

RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2010

Banca Profilo S.p.A.

Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e Partita IVA 09108700155

Capitale sociale i.v. di Euro 136.794.106

Aderente al Fondo di Tutela dei Depositi

Iscritta all'Albo delle Banche e appartenente al Gruppo Bancario Banca Profilo

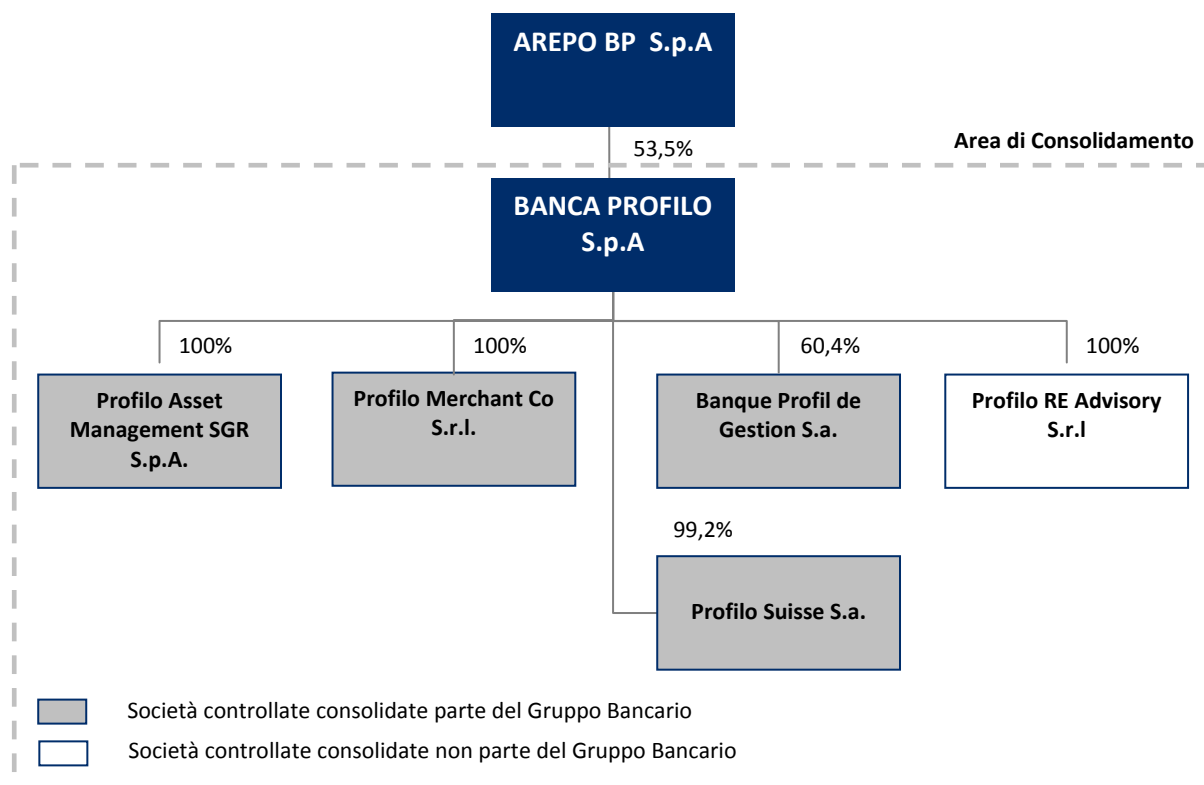
Società soggetta alla Direzione e Coordinamento di Arepo BP S.p.A. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti CC

Indice

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE	3
Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento	4
Cariche Sociali ed Organigramma della Banca	5
Cariche Sociali al 31 Marzo 2010	5
Organigramma vigente	6
Organizzazione Territoriale	7
Dati di Sintesi ed Indicatori	8
Relazione sulla Gestione Consolidata	10
Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati	10
Criteri di Redazione	10
Andamento della gestione in sintesi	12
Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati	15
Commento ai Risultati Economici Consolidati	19
Risultati per Settori di Attività	21
Risultati delle Società del Gruppo	24
Principali Rischi ed incertezze	26
Altre Informazioni di mercato	28
Altre Informazioni rilevanti	29
PROSPETTI CONTABILI	31
Stato Patrimoniale Consolidato	32
Conto Economico Consolidato	34
Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato	35
Conto Economico Consolidato Riclassificato	36
Stato Patrimoniale individuale	37
Conto Economico individuale	39
Stato Patrimoniale individuale riclassificato	40
Conto Economico individuale riclassificato	41
ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL'ART. 154-BIS C. 2 DEL D.LGS 58/98 (TUF)	42

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento



Il **Gruppo Bancario Banca Profilo** è costituito, a partire dal 6 Luglio 2009, dalla Capogruppo Arepo BP S.p.a, società finanziaria iscritta nell'elenco delle società di cui all'art. 113 del D. Lgs. 385/93 al n. 41575, e dalle Società controllate ai sensi dell'art. 2359 del codice civile.

Tutte le società controllate fanno parte del Gruppo Bancario Banca Profilo, eccezion fatta per Profilo Real Estate Advisory S.r.l.

Banca Profilo redige il Resoconto Intermedio al 31 Marzo 2010 ai sensi dell'articolo 154-ter, comma 5 del D.lgs. 58/98 (T.U.F.) e in base ai principi contabili IAS/IFRS includendo le Società Controllate come indicato nello schema grafico, tutte **consolidate con il metodo integrale**.

La Capogruppo non fa quindi parte del perimetro di consolidamento del presente Bilancio consolidato.

Cariche Sociali ed Organigramma della Banca

Cariche Sociali al 31 Marzo 2010

BANCA PROFILO SPA

Consiglio di Amministrazione

Matteo Arpe	Presidente
Luigi Spaventa	Vice Presidente
Fabio Candeli	Amministratore Delegato
Guido Bastianini	Consiglieri
Fabrizio Ferrero	
Giacomo Garbuglia	
Arnaldo Grimaldi	
Renzo Torchiani	
Umberto Paolucci	
Carlo Felice Maggi*	
Carlo Puri Negri*	

** Consiglieri Indipendenti*

Collegio Sindacale

Edoardo D'Andrea	Presidente
Carmine De Robbio	Sindaci Effettivi
Francesco Perrini	
Sergio Capobianco	Sindaci Supplenti
Massimo Gentile	

Direzione Generale

Nicolò Angileri	Direttore Generale
-----------------	---------------------------

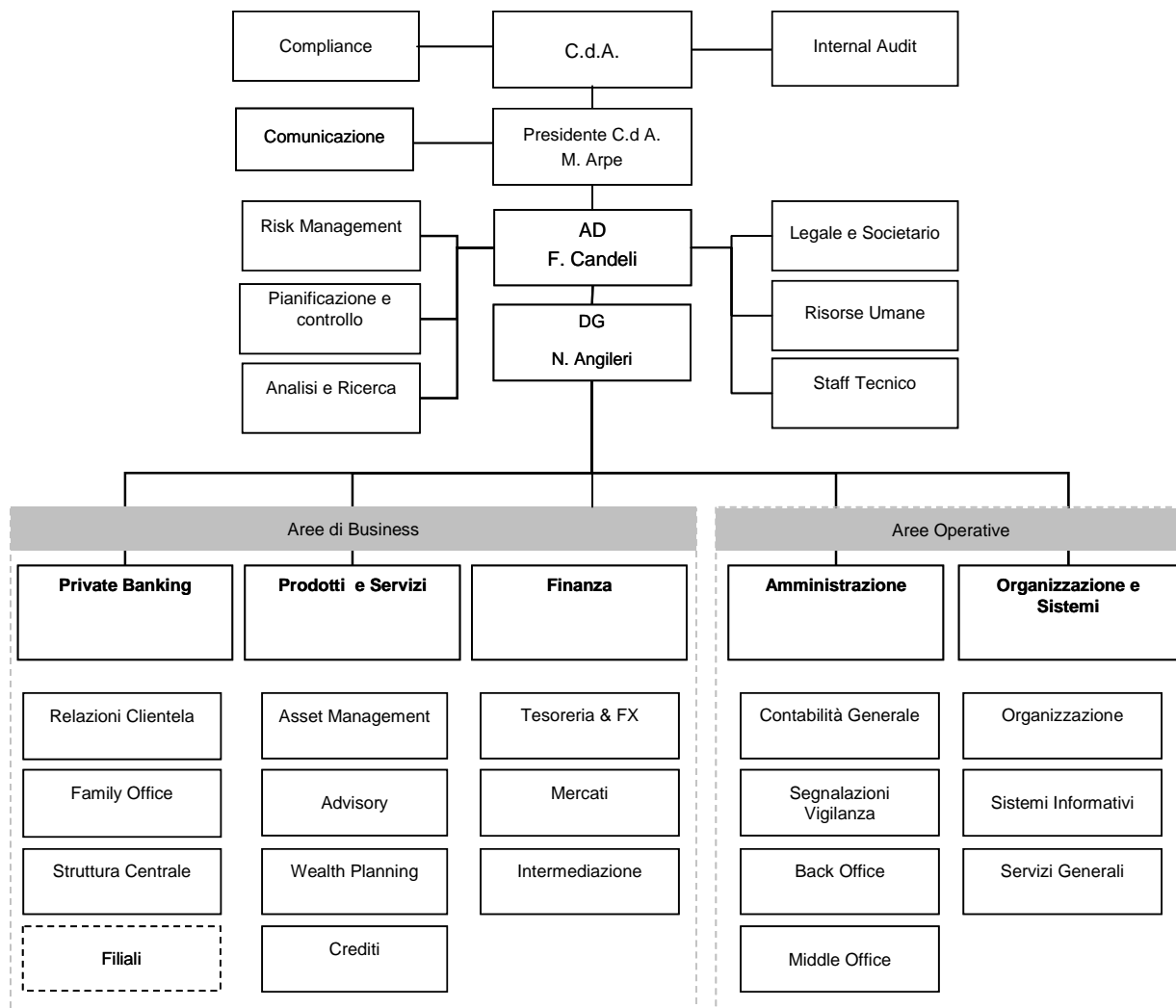
Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

Giovanna Panzeri

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Organigramma vigente



Organizzazione Territoriale

BANCA PROFILO

Filiale di Milano

Corso Italia, 49
20122 Milano
Tel.: 02/58408.1
Fax.: 02/58301590

Filiale di Brescia

Palazzo Poncarali
Via Gabriele Rosa, 34
25100 Brescia
Tel.: 030/296611.1
Fax.: 030/2966320

Filiale di Torino

Galleria San Federico, 16
10121 Torino
Tel.: 011/551641.1
Fax.: 011/5612225

Filiale di Genova

Salita Santa Caterina, 4
16123 Genova
Tel.: 010/53137.1
Fax.: 010/584018

Filiale di Reggio Emilia

Palazzo Sacrati
Via Emilia San Pietro, 27
42100 Reggio Emilia
Tel.: 0522/44141.1
Fax.: 0522/580055

Filiale di Forlì

Via Giorgina Saffi 9
47100 Forlì
Tel.: 0543/75911.1
Fax.: 0543/759117

Filiale di Pistoia

Piazza Spirito Santo, 1
51100 Pistoia
Tel.: 0573/5001.1
Fax.: 0573/503902

Filiale di Roma

Via Gregoriana, 40
00187 Roma
Tel.: 06/69016.1
Fax.: 06/69202354

CONTROLLATE ESTERE

Banque Profil de Gestion S.a.

11, Cours de Rive
CH1204- Genève
Tel: 0041/22 818 31 31
Fax: 0041/22 818 31 00

Profilo Suisse S.a.

