euro/1.000)

| Periodo di riferimento   | Investimento lordo | Utile differito | Investimento netto |
|--------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| – Entro un anno          | 12.477             | 249             | 12.228             |
| – Tra uno e cinque anni  | 250.747            | 20.624          | 230.123            |
| – Oltre cinque anni      | 499.018            | 136.375         | 362.643            |
| <b>Totale 31.12.2009</b> | <b>762.242</b>     | <b>157.248</b>  | <b>604.994</b>     |

L'investimento netto corrisponde esclusivamente al capitale a scadere per i contratti attivi alla data di chiusura dell'esercizio.



**SEZIONE 8 – DERIVATI DI COPERTURA** (voce 80)**8.1 DERIVATI DI COPERTURA: COMPOSIZIONE PER TIPOLOGIA DI COPERTURA E PER LIVELLI***(Euro/1.000)*

| Voci/Valori                   | Totale<br>31.12.2009 |           |           | VN<br>totale | Totale<br>31.12.2008 |           |           | VN<br>totale |
|-------------------------------|----------------------|-----------|-----------|--------------|----------------------|-----------|-----------|--------------|
|                               | Livello 1            | Livello 2 | Livello 3 |              | Livello 1            | Livello 2 | Livello 3 |              |
| <b>A. Derivati finanziari</b> | -                    | -         | -         | -            | -                    | 31        | -         | 20.000       |
| 1) <i>Fair value</i>          |                      | -         |           |              |                      | 31        |           | 20.000       |
| 2) Flussi finanziari          |                      |           |           |              |                      |           |           |              |
| 3) Investimenti esteri        |                      |           |           |              |                      |           |           |              |
| <b>B. Derivati creditizi</b>  | -                    | -         | -         | -            | -                    | -         | -         | -            |
| 1) <i>Fair value</i>          |                      |           |           |              |                      |           |           |              |
| 2) Flussi finanziari          |                      |           |           |              |                      |           |           |              |
| <b>Totale</b>                 | -                    | -         | -         | -            | -                    | 31        | -         | 20.000       |

*Legenda*

VN = valore nozionale

**SEZIONE 10 – LE PARTECIPAZIONI** (voce 100)**10.1 PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO  
(VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO) E IN SOCIETÀ SOTTOPOSTE AD  
INFLUENZA NOTEVOLE: INFORMAZIONI SUI RAPPORTI PARTECIPATIVI**

| Denominazioni      | Sede   | Tipo di rapporto   | Rapporto di partecipazione |         | Disponibilità voti % |
|--------------------|--------|--------------------|----------------------------|---------|----------------------|
|                    |        |                    | Impresa partecipante       | Quota % |                      |
| Chiara Vita S.p.A. | Milano | Influenza notevole | Banco Desio Brianza        | 30,000  |                      |
| Istifid S.p.A.     | Milano | Influenza notevole | Banco Desio Brianza        | 28,961  |                      |

**10.2 PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO  
E IN SOCIETÀ SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE:  
INFORMAZIONI CONTABILI**

(Euro/1.000)

| Denominazioni                                  | Totale attivo    | Ricavi totali  | Utile (Perdita) | Patrimonio netto | Valore di bilancio | Fair value    |
|--|------------------|----------------|-----------------|------------------|--------------------|---------------|
| <b>A. Imprese valutate al patrimonio netto</b> |                  |                |                 |                  |                    |               |
| A.2 sottoposte ad influenza notevole           |                  |                |                 |                  |                    |               |
| Chiara Vita S.p.A.                             | 1.616.475        | 454.292        | -233            | 41.791           | 19.751             | 41.750        |
| Istifid S.p.A.                                 | 4.986            | 4.599          | 352             | 3.426            | 1.213              | 2.456         |
| <b>Totale C</b>                                | <b>1.621.461</b> | <b>458.891</b> | <b>119</b>      | <b>45.217</b>    | <b>20.964</b>      | <b>44.206</b> |

**10.3 PARTECIPAZIONI: VARIAZIONI ANNUE**

(Euro/1.000)

|                                | Totale 2009   | Totale 2008   |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>   | <b>16.558</b> | <b>12.194</b> |
| <b>B. Aumenti</b>              | <b>36.671</b> | <b>15.794</b> |
| B.1 Acquisti                   | 383           |               |
| B.2 Riprese di valore          | -             | -             |
| B.3 Rivalutazioni              | 3.643         | 2.297         |
| B.4 Altre variazioni           | 32.645        | 13.497        |
| <b>C. Diminuzioni</b>          | <b>32.265</b> | <b>11.430</b> |
| C.1 Vendite                    | 32.265        |               |
| C.2 Rettifiche di valore       |               |               |
| C.4 Altre variazioni           | -             | 11.430        |
| <b>D. Rimanenze finali</b>     | <b>20.964</b> | <b>16.558</b> |
| <b>E. Rivalutazioni totali</b> | <b>6.584</b>  | <b>2.561</b>  |
| <b>F. Rettifiche totali</b>    |               |               |

## SEZIONE 11 – RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI (voce 110)

### 11.1 RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI: COMPOSIZIONE

(Euro/1.000)

|   | Totale<br>31.12.2009 | Totale<br>31.12.2008 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>A. Ramo danni</b>  | <b>5.529</b>         | <b>4.858</b>         |
| A.1 Riserve premi   | 4.600                | 3.743                |
| A.2 Riserve sinistri  | 929                  | 1.115                |
| A.3 Altre riserve   |                      |                      |
| <b>B. Ramo vita</b>   | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| B.1 Riserve matematiche   |                      |                      |
| B.2 Riserve per somme da pagare   |                      |                      |
| B.3 Altre riserve   |                      |                      |
| <b>C. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati</b>                  | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| C.1 Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato |                      |                      |
| C.2 Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione   |                      |                      |
| <b>D. Totale riserve tecniche a carico dei riassicuratori</b>   | <b>5.529</b>         | <b>4.858</b>         |

### 11.2 VARIAZIONE DELLA VOCE 110 "RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI"

La consistenza della voce Ramo danni ha registrato un incremento complessivo di 671 migliaia di euro.

**SEZIONE 12 – ATTIVITÀ MATERIALI** (voce 120)**12.1 ATTIVITÀ MATERIALI: COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ VALUTATE AL COSTO***(Euro/1.000)*

| <b>Attività/Valori</b>                              | <b>Totale<br/>31.12.2009</b> | <b>Totale<br/>31.12.2008</b> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| <b>A Attività ad uso funzionale</b>                 |                              |                              |
| <b>1.1 di proprietà</b>                             | <b>148.204</b>               | <b>147.539</b>               |
| a) terreni  | 40.323                       | 39.244                       |
| b) fabbricati                                       | 83.740                       | 81.316                       |
| c) mobili   | 10.136                       | 10.803                       |
| d) impianti elettronici                             | 3.690                        | 4.956                        |
| e) altre  | 10.315                       | 11.220                       |
| <b>1.2 acquisite in leasing finanziario</b>         | <b>-</b>                     | <b>-</b>                     |
| a) terreni  |                              |                              |
| b) fabbricati                                       |                              |                              |
| c) mobili   |                              |                              |
| d) impianti elettronici                             |                              |                              |
| e) altre  |                              |                              |
| <b>Totale A</b>                                     | <b>148.204</b>               | <b>147.539</b>               |
| <b>B. Attività detenute a scopo di investimento</b> |                              |                              |
| <b>2.1 di proprietà</b>                             | <b>6</b>                     | <b>6</b>                     |
| a) terreni  | 6                            | 6                            |
| b) fabbricati                                       |                              |                              |
| <b>2.2 acquisite in leasing finanziario</b>         | <b>-</b>                     | <b>-</b>                     |
| a) terreni  |                              |                              |
| b) fabbricati                                       |                              |                              |
| <b>Totale B</b>                                     | <b>6</b>                     | <b>6</b>                     |
| <b>Totale (A + B)</b>                               | <b>148.210</b>               | <b>147.545</b>               |

La componente assicurativa ammonta a 181 migliaia di euro (155 migliaia di euro lo scorso anno).

**12.3 ATTIVITÀ MATERIALI AD USO FUNZIONALE: VARIAZIONI ANNUE***(Euro/1.000)*

|  | Terreni       | Fabbricati    | Mobili        | Impianti<br>elettronici | Altre         | Totale<br>2009 |
|--|---------------|---------------|---------------|-------------------------|---------------|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali lorde</b>                             | <b>39.245</b> | <b>88.762</b> | <b>30.291</b> | <b>18.537</b>           | <b>37.212</b> | <b>214.047</b> |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                           |               | 7.444         | 19.486        | 13.582                  | 25.988        | 66.500         |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>                            | <b>39.245</b> | <b>81.318</b> | <b>10.805</b> | <b>4.955</b>            | <b>11.224</b> | <b>147.547</b> |
| <b>B. Aumenti:</b>   | <b>1.078</b>  | <b>4.230</b>  | <b>995</b>    | <b>530</b>              | <b>1.454</b>  | <b>8.287</b>   |
| B.1 Acquisti   | 1.078         | 4.222         | 995           | 530                     | 1.454         | 8.279          |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate                          |               | -             |               |                         |               | -              |
| B.3 Riprese di valore  |               |               |               |                         |               |                |
| B.4 Variazioni positive di fair value imputate a:              |               |               |               |                         |               |                |
| a) patrimonio netto  |               |               |               |                         |               |                |
| b) conto economico   |               |               |               |                         |               |                |
| B.5 Differenze positive di cambio                              |               |               |               |                         |               |                |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento |               |               |               |                         |               | -              |
| B.7 Altre variazioni   | -             | 8             |               |                         | -             | 8              |
| <b>C. Diminuzioni:</b>   | <b>-</b>      | <b>1.808</b>  | <b>1.664</b>  | <b>1.795</b>            | <b>2.363</b>  | <b>7.630</b>   |
| C.1 Vendite  |               |               | 8             | 18                      | 199           | 225            |
| C.2 Ammortamenti   |               | 1.801         | 1.654         | 1.775                   | 2.162         | 7.392          |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:         |               |               |               |                         |               |                |
| a) patrimonio netto  |               |               |               |                         |               |                |
| b) conto economico   |               |               |               |                         |               |                |
| C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:              |               |               |               |                         |               |                |
| a) patrimonio netto  |               |               |               |                         |               |                |
| b) conto economico   |               |               |               |                         |               |                |
| C.5 Differenze negative di cambio                              |               |               |               |                         |               |                |
| C.6 Trasferimenti a:   |               |               |               |                         |               |                |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento         |               |               |               |                         |               |                |
| b) attività in via di dismissione                              |               |               |               |                         |               |                |
| C.7 Altre variazioni   |               | 7             | 2             | 2                       | 2             | 13             |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                               | <b>40.323</b> | <b>83.740</b> | <b>10.136</b> | <b>3.690</b>            | <b>10.315</b> | <b>148.204</b> |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette                           |               | 9.245         | 21.040        | 15.182                  | 27.481        | 72.948         |
| <b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>                              | <b>40.323</b> | <b>92.985</b> | <b>31.176</b> | <b>18.872</b>           | <b>37.796</b> | <b>221.152</b> |
| E. Valutazione al costo  |               |               |               |                         |               |                |

## 12.4 ATTIVITÀ MATERIALI DETENUTE A SCOPO DI INVESTIMENTO: VARIAZIONI ANNUE

(Euro/1.000)

|  | 2009     |            |
|--|----------|------------|
|  | Terreni  | Fabbricati |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                       | <b>6</b> |            |
| <b>B. Aumenti:</b>                                 | -        | -          |
| B.1 Acquisti                                       |          |            |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate              |          |            |
| B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i>       |          |            |
| B.4 Riprese di valore                              |          |            |
| B.5 Differenze di cambio positive                  |          |            |
| B.6 Trasferimenti da immobili a uso funzionale     |          |            |
| B.7 Altre variazioni                               |          |            |
| <b>C. Diminuzioni:</b>                             | -        | -          |
| C.1 Vendite  |          |            |
| C.2 Ammortamenti                                   |          |            |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>       |          |            |
| C.4 Rettifiche di valore da deterioramento         |          |            |
| C.5 Differenze di cambio negative                  |          |            |
| C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività: | -        | -          |
| a) immobili ad uso funzionale                      |          |            |
| b) attività non correnti in via di dismissione     |          |            |
| C.7 Altre variazioni                               |          |            |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                         | <b>6</b> | -          |
| E. Valutazione al <i>fair value</i>                |          |            |

**SEZIONE 13 – ATTIVITÀ IMMATERIALI** (voce 130)**13.1 ATTIVITÀ IMMATERIALI: COMPOSIZIONE PER TIPOLOGIA DI ATTIVITÀ**

(Euro/1.000)

| Attività /Valori                              | Totale<br>31.12.2009 |                      | Totale<br>31.12.2008 |                      |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|   | Durata<br>definita   | Durata<br>indefinita | Durata<br>definita   | Durata<br>indefinita |
| <b>A.1 Avviamento:</b>                        | <b>x</b>             | <b>43.186</b>        | <b>x</b>             | <b>39.182</b>        |
| A.1.1 di pertinenza del gruppo                | x                    | 43.186               | x                    | 39.182               |
| A.1.2 di pertinenza di terzi                  | x                    |                      | x                    |                      |
| <b>A.2 Altre attività immateriali</b>         | <b>2.191</b>         | <b>–</b>             | <b>2.106</b>         | <b>–</b>             |
| A.2.1 Attività valutate al costo:             | 2.191                | –                    | 2.106                | –                    |
| a) Attività immateriali generate internamente |                      |                      |                      |                      |
| b) Altre attività                             | 2.191                |                      | 2.106                |                      |
| A.2.2 Attività valutate al fair value:        | –                    | –                    | –                    | –                    |
| a) Attività immateriali generate internamente |                      |                      |                      |                      |
| b) Altre attività                             |                      |                      |                      |                      |
| <b>Totale</b>                                 | <b>2.191</b>         | <b>43.186</b>        | <b>2.106</b>         | <b>39.182</b>        |

Per gli avviamenti iscritti a bilancio (comprensivi delle differenze positive di consolidamento) non si sono manifestate perdite di valore rispetto allo scorso esercizio, e, considerata la vita utile illimitata; non sono stati calcolati ammortamenti.

La componente assicurativa, riferita alle sole attività immateriali ammonta a 539 migliaia di euro (573 migliaia di euro lo scorso anno).

## 13.2 ATTIVITÀ IMMATERIALI: VARIAZIONI ANNUE

(Euro/1.000)

|  | Avviamento    | Altre attività immateriali: generate internamente |                   | Altre attività immateriali: altre |                   | Totale 2009   |
|--|---------------|---|-------------------|-----------------------------------|-------------------|---------------|
|  |               | Durata definita                                   | Durata indefinita | Durata definita                   | Durata indefinita |               |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                                       | <b>39.182</b> | -   | -                 | <b>5.962</b>                      | -                 | <b>45.144</b> |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                               |               |   |                   | 3.856                             |                   | 3.856         |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>                                | <b>39.182</b> | -   | -                 | <b>2.106</b>                      | -                 | <b>41.288</b> |
| <b>B. Aumenti</b>  | <b>4.172</b>  | -   | -                 | <b>985</b>                        | -                 | <b>5.157</b>  |
| B.1 Acquisti   | 2.478         |   |                   | 985                               |                   | 3.463         |
| B.2 Incrementi di attività immateriali interne                     | x             |   |                   |                                   |                   | -             |
| B.3 Riprese di valore  | x             |   |                   |                                   |                   | -             |
| B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i>                       |               | -   | -                 | -                                 | -                 | -             |
| - a patrimonio netto   | x             |   |                   |                                   |                   | -             |
| - a conto economico  | x             |   |                   |                                   |                   | -             |
| B.5 Differenze di cambio positive                                  |               |   |                   |                                   |                   | -             |
| B.6 Altre variazioni   | 1.694         |   |                   | -                                 |                   | 1.694         |
| <b>C. Diminuzioni</b>  | <b>168</b>    | -   | -                 | <b>900</b>                        | -                 | <b>1.068</b>  |
| C.1 Vendite  | 168           |   |                   |                                   |                   | 168           |
| C.2 Rettifiche di valore   | -             | -   |                   | 896                               |                   | 896           |
| - Ammortamenti   | x             |   |                   | 896                               |                   | 896           |
| - Svalutazioni   | -             | -   | -                 | -                                 | -                 | -             |
| + patrimonio netto   | x             |   |                   |                                   |                   | -             |
| + conto economico  |               |   |                   |                                   |                   | -             |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>                       |               | -   | -                 | -                                 | -                 | -             |
| - a patrimonio netto   | x             |   |                   |                                   |                   | -             |
| - a conto economico  | x             |   |                   |                                   |                   | -             |
| C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione |               |   |                   |                                   |                   | -             |
| C.5 Differenze di cambio negative                                  |               |   |                   |                                   |                   | -             |
| C.6 Altre variazioni   |               |   |                   | 4                                 |                   | 4             |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                                   | <b>43.186</b> | -   | -                 | <b>2.191</b>                      | -                 | <b>45.377</b> |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette                              |               |   |                   | 4.753                             |                   | 4.753         |
| <b>E. Rimanenze finali lorde</b>                                   | <b>43.186</b> | -   | -                 | <b>6.944</b>                      | -                 | <b>50.130</b> |
| F. Valutazione al costo  |               |   |                   |                                   |                   |               |



**SEZIONE 14 – LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ FISCALI**

(voce 140 dell'attivo e voce 80 del passivo)

**14.1 ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE: COMPOSIZIONE***(Euro/1.000)*

| differenze temporanee  | ires          | irap       | Totale<br>31.12.2009 | Totale<br>31.12.2008 |
|--|---------------|------------|----------------------|----------------------|
| <b>a) in contropartita al Conto economico</b>  |               |            |                      |                      |
| perdite fiscali  | 185           |            | 185                  | 229                  |
| avviamento fiscalmente deducibile  | 578           | 101        | 679                  |                      |
| svalutazione crediti clientela deducibile in quote costanti                              | 19.916        |            | 19.916               | 12.919               |
| fondo svalutazione crediti forfetario  | 329           |            | 329                  | 305                  |
| svalutazione crediti verso clientela in essere al 31.12.1994                             | 12            |            | 12                   | 135                  |
| accantonamento al fondo rischi su crediti impliciti                                      | 1             |            | 1                    | 3                    |
| svalutazioni azioni classificate tra titoli FVPL   |               |            | -                    | 251                  |
| ammortamento civilistico su immobili   | 1             |            | 1                    |                      |
| ammortamento civilistico immobilizzazioni materiali                                      | 106           |            | 106                  |                      |
| accantonamento al fondo garanzie e impegni e rischio paese                               | 345           |            | 345                  | 385                  |
| accantonamenti per oneri del personale   | 2.255         |            | 2.255                | 3.006                |
| accantonamento al fondo cause legali   | 2.080         |            | 2.080                | 1.839                |
| accantonamento al fondo revocatorie  | 911           |            | 911                  | 788                  |
| accantonamento al fondo oneri vari   | 354           |            | 354                  | 857                  |
| accantonamento fiscale al TFR  | 99            |            | 99                   |                      |
| spese di rappresentanza, nel limite del terzo deducibile nei quattro esercizi successivi | 27            | 4          | 31                   | 61                   |
| altre spese generali deducibili nell'esercizio successivo                                | 30            |            | 30                   | 24                   |
| altre  | 1             | 1          | 2                    | 8                    |
| <b>Totale a)</b>   | <b>27.230</b> | <b>106</b> | <b>27.336</b>        | <b>20.810</b>        |
| <b>b) in contropartita al Patrimonio netto</b>   |               |            |                      |                      |
| accantonamento fiscale al TFR  | 515           |            | 515                  | 71                   |
| svalutazione titoli classificati AFS   | 1.358         | 304        | 1.662                | 7.948                |
| svalutazione partecipazione  |               |            | -                    | 2                    |
| <b>Totale b)</b>   | <b>1.873</b>  | <b>304</b> | <b>2.177</b>         | <b>8.021</b>         |
| <b>Totale</b>  | <b>29.103</b> | <b>410</b> | <b>29.513</b>        | <b>28.831</b>        |

Le attività fiscali anticipate di competenza assicurativa ammontano a 81 migliaia di euro (80 migliaia di euro al 31.12.2008).

**14.2 PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE: COMPOSIZIONE***(Euro/1.000)*

| differenze temporanee   | ires          | irap         | Totale<br>31.12.2009 | Totale<br>31.12.2007 |
|---|---------------|--------------|----------------------|----------------------|
| <b>a) in contropartita al Conto economico</b>                 |               |              |                      |                      |
| utile da realizzo di beni materiali                           | 67            | 1            | 68                   | 96                   |
| ammortamenti fiscali su immobili                              | 7.067         | 1.102        | 8.169                | 8.232                |
| ammortamenti fiscali immobilizzazioni materiali               | 1             | 31           | 32                   | 3.031                |
| ammortamento fiscale avviamento                               | 438           | 77           | 515                  | 781                  |
| ammortamenti fiscali su oneri pluriennali (software)          | 2             | 7            | 9                    | 140                  |
| ammortamenti fiscali su oneri pluriennali (altri)             |               |              | -                    | 1.016                |
| accantonamento fiscale ex art. 106, c.3                       | 470           |              | 470                  | 827                  |
| risultato netto attività e passività <i>fair value option</i> |               |              | -                    | 697                  |
| risultato netto attività e passività hedge accounting         |               |              | -                    | 17                   |
| accantonamento fiscale al TFR                                 | 9             | 24           | 33                   | 569                  |
| altre   | 12            | 2            | 14                   | 14                   |
| <b>Totale a)</b>  | <b>8.066</b>  | <b>1.244</b> | <b>9.310</b>         | <b>15.420</b>        |
| <b>b) in contropartita al Patrimonio netto</b>                |               |              |                      |                      |
| rivalutazione titoli AFS                                      | 1.853         | 324          | 2.177                | 488                  |
| rivalutazione partecipazioni                                  | 46            | 162          | 208                  | 160                  |
| accantonamento fiscale al TFR                                 | 67            | 1            | 68                   | 14                   |
| <b>Totale b)</b>  | <b>1.966</b>  | <b>487</b>   | <b>2.453</b>         | <b>662</b>           |
| <b>Totale</b>   | <b>10.032</b> | <b>1.731</b> | <b>11.763</b>        | <b>16.082</b>        |

La voce comprende 245 migliaia di euro di pertinenza dell'impresa assicurativa (28 migliaia di euro lo scorso anno).

**14.3 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE ANTICIPATE***(in contropartita del conto economico)**(Euro/1.000)*

|  | Totale<br>2009 | Totale<br>2008 |
|--|----------------|----------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>20.810</b>  | <b>14.197</b>  |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>11.515</b>  | <b>11.499</b>  |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     | 10.787         | 11.499         |
| a) relative a precedenti esercizi                  |                |                |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |                |                |
| c) riprese di valore                               |                |                |
| d) altre   | 10.787         | 11.499         |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali |                |                |
| 2.3 Altri aumenti                                  | 728            |                |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>4.989</b>   | <b>4.886</b>   |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio    | 4.395          | 3.895          |
| a) rigiri  | 4.395          | 3.895          |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità  |                |                |
| c) mutamento di criteri contabili                  |                |                |
| d) altre   |                |                |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  |                |                |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | 594            | 991            |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>27.336</b>  | <b>20.810</b>  |

#### 14.4 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE DIFFERITE (in contropartita del conto economico)

(Euro/1.000)

|  | Totale<br>2009 | Totale<br>2008 |
|--|----------------|----------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>15.420</b>  | <b>16.863</b>  |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>183</b>     | <b>414</b>     |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      | 183            | 414            |
| a) relative a precedenti esercizi                  |                |                |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |                |                |
| c) altre   | 183            | 414            |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali |                |                |
| 2.3 Altri aumenti                                  |                |                |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>6.293</b>   | <b>1.857</b>   |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     | 433            | 1.300          |
| a) rigiri  | 433            | 1.300          |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |                |                |
| c) altre   | -              |                |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  |                |                |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | 5.860          | 557            |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>9.310</b>   | <b>15.420</b>  |

#### 14.5 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE ANTICIPATE (in contropartita del patrimonio netto)

(Euro/1.000)

|  | Totale<br>2009 | Totale<br>2008 |
|--|----------------|----------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>8.021</b>   | <b>797</b>     |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>730</b>     | <b>7.291</b>   |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     | 315            | 7.291          |
| a) relative a precedenti esercizi                  |                |                |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |                |                |
| c) altre   | 315            | 7.291          |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali |                |                |
| 2.3 Altri aumenti                                  | 415            |                |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>6.574</b>   | <b>67</b>      |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio    | 6.571          | 67             |
| a) rigiri  | 6.571          | 67             |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità  |                |                |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili        |                |                |
| d) altre   |                |                |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  |                |                |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | 3              |                |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>2.177</b>   | <b>8.021</b>   |

### 14.6 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE DIFFERITE (in contropartita del patrimonio netto)

(Euro/1.000)

|  | Totale<br>2009 | Totale<br>2008 |
|--|----------------|----------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>662</b>     | <b>982</b>     |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>2.262</b>   | <b>417</b>     |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      | 2.262          | 417            |
| a) relative a precedenti esercizi                  |                |                |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |                |                |
| c) altre   | 2.262          | 417            |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali |                |                |
| 2.3 Altri aumenti                                  |                |                |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>471</b>     | <b>737</b>     |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     | 458            | 737            |
| a) rigiri  | 458            | 737            |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |                |                |
| c) altre   |                |                |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  |                |                |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | 13             |                |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>2.453</b>   | <b>662</b>     |

## SEZIONE 15 – ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE E PASSIVITÀ ASSOCIATE

(Voce 150)

### 15.1 ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE: COMPOSIZIONE PER TIPOLOGIA DI ATTIVITÀ

Euro/1.000

|   | Totale<br>31.12.2009 | Totale<br>31.12.2008 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>A. Singole attività</b>  |                      |                      |
| A.1 Attività finanziarie  |                      |                      |
| A.2 Partecipazioni  |                      | 10.394               |
| A.3 Attività materiali  |                      |                      |
| A.4 Attività immateriali  |                      |                      |
| A.5 Altre attività non correnti   |                      |                      |
| <b>Totale A</b>   | <b>-</b>             | <b>10.394</b>        |
| <b>B. Gruppi di attività (unità operative dismesse)</b>                     |                      |                      |
| B.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione                       |                      |                      |
| B.2 Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>                      |                      |                      |
| B.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita                         |                      | 498                  |
| B.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza                        |                      |                      |
| B.5 Crediti verso banche  |                      |                      |
| B.6 Crediti verso clientela   |                      |                      |
| B.7 Partecipazioni  |                      |                      |
| B.8 Attività materiali  |                      |                      |
| B.9 Attività immateriali  |                      |                      |
| B.10 Altre attività   |                      |                      |
| <b>Totale B</b>   | <b>-</b>             | <b>498</b>           |
| <b>C Passività associate a singole attività in via di<br/>dismissione</b>   |                      |                      |
| C.1 Debiti  |                      |                      |
| C.2 Titoli  |                      |                      |
| C.3 Altre passività   |                      |                      |
| <b>Totale C</b>   | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>D Passività associate a gruppi di attività in via di<br/>dismissione</b> |                      |                      |
| D.1 Debiti verso banche   |                      |                      |
| D.2 Debiti verso clientela  |                      |                      |
| D.3 Titoli in circolazione  |                      |                      |
| D.4 Passività finanziarie di negoziazione                                   |                      |                      |
| D.5 Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>                     |                      |                      |
| D.6 Fondi   |                      |                      |
| D.7 Altre passività   |                      |                      |
| <b>Totale D</b>   | <b>-</b>             | <b>-</b>             |

**SEZIONE 16 – ALTRE ATTIVITÀ** (Voce 160)**16.1 ALTRE ATTIVITÀ: COMPOSIZIONE***(Euro/1.000)*

|   | <b>Totale<br/>31.12.2009</b> | <b>Totale<br/>31.12.2008</b> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Crediti d'imposta   |                              |                              |
| – quota capitale  | 4.630                        | 5.265                        |
| – quota interessi   | –                            | 250                          |
| Crediti verso l'Erario per acconti versati                  | 15.951                       | 261                          |
| Ritenute d'acconto subite                                   | 14                           | –                            |
| Assegni negoziati da regolare                               | 22.859                       | 42.820                       |
| Depositi cauzionali   | –                            | 2                            |
| Fatture emesse da incassare                                 | 140                          | 4.989                        |
| Debitori per titoli e cedole di terzi da incassare          | 1                            | 2.000                        |
| Scorte di stampati e cancelleria                            | –                            | 393                          |
| Partite in corso di lavorazione e viaggianti con le Filiali | 37.536                       | 21.663                       |
| Scarti valuta su operazioni di portafoglio                  | 300                          | 122                          |
| Investimenti Fdo integrativo liquidazione personale         | 854                          | 925                          |
| Spese incrementative su beni di terzi                       | 23.054                       | 23.476                       |
| Ratei e risconti attivi                                     | 472                          | 1.627                        |
| Altre partite   | 16.786                       | 31.619                       |
| <b>Totale</b>   | <b>122.597</b>               | <b>135.412</b>               |

L'importo di competenza dell'impresa di assicurazione ammonta a 4.350 migliaia di euro (3.731 migliaia di euro lo scorso anno).

Il dato riferito allo scorso esercizio risulta diminuito di 4.750 migliaia di euro a seguito di riclassificazioni alle voci "Crediti verso banche" e "Crediti verso clientela" di poste in precedenza classificate in questa voce.

