



# **Risultati H1 2010**

## **Banca Profilo**

Milano, 29 Luglio 2010

### Risultati positivi nel primo semestre 2010

- **Totale raccolta da clientela** in accelerazione: **+66% YoY a €2,6 mld** (+6% QoQ)
- Al netto della performance del portafoglio pregresso e degli elementi non ricorrenti, **totale ricavi in positiva crescita** nel semestre
- **Continua il controllo dei costi** (-5% YoY), pur in presenza di significativi investimenti in risorse e IT
- **Utile netto consolidato a €2,1 milioni**, in crescita del 146% YoY

### Risultati per area di business

- **Forte incremento dei ricavi del Private Banking (+125% YoY)** trainati da: **raccolta clientela +90% YoY** (raccolta netta di €251 mln), **redditività masse +27bp**, **crediti clientela +134%** e **fondi PAM +145% YoY**
- **Ricavi della Finanza in contrazione (-69% YoY)** a seguito della riduzione dei rischi in linea con il Piano Industriale e dell'apporto sostanzialmente azzerato delle posizioni illiquide che avevano beneficiato nel 2009 dell'andamento positivo dei mercati – riduzioni solo in parte compensate dalla crescita dell'intermediazione (+46% YoY)
- **Calo dei ricavi dell'Attività Estera (-31% YoY)** a seguito della recente ristrutturazione e della riduzione delle masse post scudo fiscale – attesa in ripresa nella seconda metà del 2010 a seguito dei recenti inserimenti di personale (raccolta netta a Luglio prevista in CHF 40 mln)
- **Ricavi del Corporate Center** caratterizzati da elementi positivi non ricorrenti

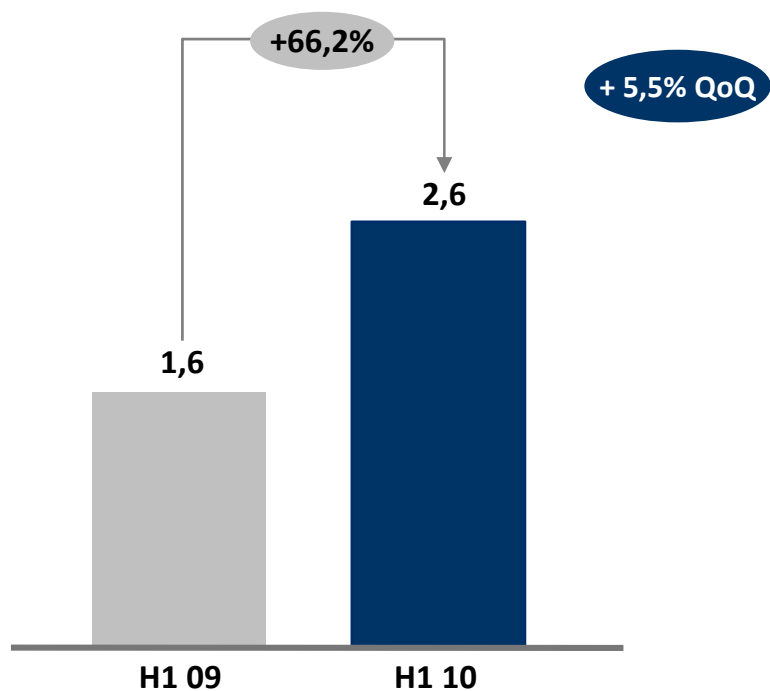
**Sintesi H1 2010**

**Commento ai risultati esercizio H1 2010**

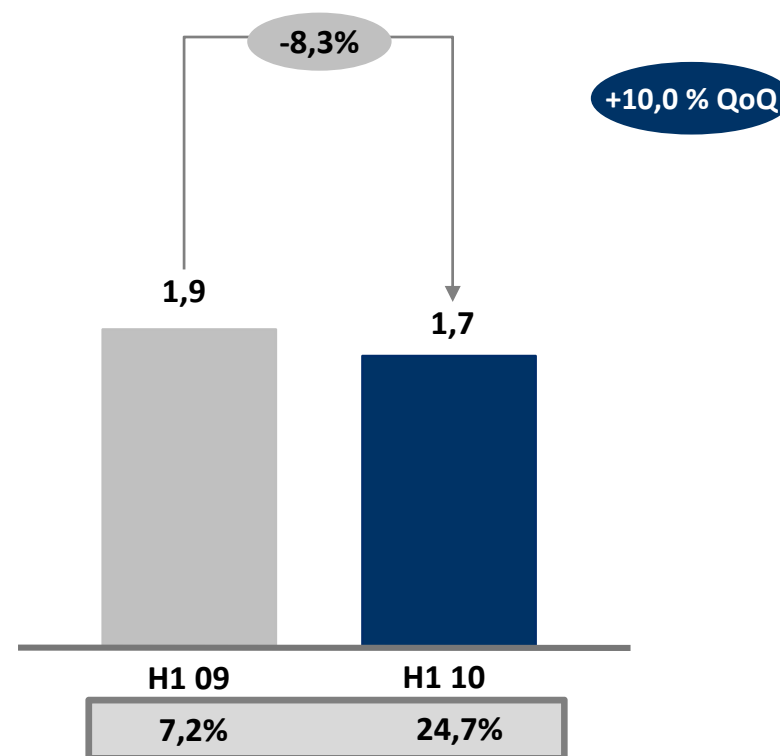
**Analisi per segmento di business**

# Totale Raccolta e Totale Attivo

Totale Raccolta Clientela YoY (€ mld)



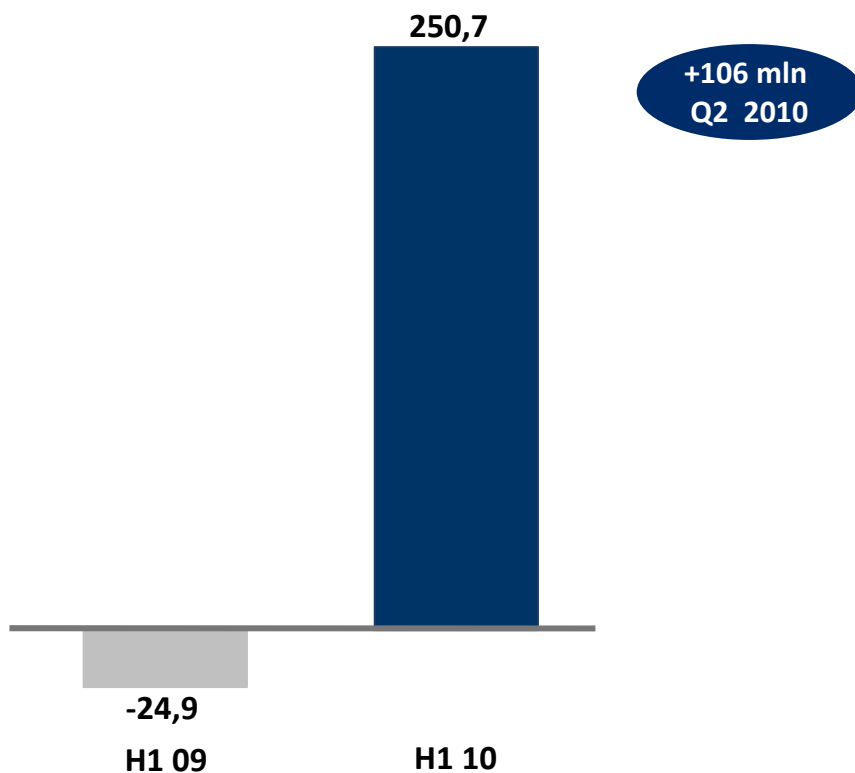
Totale Attivo YoY (€ mld)