Via Marconi, 2
6900 Lugano (CH)
Tel: 0041/91 9126480
Fax: 0041/91 9225601

Dati di Sintesi ed Indicatori

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI					
			Variazione YoY		
			Assoluta	%	
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)					
	03 2010	03 2009			12 2009
Margine d'interesse	3.562	4.129	-567	-13,7	15.577
Margine di intermediazione	9.664	12.387	-2.723	-22,0	35.408
Risultato della gestione operativa	912	2.089	-1.177	-56,3	(8.200)
Risultato ante imposte	870	(18)	888	n.s	(11.693)
Risultato netto	839	9	830	n.s	3.095
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)					
	03 2010	03 2009			12 2009
Crediti verso clientela	140.872	153.898	-13.026	-8,5	134.785
Attività finanziarie	1.062.634	1.619.110	-556.476	-34,4	933.272
Totale Attivo	1.586.185	2.374.394	-788.210	-33,2	1.479.625
Raccolta Diretta	403.279	151.718	251.561	165,8	385.897
Raccolta Indiretta	2.098.980	1.418.980	679.999	47,9	1.922.885
Raccolta complessiva	2.502.258	1.570.698	931.561	59,3	2.308.782
Patrimonio netto di Gruppo	148.093	29.123	118.970	408,5	146.001
STRUTTURA OPERATIVA (#)					
	03 2010	03 2009			12 2009
Numero dipendenti e collaboratori	199	196	3	2	197
- di cui Private Bankers	33	31	2	6	32
Numero filiali	8	9	(1)	-11	8

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI
Variazione YoY

INDICATORI DI REDDITIVITA'	03 2010	03 2009	Assoluta	12 2009
Margine interesse/Margine intermediazione	36,9	33,3	3,5	44,0
Commissioni nette/Margine intermediazione	42,8	33,4	9,4	35,3
Cost/Income (inclusi altri oneri/proventi di gestione)	90,6	83,1	7,4	123,2
R.O.A.E. (annualizzato)	2,3	0,1	2,2	3,5
R.O.A. (annualizzato)	0,2	n.s.	n.s.	0,2

INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE	03 2010	03 2009	Assoluta	12 2009
Raccolta Diretta/Crediti verso clientela	286,3	98,6	187,7	286,3
Crediti verso clientela/Totale Attivo	8,9	6,5	2,4	9,1
Attività finanziarie/Totale Attivo	67,0	68,2	-1,2	63,1
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	105,1	18,9	86,2	108,3

INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (Euro)	03 2010	03 2009	Percentuale	12 2009
Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni	0,005	~ 0	n.s.	0,010
Patrimonio netto per azione	0,22	0,23	-6,4	0,22
Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo	0,59	0,47	26,5	0,66
Quotazione del titolo Banca Profilo nell'anno				
- media	0,61	0,26	134,6	0,48
- minima	0,56	0,21	166,7	0,21
- massima	0,68	0,30	126,7	0,80
Azioni in circolazione a fine periodo (numero)	677.089.120	127.717.000	430,1	677.089.120

Relazione sulla Gestione Consolidata

Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati

Il primo trimestre 2010 ha mostrato un consolidamento della crescita negli Stati Uniti, in Cina, Giappone e più in generale nelle principali economie emergenti, mentre la situazione dell'area euro rimane ancora improntata alla stagnazione economica.

Gli USA hanno riportato una crescita del PIL (prodotto interno lordo) del 3,2% trimestrale annualizzato nel corso dei primi tre mesi dell'anno, susseguente ad una crescita del 5,6% registrata nel quarto trimestre 2009. La Cina ha mostrato segnali di ulteriore accelerazione registrando una crescita pari al 11,9% tendenziale annuo nel primo trimestre 2010, dal 10,7% di fine 2009.

L'area euro nel quarto trimestre 2009 riportava una crescita congiunturale nulla del PIL, un risultato sostenuto solo dalle esportazioni, grazie ad una diffusa ripresa nella crescita dei volumi di commercio internazionale. A penalizzare ulteriormente il quadro economico europeo, sono emerse notevoli preoccupazioni da parte degli investitori sulla sostenibilità del debito pubblico di alcuni paesi dell'area euro quali: Grecia, Irlanda, Portogallo, Spagna ed Italia. La sensibile contrazione del PIL avvenuta nel 2009 ha infatti prodotto un notevole incremento del deficit pubblico a causa dell'aumento delle spese assistenziali e di sostegno al settore industriale e finanziario, unitamente ad una contemporanea flessione delle entrate.

Il caso della Grecia in particolare ha presentato le maggiori criticità, a causa di una notevole sottostima del deficit pubblico nel 2009 da parte delle autorità elleniche, unitamente ad una condizione di partenza che vedeva il paese già a fine 2008 con un rapporto debito pubblico su PIL prossimo al 100%, per poi raggiungere a fine 2009 il 115% come conseguenza dell'eccessivo deficit pubblico e della contemporanea contrazione del PIL. Nel primo trimestre 2010 è proseguita tale situazione di tensione, con sviluppi che hanno richiesto interventi eccezionali nei mesi successivi.

I riflessi sui mercati finanziari di quest'ultima vicenda hanno limitato notevolmente la crescita dei listini azionari globali nel corso del primo trimestre 2010, nonostante l'ottima performance degli utili societari, impattando maggiormente sui mercati azionari dell'area euro. Nei primi tre mesi dell'anno l'indice USA S&P 500 ha riportato una crescita del 4,9%, Hang Seng di Hong Kong del -2,7%, l'indice giapponese Nikkei 225 del 5,2%, l'indice Euro Stoxx 50 del -1,1%, e l'indice italiano FTSE MIB del -1,7%.

Infine, il quadro monetario rimane tuttora improntato alla cautela, sia negli USA che maggiormente nell'area euro. L'andamento dell'inflazione non sembra presentare rischi di rilievo visti gli alti tassi di disoccupazione presenti nell'economie occidentali (USA 9,7%, area euro 10%). La necessità di sostenere questo inizio di ripresa economica da parte delle Banche Centrali appare prevalere su eventuali rischi di inflazione nel medio termine, lasciando sia la Federal Reserve che la Banca Centrale Europea orientate a mantenere i tassi di riferimento agli attuali livelli, rispettivamente di 0,25% negli USA e del 1% nell'area euro, anche nel prossimo futuro.

Criteri di Redazione

Il Resoconto Intermedio della gestione consolidata al 31 Marzo 2010 è predisposto ai sensi dell'articolo 154-ter, comma 5 del D.lgs. 58/98 (T.U.F.), introdotto dal D.lgs. 195/2007, in attuazione della Direttiva Transparency (Direttiva 2004/109/CE).

La situazione patrimoniale consolidata è riportata nel corpo della relazione sintetizzando le principali voci dell'attivo e del passivo ed è confrontata con i medesimi dati al 31 Dicembre 2009.

La situazione economica consolidata è riportata nel corpo della relazione in forma riclassificata sintetica con l'evidenziazione dei margini reddituali intermedi sino all'utile netto. I dati economici relativi ai primi tre mesi dell'esercizio in corso (1° gennaio – 31 Marzo 2010) sono confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (1° gennaio 2009 – 31 Marzo 2009).

Le riclassifiche e aggregazioni effettuate rispetto agli schemi obbligatori di bilancio annuale previsti dalla Circolare Banca d'Italia n. 262 del 22 Dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, sono indicate in calce allo Stato patrimoniale ed al Conto economico consolidati riclassificati.

Ai fini di una migliore esposizione e comparazione del conto economico, rispetto al Resoconto intermedio sulla gestione consolidata al 31 Marzo 2009, gli accantonamenti netti per rischi ed oneri di tale periodo sono stati riclassificati dai Costi operativi agli altri costi ed oneri elencati sotto il Risultato della gestione operativa.

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 31 Marzo 2010 presentata nel Resoconto è stata predisposta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) ed omologati dalla Commissione Europea come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 Luglio 2002; è stata quindi redatta utilizzando criteri di formazione e valutazione conformi a quelli del bilancio dell'esercizio precedente.

Nel Resoconto Intermedio trimestrale è stato seguito il metodo del *discrete approach* in base al quale ogni trimestre riflette le componenti economiche di pertinenza del periodo nel rispetto del principio della competenza temporale.

L'area di consolidamento è determinata facendo riferimento allo IAS 27 e non è variata rispetto alla Relazione finanziaria Annuale 2009. Le società incluse nel perimetro di consolidamento, sono state tutte consolidate con il metodo integrale e sono, oltre alla Banca: i) *Banque Profil de Gestion S.A.*, partecipata al 60,41%, ii) le società Profilo Asset Management SGR S.p.a, Profilo Merchant Co S.r.l., Profilo Real Estate Advisory S.r.l., partecipate al 100% e iii) Profilo Suisse S.A., partecipata al 99,20%.

In relazione alle modifiche allo IAS 39 emanate dallo IASB nel mese di ottobre 2008, in sede di rendicontazione trimestrale al 30 settembre 2008 la Banca si era avvalsa della facoltà di riclassificazione concessa dallo IASB a fronte delle eccezionali condizioni di mercato, trasferendo dal portafoglio di negoziazione al portafoglio crediti e finanziamenti titoli obbligazionari di emittenti non governativi, così passando dalla valutazione al *fair value* degli stessi ad una valutazione al costo ammortizzato al netto di eventuali perdite di valore.

Le riclassifiche avevano interessato titoli obbligazionari per un controvalore di 244 milioni di Euro, pari al *fair value* alla data di riferimento del trasferimento (1° Luglio 2008). Nel corso del 2009 e nel primo trimestre del 2010 parte di tali titoli è stata ceduta.

Sono allegati al presente Resoconto, a titolo informativo, i prospetti contabili individuali di stato patrimoniale e di conto economico riclassificati di Banca Profilo con i necessari confronti.

Sono inoltre allegati gli schemi di stato patrimoniale e conto economico, sia consolidati sia di Banca Profilo, redatti secondo le regole stabilite per il bilanci annuali come da Circolare Banca d'Italia n. 262 del 22 Dicembre 2005 e successivi aggiornamenti.

Il presente documento non è oggetto di controllo contabile da parte della Società di revisione. I valori indicati nei prospetti contabili e nelle tabelle di commento sono espressi in migliaia di euro.

Andamento della gestione in sintesi

Il primo trimestre dell'anno, in un contesto di ritrovato equilibrio patrimoniale e gestionale a seguito dell'aumento di capitale e del completamento delle attività di ristrutturazione posti in essere nel passato esercizio, è stato focalizzato sull'implementazione delle attività previste dal Piano Industriale.

In particolare, a seguito delle iniziative messe in atto, è proseguito l'andamento estremamente positivo della raccolta netta e si è intensificato il processo graduale di conversione delle masse amministrate verso soluzioni gestite. Tale andamento è stato supportato dal nuovo processo di investimento che ha consentito il raggiungimento di buone *performance* dei prodotti gestiti anche in un contesto economico complesso.

Per quanto riguarda la Finanza, l'attività legata ai portafogli di proprietà si è stabilizzata ai livelli di fine 2009 e si sono al contempo incrementate le attività di intermediazione a favore della clientela sia istituzionale che *private*.

Inoltre, sono proseguite le attività di rafforzamento degli organici con ulteriori assunzioni nell'ambito del *Private Banking*, che è stato rafforzato con 3 risorse, dell'*Asset Management*, la cui squadra è stata completata con l'integrazione di 4 nuove risorse, e nella controllata *Banque Profil de Gestion* con 2 nuove risorse. Nel trimestre si sono registrate solo 2 uscite di risorse, non appartenenti alle Aree di *Business*.