**PASSIVO****SEZIONE 1 – DEBITI VERSO BANCHE** (voce 10)**1.1 DEBITI VERSO BANCHE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA***(Euro/1.000)*

| Tipologia operazioni/Componenti del gruppo                            | Totale<br>31.12.2009 | Totale<br>31.12.2008 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>1. Debiti verso banche centrali</b>                                | -                    | -                    |
| <b>2. Debiti verso banche</b>   | <b>36.658</b>        | <b>37.636</b>        |
| 2.1 Conti correnti e depositi liberi                                  | 13.675               | 15.653               |
| 2.2 Depositi vincolati  | 18.597               | 19.976               |
| 2.3 Finanziamenti   | -                    | -                    |
| 2.3.1 Pronti contro termine passivi                                   |                      |                      |
| 2.3.2 Altri   |                      | -                    |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | -                    | -                    |
| 2.5 Altri debiti  | 4.386                | 2.007                |
| <b>Totale</b>   | <b>36.658</b>        | <b>37.636</b>        |
| <b>Fair value</b>   | <b>36.658</b>        | <b>37.636</b>        |

**SEZIONE 2 – DEBITI VERSO CLIENTELA** (voce 20)**2.1 DEBITI VERSO CLIENTELA: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA***(Euro/1.000)*

| Tipologia operazioni/Componenti del gruppo                           | Totale<br>31.12.2009 | Totale<br>31.12.2008 |
|--|----------------------|----------------------|
| 1. Conti correnti e depositi liberi                                  | 4.771.056            | 3.660.983            |
| 2. Depositi vincolati  | 3.740                | 118.223              |
| 3. Finanziamenti   | 72.106               | 254.488              |
| 3.1 Pronti contro termine passivi                                    | 37.043               | 231.403              |
| 3.2 Altri  | 35.063               | 23.085               |
| 4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali |                      |                      |
| 5. Altri debiti  | 21.374               | 28.676               |
| <b>Totale</b>  | <b>4.868.276</b>     | <b>4.062.370</b>     |
| <b>Fair value</b>  | <b>4.868.276</b>     | <b>4.062.379</b>     |

La rimanenza al 31.12.2008 risulta incrementata per effetto di riclassificazioni di poste in precedenza alla voce "Altre passività".

**SEZIONE 3 – TITOLI IN CIRCOLAZIONE** (voce 30)**3.1 TITOLI IN CIRCOLAZIONE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA**

(Euro/1.000)

| Tipologia titoli/Valori | Totale<br>31.12.2009 |            |                  |           | Totale<br>31.12.2008 |                |                  |           |
|-------------------------|----------------------|------------|------------------|-----------|----------------------|----------------|------------------|-----------|
|                         | valore<br>bilancio   | fair value |                  |           | valore<br>bilancio   | fair value     |                  |           |
|                         |                      | livello 1  | livello 2        | livello 3 |                      | livello 1      | livello 2        | livello 3 |
| <b>A. Titoli</b>        |                      |            |                  |           |                      |                |                  |           |
| 1. Obbligazioni         | 1.569.830            | -          | 1.617.418        | -         | 1.684.650            | 199.265        | 1.504.274        | -         |
| 1.1 strutturate         |                      |            |                  |           | -                    | -              | -                | -         |
| 1.2 altre               | 1.569.830            |            | 1.617.418        | -         | 1.684.650            | 199.265        | 1.504.274        | -         |
| 2. Altri titoli         | 238.740              | -          | 238.740          | -         | 178.446              | -              | 178.446          | -         |
| 2.1 strutturati         |                      |            |                  |           | -                    | -              | -                | -         |
| 2.2 altri               | 238.740              |            | 238.740          | -         | 178.446              | -              | 178.446          | -         |
| <b>Totale</b>           | <b>1.808.570</b>     | <b>-</b>   | <b>1.856.158</b> | <b>-</b>  | <b>1.863.096</b>     | <b>199.265</b> | <b>1.682.720</b> | <b>-</b>  |

**3.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 30 "TITOLI IN CIRCOLAZIONE":  
TITOLI SUBORDINATI**

(Euro/1.000)

| Prestiti Obbligazionari | 31.12.2009     | 31.12.2008     |
|-------------------------|----------------|----------------|
| BDB tv scad. 03.05.2009 |                | 30.237         |
| BDB tv scad. 15.12.2009 |                | 30.042         |
| BDT tv scad. 01.11.2009 |                | 5.042          |
| BDB tv scad. 01.12.2010 | 13.013         | 13.049         |
| BDB tv scad. 29.12.2011 | 12.999         | 13.002         |
| BDB tv scad. 01.06.2012 | 13.003         | 13.044         |
| BDB tv scad. 03.06.2013 | 13.009         | 13.040         |
| BDB tv scad. 04.05.2014 | 30.052         |                |
| BDB tv scad. 15.12.2014 | 30.016         |                |
| <b>Totale</b>           | <b>112.092</b> | <b>117.456</b> |

I titoli in circolazione hanno tutti caratteristiche similari:

- durata: 5 anni;
- tasso: variabile con periodicità di pagamento delle cedole semestrale posticipata;
- rimborso: in unica soluzione alla scadenza del prestito;
- clausola di rimborso anticipato: non prevista;
- detenibilità: l'emittente non può detenere più del 10% dei propri prestiti subordinati; il riacquisto per importi superiori è subordinato al preventivo consenso della Banca d'Italia;
- subordinazione: le clausole di subordinazione prevedono che, nel caso di liquidazione dell'emittente, le obbligazioni saranno rimborsate solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati.



**3.3 DETTAGLIO DELLA VOCE 30 "TITOLI IN CIRCOLAZIONE": TITOLI OGGETTO DI COPERTURA SPECIFICA***(Euro/1.000)*

| <b>Tipologia titoli/ Valori</b>                                | <b>Totale<br/>31.12.2009</b> | <b>Totale<br/>31.12.2008</b> |
|--|------------------------------|------------------------------|
| 1. Titoli oggetto di copertura specifica del <i>fair value</i> | -                            | 30.207                       |
| <i>a) rischio di tasso di interesse</i>                        |                              | 30.207                       |
| <i>b) rischio di cambio</i>                                    |                              |                              |
| <i>c) più rischi</i>   |                              |                              |
| 2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari | -                            | -                            |
| <i>a) rischio di tasso di interesse</i>                        |                              |                              |
| <i>b) rischio di cambio</i>                                    |                              |                              |
| <i>c) più rischi</i>   |                              |                              |
| <b>Totale</b>  | <b>-</b>                     | <b>30.207</b>                |

## SEZIONE 4 – PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE

(Voce 40)

### 4.1 PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

(Euro/1.000)

| Tipologia operazioni/<br>Componenti del gruppo | Totale<br>31.12.2009 |          |           |              |          | Totale<br>31.12.2008 |           |               |          |          |
|--|----------------------|----------|-----------|--------------|----------|----------------------|-----------|---------------|----------|----------|
|  | VN                   | FV       |           |              | FV*      | VN                   | FV        |               |          | FV*      |
|  |                      | L1       | L2        | L3           |          |                      | L1        | L2            | L3       |          |
| <b>A. Passività per cassa</b>                  |                      |          |           |              |          |                      |           |               |          |          |
| 1. Debiti verso banche                         |                      |          |           |              |          |                      |           |               |          |          |
| 2. Debiti verso clientela                      |                      |          |           |              |          |                      |           |               |          |          |
| 3. Titoli di debito                            | -                    | -        | -         | -            | -        | -                    | -         | -             | -        | -        |
| 3.1 Obbligazioni                               | -                    | -        | -         | -            |          | -                    | -         | -             |          |          |
| 3.1.1 Strutturate                              |                      |          |           |              | X        |                      |           |               |          | X        |
| 3.1.2 Altre obbligazioni                       |                      |          |           |              | X        |                      |           |               |          | X        |
| 3.2 Altri titoli                               | -                    | -        | -         | -            |          | -                    | -         | -             |          |          |
| 3.2.1 Strutturati                              |                      |          |           |              | X        |                      |           |               |          | X        |
| 3.2.2 Altri                                    |                      |          |           |              | X        |                      |           |               |          | X        |
| <b>Totale A</b>                                | <b>-</b>             | <b>-</b> | <b>-</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>-</b> |
| <b>B. Strumenti derivati</b>                   |                      |          |           |              |          |                      |           |               |          |          |
| 1. Derivati finanziari                         |                      | -        | 13        | 2.506        |          |                      | 14        | 15.571        |          |          |
| 1.1 Di negoziazione                            | X                    | -        | 13        | 2.065        | X        | X                    | 14        | 12.631        | X        |          |
| 1.2 Connessi con la fair value option          | X                    | -        |           | 441          | X        | X                    |           | 16            | X        |          |
| 1.3 Altri                                      | X                    |          |           |              | X        | X                    |           | 2.924         | X        |          |
| 2. Derivati creditizi                          |                      | -        |           | -            |          |                      |           |               |          |          |
| 2.1 Di negoziazione                            | X                    |          |           |              | X        | X                    |           |               | X        |          |
| 2.2 Connessi con la fair value option          | X                    |          |           |              | X        | X                    |           |               | X        |          |
| 2.3 Altri                                      | X                    |          |           |              | X        | X                    |           |               | X        |          |
| <b>Totale B</b>                                | <b>X</b>             | <b>-</b> | <b>13</b> | <b>2.506</b> | <b>X</b> | <b>X</b>             | <b>14</b> | <b>15.571</b> | <b>X</b> | <b>X</b> |
| <b>Totale (A + B)</b>                          | <b>X</b>             | <b>-</b> | <b>13</b> | <b>2.506</b> | <b>X</b> | <b>X</b>             | <b>14</b> | <b>15.571</b> | <b>X</b> | <b>X</b> |

Legenda

FV = fair value

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

VN = valore nominale o nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

## SEZIONE 5 – PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE (Voce 50)

### 5.1 PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

(Euro/1.000)

| Tipologia operazione<br>/ Valori | Totale<br>31.12.2009 |            |                |           | Totale<br>31.12.2008 |                    |            |                |           |                |
|----------------------------------|----------------------|------------|----------------|-----------|----------------------|--------------------|------------|----------------|-----------|----------------|
|                                  | valore<br>nominale   | fair value |                |           | FV*                  | valore<br>nominale | fair value |                |           | FV*            |
|                                  |                      | Livello 1  | Livello 2      | Livello 3 |                      |                    | Livello 1  | Livello 2      | Livello 3 |                |
| 1. Debiti verso banche           | -                    | -          | -              |           | -                    | -                  | -          |                |           |                |
| 1.1 Strutturati                  |                      |            |                | X         |                      |                    |            |                | X         |                |
| 1.2 Altri                        |                      |            |                | X         |                      |                    |            |                | X         |                |
| 2. Debiti verso clientela        | -                    | -          | -              |           | -                    | -                  | -          |                |           |                |
| 2.1 Strutturati                  |                      |            |                | X         |                      |                    |            |                | X         |                |
| 2.2 Altri                        |                      |            |                | X         |                      |                    |            |                | X         |                |
| 3. Titoli di debito              | 545.740              | -          | 557.152        | -         | 559.787              | 528.661            | -          | 541.488        | 543.995   |                |
| 3.1 Strutturati                  | 20.000               |            | 19.872         |           | X                    | 15.000             |            | 14.942         | X         |                |
| 3.2 Altri                        | 525.740              |            | 537.280        |           | X                    | 513.661            |            | 526.546        | X         |                |
| <b>Totale</b>                    | <b>545.740</b>       | <b>-</b>   | <b>557.152</b> | <b>-</b>  | <b>559.787</b>       | <b>528.661</b>     | <b>-</b>   | <b>541.488</b> | <b>-</b>  | <b>543.995</b> |

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

### 5.3 PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE: VARIAZIONI ANNUE

(Euro/1.000)

|                                       | Debiti verso banche | Debiti verso clientela | Titoli in circolazione | Totale 2009    |
|---------------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>          |                     |                        | <b>541.488</b>         | <b>541.488</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                     | -                   | -                      | <b>73.149</b>          | <b>73.149</b>  |
| B1. Emissioni                         |                     |                        | 59.500                 | 59.500         |
| B2. Vendite                           |                     |                        | 2.672                  | 2.672          |
| B3. Variazioni positive di fair value |                     |                        | 3.888                  | 3.888          |
| B4. Altre variazioni                  |                     |                        | 7.089                  | 7.089          |
| <b>C. Diminuzioni</b>                 | -                   | -                      | <b>57.485</b>          | <b>57.485</b>  |
| C1. Acquisti                          |                     |                        | 7.839                  | 7.839          |
| C2. Rimborsi                          |                     |                        | 45.000                 | 45.000         |
| C3. Variazioni negative di fair value |                     |                        | 321                    |                |
| C4. Altre variazioni                  |                     |                        | 4.325                  | 4.325          |
| <b>D. Rimanenze finali</b>            | -                   | -                      | <b>557.152</b>         | <b>557.152</b> |

**SEZIONE 6 – DERIVATI DI COPERTURA** (voce 60)**6.1 DERIVATI DI COPERTURA: COMPOSIZIONE PER TIPOLOGIA DI COPERTURA E PER LIVELLI**

(Euro/1.000)

|                                | 31.12.2009        |           |           |    | 31.12.2008        |           |           |    |
|--------------------------------|-------------------|-----------|-----------|----|-------------------|-----------|-----------|----|
|                                | <i>Fair value</i> |           |           | VN | <i>Fair value</i> |           |           | VN |
|                                | Livello 1         | Livello 2 | Livello 3 |    | Livello 1         | Livello 2 | Livello 3 |    |
| <b>A) Derivati finanziari:</b> | -                 | -         | -         | -  | -                 | -         | 64        | -  |
| 1) Fair value                  |                   |           |           |    |                   |           | 64        |    |
| 2) Flussi finanziari           |                   |           |           |    |                   |           |           |    |
| 3) Investimenti esteri         |                   |           |           |    |                   |           |           |    |
| <b>2) Derivati creditizi:</b>  | -                 | -         | -         | -  | -                 | -         | -         | -  |
| 1) Fair value                  |                   |           |           |    |                   |           |           |    |
| 2) Flussi finanziari           |                   |           |           |    |                   |           |           |    |
| <b>Totale A</b>                | -                 | -         | -         | -  | -                 | -         | 64        | -  |

**SEZIONE 8 – PASSIVITÀ FISCALI** (voce 80)

La composizione e la movimentazione delle passività fiscali sono fornite nella Sezione 14 dell'Attivo unitamente alle informazioni relative alle imposte anticipate.

**SEZIONE 10 – ALTRE PASSIVITÀ** (voce 100)**10.1 ALTRE PASSIVITÀ COMPOSIZIONE***(Euro/1.000)*

|   | <b>Totale<br/>31.12.2009</b> | <b>Totale<br/>31.12.2008</b> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Debiti verso l'Erario   | 1.520                        | 405                          |
| Importi da versare all'Erario per conto terzi                       | 12.246                       | 16.221                       |
| Contributi previdenziali da riversare                               | 4.748                        | 3.936                        |
| Azionisti conto dividendi   | 13                           | 14                           |
| Fornitori   | 16.248                       | 15.030                       |
| Somme a disposizione della clientela                                | 11.563                       | 24.784                       |
| Interessi e competenze da accreditare                               | 365                          | 209                          |
| Versamenti a fronte disposizioni su effetti                         | 483                          | 357                          |
| Versamenti anticipati su crediti a scadere                          | 126                          | 21                           |
| Partite in corso di lavorazione e partite viaggianti con le Filiali | 16.548                       | 55.415                       |
| Scarti valute su operazioni di portafoglio                          | 22.754                       | 25.090                       |
| Debiti verso il personale   | 2.956                        | 2.240                        |
| Creditori diversi   | 48.631                       | 20.331                       |
| Fondi su garanzie rilasciate e impegni                              | 1.237                        | 1.377                        |
| Ratei e risconti passivi  | 2.196                        | 5.183                        |
| Altre partite   | 11.774                       | 7.844                        |
| <b>Totale</b>   | <b>153.408</b>               | <b>178.457</b>               |

Il dato a fine 2008 risulta incrementato per complessive 1.552 migliaia di euro per effetto della riclassificazione alla voce dei debiti nei confronti del personale, per ferie e festività non godute, in precedenza alla voce “Fondi per rischi ed oneri”, mentre altre poste sono state riclassificate alla voce “Debiti verso la clientela”.

## SEZIONE 11 – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE (voce 110)

### 11.1 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE: VARIAZIONI ANNUE

(Euro/1.000)

|                                   | Totale<br>2009 | Totale<br>2008 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>      | <b>26.490</b>  | <b>26.287</b>  |
| <b>B. Aumenti</b>                 | <b>1.137</b>   | <b>3.515</b>   |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | 1.088          | 1.636          |
| B.2 Altre variazioni              | 49             | 1.879          |
| <b>C. Diminuzioni</b>             | <b>1.931</b>   | <b>3.312</b>   |
| C.1 Liquidazioni effettuate       | 1.629          | 3.202          |
| C.2 Altre variazioni              | 302            | 110            |
| <b>D. Rimanenze finali</b>        | <b>25.696</b>  | <b>26.490</b>  |

La rimanenza di fine esercizio comprende 62 migliaia di euro di competenza assicurativa (34 migliaia di euro a fine 2008).

**SEZIONE 12 – FONDI PER RISCHI ED ONERI** (voce 120)**12.1 FONDI PER RISCHI ED ONERI COMPOSIZIONE***(Euro/1.000)*

| Voci/Componenti                    | Totale<br>31.12.2009 | Totale<br>31.12.2008 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Fondi di quiescenza aziendali   | 164                  | 112                  |
| 2. Altri fondi per rischi ed oneri | 60.935               | 64.522               |
| 2.1 controversie legali            | 11.960               | 10.559               |
| 2.2 oneri per il personale         | 9.658                | 15.453               |
| 2.3 altri                          | 39.317               | 38.510               |
| <b>Totale</b>                      | <b>61.099</b>        | <b>64.634</b>        |

Il dato di fine esercizio 2008 risulta diminuito di 2.440 migliaia di euro per effetto della riclassificazione tra le “Altre passività”, del debito maturato nei confronti del personale dipendente per ferie e festività non godute.

**12.2. FONDI PER RISCHI ED ONERI: VARIAZIONI ANNUE***(Euro/1.000)*

| Voci/Componenti                                       | Fondi di<br>quiescenza | Altri<br>fondi | Totale<br>2009 |
|---|------------------------|----------------|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                          | <b>112</b>             | <b>64.522</b>  | <b>64.634</b>  |
| <b>B. Aumenti</b>                                     | <b>52</b>              | <b>8.748</b>   | <b>8.800</b>   |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio                     | 52                     | 8.517          | 8.569          |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo            |                        | 227            | 227            |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto |                        |                | –              |
| B.4 Altre variazioni                                  |                        | 4              | 4              |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                 | <b>–</b>               | <b>12.335</b>  | <b>12.335</b>  |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio                           |                        | 12.315         | 12.315         |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto |                        |                | –              |
| C.3 Altre variazioni                                  |                        | 20             | 20             |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                            | <b>164</b>             | <b>60.935</b>  | <b>61.099</b>  |

**12.3 FONDI DI QUIESCENZA AZIENDALI A BENEFICI DEFINITI**

L'importo a bilancio – Euro 164 mila – è riferito alla controllata C.P.C. S.A. – Lugano.

**12.4 FONDI PER RISCHI ED ONERI – ALTRI FONDI***(Euro/1.000)*

|                        | 31.12.2009    | 31.12.2008    |
|------------------------|---------------|---------------|
| controversie legali    | 11.960        | 10.683        |
| oneri per il personale | 9.658         | 15.347        |
| altri                  | 39.317        | 38.492        |
| <b>Totale</b>          | <b>60.935</b> | <b>64.522</b> |

**SEZIONE 13 – RISERVE TECNICHE** (voce 130)**13.1 RISERVE TECNICHE: COMPOSIZIONE***(Euro/1.000)*

|   | Lavoro diretto | Lavoro indiretto | Totale 2009   | Totale 2008   |
|---|----------------|------------------|---------------|---------------|
| <b>A. Ramo danni</b>  | <b>20.512</b>  | <b>-</b>         | <b>20.512</b> | <b>11.769</b> |
| A.1 riserve premi   | 16.381         |                  | 16.381        | 9.290         |
| A.2 riserve sinistri  | 3.870          |                  | 3.870         | 2.323         |
| A.3 altre riserve   | 261            |                  | 261           | 156           |
| <b>B. Ramo vita</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| B.1 riserve matematiche   |                |                  | -             | -             |
| B.2 riserve per somme da pagare   |                |                  | -             | -             |
| B.3 altre riserve   |                |                  | -             | -             |
| <b>C. Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati</b>                  | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| C.1 riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato |                |                  | -             |               |
| C.2 riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione   |                |                  | -             |               |
| <b>D. Totale riserve tecniche</b>   | <b>20.512</b>  | <b>-</b>         | <b>20.512</b> | <b>11.769</b> |

**13.2 RISERVE TECNICHE: VARIAZIONI ANNUE***(Euro/1.000)*

|                                   | Lavoro diretto | Lavoro indiretto | Totale 2009   |
|-----------------------------------|----------------|------------------|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>      | <b>11.769</b>  | <b>-</b>         | <b>17.486</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                 | <b>8.743</b>   | <b>-</b>         | <b>8.743</b>  |
| B.1 Accantonamenti dell'esercizio | 8.743          |                  | 8.743         |
| B.2 Altre variazioni in aumento   |                |                  | -             |
| <b>C. Diminuzioni</b>             | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>      |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio       |                |                  | -             |
| C.2 Altre variazioni in aumento   |                |                  | -             |
| <b>D. Rimanenze finali</b>        | <b>20.512</b>  | <b>-</b>         | <b>20.512</b> |



**SEZIONE 15 – PATRIMONIO DEL GRUPPO**

(voci 140, 160, 170, 180, 190, 200 e 220)

**15.1 “CAPITALE” E “AZIONI PROPRIE”: COMPOSIZIONE***(Euro/1.000)*

| <b>Voci/Valori</b> | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Capitale           | 67.705            | 67.705            |
| Azioni proprie     | -                 | -                 |
| <b>Totale</b>      | <b>67.705</b>     | <b>67.705</b>     |

Il Capitale sociale della Capogruppo Banco Desio, interamente sottoscritto e versato, è composto da:

- n. 117.000.000 azioni ordinarie da nominali Euro 0,52 ciascuna
- n. 13.202.000 azioni di risparmio da nominali Euro 0,52 ciascuna.

Nessuna società del Gruppo ha detenuto nel corso dell'esercizio azioni proprie.

**15.2 CAPITALE – NUMERO AZIONI DELLA CAPOGRUPPO: VARIAZIONI ANNUE***(Euro/1.000)*

| <b>Voci/Tipologie</b>                                 | <b>Ordinarie</b>   | <b>Altre</b>      |
|---|--------------------|-------------------|
| <b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>  | <b>117.000.000</b> | <b>13.202.000</b> |
| - interamente liberate                                | 117.000.000        | 13.202.000        |
| - non interamente liberate                            |                    |                   |
| A.1 Azioni proprie (-)                                |                    |                   |
| <b>A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b> | <b>117.000.000</b> | <b>13.202.000</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                     | -                  | -                 |
| B.1 Nuove emissioni                                   |                    |                   |
| - a pagamento:  | -                  | -                 |
| - operazioni di aggregazioni di imprese               |                    |                   |
| - conversione di obbligazioni                         |                    |                   |
| - esercizio di warrant                                |                    |                   |
| - altre   |                    |                   |
| - a titolo gratuito:                                  | -                  | -                 |
| - a favore dei dipendenti                             |                    |                   |
| - a favore degli amministratori                       |                    |                   |
| - altre   |                    |                   |
| B.2 Vendita di azioni proprie                         |                    |                   |
| B.3 Altre variazioni                                  |                    |                   |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                 | -                  | -                 |
| C.1 Annullamento                                      |                    |                   |
| C.2 Acquisto di azioni proprie                        |                    |                   |
| C.3 Operazioni di cessione di imprese                 |                    |                   |
| C.4 Altre variazioni                                  |                    |                   |
| <b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>    | <b>117.000.000</b> | <b>13.202.000</b> |
| D.1 Azioni proprie (+)                                |                    |                   |
| D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio         | 117.000.000        | 13.202.000        |
| - interamente liberate                                | 117.000.000        | 13.202.000        |
| - non interamente liberate                            |                    |                   |

**15.4 RISERVE DI UTILI: ALTRE INFORMAZIONI***(Euro/1.000)*

| <b>Voci</b>                            | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Riserva legale                         | 64.303            | 57.752            |
| Riserve statutarie                     | 367.277           | 322.266           |
| Utili (Perdite) portati a nuovo        | 23.571            | 23.571            |
| Riserve da prima applicazione (F.T.A.) | 99.785            | 99.785            |
| Altre riserve                          | 36.067            | 38.634            |
| <b>Totale</b>                          | <b>591.003</b>    | <b>542.008</b>    |

**SEZIONE 16 – PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI** (voce 210)**PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI: COMPOSIZIONE***(Euro/1.000)*

| <b>Voci/Valori</b>                                    | <b>Gruppo bancario</b> | <b>Impresa di assicuraz.</b> | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|---|------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Capitale   | 181                    | 2.681                        | 2.862             | 2.867             |
| 2. Sovraprezzi di emissione                           | 169                    | 77                           | 246               | -                 |
| 3. Riserve  | 93                     | 509                          | 602               | 1.068             |
| 4. Azioni proprie                                     | -                      | -                            | -                 | -                 |
| 5. Riserve da valutazione                             | -                      | 87                           | 87                | (58)              |
| 6. Strumenti di capitale                              | -                      | -                            | -                 | -                 |
| 7. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi | (11)                   | 161                          | 150               | (156)             |
| <b>Totale</b>   | <b>432</b>             | <b>3.515</b>                 | <b>3.947</b>      | <b>3.721</b>      |

## ALTRE INFORMAZIONI

### 1 GARANZIE RILASCIATE E IMPEGNI

(Euro/1000)

| Operazioni  | 31.12.2009     | 31.12.2008     |
|---|----------------|----------------|
| <b>1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria</b>                         | <b>88.651</b>  | <b>107.826</b> |
| a) Banche   | 63.716         | 85.163         |
| b) Clientela  | 24.935         | 22.663         |
| <b>2) Garanzie rilasciate di natura commerciale</b>                         | <b>217.702</b> | <b>219.185</b> |
| a) Banche   | 3.088          | 2.760          |
| b) Clientela  | 214.614        | 216.425        |
| <b>3) Impegni irrevocabili a erogare fondi</b>                              | <b>433.778</b> | <b>278.538</b> |
| a) Banche   | 235.580        | 16.128         |
| i) a utilizzo certo   | 235.122        | 15.751         |
| ii) a utilizzo incerto  | 458            | 377            |
| b) Clientela  | 198.198        | 262.410        |
| i) a utilizzo certo   | 12.776         | 23.493         |
| ii) a utilizzo incerto  | 185.422        | 238.917        |
| <b>4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione</b> | -              |                |
| <b>5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi</b>          | -              |                |
| <b>6) Altri impegni</b>   | -              | <b>1.847</b>   |
| <b>Totale</b>   | <b>740.131</b> | <b>607.396</b> |

### 2. ATTIVITÀ COSTITUITE A GARANZIA DI PROPRIE PASSIVITÀ E IMPEGNI

(Euro/1000)

| Portafogli   | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|------------|------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 4.353      | 132.507    |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value       |            |            |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 131.635    | 198.507    |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  |            |            |
| 5. Crediti verso banche                              |            |            |
| 6. Crediti verso clientela                           |            |            |
| 7. Attività materiali                                |            |            |

**5. GESTIONE E INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI***(Euro/1.000)*

| <b>Tipologia servizi</b>  | <b>Importi</b>   |
|---|------------------|
| <b>1. Esecuzioni di ordini per conto della clientela</b>  | <b>2.070.537</b> |
| a) acquisti   | 1.045.080        |
| 1. <i>regolati</i>  | 1.041.227        |
| 2. <i>non regolati</i>  | 3.853            |
| b) vendite  | 1.025.457        |
| 1. <i>regolate</i>  | 1.019.104        |
| 2. <i>non regolate</i>  | 6.353            |
| <b>2. Gestioni di portafogli</b>  | <b>1.003.900</b> |
| a) individuali  | 462.430          |
| b) collettive   | 541.470          |
| <b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>  |                  |
| a) titoli di terzi in deposito connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli) | 13.630.633       |
| 1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento   |                  |
| 2. altri titoli   | 13.630.633       |
| b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri  | 13.268.597       |
| 1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento   | 1.830.238        |
| 2. altri titoli   | 11.438.359       |
| c) titoli di terzi depositati presso terzi  | 21.662.396       |
| d) titoli di proprietà depositati presso terzi  | 928.202          |
| <b>4. Altre operazioni</b>  |                  |

## PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

### SEZIONE 1 – GLI INTERESSI (voci 10 e 20)

#### 1.1 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: COMPOSIZIONE

(Euro/1.000)

| Voci/Forme tecniche                                   | Titoli di debito | Finanziamenti  | Altre operazioni | Totale 31.12.2009 | Totale 31.12.2008 |
|---|------------------|----------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 3.589            |                | 8.862            | 12.451            | 17.606            |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | 134              |                |                  | 134               |                   |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita    | 13.346           |                |                  | 13.346            | 19.303            |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | 301              |                |                  | 301               | 455               |
| 5. Crediti verso banche                               |                  | 6.572          | 15               | 6.587             | 19.524            |
| 6. Crediti verso clientela                            | 1.580            | 267.232        |                  | 268.812           | 375.036           |
| 7. Derivati di copertura                              | x                | x              |                  | -                 | -                 |
| 8. Altre attività                                     | x                | x              | 118              | 118               | 284               |
| <b>Totale</b>   | <b>18.950</b>    | <b>273.804</b> | <b>8.995</b>     | <b>301.749</b>    | <b>432.208</b>    |

La componente assicurativa ammonta a complessive 614 migliaia di euro (524 migliaia di euro lo scorso anno).

Il dato complessivo di fine esercizio 2008 delle voci “10 Interessi attivi e proventi assimilati” e “20 Interessi passivi e oneri assimilati” risulta diminuito di 15.005 migliaia di euro, per effetto della diversa esposizione – non più a saldi aperti – dei differenziali su derivati di copertura valutati al f.v.o.

#### 1.2 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: DIFFERENZIALI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI COPERTURA

In questo esercizio i differenziali su operazioni di copertura hanno evidenziato un saldo negativo e sono pertanto rappresentati nella tavola “1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura”.

