



# Risultati Q1 2010

## Banca Profilo

Milano, 13 Maggio 2010

### Trend dei volumi Q1 2010

- Raccolta totale consolidata da clientela +59% YoY e +8% QoQ a €2,5 mld
- Proseguito il trend positivo della raccolta netta (€ 145 mln) e il processo di **graduale di conversione delle masse** verso soluzioni gestite
- **Totale attivo consolidato in ripresa nel trimestre (+7%)**, post razionalizzazione dei portafogli di proprietà nel 2009 con **Tier 1 Ratio stabile a 27,6%**
- **Crediti a clientela *private* in forte accelerazione (+86% YoY)** a seguito del rinnovato focus commerciale

### Risultati economici Q1 2010

- Al netto della performance del portafoglio pregresso, **ricavi e risultato di gestione consolidati in positiva crescita**
- **Commissioni in netta accelerazione (+79% YoY)** grazie alla ripresa della raccolta da clientela, al sostanziale **incremento della redditività delle masse** e alla crescita dell'**intermediazione**
- **Costi operativi in costante riduzione (-15,0% YoY)**, pur in presenza di significativi investimenti in risorse
- **Utile netto consolidato a €0,8 milioni** rispetto al sostanziale pareggio del Q1 2009

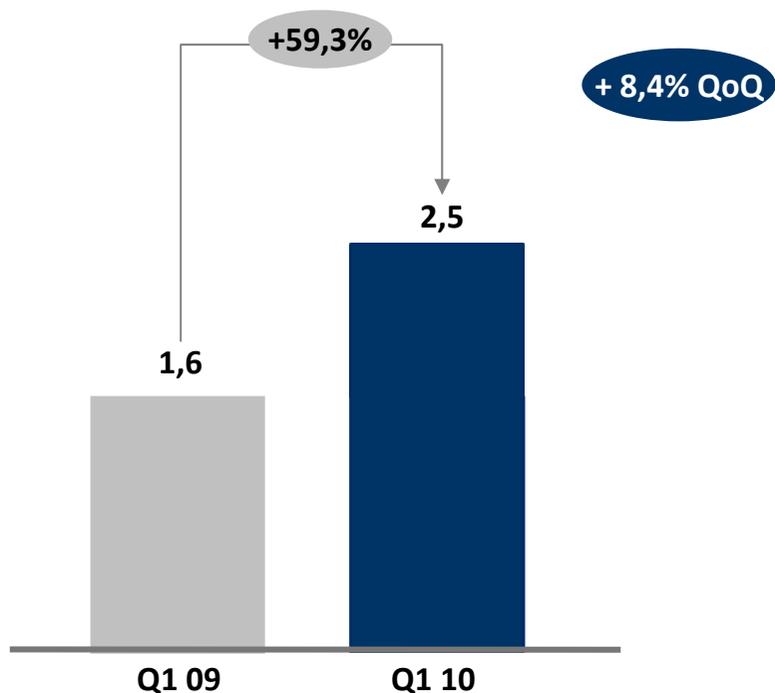
**Sintesi Q1 2010**

**Commento ai risultati esercizio Q1 2010**

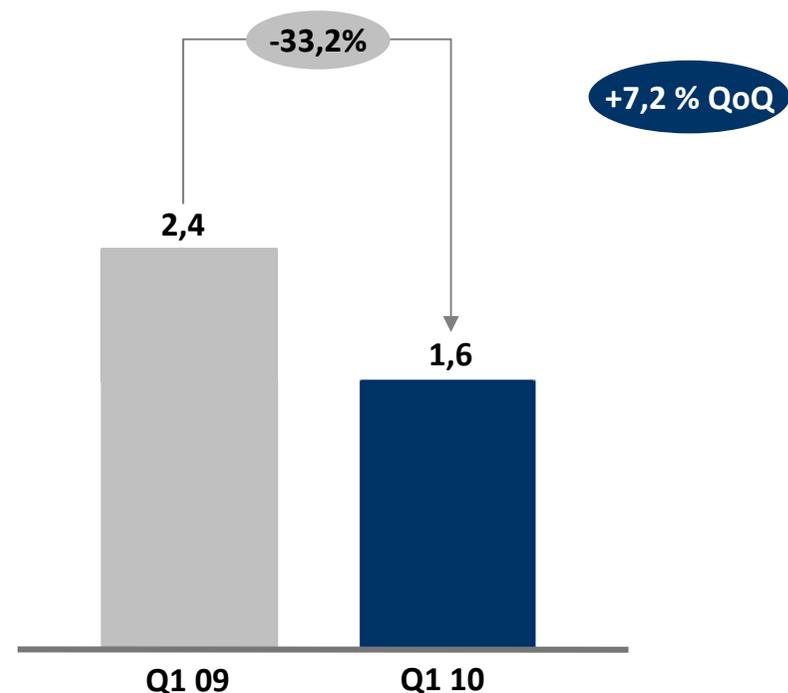
**Analisi per segmento di business**

## Raccolta e Totale Attivo

Totale Raccolta Clientela YoY (€ mld)



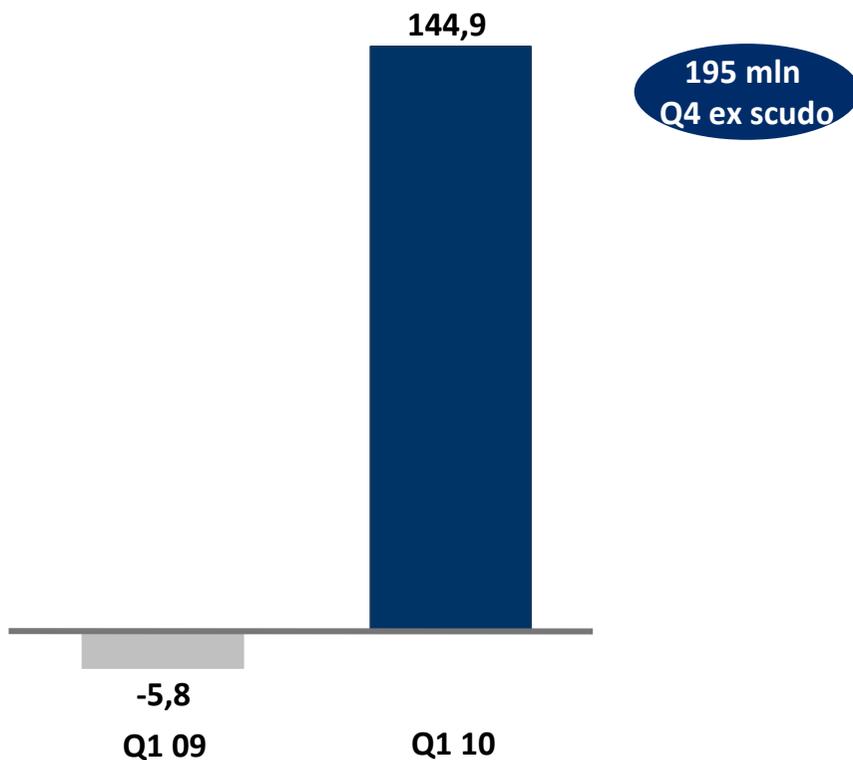
Totale Attivo YoY (€ mld)