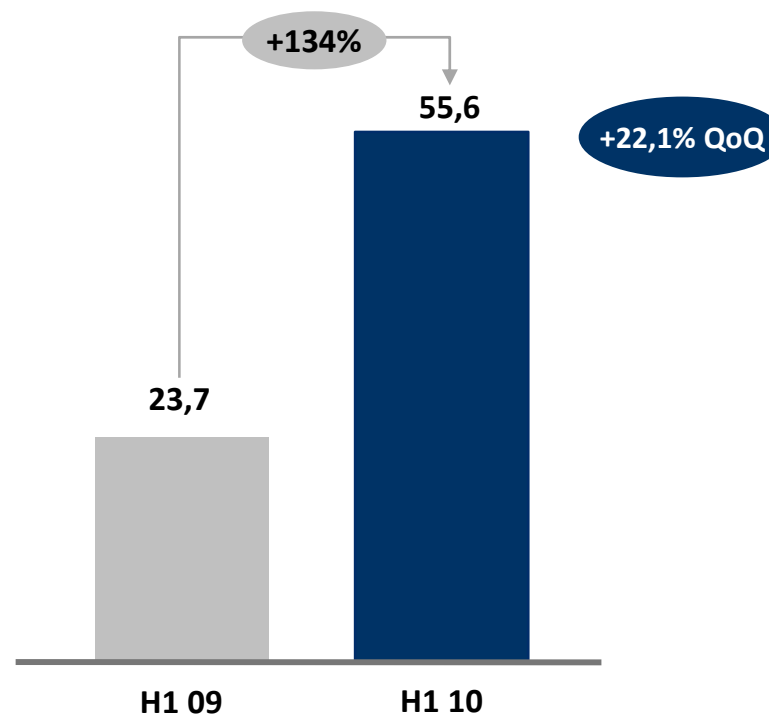
- **Raccolta totale** da clientela in forte **crescita (+66% YoY e +6% QoQ)**, con flussi netti positivi che hanno più che compensato il deprezzamento delle masse nel Q2 2010
- **Totale attivo ancora in calo YoY**, dopo la forte riduzione connessa alla razionalizzazione dei portafogli nel 2009, ma in crescita QoQ per effetto dell'incremento delle attività finanziarie

# Raccolta Netta e Crediti Private Banking

Raccolta Netta PB Italia YoY (€ mln)



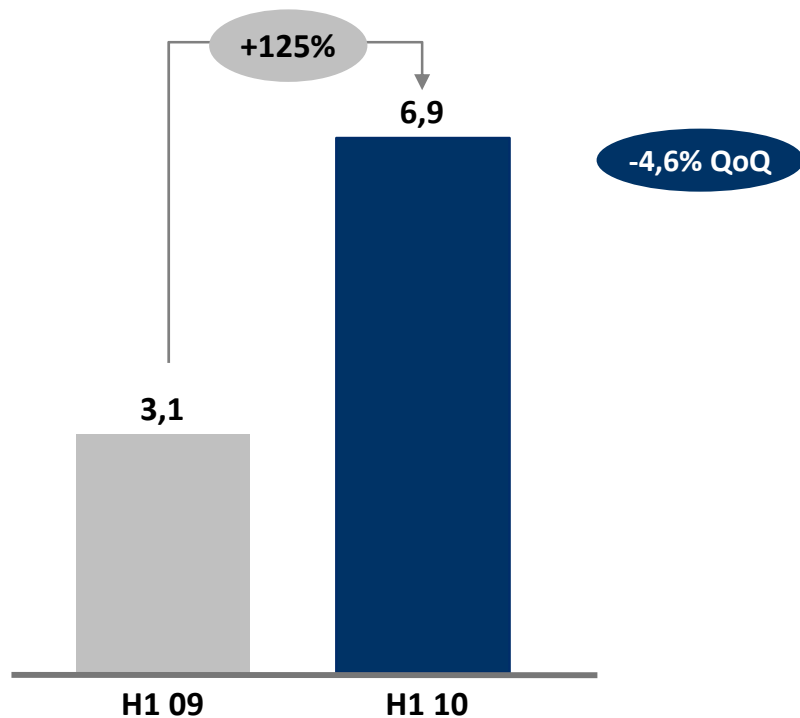
Crediti PB YoY (€ mln)



- **Flussi netti di raccolta** da clientela positivi per **€251 mln** rispetto ad un dato negativo nel H1 2009
- **Prosegue la forte crescita dei crediti verso clientela *private*** (+22% QoQ), funzionali allo sviluppo del nuovo modello di *business* e all'incremento della redditività per cliente

# Ricavi Private Banking e Finanza

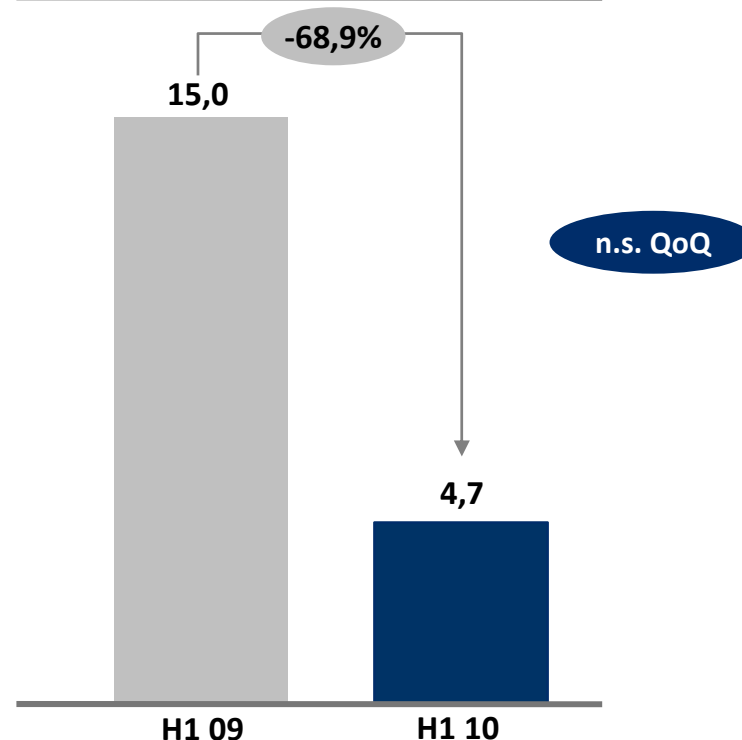
Ricavi Private Banking YoY (€ mln)



Redditività\*

H1 09	68 bp
H1 10	95 bp

Ricavi Finanza YoY (€ mln)



VaR Finanza\*\*  
(99%, 1dd)

H1 09	1,2
H1 10	0,6

-50%

- **Crescita dei ricavi *Private Banking*** trainata dalla **crescita della raccolta Italia (+90%)** e dal **recupero di redditività**
- **Riduzione dei ricavi Finanza** rispetto al H1 09 che beneficiava di un andamento particolarmente positivo del portafoglio pregresso e dei mercati azionari