#### 1.3 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: ALTRE INFORMAZIONI

##### 1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

Gli interessi attivi su attività finanziarie in valuta contabilizzati tra gli interessi attivi e proventi assimilati al 31.12.2009 ammontano a 1,0 milioni di euro (2,2 milioni di euro lo scorso anno).

##### 1.3.2 Interessi attivi su operazioni di leasing finanziario

Il totale degli interessi attivi rilevati come proventi dell'esercizio, e ricompresi nella voce “Crediti verso clientela – finanziamenti” ammontano a 21,3 milioni di euro; tra questi 15,4 milioni di euro si riferiscono a contratti indicizzati,

di cui 1,1 milioni di euro su contratti con retrolocazione. (nel 2008 rispettivamente 32,8 milioni di euro su contratti indicizzati, di cui 1,8 milioni di euro su contratti con retrolocazione).

Gli utili finanziari di competenza degli esercizi successivi ammontano a 157,25 milioni di euro, di cui euro 14,9 milioni di euro su contratti con retrolocazione (rispettivamente 153,5 milioni di euro e 14,7 milioni di euro alla fine dello scorso esercizio).

#### 1.4 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: COMPOSIZIONE

(Euro/1.000)

| Voci/Forme tecniche                                    | Debiti          | Titoli          | Altre operazioni | Totale<br>31.12.2009 | Totale<br>31.12.2008 |
|--|-----------------|-----------------|------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Debiti verso banche centrali                        |                 |                 |                  | -                    | -                    |
| 2. Debiti verso banche                                 | (1.990)         | x               | (143)            | (2.133)              | (7.441)              |
| 3. Debiti verso clientela                              | (31.307)        | x               | (17)             | (31.324)             | (104.684)            |
| 4. Titoli in circolazione                              | x               | (43.571)        |                  | (43.571)             | (70.067)             |
| 5. Passività finanziarie di negoziazione               |                 |                 |                  | -                    | (2.325)              |
| 6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> |                 | (20.972)        |                  | (20.972)             | (17.547)             |
| 7. Altre passività e fondi                             | x               | x               |                  | -                    | (1)                  |
| 8. Derivati di copertura                               | x               | x               | (54)             | (54)                 | (693)                |
| <b>Totale</b>  | <b>(33.297)</b> | <b>(64.543)</b> | <b>(214)</b>     | <b>(98.054)</b>      | <b>(202.758)</b>     |

#### 1.5 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: DIFFERENZIALI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI COPERTURA

(Euro/1.000)

| Voci   | 31.12.2009  | 31.12.2008   |
|--|-------------|--------------|
| A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura | 106         | 1.890        |
| B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura | (160)       | (2.583)      |
| <b>C. Saldo (A-B)</b>  | <b>(54)</b> | <b>(693)</b> |

#### 1.6 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: ALTRE INFORMAZIONI

A fine esercizio gli interessi passivi su passività in valuta contabilizzati tra gli interessi passivi e oneri assimilati ammontano 176 migliaia di euro (994 migliaia di euro lo scorso anno).

**SEZIONE 2 – LE COMMISSIONI** (voci 40 e 50)**2.1 COMMISSIONI ATTIVE: COMPOSIZIONE***(Euro/1.000)*

| <b>Tipologia servizi/Valori</b>                                    | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| a) garanzie rilasciate   | 2.169             | 2.158             |
| b) derivati su crediti   |                   | -                 |
| c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:              | 48.982            | 52.136            |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari                            | 4.246             | 3.543             |
| 2. negoziazione di valute  | 1.152             | 1.417             |
| 3. gestioni di portafogli  | 6.726             | 6.696             |
| 3.1. <i>individuali</i>  | 5.673             | 5.247             |
| 3.2. <i>collettive</i>   | 1.053             | 1.449             |
| 4. custodia e amministrazione di titoli                            | 4.002             | 4.638             |
| 5. banca depositaria   | 4.807             | 6.054             |
| 6. collocamento di titoli  | 6.755             | 8.152             |
| 7. attività di ricezione e trasmissione ordini                     | 10.361            | 7.619             |
| 8. attività di consulenza  | -                 | -                 |
| 8.1 in materia di investimenti                                     |                   |                   |
| 8.2 in materia di struttura finanziaria                            |                   |                   |
| 9. distribuzione di servizi di terzi                               | 10.933            | 14.017            |
| 9.1. gestioni di portafogli  | 369               | 577               |
| 9.1.1. <i>individuali</i>  | 369               | 577               |
| 9.1.2. <i>collettive</i>   |                   | -                 |
| 9.2. prodotti assicurativi   | 6.182             | 11.524            |
| 9.3. altri prodotti  | 4.382             | 1.916             |
| d) servizi di incasso e pagamento                                  | 19.284            | 18.829            |
| e) servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione | 11                | 17                |
| f) servizi per operazioni di factoring                             | 32                | 36                |
| g) esercizio di esattorie e ricevitorie                            |                   |                   |
| h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio        |                   |                   |
| i) tenuta e gestione dei conti correnti                            | 45.025            | 27.910            |
| j) altri servizi   | 6.885             | 4.823             |
| <b>Totale</b>  | <b>122.388</b>    | <b>105.909</b>    |

Il dato dello scorso esercizio risulta aumentato di complessive 15.754 migliaia di euro per effetto di riclassificazioni, che hanno interessato le sottovoci “i) tenuta e gestione dei conti correnti” incrementata di 27.910 migliaia di euro, e “j) altri servizi” diminuita di 12.156 migliaia di euro, con conseguenti variazioni in diminuzione della voce “220 Altri proventi/oneri di gestione”.

**2.2 COMMISSIONI PASSIVE: COMPOSIZIONE***(Euro/1.000)*

| <b>Tipologia servizi/Valori</b>                                   | <b>31.12.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| a) garanzie ricevute  | (34)              | (29)              |
| b) derivati su crediti  |                   |                   |
| c) servizi di gestione e intermediazione:                         | (6.078)           | (3.615)           |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari                           | (373)             | (394)             |
| 2. negoziazione di valute   | (28)              |                   |
| 3. gestioni di portafogli   | -                 | -                 |
| 3.1 proprie   |                   |                   |
| 3.2 delegate da terzi   |                   |                   |
| 4. custodia e amministrazione di titoli                           | (1.926)           | (2.009)           |
| 5. collocamento di strumenti finanziari                           |                   |                   |
| 6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi | (3.751)           | (1.212)           |
| d) servizi di incasso e pagamento                                 | (3.188)           | (3.041)           |
| e) altri servizi  | (3.602)           | (3.280)           |
| <b>Totale</b>   | <b>(12.902)</b>   | <b>(9.965)</b>    |

**SEZIONE 3 – DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI** (voce 70)**3.1 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI: COMPOSIZIONE***(Euro/1.000)*

| <b>Voci / Proventi</b>                                | <b>31.12.2009</b> |                                      | <b>31.12.2008</b> |                                      |
|---|-------------------|--------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|
|   | <b>Dividendi</b>  | <b>Proventi da quote di O.I.C.R.</b> | <b>Dividendi</b>  | <b>Proventi da quote di O.I.C.R.</b> |
| A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 167               |                                      | 277               |                                      |
| B. Attività finanziarie disponibili per la vendita    | 250               |                                      | 108               | 4                                    |
| C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> |                   |                                      | -                 |                                      |
| D. Partecipazioni                                     |                   | x                                    |                   | x                                    |
| <b>Totale</b>   | <b>417</b>        | <b>-</b>                             | <b>385</b>        | <b>4</b>                             |



## SEZIONE 4 – IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE (voce 80)

### 4.1 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE

(Euro/1.000)

| Operazioni/Componenti reddituali                                 | Plusvalenze  | Utili da negoziazione | Minus valenze | Perdite da negoziazione | Risultato netto |
|--|--------------|-----------------------|---------------|-------------------------|-----------------|
|  |              |                       |               |                         | 31.12.2009      |
| <b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>                   | <b>323</b>   | <b>2.784</b>          | <b>(22)</b>   | <b>(1.911)</b>          | <b>1.174</b>    |
| 1.1 Titoli di debito   | 323          | 1.411                 | (22)          | (1.581)                 | 131             |
| 1.2 Titoli di capitale   |              | 1.171                 |               | (288)                   | 883             |
| 1.3 Quote di O.I.C.R.  |              | 84                    |               | (42)                    | 42              |
| 1.4 Finanziamenti  |              |                       |               |                         | -               |
| 1.5 Altre  |              | 118                   |               |                         | 118             |
| <b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>                  | <b>-</b>     | <b>-</b>              | <b>-</b>      | <b>-</b>                | <b>-</b>        |
| 2.1 Titoli di debito   |              |                       |               |                         | -               |
| 2.2 Debiti   |              |                       |               |                         | -               |
| 2.3 Altre  |              |                       |               |                         | -               |
| <b>3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b> | <b>x</b>     | <b>x</b>              | <b>x</b>      | <b>x</b>                | <b>2.254</b>    |
| <b>4. Strumenti derivati</b>                                     | <b>1.008</b> | <b>5.700</b>          | <b>(388)</b>  | <b>(4.902)</b>          | <b>1.335</b>    |
| 4.1 Derivati finanziari:   |              |                       |               |                         | -               |
| - su titoli di debito e tassi di interesse                       | 1.004        | 4.990                 | (384)         | (4.179)                 | 1.431           |
| - su titoli di capitale e indici azionari                        | 3            | 710                   | (3)           | (723)                   | (13)            |
| - su valute e oro  | x            | x                     | x             | x                       | (83)            |
| - altri  | 1            |                       | (1)           |                         | -               |
| 4.2 Derivati su crediti  |              |                       |               |                         | -               |
| <b>Totale</b>  | <b>1.331</b> | <b>8.484</b>          | <b>(410)</b>  | <b>(6.813)</b>          | <b>4.763</b>    |

## SEZIONE 5 – IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA (voce 90)

### 5.1 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA: COMPOSIZIONE

(Euro/1.000)

| Componenti reddituali/Valori                                 | 31.12.2009  | 31.12.2008     |
|--|-------------|----------------|
| <b>A. Proventi relativi a:</b>                               |             |                |
| A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>              | 53          | 1.038          |
| A.2 Attività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )       |             |                |
| A.3 Passività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )      |             | 209            |
| A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari   |             |                |
| A.5 Attività e passività in valuta                           |             |                |
| <b>Totale proventi dell'attività di copertura (A)</b>        | <b>53</b>   | <b>1.247</b>   |
| <b>B. Oneri relativi a:</b>                                  |             |                |
| B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>              | (46)        | (30)           |
| B.2 Attività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )       |             |                |
| B.3 Passività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )      | (20)        | (1.125)        |
| B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari   |             |                |
| B.5 Attività e passività in valuta                           |             |                |
| <b>Totale oneri dell'attività di copertura (B)</b>           | <b>(66)</b> | <b>(1.155)</b> |
| <b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A – B)</b> | <b>(13)</b> | <b>92</b>      |

**SEZIONE 6 – UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO**

(voce 100)

**6.1 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO: COMPOSIZIONE***(Euro/1.000)*

| Voci/Componenti reddituali                          | 31.12.2009   |                |                 | 31.12.2008   |                |                 |
|---|--------------|----------------|-----------------|--------------|----------------|-----------------|
|   | Utili        | Perdite        | Risultato netto | Utili        | Perdite        | Risultato netto |
| <b>Attività finanziarie</b>                         |              |                |                 |              |                |                 |
| 1. Crediti verso banche                             |              |                | -               |              |                |                 |
| 2. Crediti verso clientela                          | 20           | (313)          | (293)           | 16           | (1.072)        | (1.056)         |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita  | 8.838        | (4.072)        | 4.766           | 2.673        | (950)          | 1.723           |
| 3.1 Titoli di debito                                | 5.595        | (873)          | 4.722           | 174          | (413)          | (239)           |
| 3.2 Titoli di capitale                              | 978          | (360)          | 618             | 1.502        | (34)           | 1.468           |
| 3.3 Quote di O.I.C.R.                               | 2.265        | (2.839)        | (574)           | 997          | (503)          | 494             |
| 3.4 Finanziamenti                                   |              |                | -               |              |                |                 |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza |              |                | -               | -            |                | -               |
| <b>Totale attività</b>                              | <b>8.858</b> | <b>(4.385)</b> | <b>4.473</b>    | <b>2.689</b> | <b>(2.022)</b> | <b>667</b>      |
| <b>Passività finanziarie</b>                        |              |                |                 |              |                |                 |
| 1. Debiti verso banche                              |              |                | -               |              |                |                 |
| 2. Debiti verso clientela                           |              |                | -               |              |                |                 |
| 3. Titoli in circolazione                           | 1.216        | (46)           | 1.170           | 30           | (1)            | 29              |
| <b>Totale passività</b>                             | <b>1.216</b> | <b>(46)</b>    | <b>1.170</b>    | <b>30</b>    | <b>(1)</b>     | <b>29</b>       |

Il risultato del periodo comprende oneri per 59 migliaia di euro riferiti alla componente assicurativa (oneri per 6 migliaia di euro lo scorso anno).

## SEZIONE 7 – IL RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL *FAIR VALUE* (voce 110)

### 7.1 VARIAZIONE NETTA DI VALORE DELLE ATTIVITÀ/PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL *FAIR VALUE*: COMPOSIZIONE

(Euro/1.000)

| Operazioni/Componenti reddituali   | Plusvalenze | Utili da realizzo | Minusvalenze | Perdite da realizzo | Risultato netto |
|--|-------------|-------------------|--------------|---------------------|-----------------|
|  |             |                   |              |                     | 31.12.2009      |
| <b>1. Attività finanziarie</b>   | -           | 135               | -            | -                   | 135             |
| 1.1 Titoli di debito   |             | 135               |              |                     |                 |
| 1.2 Titoli di capitale   |             |                   |              |                     |                 |
| 1.3 Quote di O.I.C.R.  |             |                   |              |                     |                 |
| 1.4 Finanziamenti  |             |                   |              |                     |                 |
| <b>2. Passività finanziarie</b>  | 321         | 190               | (3.888)      | (55)                | (3.432)         |
| 2.1 Titoli di debito   | 321         | 190               | (3.888)      | (55)                | (3.432)         |
| 2.2 Debiti verso banche  |             |                   |              |                     |                 |
| 2.3 Debiti verso clientela   |             |                   |              |                     |                 |
| <b>3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio</b> | x           | x                 | x            | x                   | -               |
| <b>4. Derivati creditizi e finanziari</b>                                  | 4.379       |                   | (1.374)      | (38)                | 2.967           |
| <b>Totale</b>  | 4.700       | 325               | (5.262)      | (93)                | (330)           |

## SEZIONE 8 – LE RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO (voce 130)

### 8.1 RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI CREDITI: COMPOSIZIONE

(Euro/1.000)

| Operazioni/<br>Componenti<br>reddituali | Rettifiche di valore |                 |                | Riprese di valore |               |                |               | Totale<br>31.12.2009 | Totale<br>31.12.2008 |
|---|----------------------|-----------------|----------------|-------------------|---------------|----------------|---------------|----------------------|----------------------|
|   | Specifiche           |                 | Di portafoglio | Specifiche        |               | Di portafoglio |               |                      |                      |
|   | Cancellazioni        | Altre           |                | Da interessi      | Altre riprese | Da interessi   | Altre riprese |                      |                      |
| A. Crediti verso banche                 | -                    | -               | -              | -                 | -             | -              | -             | (16)                 |                      |
| - finanziamenti                         |                      |                 | -              |                   |               |                | -             | (16)                 |                      |
| - titoli di debito                      |                      |                 |                |                   |               |                | -             |                      |                      |
| B. Crediti verso clientela              | (18.809)             | (57.570)        | (88)           | 3.569             | 11.756        | -              | 1.574         | (59.568)             | (45.331)             |
| - finanziamenti                         | (18.809)             | (57.570)        | (88)           | 3.569             | 11.756        | -              | 1.574         | (59.568)             | (45.331)             |
| - titoli di debito                      |                      |                 |                |                   |               |                |               | -                    |                      |
| <b>C. Totale</b>                        | <b>(18.809)</b>      | <b>(57.570)</b> | <b>(88)</b>    | <b>3.569</b>      | <b>11.756</b> | <b>-</b>       | <b>1.574</b>  | <b>(59.568)</b>      | <b>(45.347)</b>      |

### 8.2 RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: COMPOSIZIONE

(Euro/1.000)

| Operazioni/Componenti<br>reddituali | Rettifiche di valore |          | Riprese di valore |               | Totale<br>31.12.2009 | Totale<br>31.12.2008 |
|-------------------------------------|----------------------|----------|-------------------|---------------|----------------------|----------------------|
|                                     | Specifiche           |          | Specifiche        |               |                      |                      |
|                                     | cancellazioni        | altre    | da interessi      | altre riprese |                      |                      |
| A. Titoli di debito                 |                      | -        |                   |               | -                    | (889)                |
| B. Titoli di capitale               |                      |          | X                 | X             | -                    | -                    |
| C. Quote di O.I.C.R.                |                      |          | X                 |               | -                    | 11                   |
| D. Finanziamenti a banche           |                      |          |                   |               | -                    |                      |
| E. Finanziamenti a clientela        |                      |          |                   |               | -                    |                      |
| <b>F. Totale</b>                    |                      | <b>-</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>      | <b>-</b>             | <b>(878)</b>         |

### 8.4 RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO DI ALTRE OPERAZIONI FINANZIARIE: COMPOSIZIONE

(Euro/1.000)

| Operazioni/<br>Componenti<br>reddittuali | Rettifiche di valore |              |                | Riprese di valore |               |                |               | Totale     | Totale       |
|--|----------------------|--------------|----------------|-------------------|---------------|----------------|---------------|------------|--------------|
|  | Specifiche           |              | Di portafoglio | Specifiche        |               | Di portafoglio |               | 31.12.2009 | 31.12.2008   |
|  | Cancellazioni        | Altre        |                | Da interessi      | Altre riprese | Da interessi   | Altre riprese |            |              |
| A. Garanzie rilasciate                   |                      | (290)        | (12)           |                   | 332           |                | 109           | 139        | (570)        |
| B. Derivati su crediti                   |                      |              |                |                   |               |                |               |            |              |
| C. Impegni ad erogare fondi              |                      |              |                |                   |               |                |               |            |              |
| D. Altre operazioni                      |                      |              |                |                   |               |                |               |            |              |
| <b>E. Totale</b>                         | -                    | <b>(290)</b> | <b>(12)</b>    | -                 | <b>332</b>    | -              | <b>109</b>    | <b>139</b> | <b>(570)</b> |

## SEZIONE 9 – PREMI NETTI (voce 150)

### 9.1 PREMI NETTI: COMPOSIZIONE

(Euro/1.000)

| Premi derivanti dall'attività assicurativa                           | Lavoro diretto | Lavoro indiretto | Totale<br>31.12.2009 | Totale<br>31.12.2008 |
|--|----------------|------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. Ramo vita</b>  |                |                  |                      |                      |
| A.1 Premi lordi contabilizzati (+)                                   |                |                  |                      |                      |
| A.2 Premi ceduti in riassicurazione (-)                              |                |                  |                      |                      |
| A.3 Totale   | -              | -                | -                    | -                    |
| <b>B. Ramo danni</b>   |                |                  |                      |                      |
| B.1 Premi lordi contabilizzati (+)                                   | 23.343         |                  | 23.343               | 16.141               |
| B.2 Premi ceduti in riassicurazione (-)                              | (3.166)        |                  | (3.166)              | (6.299)              |
| B.3 Variazione dell'importo lordo della riserva premi (+/-)          |                |                  | -                    |                      |
| B.4 Variazione della riserva premi a carico dei riassicuratori (+/-) |                |                  | -                    | 2.300                |
| B.5 Totale   | 20.177         | -                | 20.177               | 12.142               |
| <b>C. Totale premi netti</b>   | <b>20.177</b>  | <b>-</b>         | <b>20.177</b>        | <b>12.142</b>        |

## SEZIONE 10 – SALDO ALTRI PROVENTI E ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA (voce 160)

### 10.1 SALDO ALTRI PROVENTI E ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA: COMPOSIZIONE

(Euro/1.000)

| Voci  | 31.12.2009      | 31.12.2008     |
|---|-----------------|----------------|
| 1. Variazione netta delle riserve tecniche            | (7.196)         | (5.813)        |
| 2. Sinistri di competenza pagati nell'esercizio       | (2.687)         | (1.396)        |
| 3. Altri proventi e oneri della gestione assicurativa | (3.267)         | (612)          |
| <b>Totale</b>   | <b>(13.150)</b> | <b>(7.821)</b> |

### 10.2 COMPOSIZIONE DELLA SOTTOVOCE "VARIAZIONE NETTA DELLE RISERVE TECNICHE"

(Euro/1.000)

| Variazione netta delle riserve tecniche  | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|------------|------------|
| <b>1. Ramo vita</b>  |            |            |
| A. Riserve matematiche   |            |            |
| A.1 importo lordo annuo  |            |            |
| A.2 quote a carico dei riassicuratori  |            |            |
| B. Altre riserve tecniche  |            |            |
| B.1 importo lordo annuo  |            |            |
| B.2 quote a carico dei riassicuratori  |            |            |
| C. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati  |            |            |
| C.1 importo lordo annuo  |            |            |
| C.2 quote a carico dei riassicuratori  |            |            |
| <b>Totale "riserve ramo vita"</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>   |
| <b>2. Ramo danni</b>   |            |            |
| Variazioni delle altre riserve tecniche del ramo danni diverse dalle riserve sinistri al netto delle cessioni in riassicurazione | (7.196)    | (5.813)    |

### 10.3 COMPOSIZIONE DELLA SOTTOVOCE "SINISTRI DI COMPETENZA DELL'ESERCIZIO"

(Euro/1.000)

| Oneri per sinistri   | 31.12.2009     | 31.12.2008     |
|--|----------------|----------------|
| <b>Ramo vita: oneri relativi ai sinistri, al netto delle cessioni in riassicurazione</b>                 |                |                |
| A. Importi pagati  |                |                |
| A.1 Importo lordo annuo  |                |                |
| A.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori  |                |                |
| B. Variazione della riserva per somme da pagare  |                |                |
| B.1 Importo lordo annuo  |                |                |
| B.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori  |                |                |
| <b>Totale sinistri ramo vita</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>Ramo danni: oneri relativi ai sinistri, al netto dei recuperi e delle cessioni in riassicurazione</b> |                |                |
| C. Importi pagati  | (942)          | (383)          |
| C.1 Importo lordo annuo  | (2.004)        | (927)          |
| C.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori  | 1.062          | 544            |
| D. Variazione dei recuperi al netto delle quote a carico dei riassicuratori                              |                |                |
| E. Variazioni della riserva sinistri   | (1.745)        | (1.013)        |
| E.1 Importo lordo annuo  | (1.745)        | (1.925)        |
| E.2 (-) Quote a carico dei riassicuratori  |                | 912            |
| <b>Totale sinistri ramo danni</b>  | <b>(2.687)</b> | <b>(1.396)</b> |

### 10.4 COMPOSIZIONE DELLA SOTTOVOCE "ALTRI PROVENTI ED ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA"

#### 10.4.2 RAMO DANNI

(Euro/1.000)

| Voci/Componenti                            | 31.12.2009     | 31.12.2008   |
|--|----------------|--------------|
| Altri proventi della gestione assicurativa | 3.163          | 4.552        |
| Altri oneri della gestione assicurativa    | (6.430)        | (5.164)      |
| <b>Totale</b>                              | <b>(3.267)</b> | <b>(612)</b> |



**SEZIONE 11 – LE SPESE AMMINISTRATIVE** (voce 180)**11.1 SPESE PER IL PERSONALE: COMPOSIZIONE***(Euro/1.000)*

| Tipologia di spesa/Valori  | 31.12.2009       | 31.12.2008       |
|--|------------------|------------------|
| 1) Personale dipendente  | (138.158)        | (130.590)        |
| a) salari e stipendi   | (94.985)         | (87.980)         |
| b) oneri sociali   | (23.580)         | (21.804)         |
| c) indennità di fine rapporto  |                  | (6)              |
| d) spese previdenziali   | (33)             | (21)             |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale                    | (1.083)          | (1.638)          |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:            |                  | (9)              |
| – a contribuzione definita   |                  |                  |
| – a benefici definiti  |                  | (9)              |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:                        | (10.456)         | (9.791)          |
| – a contribuzione definita   | (10.456)         | (9.791)          |
| – a benefici definiti  |                  |                  |
| h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | (201)            | (174)            |
| i) altri benefici a favore dei dipendenti  | (7.820)          | (9.167)          |
| 2) Altro personale in attività   | (2.711)          | (2.114)          |
| 3) Amministratori e sindaci  | (6.367)          | (6.116)          |
| 4) Personale collocato a riposo  |                  |                  |
| <b>Totale</b>  | <b>(147.236)</b> | <b>(138.820)</b> |

La componente assicurativa ammonta a 2.475 migliaia di euro (1.762 migliaia di euro lo scorso anno).

**11.2 NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI PER CATEGORIA: GRUPPO BANCARIO**

|                                  | 31.12.2009   | 31.12.2008   |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Personale dipendente</b>      | <b>1.752</b> | <b>1.712</b> |
| a) dirigenti                     | 39           | 39           |
| b) quadri direttivi              | 868          | 821          |
| c) restante personale dipendente | 845          | 852          |
| <b>Altro personale</b>           | <b>36</b>    | <b>37</b>    |

**11.4 ALTRI BENEFICI A FAVORE DEI DIPENDENTI**

|                                     | 31.12.2009     | 31.12.2008     |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| stanziamento oneri vari             | (4.572)        | (6.179)        |
| contribuzione cassa assistenza      | (954)          | (919)          |
| spese formazione e addestramento    | (699)          | (392)          |
| canoni fabbricati ad uso dipendenti | (191)          | (257)          |
| rimborso spese trasferta            | (211)          | (125)          |
| altre                               | (1.193)        | (1.295)        |
| <b>Totale</b>                       | <b>(7.820)</b> | <b>(9.167)</b> |

**11.5 ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE: COMPOSIZIONE***(Euro/1.000)*

|  | 31.12.2009      | 31.12.2008      |
|--|-----------------|-----------------|
| imposte indirette e tasse                  |                 |                 |
| – imposte di bollo                         | (9.094)         | (8.749)         |
| – altre                                    | (4.635)         | (3.788)         |
| altre spese                                |                 |                 |
| – spese informatiche                       | (12.289)        | (10.950)        |
| – locazione immobili/cespiti               | (11.028)        | (9.993)         |
| – manutenzione immobili, mobili e impianti | (4.358)         | (5.163)         |
| – postali e telegrafiche                   | (2.752)         | (2.795)         |
| – telefoniche e trasmissioni dati          | (4.645)         | (4.678)         |
| – energia elettrica, riscaldamento, acqua  | (3.135)         | (2.992)         |
| – servizi di pulizia                       | (1.203)         | (1.121)         |
| – stampati, cancelleria e materiale cons.  | (1.765)         | (1.784)         |
| – spese trasporto                          | (916)           | (1.065)         |
| – vigilanza e sicurezza                    | (1.818)         | (1.818)         |
| – pubblicitarie                            | (2.980)         | (2.076)         |
| – informazioni e visure                    | (1.732)         | (1.639)         |
| – premi assicurativi                       | (947)           | (975)           |
| – spese per fornitura servizi diversi      | –               | –               |
| – spese legali                             | (4.010)         | (3.538)         |
| – spese per consulenze professionali       | (5.017)         | (5.740)         |
| – spese organi collegiali                  | –               | –               |
| – contribuzioni varie e liberalità         | (188)           | (188)           |
| – spese diverse                            | (7.746)         | (6.573)         |
| <b>Totale</b>                              | <b>(80.258)</b> | <b>(75.625)</b> |

L'ammontare complessivo delle spese amministrative di competenza della compagnia di assicurazione ammonta a 1.889 migliaia di euro (1.387 migliaia di euro lo scorso esercizio).

Alla voce sono contabilizzati i compensi corrisposti alla società di revisione PricewaterhouseCoopers s.p.a. per le diverse tipologie di servizi prestati al Gruppo.

*(Euro/1.000)*

| Tipologia di servizi                | Soggetto che ha erogato il servizio | Destinatario | Compensi 2009 |
|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|---------------|
| Revisione contabile                 | PricewaterhouseCoopers              | Gruppo       | 422           |
| Servizi di attestazione             | PricewaterhouseCoopers              | Gruppo       | 9             |
| Servizi di consulenza fiscale       | PricewaterhouseCoopers              | Gruppo       | –             |
| Altri servizi: procedure concordate | PricewaterhouseCoopers              | Gruppo       | 21            |

## SEZIONE 12 – ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI ED ONERI (voce 190)

### 12.1 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI ED ONERI: COMPOSIZIONE

(Euro/1000)

| Tipologia di spesa/Valori     | 31.12.2009     | 31.12.2008      |
|-------------------------------|----------------|-----------------|
| oneri per controversie legali | (2.247)        | 861             |
| oneri diversi                 | (68)           | (37.884)        |
| <b>Totale</b>                 | <b>(2.315)</b> | <b>(37.023)</b> |

## SEZIONE 13 – RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI (voce 200)

### 13.1 RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI: COMPOSIZIONE

(Euro/1.000)

| Attività/Componente reddituale       | Ammorta-mento  | Rettifiche di valore per deterioramento | Riprese di valore | Risultato netto |
|--------------------------------------|----------------|---|-------------------|-----------------|
|                                      | (a)            | (b)                                     | (c)               | 31.12.2009      |
| A. Attività materiali                |                |   |                   |                 |
| A.1 di proprietà                     | (7.389)        | -                                       | -                 | (7.389)         |
| – ad uso funzionale                  | (7.389)        |   |                   | (7.389)         |
| – per investimento                   | -              |   |                   | -               |
| A.2 acquisite in leasing finanziario | -              | -                                       | -                 | -               |
| – ad uso funzionale                  |                |   |                   | -               |
| – per investimento                   |                |   |                   | -               |
| <b>Totale</b>                        | <b>(7.389)</b> | <b>-</b>                                | <b>-</b>          | <b>(7.389)</b>  |

La voce comprende rettifiche di competenza della compagnia di assicurazione per 50 migliaia di euro (38 migliaia di euro al 31.12.2008).