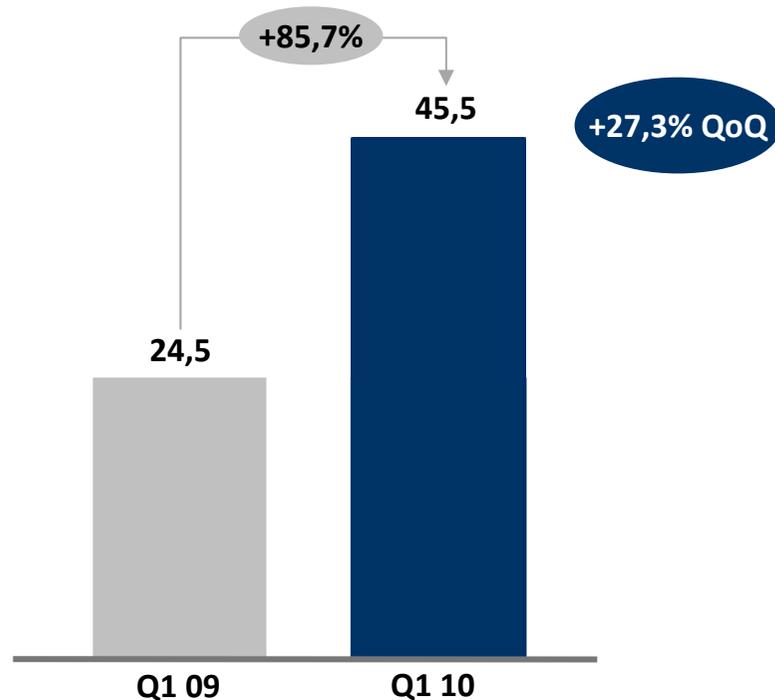
- **Raccolta totale** da clientela in continua **crescita (+59% YoY e +8% QoQ)** grazie allo sviluppo delle **strutture commerciali**
- **Totale attivo tornato a crescere nell'ultimo trimestre**, dopo la forte riduzione nel 2009 (-37%) per effetto della razionalizzazione dei portafogli di proprietà e con un **Tier 1 Ratio stabilmente superiore al 27%**

## Raccolta Netta e Crediti Private - Italia

Raccolta Netta Private YoY (€ mln)



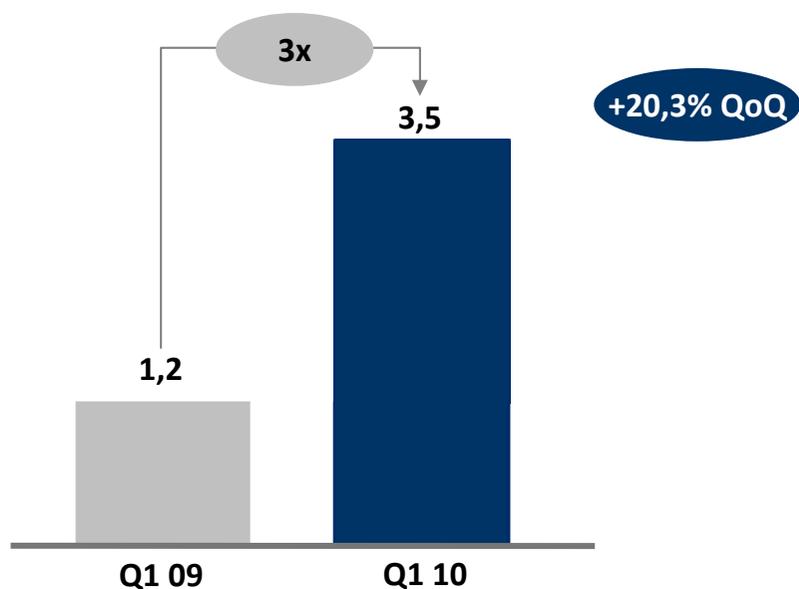
Crediti Private YoY (€ mln)



- **Raccolta netta** da clientela positiva per **€ 145 mln** rispetto ad un dato negativo nel Q1 2009
- **Crediti verso clientela *private*** in crescita dell'**86% YoY** e in **accelerazione nel primo trimestre 2010**

# Ricavi Private Banking e Finanza

## Ricavi Private Banking YoY (€ mln)

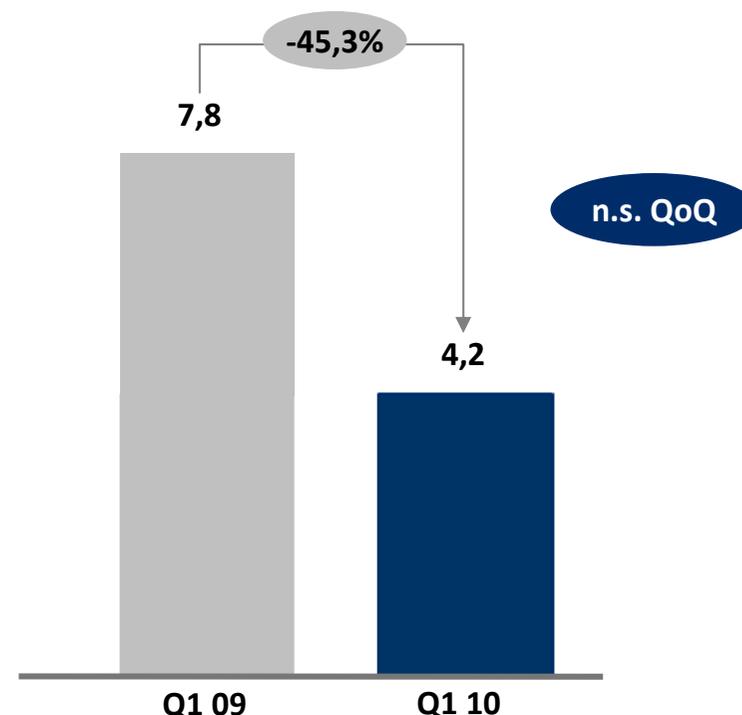


Redditività\*

59 bp

102 bp

## Ricavi Finanza YoY (€ mln)



VAR (99%, 1dd)

2,0

0,7

-65,0%

- **Crescita dei ricavi *private* più che proporzionale alla crescita delle masse** grazie all'attento recupero della redditività già in linea con i target di piano
- **Riduzione dei ricavi *finanza* meno che proporzionale al calo dei rischi** e nonostante un andamento particolarmente positivo del portafoglio pregresso nel Q1 09