\*Dati di redditività *Private Banking* al netto della custodia istituzionale e del risultato di negoziazione della PAM SGR

\*\* VAR Finanza esclude il VAR sul portafogli AFS

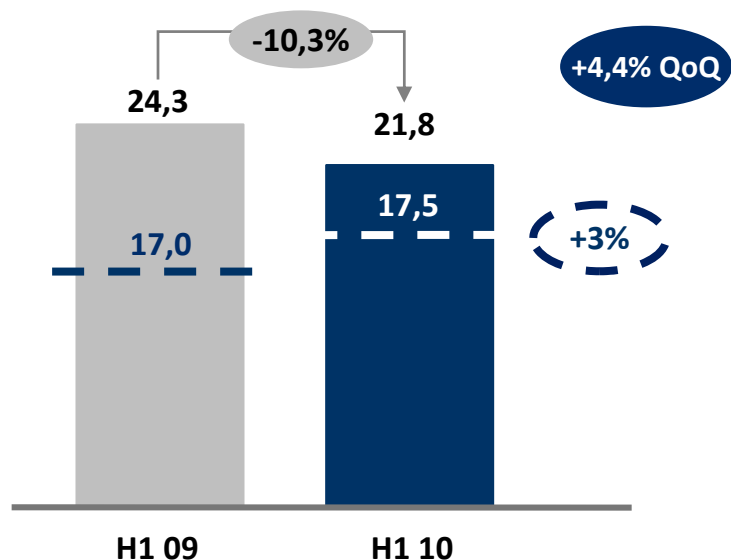
**Sintesi H1 2010**

**Commento ai risultati esercizio H1 2010**

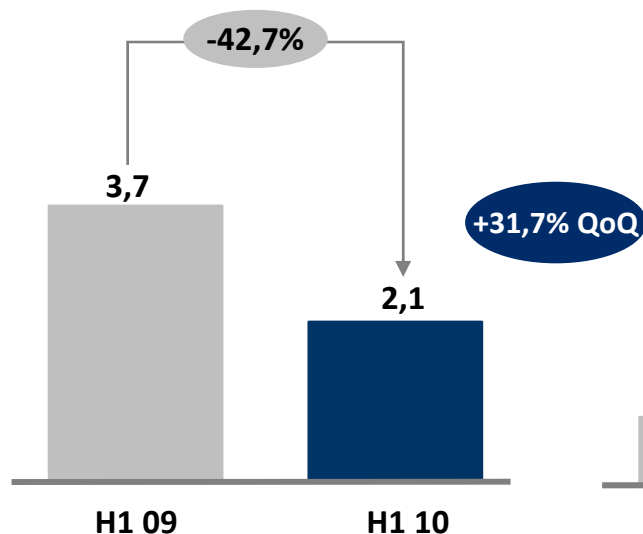
**Analisi per segmento di business**

# Risultato di gestione

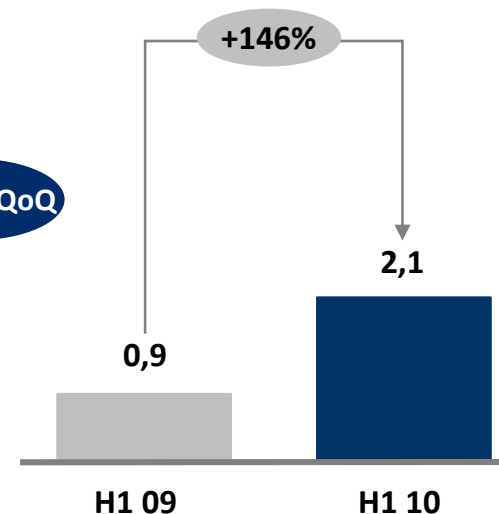
## Ricavi Netti YoY (€ mln)



## Risultato di Gestione YoY (€ mln)



## Utile Netto YoY (€ mln)



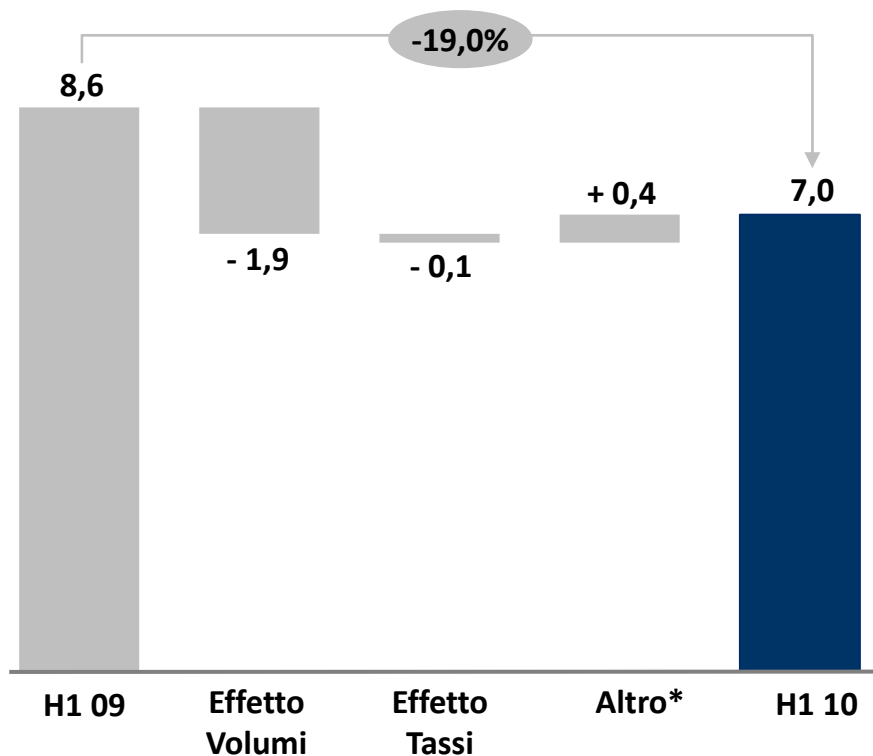
— — — Ex Portafoglio Progresso ed elementi non ricorrenti

- **Al netto** del risultato del **portafoglio progresso** di finanza e degli **elementi non ricorrenti**, ricavi in crescita YoY
- **Risultato di gestione** in calo nel semestre ma con **crescita positiva QoQ** (al netto del portafoglio progresso e degli elementi non ricorrenti in miglioramento da €-4 mln a €-2 mln)
- **Utile netto positivo per € 2,1 mln** beneficia anche di riprese nette su precedenti accantonamenti di BPdG