## SEZIONE 14 – RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI (voce 210)

### 14.1 RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI: COMPOSIZIONE

(Euro/1.000)

| Attività/Componente reddituale       | Ammortamento<br>(a) | Rettifiche di valore per deterioramento<br>(b) | Riprese di valore<br>(c) | Risultato netto<br>31.12.2009 |
|--------------------------------------|---------------------|--|--------------------------|-------------------------------|
| A. Attività immateriali              |                     |  |                          | -                             |
| A.1 Di proprietà                     | (894)               | -  | -                        | (894)                         |
| - generate internamente dall'azienda | -                   |  |                          | -                             |
| - altre                              | (894)               |  |                          | (894)                         |
| A.2 Acquisite in leasing finanziario |                     |  |                          | -                             |
| <b>Totale</b>                        | <b>(894)</b>        | <b>-</b>                                       | <b>-</b>                 | <b>(894)</b>                  |

La componente assicurativa ammonta a 275 migliaia di euro (246 migliaia di euro lo scorso esercizio).

## SEZIONE 15 – GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE (voce 220)

### 15.1 ALTRI ONERI DI GESTIONE: COMPOSIZIONE

(Euro/1000)

| Tipologia di spesa/Valori                         | 31.12.2009     | 31.12.2008     |
|---|----------------|----------------|
| ammortamento spese per migliorie su beni di terzi | (2.424)        | (2.245)        |
| oneri su servizi non bancari                      | (1.922)        | (3.826)        |
| <b>Totale</b>                                     | <b>(4.346)</b> | <b>(6.071)</b> |

### 15.2 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE: COMPOSIZIONE

(Euro/1000)

| Tipologia di ricavo/Valori   | 31.12.2009    | 31.12.2008    |
|------------------------------|---------------|---------------|
| recupero di imposte da terzi | 11.726        | 10.891        |
| recupero spese               | 9.495         | 13.870        |
| altri proventi               | 1.769         | 1.333         |
| <b>Totale</b>                | <b>22.990</b> | <b>26.094</b> |

**SEZIONE 16 – UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI**

(voce 240)

**16.1 UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI: COMPOSIZIONE***(Euro/1000)*

| <b>Componente reddituale / Valori</b>     | <b>Totale<br/>31.12.2009</b> | <b>Totale<br/>31.12.2008</b> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| A. Proventi                               | 25.514                       | 52.100                       |
| 1. Rivalutazioni                          | 3.643                        | 2.771                        |
| 2. Utili da cessione                      | 21.871                       | 49.329                       |
| 3. Riprese di valore                      |                              |                              |
| 4. Altri proventi                         |                              |                              |
| B. Oneri                                  | -                            | -                            |
| 1. Svalutazioni                           |                              |                              |
| 2. Rettifiche di valore da deterioramento |                              |                              |
| 3. Perdite da cessione                    |                              |                              |
| 4. Altri oneri                            |                              |                              |
| <b>Risultato netto</b>                    | <b>25.514</b>                | <b>52.100</b>                |

I proventi da cessione rappresentano l'utile consolidato riferito alla cessione della partecipazione in ANIMA S.G.R.p.A. conseguente all'O.P.A.

**SEZIONE 19 – UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI**

(voce 270)

**19.1 UTILE (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI: COMPOSIZIONE***(Euro/1.000)*

| <b>Componenti reddituali/Valori</b> | <b>Totale<br/>31.12.2009</b> | <b>Totale<br/>31.12.2008</b> |
|-------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| A. Immobili                         | -                            | 853                          |
| – Utili da cessione                 |                              | 853                          |
| – Perdite da cessione               |                              |                              |
| B. Altre attività                   | (8)                          | 2                            |
| – Utili da cessione                 |                              | 2                            |
| – Perdite da cessione               | (8)                          |                              |
| <b>Risultato netto</b>              | <b>(8)</b>                   | <b>855</b>                   |

## SEZIONE 20 – LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE: COMPOSIZIONE

(voce 290)

### 20.1 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE

(Euro/1.000)

| Componenti reddituali/Valori                                       | Totale<br>31.12.2009 | Totale<br>31.12.2008 |
|--|----------------------|----------------------|
| 1. Imposte correnti (-)  | (36.227)             | (43.983)             |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-) | (44)                 | 707                  |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)             |                      |                      |
| 4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)                       | 6.526                | 6.613                |
| 5. Variazione delle imposte differite (+/-)                        | 6.110                | 1.443                |
| <b>6. Imposte di competenza dell'esercizio (-)</b>                 | <b>(23.635)</b>      | <b>(35.220)</b>      |

La componente negativa di competenza assicurativa ammonta a 452 migliaia di euro; mentre per l'esercizio scorso si era registrata una componente positiva di 40 migliaia di euro.

### 20.2 RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE TEORICO E ONERE FISCALE EFFETTIVO DI BILANCIO

(Euro/1.000)

|  | IRES            | IRAP            |
|--|-----------------|-----------------|
| Risultato prima delle imposte                                | 83.899          | 83.899          |
| Costi non deducibili ai fini IRAP                            |                 | 230.145         |
| Ricavi non tassabili ai fini IRAP                            |                 | (59.152)        |
| <b>Sub Totale</b>  | <b>83.899</b>   | <b>254.892</b>  |
| <b>Onere fiscale teorico</b>                                 |                 |                 |
| <b>27,5% Ires - 4,82% Irap</b>                               | <b>(23.072)</b> | <b>(12.287)</b> |
| Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi       | (751)           | (671)           |
| Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi      | 39.184          |                 |
| Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti    | (14.341)        | 521             |
| Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi | (25.711)        | (35.394)        |
| <b>Imponibile fiscale</b>                                    | <b>82.280</b>   | <b>219.348</b>  |
| <b>Imposte correnti dell'esercizio</b>                       |                 |                 |
| <b>27,5% Ires - 4,82% Irap</b>                               | <b>(22.627)</b> | <b>(10.573)</b> |

La riconciliazione è eseguita per le sole società consolidate residenti in Italia, in quanto per le società estere non si rilevano differenze sostanziali tra onere fiscale teorico ed onere fiscale effettivo di bilancio.

## SEZIONE 22 – UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI (Voce 330)

### 22.1 DETTAGLIO DELLA VOCE 330 "UTILE D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI"

La componente pari a 198 migliaia di euro è riferita a Chiara Assicurazioni S.p.A. per 161 migliaia di euro (156 migliaia di euro lo scorso anno) e a Rovere S.A. per 37 migliaia di euro.

### 22.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 330 "PERDITE DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI"

La rimanenza di 48 migliaia di euro è riferita a FIDES S.p.A.

## SEZIONE 24 – UTILE PER AZIONE

### 24.2 ALTRE INFORMAZIONI

(importi all'unità)

|   | Categoria azioni |              | Utile d'esercizio |
|---|------------------|--------------|-------------------|
|   | Ordinarie        | di Risparmio |                   |
| Proposta ripartizione dividendi                   | 12.285           | 1.663        |                   |
| Utili non distribuiti                             | 34.863           | 4.721        |                   |
|   | 47.148           | 6.384        | 53.532            |
| Numero medio di azioni ordinarie in circolazione: |                  |              |                   |
| Categorie:  |                  |              |                   |
| Azioni ordinarie                                  | 117.000.000      |              |                   |
| Azioni di Risparmio                               | 13.202.000       |              |                   |
| <b>Utile base per Azione:</b>                     | <b>0,403</b>     | <b>0,484</b> |                   |

La Capogruppo Banco Desio non detiene strumenti rappresentativi di capitale che potrebbero potenzialmente diluire l'utile base per azione, pertanto l'utile per azione diluito corrisponde all'utile base per azione.

**PARTE D – REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA****PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA***(Euro/1.000)*

| Voci   | Importo lordo | Imposta sul reddito | Importo netto |
|--|---------------|---------------------|---------------|
| <b>10 Utile (Perdita) d'esercizio</b>  | <b>x</b>      | <b>x</b>            | <b>53.682</b> |
| <b>Altre componenti reddituali</b>   |               |                     |               |
| 20 Attività finanziarie disponibili per la vendita:                                      | 25.290        | (8.019)             | 17.271        |
| a) variazioni di <i>fair value</i>   | 9.149         | (2.753)             | 6.396         |
| b) rigiro a conto economico  | 1.444         | (513)               | 931           |
| – rettifiche da deterioramento   |               |                     |               |
| – utili/perdite da realizzo  | 1.444         | (513)               | 931           |
| c) altre variazioni  | 14.697        | (4.753)             | 9.944         |
| 30 Attività materiali  |               |                     |               |
| 40 Attività immateriali  |               |                     |               |
| 50 Copertura di investimenti esteri:   | 0             | 0                   | 0             |
| a) variazioni di <i>fair value</i>   |               |                     |               |
| b) rigiro a conto economico  |               |                     |               |
| c) altre variazioni  |               |                     |               |
| 60 Copertura dei flussi finanziari:  | 0             | 0                   | 0             |
| a) variazioni di <i>fair value</i>   |               |                     |               |
| b) rigiro a conto economico  |               |                     |               |
| c) altre variazioni  |               |                     |               |
| 70 Differenze di cambio:   | (74)          | 0                   | (74)          |
| a) variazioni di <i>fair value</i>   |               |                     |               |
| b) rigiro a conto economico  |               |                     |               |
| c) altre variazioni  | (74)          |                     | (74)          |
| 80 Attività non correnti in via di dismissione:  | 0             | 0                   | 0             |
| a) variazioni di <i>fair value</i>   |               |                     |               |
| b) rigiro a conto economico  |               |                     |               |
| c) altre variazioni  |               |                     |               |
| 90 Utili (perdite) attuariali su piani a benefici definiti                               | 166           | 165                 | 331           |
| 100 Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto: | 1.354         | (437)               | 917           |
| a) variazioni di <i>fair value</i>   | 1.354         | (437)               | 917           |
| b) rigiro a conto economico  | 0             | 0                   | 0             |
| – rettifiche da deterioramento   |               |                     |               |
| – utili/perdite da realizzo  |               |                     |               |
| c) altre variazioni  |               |                     |               |
| <b>110 Totale altre componenti reddituali</b>  | <b>26.736</b> | <b>(8.291)</b>      | <b>18.445</b> |
| <b>120 Redditività complessiva (10+110)</b>  | <b>26.736</b> | <b>(8.291)</b>      | <b>72.127</b> |
| 130 Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi                           | (436)         | 141                 | (295)         |
| <b>140 Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>            | <b>26.300</b> | <b>(8.150)</b>      | <b>71.832</b> |



## PARTE E – INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

### SEZIONE 1 – RISCHIO DEL GRUPPO BANCARIO

#### 1.1 RISCHIO DI CREDITO

##### Informazioni di natura qualitativa

#### 1. ASPETTI GENERALI

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

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

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

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

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

Le informazioni della presente sezione si riferiscono alle sole realtà bancarie italiane del Gruppo, data la marginalità delle attività detenute dalle altre società.

#### 2. POLITICHE DI GESTIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

##### 2.1. Aspetti organizzativi

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

L'assetto organizzativo del Gruppo assicura un adeguato processo per il presidio e la gestione del rischio di credito, in una logica di separatezza fra funzioni di business e di controllo.

Al Consiglio di Amministrazione restano riservati in via esclusiva le attribuzioni ed i poteri riguardo la determinazione degli indirizzi che incidono sulla gestione generale degli affari dell'azienda. In materia di controlli interni il Consiglio di Amministrazione approva gli orientamenti strategici e le poli-

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

## 2.2. Sistemi di gestione, misurazione e controllo

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

Tali sistemi di gestione, misurazione e controllo del rischio sono mutuati dalla struttura presente nella società Capogruppo ove sono accentrate le funzioni di outsourcing delle controllate.

Il Gruppo Banco Desio utilizza, a fini gestionali in ottica di Risk Management, un modello interno di *rating* (C.R.S. - *Credit Rating System*) sviluppato in seno alla Capogruppo, in grado di classificare ogni controparte in classi di rischio aventi probabilità di insolvenza omogenee. Tale sistema è un modello analitico di misurazione del rischio di insolvenza che utilizza metodi di inferenza statistica fondati sulla teoria soggettivista (o della probabilità condizionata). L'applicazione di tale modello permette di assegnare un rating sulla base delle fonti informative utilizzate e del segmento di appartenenza (retail/corporate); in particolare, i criteri di segmentazione delle controparti, sono costituiti tenendo conto del settore di attività economica, della forma giuridica e della dimensione del fatturato (se presente) della controparte. Le classi di rating per le controparti in bonis sono otto (dalla AAA alla CC), mentre le classi che esprimono i crediti non performing sono quattro (crediti scaduti, esposizioni ristrutturare, incagli, e sofferenze).

Ai fini del calcolo del requisito patrimoniale a fronte dei rischi di credito, con decorrenza 1 gennaio 2008, il Gruppo ha seguito le regole previste dalla nuova normativa per il metodo standardizzato.

## 2.3. Tecniche di mitigazione del rischio di credito

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

Sul complesso dei crediti appare preminente la garanzia reale rappresentata dall'ipoteca, riferita principalmente alla forma tecnica dei mutui (particolarmente su immobili residenziali). In forma minore, ma pur sempre su livelli significativi, sono presenti anche garanzie pignoratizie su valori mobiliari e/o denaro.

Le garanzie ricevute dal Gruppo sono redatte su schemi contrattuali in linea con gli standard di categoria e con gli orientamenti giurisprudenziali e approvati dalle competenti funzioni aziendali al fine di contenere i c.d. rischi legali. Nel corso del 2009 si è concluso un progetto volto a riorganizzare le attività inerenti il processo di gestione delle garanzie, in coerenza con quanto richiesto dalla nuova regolamentazione e con particolare attinenza ai controlli interni finalizzati alla verifica dell'eleggibilità.

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

## 2.4. Attività finanziarie deteriorate

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

La classificazione dei crediti verso clientela tra le partite ad incaglio avviene tenendo conto della rischiosità appalesatasi, dell'oggettiva impossibilità di definizione bonaria, del mancato rispetto dei piani di rientro definiti e della necessità di dare corso tempestivamente ad interventi di natura giudiziale, al fine di presidiare validamente i crediti. Tra le partite incagliate sono in ogni caso incluse le esposizioni con specifiche caratteristiche descritte dalla disposizioni di vigilanza.

Per la classificazione tra le esposizioni ristrutturate, siano esse per cassa o "fuori bilancio", il Gruppo si attiene a quanto previsto dalle disposizioni di vigilanza, valutando analiticamente la presenza dei presupposti prescritti dalla normativa.

Per quanto attiene le esposizioni scadute da oltre 90 e/o 180 giorni, esse vengono costantemente monitorate dall'Area Controllo Andamento Rischi mediante l'ausilio di specifiche procedure informatiche.

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

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

## Informazioni di natura quantitativa

### A. QUALITÀ DEL CREDITO

#### A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale

##### A.1.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

(Euro/1.000)

| Portafogli / qualità                                 | Gruppo bancario |               |                                      |                          |                   | Altre imprese |               | Totale           |
|--|-----------------|---------------|--------------------------------------|--------------------------|-------------------|---------------|---------------|------------------|
|  | Soffe-<br>renze | Incagli       | Esposizio-<br>ni ristruttur-<br>tate | Esposizio-<br>ni scadute | Altre<br>attività | Deteriorate   | Altre         |                  |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione |                 |               |                                      |                          | 74.778            |               |               | 74.778           |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 110             |               |                                      |                          | 765.073           | 21.782        |               | 786.965          |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  |                 |               |                                      |                          | 3.089             |               |               | 3.089            |
| 4. Crediti verso banche                              |                 |               |                                      |                          | 789.671           | 3.312         |               | 792.983          |
| 5. Crediti verso clientela                           | 66.930          | 74.894        | 284                                  | 32.181                   | 5.985.862         |               |               | 6.160.151        |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value       |                 |               |                                      |                          |                   |               |               | -                |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione      |                 |               |                                      |                          |                   |               |               | -                |
| 8. Derivati di copertura                             |                 |               |                                      |                          |                   |               |               | -                |
| <b>Totale 31.12.2009</b>                             | <b>67.040</b>   | <b>74.894</b> | <b>284</b>                           | <b>32.181</b>            | <b>7.618.473</b>  | <b>25.094</b> |               | <b>7.817.966</b> |
| <b>Totale 31.12.2008</b>                             | <b>38.940</b>   | <b>50.372</b> | <b>-</b>                             | <b>28.141</b>            | <b>6.965.237</b>  | <b>-</b>      | <b>13.761</b> | <b>7.096.451</b> |

*A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)*

(Euro/1.000)

| Portafogli / qualità                                  | Attività deteriorate |                       |                   | In bonis          |                           |                   | Totale<br>(esposizione netta) |
|---|----------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|-------------------------------|
|   | Esposizione lorda    | Rettifiche specifiche | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di portafoglio | Esposizione netta |                               |
| <b>A. Gruppo Bancario</b>                             |                      |                       |                   |                   |                           |                   |                               |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | -                    |                       | -                 | X                 | X                         | 74.778            | <b>74.778</b>                 |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita    | 110                  |                       | 110               | 765.073           |                           | 765.073           | <b>765.183</b>                |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza   |                      |                       | -                 | 3.089             |                           | 3.089             | <b>3.089</b>                  |
| 4. Crediti verso banche                               |                      |                       | -                 | 789.692           | 21                        | 789.671           | <b>789.671</b>                |
| 5. Crediti verso clientela                            | 269.376              | 95.087                | 174.289           | 6.016.131         | 30.269                    | 5.985.862         | <b>6.160.151</b>              |
| 6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> |                      |                       | -                 | X                 | X                         |                   | -                             |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione       |                      |                       | -                 |                   |                           | -                 | -                             |
| 8. Derivati di copertura                              |                      |                       | -                 | X                 | X                         |                   | -                             |
| <b>Totale A</b>                                       | <b>269.486</b>       | <b>95.087</b>         | <b>174.399</b>    | <b>7.573.985</b>  | <b>30.290</b>             | <b>7.618.473</b>  | <b>7.792.872</b>              |
| <b>B. Altre imprese incluse nel consolidamento</b>    |                      |                       |                   |                   |                           |                   |                               |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | -                    |                       | -                 | X                 | X                         |                   | -                             |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita    |                      |                       |                   | 21.782            |                           | 21.782            | 21.782                        |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza   |                      |                       | -                 |                   |                           | -                 | -                             |
| 4. Crediti verso banche                               |                      |                       | -                 | 3.312             |                           | 3.312             | 3.312                         |
| 5. Crediti verso clientela                            |                      |                       | -                 |                   |                           | -                 | -                             |
| 6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> |                      |                       | -                 | X                 | X                         |                   | -                             |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione       |                      |                       | -                 |                   |                           | -                 | -                             |
| 8. Derivati di copertura                              |                      |                       | -                 | X                 | X                         |                   | -                             |
| <b>Totale B</b>                                       | <b>-</b>             | <b>-</b>              | <b>-</b>          | <b>25.094</b>     | <b>-</b>                  | <b>25.094</b>     | <b>25.094</b>                 |
| <b>Totale 31.12.2009</b>                              | <b>269.486</b>       | <b>95.087</b>         | <b>174.399</b>    | <b>7.599.079</b>  | <b>30.290</b>             | <b>7.643.567</b>  | <b>7.817.966</b>              |
| <b>Totale 31.12.2008</b>                              | <b>191.113</b>       | <b>73.660</b>         | <b>117.453</b>    | <b>6.659.926</b>  | <b>31.895</b>             | <b>6.905.317</b>  | <b>7.022.770</b>              |

*A.1.3 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti*

(Euro/1.000)

| Tipologie esposizioni / valori       | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| <b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>      |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Sofferenze                        |                   |                                 | x                                   | -                 |
| b) Incagli                           |                   |                                 | x                                   | -                 |
| c) Esposizioni ristrutturate         |                   |                                 | x                                   | -                 |
| d) Esposizioni scadute               |                   |                                 | x                                   | -                 |
| e) Altre attività                    | 1.159.045         | x                               | 21                                  | 1.159.024         |
| <b>Totale A</b>                      | <b>1.159.045</b>  | <b>-</b>                        | <b>21</b>                           | <b>1.159.024</b>  |
| <b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b> |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                       |                   |                                 | x                                   | -                 |
| b) Altre                             | 321.118           | x                               | 140                                 | 320.978           |
| <b>Totale B</b>                      | <b>321.118</b>    | <b>-</b>                        | <b>140</b>                          | <b>320.978</b>    |
| <b>Totale A+B</b>                    | <b>1.480.163</b>  |                                 | <b>161</b>                          | <b>1.480.002</b>  |

*A.1.6 Gruppo bancario – Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti*

(Euro/1.000)

| Tipologie esposizioni / valori       | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| <b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>      |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Sofferenze                        | 124.175           | 57.135                          | x                                   | 67.040            |
| b) Incagli                           | 111.205           | 36.311                          | x                                   | 74.894            |
| c) Esposizioni ristrutturate         | 316               | 32                              | x                                   | 284               |
| d) Esposizioni scadute               | 33.790            | 1.609                           | x                                   | 32.181            |
| e) Altre attività                    | 6.462.895         | x                               | 30.269                              | 6.432.626         |
| <b>Totale A</b>                      | <b>6.732.381</b>  | <b>95.087</b>                   | <b>30.269</b>                       | <b>6.607.025</b>  |
| <b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b> |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                       | 1.400             | 312                             | x                                   | 1.088             |
| b) Altre                             | 440.456           | x                               | 930                                 | 439.526           |
| <b>Totale B</b>                      | <b>441.856</b>    | <b>312</b>                      | <b>930</b>                          | <b>440.614</b>    |
| <b>Totale A+B</b>                    | <b>7.174.237</b>  | <b>95.399</b>                   | <b>31.199</b>                       | <b>7.047.639</b>  |

*A.1.7 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde*

*(Euro/1.000)*

| Causali / Categorie   | Sofferenze     | Incagli        | Esposizioni ristrutturata | Esposizioni scadute |
|---|----------------|----------------|---------------------------|---------------------|
| <b>A. Esposizione lorda iniziale</b>                            | <b>84.562</b>  | <b>78.666</b>  |                           | <b>28.774</b>       |
| <i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>                |                |                |                           |                     |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                 | <b>103.035</b> | <b>147.926</b> | <b>316</b>                | <b>98.017</b>       |
| b.1 ingressi da esposizioni creditizie in bonis                 | 20.574         | 89.255         | –                         | 89.510              |
| b.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 78.350         | 26.881         | 308                       | 1.296               |
| b.3 altre variazioni in aumento                                 | 4.111          | 31.790         | 8                         | 7.211               |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                             | <b>63.422</b>  | <b>115.387</b> | <b>–</b>                  | <b>93.003</b>       |
| c.1 uscite verso esposizioni creditizie in bonis                |                | 7.410          |                           | 43.576              |
| c.2 cancellazioni   | 41.196         | 839            |                           |                     |
| c.3 incassi   | 21.503         | 28.951         |                           | 21.451              |
| c.4 realizzi per cessioni                                       | 51             |                |                           |                     |
| c.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | 672            | 78.187         |                           | 27.976              |
| c.6 altre variazioni in diminuzione                             |                |                |                           |                     |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>                              | <b>124.175</b> | <b>111.205</b> | <b>316</b>                | <b>33.788</b>       |
| <i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>                |                |                |                           |                     |

*A.1.8 Gruppo bancario - Esposizione per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive*

*(Euro/1.000)*

| Causali / Categorie   | Sofferenze    | Incagli       | Esposizioni ristrutturata | Esposizioni scadute |
|---|---------------|---------------|---------------------------|---------------------|
| <b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>                       | <b>45.622</b> | <b>28.294</b> |                           | <b>633</b>          |
| <i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>                |               |               |                           |                     |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                 | <b>62.509</b> | <b>32.337</b> | <b>32</b>                 | <b>1.870</b>        |
| b.1 rettifiche di valore  | 42.903        | 32.252        |                           | 1.550               |
| b.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 19.606        | 85            | 32                        | 320                 |
| b.3 altre variazioni in aumento                                 |               |               |                           |                     |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                             | <b>50.996</b> | <b>24.320</b> | <b>–</b>                  | <b>894</b>          |
| c.1 riprese di valore da valutazione                            | 5.433         | 1.848         |                           | 411                 |
| c.2 riprese di valore da incasso                                | 3.454         | 1.840         |                           | 233                 |
| c.3 cancellazioni   | 41.220        | 839           |                           |                     |
| c.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate |               | 19.793        |                           | 250                 |
| c.5 altre variazioni in diminuzione                             | 889           |               |                           |                     |
| <b>D. Rettifiche complessive finali</b>                         | <b>57.135</b> | <b>36.311</b> | <b>32</b>                 | <b>1.609</b>        |
| <i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>                |               |               |                           |                     |

## A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni

### A.2.1 Gruppo bancario - Distribuzione dell'esposizione per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating esterni (valori di bilancio)

In base alle regole di compilazione previste da Banca d'Italia, la tabella in oggetto non è compilata in quanto l'ammontare delle esposizioni con rating esterni è modesto.

### A.2.2 Gruppo bancario - Distribuzione dell'esposizione per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating interni

Il Banco non utilizza modelli di rating interno per la determinazione dei requisiti patrimoniali.

Come descritto nella sezione dedicata alle informazioni di natura qualitativa (paragrafo 2.2), la Capogruppo e le banche italiane controllate hanno da tempo avviato un processo di sperimentazione teso alla determinazione di rating interni per i finanziamenti alla clientela. Sono in corso le attività progettuali finalizzate all'implementazione di un modello specificamente orientato alla valutazione della clientela retail (privati consumatori e piccolissime imprese) mentre la parte riservata alla clientela Corporate (imprese con fatturato superiore a 1mln di euro) è stata oggetto nel corso dell'esercizio di interventi volti al miglioramento del potere discriminante del modello.