In tale contesto il **patrimonio complessivamente amministrato e gestito** da Banca Profilo e dalle sue controllate (inclusivo della raccolta diretta) si è attestato a 2.502,3 milioni di Euro al primo trimestre 2010, in crescita del 59,3% rispetto ai 12 mesi precedenti e del 8,4% rispetto al 31 Dicembre 2009. Al suo interno si è registrata nell'ultimo trimestre una decisa ripresa del comparto gestito (+29,8%) che si attesta a 654,5 milioni, a seguito di una attenta politica di gestione, in particolare delle masse entrate nel corso dell'ultimo trimestre del 2009. Il comparto amministrato e la raccolta diretta sono risultati in crescita rispettivamente del 140,8% e del 165,8% rispetto ai 12 mesi precedenti (e rispettivamente del 4% e 4,5% rispetto a fine 2009).

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI					
(migliaia di euro)	31/03/2010	31/03/2009	Variazione YoY		31/12/2009
			Assoluta	%	
Raccolta Diretta	403.279	151.718	251.561	165,8	385.897
- di cui Italia (1)	326.748	94.932	231.815	244,2	327.332
- di cui attività estera	76.531	56.785	19.746	34,8	58.566
Raccolta Indiretta	2.098.980	1.418.980	679.999	47,9	1.922.885
- di cui risparmio gestito	654.464	378.463	276.001	72,9	504.184
- di cui risparmio amministrato	897.971	372.956	525.014	140,8	863.730
- di cui attività estera	546.545	667.561	-121.016	-18,1	554.970
Crediti verso clientela	140.872	153.898	-13.026	-8,5	134.785
- di cui impieghi vivi alla clientela Italia (1)	43.205	23.063	20.142	87,3	32.911
- di cui impieghi vivi alla clientela attività estera	66.117	72.662	-6.545	-9,0	61.557
- di cui altri crediti alla clientela	31.550	58.173	-26.623	-45,8	40.317

Sotto il **profilo reddituale** il **marginale di intermediazione** consolidato si è attestato a **9,7 milioni di Euro**, in diminuzione rispetto ai 12,4 milioni di Euro del primo trimestre 2009 (-22,0%). Nel dettaglio, la variazione è da ascrivere al calo del risultato di negoziazione (-83,4%), conseguenza della riduzione dei rischi sul portafoglio di proprietà, solo parzialmente compensato dal forte incremento delle commissioni nette (+79%), trainate dall'importante crescita della raccolta indiretta, dal recupero di redditività sulla stessa e dallo sviluppo dell'attività di intermediazione a servizio della clientela *private* ed istituzionale.

I **costi operativi** si riducono di 1,5 milioni di Euro (-15%) anno su anno principalmente per effetto delle azioni di contenimento di costo a livello della controllata ginevrina *Banque Profil de Gestion* e sia pur in presenza di un leggero incremento dei costi del personale a livello di Banca Profilo connesso ai nuovi inserimenti nell' area *private*.

Banca Profilo chiude il primo trimestre 2010 con un **utile netto consolidato** pari a 0,8 milioni di Euro, rispetto al sostanziale pareggio del primo trimestre 2009. Il bilancio consolidato registra 0,9 milioni di Euro di utile della Banca e circa 0,1 milioni di Euro di perdite cumulate delle società controllate, al lordo della quota di pertinenza di terzi e delle scritture di consolidamento.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	03 2010	03 2009	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	3.562	4.129	-567	-13,7
Commissioni nette	4.138	2.311	1.827	79,0
Risultato netto dell'attività di negoziazione e dividendi *	990	5.947	-4.957	-83,4
Utili/(perdite) su crediti e su attività finanziarie disponibili per la vendita	974	-	974	n.s.
Margine di intermediazione	9.664	12.387	-2.723	-22,0
Spese per il personale	(5.992)	(6.298)	306	-4,8
Altre spese amministrative	(3.583)	(3.926)	343	-8,7
Altri proventi(oneri) di gestione	1.020	159	861	n.s.
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(197)	(234)	37	-15,7
Totale costi operativi	(8.752)	(10.298)	1.546	-15,0
Risultato della gestione operativa	912	2.089	-1.177	-56,3
Accantonamenti per rischi e oneri **	(39)	(2.077)	2.038	-98,1
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(2)	3	-5	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni ***	-	(32)	32	n.s.
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	870	(18)	888	n.s.
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(176)	(179)	3	-2,0
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	694	(197)	891	n.s.
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	145	206	-61	-29,4
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	839	9	830	n.s.

* = comprende le Voci 70.Dividendi e proventi simili e 80.Risultato netto dell'attività di negoziazione degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

** = coincide con la Voce 190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

*** = comprende la Voce 130 b).Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie disponibili per la vendita e la Voce 240. Utili/perdite delle partecipazioni degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO PER TRIMESTRE

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	03 2010	12 2009	09 2009	06 2009	03 2009
Margine di interesse	3.562	3.443	3.499	4.506	4.129
Commissioni nette	4.138	3.850	3.659	2.665	2.311
Risultato netto dell'attività di negoziazione e dividendi *	990	(5.551)	2.208	4.359	5.947
Utili (Perdite) su crediti e su attività finanziarie disponibili per la vendita	974	357	26	0	-
Margine di intermediazione	9.663	2.099	9.392	11.530	12.387
Spese per il personale	(5.992)	(7.991)	(6.324)	(6.436)	(6.298)
Altre spese amministrative	(3.583)	(5.566)	(3.098)	(3.519)	(3.926)
Altri oneri/proventi di gestione	1.020	308	332	257	159
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(197)	(799)	(238)	(236)	(234)
Costi operativi	(8.752)	(14.048)	(9.328)	(9.934)	(10.299)
Risultato della gestione operativa	911	(11.949)	65	1.595	2.088
Accantonamenti netti per rischi e oneri **	(39)	867	(71)	124	(2.077)
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(2)	(190)	7	(955)	3
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività e su partecipazioni ***	0	(1.169)	0	0	(32)
Utile del periodo al lordo delle imposte	869	(12.441)	1	764	(18)
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(176)	14.593	(104)	(175)	(179)
Utile del periodo al netto delle imposte	694	2.152	(103)	590	(197)
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	145	47	134	267	206
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	839	2.199	31	857	9

* = comprende le Voci 70.Dividendi e proventi simili, 80.Risultato netto dell'attività di negoziazione e 100 b).Utili/perdite da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

** = coincide con la Voce 190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

*** = comprende la Voce 130 b).Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie disponibili per la vendita e la Voce 240. Utili/perdite delle partecipazioni degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati

L'andamento patrimoniale della Banca e delle sue controllate nel corso del primo trimestre 2010 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli di fine 2009.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (migliaia di euro)	31/03/2010	31/12/2009	Variazioni	
			Assolute	%
Attività finanziarie	1.062.634	933.272	129.363	13,9
Crediti verso banche	336.128	371.618	-35.490	-9,6
Crediti verso clientela	140.872	134.785	6.087	4,5
Totale Attivo	1.586.185	1.479.625	106.560	7,2
Passività finanziarie	588.520	555.032	33.488	6,0
Raccolta da clientela	410.692	393.009	17.683	4,5
Debiti verso banche	358.580	301.962	56.618	18,8
Patrimonio netto di Gruppo	148.093	146.001	2.092	1,4

* comprende le Voci 20. Debiti vs clientela e 30.Titoli in circolazione degli schemi obbligatori di bilancio (circ.262 Banca d'Italia)

Attività

L'**Attivo Consolidato** si attesta a **1.586,2 milioni di Euro** al 31 Marzo 2010, in aumento del 7,2% rispetto ai 1.479,6 milioni di Euro del 31 Dicembre 2009, per effetto essenzialmente dell'incremento delle attività finanziarie (+13,9%) che ha fatto seguito al forte ridimensionamento del 2009 (-43% vs 2008) e dei crediti verso la clientela (+4,5%). Le **attività finanziarie** ammontano complessivamente al 31 Marzo 2010 a **1.062,6 milioni di Euro** contro 933,3 milioni di Euro al 31 Dicembre 2009. Le principali componenti sono dettagliate nella seguente tabella.

ATTIVITÀ FINANZIARIE	31/03/2010	31/12/2009	Variazioni	
			Assolute	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.017.653	928.722	88.931	9,6
Attività finanziarie per la negoziazione - Partecipazioni	-	-	-	-
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa	450.298	369.301	80.997	21,9
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	567.355	559.421	7.934	1,4
Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
Attività finanziarie al fair value - Partecipazioni	-	-	-	-
Attività finanziarie al fair value - Altre attività finanziarie	-	-	-	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita	44.981	4.550	40.431	n.s.
Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni	3.176	3.176	0	0,0
Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie	41.805	1.374	40.431	n.s.
Totale	1.062.634	933.272	129.362	13,9

Le **Attività finanziarie detenute per la negoziazione** comprendono: a) i titoli di debito e di capitale destinati all'attività di negoziazione di breve periodo; b) gli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione, ivi inclusi quelli oggetto di rilevazione contabile separata dagli strumenti strutturati complessi nei quali sono incorporati. Il loro ammontare è pari a **1.017,6 milioni di Euro** e registra un incremento di

88,9 milioni di Euro (+9,6%) rispetto al 31 Dicembre 2009, principalmente legato all'avvio di una nuova operatività in titoli con annessa copertura del rischio di credito.

Le **Attività finanziarie disponibili per la vendita**, la cui valutazione viene effettuata al *fair value* con imputazione delle relative rettifiche/ripresche di valore alla specifica voce di Patrimonio netto Riserve da valutazione, registrano un notevole incremento per effetto dell'acquisto nel corso del primo trimestre 2010 di titoli di debito detenuti per la quasi totalità da Banca Profilo (40,4 milioni di Euro) inserito nei "Crediti e Finanziamenti", in gran parte dismesso nel trimestre. Viceversa le partecipazioni di minoranza, allocate in tale aggregato e detenute da Banca Profilo, non registrano variazioni rispetto al 31 Dicembre 2009.

L'aggregato **crediti verso banche** è pari a **336,1 milioni di Euro**, in diminuzione di 35,5 milioni di Euro (-9,6%) rispetto alle **371,6 milioni di Euro** del 31 Dicembre 2009.

CREDITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)	31/03/2010	31/12/2009	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	108.269	91.746	16.523	18,0
Depositi vincolati	166.633	135.221	31.412	23,2
Pronti contro termine	23.073	1.262	21.811	n.s.
Altri titoli di debito	38.153	143.389	- 105.236	-73,4
Crediti verso banche	336.128	371.618	- 35.490	-9,6

I crediti verso Banche comprendono: i) conti correnti e depositi liberi pari a **108,3 milioni di Euro**; ii) depositi vincolati, pari a **166,6 milioni di Euro**, dei quali l'ammontare più rilevante, pari a 130,7 milioni di Euro, è dovuto ai depositi costituiti da Banca Profilo a garanzia dell'operatività in derivati, in base agli accordi statuiti con controparti istituzionali; iii) pronti contro termine pari a **23,1 milioni di Euro**; iv) altri titoli di debito pari a **38,1 milioni di Euro**.