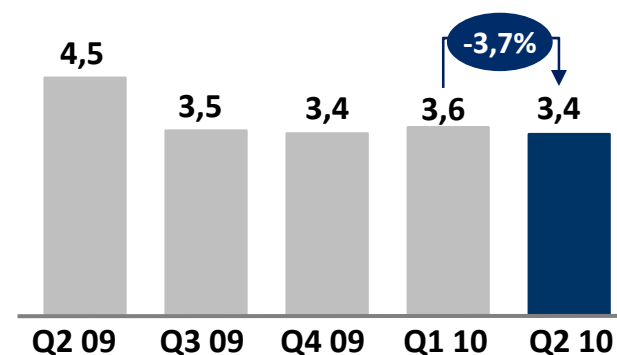


# Margine di interesse

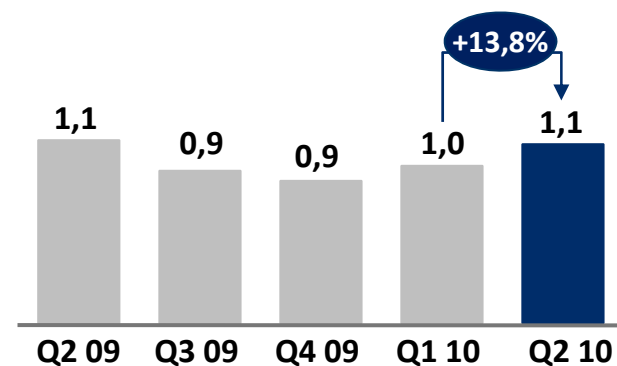
Evoluzione YoY (€ mln)



Evoluzione QoQ (€ mln)



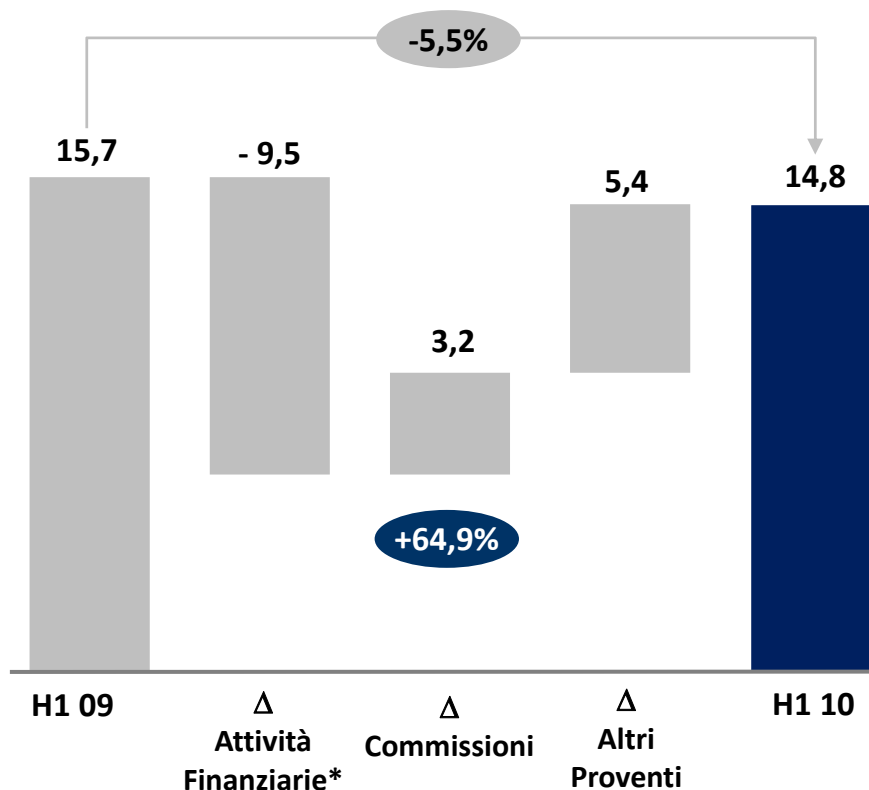
Attivo Fruttifero QoQ (€ mld)



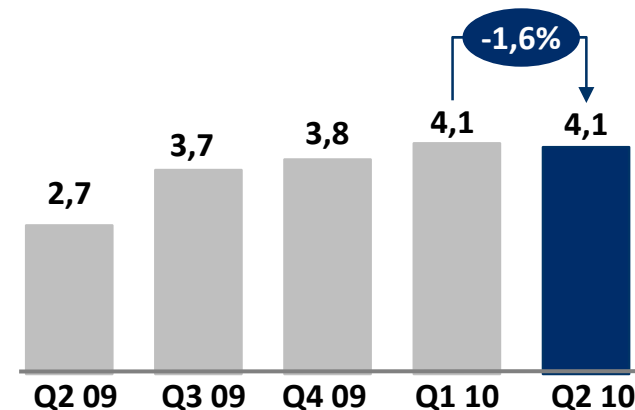
- **Contrazione del margine di interesse YoY** legata alla **riduzione** delle giacenze medie degli attivi di proprietà
- **Margine di interesse stabile** negli ultimi quattro trimestri
- **Incremento del portafoglio AFS in Q2 2010** non ancora riflesso nel margine di interesse

# Altri Ricavi Netti

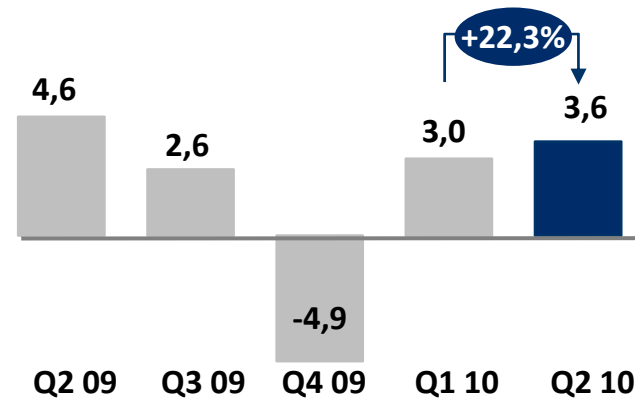
Evoluzione YoY (€ mln)



Commissioni nette: evoluzione QoQ (€ mln)



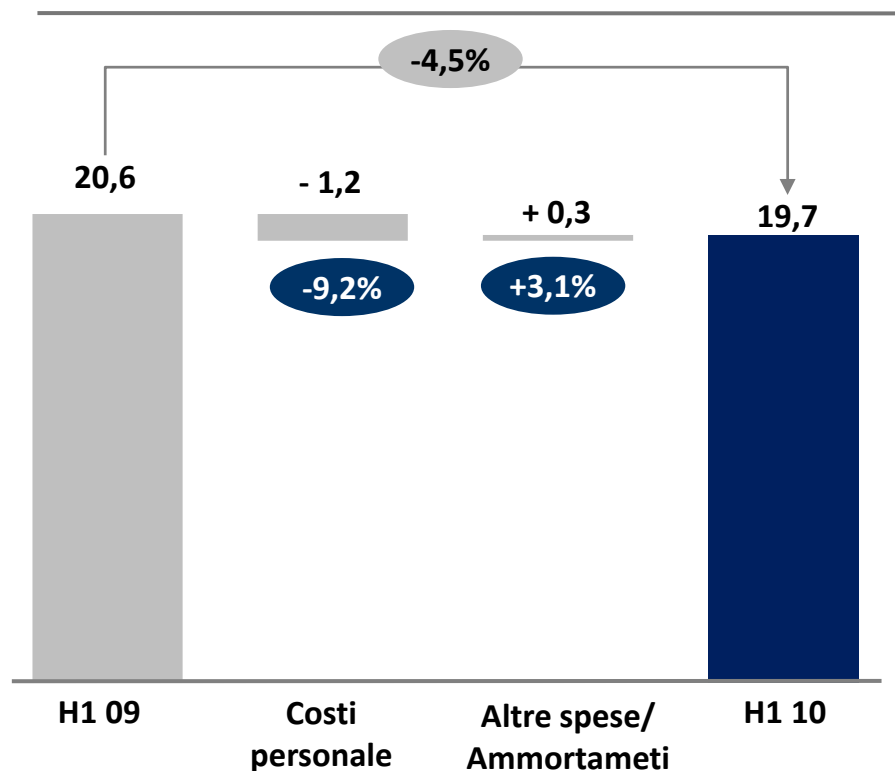
Att. Finanz. e altri proventi: evoluzione QoQ (€ mln)