Nella tabella seguente, per le esposizioni in bonis appartenenti ai segmenti di esposizione di cui sopra, si riporta l'incidenza di ogni classe di rating rispetto al totale.

| Esposizioni al 31.12.2009  | Classi di rating interni |            |             | Totale |
|----------------------------|--------------------------|------------|-------------|--------|
|                            | da AAA a A               | da BBB a B | da CCC a CC |        |
| Esposizioni per cassa      | 31,3%                    | 48,9%      | 19,8%       | 100%   |
| Esposizioni fuori bilancio | 61,5%                    | 29,6%      | 8,9%        | 100%   |





## A.3.2 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie verso clientela garantite

|   | Garanzie personali       |                           |                      |        |                |                           |                     |        |                |  | Totale 2009      |
|---|--------------------------|---------------------------|----------------------|--------|----------------|---------------------------|---------------------|--------|----------------|--|------------------|
|   | Derivati su crediti      |                           |                      |        |                | Crediti di firma          |                     |        |                |  |                  |
|   | C L N                    | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici  | Banche | Altri soggetti | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche | Altri soggetti |  |                  |
|   | Valore esposizione netta |                           |                      |        |                |                           |                     |        |                |  |                  |
|   | Immobili                 | Titoli                    | Altre garanzie reali |        |                |                           |                     |        |                |  |                  |
| <b>1. Esposizioni creditizie per cassa garantite</b>        | <b>2.505.913</b>         | <b>189.730</b>            | <b>75.760</b>        |        |                |                           |                     |        |                |  | <b>4.115.599</b> |
| 1.1 totalmente garantite                                    | 2.505.553                | 147.537                   | 59.257               |        |                |                           |                     |        |                |  | 3.961.976        |
| di cui deteriorate  | 78.689                   | 1.455                     | 2.137                |        |                |                           |                     |        |                |  | 130.003          |
| 1.2 parzialmente garantite                                  | 360                      | 42.193                    | 16.503               |        |                |                           |                     |        |                |  | 153.623          |
| di cui deteriorate  | 10                       | 512                       | 461                  |        |                |                           |                     |        |                |  | 6.098            |
| <b>2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite</b> | <b>-</b>                 | <b>31.911</b>             | <b>14.738</b>        |        |                |                           |                     |        |                |  | <b>104.663</b>   |
| totalmente garantite  |                          | 24.835                    | 12.035               |        |                |                           |                     |        |                |  | 91.709           |
| di cui deteriorate  |                          | 222                       | 75                   |        |                |                           |                     |        |                |  | 583              |
| 2.2 parzialmente garantite                                  |                          | 7.076                     | 2.703                |        |                |                           |                     |        |                |  | 12.954           |
| di cui deteriorate  |                          | 1                         | 1                    |        |                |                           |                     |        |                |  | 1                |
|   |                          |                           |                      |        |                |                           |                     |        |                |  |                  |

(Euro/1.000)

**B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE****B.1 Gruppo bancario - Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)***(Euro/1.000)*

| Esposizioni/Controparti                | Governi e banche centrali |                            |                                | Altri enti pubblici |                            |                                | Società finanziarie |                            |                                |
|--|---------------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------------|
|  | Esposizione netta         | Rettifiche val. specifiche | Rettifiche val. di portafoglio | Esposizione netta   | Rettifiche val. specifiche | Rettifiche val. di portafoglio | Esposizione netta   | Rettifiche val. specifiche | Rettifiche val. di portafoglio |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>        |                           |                            |                                |                     |                            |                                |                     |                            |                                |
| A.1 Sofferenze                         |                           |                            | X                              |                     |                            | X                              | 110                 |                            | X                              |
| A.2 Incagli                            |                           |                            | X                              |                     |                            | X                              |                     |                            | X                              |
| A.3 Esposizioni ristrutturate          |                           |                            | X                              |                     |                            | X                              |                     |                            | X                              |
| A.4 Esposizioni scadute                | -                         |                            | X                              |                     |                            | X                              | -                   |                            | X                              |
| A.5 Altre esposizioni                  | 414.974                   | X                          |                                | 32.827              | X                          | 86                             | 98.524              | X                          | 410                            |
| <b>Totale A</b>                        | <b>414.974</b>            | <b>-</b>                   | <b>-</b>                       | <b>32.827</b>       | <b>-</b>                   | <b>86</b>                      | <b>98.634</b>       | <b>-</b>                   | <b>410</b>                     |
| <b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b> |                           |                            |                                |                     |                            |                                |                     |                            |                                |
| B.1 Sofferenze                         |                           |                            | X                              |                     |                            | X                              |                     |                            | X                              |
| B.2 Incagli                            |                           |                            | X                              |                     |                            | X                              |                     |                            | X                              |
| B.3 Altre attività deteriorate         |                           |                            | X                              |                     |                            | X                              |                     |                            | X                              |
| B.4 Altre esposizioni                  |                           | X                          |                                |                     | X                          |                                | 24.611              | X                          | 52                             |
| <b>Totale B</b>                        | <b>-</b>                  | <b>-</b>                   | <b>-</b>                       | <b>-</b>            | <b>-</b>                   | <b>-</b>                       | <b>24.611</b>       | <b>-</b>                   | <b>52</b>                      |
| <b>Totale (A+B) 2009</b>               | <b>414.974</b>            | <b>-</b>                   | <b>-</b>                       | <b>32.827</b>       | <b>-</b>                   | <b>86</b>                      | <b>123.245</b>      | <b>-</b>                   | <b>462</b>                     |
| <b>Totale 2008</b>                     | <b>417.128</b>            |                            |                                | <b>158</b>          |                            |                                | <b>203.322</b>      | <b>-</b>                   | <b>328</b>                     |

*(Euro/1.000)*

| Esposizioni/Controparti                | Imprese di assicurazione |                            |                                | Imprese non finanziarie |                            |                                | Altri soggetti    |                            |                                |
|--|--------------------------|----------------------------|--------------------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------------|-------------------|----------------------------|--------------------------------|
|  | Esposizione netta        | Rettifiche val. specifiche | Rettifiche val. di portafoglio | Esposizione netta       | Rettifiche val. specifiche | Rettifiche val. di portafoglio | Esposizione netta | Rettifiche val. specifiche | Rettifiche val. di portafoglio |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>        |                          |                            |                                |                         |                            |                                |                   |                            |                                |
| A.1 Sofferenze                         |                          |                            | X                              | 43.025                  | 41.396                     | X                              | 23.904            | 15.739                     | x                              |
| A.2 Incagli                            |                          |                            | X                              | 46.898                  | 27.177                     | X                              | 27.995            | 9.133                      | x                              |
| A.3 Esposizioni ristrutturate          |                          |                            | X                              | 284                     | 32                         | X                              |                   |                            | x                              |
| A.4 Esposizioni scadute                |                          |                            | X                              | 18.279                  | 949                        | X                              | 13.900            | 662                        | x                              |
| A.5 Altre esposizioni                  | 57.603                   | x                          | 2                              | 4.041.081               | X                          | 24.134                         | 1.787.518         | x                          | 5.637                          |
| <b>Totale A</b>                        | <b>57.603</b>            | <b>-</b>                   | <b>2</b>                       | <b>4.149.567</b>        | <b>69.554</b>              | <b>24.134</b>                  | <b>1.853.317</b>  | <b>25.534</b>              | <b>5.637</b>                   |
| <b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b> |                          |                            |                                |                         |                            |                                |                   |                            |                                |
| B.1 Sofferenze                         |                          |                            | X                              | 252                     | 200                        | X                              | 12                | 15                         | X                              |
| B.2 Incagli                            |                          |                            | X                              | 284                     | 94                         | X                              | 252               | 1                          | X                              |
| B.3 Altre attività deteriorate         |                          |                            | X                              | 252                     |                            | X                              | 38                |                            | X                              |
| B.4 Altre esposizioni                  | 405                      | X                          |                                | 367.179                 | X                          | 796                            | 47.329            | X                          | 82                             |
| <b>Totale B</b>                        | <b>405</b>               | <b>-</b>                   | <b>-</b>                       | <b>367.967</b>          | <b>294</b>                 | <b>796</b>                     | <b>47.631</b>     | <b>16</b>                  | <b>82</b>                      |
| <b>Totale (A+B) 2009</b>               | <b>58.008</b>            | <b>-</b>                   | <b>2</b>                       | <b>4.517.534</b>        | <b>69.848</b>              | <b>24.930</b>                  | <b>1.900.948</b>  | <b>25.550</b>              | <b>5.719</b>                   |
| <b>Totale 2008</b>                     | <b>33.881</b>            |                            | <b>4</b>                       | <b>4.410.815</b>        | <b>53.936</b>              | <b>27.218</b>                  | <b>1.671.120</b>  | <b>20.077</b>              | <b>5.346</b>                   |

## B.2 Gruppo bancario - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

(Euro/1.000)

| Esposizioni /<br>Aree geografiche      | Italia            |                               | Altri paesi europei |                               | America           |                               | Asia              |                               | Resto del mondo   |                               |
|--|-------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
|  | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta   | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>        |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| A.1 Sofferenze                         | 66.930            | 57.135                        |                     |                               | 110               |                               |                   |                               |                   |                               |
| A.2 Incagli                            | 74.894            | 36.311                        |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| A.3 Esposizioni ristrutturate          | 284               | 32                            |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| A.4 Esposizioni scadute                | 32.179            | 1.611                         |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| A.5 Altre esposizioni                  | 6.415.480         | 29.980                        | 14.070              | 86                            | 2.412             | 26                            | 565               | 177                           |                   |                               |
| <b>Totale A</b>                        | <b>6.589.767</b>  | <b>125.069</b>                | <b>14.070</b>       | <b>86</b>                     | <b>2.522</b>      | <b>26</b>                     | <b>565</b>        | <b>177</b>                    | <b>-</b>          | <b>-</b>                      |
| <b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b> |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.1 Sofferenze                         | 264               | 216                           |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.2 Incagli                            | 536               | 96                            |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.3 Altre attività deteriorate         | 290               |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.4 Altre esposizioni                  | 432.582           | 926                           | 3.709               | 4                             | 3.210             |                               | 14                |                               | 10                |                               |
| <b>Totale B</b>                        | <b>433.672</b>    | <b>1.238</b>                  | <b>3.709</b>        | <b>4</b>                      | <b>3.210</b>      | <b>-</b>                      | <b>14</b>         | <b>-</b>                      | <b>10</b>         | <b>-</b>                      |
| <b>Totale (A+B) 2009</b>               | <b>7.023.439</b>  | <b>126.307</b>                | <b>17.779</b>       | <b>90</b>                     | <b>5.732</b>      | <b>26</b>                     | <b>579</b>        | <b>177</b>                    | <b>10</b>         | <b>-</b>                      |
| <b>Totale 2008</b>                     | <b>6.637.913</b>  | <b>102.347</b>                | <b>79.969</b>       | <b>156</b>                    | <b>17.915</b>     | <b>973</b>                    | <b>627</b>        | <b>233</b>                    | <b>1</b>          | <b>-</b>                      |

## B.3 Gruppo bancario - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valore di bilancio)

(Euro/1.000)

| Esposizioni /<br>Aree geografiche      | Italia            |                               | Altri paesi europei |                               | America           |                               | Asia              |                               | Resto del mondo   |                               |
|--|-------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
|  | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta   | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>        |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| A.1 Sofferenze                         |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| A.2 Incagli                            |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| A.3 Esposizioni ristrutturate          |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| A.4 Esposizioni scadute                |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| A.5 Altre esposizioni                  | 1.019.075         |                               | 139.203             |                               | 670               |                               | 95                | 16                            | 81                | 5                             |
| <b>Totale A</b>                        | <b>1.019.075</b>  | <b>-</b>                      | <b>139.203</b>      | <b>-</b>                      | <b>670</b>        | <b>-</b>                      | <b>95</b>         | <b>16</b>                     | <b>81</b>         | <b>5</b>                      |
| <b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b> |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.1 Sofferenze                         |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.2 Incagli                            |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.3 Altre attività deteriorate         |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.4 Altre esposizioni                  | 303.930           | 29                            | 17.089              | 108                           | 1                 |                               | 637               | 1                             | 27                | 1                             |
| <b>Totale B</b>                        | <b>303.930</b>    | <b>29</b>                     | <b>17.089</b>       | <b>108</b>                    | <b>1</b>          | <b>-</b>                      | <b>637</b>        | <b>1</b>                      | <b>27</b>         | <b>1</b>                      |
| <b>Totale (A+B) 2009</b>               | <b>1.323.005</b>  | <b>29</b>                     | <b>156.292</b>      | <b>108</b>                    | <b>671</b>        | <b>-</b>                      | <b>732</b>        | <b>17</b>                     | <b>108</b>        | <b>6</b>                      |
| <b>Totale 2008</b>                     | <b>488.856</b>    | <b>-</b>                      | <b>446.588</b>      | <b>-</b>                      | <b>2.134</b>      | <b>-</b>                      | <b>157</b>        | <b>21</b>                     | <b>52</b>         | <b>1</b>                      |



C.1.4 Gruppo bancario - Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione ripartite per portafoglio e per tipologia

(Euro/1.000)

| Esposizione/<br>portafoglio              | Attività<br>finanziarie<br>detenute per<br>negoiazione | Attività<br>finanziarie<br>fair value<br>option | Attività<br>finanziarie<br>disponibili<br>per la vendita | Attività<br>finanziarie<br>detenute sino<br>alla scadenza | Crediti | Totale<br>2009 | Totale<br>2008 |
|--|--|---|--|---|---------|----------------|----------------|
|  |  |   |  |   |         |                |                |
| <b>1. Esposizioni<br/>per cassa</b>      | -  | -   | 1.807  | -   | -       | 1.807          | 2.707          |
| - senior                                 |  |   | 1.807  |   | -       | 1.807          | 2.707          |
| - mezzanine                              |  |   |  |   |         |                |                |
| - junior                                 |  |   |  |   |         |                |                |
| <b>2. Esposizioni fuori<br/>bilancio</b> | -  | -   | -  | -   | -       | -              | -              |
| - senior                                 |  |   |  |   |         |                |                |
| - mezzanine                              |  |   |  |   |         |                |                |
| - junior                                 |  |   |  |   |         |                |                |

C.1.7 Gruppo bancario - Attività di servicer - incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo

(Euro/1.000)

| Servicer                      | Società veicolo                                   | Attività<br>cartolarizzate<br>(dato di fine<br>periodo) |          | Incassi crediti<br>realizzati<br>nell'anno |          | Quota % dei titoli rimborsati (dato di fine periodo) |                      |                         |                      |                         |                      |
|-------------------------------|---|---|----------|--|----------|--|----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
|                               |   | deteriorate   | In bonis | deteriorate                                | In bonis | senior   |                      | mezzanine               |                      | junior                  |                      |
|                               |   |   |          |  |          | attività<br>deteriorate                              | attività in<br>bonis | attività<br>deteriorate | attività in<br>bonis | attività<br>deteriorate | attività in<br>bonis |
| Banco Desio<br>Brienza S.p.A. | S.C.C. S.r.l.<br>Via Ildebrando<br>Vivanti,4 ROMA |   |          |  |          | 358  |                      |                         |                      | 100                     |                      |

## C.2 Operazioni di cessione

C.2.1 Gruppo bancario - Attività finanziarie cedute non cancellate

(Euro/1.000)

| Forme tecniche /<br>Portafoglio | Attività finanziarie<br>detenute per la<br>negoiazione |         |   | Attività<br>finanziarie<br>valutate<br>al fair value |   |   | Attività finanziarie<br>disponibili<br>per la vendita |         |   | Attività<br>finanziarie<br>detenute sino<br>alla scadenza |   |   | Crediti verso<br>banche |   |   | Crediti verso<br>clientela |   |   | Totale 2009 |  |         |
|---------------------------------|--|---------|---|--|---|---|---|---------|---|---|---|---|-------------------------|---|---|----------------------------|---|---|-------------|--|---------|
|                                 | A  | B       | C | A  | B | C | A   | B       | C | A   | B | C | A                       | B | C | A                          | B | C |             |  |         |
| <b>A. Attività per cassa</b>    |  |         |   |  |   |   |   |         |   |   |   |   |                         |   |   |                            |   |   |             |  |         |
| 1. Titoli di debito             |  | 4.353   |   |  |   |   |   | 33.194  |   |   |   |   |                         |   |   |                            |   |   |             |  | 37.547  |
| 2. Titoli di capitale           |  |         |   |  |   |   |   |         |   |   |   |   |                         |   |   |                            |   |   |             |  |         |
| 3. O.I.C.R.                     |  |         |   |  |   |   |   |         |   |   |   |   |                         |   |   |                            |   |   |             |  |         |
| 4. Finanziamenti                |  |         |   |  |   |   |   |         |   |   |   |   |                         |   |   |                            |   |   |             |  |         |
| <b>B. Strumenti derivati</b>    |  |         |   |  |   |   |   |         |   |   |   |   |                         |   |   |                            |   |   |             |  |         |
| <b>Totale 31.12.2009</b>        |  | 4.353   |   |  |   |   |   | 33.194  |   |   |   |   |                         |   |   |                            |   |   |             |  | 37.547  |
| <i>di cui deteriorate</i>       |  |         |   |  |   |   |   |         |   |   |   |   |                         |   |   |                            |   |   |             |  |         |
| <b>Totale 31.12.2008</b>        |  | 132.507 |   |  |   |   |   | 118.234 |   |   |   |   |                         |   |   |                            |   |   |             |  | 250.741 |
| <i>di cui deteriorate</i>       |  |         |   |  |   |   |   |         |   |   |   |   |                         |   |   |                            |   |   |             |  |         |

Legenda:

A = attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)  
 B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)

C = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)

### C.2.2 Gruppo bancario - Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate

(Euro/1.000)

| Passività / Portafoglio attività              | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Attività finanziarie valutate al fair value | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | Crediti verso banche | Crediti verso clientela | Totale 31.12.2009 |
|---|---|---|---|--|----------------------|-------------------------|-------------------|
| <b>1. Debiti verso clientela</b>              | <b>4.319</b>                                      | -   | <b>32.724</b>                                   | -  | -                    | -                       | <b>37.043</b>     |
| a) a fronte di attività rilevate per intero   | 4.319   |   | 32.724  |  |                      |                         | 37.043            |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente |   |   |   |  |                      |                         |                   |
| <b>2. Debiti verso banche</b>                 | -   | -   | -   | -  | -                    | -                       | -                 |
| a) a fronte di attività rilevate per intero   |   |   |   |  |                      |                         |                   |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente |   |   |   |  |                      |                         |                   |
| <b>3. Titoli in circolazione</b>              |   |   |   |  |                      |                         |                   |
| a) a fronte di attività rilevate per intero   |   |   |   |  |                      |                         |                   |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente |   |   |   |  |                      |                         |                   |
| <b>Totale 31.12.2009</b>                      | <b>4.319</b>                                      | -   | <b>32.724</b>                                   | -  | -                    | -                       | <b>37.043</b>     |
| <b>Totale 31.12.2008</b>                      | <b>130.466</b>                                    |   | <b>100.938</b>                                  |  |                      |                         | <b>231.404</b>    |

## D. GRUPPO BANCARIO – MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

### 1.2 GRUPPO BANCARIO – RISCHI DI MERCATO

#### 1.2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – portafoglio di negoziazione di vigilanza

#### Informazioni di natura qualitativa

##### A. Aspetti generali

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

Le informazioni della presente sezione si riferiscono alle sole realtà bancarie italiane del Gruppo, data la marginalità delle attività detenute dalle altre società.

Il Gruppo ha adottato, nell'esercizio appena concluso, una strategia atta a consolidare un rendimento in linea con il budget pur garantendo un basso profilo di rischio mediante una bassa duration di portafoglio.

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

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

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

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

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

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

Il modello è parametrico di tipo varianza-covarianza per gli strumenti di tipo lineare con l'approssimazione di tipo delta-gamma per gli strumenti opzionali, e utilizza un intervallo di confidenza del 99% con un periodo temporale pari a 10 giorni, in linea con le raccomandazioni definite dal Comitato di Basilea. Il modello copre le attività, in termini di strumenti finanziari, compresi sia nel portafoglio gestionale sia in quello di negoziazione, così come definito nella disciplina relativa alle segnalazioni di Vigilanza e sottoposti ai requisiti patrimoniali per i rischi di mercato.

Il modello utilizza le matrici contenenti le deviazioni standard di ciascun fattore di rischio (tassi, cambi e prezzi) e le relative correlazioni. Il calcolo delle volatilità e delle correlazioni si basa sulla modellazione in ipotesi di normalità dei rendimenti logaritmici giornalieri dei fattori di rischio, mediante una ponderazione esponenziale sulla base di un fattore di decadimento in un intervallo temporale pari a 250 osservazioni. L'applicativo utilizzato per il calcolo del V.a.R. è ALMpro, mentre le informazioni finanziarie necessarie alla determinazione del V.a.R. (volatilità, correlazioni, struttura a termine dei tassi di interesse, tassi di cambio, indici azionari e indici benchmark) sono fornite dal prodotto RiskSize.

Ad oggi sono esclusi dall'analisi i derivati su valute e su tassi d'interesse e le opzioni su azioni e indici stipulati ai fini di negoziazione; attività comunque operate come intermediazione. Il V.a.R. dei titoli di capitale è misurato prendendo in considerazione il legame (*coefficiente beta*) che esiste tra l'andamento del singolo strumento a quello del suo indice di riferimento (indice azionario o indice benchmark per gli O.I.C.R.).

Si eseguono attività di "*stress test*" mediante *shift paralleli* nella curva dei tassi, ipotizzando variazioni pari a +/-100 punti base per le sole posizioni



sensibili ai tassi di interesse; sono in corso gli studi necessari che consentiranno le analisi di “backtesting”.

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

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

### Informazioni di natura quantitativa

#### 1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Valuta di denominazione: EURO  
(Euro/1.000)

| Tipologia/Durata residua             | a vista      | fino a 3 mesi | da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | da oltre 6 mesi fino a 1 anno | da oltre 1 anno fino a 5 anni | da oltre 5 anni fino a 10 anni | oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|--------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | <b>2.136</b> | <b>9.610</b>  | <b>27.588</b>                 | <b>3.542</b>                  | <b>1.241</b>                  | <b>1.865</b>                   | <b>80</b>     | <b>-</b>             |
| 1.1 Titoli di debito                 | 2.136        | 9.610         | 27.588                        | 3.542                         | 1.241                         | 1.865                          | 80            | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                               | 499                           |                               |                                |               |                      |
| - altri                              | 2.136        | 9.610         | 27.588                        | 3.043                         | 1.241                         | 1.865                          | 80            |                      |
| 1.2 Altre attività                   |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | <b>-</b>     | <b>1.168</b>  | <b>3.151</b>                  | <b>-</b>                      | <b>-</b>                      | <b>-</b>                       | <b>-</b>      | <b>-</b>             |
| 2.1 P.C.T. passivi                   |              | 1.168         | 3.151                         |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.2 Altre passività                  |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        | <b>6.113</b> | <b>91.543</b> | <b>70.543</b>                 | <b>20.217</b>                 | <b>15.308</b>                 | <b>-</b>                       | <b>-</b>      | <b>-</b>             |
| 3.1 Con titolo sottostante           | 5.278        | 6.568         | 115                           | -                             | 87                            | -                              | -             | -                    |
| - Opzioni                            | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                   |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                     | 5.278        | 6.568         | 115                           | -                             | 87                            | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                   | 5.278        | 652           | 45                            |                               | 50                            |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    |              | 5.916         | 70                            |                               | 37                            |                                |               |                      |
| 3.2 Senza titolo sottostante         | 835          | 84.975        | 70.428                        | 20.217                        | 15.221                        | -                              | -             | -                    |
| - Opzioni                            | -            | -             | 400                           | 178                           | 220                           | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                   |              |               | 200                           | 89                            | 110                           |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    |              |               | 200                           | 89                            | 110                           |                                |               |                      |
| - Altri derivati                     | 835          | 84.975        | 70.028                        | 20.039                        | 15.001                        | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                   | 808          | 41.663        | 30.477                        | 10.115                        | 12.501                        |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    | 27           | 43.312        | 39.551                        | 9.924                         | 2.500                         |                                |               |                      |

Valuta di denominazione: DOLLARO STATI UNITI  
(Euro/1.000)

| Tipologia/Durata residua             | a vista      | fino a 3 mesi | da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | da oltre 6 mesi fino a 1 anno | da oltre 1 anno fino a 5 anni | da oltre 5 anni fino a 10 anni | oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|--------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.1 Titoli di debito                 | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.2 Altre attività                   |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.1 P.C.T. passivi                   |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.2 Altre passività                  |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        | <b>1.165</b> | <b>14.461</b> | <b>10.269</b>                 | <b>2.059</b>                  | <b>2.082</b>                  | -                              | -             | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante           | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Opzioni                            | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                   |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                     | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                   |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.2 Senza titolo sottostante         | 1.165        | 14.461        | 10.269                        | 2.059                         | 2.082                         | -                              | -             | -                    |
| - Opzioni                            | -            | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                   |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    |              |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                     | 1.165        | 14.461        | 10.269                        | 2.059                         | 2.082                         | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                   | 36           | 8.090         | 4.972                         | 934                           | 1.041                         |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    | 1.129        | 6.371         | 5.297                         | 1.125                         | 1.041                         |                                |               |                      |

Valuta di denominazione: STERLINA REGNO UNITO  
(Euro/1.000)

| Tipologia/Durata residua             | a vista | fino a 3 mesi | da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | da oltre 6 mesi fino a 1 anno | da oltre 1 anno fino a 5 anni | da oltre 5 anni fino a 10 anni | oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.1 Titoli di debito                 | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.2 Altre attività                   |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.1 P.C.T. passivi                   |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.2 Altre passività                  |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        | -       | <b>808</b>    | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante           | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Opzioni                            | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                   |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                     | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                   |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.2 Senza titolo sottostante         | -       | 808           | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Opzioni                            | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                   |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                     | -       | 808           | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                   |         | 401           |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    |         | 407           |                               |                               |                               |                                |               |                      |

Valuta di denominazione: FRANCO SVIZZERA  
(Euro/1.000)

| Tipologia/Durata residua                | a vista    | fino a 3<br>mesi | da oltre<br>3 mesi fino<br>a 6 mesi | da oltre<br>6 mesi fino<br>a 1 anno | da oltre<br>1 anno fino<br>a 5 anni | da oltre<br>5 anni fino<br>a 10 anni | oltre<br>10 anni | Durata<br>indeter-<br>minata |
|---|------------|------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|------------------|------------------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>            | -          | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                            |
| 1.1 Titoli di debito                    | -          | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                            |
| - con opzione di rimborso<br>anticipato |            |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| - altri                                 |            |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| 1.2 Altre attività                      |            |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| <b>2. Passività per cassa</b>           | -          | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                            |
| 2.1 P.C.T. passivi                      |            |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| 2.2 Altre passività                     |            |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| <b>3. Derivati finanziari</b>           | <b>237</b> | <b>897</b>       | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                            |
| 3.1 Con titolo sottostante              | 154        | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                            |
| - Opzioni                               | 154        | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                            |
| + posizioni lunghe                      | 154        |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| + posizioni corte                       |            |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| - Altri derivati                        | -          | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                            |
| + posizioni lunghe                      |            |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| + posizioni corte                       |            |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| 3.2 Senza titolo sottostante            | 83         | 897              | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                            |
| - Opzioni                               | -          | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                            |
| + posizioni lunghe                      |            |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| + posizioni corte                       |            |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| - Altri derivati                        | 83         | 897              | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                            |
| + posizioni lunghe                      | 25         | 553              |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| + posizioni corte                       | 58         | 344              |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |

Valuta di denominazione: DOLLARO CANADA  
(Euro/1.000)

| Tipologia/Durata residua             | a vista | fino a 3 mesi | da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | da oltre 6 mesi fino a 1 anno | da oltre 1 anno fino a 5 anni | da oltre 5 anni fino a 10 anni | oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.1 Titoli di debito                 | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.2 Altre attività                   |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.1 P.C.T. passivi                   |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.2 Altre passività                  |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        | -       | 22            | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante           | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Opzioni                            | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                   |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                     | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                   |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.2 Senza titolo sottostante         | -       | 22            | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Opzioni                            | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                   |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                     | -       | 22            | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                   |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    |         | 22            |                               |                               |                               |                                |               |                      |

Valuta di denominazione: YEN GIAPPONE  
(Euro/1.000)

| Tipologia/Durata residua             | a vista    | fino a 3 mesi | da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | da oltre 6 mesi fino a 1 anno | da oltre 1 anno fino a 5 anni | da oltre 5 anni fino a 10 anni | oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.1 Titoli di debito                 | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato |            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.2 Altre attività                   |            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.1 P.C.T. passivi                   |            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.2 Altre passività                  |            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        | <b>489</b> | <b>255</b>    | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante           | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Opzioni                            | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                   |            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    |            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                     | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                   |            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    |            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.2 Senza titolo sottostante         | 489        | 255           | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Opzioni                            | -          | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                   |            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    |            |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                     | 489        | 255           | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                   | 339        | 238           |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    | 150        | 17            |                               |                               |                               |                                |               |                      |

Valuta di denominazione: Altre valute  
(Euro/1.000)

| Tipologia/Durata residua             | a vista | fino a 3 mesi | da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | da oltre 6 mesi fino a 1 anno | da oltre 1 anno fino a 5 anni | da oltre 5 anni fino a 10 anni | oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.1 Titoli di debito                 | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - altri                              |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.2 Altre attività                   |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.1 P.C.T. passivi                   |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.2 Altre passività                  |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        | -       | <b>894</b>    | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante           | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Opzioni                            | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                   |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                     | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                   |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.2 Senza titolo sottostante         | -       | 894           | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Opzioni                            | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                   |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Altri derivati                     | -       | 894           | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + posizioni lunghe                   |         | 452           |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    |         | 442           |                               |                               |                               |                                |               |                      |

### 3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie di analisi della sensitività

Il monitoraggio effettuato nell'esercizio 2009 sul "portafoglio di negoziazione di vigilanza" della Capogruppo e sulle realtà bancarie italiane evidenzia una struttura con rischi di mercato contenuti. La Capogruppo assume la quasi totalità del rischio tasso e prezzo, mentre per le controllate bancarie italiane l'apporto è del tutto marginale.

Data la politica attuata dal Gruppo di sotto pesare il rischio di prezzo, in particolar modo nell'ultima parte dell'anno, la quasi totalità del "portafoglio di negoziazione di vigilanza" è esposto al rischio tasso di interesse. Nel corso dell'anno, in termini di V.a.R., l'assorbimento al rischio tasso di interesse è stato minoritario rispetto al rischio prezzo.

Il V.a.R. correlato alla data del 31.12.2009 ammonta a € 54 mila con una percentuale inferiore a 0,1% del portafoglio ed una duration pari a 0,79 affermando così il basso profilo di rischio assunto.

Le analisi di scenario effettuate in termini di shift paralleli nella curva dei tassi sono eseguite ipotizzando variazioni pari a +/-100 punti basi per le sole posizioni sensibili ai tassi di interesse. Alla data del 31.12.2009, considerando la variazione positiva dei tassi e i dati economici su base annuale, si evidenzia un impatto negativo pari a € 338 mila pari a:

- 0,76% del portafoglio di negoziazione;
- 0,10% del margine di intermediazione;
- 1,16% del risultato netto d'esercizio;
- 0,05% del patrimonio netto al netto del risultato d'esercizio.

*Non vi sono posizioni esposte al rischio prezzo alla data del 31.12.09.*

## 1.2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO – PORTAFOGLIO BANCARIO

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. ASPETTI GENERALI, PROCEDURE DI GESTIONE E METODI DI MISURAZIONE DEL RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E DEL RISCHIO DI PREZZO

La misurazione del rischio di tasso di interesse è effettuata dalla funzione di risk management della Capogruppo. L'attività è svolta alle sole realtà bancarie italiane del Gruppo, che coprono la quasi totalità del portafoglio bancario. L'insieme dell'attività commerciale del Gruppo connessa con la trasformazione delle scadenze dell'attivo e del passivo del bilancio, il portafoglio titoli, l'operatività di tesoreria e i rispettivi derivati di copertura sono monitorati con metodologie *Asset and Liability Management (A.L.M.)* mediante l'applicativo *ALMpro*. I rischi sono misurati mensilmente in ottica statica; si stanno concludendo le analisi dell'applicativo che consentirà una valutazione in ottica dinamica. L'analisi attualmente sviluppata permette di misurare gli impatti prodotti dalle variazioni della struttura dei tassi d'interesse, espressi in termini sia di variazione del valore economico del patrimonio sia del margine di interesse. Il modello copre le attività e passività, esposti al rischio tasso, compresi sia nel portafoglio bancario ai fini gestionali sia di bilancio. In questo ambito sono presentati i risultati del portafoglio bancario ai fini di bilancio escludendo dall'analisi gli strumenti finanziari rientranti nel portafoglio di negoziazione di vigilanza.



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

Le variazioni del valore economico delle attività e delle passività sono analizzate mediante l'applicazione di approcci di *Duration Gap e Sensitivity Analysis*.

Le analisi sono eseguite mediante shift paralleli della curva dei tassi e specifici scenari di variazione dei tassi di mercato.

Nel portafoglio bancario le attività con rischio di prezzo sono rappresentate esclusivamente da partecipazioni e da quote di fondi comuni di investimento. Questi ultimi rappresentano una quota marginale e sono misurati mediante tecniche di V.a.R. descritte al paragrafo 2.1..