\* Dati di redditività al netto della custodia istituzionale

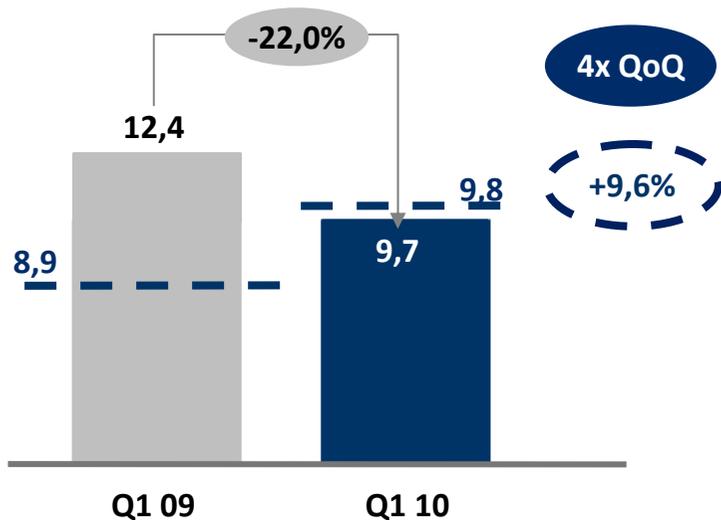
**Sintesi Q1 2010**

**Commento ai risultati esercizio Q1 2010**

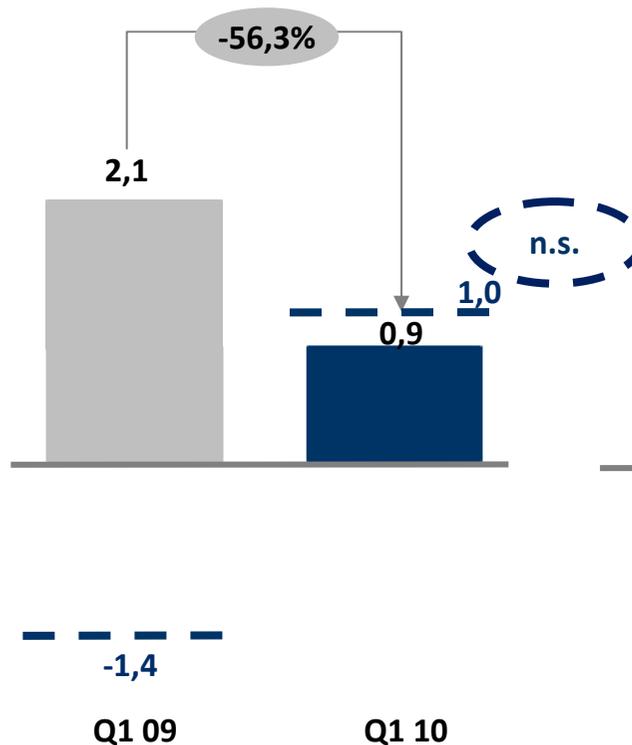
**Analisi per segmento di business**

# Risultato di gestione

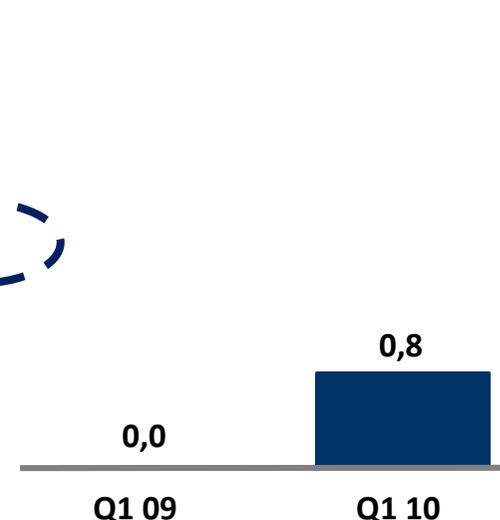
Margine di Intermediazione YoY (€ mln)



Risultato di gestione YoY (€ mln)



Utile Netto YoY (€ mln)



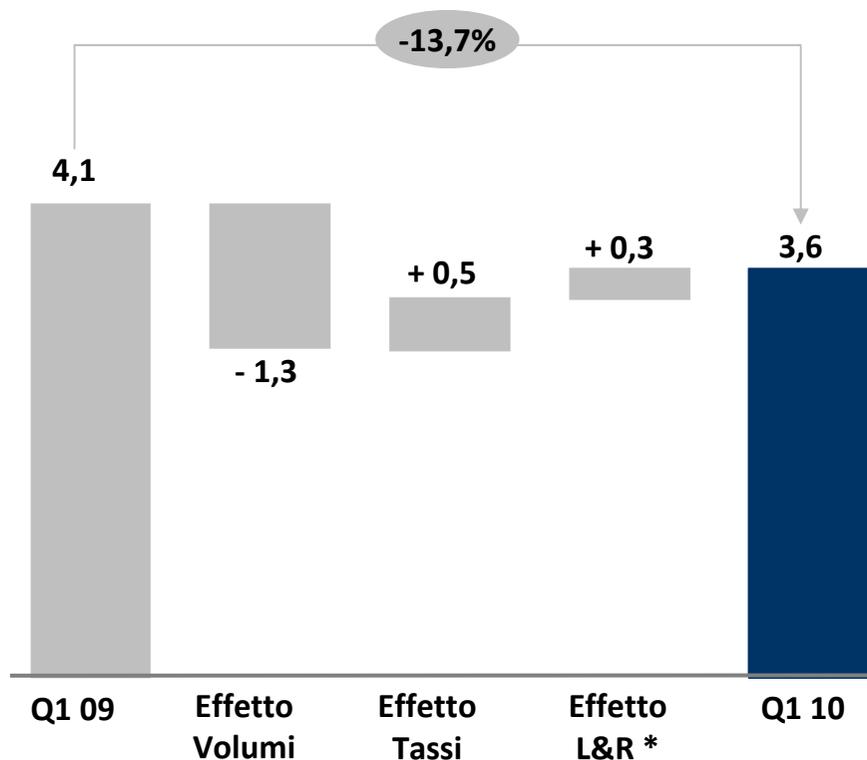
--- Ex Portafoglio Progresso

- **Al netto** del risultato del **portafoglio progresso** di finanza, **ricavi e risultato operativo in crescita positiva**
- **Utile netto positivo per € 0,8 mln** dopo accantonamenti in forte riduzione rispetto al 2009