I titoli di debito sono costituiti dai titoli obbligazionari riclassificati il 1° Luglio 2008 dalla voce Attività finanziarie detenute per la negoziazione alla voce Crediti e Finanziamenti in relazione alla modifica allo IAS 39 e mostrano un decremento di 105,2 milioni di Euro (-73,4%) rispetto alle 143,4 milioni di Euro del 31 Dicembre 2009. Nel corso del primo trimestre 2010 si è infatti proceduto alla vendita della gran parte dei titoli presenti nel portafoglio di Banca Profilo al 31 Dicembre 2009. Al 31 dicembre 2009, la valutazione al *fair value* di tali titoli era pari a 144,2 milioni di Euro contro un valore di bilancio al costo ammortizzato pari a 143,4 milioni di Euro; al 31 marzo 2010, dopo le vendite sopra citate, la valutazione al *fair value* del medesimo aggregato è pari a 38,2 milioni di Euro che è sostanzialmente uguale al valore di bilancio al costo ammortizzato.

CREDITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro)	31/03/2010	31/12/2009	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	49.679	40.417	9.262	22,9
Mutui	23.310	21.689	1.621	7,5
Altri crediti e finanziamenti	37.080	32.362	4.718	14,6
Impieghi vivi alla clientela	110.069	94.468	15.601	16,5
Altri titoli di debito	2.848	10.136	- 7.288	-71,9
Altre operazioni - Depositi a garanzia operatività in derivati	26.248	28.475	- 2.227	-7,8
Attività deteriorate	1.707	1.706	1	0,1
Altri impieghi alla clientela	30.803	40.317	- 9.514	-23,6
Crediti verso clientela	140.872	134.785	6.087	4,5

L'aggregato **crediti verso clientela** si attesta a **140,9 milioni di Euro** al 31 Marzo 2010, in aumento di 6,1 milioni di Euro (+4,5%) rispetto al 31 Dicembre 2009. Tale variazione è essenzialmente da ricondurre all'incremento degli impieghi vivi alla clientela per 15,6 milioni di Euro (+16,5%) e alla riduzione dei titoli riclassificati in relazione alle modifiche dello IAS 39 per 7,3 milioni di Euro (-71,9%), e dei depositi a garanzia dell'operatività in derivati per 2,2 milioni di Euro (-7,8%). L'aggregato al 31 Marzo 2010 risulta dunque composto da: i) **49,7 milioni di Euro** di aperture di credito in conto corrente; ii) da **2,8 milioni di Euro** per titoli di debito emessi da soggetti non bancari riclassificati in data 1° Luglio 2008 dalla voce Attività finanziarie detenute per la negoziazione in relazione alla modifica allo IAS 39; iii) da **23,3 milioni di Euro** di mutui ipotecari; iv) da **1,7 milioni di Euro** per sofferenze ed altre attività deteriorate; v) da 26,2 milioni di euro da depositi costituiti da Banca Profilo a garanzia dell'operatività in derivati con controparti non bancarie; vi) da **37,1 milioni di Euro** di prestiti garantiti (*lombard*) ed altri rapporti.

I titoli di debito sono costituiti dai titoli obbligazionari riclassificati il 1° Luglio 2008 dalla voce Attività finanziarie detenute per la negoziazione alla voce Crediti e Finanziamenti in relazione alla modifica allo IAS 39. Nel corso del primo trimestre 2010 sono stati ceduti titoli per 7,3 milioni di Euro. Al 31 dicembre 2009, la valutazione al *fair value* di tali titoli era pari a 10,3 milioni di Euro contro un valore di bilancio al costo ammortizzato pari a 10,1 milioni di Euro; al 31 marzo 2010, dopo le vendite sopra citate, la valutazione al *fair value* del medesimo aggregato è pari a 2,7 milioni di Euro mentre il valore di bilancio al costo ammortizzato è pari a 2,8 milioni di Euro.

Le **attività deteriorate** rilevano per un'esposizione lorda di 9,5 milioni di Euro (di cui 5,7 milioni di Euro riconducibili a Banca Profilo e 3,8 milioni di Euro alla Controllata *Banque Profil de Gestion S.A.*) a fronte della quale sono state effettuate rettifiche di valore specifiche per 7,8 milioni di Euro (di cui 4,0 milioni di Euro da parte di Banca Profilo e 3,8 milioni di Euro da parte di *Banque Profil de Gestion S.A.*). Le attività deteriorate di Banca Profilo comprendono l'esposizione della Banca verso il Gruppo *Lehman Brothers* per un ammontare lordo pari a 4,8 milioni di Euro e netto pari a 1,2 milioni di Euro. I crediti verso clientela privata sono in gran parte garantiti da pegno su valori mobiliari o da altre garanzie reali. Tenute anche presenti tali garanzie, si ritengono sufficienti le rettifiche di valore effettuate.

Le **Partecipazioni** in società controllate sono state al 31 Marzo 2010 sono state consolidate con il metodo integrale. I principali dati relativi alle società consolidate sono di seguito elencati.

Denominazioni	Sede	Totale attivo	Patrimonio netto (1)	Utile/Perdita del periodo	Tipo di rapporto (2)	Rapporto di partecipazione	
						Impresa Partecipante	Quota %
A. Imprese consolidate integralmente							
1. Profilo Real Estate Advisory S.r.l.	Milano	4.898	507	(112)	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
2. Profilo Suisse S.A.	Lugano	195	160	(5)	1	Banca Profilo S.p.A.	99,20
3. Profilo Asset Management S.G.R. S.p.A.	Milano	4.034	3.781	(35)	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
4. Profilo Merchant Co. S.r.l.	Milano	1.486	1.016	(3)	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
5. Banque Profil de Gestion S.A.	Ginevra	154.615	46.104	(367)	1	Banca Profilo S.p.A.	60,41

Legenda

(1) Comprensivo del risultato del periodo.

(2) Tipo di rapporto

1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

L'aggregato attività fiscali ammonta al 31 Marzo 2010 a **18,2 milioni di Euro**, in linea con il 31 Dicembre 2009, ed è prevalentemente costituito dalle **attività fiscali anticipate** che ammontano a 14.501 migliaia di

Euro e sono rappresentate da imposte anticipate sulle perdite fiscali 2008 e pregresse, nonché sulle altre differenze temporanee deducibili sorte.

Passività

I **debiti verso banche** si attestano al 31 Marzo 2010 a **358,6 milioni di Euro** in aumento di 56,6 milioni di Euro rispetto a **302,0 milioni di Euro** al 31 Dicembre 2009. La variazione è dovuta in parte all'incremento delle operazioni di depositi interbancari passati da 58,0 milioni di Euro al 31 Dicembre 2009 ai **146,0 milioni di Euro** del 31 Marzo 2010 ed in parte al decremento delle operazioni di pronti contro termine passivi con banche ridotti da 96,4 milioni di Euro al 31 Dicembre 2009 ai **60,7 milioni di Euro** del 31 Marzo 2010.

La **raccolta da clientela** al 31 Marzo 2010 è pari a **410,7 milioni di Euro** in aumento di 17,7 milioni di Euro (+4,5%) rispetto ai 393,0 milioni di Euro riferiti al 31 Dicembre 2009. All'interno di tale aggregato i **debiti verso clientela** registrano un incremento di 17,4 milioni di Euro (+4,5%) a **403,3 milioni di Euro** al 31 Marzo 2010. L'incremento rispetto al primo trimestre 2009 è da attribuire in parte alle operazioni in pronti contro termine che al 31 Marzo 2010 ammontano a **175,9 milioni di Euro** (+65,7%) contro 106,1 milioni di Euro al 31 Dicembre 2009 ed in parte alla contrazione dei conti correnti e depositi vincolati passati da 279,5 milioni di Euro al 31 Dicembre 2009 a **227,1 milioni di Euro** al 31 Marzo 2010.

I **titoli in circolazione** ammontano a **7,4 milioni di Euro** e comprendono la quota in circolazione di una emissione obbligazionaria Banca Profilo (0,6 milioni di Euro) e di una *Banque Profil de Gestion S.A.* (6,8 milioni di Euro).

RACCOLTA DA CLIENTELA (migliaia di euro)	31/03/2010	31/12/2009	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	201.777	242.337	- 40.560	-16,7
Depositi vincolati	25.319	37.124	- 11.805	-31,8
Pronti contro termine	175.875	106.135	69.740	65,7
Altri debiti	308	301	7	2,3
Debiti verso clientela	403.279	385.897	17.382	4,5
Titoli in circolazione	7.413	7.112	301	4,2
Raccolta da clientela	410.692	393.009	17.683	4,5

Le **passività finanziarie di negoziazione** al 31 Marzo 2010 ammontano a **588,5 milioni di Euro**, in aumento di 33,5 milioni di Euro (+6,0%) rispetto a 555,0 milioni di Euro del 31 Dicembre 2009. L'aggregato è da ricondursi quasi integralmente a Banca Profilo ed è costituito sia dai titoli (scoperti tecnici) che dai contratti derivati di negoziazione in essere.

Le **altre passività** al 31 Marzo 2010 ammontano a **44,8 milioni di Euro**, con un decremento di 3,6 milioni di Euro rispetto al 31 Dicembre 2009. L'aggregato comprende le somme da versare da parte di Banca Profilo a saldo dell'acquisizione della controllata Banca ginevrina *Banque Profil de Gestion S.A.* per 32,5 milioni di Euro, nonché altre partite da regolare con banche e clientela che sono state definitivamente sistemate in data successiva al 31 Marzo 2010.

Il **patrimonio netto consolidato** al 31 Marzo 2010, comprendente l'utile del periodo pari a **0,8 milioni di euro**, ammonta a **148,1 milioni di Euro**. Il capitale sociale di Banca Profilo ammonta a 136,8 milioni di Euro, interamente versati ed è costituito da n. 677.089.120 azioni ordinarie.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

PATRIMONIO NETTO (migliaia di euro)	31/03/2010	31/12/2009	Variazioni	
			Assolute	%
Capitale	136.794	136.794	-	-
Sovrapprezzi di emissione	2.407	2.407	-	-
Riserve	7.037	2.735	4.302	157,3
Riserve da valutazione	1.016	970	46	n.s.
Azioni proprie	0	0	-	-
Utile (perdita) di esercizio	839	3.095	- 2.256	n.s.
Patrimonio netto di Gruppo	148.093	146.001	2.092	1,4
Patrimonio di pertinenza di terzi	18.254	17.706	548	3,1
Patrimonio netto	166.347	163.706	2.639	1,6

Commento ai Risultati Economici Consolidati

L'andamento economico del Gruppo Banca Profilo nei primi tre mesi del 2010 è di seguito illustrato facendo riferimento ad alcuni aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli riferiti allo stesso periodo del precedente esercizio.

Margine di interesse

L'aggregato al 31 Marzo 2010, pari ad 3,5 milioni di Euro, risulta in calo del 13,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente sia a livello di Banca Profilo (0,2 milioni di Euro) che a livello della controllata *Banque Profil de Gestion S.A.* (0,3 milioni di Euro).

La diminuzione del margine di interesse è spiegato, in larga parte, i) dalla riduzione della consistenza media del portafoglio titoli di proprietà nel primo trimestre 2010 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e, (ii) dalla riduzione del costo ammortizzato dovuto alle dismissioni realizzate nel corso dell'ultimo trimestre su portafoglio titoli obbligazionari riclassificati il 1° Luglio 2008 dalla voce Attività finanziarie detenute per la negoziazione alla voce Crediti e Finanziamenti in relazione alla modifica allo IAS 39.