- **Altri Ricavi Netti** in lieve riduzione per effetto del:
  - ✓ minor apporto del portafoglio pregresso (€-8,3 mln YoY) e del portafoglio *equity*, dovuto al calo dei mercati nel Q2 10
  - ✓ compensato dal forte aumento delle commissioni (+65% YoY) e degli altri proventi di gestione inclusivi di alcuni elementi non ricorrenti
- **Commissioni** stabili ma in crescita QoQ al netto delle commissioni di *performance*

# Costi Operativi

Evoluzione YoY (€ mln)



## Progetti in corso

- Completati in giugno le implementazione dei nuovi sistemi di *risk management*, di *front office* azionario e la migrazione del sistema di gestione titoli
- In corso i progetti strategici di consulenza *private*, rischi operativi e nuovo controllo di gestione

## Costi Personale

- Riduzione legata per oltre l'80% al contenimento dei costi a livello di **BPdG (-24,6% YoY)** e in parte minore a **Banca Profilo (-3,9%)**
- Numero risorse del Gruppo stabile a **199** pur in presenza di **12 nuovi inserimenti** nel corso del **primo semestre 2010**
- **Formalizzata l'assunzione di 8 nuovi *private banker*** raggiungendo il target di fine anno

## Altre spese Amministrative e ammortamenti

- Leggero rialzo YoY (+3,1%):
  - ✓ +11% in Banca Profilo a seguito dei progetti realizzati e in corso, e dei crescenti volumi di operatività nell'area intermediazione *private* ed istituzionale
  - ✓ -10% a livello BPdG grazie al contenimento costi connesso a rinegoziazione di contratti con fornitori

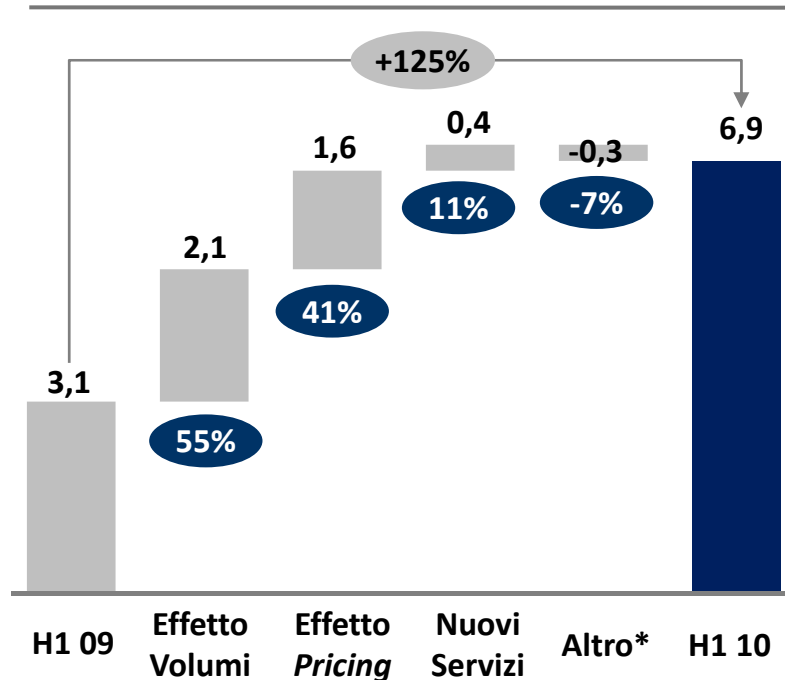
**Sintesi H1 2010**

**Commento ai risultati esercizio H1 2010**

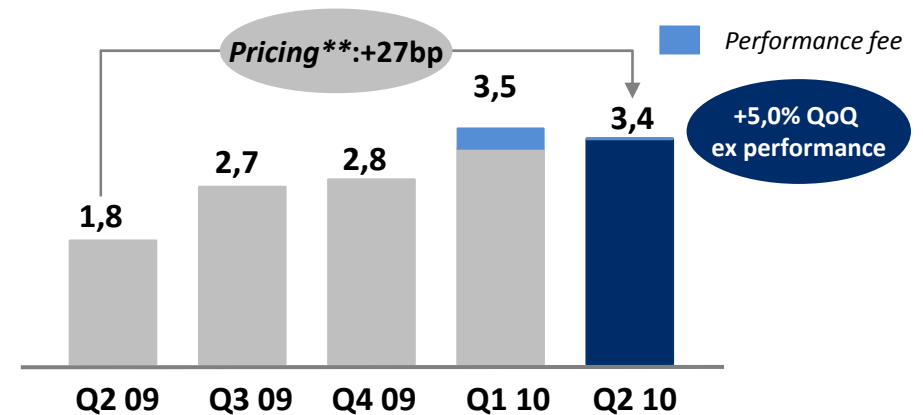
**Analisi per segmento di business**

# Private Banking

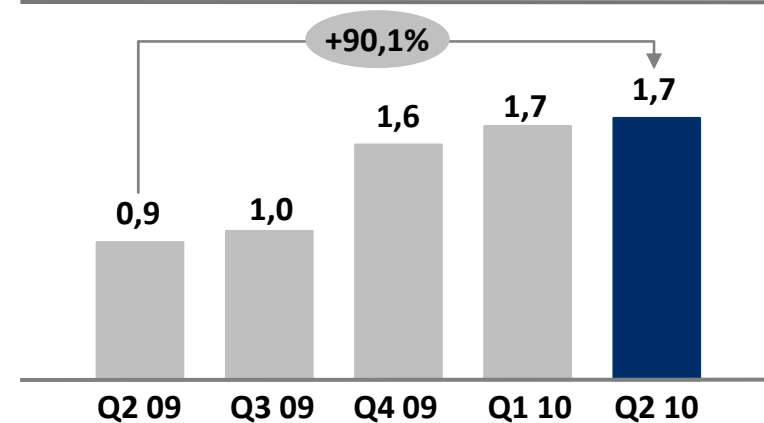
Evoluzione Ricavi YoY (€ mln)



Evoluzione Ricavi QoQ (€ mln)



Evoluzione Masse Italia QoQ (€ mld)

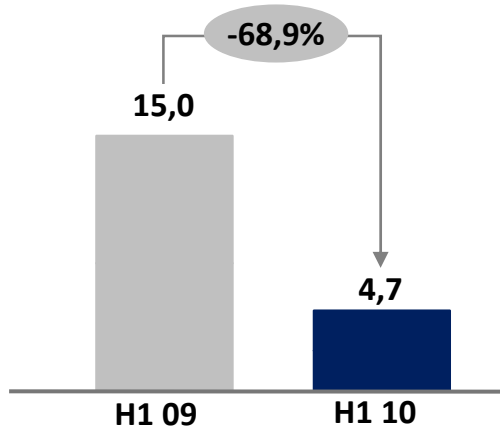


- Ricavi più che raddoppiati rispetto al H1 2009 grazie alla forte crescita dei volumi (+90% YoY) e dal recupero di redditività (*pricing* +27bp) grazie alla progressiva conversione dell'amministrato in gestito (dal 45% a fine 2009 a 57% al H1 2010)
- Raccolta stabile nel trimestre con flussi netti positivi che hanno più che compensato il deprezzamento di mercato delle masse