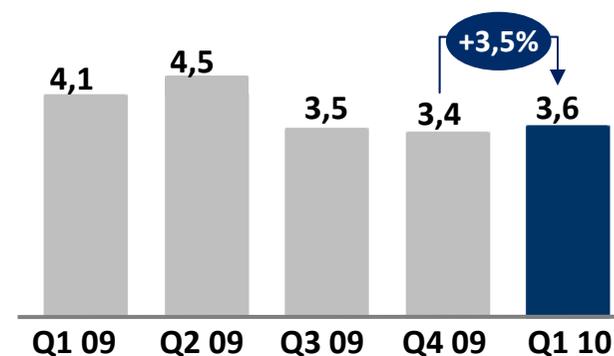
Nota: il portafoglio progresso fa riferimento alle posizioni illiquide risalenti a prima del 2008

# Margine di interesse

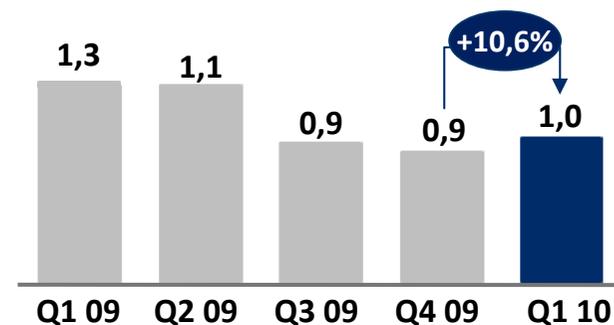
Evoluzione YoY (€ mln)



Evoluzione QoQ (€ mln)



Attivo Fruttifero QoQ (€ mld)

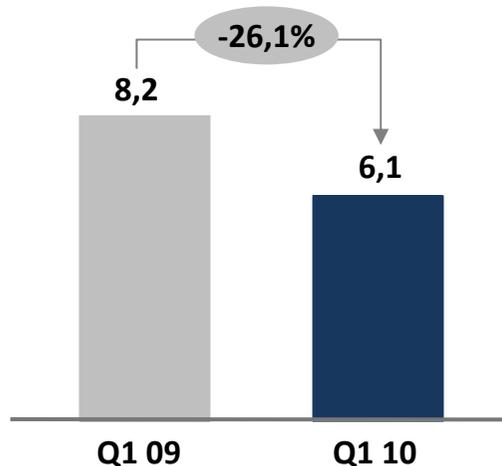


- **Margine di interesse in riduzione** a seguito dei ridotti volumi medi di attività fruttifere **ma con spread in aumento**
- **Margine stabilizzato** negli ultimi tre trimestri rispetto al 2009

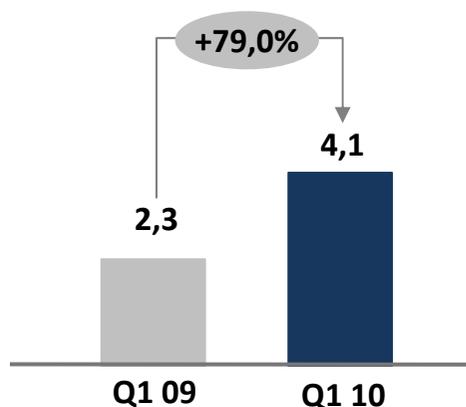
\* Positivo effetto del costo ammortizzato del portafoglio "Loans & Receivables"

# Margine da servizi e Finanza

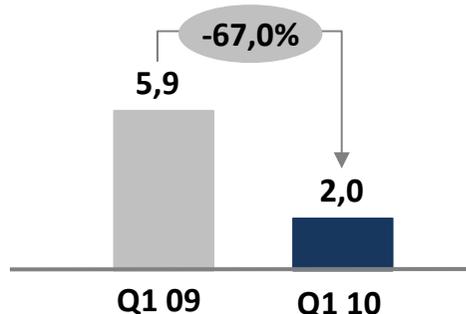
Margine servizi (€ mln)



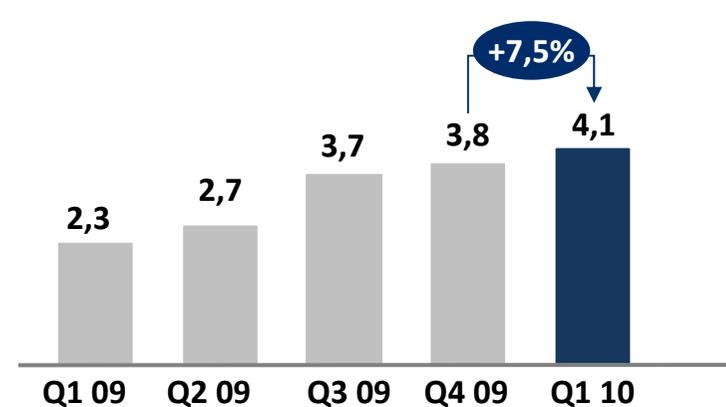
Commissioni nette (€ mln)



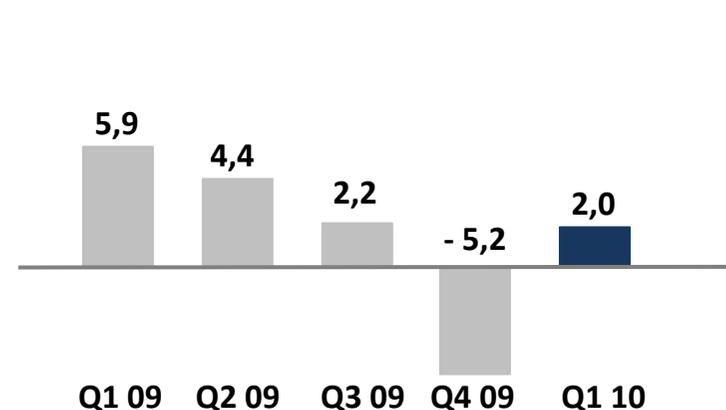
Risultato negoziazione (€ mln)



Commissioni nette: evoluzione QoQ (€ mln)