MARGINE DI INTERESSE (migliaia di euro)	03 2010	03 2009	Variazioni	
			Assolute	%
Interessi attivi e proventi assimilati	5.157	11.619	- 6.462	-55,6
Interessi passivi e oneri assimilati	(1.595)	(7.490)	5.895	-78,7
Margine di interesse	3.562	4.129	- 568	-13,7

Margine da servizi

Il margine da servizi del periodo è pari ad 6,1 milioni di Euro, in diminuzione di 2,2 milioni di Euro (-26,1%) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

MARGINE DA SERVIZI (migliaia di euro)	03 2010	03 2009	Variazioni	
			Assolute	%
Commissioni attive	4.930	3.085	1.845	59,8
Commissioni passive	(792)	(774)	- 18	2,3
Commissioni nette	4.138	2.311	1.827	79,0
Risultato netto dell'attività di negoziazione e dividendi	990	5.947	- 4.958	-83,4
Utili/(perdite) su crediti	974	0	974	n.s.
Margine da Servizi	6.102	8.258	- 2.156	-26,1

Le commissioni nette, pari a **4,1 milioni di Euro** al 31 Marzo 2010 registrano un consistente incremento di 1,8 milioni di Euro (+79%) rispetto a 2,3 milioni di Euro al 31 Marzo 2009 in larga parte dovuto: (i) alla forte crescita delle commissioni rivenienti dalle attività e servizi di *Private Banking*, grazie al significativo incremento delle masse raccolte e al miglioramento dei livelli di redditività; (ii) all'espansione dell'attività di intermediazione sia istituzionale sia *private* in linea con le linee guida del nuovo Piano Industriale di sviluppo di una finanza a servizio dei clienti. Le commissioni nette relative a Banca Profilo sono pari a 2,8 milioni di Euro (1,1 milioni di Euro al 31 Marzo 2009), quelle relative alla controllata BPdG ammontano a 0,8 milioni di Euro (1,0 milioni di Euro al 31 Marzo 2009).

Il **risultato netto dell'attività di negoziazione e dividendi** registra un effetto negativo di 5,0 milioni di Euro passando da un utile di 5,9 milioni di Euro al 31 Marzo 2009, ad un utile di 1,0 milioni di Euro registrato al 31 Marzo 2010. Tale contrazione è spiegata dal combinato effetto del minor apprezzamento dei mercati finanziari nel primo trimestre 2010 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e della politica di riduzione dei rischi sul portafoglio di proprietà connesse alle diverse posizioni illiquide in valuta locale attuata nel corso del 2009. Il risultato netto di negoziazione riferito alla controllata *Banque Profil de Gestion* ammonta a 1,1 milioni di Euro.

L'aggregato **utile da cessione di crediti** registra un risultato positivo di 1 milione di Euro, essenzialmente da ricondurre alla cessione di larga parte del portafoglio titoli che, in relazione alle modifiche dello IAS 39, a partire dal 1 Luglio 2008 sono stati oggetto di riclassifica tra i crediti verso banche e crediti verso clientela.

Costi operativi

L'aggregato **costi operativi** consolidati registra una diminuzione del 15,0% anno su anno (1,5 milioni di Euro), passando dai 10,3 milioni di Euro del 31 Marzo 2009 ai 8,8 milioni di Euro del 31 Marzo 2010.

COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (migliaia di euro)	03 2010	03 2009	Variazioni	
			Assolute	%
Spese per il personale	(5.992)	(6.298)	306	-4,8
Altre spese amministrative	(3.583)	(3.926)	343	-8,7
Altri proventi (oneri) di gestione	1.020	159	861	n.s.
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(197)	(234)	37	-15,7
Costi operativi	(8.752)	(10.298)	1.546	-15,0
Risultato della gestione operativa	912	2.089	- 1.177	56,3

All'interno di tale aggregato, le **spese per il personale** (6,0 milioni di Euro) fanno segnare un decremento di 0,3 milioni di Euro (-4,8%) a livello consolidato, in larga parte indotto dal forte contenimento dei costi in *Banque Profil de Gestion* (-26,3%), per effetto delle uscite e dei bonus di ingresso registrati nel 2009, sia pur in presenza di un lieve incremento della stessa voce a livello di Banca Profilo per effetto di nuovi inserimenti nel comparto *Private Banking* (+4,2%).

Le **altre spese amministrative**, pari a 3,6 milioni di Euro al 31 Marzo 2010, risultano in diminuzione del 8,7%, grazie a diverse azioni di riduzione dei costi a livello della controllata ginevrina (-24,4%) connesse a rinegoziazioni di diversi contratti con fornitori e contenimento spese di consulenza.

L'aggregato **altri proventi e oneri**, pari a 1,0 milioni di Euro al 31 Marzo 2010, registra un incremento di 0,8 milioni conseguente ad elementi positivi non ricorrenti, riferibili al recupero di somme legate ad una controversia legale.

Accantonamenti e rettifiche

Il **totale delle rettifiche e degli accantonamenti** al 31 Marzo 2010, pari a 0,04 milioni di Euro, risulta in diminuzione di 2,1 milioni di Euro anno su anno, in larga parte per i minori accantonamenti ai fondi rischi ed oneri nel 2009, relativi ad oneri connessi al piano di ristrutturazione.

UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO AL LORDO DELLE IMPOSTE (migliaia di euro)	03 2010	03 2009	Variazioni	
			Absolute	%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(39)	(2.077)	2.038	-98,1
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(2)	3	- 6	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni	0	(32)	32	n.s.
Totale accantonamenti e rettifiche	(42)	(2.106)	2.064	-98,0
Risultato corrente al lordo delle imposte	870	(18)	888	n.s.

Utile di esercizio consolidato

Il primo trimestre 2010 si chiude con un utile netto consolidato, pari a 0,8 milioni di Euro, rispetto al sostanziale pareggio del primo trimestre 2009. Tale risultato tiene conto della perdita in capo a terzi. All'interno di tale aggregato l'utile netto individuale di Banca Profilo risulta pari a 0,9 milioni di Euro.

UTILE DELL'ESERCIZIO (migliaia di euro)	03 2010	03 2009	Variazioni	
			Absolute	%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(176)	(179)	3	-2,0
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	145	206	- 61	-29,4
Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo	839	9	830	n.s.

Risultati per Settori di Attività

Distribuzione per settori di attività: dati economici								
(migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	03 2010	03 2009	03 2010	03 2009	03 2010	03 2009	03 2010	03 2009
Margine Interesse	198	108	3.167	3.676	366	684	(169)	(339)
Margine Servizi	3.341	1.130	1.068	4.071	1.931	2.377	(239)	680
Margine Intermediazione	3.539	1.238	4.235	7.747	2.297	3.061	(408)	341
Totale Costi Operativi	(2.705)	(2.278)	(1.758)	(2.361)	(2.625)	(3.511)	(1.664)	(2.148)
Risultato della gestione operativa	834	(1.040)	2.477	5.386	(328)	(451)	(2.072)	(1.806)
Risultato ante imposte	834	(1.040)	2.477	5.386	(367)	(520)	(2.075)	(3.843)

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

(migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	03 2010	12 2009	03 2010	12 2009	03 2010	12 2009	03 2010	12 2009
Impieghi	41.273	32.930	29.222	37.384	66.117	61.557	4.260	2.914
Raccolta diretta	130.332	191.246	200.640	139.889	76.531	58.565		
Raccolta indiretta	1.552.435	1.367.915			546.545	554.970		

Nota: I dati relativi alla Raccolta Diretta non considerano le elisioni infragruppo

Private Banking

Il *Private Banking* ha chiuso il primo trimestre con un positivo risultato della gestione operativa per 834 migliaia di Euro. Tale dato è principalmente riconducibile all'andamento positivo della raccolta netta da parte della clientela che nel trimestre ha raggiunto i **145 milioni di Euro**.

Le masse complessive del *Private Banking* salgono a **1,7 miliardi di Euro** in crescita del 98% anno su anno. Per quanto riguarda la composizione delle masse si è avviato il graduale processo di conversione verso le strategie gestite, con un aumento della componente di risparmio gestito del 73% anno su anno, che ha contribuito positivamente all'aumento della redditività.

RACCOLTA COMPLESSIVA PRIVATE BANKING ITALIA

(migliaia di euro)	03 2010	03 2009	Variazione YoY		12 2009
			Assoluta	%	
Raccolta diretta	130.332	99.106	31.226	32	191.246
Raccolta Indiretta	1.552.435	751.419	801.016	107	1.367.915
- di cui risparmio gestito	654.464	378.463	276.001	73	504.184
- di cui risparmio amministrato	897.971	372.956	525.015	141	863.730
Raccolta Totale	1.682.767	850.525	832.242	98	1.559.161
Flussi Netti di Raccolta	144.975	-5.782	150.757	n.s	314.000

Coerentemente con l'aumento della raccolta prosegue il positivo processo di crescita del valore dell'attività creditizia che a fine Marzo ha raggiunto i 45,5 milioni di Euro di impieghi netti verso la clientela, con una crescita del 86% anno su anno.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA ITALIA

(migliaia di euro)	03 2010	03 2009	Variazione YoY		12 2009
			Assoluta	%	
Conti correnti a breve termine	31.601	11.659	19.942	171	22.180
Mutui	12.098	11.404	694	6	10.731
Altri crediti	1.804	1.436	368	26	2.833
Totale Impieghi netti verso clientela	45.503	24.499	21.004	86	35.744

L'attività di gestione collettiva è svolta attraverso la società di gestione del risparmio di Gruppo, Profilo Asset Management SGR, che gestisce due fondi comuni di investimento collocati da Banca Profilo.

La raccolta ha registrato un forte incremento anno su anno, passando da 23,7 milioni di Euro al 31 Marzo 2009 ai 60,2 milioni di Euro al 31 Marzo 2010 (+155%)

FONDI PROFILO ASSET MANAGEMENT					
(migliaia di euro)	03 2010	03 2009	Variazione YoY		12 2009
			Assoluta	%	
Profilo Elite Flessibile	45.106	11.096	34.010	307	35.894
Profilo Best Fund	15.140	12.567	2.573	20	14.537
Totale Raccolta Fondi PAM	60.246	23.663	36.583	155	50.431

Finanza

L'attività nell'Area Finanza è stata caratterizzata nei primi mesi dell'anno da una diversificazione degli ambiti operativi con l'avvio di diverse nuove operatività, in particolare è stata avviata l'attività di *Equity Market Making* sul mercato italiano dei derivati, si è attivato l'accesso alla sala Finanza da parte di clienti *private* con particolari caratteristiche operative e professionali e si è avviata la distribuzione della ricerca in materia di investimenti sviluppata dalla Banca.

Il margine di intermediazione relativo ai primi tre mesi dell'esercizio è positivo per 4,2 milioni di Euro, nonostante un VAR sostanzialmente in linea con fine 2009; tale dato è riconducibile agli andamenti particolarmente positivi delle funzioni Mercati e Intermediazione, legati principalmente all'attività di negoziazione per conto della clientela mentre è proseguita la riduzione del portafoglio di proprietà nelle sue residue posizioni illiquide.

Attività Estera

L'attività Estera viene svolta per il tramite della società *Banque Profil de Gestion S.A.*

Il settore ha chiuso il trimestre con un risultato della gestione operativa negativo per 328 migliaia di Euro, determinato dalla diminuzione delle attività di raccolta scesa del 14% anno su anno in relazione alla prosecuzione delle attività di rimpatrio legate allo Scudo Fiscale.

ATTIVITA ESTERA RACCOLTA					
(migliaia di euro)	03 2010	03 2009	Variazione YoY		12 2009
			Assoluta	%	
Raccolta diretta	76.531	56.785	19.746	35	58.566
Raccolta Indiretta	546.545	667.561	-121.016	-18	554.970
Raccolta Totale	623.076	724.346	-101.270	-14	613.536

L'attività di *Capital Markets*, ossia l'intermediazione con controparti istituzionali sui mercati dei capitali avviata a Gennaio del 2009, ha proseguito invece il positivo andamento registrato nel passato esercizio, seppure in maniera minore in relazione all'incerto contesto di mercato.