\* Delta del risultato di negoziazione YoY della PAM per effetto dell'investimento del patrimonio libero

\*\* Dati di redditività Private Banking al netto della custodia istituzionale e del risultato di negoziazione della PAM SGR

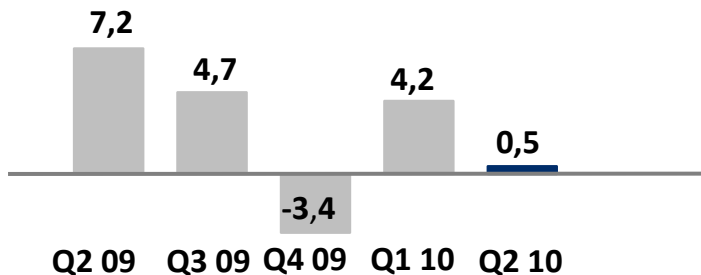
## Ricavi Finanza (€ mln)



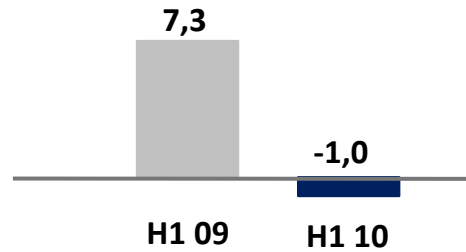
VAR (99%, 1dd)

FINANZA	1,2	0,6
AFS*	-	0,9

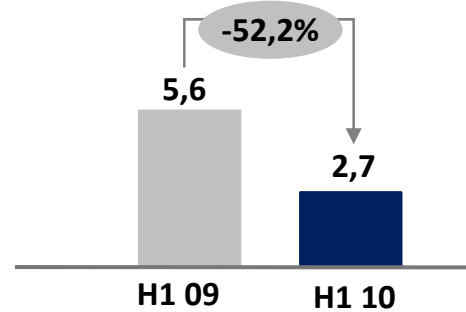
## Evoluzione Ricavi QoQ (€ mln)



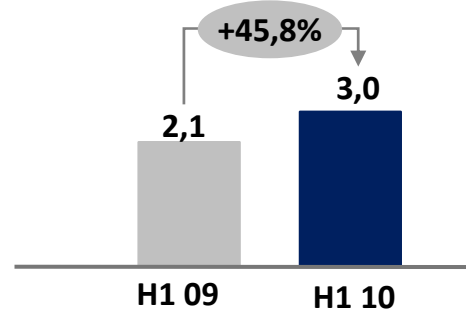
## Portafoglio Progresso (€ mln)



## Mercati e FX (€ mln)



## Intermediazione (€ mln)



- H1 09 caratterizzato da performance particolarmente positiva
- Risultato connesso a componenti valutative (plus/minus) e non realizzate
- Attese di recupero su esposizione a finanziari (UBI, Italease, RBS) ed inflazione

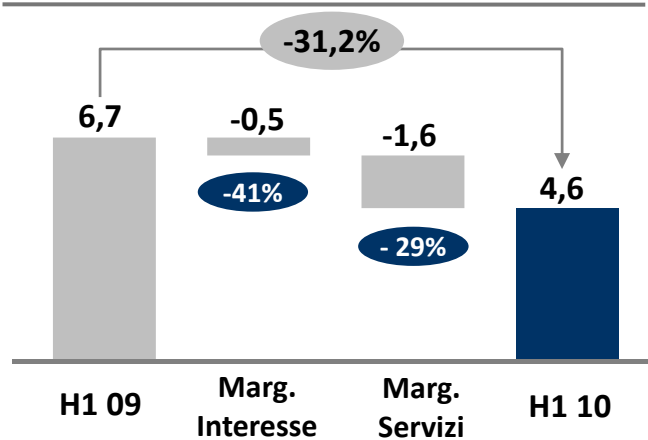
- Minor apporto del comparto *equity e FX* nel Q2 2010 per effetto dell'andamento dei mercati azionari e dei cambi
- Positiva performance e contribuzione del *trading obbligazionario*

- Positiva crescita nel settore di sviluppo strategico della Finanza a servizio di clientela istituzionale e *private*
- Risultato ben distribuito in tutte le componenti: *equity cash, derivatives, bond e private*

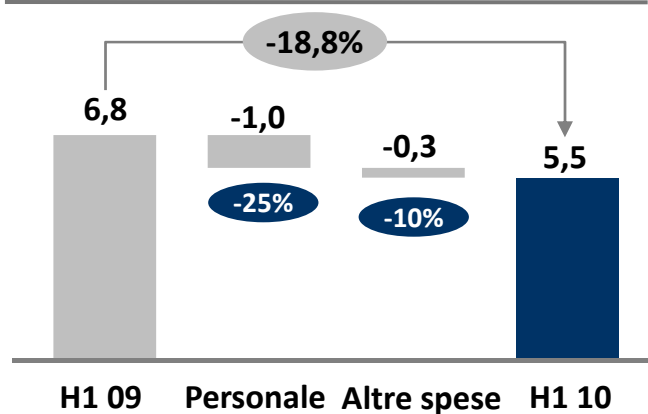
\*VAR AFS Include effetto diversificazione

# Attività Estera (BPdG)

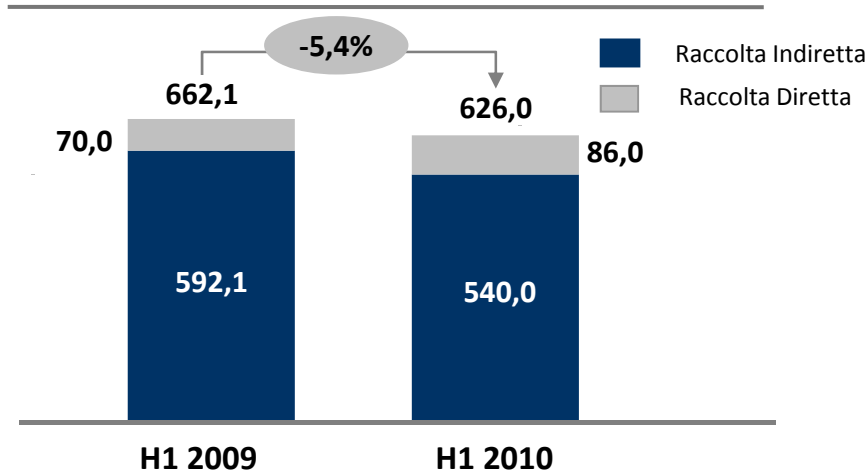
Ricavi (€ mln)



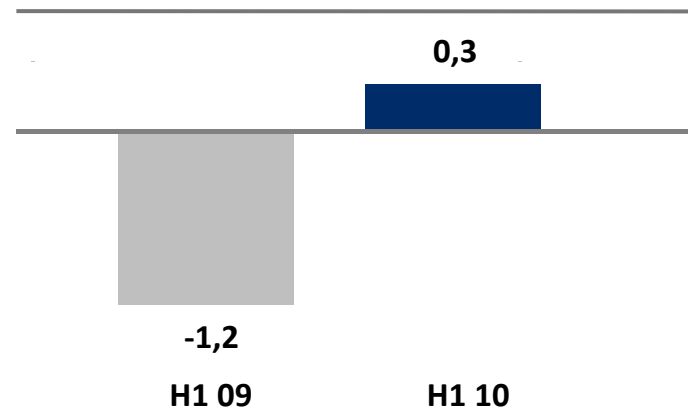
Costi operativi (€ mln)