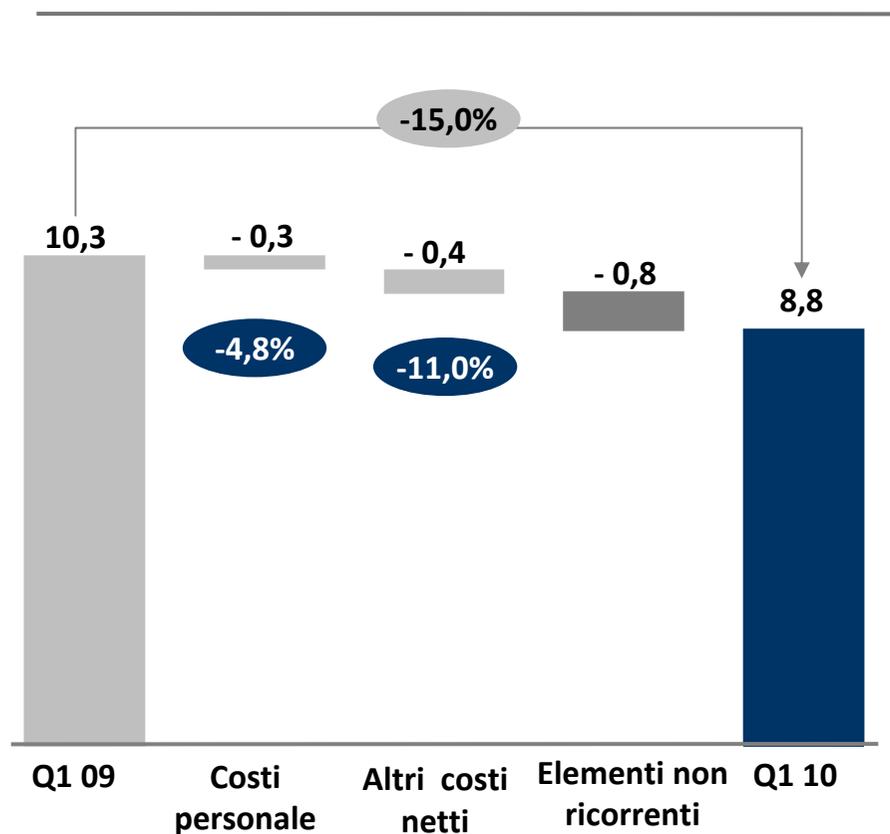
Risultato negoziazione: evoluzione QoQ (€ mln)



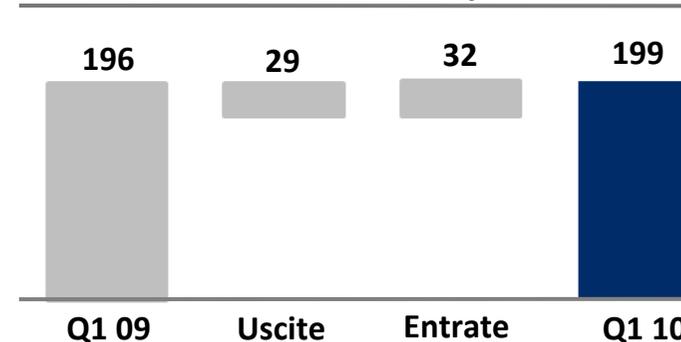
- Margine da servizi in calo per effetto del minor apporto del portafoglio progressivo (€-3,5 mln YoY) e nonostante un aumento delle commissioni del 79%
- Commissioni in costante crescita da cinque trimestri grazie al rinnovato focus strategico sulla clientela *private* e istituzionale

# Costi Operativi

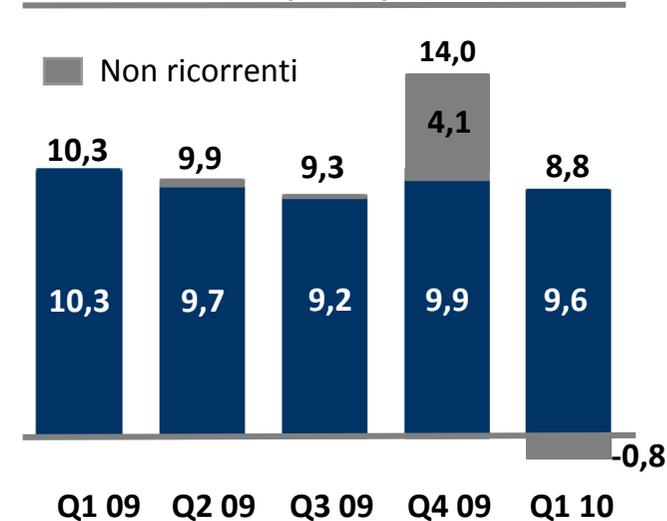
Evoluzione YoY (€ mln)



Evoluzione YoY numero di dipendenti



Evoluzione QoQ (€ mln)



- **Costi operativi in riduzione**, anche al netto degli elementi positivi non ricorrenti, grazie alle **iniziative di contenimento costi** sia in Italia che in Svizzera
- **Andamento trimestrale ordinario** in calo YoY e **stabile** negli ultimi quattro trimestri **nonostante i forti investimenti** in persone e strutture