Corporate Centre

Il *Corporate Center* chiude il trimestre con un margine di interesse negativo pari a 408 migliaia di Euro, legato principalmente ad una riduzione del margine finanziario relativo alla remunerazione del patrimonio.

I costi operativi del trimestre ammontano a 1,7 milioni di Euro, in sensibile diminuzione anno su anno a seguito del proseguimento delle attività di efficientamento operate.

Risultati delle Società del Gruppo

PRINCIPALI DATI DECONOMICO/PATRIMONIALI DELLE CONTROLLATE												
(migliaia di euro)	Banca Profilo		BpdG		PAM Sgr		Profilo Merchant		Profilo RE Ad.		Profilo Suisse	
	03 10	03 09	03 10	03 09	03 10	03 09	03 10	03 09	03 10	03 09	03 10	03 09
Margine Interesse	3.206	3.450	366	684	4	31	0	2	(16)	(38)	-	1
Margine Servizi	3.668	5.699	1.931	2.377	118	57	385	124	(0)	(1)	3	5
Margine Intermediazione	6.874	9.149	2.297	3.061	122	88	385	125	(16)	(38)	3	5
Totale Costi Operativi	(5.425)	(6.247)	(2.625)	(3.511)	(172)	(137)	(368)	(287)	(118)	(95)	(7)	(4)
Risultato della gestione operativa	1.449	2.902	(328)	(451)	(50)	(49)	17	(161)	(134)	(133)	(4)	1
Risultato Netto	928	691	(367)	(520)	(35)	(49)	(3)	(167)	(112)	(133)	(5)	0
Totale Attivo	1.462.028	2.261.750	154.615	143.438	4.034	5.164	1.486	1.031	4.898	5.347	195	185
Patrimonio Netto	146.191	28.479	46.104	44.725	3.781	3.524	1.016	715	507	(23)	160	152

Banca Profilo S.p.A.

La Banca chiude i primi tre mesi dell'esercizio con un **utile netto di 928 mila Euro**, contro il dato di 691 mila Euro relativo al 31 Marzo 2009 (+34 %).

Il **marginale di intermediazione**, pari a **6,9 milioni di Euro** al 31 Marzo 2010, registra un calo del 25% rispetto ai 9,1 milioni di Euro del 31 Marzo 2009, dovuto principalmente alla riduzione delle attività in conto proprio della finanza, solo in parte compensato dalla crescita dei ricavi da *Private Banking*.

All'interno dell'aggregato si registrano:

- il decremento del risultato netto dell'attività di negoziazione e dividendi, passato dal dato positivo di 4,6 milioni di Euro del 31 Marzo 2009 al dato negativo di 151 mila Euro del 31 Marzo 2010;
- la leggera contrazione del margine di interesse, che passa dai 3,4 milioni di Euro dei primi tre mesi del 2009 ai 3,2 milioni di Euro al 31 Marzo 2010;
- il forte aumento delle commissioni nette che passano dagli 1,1 milioni di Euro del 31 Marzo 2009 ai 2,8 milioni di Euro di fine Marzo 2010.

Il **totale costi operativi** al 31 Marzo 2010 ammonta a **5,4 milioni di Euro**, in sensibile calo rispetto agli 6,2 milioni di Euro del 31 Marzo 2009.

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 31 Marzo 2010 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a **1.462 milioni di Euro** contro i 1.375,6 milioni di Euro del 31 Dicembre 2009. (+6,28%) ed un **Patrimonio Netto** pari a 146,2 milioni di Euro, in linea con quello di fine esercizio 2009.

Banque Profil de Gestion S.A. (BPdG)

Banque Profil de Gestion è una banca svizzera con sede a Ginevra quotata alla Borsa di Zurigo, partecipata al 60,4% da Banca Profilo.

La Banca è focalizzata sull'attività di *Private Banking* ed è specializzata in servizi ed attività di intermediazione ed amministrazione di patrimoni in favore di clientela di fascia elevata; inoltre la Banca svolge attività di *Capital Markets*, sinergica con le attività di *Private Banking*, coerentemente con il modello di *business* della controllante Banca Profilo e rappresenta un importante elemento di offerta di servizi integrati per la clientela.

La Banca chiude i primi tre mesi dell'anno con una **perdita di 367 migliaia di Euro**, in miglioramento rispetto alla perdita di 520 migliaia di Euro relativa al primo trimestre 2009.

Profilo Asset Management SGR S.p.A. (PAM SGR)

PAM SGR è controllata al 100% da Banca Profilo ed è soggetta alla direzione ed al coordinamento della capogruppo Arepo BP ai sensi dell'articolo 2497 e seguenti del codice civile.

La SGR gestisce due fondi mobiliari aperti flessibili con specializzazioni diversificate, entrambi collocati da Banca Profilo: Profilo Élite Flessibile e Profilo Best Funds. In linea con i risultati positivi del passato esercizio anche nel primo trimestre 2010 le *performance* di entrambi i fondi si sono mantenute significativamente al di sopra dei *benchmark* di riferimento.

La società chiude i primi mesi dell'anno in sostanziale **pareggio**, con una perdita pari a 35 migliaia di Euro.

Profilo Merchant Co srl (Profilo Merchant)

Profilo Merchant è controllata al 100% da Banca Profilo ed è soggetta alla direzione ed al coordinamento della capogruppo Arepo BP ai sensi dell'articolo 2497 e seguenti del codice civile.

La società svolge attività di *Investment Banking* e, in via prevalente, attività finanziarie aventi ad oggetto la consulenza alle imprese in materia di struttura finanziaria, di strategia industriale e di questioni connesse, nonché consulenza strategica a fondi di *Private Equity* e servizi nel campo delle concentrazioni di imprese.

La società chiude il periodo al 31 Marzo 2010 in sostanziale **pareggio**, con una perdita di 3 migliaia di Euro, proseguendo nello sviluppo del *business* di *M&A* e ristrutturazioni aziendali, con dodici mandati in corso.

Profilo Real Estate Advisory srl (PREA)

Profilo Real Estate è controllata al 100% da Banca Profilo ed è soggetta alla direzione ed al coordinamento della capogruppo Arepo BP ai sensi dell'articolo 2497 e seguenti del codice civile.

La società si occupa di investimenti e della gestione di attivi immobiliari ed è, tra l'altro, proprietaria di due immobili, situati in Brescia e Roma; per quest'ultimo è stato concluso il preliminare per la vendita prevista entro il mese di Maggio.

Profilo Real Estate Advisory è stata ricapitalizzata a maggio 2009, a fronte di perdite che avevano ridotto il capitale sotto il limite legale.

La società chiude il periodo al 31 Marzo 2010 con una **perdita di 112 mila Euro**, in assenza di operatività registrata nel periodo.

Profilo Suisse S.A. (Profilo Suisse)

Profilo Suisse è una fiduciaria di diritto elvetico.

Dal 2002 Profilo Suisse è gestita da un Amministratore Unico e non impiega dipendenti.

La società chiude il periodo al 31 Marzo 2010 in sostanziale **pareggio**, con una perdita di 5 migliaia di Euro.

Principali Rischi ed incertezze

Rischio di Credito

All'interno del Gruppo, le due società che assumono rischi di credito sono Banca Profilo e *Banque Profil de Gestion* (BPdG): l'operatività di Banca Profilo è focalizzata nei settori Finanza e *Private Banking*, quella di BPdG nel *Private Banking*.

Sia in Banca Profilo che in BPdG, l'attività creditizia è essenzialmente strumentale all'attività di *Private Banking*: i finanziamenti sono concessi in prevalenza a clienti private e sono normalmente garantiti da titoli in gestione o in amministrazione depositati presso la Banca o da ipoteche su immobili.

L'attività di intermediazione in contratti derivati over the counter, tipica dell'Area Finanza di Banca Profilo, genera un rischio di controparte nei confronti degli intermediari e/o dei clienti istituzionali con i quali tali contratti sono conclusi: la politica della Banca è quella di ridurre al minimo tale rischio, concludendo accordi di collateralizzazione con le controparti e richiedendo adeguate garanzie ai clienti istituzionali.

In particolare, gli accordi di collateralizzazione garantiscono circa l'80% dell'esposizione lorda al rischio di controparte della Banca.

Rischio di Mercato

I rischi di mercato a livello di Gruppo sono concentrati su Banca Profilo, unica società del Gruppo a svolgere attività di *trading* proprietario.

Al 31 Marzo 2010, il VaR (10gg, 99%) relativo al totale dei rischi di mercato dell'Area Finanza (inclusi quelli del portafoglio *Loans & Receivables*) è pari a 2,2 milioni di Euro, contro un valore pari a 6,2 milioni di Euro alla fine del primo trimestre dello scorso anno e a 1,9 milioni di Euro di fine 2009.

Rischio di tasso d'interesse

Nell'ambito del portafoglio di negoziazione, il rischio di tasso di interesse è generato dall'attività dell'Area Finanza di Banca Profilo.

Nel corso del trimestre, oltre che sulla curva Euro, sono state gestite esposizioni anche su altre curve, generate dall'attività di sottoscrizione e collocamento che la Banca ha svolto negli scorsi anni su emissioni in divise emergenti: in questo ambito, le esposizioni più rilevanti sono risultate quelle su Lire Turche, Real Brasiliani, Sterline Egiziane e Leu Rumeni, gestite mediante l'utilizzo di appositi derivati di copertura (*currency swap* e *fx swap*).

Il monitoraggio del rischio di tasso d'interesse avviene in termini di sensitivity, cioè di sensibilità del Profit & Loss del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* delle curve dei tassi. Al 31 Marzo 2010, il portafoglio di negoziazione di Banca Profilo mostrava una *sensitivity* di 28.000 Euro.

Il rischio di tasso d'interesse relativo al portafoglio bancario è estremamente ridotto: la struttura patrimoniale di Banca Profilo e di BPdG è caratterizzata da poste attive e passive prevalentemente a vista o a tasso variabile.

Dal lato degli impieghi, i prestiti alla clientela sono pressoché interamente a tasso variabile.

Dal lato della raccolta, le emissioni obbligazionarie sono a tasso variabile o indicizzato; la raccolta dalla clientela è tipicamente a vista. L'unica forma di raccolta a tasso fisso è rappresentata dai pronti contro

termine e dai depositi interbancari a finanziamento del portafoglio titoli, che presentano una duration media di circa un mese.

In virtù della peculiare composizione del suo attivo e passivo patrimoniale, il Gruppo non ha in essere operazioni di copertura né specifica né generica sul rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario.

Rischio emittente

Il rischio emittente all'interno del Gruppo è concentrato sul portafoglio di negoziazione e sul portafoglio *loans & receivable* di Banca Profilo.

L'Area Finanza della Banca, infatti, gestisce un portafoglio di titoli obbligazionari e di *credit default swap* su emittenti nazionali e internazionali, esponendosi al rischio di *default* degli stessi emittenti e/o a variazioni sfavorevoli dello *spread* creditizio associato agli stessi.

Il monitoraggio del rischio emittente avviene in termini di *spread sensitivity*, cioè di sensibilità del *Profit & Loss* del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* degli *spread* creditizi associati agli emittenti in posizione. Al 31 Marzo 2010, il portafoglio di negoziazione di Banca Profilo mostrava una *spread sensitivity* di 74.000 Euro, per 25.000 Euro relativa a emittenti non governativi e per 49.000 relativa a emittenti governativi: coerentemente con la struttura dei limiti operativi, il 98% dell'esposizione è riferita a emittenti con rating pari o superiore ad A-.