## **B. ATTIVITÀ DI COPERTURA DEL FAIR VALUE**

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

## **C. ATTIVITÀ DI COPERTURA DEI FLUSSI FINANZIARI**

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

## Informazioni di natura quantitativa

### 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e passività bancarie

Valuta di denominazione: EURO  
(Euro/1.000)

| Tipologia/Durata residua             | a vista          | fino a 3 mesi    | da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | da oltre 6 mesi fino a 1 anno | da oltre 1 anno fino a 5 anni | da oltre 5 anni fino a 10 anni | oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|------------------|------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>         | <b>1.917.473</b> | <b>4.044.743</b> | <b>334.585</b>                | <b>111.935</b>                | <b>617.316</b>                | <b>490.471</b>                 | <b>28.490</b> | <b>70</b>            |
| 1.1 Titoli di debito                 | 77.396           | 376.621          | 166.270                       | 4.958                         | 123.826                       | 24.742                         | 24.231        | -                    |
| – con opzione di rimborso anticipato | 6.624            | 48.909           |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| – altri                              | 70.772           | 327.712          | 166.270                       | 4.958                         | 123.826                       | 24.742                         | 24.231        |                      |
| 1.2 Finanziamenti a banche           | 124.115          | 577.861          |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 1.3 Finanziamenti a clientela        | 1.715.962        | 3.090.261        | 168.315                       | 106.977                       | 493.490                       | 465.729                        | 4.259         | 70                   |
| – c/c                                | 1.570.257        |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| – altri finanziamenti                |                  |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| – con opzione di rimborso anticipato | 17.138           | 2.499.206        | 97.988                        | 48.135                        | 206.490                       | 142.715                        | 3.415         |                      |
| – altri                              | 128.567          | 591.055          | 70.327                        | 58.842                        | 287.000                       | 323.014                        | 844           | 70                   |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | <b>4.784.663</b> | <b>1.205.787</b> | <b>548.810</b>                | <b>151.769</b>                | <b>486.319</b>                | <b>18.155</b>                  | <b>-</b>      | <b>-</b>             |
| 2.1 Debiti verso clientela           | 4.619.914        | 70.054           | 659                           | 21                            | 52                            | -                              | -             | -                    |
| – c/c                                | 4.558.151        | 2.930            |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| – altri                              |                  |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| – con opzione di rimborso anticipato |                  |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| – altri                              | 61.763           | 67.124           | 659                           | 21                            | 52                            |                                |               |                      |
| 2.2 Debiti verso banche              | 138.623          |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| – c/c                                | 134.109          |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| – altri                              | 4.514            |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 2.3 Titoli di debito                 | 25.667           | 1.135.733        | 548.151                       | 151.748                       | 486.267                       | 18.155                         |               |                      |
| – con opzione di rimborso anticipato |                  |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| – altri                              | 25.667           | 1.135.733        | 548.151                       | 151.748                       | 486.267                       | 18.155                         |               |                      |
| 2.4 Altre passività                  | 459              | -                | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| – con opzione di rimborso anticipato |                  |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| – altre                              | 459              |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        | <b>5.995</b>     | <b>720.568</b>   | <b>305.820</b>                | <b>136.613</b>                | <b>299.176</b>                | <b>2.718</b>                   | <b>-</b>      | <b>-</b>             |
| 3.1 Con titolo sottostante           |                  |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| – Opzioni                            |                  |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni lunghe                   |                  |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    |                  |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| – Altri derivati                     |                  |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni lunghe                   |                  |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    |                  |                  |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.2 Senza titolo sottostante         | 5.995            | 720.568          | 305.820                       | 136.613                       | 299.176                       | 2.718                          | -             | -                    |
| – Opzioni                            | -                | -                | 3.895                         | 6.613                         | -                             | 2.718                          |               |                      |
| + posizioni lunghe                   |                  |                  |                               | 3.895                         |                               | 2.718                          |               |                      |
| + posizioni corte                    |                  |                  | 3.895                         | 2.718                         |                               | -                              |               |                      |
| – Altri derivati                     | 5.995            | 720.568          | 301.925                       | 130.000                       | 299.176                       |                                |               |                      |
| + posizioni lunghe                   |                  | 269.656          | 35.000                        | 125.000                       | 299.176                       |                                |               |                      |
| + posizioni corte                    | 5.995            | 450.912          | 266.925                       | 5.000                         |                               |                                |               |                      |

Valuta di denominazione: DOLLARO STATI UNITI  
(Euro/1.000)

| Tipologia/Durata residua                | a vista       | fino a 3<br>mesi | da oltre<br>3 mesi fino<br>a 6 mesi | da oltre<br>6 mesi fino<br>a 1 anno | da oltre<br>1 anno fino<br>a 5 anni | da oltre<br>5 anni fino<br>a 10 anni | oltre<br>10 anni | Durata<br>indeter-<br>minata |
|---|---------------|------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|------------------|------------------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>            | <b>5.426</b>  | <b>68.034</b>    | <b>102</b>                          | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                            |
| 1.1 Titoli di debito                    | -             | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                            |
| - con opzione di<br>rimborso anticipato |               |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| - altri                                 |               |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| 1.2 Finanziamenti a banche              | 5.102         | 54.075           |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| 1.3 Finanziamenti a clientela           | 324           | 13.959           | 102                                 | -                                   | -                                   | -                                    | -                |                              |
| - c/c                                   | 306           |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| - altri finanziamenti                   |               |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| - con opzione di<br>rimborso anticipato |               |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| - altri                                 | 18            | 13.959           | 102                                 |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| <b>2. Passività per cassa</b>           | <b>75.553</b> | <b>6.941</b>     | -                                   | -                                   | <b>100</b>                          | -                                    | -                | -                            |
| 2.1 Debiti verso clientela              | 65.648        | -                | -                                   | -                                   | 100                                 |                                      |                  |                              |
| - c/c                                   | 65.648        |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| - altri                                 |               |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| - con opzione di<br>rimborso anticipato |               |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| - altri                                 |               |                  |                                     |                                     | 100                                 |                                      |                  |                              |
| 2.2 Debiti verso banche                 | 9.905         | 6.941            | -                                   |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| - c/c                                   | 9.902         |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| - altri                                 | 3             | 6.941            |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| 2.3 Titoli di debito                    |               |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| - con opzione di<br>rimborso anticipato |               |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| - altri                                 |               |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| 2.4 Altre passività                     |               |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| - con opzione di<br>rimborso anticipato |               |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| - altre                                 |               |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| <b>3. Derivati finanziari</b>           | <b>-</b>      | <b>248</b>       | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                            |
| 3.1 Con titolo sottostante              | -             | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    | -                | -                            |
| - Opzioni                               |               |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| + posizioni lunghe                      |               |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| + posizioni corte                       |               |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| - Altri derivati                        |               |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| + posizioni lunghe                      |               |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| + posizioni corte                       |               |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| 3.2 Senza titolo sottostante            | -             | 248              | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    |                  |                              |
| - Opzioni                               | -             | -                | -                                   | -                                   | -                                   | -                                    |                  |                              |
| + posizioni lunghe                      |               |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| + posizioni corte                       |               |                  |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| - Altri derivati                        | -             | 248              | -                                   | -                                   | -                                   |                                      |                  |                              |
| + posizioni lunghe                      |               | 124              |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |
| + posizioni corte                       |               | 124              |                                     |                                     |                                     |                                      |                  |                              |













## 2. Portafoglio bancario - modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

La situazione complessiva del Gruppo, riferita sempre alle sole realtà bancarie italiane, evidenzia per tutto l'anno 2009 un profilo di rischio contenuto. L'impostazione gestionale e strategica è volta a minimizzare la volatilità del margine di interesse e del valore economico complessivo.

La tabella seguente riporta gli impatti di una variazione del margine d'interesse in ipotesi di una variazione parallela della curva dei tassi e considerando l'effetto tempo di riprezzamento delle poste, in ottica statica e alla data del 31 dicembre 2009.

Indici di rischiosità al 31 dicembre 2009: shift paralleli della curva dei tassi

|                                  | +100 bp | -100 bp |
|----------------------------------|---------|---------|
| % sul margine atteso             | 9,00%   | -17,96% |
| % sul margine di intermediazione | 4,25%   | -8,49%  |
| % sul risultato di esercizio     | 24,82%  | -49,54% |
| % sul patrimonio netto           | 1,02%   | -2,03%  |

Per quanto riguarda il valore economico l'anno 2009 ha evidenziato un'esposizione al rischio che si è mantenuta su livelli modesti, e comunque decisamente inferiori alle soglie previste dal Comitato di Basilea, non apportando, quindi, significativi impatti sul patrimonio complessivo. Infatti, se si dovessero manifestare spostamenti anche significativi della curva dei tassi queste provocherebbero variazioni di valore di mercato trascurabili rispetto al patrimonio del Gruppo.

La tabella seguente riporta le variazioni del valore economico analizzate mediante l'applicazione di approcci deterministici con shift paralleli della curva dei tassi.

Indici di rischiosità: shift paralleli della curva dei tassi alla data del 31.12.2009

|                        | +100 bp | -100 bp |
|------------------------|---------|---------|
| % sul valore economico | -1,74%  | 1,97%   |

### 1.2.3 RISCHIO DI CAMBIO

#### Informazione di natura qualitativa

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

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

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

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

## B. Attività di copertura del rischio di cambio

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

### Informazioni di natura quantitativa

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

(Euro/1.000)

| Voci                            | Valute        |              |              |                  |                  |               |
|---------------------------------|---------------|--------------|--------------|------------------|------------------|---------------|
|                                 | Dollari USA   | Sterline     | Yen          | Dollari canadesi | Franchi svizzeri | Altre valute  |
| <b>A. Attività finanziarie</b>  | <b>68.407</b> | <b>8.297</b> | <b>7.052</b> | <b>1.105</b>     | <b>6.830</b>     | <b>17.110</b> |
| A.1 Titoli di debito            |               |              |              |                  |                  |               |
| A.2 Titoli di capitale          |               |              |              |                  |                  |               |
| A.3 Finanziamenti a banche      | 54.319        | 8.122        | 87           | 1.105            | 2.359            | 17.110        |
| A.4 Finanziamenti a clientela   | 14.088        | 175          | 6.965        |                  | 4.471            |               |
| A.5 Altre attività finanziarie  |               |              |              |                  |                  |               |
| <b>B. Altre attività</b>        | <b>262</b>    | <b>205</b>   | <b>18</b>    | <b>47</b>        | <b>289</b>       | <b>34</b>     |
| <b>C. Passività finanziarie</b> | <b>67.563</b> | <b>8.079</b> | <b>7.245</b> | <b>1.103</b>     | <b>7.018</b>     | <b>17.013</b> |
| C.1 Debiti verso banche         | 16.845        | 1.675        | 7.151        | -                | 5.970            | 38            |
| C.2 Debiti verso clientela      | 50.718        | 6.404        | 94           | 1.103            | 1.048            | 16.975        |
| C.3 Titoli di debito            |               |              |              |                  |                  |               |
| C.4 Altre passività finanziarie |               |              |              |                  |                  |               |
| <b>D. Altre passività</b>       | <b>760</b>    | <b>204</b>   | <b>29</b>    | <b>-</b>         | <b>52</b>        | <b>6</b>      |
| <b>E. Derivati finanziari</b>   | <b>27.663</b> | <b>808</b>   | <b>255</b>   | <b>22</b>        | <b>897</b>       | <b>894</b>    |
| - Opzioni                       | -             | -            | -            | -                | -                | -             |
| + posizioni lunghe              |               |              |              |                  |                  |               |
| + posizioni corte               |               |              |              |                  |                  |               |
| - Altri derivati                | 27.663        | 808          | 255          | 22               | 897              | 894           |
| + posizioni lunghe              | 13.881        | 401          | 238          | -                | 553              | 452           |
| + posizioni corte               | 13.782        | 407          | 17           | 22               | 344              | 442           |
| <b>Totale attività</b>          | <b>82.550</b> | <b>8.903</b> | <b>7.308</b> | <b>1.152</b>     | <b>7.672</b>     | <b>17.596</b> |
| <b>Totale passività</b>         | <b>82.105</b> | <b>8.690</b> | <b>7.291</b> | <b>1.125</b>     | <b>7.414</b>     | <b>17.461</b> |
| <b>Sbilancio (+/-)</b>          | <b>445</b>    | <b>213</b>   | <b>17</b>    | <b>27</b>        | <b>258</b>       | <b>135</b>    |

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

Il profilo di rischio cambio assunto dal Gruppo è poco significativo, considerata l'esposizione in valuta delle poste presenti e le relative coperture poste in atto mediante strumenti finanziari derivati.

**1.2.4 GLI STRUMENTI DERIVATI****A. DERIVATI FINANZIARI***A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi*

Euro/1.000

| Attività sottostanti /<br>Tipologie derivati | Totale<br>31.12.2009 |                         | Totale<br>31.12.2008 |                         |
|--|----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|
|  | Over the<br>counter  | Controparti<br>Centrali | Over the<br>counter  | Controparti<br>Centrali |
| 1. Titoli di debito e tassi d'interesse      | <b>82.098</b>        |                         | <b>142.951</b>       |                         |
| a) Opzioni                                   | 2.098                |                         | 13.132               |                         |
| b) Swap                                      | 80.000               |                         | 113.500              |                         |
| c) Forward                                   |                      |                         |                      |                         |
| d) Futures                                   |                      |                         |                      |                         |
| e) Altri                                     |                      |                         | 16.319               |                         |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari      | -                    | <b>20.044</b>           | <b>2.536</b>         |                         |
| a) Opzioni                                   |                      | 20.044                  | 1.847                |                         |
| b) Swap                                      |                      |                         |                      |                         |
| c) Forward                                   |                      |                         |                      |                         |
| d) Futures                                   |                      |                         |                      |                         |
| e) Altri                                     |                      |                         | 689                  |                         |
| 3. Valute e oro                              | <b>30.801</b>        | <b>134.120</b>          | <b>647.129</b>       |                         |
| a) Opzioni                                   |                      |                         |                      |                         |
| b) Swap                                      |                      |                         |                      |                         |
| c) Forward                                   | 30.801               |                         |                      |                         |
| d) Futures                                   |                      |                         |                      |                         |
| e) Altri                                     |                      | 134.120                 | 647.129              |                         |
| 4. Merci                                     |                      |                         |                      |                         |
| 5. Altri sottostanti                         |                      |                         |                      |                         |
| <b>Totale</b>                                | <b>112.899</b>       | <b>154.164</b>          | <b>792.616</b>       |                         |
| <b>Valori medi</b>                           | <b>85.418</b>        | <b>17.352</b>           | <b>188.091</b>       |                         |

**A.2 PORTAFOGLIO BANCARIO: VALORI NOZIONALI DI FINE PERIODO***A.2.1 di copertura**Euro/1.000*

| Attività sottostanti /<br>Tipologie derivati | Totale<br>31.12.2009 |                         | Totale<br>31.12.2008 |                         |
|--|----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|
|  | Over the<br>counter  | Controparti<br>Centrali | Over the<br>counter  | Controparti<br>Centrali |
| 1. Titoli di debito e tassi d'interesse      | -                    |                         | <b>524.485</b>       |                         |
| a) Opzioni                                   |                      |                         | 15.000               |                         |
| b) Interest rate swap                        |                      |                         | 509.485              |                         |
| c) Forward                                   |                      |                         |                      |                         |
| d) Futures                                   |                      |                         |                      |                         |
| e) Altri                                     |                      |                         |                      |                         |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari      | -                    |                         | -                    |                         |
| a) Opzioni                                   |                      |                         |                      |                         |
| b) Swap                                      |                      |                         |                      |                         |
| c) Forward                                   |                      |                         |                      |                         |
| d) Futures                                   |                      |                         |                      |                         |
| e) Altri                                     |                      |                         |                      |                         |
| 3. Valute e oro                              | -                    |                         | -                    |                         |
| a) Opzioni                                   |                      |                         |                      |                         |
| b) Swap                                      |                      |                         |                      |                         |
| c) Forward                                   |                      |                         |                      |                         |
| d) Futures                                   |                      |                         |                      |                         |
| e) Altri                                     |                      |                         |                      |                         |
| 4. Merci                                     |                      |                         |                      |                         |
| 5. Altri sottostanti                         |                      |                         |                      |                         |
| <b>Totale</b>                                | -                    |                         | <b>524.485</b>       |                         |
| <b>Valori medi</b>                           |                      |                         | <b>442.553</b>       |                         |

## A.2.2 Altri derivati

Euro/1.000

| Attività sottostanti / Tipologie derivati | Fair value positivo<br>31.12.2009 |                         | Fair value positivo<br>31.12.2008 |                         |
|---|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------------|
|   | Over the<br>counter               | Controparti<br>Centrali | Over the<br>counter               | Controparti<br>Centrali |
| 1. Titoli di debito e tassi d'interesse   | <b>544.176</b>                    |                         | -                                 |                         |
| a) Opzioni                                | 25.000                            |                         |                                   |                         |
| b) Swap                                   | 519.176                           |                         |                                   |                         |
| c) Forward                                |                                   |                         |                                   |                         |
| d) Futures                                |                                   |                         |                                   |                         |
| e) Altri                                  |                                   |                         |                                   |                         |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari   | -                                 |                         | -                                 |                         |
| a) Opzioni                                |                                   |                         |                                   |                         |
| b) Swap                                   |                                   |                         |                                   |                         |
| c) Forward                                |                                   |                         |                                   |                         |
| d) Futures                                |                                   |                         |                                   |                         |
| e) Altri                                  |                                   |                         |                                   |                         |
| 3. Valute e oro                           | -                                 |                         | -                                 |                         |
| a) Opzioni                                |                                   |                         |                                   |                         |
| b) Swap                                   |                                   |                         |                                   |                         |
| c) Forward                                |                                   |                         |                                   |                         |
| d) Futures                                |                                   |                         |                                   |                         |
| e) Altri                                  |                                   |                         |                                   |                         |
| 4. Merci                                  |                                   |                         |                                   |                         |
| 5. Altri sottostanti                      |                                   |                         |                                   |                         |
| <b>Totale</b>                             | <b>544.176</b>                    |                         | -                                 |                         |
| <b>Valori medi</b>                        | <b>526.478</b>                    |                         |                                   |                         |

## A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo – ripartizione per prodotti

Euro/1.000

| Portafogli / Tipologie derivati                | Fair value positivo<br>31.12.2009 |                         | Fair value positivo<br>31.12.2008 |                         |
|--|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------------|
|  | Over the<br>counter               | Controparti<br>Centrali | Over the<br>counter               | Controparti<br>Centrali |
| A. Portafoglio di negoziazione di<br>vigilanza | <b>1.721</b>                      | <b>1.419</b>            | <b>12.186</b>                     |                         |
| a) Opzioni                                     | 3                                 | 155                     | 6                                 |                         |
| b) Interest rate swap                          | 1.424                             |                         | 749                               |                         |
| c) Cross currency swap                         |                                   |                         |                                   |                         |
| d) Equity swap                                 |                                   |                         |                                   |                         |
| e) Forward                                     | 294                               |                         |                                   |                         |
| f) Futures                                     |                                   |                         |                                   |                         |
| g) Altri                                       |                                   | 1264                    | 11.431                            |                         |
| B. Portafoglio bancario - di copertura         | -                                 |                         | <b>14.031</b>                     |                         |
| a) Opzioni                                     |                                   |                         | 86                                |                         |
| b) Interest rate swap                          |                                   |                         | 13.945                            |                         |
| c) Cross currency swap                         |                                   |                         |                                   |                         |
| d) Equity swap                                 |                                   |                         |                                   |                         |
| e) Forward                                     |                                   |                         |                                   |                         |
| f) Futures                                     |                                   |                         |                                   |                         |
| g) Altri                                       |                                   |                         |                                   |                         |
| C. Portafoglio bancario - altri derivati       | <b>24.424</b>                     |                         | -                                 |                         |
| a) Opzioni                                     | -                                 |                         |                                   |                         |
| b) Interest rate swap                          | 24.424                            |                         |                                   |                         |
| c) Cross currency swap                         |                                   |                         |                                   |                         |
| d) Equity swap                                 |                                   |                         |                                   |                         |
| e) Forward                                     |                                   |                         |                                   |                         |
| f) Futures                                     |                                   |                         |                                   |                         |
| g) Altri                                       |                                   |                         |                                   |                         |
| <b>Totale</b>                                  | <b>26.145</b>                     | <b>1.419</b>            | <b>26.217</b>                     |                         |

## A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo – ripartizione per prodotti

Euro/1.000

| Portafogli / Tipologie derivati                | Fair value negativo<br>31.12.2009 |                         | Fair value negativo<br>31.12.2008 |                         |
|--|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------------|
|  | Over the<br>counter               | Controparti<br>Centrali | Over the<br>counter               | Controparti<br>Centrali |
| A. Portafoglio di negoziazione di<br>vigilanza | <b>661</b>                        | <b>1.417</b>            | <b>12.636</b>                     |                         |
| a) Opzioni                                     | 3                                 | 154                     | 6                                 |                         |
| b) Interest rate swap                          | 325                               |                         | 1.112                             |                         |
| c) Cross currency swap                         |                                   |                         |                                   |                         |
| d) Equity swap                                 |                                   |                         |                                   |                         |
| e) Forward                                     | 333                               |                         |                                   |                         |
| f) Futures                                     |                                   |                         |                                   |                         |
| g) Altri                                       |                                   | 1.263                   | 11.518                            |                         |
| B. Portafoglio bancario - di copertura         | -                                 |                         | <b>121</b>                        |                         |
| a) Opzioni                                     |                                   |                         |                                   |                         |
| b) Interest rate swap                          |                                   |                         | 121                               |                         |
| c) Cross currency swap                         |                                   |                         |                                   |                         |
| d) Equity swap                                 |                                   |                         |                                   |                         |
| e) Forward                                     |                                   |                         |                                   |                         |
| f) Futures                                     |                                   |                         |                                   |                         |
| g) Altri                                       |                                   |                         |                                   |                         |
| C. Portafoglio bancario - altri derivati       | <b>441</b>                        |                         | -                                 |                         |
| a) Opzioni                                     |                                   |                         |                                   |                         |
| b) Interest rate swap                          | 441                               |                         |                                   |                         |
| c) Cross currency swap                         |                                   |                         |                                   |                         |
| d) Equity swap                                 |                                   |                         |                                   |                         |
| e) Forward                                     |                                   |                         |                                   |                         |
| f) Futures                                     |                                   |                         |                                   |                         |
| g) Altri                                       |                                   |                         |                                   |                         |
| <b>Totale</b>                                  | <b>1.102</b>                      | <b>1.417</b>            | <b>12.757</b>                     |                         |

*A.5 Derivati finanziari OTC – portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione*

(Euro/1.000)

| Contratti non rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|--|---------------------------|---------------------|--------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>       |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                                   |                           |                     | 46.049 | 24.000              |                          | 12.049                  |                |
| - <i>fair value</i> positivo                         |                           |                     | 600    | 501                 |                          | 326                     |                |
| - <i>fair value</i> negativo                         |                           |                     | 328    |                     |                          |                         |                |
| - esposizione futura                                 |                           |                     | 7      | 50                  |                          | 10                      |                |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>       |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                                   |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - <i>fair value</i> positivo                         |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - <i>fair value</i> negativo                         |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - esposizione futura                                 |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| <b>3) Valute e oro</b>                               |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                                   |                           |                     | 16.193 | 5.838               |                          | 6.488                   | 2.021          |
| - <i>fair value</i> positivo                         |                           |                     | 176    | 101                 |                          | 10                      | 7              |
| - <i>fair value</i> negativo                         |                           |                     | 118    | 25                  |                          | 174                     | 15             |
| - esposizione futura                                 |                           |                     | 176    | 58                  |                          | 102                     | 16             |
| <b>4) Altri valori</b>                               |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                                   |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - <i>fair value</i> positivo                         |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - <i>fair value</i> negativo                         |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - esposizione futura                                 |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |



*A.7 Derivati finanziari OTC – portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti – contratti non rientranti in accordi di compensazione*

(Euro/1.000)

| Contratti non rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche centrali | Altri enti pubblici | Banche  | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|--|---------------------------|---------------------|---------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>       |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                                   |                           |                     | 524.176 | 20.000              |                          |                         |                |
| - fair value positivo                                |                           |                     | 23.773  | 651                 |                          |                         |                |
| - fair value negativo                                |                           |                     | 441     |                     |                          |                         |                |
| - esposizione futura                                 |                           |                     | 1.541   |                     |                          |                         |                |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>       | -                         | -                   | -       | -                   | -                        | -                       | -              |
| - valore nozionale                                   |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value positivo                                |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value negativo                                |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - esposizione futura                                 |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| <b>3) Valute e oro</b>                               | -                         | -                   | -       | -                   | -                        | -                       | -              |
| - valore nozionale                                   |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value positivo                                |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value negativo                                |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - esposizione futura                                 |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| <b>4) Altri valori</b>                               | -                         | -                   | -       | -                   | -                        | -                       | -              |
| - valore nozionale                                   |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value positivo                                |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value negativo                                |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - esposizione futura                                 |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |

*A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali*

(Euro/1.000)

| Sottostanti / Vita residua                                      | Fino a 1 anno  | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni  | Totale           |
|---|----------------|------------------------------|---------------|------------------|
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>              | <b>96.817</b>  | <b>16.082</b>                | <b>-</b>      | <b>112.899</b>   |
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 68.098         | 14.000                       |               | 82.098           |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari |                |                              |               | -                |
| A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro                | 28.719         | 2.082                        |               | 30.801           |
| A.4 Derivati finanziari su altri valori                         |                |                              |               | -                |
| <b>B. Portafoglio bancario</b>                                  | <b>235.000</b> | <b>299.176</b>               | <b>10.000</b> | <b>544.176</b>   |
| B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 235.000        | 299.176                      | 10.000        | 544.176          |
| B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari |                |                              |               | -                |
| B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro                |                |                              |               | -                |
| B.4 Derivati finanziari su altri valori                         |                |                              |               | -                |
| <b>Totale 31.12.2009</b>  | <b>331.817</b> | <b>315.258</b>               | <b>10.000</b> | <b>657.075</b>   |
| <b>Totale 31.12.2008</b>  | <b>794.913</b> | <b>521.464</b>               |               | <b>1.316.377</b> |

## 1.3 GRUPPO BANCARIO – RISCHIO DI LIQUIDITÀ

### Informazioni di natura qualitativa

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

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

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

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

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

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

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

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

## Informazioni di natura quantitativa

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

Valuta di denominazione: EURO  
(Euro/1.000)

| Voci / Scaglioni temporali                        | A vista          | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni     | Durata indeterminata |
|---|------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------|----------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>1.605.860</b> | <b>232.366</b>               | <b>51.237</b>                 | <b>312.202</b>              | <b>826.792</b>                | <b>250.331</b>                | <b>295.371</b>                | <b>2.067.093</b>              | <b>2.017.218</b> | -                    |
| A.1 Titoli di stato                               |                  |                              | 131                           | 30                          | 1.211                         | 57.836                        | 28.933                        | 200.703                       | 105.236          | -                    |
| A.2 Altri titoli di debito                        |                  |                              |                               | 1.472                       | 13.807                        | 8.975                         | 17.128                        | 358.662                       | 127.567          |                      |
| A.3 Quote di O.I.C.R.                             | 67.826           |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  |                      |
| A.4 Finanziamenti                                 | 1.538.034        | 232.366                      | 51.106                        | 310.700                     | 811.774                       | 183.520                       | 249.310                       | 1.507.728                     | 1.784.415        |                      |
| - banche  | 76.424           | 196.478                      | 25.000                        | 67.000                      | 289.383                       |                               |                               |                               |                  |                      |
| - clientela                                       | 1.461.610        | 35.888                       | 26.106                        | 243.700                     | 522.391                       | 183.520                       | 249.310                       | 1.507.728                     | 1.784.415        |                      |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>4.736.037</b> | <b>30.989</b>                | <b>38.000</b>                 | <b>87.089</b>               | <b>259.032</b>                | <b>379.734</b>                | <b>381.380</b>                | <b>1.216.864</b>              | <b>23.155</b>    | -                    |
| B.1 Depositi e conti correnti                     |                  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  |                      |
| - banche  | 87.660           |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  |                      |
| - clientela                                       | 4.646.591        |                              | -                             | 943                         | 2.016                         | 19                            | 21                            | 76                            |                  |                      |
| B.2 Titoli di debito                              | 1.718            | 12.017                       | 33.531                        | 77.697                      | 223.247                       | 375.926                       | 381.359                       | 1.214.188                     | 23.155           |                      |
| B.3 Altre passività                               | 68               | 18.972                       | 4.469                         | 8.449                       | 33.769                        | 3.789                         |                               | 2.600                         | -                |                      |
| <b>Operazioni fuori bilancio</b>                  | <b>10.250</b>    | <b>429.006</b>               | <b>5.387</b>                  | <b>1.380</b>                | <b>8.031</b>                  | <b>14.492</b>                 | <b>4.099</b>                  | <b>18.887</b>                 | <b>28.382</b>    | <b>150</b>           |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | 5.260            | 9.693                        | 5.317                         | 1.225                       | 5.801                         | 10.280                        | 2.225                         | 2.289                         | -                | -                    |
| - posizioni lunghe                                | 4.386            | 3.033                        | 2.079                         | 379                         | 3.322                         | 5.315                         | 1.130                         | 1.136                         |                  |                      |
| - posizioni corte                                 | 874              | 6.660                        | 3.238                         | 846                         | 2.479                         | 4.965                         | 1.095                         | 1.153                         |                  |                      |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | 3.016            | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| - posizioni lunghe                                | 2.647            |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  |                      |
| - posizioni corte                                 | 369              |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  |                      |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          | -                | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| - posizioni lunghe                                |                  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  |                      |
| - posizioni corte                                 |                  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  |                      |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi          | 972              | 419.312                      | -                             | -                           | 4                             | 1.278                         | 4                             | 16.587                        | 28.382           | 150                  |
| - posizioni lunghe                                | 835              | 209.656                      |                               |                             | 4                             | 1.278                         | 4                             | 16.587                        | 28.382           | 75                   |
| - posizioni corte                                 | 137              | 209.656                      |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  | 75                   |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               | 1.002            | 1                            | 70                            | 155                         | 2.226                         | 2.934                         | 1.870                         | 11                            |                  |                      |















## 1.4 – GRUPPO BANCARIO– RISCHI OPERATIVI

### Informazioni di natura qualitativa

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

Per rischio operativo si intende il rischio di subire perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Rientrano in tale tipologia, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Nel rischio operativo è compreso il rischio legale, mentre non sono inclusi quelli strategici e di reputazione.