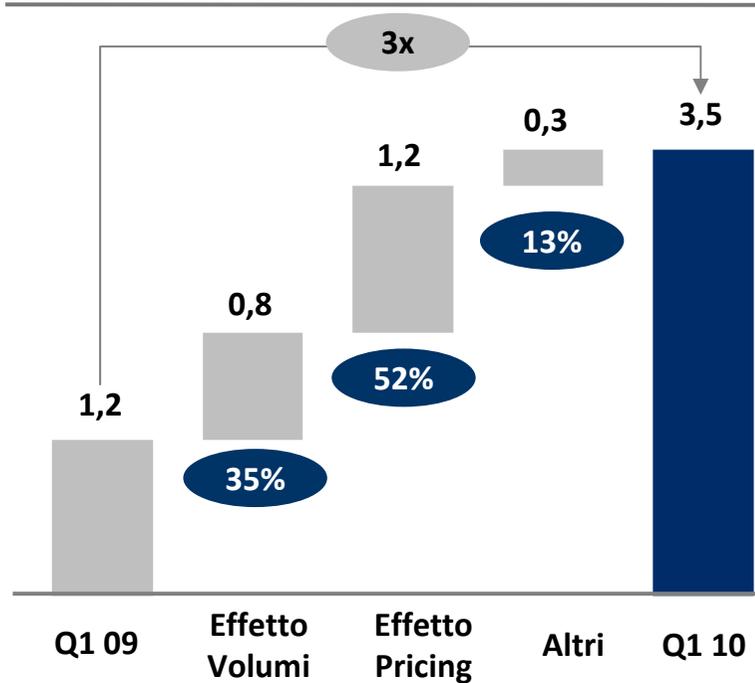
**Sintesi Q1 2010**

**Commento ai risultati esercizio Q1 2010**

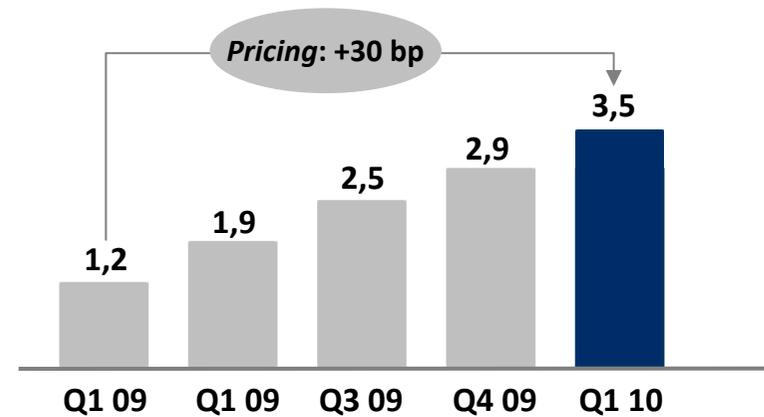
**Analisi per segmento di business**

# Private Banking

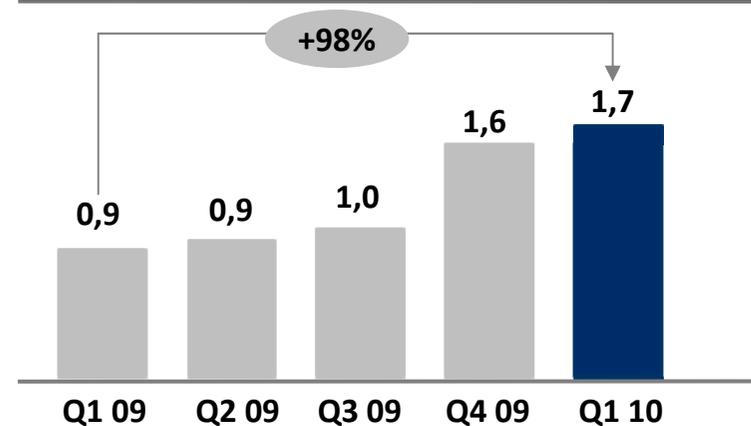
Evoluzione Ricavi YoY (€ mln)



Evoluzione Ricavi QoQ (€ mln)

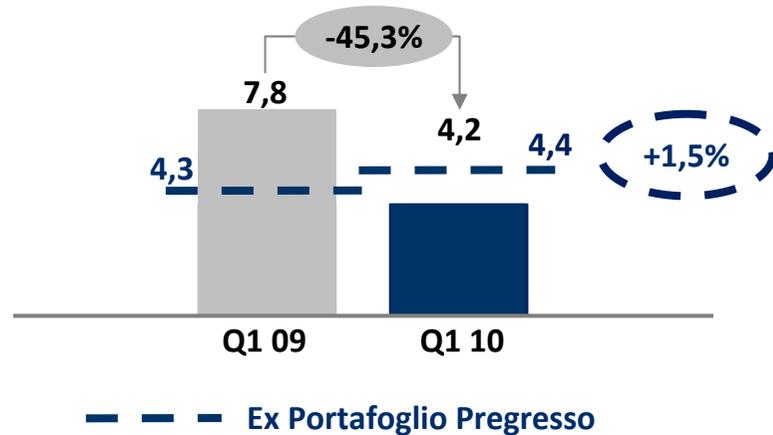


Evoluzione Masse QoQ (€ mld)

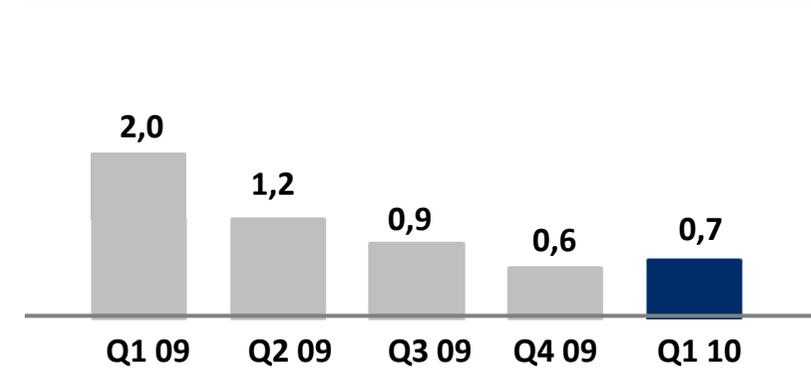


- **Crescita dei ricavi** ben distribuita tra **effetto volumi (+98% YoY)**, **effetto pricing (+30bp)** e l'effetto delle ulteriori iniziative legate al nuovo modello di business

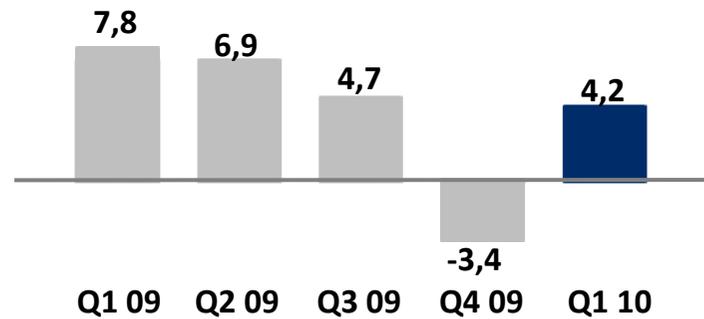
Ricavi Finanza (€ mln)



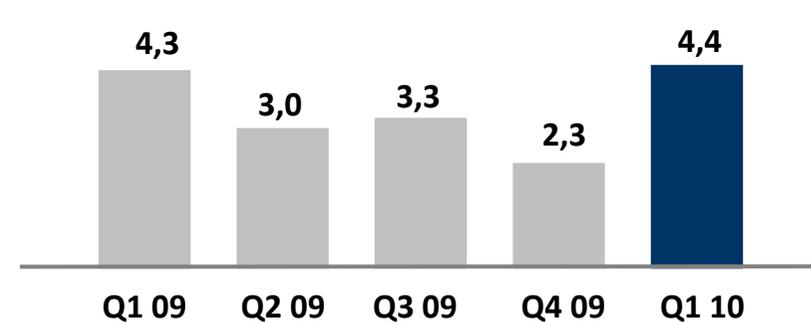
VAR Totale (99%, 1dd, € mln)



Evoluzione Ricavi QoQ (€ mln)



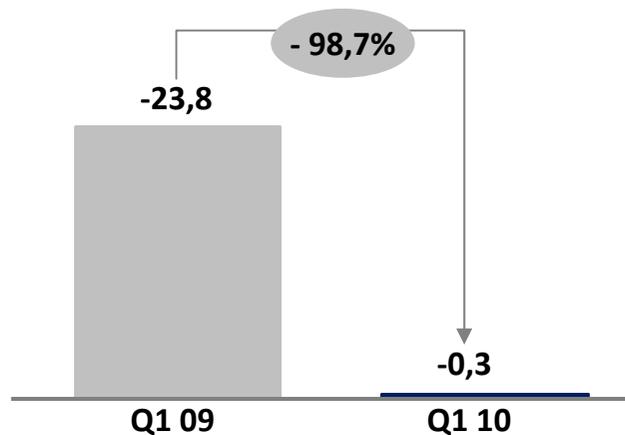
Ricavi ex portafoglio progresso (€ mln)