Rischio azionario

Il rischio azionario all'interno del Gruppo è generato unicamente dall'attività del comparto *Equity* di Banca Profilo. L'operatività è caratterizzata principalmente da operazioni di arbitraggio, che prevedono l'assunzione di posizioni di segno opposto su due titoli oppure su azioni e derivati, implicando rischi direzionali contenuti. L'attività di *trading* direzionale è svolta prevalentemente su indici di Borsa.

Al 31 Marzo 2010, l'esposizione interessava soprattutto il mercato azionario italiano: la posizione azionaria netta complessiva del portafoglio di negoziazione era pari a circa 5 milioni di Euro (incluso l'apporto delle posizioni in derivati).

Rischio di cambio

Il rischio cambio all'interno del Gruppo è prevalentemente concentrato su Banca Profilo e la sua gestione compete alla Tesoreria, che opera all'interno dell'Area Finanza.

Oltre a provvede alle esigenze di copertura del rischio di cambio della clientela e degli altri *desk* di negoziazione della Banca, la Tesoreria sviluppa una contenuta attività di *trading* su cambi, con operazioni *spot*, *forward* e in opzioni.

Al 31 Marzo 2010, la posizione netta in cambi della Banca era pari a circa 0,5 milioni di Euro, determinata dalla compensazione tra la somma delle posizioni lunghe su alcune divise (+1,9 milioni) e la somma delle posizioni corte su altre (-1,4 milioni).

Alla fine del trimestre, non risultano in essere operazioni di copertura del rischio di cambio.

Rischio di Liquidità

Il rischio di liquidità è rappresentato dalla possibilità che una banca non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento a scadenza, a causa dell'incapacità di reperire nuove fonti di raccolta o di vendere attività sul mercato.

All'interno del Gruppo, il rischio di liquidità è generato prevalentemente dall'Area Finanza di Banca Profilo e, in particolare, dall'attività di investimento in titoli del portafoglio di proprietà: il portafoglio titoli di proprietà, infatti, eccede l'ammontare di capitale disponibile e di raccolta netta dalla clientela *private* e deve essere pertanto in larga parte finanziato sul mercato interbancario (tramite pronti contro termine o tramite depositi).

A presidio del rischio di liquidità, la Banca dispone di una Policy di Liquidità e di un *Contingency Liquidity Plan*: il primo documento fissa i limiti per la gestione del rischio di liquidità, il secondo prevede una serie di indicatori di allarme per la pronta individuazione di una crisi di liquidità di tipo specifico e/o sistemico, elencando le azioni da intraprendere e gli organi autorizzati a operare in una situazione di crisi.

Il rischio di liquidità è mitigato dalla qualità del portafoglio titoli della Banca, in massima parte rappresentato da titoli di elevato rating e stanziabili presso la BCE (cioè utilizzabili come collaterale per operazioni di pronti contro termine con la Banca Centrale): alla data del 31 Marzo 2010, in particolare, la Banca disponeva di una riserva di liquidità (rappresentata dai titoli stanziabili presso la BCE) superiore all'ammontare della raccolta complessiva sul mercato interbancario.

Rischio Operativo

Informazioni di natura qualitativa

Per rischio operativo si intende il rischio di subire perdite finanziarie a causa di inadeguati processi interni o a loro fallimenti, a errori umani, a carenze nei sistemi tecnologici oppure causate da eventi esterni.

Per quanto concerne, in particolare, la *Business Continuity*, Banca Profilo si è dotata di una serie di misure tecnico organizzative per governare la continuità del *business* nei confronti della clientela, delle controparti e del mercato.

Dal punto di vista operativo è stato realizzato un sito di *Disaster Recovery* alternativo a quello principale di produzione, al fine di garantire entro tempi definiti il ripristino delle applicazioni tecnologiche ed informatiche essenziali per la vita della Banca.

Sono state altresì predisposte procedure organizzative di contrasto alle situazioni di emergenza nelle quali possono venirsi a trovare i processi della Banca che, per il loro impatto sull'operatività e sulla clientela, possono definirsi critici.

E' stato infine costituito un *Continuity Team* che, sotto la guida del *Business Continuity Manager*, sorveglia e governa in modo permanente questa attività.

Altre Informazioni di mercato

Dichiarazione ai sensi della Nota della Banca d'Italia n. 671818 del 18 Giugno 2008 in materia di informativa al mercato

In coerenza con quanto raccomandato dal *Financial Stability Forum* nel rapporto emanato il 7 aprile 2008 e con quanto richiesto dalla Banca d'Italia nella comunicazione n. 671618 del 18.06.2008 in materia di informativa al mercato, si dichiara che, al 31 Marzo 2010 nessuna società del Gruppo bancario ha in essere alcuna esposizione in strumenti finanziari considerati ad alto rischio o che implicano un rischio maggiore di quanto in precedenza comunemente ritenuto, inclusi i *Collateralized Debt Obligations* (CDO), i titoli garantiti da ipoteca su immobili (RMBS), i titoli garantiti da ipoteca commerciale (CMBS), veicoli del tipo *Special Purpose* ed altri strumenti di finanza a leva (*leveraged finance*).

Altre Informazioni rilevanti

Attestazione, ai sensi dell'art. 2.6.2 del Regolamento di Borsa Italiana, in ordine all'adeguamento alle condizioni di cui all'art. 36 del Regolamento Mercati

Banca Profilo, in qualità di società quotata controllante direttamente una società avente sede in uno Stato non appartenente all'Unione Europea – *Banque Profil de Gestion* – che riveste significativa rilevanza ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Mercati Consob, ha istituito una specifica procedura che assicura il rispetto delle previsioni di cui alla citata disciplina in materia di presidi di controllo e di flussi informativi tra la quotata italiana e la società controllata non comunitaria.

Si dà dunque atto del pieno rispetto da parte della Banca delle previsioni di cui all'articolo 36 del Regolamento Mercati Consob.

Attività di Direzione e Coordinamento ed Operazioni con Parti Correlate

L'informativa sull'attività posta in essere da Banca Profilo nel primo trimestre del 2010 con Parti Correlate, direttamente o per il tramite di società controllate, tiene conto della normativa vigente alla data di riferimento e della procedura interna in materia di operazioni con parti correlate e connessi obblighi informativi.

Fermo il rispetto del principio di cui all'articolo 2391 c.c. in tema di interesse dell'amministratore, trova applicazione ed è puntualmente osservato il dettato dell'articolo 136 del D.lgs 385/93 (Testo Unico Bancario o TUB), relativamente alle obbligazioni degli esponenti Bancari. Le operazioni infragrupo sono poste in essere sulla base di valutazioni di reciproca convenienza e la definizione delle condizioni da applicare avviene nel rispetto dei criteri di correttezza sostanziale, con l'obiettivo comune di creare valore per l'intero Gruppo.

Nel corso del periodo la Banca non ha posto in essere operazioni atipiche od inusuali, né operazioni con parti correlate, direttamente o per il tramite di società controllate, di importo superiore alla soglia di significatività di 1 milione di Euro stabilita nella procedura interna in materia, oltre la quale è prevista un'informativa di dettaglio nell'ambito delle situazioni contabili annuali ed infra-annuali.

A seguire si fornisce un prospetto riepilogativo dei rapporti a carattere economico-finanziario del Gruppo in essere al 31 Marzo 2010 con le partecipate non consolidate e con le altre parti correlate.

Definizione	31/03/2010 (valori in migliaia di euro)								
	Attività *		Passività *		Ricavi *			Costi *	
	Voce 70 - Crediti vs clientela	Voce 150 - Altre attività	Voce 20 - Debiti vs clientela	Voce 100 - Altre passività	Voce 10 - Interessi attivi	Voce 40 - Commissioni attive	Voce 220 - Altri proventi di gestione	Voce 20 - Interessi passivi e oneri assimilati	Voce 180 - Altre spese amministrative - spese per il personale
a) Entità che, direttamente o indirettamente, tramite uno o più intermediari, controlla Banca Profilo									
Arepo Bp S.p.A.		24	368				20	0	
Sator Capital Limited				100					-100
Totale gruppo a)	-	24	368	100	0	-	20	0	-100
d) Entità che, direttamente o indirettamente, tramite uno o più intermediari, detiene in Banca Profilo una partecipazione tale da poter esercitare sulla stessa un'influenza notevole									
Persone fisiche			6				24	0	
Profilo Holding S.p.A.	360		38		1	0	0	0	
Lares S.r.l.			35				0	0	
OZ Finance S.r.l.			1				0	0	
Erasmio Holding S.p.A.			1				0	0	
Totale gruppo d)	360	0	80	0	1	0	24	0	0
h) Dirigente di Banca Profilo con responsabilità strategiche in Banca Profilo o nelle società in rapporto di controllo con la stessa	1.302		473	78	0	8	0	-3	-653
i3) Stretti familiari dei dirigenti con responsabilità strategiche di Banca Profilo o della sua controllante (ai sensi della precedente lett. H)			69				0	0	
j1) Entità controllata, controllata congiuntamente o soggetta ad influenza notevole da parte di un amministratore/sindaco/dirigente con responsabilità strategiche di Banca Profilo o della sua controllante, comprese le entità in cui un amministratore/sindaco/dirigente con responsabilità strategiche in Banca Profilo o nella sua controllante detiene, direttamente o indirettamente, una quota significativa dei diritti di voto									
Gap S.r.l.			13				0	0	
Sator S.p.A.			8.007	109				-9	-109
Totale gruppo j1)	-	-	8.020	109	0	0	0	-9	-109
SU TOTALE VOCE BILANCIO CONSOLIDATO BANCA PROFILO	140.872	14.962	403.279	44.754	5.157	4.930	1.020	-1.595	-5.992
TOTALE Operazioni con Parti correlate	1.662	24	9.009	287	1	8	45	-12	-862
INCIDENZA %	1,18%	0,16%	2,23%	0,64%	0,03%	0,16%	4,37%	0,77%	14,38%

* = come da Voci degli schemi obbligatori di bilancio annuale ex Circolare Banca d'Italia n. 262 del 22.12.2005.