Il Gruppo Banco Desio, recependo la definizione di rischio operativo data da Banca d'Italia nella circolare n. 263 del 27/12/2006, definisce all'interno del proprio framework metodologico di gestione dei rischi operativi, il rischio operativo come l'evento potenziale in grado di determinare una perdita economica effettiva, un maggior costo, un minor ricavo, dipendente da cause di tipo esterno, da processi, da sistemi, da risorse umane e da tutte le anomalie degli elementi che concorrono alla determinazione degli output e quindi del valore aziendale. Vengono definite, inoltre, cause generatrici del rischio operativo (o fattori di rischio) tutti gli accadimenti aventi un collegamento diretto con l'evento il cui verificarsi può generare una perdita.

A livello di Gruppo è svolto un processo di individuazione, classificazione e raccolta degli accadimenti pregiudizievoli. Nel corso del 2009 è stato avviato un processo strutturato di reportistica in tema di perdite operative sia a livello di Gruppo che a livello di singola controllata Bancaria.

Relativamente alla gestione dei rischi impattanti sulla continuità operativa del Gruppo, coerentemente con il proprio modello di governance, ed in linea con quanto previsto dalla normativa di vigilanza per i gruppi bancari, è stato deciso di adottare la gestione accentrata nella Capogruppo del piano di continuità, tenendo anche presente che la Capogruppo- sulla base di specifici accordi quadro, fornisce in outsourcing servizi operativi, assistenza e consulenza alle controllate Banco Desio Lazio, Banco Desio Toscana e Banco Desio Veneto.

Per quanto riguarda il rischio legale le singole Aree aziendali del Gruppo operano con schemi contrattuali standard e comunque previamente valutati dalle strutture aziendali preposte. Ciò premesso va evidenziato che le cause passive in essere a fine esercizio sono ricomprese per la maggior parte nell'ambito di azioni revocatorie fallimentari, e vertenze riguardanti controversie relative al servizio di negoziazione di strumenti finanziari.

Complessivamente, per le quattro banche italiane del Gruppo, sono in essere cause legali per un ammontare di € 88,119 milioni. Tali rischi sono stati opportunamente valutati e coperti da accantonamenti prudenziali per € 10,854 milioni. Le cause passive rilevanti, quasi esclusivamente in carico alla Capogruppo, ammontano a circa l' 94,64% dell'ammontare totale.

### Informativa di natura quantitativa

Il numero di eventi pregiudizievoli rilevati dal Gruppo nel corso del 2009 ammonta a 815 eventi. Il dato in questione comprende anche gli accadimenti potenzialmente dannosi che tuttavia non hanno dato luogo ad alcuna perdita operativa contabilizzata. Il risultato del processo di raccolta degli eventi pregiudizievoli è riassunto nella tabella di seguito riportata (i valori monetari sono espressi in migliaia di euro):

| Tipo Evento   | N°<br>Eventi | % sul<br>totale | Perdita<br>lorda | % sul<br>totale | Perdita<br>netta | % sul<br>totale | Recuperi   | % sul<br>totale |
|---|--------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------|-----------------|
| <b>FRODE INTERNA</b> Perdite dovute ad atti di frode, appropriazione indebita, aggiramento di statuti, leggi o politiche aziendali (esclusi gli episodi di discriminazione), che coinvolgono almeno un membro interno della banca                                       | 1            | 0,12%           | 161              | 7,18%           | 161              | 7,69%           | 0          | 0,00%           |
| <b>FRODE ESTERNA</b> Perdite dovute ad atti di frode, appropriazione indebita, aggiramento di statuti, leggi o politiche aziendali (esclusi gli episodi di discriminazione) perpetuati da parte di terzi  | 244          | 29,94%          | 295              | 13,19%          | 153              | 7,32%           | 142        | 94,59%          |
| <b>CONTRATTO DI LAVORO E SICUREZZA SUL POSTO DI LAVORO</b> Perdite dovute ad azioni in contrasto con le leggi e i contratti di lavoro, sanitarie e sicurezza sul posto di lavoro, e al risarcimento per infortunio o per episodi di discriminazione                     | 3            | 0,37%           | 4                | 0,19%           | 1                | 0,04%           | 3          | 2,30%           |
| <b>ATTIVITA' RELAZIONALE CONNESSA A CLIENTI, PRODOTTI E CANALI</b> Perdite per incapacità (non intenzionale o per negligenza) di realizzare impegni professionali presi con la clientela (compresi i requisiti fiduciari e di adeguata informazione sugli investimenti) | 26           | 3,19%           | 855              | 38,19%          | 855              | 40,95%          | 0          | 0,00%           |
| <b>DANNI AGLI ASSET</b> Rientrano in questa categoria gli eventi di origine naturale o riconducibili ad azioni compiute da soggetti esterni che provocano danni ai beni materiali della banca   | 5            | 0,61%           | 67               | 3,00%           | 62               | 2,99%           | 5          | 3,11%           |
| <b>INTERRUZIONE ATTIVITA' E DISFUNZIONI DEI SISTEMI</b> Perdite derivanti dal blocco di sistemi informatici o di collegamenti di linea  | 4            | 0,49%           | 1                | 0,07%           | 1                | 0,07%           | 0          | 0,00%           |
| <b>ESECUZIONE DELLE DISPOSIZIONI, EROGAZIONE DEI PRODOTTI E GESTIONE DEI PROCESSI</b>   | 532          | 65,28%          | 855              | 38,18%          | 855              | 40,93%          | 0          | 0,00%           |
| <b>TOTALE GRUPPO</b>  | <b>815</b>   | <b>100,00%</b>  | <b>2.238</b>     | <b>100,00%</b>  | <b>2.088</b>     | <b>100,00%</b>  | <b>151</b> | <b>100,00%</b>  |

Il valore di perdita operativa lorda pari a € 2.238 mila è costituito da accantonamenti prudenziali pari a € 1.558 mila e perdite nette spesate pari a € 2.088 mila di cui recuperate € 151 mila.

## SEZIONE 2 – RISCHI DELLE IMPRESE DI ASSICURAZIONE

### 2.1 RISCHI ASSICURATIVI

#### Informazioni di natura qualitativa

I rischi assicurativi sono analizzati in relazione all'attività svolta dalla compagnia di assicurazione Chiara Assicurazioni controllata dalla Capogruppo e attiva nel ramo danni.

Il Regolamento ISVAP n. 20 del 26 Marzo 2008 prevede che le imprese assicurative si dotino di un adeguato sistema di gestione dei rischi - proporzionato alle dimensioni, alla natura e alla complessità dell'attività esercitata - che consenta l'identificazione, la valutazione ed il controllo dei rischi maggiormente significativi, intendendosi per tali i rischi le cui conseguenze possono minare la solvibilità dell'impresa o costituire un serio ostacolo alla realizzazione degli obiettivi aziendali.

La funzione Risk Management della Compagnia, di concerto con le altre funzioni di controllo, con quelle operative direttamente interessate e con l'Alta Direzione, ha provveduto alla catalogazione e all'individuazione dei principali rischi a cui è esposta la Compagnia nonché alla definizione di un sistema di gestione dei rischi e all'esecuzione delle attività di analisi per tipologia di rischio individuato.

I rischi significativi, ovvero quei rischi le cui conseguenze possono minare la solvibilità della Compagnia o costituire un serio ostacolo alla realizzazione degli obiettivi aziendali, sono stati classificati secondo dei criteri che tengono in considerazione le specificità del business in cui opera la Compagnia, le best practices presenti sul mercato e la normativa vigente.

Particolare attenzione viene rivolta alla gestione dei rischi tecnici, ovvero i rischi tipici dell'attività assicurativa, in riferimento all'esposizione della Compagnia ai seguenti fattori:

- rischio di assunzione: ovvero il rischio derivante dalla sottoscrizione dei contratti di assicurazione, associato agli eventi coperti, alla selezione dei rischi, all'andamento sfavorevole della sinistralità effettiva rispetto a quella stimata.
- rischio di riservazione: ovvero il rischio legato alla quantificazione di riserve tecniche non adeguate rispetto agli impegni assunti nei confronti degli assicurati e dei danneggiati.
- rischio tecnico-riassicurativo: ovvero il rischio legato ad inefficienze delle strategie di riassicurazione passiva.

Il processo di gestione dei rischi si articola attraverso le seguenti fasi, strettamente collegate fra loro: definizione della propensione al rischio; identificazione, valutazione e misurazione dei rischi; controllo e reporting; esecuzione di eventuali azioni correttive.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione è responsabile della definizione, approvazione e revisione delle linee guida in tema di gestione dei rischi.

In tale veste, il Consiglio di Amministrazione definisce ed approva la propensione al rischio della Compagnia, intendendo come tale il livello di rischio, sostenibile lungo un determinato periodo di tempo, che consente di raggiungere gli obiettivi patrimoniali ed economici.

## RISCHI ASSUNTIVI

I limiti operativi di natura assuntiva, quali, ad esempio, l'esposizione massima per sinistro e i rischi esclusi, sono applicati in piena coerenza con le condizioni contrattuali previste negli accordi di riassicurazione.

Le prassi assuntive trovano pertanto applicazione, in piena coerenza con le linee guida riassicurative, attraverso un'offerta di prodotti aderente, in termini di rischi assunti e garanzie escluse, ai limiti riassicurativi assegnati alle diverse tipologie di prodotti.

L'attività di cessione dei rischi in riassicurazione è finalizzata a mantenere un costante equilibrio dei risultati tecnici del portafoglio rispetto a tutte le dinamiche potenzialmente lesive del risultato di redditività atteso.

In ottica di salvaguardia del patrimonio aziendale e di contenimento del capitale a rischio, il piano di cessione ai riassicuratori contribuisce ad aumentare la capacità di sottoscrizione della Compagnia, offrendo uno strumento di protezione contro gli andamenti anomali della sinistralità, sia in termini di frequenza che di impatto.

Il modello di business prevede la commercializzazione di polizze assicurative danni presso gli sportelli bancari attraverso un'offerta altamente standardizzata.

La Compagnia colloca prodotti assicurativi distinguendo la propria offerta in due linee di prodotti:

- linea di prodotti "integrati" ai servizi bancari;
- linea di prodotti "individuali".

La raccolta premi totale al 31 dicembre 2009 è pari a € 23.454 mila, in aumento del 44,3% rispetto all'esercizio precedente. L'analisi della raccolta premi evidenzia una significativa incidenza delle polizze integrate ai servizi bancari legate a mutui e prestiti che rappresentano circa il 55,2% della raccolta totale.

La tipologia di durata dei contratti può pertanto essere ricondotta per il 55,2% a polizze di durata pluriennale con premio unico anticipato e per il 44,8% a polizza di durata annuale con tacito rinnovo.

In dettaglio: il ramo Infortuni accoglie il 39,5% dei premi emessi, il ramo Malattia il 14,4%, il ramo Incendio il 16,1%, il ramo Altri Danni ai Beni il 5,3%, il ramo R.C. Generale il 4,4%, il ramo Perdite Pecuniarie il 19,6%, il ramo Tutela Giudiziaria lo 0,3% ed il ramo Assistenza lo 0,4% sempre in relazione ai premi emessi.

## RISCHI DI RISERVAZIONE

A presidio del rischio di riserva, legato alla possibile quantificazione di riserve tecniche non adeguate rispetto agli impegni assunti nei confronti degli assicurati e dei danneggiati, esistono procedure formalizzate ed applicate dalle funzioni di riferimento caratterizzate dai seguenti elementi di controllo:

- adeguata separazione dei compiti e delle responsabilità nel processo di riserva fra il personale deputato alla valutazione ed i soggetti che effettuano le verifiche in sede amministrativa;
- procedure a supporto della corretta determinazione delle riserve tecniche, tra cui:
  - processo organizzativo che prevede un costante aggiornamento delle ipotesi alla base della valutazione delle riserve tecniche rami danni prima della loro valutazione;

- processo organizzativo che prevede l'accantonamento automatico di riserva sinistri ad ogni apertura di sinistro;
- procedure di controllo effettuate in via continuativa che evidenziano scostamenti di riserva sinistri da assoggettare a controlli aggiuntivi.

### Informazioni di natura quantitativa

Uno specifico documento (Risk Report) comprende la valutazione dei rischi, i punti di attenzione e le eventuali proposte di intervento che scaturiscono da elementi quali-quantitativi a supporto delle decisioni. Il documento fornisce adeguate indicazioni per il calcolo del requisito di capitale economico richiesto dalle linee guida previste nella metodologia quantitativa QIS 4 - Framework Solvency II

Di seguito si riportano alcuni Key Performance Indicator misurati al 31 dicembre 2009.

Il *Loss Ratio* del lavoro diretto (ovvero il rapporto tra i sinistri di generazione corrente e precedente sui premi di competenza) è pari al 24,1% su tutti i rami; il miglioramento rispetto allo stesso dato rilevato al 31 dicembre 2008 (28,9%) risulta in linea con gli obiettivi aziendali per l'anno 2009 che prevedono di mantenere il livello della redditività tecnica entro limiti contenuti. L'*Expense Ratio* del lavoro diretto (ovvero il rapporto tra spese di gestione e premi di competenza) su tutti i rami è pari al 75,9%, in decremento rispetto al 90,9% registrato al termine dell'esercizio precedente; ciò riflette un miglioramento in termini di efficienza dei processi.

Il *Combined Ratio* (ovvero la combinazione dei due indicatori sopra richiamati) risulta pertanto essere pari al 100%. L'indice in questione rileva ancora una forte incidenza a livello di spese generali e di costi di acquisizione che, tuttavia, si sta riducendo rispetto al 119,8% registrato al 31 dicembre 2008 in virtù dei miglioramenti strutturali ed organizzativi apportati dalla Compagnia.

Di seguito è evidenziata la ripartizione delle riserve sinistri al 31 dicembre 2009, in migliaia di €:

| Rami                     | Riserva Sinistri Totale | Riserva Sinistri Generazione Corrente 09 | Riserva Sinistri Generazioni Precedenti 08-07 |
|--------------------------|-------------------------|--|---|
| 01 - Infortuni           | 2.302                   | 1.468                                    | 833   |
| 02 - Malattia            | 354                     | 281                                      | 73  |
| 08 - Incendio            | 128                     | 120                                      | 8   |
| 09 - Altri danni ai beni | 125                     | 88                                       | 37  |
| 13 - R.C. Generale       | 286                     | 230                                      | 55  |
| 16 - Perdite Pecuniarie  | 669                     | 561                                      | 108   |
| 17 - Tutela Legale       | n.a.                    | n.a.                                     | n.a.  |
| 18 - Assistenza          | n.a.                    | n.a.                                     | n.a.  |
| <b>Totale</b>            | <b>3.868</b>            | <b>2.751</b>                             | <b>1.116</b>                                  |

Le riserve sinistri complessive al 31 dicembre 2009 ammontano a € 3.868 mila, in crescita del 66,5% rispetto a € 2.322 mila al 31 dicembre 2008.

## 2.1 RISCHI FINANZIARI

### Informazioni di natura qualitativa e quantitativa

Le linee guida di asset allocation ed i limiti operativi di investimento degli asset sono approvati dal Consiglio di Amministrazione. Il presidio dei rischi di natura finanziaria è assegnato al Comitato Investimenti che è deputato alla gestione operativa degli attivi attraverso scelte di investimento e disinvestimento dei valori mobiliari e mediante la gestione della liquidità derivante dal cash flow operativo e finanziario.

Gli investimenti patrimoniali al 31 dicembre 2009 ammontano a € 21.436 mila, (+65,6% rispetto all'esercizio precedente). Di seguito la composizione, in migliaia di €:

| <i>Attivi<br/>Importi /1000</i> |                                      | <b>Valore di carico</b> |
|---------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
|                                 | Circolante                           | 13.888                  |
| Titoli a reddito fisso          | Immobilizzato                        | 7.217                   |
|                                 | <b>Totale titoli a reddito fisso</b> | <b>21.105</b>           |
|                                 | Circolante                           | 330                     |
| Quote in OICVM                  | Immobilizzato                        | 0                       |
|                                 | <b>Totale OICVM</b>                  | <b>330</b>              |
| <b>Totale Circolante</b>        |                                      | <b>14.218</b>           |
| <b>Totale Immobilizzato</b>     |                                      | <b>7.217</b>            |
| <b>Totale</b>                   |                                      | <b>21.436</b>           |

| <i>Attivi<br/>Importi /1000</i> |  | <b>Valore di carico</b> |
|---------------------------------|--|-------------------------|
| Obbligazioni Governative        |  | 15.510                  |
| Obbligazioni Corporate          |  | 5.594                   |
| OICVM                           |  | 330                     |
| <b>TOTALE</b>                   |  | <b>21.436</b>           |

La politica degli investimenti nel 2009 è stata coerente con le linee guida definite dal Consiglio di Amministrazione. La composizione degli attivi è costituita per circa il 72,4% da Titoli di Stato, per circa il 26,1% da Titoli Obbligazionari Corporate e per circa l'1,5% da quote di OICVM.

## PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO

### SEZIONE 1 – IL PATRIMONIO CONSOLIDATO

#### A INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

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

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

#### B INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

##### B.1 Patrimonio consolidato: ripartizione per tipologia di impresa

(Euro/1.000)

| Voci del patrimonio netto   | Gruppo bancario | Imprese di assicurazione | Altre imprese | Elisioni e aggiustamenti da consolidamento | Totale 2009    |
|---|-----------------|--------------------------|---------------|--|----------------|
| Capitale  | 67.886          | 2.681                    |               |  | 70.567         |
| Sovrapprezzi di emissione   | 16.314          | 77                       |               |  | 16.391         |
| Riserve   | 591.281         | 509                      |               | -  | 591.790        |
| Strumenti di capitale<br>(Azioni proprie)   |                 |                          |               |  |                |
| Riserve da valutazione  | 28.810          | 264                      |               |  | 29.074         |
| – attività finanziarie disponibili per la vendita   | 3.242           | 262                      |               |  | 3.504          |
| – attività materiali  |                 |                          |               |  | -              |
| – attività immateriali  |                 |                          |               |  | -              |
| – copertura di investimenti esteri  |                 |                          |               |  | -              |
| – copertura dei flussi finanziari   |                 |                          |               |  | -              |
| – differenze di cambio  | 753             |                          |               |  | 753            |
| – attività non correnti in via di dismissione   |                 |                          |               |  | -              |
| – utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti             | (176)           | 2                        |               |  | (174)          |
| – quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto | 2.095           |                          |               |  | 2.095          |
| – leggi speciali di rivalutazione   | 22.896          |                          |               |  | 22.896         |
| 7. Utile (perdita) d'esercizio del gruppo e di terzi  | 53.521          | 161                      |               |  | 53.682         |
| <b>Totale</b>   | <b>757.812</b>  | <b>3.692</b>             | <b>-</b>      | <b>-</b>                                   | <b>761.504</b> |



*B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita:  
composizione*

(Euro/1.000)

| Attività/valori       | Gruppo bancario  |                  | Imprese di assicurazione |                  | Altre imprese    |                  | Elisioni e aggiustamenti da consolidamento |                  | Totale 2009      |                  |
|-----------------------|------------------|------------------|--------------------------|------------------|------------------|------------------|--|------------------|------------------|------------------|
|                       | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva         | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva                           | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa |
| 1. Titoli di debito   | 3.188            | (2.543)          | 262                      |                  |                  |                  |  |                  | 3.450            | (2.543)          |
| 2. Titoli di capitale | 3.150            |                  |                          |                  |                  |                  |  |                  | 3.150            | -                |
| 3. Quote di O.I.C.R.  | 945              | (1.497)          |                          |                  |                  |                  |  |                  | 945              | (1.497)          |
| 4. Finanziamenti      |                  |                  |                          |                  | -                | -                |  |                  | -                | -                |
| <b>Totale 2009</b>    | <b>7.283</b>     | <b>(4.040)</b>   | <b>262</b>               | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>                                   | <b>-</b>         | <b>7.545</b>     | <b>(4.040)</b>   |
| Totale 2008           | 3.693            | (17.293)         | -                        | (167)            |                  |                  |  |                  | 3.693            | (17.460)         |

*B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita:  
variazioni annue*

(Euro/1.000)

|   | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti |
|---|------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                                  | <b>(13.013)</b>  | <b>2.518</b>       | <b>(3.272)</b>    |               |
| <b>2. Variazioni positive</b>                                 | <b>14.975</b>    | <b>767</b>         | <b>3.327</b>      | <b>-</b>      |
| 2.1 Incrementi di fair value                                  | 5.336            | 733                | 866               |               |
| 2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative              | 502              | 34                 | 1.675             | -             |
| - da deterioramento   |                  |                    |                   |               |
| - da realizzo   | 502              | 34                 | 1.675             |               |
| 2.3 Altre variazioni  | 9.137            |                    | 786               |               |
| <b>3. Variazioni negative</b>                                 | <b>1.055</b>     | <b>135</b>         | <b>607</b>        | <b>-</b>      |
| 3.1 Riduzioni di fair value                                   | 537              | 7                  |                   |               |
| 3.2 Rettifiche da deterioramento                              |                  |                    |                   |               |
| 3.3 Rigiro a conto economico di riserve positive: da realizzo | 518              | 128                | 607               |               |
| 3.4 Altre variazioni  |                  |                    |                   |               |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                                    | <b>907</b>       | <b>3.150</b>       | <b>(552)</b>      | <b>-</b>      |

## SEZIONE 2 – IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA BANCARI

### 2.1 AMBITO DI APPLICAZIONE DELLA NORMATIVA

L'area di consolidamento, secondo la normativa prudenziale (circ. di Banca d'Italia n. 263 e n. 155), include le società che presentano le seguenti caratteristiche:

- società bancarie, finanziarie e strumentali controllate direttamente o indirettamente dalla Capogruppo e a cui si applica il metodo di consolidamento integrale;
- imprese, diverse dalle società bancarie, finanziarie e strumentali, controllate direttamente o indirettamente dalla Capogruppo in modo esclusivo o congiunto oppure sottoposte a influenza notevole; a queste si applica il metodo del patrimonio netto.

Le società bancarie e finanziarie valutate a patrimonio netto e quelle qualificate, partecipate direttamente o indirettamente dalla Capogruppo in misura superiore al 10 per cento, sono dedotte dal patrimonio di vigilanza per il 50 per cento dal patrimonio di base e per il restante 50 per cento dal patrimonio supplementare; la differenza alla data della prima applicazione del patrimonio netto fra il valore di bilancio della partecipazione e la corrispondente quota del patrimonio netto della società è portata in totale diminuzione del patrimonio di base; le partecipazioni in società di assicurazione acquistate prima del 20 luglio 2006 sono dedotte dal patrimonio di base e dal patrimonio supplementare.

Il valore di bilancio delle società diverse da quelle bancarie, finanziarie e delle società bancarie partecipate in misura pari o inferiore al 10 per cento è compreso nelle attività di rischio ponderate.

L'area di consolidamento prudenziale si differenzia dall'area di consolidamento del bilancio d'esercizio costruita secondo gli standard contabili internazionali (IAS/IFRS); nel secondo caso, infatti, le società controllate o controllate congiuntamente sono trattate con il metodo di consolidamento integrale o proporzionale anche se diverse da bancarie, finanziarie e strumentali.

Nell'ambito del Gruppo Bancario non sussistono restrizioni o impedimenti al trasferimento di risorse patrimoniali fra società del gruppo bancario.

### 2.2 PATRIMONIO DI VIGILANZA BANCARIO

#### A. Informazioni di natura qualitativa

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

Alla data del 31 dicembre 2009 il patrimonio di vigilanza consolidato del

Gruppo Banco Desio è così composto:

| <i>(Euro/1000)</i>             |                |
|--------------------------------|----------------|
| <b>descrizione</b>             | <b>Importo</b> |
| Patrimonio di base             | 662.906        |
| Patrimonio supplementare       | 107.091        |
| Elementi da dedurre            | 17.433         |
| <b>Patrimonio di vigilanza</b> | <b>752.564</b> |

### 1. Patrimonio di base

Il capitale sociale, i sovrapprezzi di emissione, le riserve, gli utili del periodo non distribuiti e gli strumenti innovativi di capitale costituiscono gli elementi patrimoniali più significativi. A tali elementi positivi vengono sottratti gli elementi negativi costituiti principalmente dalle immobilizzazioni immateriali, dalla componente residua di avviamento e dalle deduzioni derivanti dall'applicazione dei filtri prudenziali.

Il patrimonio di base rappresenta una quota pari al 88% circa del Patrimonio di vigilanza.

### 2. Patrimonio supplementare

Le riserve da valutazione, gli strumenti innovativi di capitale non computabili nel patrimonio di base, gli strumenti ibridi di patrimonializzazione, le passività subordinate e le plusvalenze nette su partecipazioni, costituiscono i principali elementi positivi del patrimonio supplementare. A tali elementi positivi sono sottratte le deduzioni previste dall'applicazione dei filtri prudenziali.

Il patrimonio supplementare è pari ad una quota del 14% del Patrimonio di Vigilanza. Gli elementi da dedurre incidono per una quota del 2%.

### 3. Patrimonio di terzo livello

E' costituito dalla quota di passività subordinate di secondo livello non computabile nel tier 2 perché eccedente il 50% del patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre e dalle passività subordinate di terzo livello. Tale aggregato può essere utilizzato soltanto a copertura dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato fino a un importo massimo del 71,4% degli stessi.

## B. Informazioni di natura quantitativa

(Euro/1.000)

|   | 31.12.2009     | 31.12.2008     |
|---|----------------|----------------|
| <b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>       | <b>669.891</b> | <b>631.956</b> |
| B. Filtri prudenziali del patrimonio di base:                                     | -2.806         | -17.965        |
| B1 - filtri prudenziali Ias/Ifrs positivi (+)                                     | -              | -              |
| B2 - filtri prudenziali Ias/Ifrs negativi (-)                                     | 2.806          | 17.965         |
| C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)                    | 667.085        | 613.991        |
| D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base                                     | 4.179          | 17.816         |
| <b>E. Totale patrimonio di base (TIER1) (C-D)</b>                                 | <b>662.906</b> | <b>596.175</b> |
| <b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b> | <b>112.892</b> | <b>72.296</b>  |
| G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:                               | -1.622         | -              |
| G1 - filtri prudenziali Ias/Ifrs positivi (+)                                     | -              | -              |
| G2 - filtri prudenziali Ias/Ifrs negativi (-)                                     | 1.622          | -              |
| <b>H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)</b>       | <b>111.270</b> | <b>72.296</b>  |
| I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare                               | 4.179          | 17.816         |
| <b>L. Totale patrimonio di supplementare (TIER2) (H-I)</b>                        | <b>107.091</b> | <b>54.480</b>  |
| M. Elementi da dedurre dal totale del patrimonio di base e supplementare          | 17.433         | 13.476         |
| <b>N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)</b>                                     | <b>752.564</b> | <b>637.179</b> |
| O. Patrimonio di terzo livello  | -              | -              |
| P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER3 (N + O)                                  | 752.564        | 637.179        |

### 2.3 ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

#### A. Informazioni di natura qualitativa

La struttura patrimoniale indicata consente i seguenti ratios:

|  |        |
|--|--------|
| - patrimonio di base / attività di rischio ponderate <sup>(1)</sup>      | 10,40% |
| - patrimonio di vigilanza / attività di rischio ponderate <sup>(1)</sup> | 11,81% |

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo esamina ed approva periodicamente gli aggregati che compongono il patrimonio di vigilanza in modo da verificare sia la loro congruenza con il profilo di rischio assunto sia la loro adeguatezza ai piani di sviluppo della banca.

1) Le attività di rischio ponderate sono determinate come prodotto fra il totale dei requisiti prudenziali ed il reciproco del coefficiente minimo obbligatorio per i rischi di credito.

**B. Informazioni di natura quantitativa****COEFFICIENTI PRUDENZIALI CONSOLIDATI***(Euro/1.000)*

| Categorie/Valori   | Importi non ponderati |                  | Importi ponderati/requisiti |                  |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
|  | 31.12.2009            | 31.12.2008       | 31.12.2009                  | 31.12.2008       |
| <b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>   |                       |                  |                             |                  |
| <b>A.1 RISCHIO DI CREDITO</b>  | <b>9.568.181</b>      | <b>8.372.117</b> | <b>5.747.776</b>            | <b>5.423.010</b> |
| 1. <i>METODOLOGIA STANDARDIZZATA</i>   | 9.568.181             | 8.372.117        | 5.747.776                   | 5.423.010        |
| 2. <i>METODOLOGIA BASATA SUI RATING INTERNI</i>                                    |                       |                  |                             |                  |
| 2.1 Base   |                       |                  |                             |                  |
| 2.2 Avanzata   |                       |                  |                             |                  |
| 3. <i>CARTOLARIZZAZIONI</i>  |                       |                  |                             |                  |
| <b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>                                      |                       |                  |                             |                  |
| <b>B.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE</b>                                     |                       |                  | <b>459.822</b>              | <b>433.841</b>   |
| <b>B.2 RISCHI DI MERCATO</b>   |                       |                  | <b>3.066</b>                | <b>4.862</b>     |
| 1. <i>METODOLOGIA STANDARDIZZATA</i>   |                       |                  | 3.066                       | 4.862            |
| 2. <i>MODELLI INTERNI</i>  |                       |                  |                             |                  |
| 3. <i>RISCHIO DI CONCENTRAZIONE</i>  |                       |                  |                             |                  |
| <b>B.3 RISCHIO OPERATIVO</b>   |                       |                  | <b>46.839</b>               | <b>46.711</b>    |
| 1. <i>METODO BASE</i>  |                       |                  | 46.839                      | 46.711           |
| 2. <i>METODO STANDARDIZZATO</i>  |                       |                  |                             |                  |
| 3. <i>METODI AVANZATI</i>  |                       |                  |                             |                  |
| <b>B.4 ALTRI REQUISITI</b>   |                       |                  | 38                          | 578              |
| <b>B.5 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI</b>  |                       |                  | <b>509.765</b>              | <b>485.992</b>   |
| <b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>                         |                       |                  |                             |                  |
| C.1 Attività di rischio ponderate  |                       |                  | <b>6.372.064</b>            | <b>6.074.898</b> |
| C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate<br>(Tier 1 capital ratio)     |                       |                  | 10,40%                      | 9,81%            |
| C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate<br>(Total capital ratio) |                       |                  | 11,81%                      | 10,49%           |

**SEZIONE 3 – IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA ASSICURATIVI**

Nel bilancio consolidato del Gruppo sono iscritte le attività/passività assicurative derivanti dal consolidamento integrale di Chiara Assicurazioni S.p.A., unica società del Gruppo assoggettata alla vigilanza assicurativa (ISVAP). Per Chiara Assicurazioni S.p.A., al 31 dicembre 2009, il patrimonio di vigilanza è pari ad € 6.515 mila, a fronte di un margine di solvibilità richiesto di € 3.500 mila. Ne deriva un solvency ratio di 1,86.

## PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Per le informazioni sui compensi relativi agli Amministratori, ai Direttori Generali ed ai Dirigenti con responsabilità strategiche si rinvia ai dati forniti nel prospetto di cui alla stessa sezione della nota integrativa del bilancio individuale di Banco Desio Brianza.

### INFORMAZIONI SULLE TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le procedure adottate per le operazioni con parti correlate (incluse quelle con gli Esponenti ai sensi dell'art. 136 TUB) sono descritte nella Relazione Annuale sul Governo Societario della Capogruppo e richiamate nella Relazione sulla Gestione della stessa. Le altre società del Gruppo seguono procedure o prassi sostanzialmente conformi.

I rapporti con parti correlate sono regolati a condizioni di mercato o, laddove non è ipotizzabile un adeguato riferimento al mercato (come nel caso degli Accordi per i servizi di outsourcing prestati alle controllate), a condizioni eque, la cui valutazione avviene nel rispetto delle procedure di cui sopra.

In tale contesto, non si segnalano operazioni in essere al 31 dicembre 2009 che presentino profili di rischio particolare rispetto a quelli valutati nell'ambito della ordinaria attività bancaria e/o che presentino profili di atipicità/inusualità degni di nota.

Nei paragrafi seguenti sono riepilogati i rapporti per categorie di parti correlate (Società controllante, Società collegate, altre Società partecipate, Esponenti), distinguendo tra operazioni poste in essere (incluse eventualmente quelle ai sensi dell'art. 136 TUB), saldi dei rapporti in c/c e dossier titoli e, infine, eventuali rapporti di fornitura o di altra natura.

#### I - Società controllante

Alla chiusura del esercizio, l'ammontare dei depositi in c/c della controllante Brianza Unione di Luigi Gavazzi e C. S.a.p.A. è pari a complessivi Euro 3,7 milioni circa, interamente allocati presso Banco Desio. Non sussistono esposizioni debitorie in capo alla società stessa.

Nel corso dell'esercizio, non risultano poste in essere nuove operazioni con detta società (ricadente anche nell'ambito di applicazione dell'art. 136 T.U.B. in virtù delle cariche in essa rivestite da alcuni Esponenti di cui al successivo paragrafo IV).

Il saldo dei rapporti con la controllante, relativi ai dossier titoli, allocati presso Banco Desio, ammonta ad Euro 255,1 milioni circa.

#### II - Società collegate

In capo a Banco Desio, alla fine dell'esercizio risultano in essere tre partecipazioni di collegamento:

- Chiara Vita SpA, in cui viene mantenuta una quota pari al 30%, nell'ambito degli accordi con il Gruppo Helvetia stipulati nel corso dell'esercizio precedente;
- Istifid S.p.A., in cui nel corso dell'esercizio è stato effettuato un ulteriore investimento, raggiungendo una quota pari al 28% circa (maggioranza relativa);

Nell'ambito degli accordi stipulati da Banco Desio con il Gruppo Helvetia, permangono in essere con Chiara Vita SpA: i) un contratto di distribuzione

prodotti ramo vita di durata quinquennale; ii) un correlato accordo per servizi bancari.

I rapporti contrattuali intrattenuti con Istifid SpA da Banco Desio consistono essenzialmente nella fornitura di servizi societari (tenuta libri soci, assistenza alle sedute assembleari, consulenza sugli adempimenti societari, ecc.) a costi usuali per servizi della specie.

L'ammontare delle attività/passività, nonché dei proventi/oneri, derivanti dai rapporti con le predette società è rappresentato nel Par. 8.4 della Relazione sulla Gestione (Tab. n. 13) alla voce "società sottoposte ad influenza notevole".

### III – Altre società partecipate

A seguito della dismissione, nel corso dell'esercizio, delle partecipazioni detenute da Banco Desio nelle società Zenit SGR e Zenit Alternative SGR, non si segnalano società partecipate che, per l'entità della partecipazione e tenuto conto dei rapporti contrattuali in essere, siano assimilabili alle "parti correlate".

### IV - Operazioni con Esponenti e con soggetti riconducibili agli stessi

Per quanto riguarda le operazioni di affidamento approvate nel 2009 ai sensi dell'art. 136 del TUB, si segnala che si è trattato principalmente di ordinarie operazioni di erogazione del credito a Esponenti del Gruppo e/o a soggetti agli stessi riconducibili, in relazione alle quali gli Esponenti hanno comunicato di essere portatori di interessi di varia natura, in virtù di partecipazioni rilevanti, cariche ricoperte e/o altri rapporti di natura economica e familiare con tali soggetti. Tali rapporti non hanno influito sull'applicazione dei normali criteri di valutazione del merito creditizio. L'ammontare complessivo accordato dalle banche del Gruppo sulle n. 48 posizioni in essere al 31 dicembre 2009 è pari ad Euro 47 milioni circa. I relativi utilizzi ammontano globalmente ad Euro 36 milioni circa nei crediti verso clientela.

Sono escluse dal computo suddetto le operazioni approvate con le società collegate di cui al precedente punto II (formalmente deliberate ai sensi dell'art. 136 TUB per effetto delle cariche ivi ricoperte da alcuni Esponenti del Banco).

Si precisa che, in ogni caso, la posizione di coloro che sono esponenti delle sole società controllate da Banco Desio, comporta una sfera di attività circoscritta alle rispettive società, tale da escludere la loro classificazione come "Dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo" ai sensi dello IAS 24.

Per quanto concerne i rapporti di raccolta delle Banche del Gruppo con gli Esponenti (per tali intendendosi gli amministratori, i sindaci ed i dirigenti con responsabilità strategiche nel Banco e nelle società in rapporto di controllo) e soggetti ad essi collegati ai sensi dell'art. 136 TUB, si segnala altresì che i saldi complessivi al 31 dicembre 2009 ammontano ad Euro 147,5 milioni circa nei debiti verso la clientela (comprensivo di Euro 110,5 milioni circa nei dossier titoli).

In conformità alla Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 ed analogamente a quanto evidenziato nella Relazione Semestrale al 30 giugno 2009, si precisa che l'incidenza complessiva dei saldi, indicati nei precedenti paragrafi, sotto il profilo patrimoniale, finanziario ed economico, risulta sostanzialmente marginale.

## PARTE I – ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

### PIANO DI STOCK OPTION SU AZIONI DELLA CONTROLLATA BANCO DESIO VENETO SPA

Il Piano “Banco Desio Veneto” è stato oggetto di informativa dettagliata nel bilancio dell’esercizio 2006 (anno nel corso del quale detto Piano è stato attivato) nonché di opportuno aggiornamento nei bilanci successivi. Nel corso del 2009 non ci sono state né cancellazioni né modifiche ai piani di stock option.

Le assegnazioni complessivamente effettuate al 31 dicembre 2009 riguardano globalmente n. 6.243.202 azioni. Al netto di una certa quantità, ritenuta fisiologica, di opzioni annullate per cessazione dal servizio, residuano complessivamente n. 6.061.202 opzioni (che si renderanno esercitabili, come noto, nel corso dell’esercizio 2011).

Per n. 3.374.000 assegnazioni effettuate prima dell’avvio dell’operatività, lo strike price è fissato in 1,00 Euro per azione.

Per le complessive n. 637.000 assegnazioni effettuate, in diverse “tranche”, dopo l’avvio dell’operatività ed entro il 31 dicembre 2007 il prezzo di esercizio è stato determinato, sulla base delle situazioni contabili tempo per tempo approvate dal Consiglio di Amministrazione, in 1,05 Euro per azione.

Per le complessive n. 2.232.202 assegnazioni effettuate successivamente (incluse quelle aggiuntive derivanti dalla “share dilution” da aumento di capitale descritta nelle precedenti informative), il prezzo di esercizio è stato determinato, sulla base di una valutazione peritale, in 1,25 Euro per azione.

Le predette assegnazioni trovano globalmente riscontro nelle delibere notarili di aumento del capitale assunte, ai sensi dell’art. 2443 c.c., dal Consiglio di Amministrazione del Banco Desio Veneto, in data 12 settembre e 20 dicembre 2006, 29 novembre 2007 nonché 18 dicembre 2008, come riportato nello stesso statuto sociale.

Per la valutazione delle opzioni è stato utilizzato il modello Black & Scholes; oltre ai periodi di assegnazione e agli strike price di cui si è già detto, le ipotesi di base assunte per la valutazione sono coerenti con quelle dell’esercizio precedente, fatto salvo l’aggiornamento dei parametri di mercato (tasso d’interesse, volatilità attesa, “dividend yield”). Il valore unitario di ciascuna opzione si colloca, a seconda delle diverse “tranche”, tra un minimo di Euro 0,08887 e un massimo di Euro 0,10529. La valorizzazione delle opzioni ammonta globalmente ad Euro 547.593.

Per l’esercizio 2009, il costo di competenza delle predette n. 6.061.202 opzioni - quale risulta dal riparto del costo complessivo per il periodo di durata delle diverse “tranche” - viene stimato in Euro 152.941.



*Variazioni annue*

| Voci/Numero opzioni e prezzi di esercizio               | 2009             |             |                  | 2008             |             |                  |
|---|------------------|-------------|------------------|------------------|-------------|------------------|
|   | Numero opzioni   | Prezzi medi | Scadenza media   | Numero opzioni   | Prezzi medi | Scadenza media   |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                            | <b>6.061.202</b> | <b>1,09</b> | <b>2009/2011</b> | <b>3.857.000</b> | <b>1,00</b> | <b>2009/2011</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                       |                  |             |                  |                  |             |                  |
| B.1 Nuove emissioni                                     |                  |             |                  | 2.232.202        | 1,25        | 2009/2011        |
| B.2 Altre variazioni                                    |                  |             |                  |                  |             |                  |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                   |                  |             |                  |                  |             |                  |
| C.1 Annullate   |                  |             |                  | 28.000           | 1,25        | 2009/2011        |
| C.2 Esercitate  |                  |             |                  |                  |             |                  |
| C.3 Scadute   |                  |             |                  |                  |             |                  |
| C.4 Altre variazioni                                    |                  |             |                  |                  |             |                  |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                              | <b>6.061.202</b> | <b>1,09</b> | <b>2011</b>      | <b>6.061.202</b> | <b>1,09</b> | <b>2009/2011</b> |
| <b>E. Opzioni esercitabili alla fine dell'esercizio</b> |                  |             |                  |                  |             |                  |

### PIANO DI STOCK OPTION SU AZIONI DELLA CONTROLLATA CHIARA ASSICURAZIONI SPA

Il Piano "Chiara Assicurazioni" è stato oggetto di informativa dettagliata nel bilancio dell'esercizio 2006 (anno nel corso del quale detto Piano è stato attivato) nonché di opportuno aggiornamento nei bilanci successivi. Nel corso del 2009 non ci sono state né cancellazioni né modifiche ai piani di stock option.

Le assegnazioni complessivamente effettuate al 20 maggio 2009 riguardavano globalmente tutte le n. 2.075.000 azioni previste dal Piano (dato invariato rispetto all'esercizio precedente). Al netto di una certa quantità, ritenuta fisiologica, di opzioni annullate per cessazione dal servizio, a tale data residuavano complessivamente n. 1.917.000 opzioni. Trattandosi di assegnazioni effettuate nell'ambito dell'iter costitutivo/autorizzativo e, comunque, prima dell'avvio dell'operatività della Compagnia (1° gennaio 2007), lo strike price è fissato in 1,33 Euro per azione (di cui € 1,00 in ragione del capitale sociale ed € 0,33 in ragione del fondo di organizzazione), in coerenza con il criterio del valore normale alla data di concessione, applicabile anche ai fini fiscali.

In data 20 maggio 2009 il Consiglio di Amministrazione di Chiara Assicurazioni SpA ha deliberato la proroga al 20 luglio 2009 del termine finale del primo dei tre periodi di esercizio delle opzioni previsti dal Piano. Entro il 30 giugno 2009 tutti i beneficiari hanno reso nota l'intenzione di esercitare o meno le rispettive opzioni, sicché a tale data risultavano globalmente esercitate n. 712.000 opzioni, a fronte di complessive n. 1.205.000 opzioni residue. In data 20 luglio 2009 la controllata ha conseguentemente provveduto ad eseguire la prima tranches di aumento di capitale a servizio del Piano (da Euro 7.500.000 ad Euro 8.212.000). Contestualmente all'emissione, la Capogruppo ha acquistato, in virtù di delibera consiliare del 28 maggio 2009, complessive n. 656.000 azioni rivendute dalla maggior parte dei beneficiari sottoscrittori. La compravendita è avvenuta al prezzo di Euro 3,47 per azio-

ne (valore normale determinato sulla base di apposita perizia redatta da un attuario incaricato). Una parte di tali azioni è stata peraltro messa a disposizione degli altri Azionisti della Compagnia, al fine di mantenerne sostanzialmente invariato l'assetto partecipativo.

Al 31 dicembre 2009 risultano in essere, tenuto conto di alcuni altri beneficiari cessati nel frattempo dal servizio, n. 1.187.000 opzioni (esercitabili, come noto, nel corso dell'esercizio 2010 o alternativamente nel corso dell'esercizio 2011).

Per la valutazione delle opzioni è stato utilizzato il modello Black & Scholes; oltre ai periodi di assegnazione e agli strike price di cui si è già detto, le ipotesi di base assunte per la valutazione sono coerenti con quelle dell'esercizio precedente, fatto salvo l'aggiornamento dei parametri di mercato (tasso d'interesse, volatilità attesa, "dividend yield"). Il valore unitario di ciascuna opzione ammonta ad Euro 0,18091. La valorizzazione delle opzioni ammonta globalmente ad Euro 283.700.

Per l'esercizio, il costo di competenza delle predette n. 1.187.000 opzioni - quale risulta dal riparto del costo complessivo per il periodo di durata delle opzioni - viene stimato in Euro 48.056.

*Variazioni annue*

| Voci/Numero opzioni e prezzi di esercizio               | 2009             |             |                  | 2008             |             |                  |
|---|------------------|-------------|------------------|------------------|-------------|------------------|
|   | Numero opzioni   | Prezzi medi | Scadenza media   | Numero opzioni   | Prezzi medi | Scadenza media   |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                            | <b>1.976.000</b> | <b>1,33</b> | <b>2009/2011</b> | <b>2.026.000</b> | <b>1,33</b> | <b>2009/2011</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                       |                  |             |                  |                  |             |                  |
| B.1 Nuove emissioni                                     |                  |             |                  |                  |             |                  |
| B.2 Altre variazioni                                    |                  |             |                  |                  |             |                  |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                   |                  |             |                  |                  |             |                  |
| C.1 Annullate   | 77.000           | 1,33        | 2009/2011        | 50.000           | 1,33        | 2009/2011        |
| C.2 Esercitate  | 712.000          | 1,33        | 2009/2011        |                  |             |                  |
| C.3 Scadute   |                  |             |                  |                  |             |                  |
| C.4 Altre variazioni                                    |                  |             |                  |                  |             |                  |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                              | <b>1.187.000</b> | <b>1,33</b> | <b>2010/2011</b> | <b>1.976.000</b> | <b>1,33</b> | <b>2009/2011</b> |
| <b>E. Opzioni esercitabili alla fine dell'esercizio</b> |                  |             |                  |                  |             |                  |

## PIANO DI STOCK OPTION SU AZIONI DELLA CONTROLLATA FIDES SPA DETENUTE DA BANCO DESIO LAZIO SPA

Il Piano "Fides" è stato oggetto di informativa dettagliata nel bilancio dell'esercizio 2008 (anno nel corso del quale detto Piano è stato attivato). Nel corso del 2009 non ci sono state né cancellazioni né modifiche ai piani di stock option.

Al 30 giugno 2009 risultavano complessivamente assegnate tutte le n. 322.094 opzioni previste dal Piano. Tali assegnazioni includono le n. 102.094 opzioni aggiuntive derivanti dalla "share dilution" da aumento di capitale sottoscritto dai soci nel corso del semestre con un incremento del numero di azioni in circolazione pari al 46,41% circa (da cui è scaturito un incremento del numero massimo di azioni oggetto del Piano da 220.000 a 322.094, come da delibera consiliare del Banco Desio Lazio SpA in data 24 giugno 2009). Lo strike price di Euro 7,64 per azione tiene conto del valore normale di Euro 7,55 originariamente stabilito da apposita perizia, nonché delle successive imputazioni che hanno elevato il valore di carico delle azioni Fides presso la detentrica Banco Desio Lazio SpA.

Al 31 dicembre 2009 permangono in essere n. 322.094 opzioni (esercitabili, come noto, nel corso dell'esercizio 2011).

Per la valutazione delle opzioni è stato utilizzato il modello Black & Scholes; le ipotesi di base assunte per la valutazione sono analoghe a quelle degli altri piani sopra descritti. Il valore unitario di ciascuna opzione si colloca tra un minimo di Euro 0,79543 e un massimo di Euro 1,03901. La valorizzazione delle opzioni in essere ammonta globalmente ad Euro 309.596.

Per l'esercizio, il costo di competenza delle predette n. 322.094 opzioni - quale risulta dal riparto del costo complessivo per i periodi di durata delle opzioni - ammonta ad Euro 92.401.

### Variazioni annue

| Voci/Numero opzioni e prezzi di esercizio               | 2009           |             |                   | 2008           |             |                   |
|---|----------------|-------------|-------------------|----------------|-------------|-------------------|
|   | Numero opzioni | Prezzi medi | Scadenza media    | Numero opzioni | Prezzi medi | Scadenza media    |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                            | <b>210.000</b> | <b>7,64</b> | <b>31.10.2011</b> | -              | --          | -                 |
| <b>B. Aumenti</b>                                       |                |             |                   |                |             |                   |
| B.1 Nuove emissioni                                     | 112.094        | 7,64        | 31.10.2011        | 210.000        | 7,64        | 31.10.2011        |
| B.2 Altre variazioni                                    | -              | -           | -                 | -              | -           | -                 |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                   |                |             |                   |                |             |                   |
| C.1 Annullate   |                |             |                   |                |             |                   |
| C.2 Esercitate  |                |             |                   |                |             |                   |
| C.3 Scadute   |                |             |                   |                |             |                   |
| C.4 Altre variazioni                                    |                |             |                   |                |             |                   |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                              | <b>322.094</b> | <b>7,64</b> | <b>31.10.2011</b> | <b>210.000</b> | <b>7,64</b> | <b>31.10.2011</b> |
| <b>E. Opzioni esercitabili alla fine dell'esercizio</b> |                |             |                   |                |             |                   |

## PARTE L – INFORMATIVA DI SETTORE

Tale informativa ha come punto di riferimento la struttura organizzativa e direzionale del Gruppo, nonché il sistema di reporting interno sulla base del quale il management monitora l'andamento dei risultati e assume le decisioni operative in merito alle risorse da allocare.

Il Gruppo opera svolgendo la tradizionale attività di intermediazione creditizia, la gestione del risparmio, l'offerta di prodotti di bancassicurazione vita e danni. In tale contesto l'informativa di settore tiene conto del fatto che la struttura operativa delle banche commerciali non presenta articolazioni di segmento e/o divisionalizzazioni.

Nel presente capitolo sono riportati i risultati dei settori del Gruppo di seguito descritti:

- *banca commerciale*: dove confluiscono le attività rivolte alla clientela retail e corporate inerenti la tradizionale attività di intermediazione creditizia. Rientrano in questo settore operativo i prodotti e servizi relativi a: prestiti e depositi sotto qualsiasi forma; servizi finanziari, bancari e di pagamento; prodotti finanziari, assicurativi e di risparmio gestito; carte di debito e di credito.
- *investment banking*: dove confluiscono le attività relative al portafoglio titoli di proprietà ed al mercato interbancario;
- *asset management*: comprende le attività svolte dalle società controllate Brianfid Sa, Banca Credito Privato Commerciale Sa e Rovere SA;
- *corporate center*: riporta i risultati delle funzioni di governo e controllo del Gruppo che svolgono attività di supporto alla gestione e coordinamento del portafoglio di business. Comprende, inoltre, le attività di service, identificate come le attività trasversali svolte a supporto dell'operatività e affidate al corporate center per garantire efficienza produttiva e coerenza organizzativa. La struttura del corporate center è individuabile nelle funzioni accentrate presso la società Capogruppo a supporto delle società del Gruppo (amministrazione, finanza, controllo di gestione, risk management, amministrazione personale, sistemi informativi, gestione immobili, ...). Nel corporate center sono inoltre allocate le elisioni infragruppo eccetto nel caso in cui i saldi infragruppo siano tra imprese all'interno dello stesso settore.

I dati economici e patrimoniali per settore corrispondono alle rispettive voci di bilancio ed i criteri per la loro determinazione sono i seguenti:

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

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

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

**DISTRIBUZIONE PER SETTORI DI ATTIVITÀ: DATI ECONOMICI***(Euro/1.000)*

| <b>Dati economici</b>  | <b>31.12.09</b> | <b>BANCA<br/>COMMERCIALE</b> | <b>INVESTMENT<br/>BANKING</b> | <b>ASSET MNG</b> | <b>CORPORATE<br/>CENTER</b> |
|--|-----------------|------------------------------|-------------------------------|------------------|-----------------------------|
| Margine della gestione finanziaria e assicurativa (1)                        | 349.332         | 299.103                      | 7.246                         | 11.399           | 31.584                      |
| Costi di struttura (2)   | -235.777        | -194.778                     | -2.109                        | -10.323          | -28.567                     |
| Accantonamenti e rettifiche (3)  | -61.744         | -59.586                      | -9                            | 166              | -2.315                      |
| Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate al P.N.                        | 25.514          | 0                            | 0                             | 0                | 25.514                      |
| Utili (Perdite) da cessione di investimenti                                  | -8              | 0                            | 0                             | -8               | 0                           |
| <b>Utile (Perdita) della operatività corrente<br/>al lordo delle imposte</b> | <b>77.317</b>   | <b>44.739</b>                | <b>5.128</b>                  | <b>1.234</b>     | <b>26.216</b>               |

(1) da conto economico riclassificato

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

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

*(Euro/1.000)*

| <b>Dati economici</b>  | <b>31.12.08</b> | <b>BANCA<br/>COMMERCIALE</b> | <b>INVESTMENT<br/>BANKING</b> | <b>ASSET MNG</b> | <b>CORPORATE<br/>CENTER</b> |
|--|-----------------|------------------------------|-------------------------------|------------------|-----------------------------|
| Margine della gestione finanziaria e assicurativa (1)                        | 351.427         | 294.378                      | 3.051                         | 14.745           | 39.253                      |
| Costi di struttura (2)   | -222.440        | -175.509                     | -2.462                        | -11.011          | -33.458                     |
| Accantonamenti e rettifiche (3)  | -83.818         | -46.566                      | -184                          | -44              | -37.025                     |
| Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate al P.N.                        | 52.100          | 0                            | 0                             | 387              | 51.713                      |
| Utili (Perdite) da cessione di investimenti                                  | 855             | 762                          | 0                             | 2                | 91                          |
| <b>Utile (Perdita) della operatività corrente<br/>al lordo delle imposte</b> | <b>98.124</b>   | <b>73.066</b>                | <b>405</b>                    | <b>4.079</b>     | <b>20.575</b>               |

(1) da conto economico riclassificato

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

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

**DISTRIBUZIONE PER SETTORI DI ATTIVITÀ: DATI PATRIMONIALI***(Euro/1.000)*

| <b>Dati patrimoniali</b>   | <b>31.12.09</b>   | <b>BANCA<br/>COMMERCIALE</b> | <b>INVESTMENT<br/>BANKING</b> | <b>ASSET MNG</b> | <b>CORPORATE<br/>CENTER</b> |
|--|-------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------|-----------------------------|
| Attività finanziarie   | 943.580           | 22.115                       | 914.160                       | 7.872            | -567                        |
| Crediti verso banche   | 792.983           | 0                            | 740.676                       | 144.224          | -91.917                     |
| Crediti verso clientela  | 6.160.151         | 6.154.758                    | 0                             | 5.393            | 0                           |
| Debiti verso banche  | 36.658            | 0                            | 123.488                       | 0                | -86.830                     |
| Debiti verso clientela   | 4.868.276         | 4.735.035                    | 0                             | 136.791          | -3.550                      |
| Titoli in circolazione e Passività<br>finanziarie valutate al fair value | 2.365.722         | 2.365.722                    | 0                             | 0                | 0                           |
| <b>RACCOLTA INDIRETTA: AMMINISTRATA E GESTITA</b>                        | <b>18.152.971</b> | <b>9.265.694</b>             | <b>0</b>                      | <b>1.089.261</b> | <b>7.798.016</b>            |

*(Euro/1.000)*

| <b>Dati patrimoniali</b>  | <b>31.12.08</b>   | <b>BANCA<br/>COMMERCIALE</b> | <b>INVESTMENT<br/>BANKING</b> | <b>ASSET MNG</b> | <b>CORPORATE<br/>CENTER</b> |
|---|-------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------|-----------------------------|
| Attività finanziarie  | 798.133           | 0                            | 794.416                       | 16.263           | -12.546                     |
| Crediti verso banche  | 587.023           | 0                            | 548.356                       | 81.920           | -43.253                     |
| Crediti verso clientela   | 5.710.766         | 5.695.587                    | 0                             | 15.179           | 0                           |
| Debiti verso banche   | 37.636            | 0                            | 63.055                        | 0                | -25.419                     |
| Debiti verso clientela  | 4.062.370         | 3.995.090                    | 0                             | 72.888           | -5.608                      |
| Titoli in circolazione e Passività finanziarie valutate al fair value | 2.404.584         | 2.416.757                    | 0                             | 0                | -12.173                     |
| Titoli in circolazione e Passività finanziarie valutate al fair value | 2.059.719         | 2.059.719                    | 0                             | 0                | 0                           |
| <b>RACCOLTA INDIRETTA: AMMINISTRATA E GESTITA</b>                     | <b>15.915.266</b> | <b>8.607.655</b>             | <b>0</b>                      | <b>859.179</b>   | <b>6.448.432</b>            |

**ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO  
AI SENSI DELL'ART. 154-BIS DEL D. LGS. 58/98**

1. I sottoscritti Nereo Dacci, Amministratore Delegato, e Piercamillo Secchi, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, di Banco di Desio e della Brianza S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
  - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
  - l'effettiva applicazionedelle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato nel corso dell'esercizio 2009.
2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2009 si è basata su di un processo definito da Banco di Desio e della Brianza S.p.A. in coerenza con il modello *Internal Control Integrated Framework*, emesso dal *Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission*, che rappresenta un framework di riferimento generalmente accettato a livello internazionale.
3. Si attesta, inoltre, che:
  - 3.1 il bilancio consolidato:
    - a. è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
    - b. corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
    - c. è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
  - 3.2 la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Desio, 25 marzo 2010

L' Amministratore Delegato

  
Nereo Dacci

Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

  
Piercamillo Secchi

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 156  
DEL DLGS 24 FEBBRAIO 1998, N° 58 (ORA ARTICOLO 14 DEL DLGS 27  
GENNAIO 2010, N° 39)**

Agli Azionisti di  
Banco di Desio e della Brianza SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, di Banco di Desio e della Brianza SpA – e sue controllate (Gruppo Banco Desio) – chiuso al 31 dicembre 2009. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/2005, compete agli amministratori di Banco di Desio e della Brianza SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

La revisione contabile del bilancio consolidato al 31 dicembre 2009 è stata svolta in conformità alla normativa vigente nel corso di tale esercizio.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati presentati ai fini comparativi sono stati riesposti per tener conto delle modifiche agli schemi di bilancio introdotte dallo IAS 1, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 9 aprile 2009.



- 3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato di Banco di Desio e della Brianza SpA al 31 dicembre 2009 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa del Gruppo Banco Desio per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, pubblicata nella sezione Banco Desio – Governo Societario del sito internet di Banco di Desio e della Brianza SpA, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori di Banco di Desio e della Brianza SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio consolidato di Banco di Desio e della Brianza SpA al 31 dicembre 2009.

Milano, 12 aprile 2010

PricewaterhouseCoopers SpA



Lia Lucilla Turri  
(Revisore contabile)

## DELIBERAZIONI ASSEMBLEARI

In data 29 aprile 2010, sotto la presidenza dell'Ing. Agostino Gavazzi, l'Assemblea Ordinaria ha assunto le deliberazioni concernenti l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2009 nonché delle politiche di remunerazione di Gruppo (ai sensi del paragrafo 4 del provvedimento della Banca d'Italia del 4.3.2008 ed altre disposizioni di vigilanza). Le predette deliberazioni (così come quelle del Consiglio di Amministrazione riunitosi al termine della seduta assembleare, per quanto concerne in particolare il rinnovo annuale del Comitato Esecutivo) sono state oggetto di informativa al pubblico mediante Comunicato Stampa ai sensi di legge.

I poteri attribuiti agli organi consiliari sono compendati nella Relazione Annuale sul Governo Societario.

**Stampato da:**  
Grafiche Effeci srl  
Via Stabilimenti 5/c - 20020 - Ceriano Laghetto (MB)