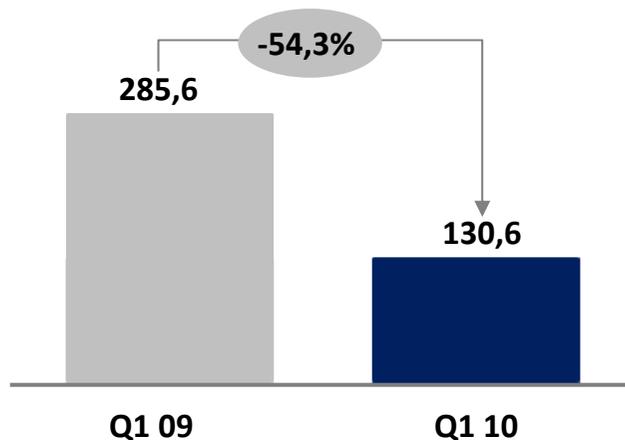
- Riduzione dei ricavi finanza meno che proporzionale al calo dei rischi
- Al netto del portafoglio progresso, ricavi sostanzialmente stabili YoY ed in crescita QoQ
- Contribuzione dell'intermediazione private ed istituzionale superiore al 30% del totale ricavi

## Focus rischi finanza

Sensitivity Tasso Interesse (1bp) (€ '000)



Posizione Corporate Netta (€ mln)



Rating  
AAA/AA-

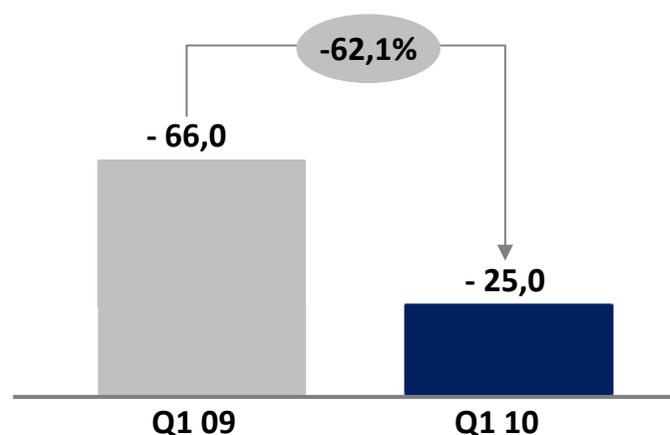
Q1 09

64,1%

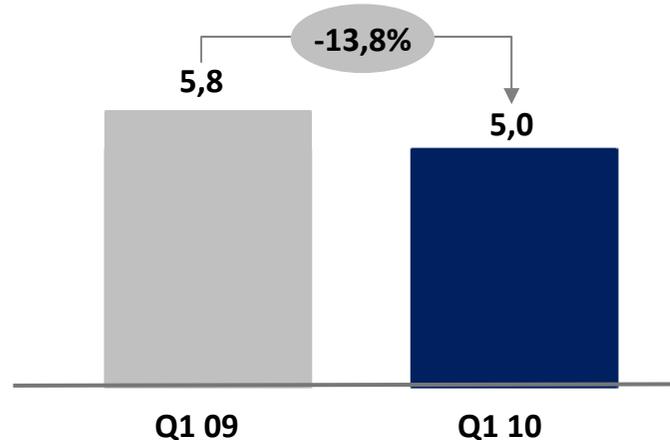
Q1 10

69,8%

Spread Sensitivity (1bp) (€ '000)



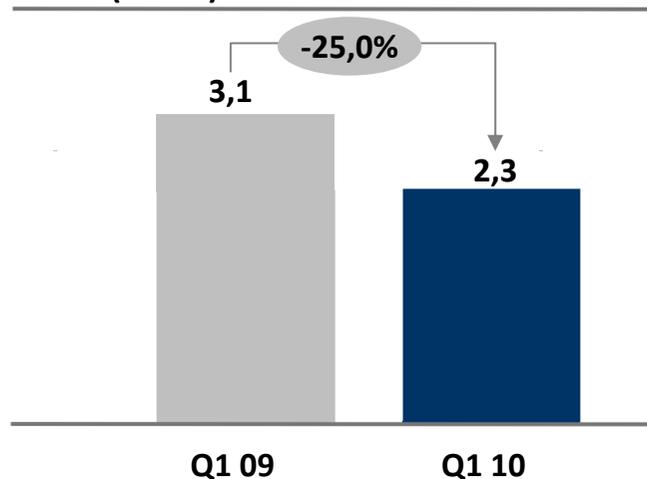
Posizione Azionaria Netta (€ mln)



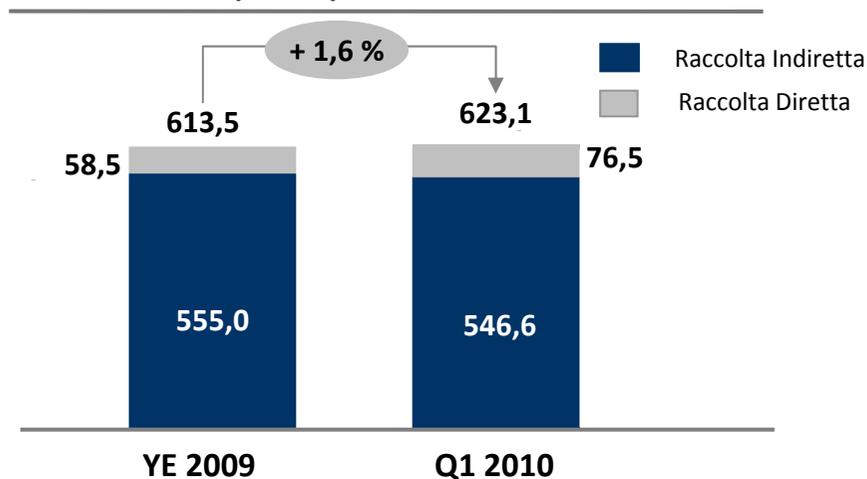
- **Principali esposizioni ridotte** rispetto Q1 2009 ed in linea con fine 2009

# Attività internazionale (BPdG)

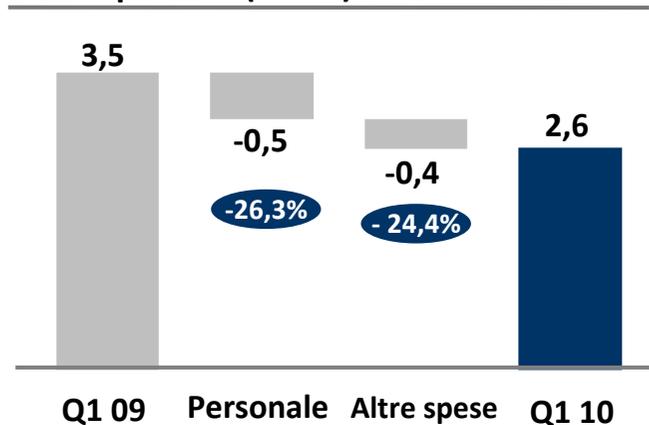
Ricavi (€ mln)