PROSPETTI CONTABILI

Stato Patrimoniale Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	31/03/2010	31/12/2009
10 Cassa e disponibilita' liquide	4.235	2.104
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.017.653	928.722
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	44.981	4.550
60 Crediti verso banche	336.128	371.618
70 Crediti verso clientela	140.872	134.785
120 Attività materiali	5.143	4.880
130 Attività immateriali	4.061	4.035
di cui:		
- avviamento	3.047	3.047
140 Attività fiscali	18.150	18.248
a) correnti	3.649	3.740
b) anticipate	14.501	14.508
160 Altre attività	14.962	10.683
Totale dell'attivo	1.586.185	1.479.625

(importi in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/03/2010	31/12/2009
10	Debiti verso banche:	358.580	301.962
20	Debiti verso clientela:	403.279	385.897
30	Titoli in circolazione	7.413	7.112
40	Passività finanziarie di negoziazione	588.520	555.032
80	Passività fiscali	1.507	1.162
	a) correnti	568	272
	b) differite	939	890
100	Altre passività	44.754	48.347
110	Trattamento di fine rapporto del personale	1.877	1.990
120	Fondi per rischi ed oneri:	13.908	14.415
	a) quiescenza e obblighi simili	537	517
	b) altri fondi	13.371	13.898
140	Riserve da valutazione	1.016	970
170	Riserve	7.037	2.735
180	Sovrapprezzi di emissione	2.407	2.407
190	Capitale	136.794	136.794
210	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	18.254	17.706
220	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	839	3.095
Totale del passivo e del patrimonio netto		1.586.185	1.479.625

Conto Economico Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci	31/03/2010	31/03/2009 *
10 Interessi attivi e proventi assimilati	5.157	11.619
20 Interessi passivi e oneri assimilati:	(1.595)	(7.490)
30 Margine di interesse	3.562	4.129
40 Commissioni attive	4.930	3.085
50 Commissioni passive	(792)	(774)
60 Commissioni nette	4.138	2.311
70 Dividendi e proventi simili	2	7
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	988	5.940
100 Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	974	-
a) crediti	974	-
120 Margine di intermediazione	9.664	12.387
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(2)	3
a) crediti	(2)	3
140 Risultato netto della gestione finanziaria	9.662	12.390
170 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	9.662	12.390
180 Spese amministrative:	(9.575)	(10.224)
a) spese per il personale	(5.992)	(6.298)
b) altre spese amministrative	(3.583)	(3.926)
190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(39)	(2.077)
200 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(113)	(153)
210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(84)	(81)
220 Altri oneri/proventi di gestione	1.020	159
230 Costi operativi	(8.791)	(12.376)
240 Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	(32)
280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	870	(18)
290 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(176)	(179)
300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	694	(197)
320 Utile (Perdita) d'esercizio	694	(197)
330 Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	145	206
340 Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza della capogruppo	839	9

* = alcune voci del 2009 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2010.

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	31/03/2010	31/12/2009	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	4.235	2.104	2.131	101,3
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.017.653	928.722	88.931	9,6
Attività finanziarie disponibili per la vendita	44.981	4.550	40.431	n.s.
Crediti verso banche	336.128	371.618	-35.490	-9,6
Crediti verso la clientela	140.872	134.785	6.087	4,5
Attività materiali	5.143	4.880	263	5,4
Attività immateriali	4.061	4.035	26	0,7
Attività fiscali	18.150	18.248	-98	-0,5
Altre attività	14.962	10.683	4.279	40,0
Totale dell'attivo	1.586.185	1.479.625	106.560	7,2
PASSIVO	31/03/2010	31/12/2009	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche	358.580	301.962	56.618	18,8
Raccolta da clientela *	410.692	393.009	17.683	4,5
Passività finanziarie di negoziazione	588.520	555.032	33.488	6,0
Passività fiscali	1.507	1.162	345	29,7
Altre passività	44.754	48.347	-3.593	-7,4
Trattamento di fine rapporto del personale	1.877	1.990	-113	-5,7
Fondi per rischi ed oneri	13.908	14.415	-507	-3,5
Totale passività	1.419.838	1.315.917	103.921	7,9
Capitale	136.794	136.794	-	-
Sovrapprezzi di emissione	2.407	2.407	-	-
Riserve	7.037	2.735	4.302	n.s.
Riserve da valutazione	1.016	970	46	4,8
Patrimonio di pertinenza di terzi	18.254	17.706	548	3,1
Utile (perdita) di esercizio	839	3.095	-2.256	-72,9
Patrimonio netto	166.347	163.708	2.639	1,6
Totale del passivo	1.586.185	1.479.625	106.560	7,2

* comprende le Voci 20. Debiti vs clientela e 30.Titoli in circolazione degli schemi obbligatori di bilancio (circ.262 Banca d'Italia)

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	31/03/2010	31/03/2009	Variazioni		31/12/2009
			Absolute	%	
Margine di interesse	3.562	4.129	-567	-13,7	15.577
Commissioni nette	4.138	2.311	1.827	79,0	12.485
Risultato netto dell'attività di negoziazione e dividendi *	990	5.947	-4.957	-83,4	6.964
Utili/(perdite) su crediti e su attività finanziarie disponibili per la vendita	974	-	974	n.s.	382
Margine di intermediazione	9.664	12.387	-2.723	-22,0	35.408
Spese per il personale	(5.992)	(6.298)	306	-4,8	(27.048)
Altre spese amministrative	(3.583)	(3.926)	343	-8,7	(16.109)
Altri proventi(oneri) di gestione	1.020	159	861	n.s.	1.056
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(197)	(234)	37	-15,7	(1.507)
Totale costi operativi	(8.752)	(10.298)	1.546	-15,0	(43.608)
Risultato della gestione operativa	912	2.089	-1.177	-56,3	(8.200)
Accantonamenti per rischi e oneri **	(39)	(2.077)	2.038	-98,1	(1.157)
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(2)	3	-5	n.s.	(1.135)
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni ***	-	(32)	32	n.s.	(1.201)
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	870	(18)	888	n.s.	(11.693)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(176)	(179)	3	-2,0	14.134
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	694	(197)	891	n.s.	2.441
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	145	206	-61	-29,4	654
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	839	9	830	n.s.	3.095

* = comprende le Voci 70. Dividendi e proventi simili e 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

** = coincide con la Voce 190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

*** = comprende la Voce 130 b). Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie disponibili per la vendita e la Voce 240. Utili/perdite delle partecipazioni degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

Stato Patrimoniale individuale

(importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	31/03/2010	31/12/2009
10 Cassa e disponibilita' liquide	234	166
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.016.737	928.802
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	43.540	3.176
60 Crediti verso banche	258.695	305.625
70 Crediti verso clientela	78.346	77.009
100 Partecipazioni	32.284	31.784
110 Attività materiali	449	334
120 Attività immateriali	2.819	2.792
di cui:		
- avviamento	2.007	2.007
130 Attività fiscali	16.909	17.015
a) correnti	2.618	2.724
b) anticipate	14.291	14.291
150 Altre attività	12.015	8.906
Totale dell'attivo	1.462.028	1.375.609

(importi in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/03/2010	31/12/2009
10 Debiti verso banche:	353.346	297.636
20 Debiti verso clientela	330.972	331.135
30 Titoli in circolazione	621	616
40 Passività finanziarie di negoziazione	587.491	554.546
80 Passività fiscali	582	391
a) correnti	491	300
b) differite	91	91
100 Altre passività	40.522	42.958
110 Trattamento di fine rapporto del personale	1.681	1.809
120 Fondi per rischi ed oneri:	622	1.342
b) altri fondi	622	1.342
130 Riserve da valutazione	1.016	970
160 Riserve	5.046	919
170 Sovrapprezzi di emissione	2.407	2.407
180 Capitale	136.794	136.794
200 Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	928	4.085
Totale del passivo e del patrimonio netto	1.462.028	1.375.609

Conto Economico individuale

(importi in migliaia di Euro)

Voci	31/03/2010	31/03/2009 *
10 Interessi attivi e proventi assimilati	4.752	10.954
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(1.546)	(7.504)
30 Margine di interesse	3.206	3.450
40 Commissioni attive	3.196	1.246
50 Commissioni passive	(352)	(163)
60 Commissioni nette	2.844	1.083
70 Dividendi e proventi simili	2	7
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	(151)	4.609
100 Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	974	-
a) crediti	974	-
120 Margine di intermediazione	6.874	9.148
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(2)	3
a) crediti	(2)	3
140 Risultato netto della gestione finanziaria	6.872	9.152
150 Spese amministrative:	(6.281)	(6.181)
a) spese per il personale	(3.992)	(3.831)
b) altre spese amministrative	(2.289)	(2.350)
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-	(2.008)
170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(36)	(38)
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(83)	(79)
190 Altri oneri/proventi di gestione	975	51
200 Costi operativi	(5.425)	(8.255)
210 Utili (Perdite) delle partecipazioni	(328)	(32)
250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	1.119	865
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(191)	(174)
270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	928	691
290 Utile(Perdita) d'esercizio	928	691

* = alcune voci del 2009 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2010.

Stato Patrimoniale individuale riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	31/03/2010	31/12/2009	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	234	166	68	40,9
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.016.737	928.802	87.935	9,5
Attività finanziarie disponibili per la vendita	43.540	3.176	40.364	n.s.
Crediti verso banche	258.695	305.625	-46.930	-15,4
Crediti verso la clientela	78.346	77.009	1.337	1,7
Partecipazioni	32.284	31.784	500	1,6
Attività materiali	449	334	115	34,3
Attività immateriali	2.819	2.792	27	1,0
Attività fiscali	16.909	17.015	-106	-0,6
Altre attività	12.015	8.906	3.109	34,9
Totale dell'attivo	1.462.028	1.375.609	86.419	6,3

PASSIVO	31/03/2010	31/12/2010	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche	353.346	297.636	55.710	18,7
Raccolta da clientela *	331.593	331.751	-158	0,0
Passività finanziarie di negoziazione	587.491	554.546	32.945	5,9
Passività fiscali	582	391	191	48,8
Altre passività	40.522	42.958	-2.436	-5,7
Trattamento di fine rapporto del personale	1.681	1.809	-128	-7,1
Fondi per rischi ed oneri	622	1.342	-720	-53,6
Totale passività	1.315.837	1.230.434	85.403	6,9
Capitale	136.794	136.794	-	-
Sovrapprezzi di emissione	2.407	2.407	-	-
Riserve	5.046	919	4.127	n.s.
Riserve di valutazione	1.016	970	46	4,8
Utile di esercizio	928	4.085	-3.157	-77,3
Patrimonio netto	146.191	145.175	1.016	0,7
Totale del passivo	1.462.028	1.375.609	86.419	6,3

* comprende le Voci 20. Debiti vs clientela e 30.Titoli in circolazione degli schemi obbligatori di bilancio (circ.262 Banca d'Italia)

Conto Economico individuale riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	31/03/2010	31/03/2009	Variazioni		31/12/2009
			Assolute	%	
Margine di interesse	3.206	3.450	-244	-7,1	13.353
Commissioni nette	2.844	1.083	1.761	162,6	6.766
Risultato netto dell'attività di negoziazione e dividendi *	(150)	4.616	-4.766	n.s.	1.221
Utili/perdite su crediti e su attività finanziarie disponibili per la vendita	974	-	974	n.s.	405
Margine di intermediazione	6.874	9.148	-2.274	-24,9	21.745
Spese per il personale	(3.992)	(3.831)	-161	4,2	(17.904)
Spese amministrative	(2.289)	(2.350)	61	-2,6	(10.587)
Altri proventi(oneri) di gestione	975	51	924	n.s.	231
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(119)	(117)	-2	1,7	(519)
Totale Costi Operativi	(5.425)	(6.247)	822	-13,2	(28.778)
Risultato della gestione operativa	1.449	2.901	-1.452	-50,0	(7.033)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri **	-	(2.008)	2.008	-100,0	(875)
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(2)	3	-5	n.s.	(10)
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività e su partecipazioni ***	(328)	(32)	-296	n.s.	(1.764)
Utile di esercizio al lordo delle imposte	1.119	864	255	29,6	(9.681)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(191)	(174)	-17	9,8	13.767
Utile di esercizio al netto delle imposte	928	690	238	34,6	4.085

* = comprende le Voci 70.Dividendi e proventi simili e 80.Risultato netto dell'attività di negoziazione degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

** = coincide con la Voce 160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

*** = comprende la Voce 130 b).Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie disponibili per la vendita e la Voce 210. Utili/perdite delle partecipazioni degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

**ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL'ART. 154-BIS C. 2 DEL
D.LGS 58/98 (TUF)**

Attestazione del dirigente preposto ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del d.lgs 58/98 (TUF)

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giovanna Panzeri, **dichiara** – ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-bis del TUF – che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto Intermedio sulla Gestione Consolidata di Banca Profilo S.p.A. al 31 Marzo 2010 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente

f.to Giovanna Panzeri