Totale Masse (€ mln)



Utile Pre Tasse (€ mln)

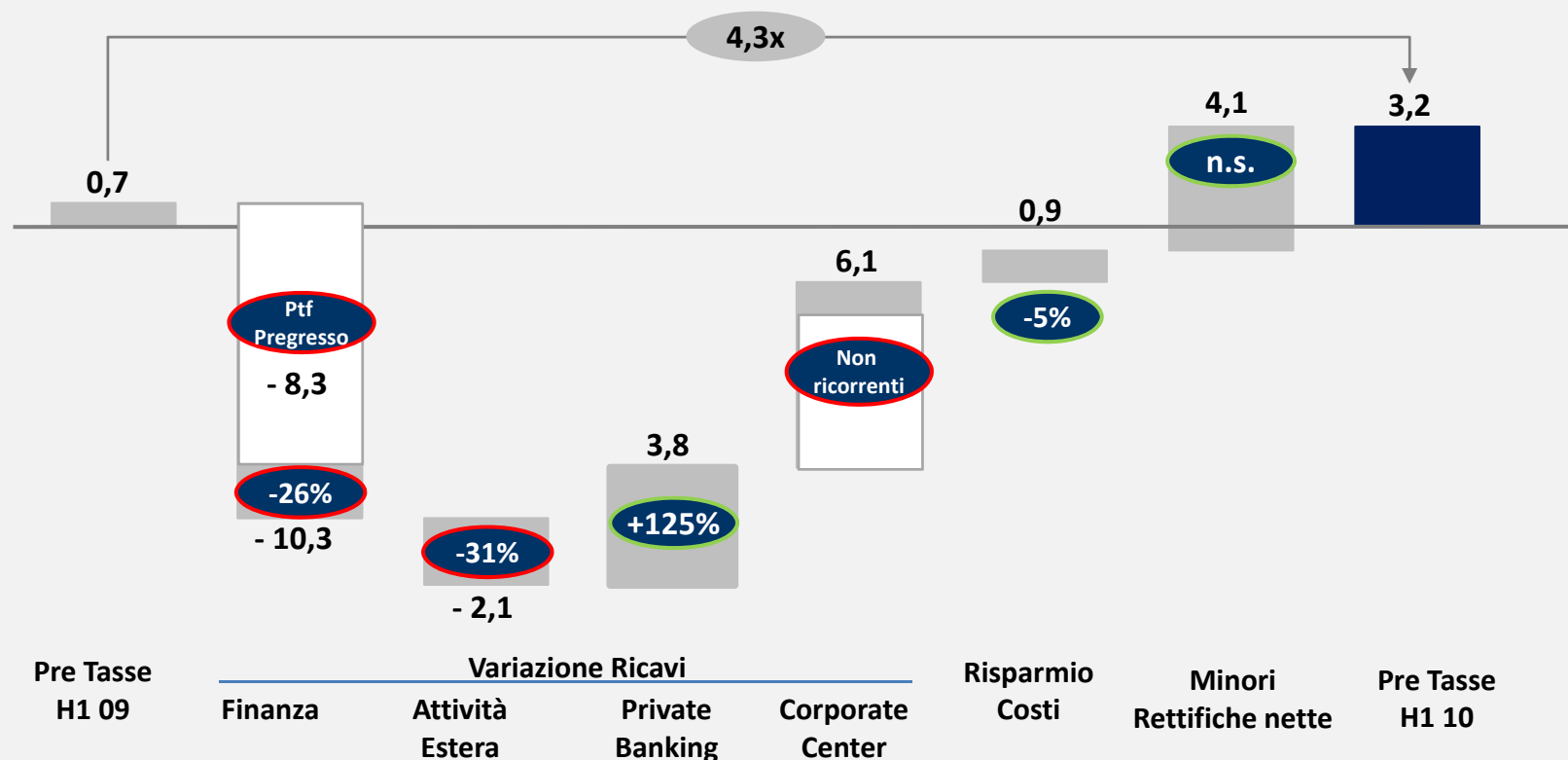


- Ricavi in contrazione per il calo dei volumi post-scudo e l'effetto cambio
- Effetti della processo di ristrutturazione attuata nel 2009 già evidenti nei costi (-19% YoY) e con benefici attesi sui ricavi a partire dal H2 2010 (CHF 40 mln di raccolta netta attesa a luglio 2010 grazie a recenti assunzioni)
- Utile pre tasse positivo beneficia di riprese nette su precedenti accantonamenti

# Conclusioni

- **Primi riscontri dal lancio del Piano Industriale del nuovo modello di business :**
  - ✓ **Attività core del private banking evidenzia forte crescita delle masse** combinata con redditività in crescita e contenimento dei costi
  - ✓ **Ridotti i rischi dei portafogli di Finanza** con collegato calo dei relativi ricavi compensati da elementi non ricorrenti
  - ✓ **Attività Estera attesa in rilancio** nel secondo semestre al termine del processo di ristrutturazione
- **Confermata la scelta di mantenere un livello di solidità patrimoniale elevato con Tier I al 25%**

Evoluzione Risultato Pre-tasse YoY (€ mln)





# Agenda

---

**Allegati**

# Principali Dati Consolidati

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI					
			Variazione YoY		
			Assoluta	%	
<b>DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)</b>					
	<b>06 2010</b>	<b>06 2009</b>			<b>12 2009</b>
Margine d'interesse	6.992	8.635	-1.643	-19,0	15.577
Totale ricavi netti	21.834	24.334	-2.500	-10,3	36.464
Risultato della gestione operativa	2.112	3.686	-1.574	-42,7	(8.200)
Risultato ante imposte	3.253	749	2.504	334,3	(11.693)
<b>Risultato netto</b>	<b>2.134</b>	<b>868</b>	<b>1.266</b>	<b>145,8</b>	<b>3.095</b>
<b>DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)</b>					
	<b>06 2010</b>	<b>06 2009</b>			<b>12 2009</b>
Crediti verso clientela	199.615	250.590	-50.974	-20,3	134.785
Attività finanziarie	1.181.634	1.247.498	-65.865	-5,3	933.272
<b>Totale Attivo</b>	<b>1.744.064</b>	<b>1.902.478</b>	<b>-158.414</b>	<b>-8,3</b>	<b>1.479.625</b>
Raccolta Diretta	540.442	162.430	378.012	232,7	385.897
Raccolta Indiretta	2.100.497	1.427.043	673.454	47,2	1.922.885
- di cui risparmio gestito	729.748	399.447	330.301	82,7	504.184
- di cui risparmio amministrato	830.730	435.475	395.255	90,8	863.730
- di cui attività estera	540.019	592.122	-52.103	-8,8	554.970
<b>Raccolta complessiva</b>	<b>2.640.939</b>	<b>1.589.473</b>	<b>1.051.466</b>	<b>66,2</b>	<b>2.308.782</b>
Patrimonio netto di Gruppo	146.735	33.530	113.205	337,6	146.001
<b>ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI</b>					
	<b>06 2010</b>	<b>06 2009</b>			<b>12 2009</b>
Patrimonio di Vigilanza del Gruppo (Euro '000)	164.367	45.665	118.702	2,6	159.188
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	663.188	632.213	30.975	0,0	584.888
Tier 1 capital ratio (%)	24,7	7,2	17,5		27,1
Total capital ratio (%)	24,8	7,2	17,6		27,2
<b>STRUTTURA OPERATIVA (#)</b>					
	<b>06 2010</b>	<b>06 2009</b>			<b>12 2009</b>
Numero dipendenti e collaboratori	199	199	0	0	197
- di cui Private Banker	34	31	3	10	32
Numero filiali	8	9	(1)	-11	8