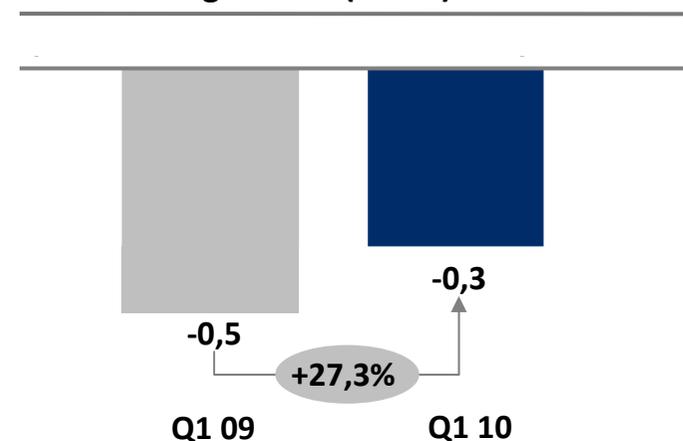
Totale Masse (€ mln)



Costi operativi (€ mln)



Risultato di gestione (€ mln)



- Ricavi in contrazione a seguito del **processo di ristrutturazione** attuato nel 2009 con **benefici attesi** a partire dalla seconda metà del 2010
- **Effetti della ristrutturazione** già evidenti nei **costi in riduzione del 25,3%** e nel **miglioramento del risultato di gestione**.

# Agenda

---

**Allegati**

# Principali Dati Consolidati

## PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI

	Q1 2010	Q1 2009	Variazione YoY		2009
			Assoluta	%	
<b>DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)</b>					
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)
<b>Risultato netto</b>	<b>839</b>	<b>9</b>	<b>830</b>	<b>n.s.</b>	<b>3.095</b>
<b>DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)</b>					
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
<b>Totale Attivo</b>	<b>1.586.185</b>	<b>2.374.394</b>	<b>-788.210</b>	<b>-33,2</b>	<b>1.479.625</b>
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
<b>Raccolta complessiva</b>	<b>2.502.258</b>	<b>1.570.698</b>	<b>931.561</b>	<b>59,3</b>	<b>2.308.782</b>
Patrimonio netto di Gruppo	148.093	29.123	118.970	408,5	146.001
<b>STRUTTURA OPERATIVA (#)</b>					
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

# Conto Economico Consolidato Riclassificato

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (migliaia di euro)	Q1 2010	Q12009	Variazioni	
			Assolute	%
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.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>9.664</b>	<b>12.387</b>	<b>-2.723</b>	<b>-22,0</b>
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
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(8.752)</b>	<b>(10.298)</b>	<b>1.546</b>	<b>-15,0</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>912</b>	<b>2.089</b>	<b>-1.177</b>	<b>-56,3</b>
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.
<b>Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte</b>	<b>870</b>	<b>(18)</b>	<b>888</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(176)	(179)	3	-2,0
<b>Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte</b>	<b>694</b>	<b>(197)</b>	<b>891</b>	<b>n.s.</b>
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	145	206	-61	-29,4
<b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>839</b>	<b>9</b>	<b>830</b>	<b>n.s.</b>

\* = 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 Consolidato Riclassificato – Evoluzione per Trimestre

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO					
(migliaia di euro)	Q1 2010	Q4 2009	Q3 2009	Q2 2009	Q1 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	-
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>9.663</b>	<b>2.099</b>	<b>9.392</b>	<b>11.530</b>	<b>12.387</b>
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)
<b>Costi operativi</b>	<b>(8.752)</b>	<b>(14.048)</b>	<b>(9.328)</b>	<b>(9.934)</b>	<b>(10.299)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>911</b>	<b>(11.949)</b>	<b>65</b>	<b>1.595</b>	<b>2.088</b>
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)
<b>Utile del periodo al lordo delle imposte</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	(176)	14.593	(104)	(175)	(179)
<b>Utile del periodo al netto delle imposte</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	145	47	134	267	206
<b>Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo</b>	<b>839</b>	<b>2.199</b>	<b>31</b>	<b>857</b>	<b>9</b>

\* = 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).

## Distribuzione per Settori di Attività

### Distribuzione per settori di attività: dati economici

(migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	Q1 2010	Q1 2009	Q1 2010	Q1 2009	Q1 2010	Q1 2009	Q1 2010	Q1 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
<b>Margine Intermediazione</b>	<b>3.539</b>	<b>1.238</b>	<b>4.235</b>	<b>7.747</b>	<b>2.297</b>	<b>3.061</b>	<b>(408)</b>	<b>341</b>
Totale Costi Operativi	(2.705)	(2.278)	(1.758)	(2.361)	(2.625)	(3.511)	(1.664)	(2.148)
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>834</b>	<b>(1.040)</b>	<b>2.477</b>	<b>5.386</b>	<b>(328)</b>	<b>(451)</b>	<b>(2.072)</b>	<b>(1.806)</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>834</b>	<b>(1.040)</b>	<b>2.477</b>	<b>5.386</b>	<b>(367)</b>	<b>(520)</b>	<b>(2.075)</b>	<b>(3.843)</b>

### Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

(migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	Q1 2010	2009	Q1 2010	2009	Q1 2010	2009	Q1 2010	2009
<b>Impieghi</b>	41.273	32.930	29.222	37.384	66.117	61.557	4.260	2.914
<b>Raccolta diretta</b>	130.332	191.246	200.640	139.889	76.531	58.565		
<b>Raccolta indiretta</b>	1.552.435	1.367.915			546.545	554.970		

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

## Disclaimer

---

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giovanna Panzeri, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Né la Banca né le società consolidate sono o saranno responsabili di eventuali passività o perdite comunque rivenienti o connesse con l'uso della Presentazione, dei suoi contenuti o in ogni caso collegabili alla Presentazione stessa. La Presentazione non dovrà e non potrà formare l'oggetto di alcuna obbligazione né costituire la base o il presupposto di una qualunque obbligazione contrattuale od iniziativa di alcun genere da parte di alcuno.

Le informazioni, le asserzioni e le opinioni contenute in questa presentazione hanno scopo e carattere puramente informativo e non costituiscono un'offerta al pubblica in nessuna giurisdizione, né un'offerta o una sollecitazione ad un'offerta di vendita o acquisto né di sottoscrizione di strumenti finanziari né un consiglio o una raccomandazione in relazione a strumenti finanziari.

I lettori dovrebbero tenere conto di quanto qui illustrato nella formazione di un'opinione sul contenuto della presentazione.