# Conto Economico Consolidato Riclassificato

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (Importi in migliaia di Euro)	06 2010	06 2009	Variazioni		12 2009
			Assolute	%	
Margine di interesse	6.992	8.635	-1.643	-19,0	15.577
Commissioni nette	8.208	4.976	3.232	64,9	12.485
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	856	10.307	-9.451	n.s.	7.346
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	5.776	416	5.360	n.s.	1.056
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>21.834</b>	<b>24.334</b>	<b>-2.500</b>	<b>-10,3</b>	<b>36.464</b>
Spese per il personale	(11.559)	(12.734)	1.175	-9,2	(27.048)
Altre spese amministrative	(7.731)	(7.445)	-286	3,8	(16.109)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(432)	(469)	38	-8,1	(1.507)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(19.721)</b>	<b>(20.648)</b>	<b>928</b>	<b>-4,5</b>	<b>-44.664</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.112</b>	<b>3.686</b>	<b>-1.574</b>	<b>-42,7</b>	<b>(8.200)</b>
Accantonamenti per rischi e oneri (3)	2.541	(1.953)	4.494	-230,1	(1.157)
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(1.525)	(952)	-573	60,2	(1.135)
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (4)	(254)	(32)	-222	n.s.	(1.201)
Utili/(Perdite) da cessione investimenti	380	-	380	n.s.	0
<b>Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte</b>	<b>3.253</b>	<b>749</b>	<b>2.504</b>	<b>n.s.</b>	<b>(11.693)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.001)	(354)	-648	n.s.	14.134
<b>Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte</b>	<b>2.251</b>	<b>395</b>	<b>1.856</b>	<b>n.s.</b>	<b>2.441</b>
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	(117)	473	-590	n.s.	654
<b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>2.134</b>	<b>868</b>	<b>1.266</b>	<b>145,8</b>	<b>3.095</b>
<b>Utile base per azione</b>	<b>0,003</b>	<b>0,007</b>			<b>0,010</b>
<b>Utile diluito per azione</b>	<b>0,003</b>	<b>0,007</b>			<b>0,010</b>

(1) comprende le Voci 70.Dividendi e proventi simili, 80.Risultato netto dell'attività di negoziazione, 90.Risultato netto dell'attività di copertura e 100. Utili e perdite da cessione e riacquisto degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

(2) coincide con la Voce 220. Altri oneri/proventi di gestione compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia)

(3) 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)

(4) 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 Consolidato Riclassificato – Evoluzione per Trimestre

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO PER TRIMESTRE						
(Importi in migliaia di Euro)	06 2010	03 2010	12. 2009	09 2009	06 2009	03 2009
Margine di interesse	3.430	3.562	3.443	3.499	4.506	4.129
Commissioni nette	4.071	4.138	3.850	3.659	2.665	2.311
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	(1.107)	1.963	(5.195)	2.234	4.359	5.947
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	4.756	1.020	308	332	257	159
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>11.149</b>	<b>10.683</b>	<b>2.407</b>	<b>9.724</b>	<b>11.786</b>	<b>12.546</b>
Spese per il personale	(5.567)	(5.992)	(7.991)	- 6.324	- 6.436	- 6.298
Altre spese amministrative	(4.148)	(3.583)	(5.566)	- 3.098	- 3.519	- 3.926
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(235)	(197)	(799)	- 238	- 236	- 234
<b>Totale Costi operativi</b>	<b>(9.949)</b>	<b>(9.772)</b>	<b>(14.356)</b>	<b>(9.660)</b>	<b>(10.191)</b>	<b>(10.458)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.200</b>	<b>911</b>	<b>(11.949)</b>	<b>65</b>	<b>1.595</b>	<b>2.088</b>
Accantonamenti per rischi e oneri (3)	2.580	(39)	867	- 71	124	- 2.077
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(1.522)	(2)	(190)	7	- 955	3
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (4)	(254)	0	(1.169)	0	0	- 32
Rettifiche di valore dell'avviamento		0	0	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	380	0	0	-	-	-
<b>Utile del periodo al lordo delle imposte</b>	<b>2.383</b>	<b>869</b>	<b>(12.441)</b>	<b>1</b>	<b>764</b>	<b>(18)</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(826)	(176)	14.593	- 104	- 175	- 179
<b>Utile del periodo al netto delle imposte</b>	<b>1.558</b>	<b>694</b>	<b>2.152</b>	<b>(103)</b>	<b>590</b>	<b>(197)</b>
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(262)	145	47	134	267	206
<b>Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo</b>	<b>1.295</b>	<b>839</b>	<b>2.199</b>	<b>31</b>	<b>857</b>	<b>9</b>

(1) comprende le Voci 70.Dividendi e proventi simili, 80.Risultato netto dell'attività di negoziazione e 90.Risultato netto dell'attività di copertura e 100. Utili e perdite da cessione e riacquisto degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

(2) coincide con la Voce 220. Altri oneri/proventi di gestione compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia)

(3)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)

(4) 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).

## Distribuzione per Settori di Attività

Distribuzione per settori di attività: dati economici								
(migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	06 2010	06 2009	06 2010	06 2009	06 2010	06 2009	06 2010	06 2009
Margine Interesse	409	150	5.699	7.831	762	1.298	122	(644)
Altri ricavi netti	6.505	2.929	(1.034)	7.152	3.877	5.441	5.493	176
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>6.914</b>	<b>3.079</b>	<b>4.664</b>	<b>14.983</b>	<b>4.638</b>	<b>6.739</b>	<b>5.615</b>	<b>(467)</b>
Totale Costi Operativi	(5.638)	(5.025)	(3.363)	(5.246)	(5.485)	(6.755)	(5.235)	(3.623)
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.276</b>	<b>(1.947)</b>	<b>1.302</b>	<b>9.737</b>	<b>(847)</b>	<b>(15)</b>	<b>380</b>	<b>(4.090)</b>
<b>Risultato Ante Imposte</b>	<b>1.276</b>	<b>(1.947)</b>	<b>1.302</b>	<b>9.737</b>	<b>321</b>	<b>(1.151)</b>	<b>354</b>	<b>(5.891)</b>

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali								
(migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	06 2010	06 2009	06 2010	06 2009	06 2010	06 2009	06 2010	06 2009
<b>Impieghi</b>	59.490	28.352	79.809	151.494	64.239	75.365	(3.923)	(4.621)
<b>Raccolta diretta</b>	174.809	77.855	283.522	16.413	85.978	69.949		
<b>Raccolta indiretta</b>	1.560.478	834.922			540.019	592.122		

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