

BANCA PROFILO S.P.A.

Sede Sociale – Milano, Corso Italia, 49
Iscritta al Registro delle Imprese di Milano e P. IVA 09108700155
Capitale Sociale i.v. Euro 66.024.140
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi – Iscritta all’Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari
Impresa Capogruppo del Gruppo Bancario Banca Profilo
(l’ **“Emittente”**)

DOCUMENTO INFORMATIVO

redatto ai sensi dell’art. 71 del Regolamento di attuazione del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, e successive modifiche ed integrazioni, relativo all’**acquisizione di Société Bancaire Privée S.A.**
(Il **“Documento Informativo”**)

Il presente Documento Informativo è **messo a disposizione del pubblico in data 11.01.2008** presso la **sede sociale**, sul **sito Internet dell’Emittente** (www.bancaprofilo.it) e **Borsa Italiana S.p.A.**.

SINTESI DEI DATI PRO-FORMA E DEI DATI PER AZIONE

Nella seguente tabella sono riportati i più significativi dati patrimoniali, economici e di struttura nonché i dati per azione concernenti il Gruppo Banca Profilo al 30 giugno 2007 confrontati con i dati pro-forma del Gruppo dopo l'Acquisizione di Société Bancaire Privée sempre al 30 giugno 2007. Conformemente alla metodologia di determinazione dei dati pro-forma disciplinata dalla comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, i prospetti consolidati pro-forma sono stati predisposti rettificando dati storici desunti dalla relazione semestrale dell'Emittente al 30 giugno 2007, predisposta in conformità ai principi IAS/IFRS alle disposizioni della Banca d'Italia di cui alla circolare 262 del dicembre 2005. I dati pro-forma includono gli effetti dell'operazione di acquisizione come se essa fosse avvenuta:

- con riferimento allo stato patrimoniale, alla data del 30 giugno 2007 (data di riferimento dello stato patrimoniale stesso);
- con riferimento al conto economico come se essa fosse avvenuta all'inizio del periodo cui si riferisce il conto economico stesso, ossia con decorrenza 1 gennaio 2007.

L'illustrazione dei criteri e delle ipotesi prese a base per l'elaborazione dei dati pro-forma è ulteriormente dettagliata nel Capitolo 5 del presente documento.

SINTESI DEI DATI PRO-FORMA E DEI DATI PER AZIONE

importi in migliaia di euro

Descrizione	Gruppo Banca Profilo al 30/06/2007	Gruppo Banca Profilo Dati Pro-forma al 30/06/2007
DATI ECONOMICI CONSOLIDATI		
- Margine di interesse	12.446	14.636
- Margine di intermediazione	39.970	47.050
- Risultato netto della gestione finanziaria	40.021	47.055
- Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	16.918	17.582
- Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte	10.261	10.775
- Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo	10.211	10.427
DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI		
- Totale Attivo	2.449.273	2.601.268
- Attività finanziarie	1.553.696	1.557.812
- Crediti verso clientela	81.743	156.856
- Crediti verso banche	760.460	819.679
- Debiti verso banche	1.350.912	1.373.127
- Debiti verso clientela	564.520	630.076
- Patrimonio di pertinenza di terzi	2	18.502
- Patrimonio netto di gruppo incluso utile del periodo	116.363	116.610
ALTRE INFORMAZIONI CONSOLIDATE		
Dati sulla qualità del credito		
- Sofferenze	480	480
- Crediti in incaglio ed in ristrutturazione	3	3
Raccolta indiretta		
- Risparmio amministrato	876.021	1.742.458
- Risparmio gestito	658.184	733.273
Struttura operativa		
- Dipendenti	161	215
- Filiali	9	9

importi in euro

	Gruppo Banca Profilo al 30/06/2007	Gruppo Banca Profilo Dati Pro-forma al 30/06/2007
Numero medio di azioni in circolazione nel 1° semestre 2007	124.367.892	124.367.892
Risultato netto della gestione finanziaria per azione nel semestre	0,322	0,378
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte per azione nel semestre	0,136	0,141
Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte per azione nel semestre	0,083	0,087
Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo per azione nel semestre	0,082	0,084
Patrimonio netto di Gruppo per azione	0,936	0,938

INDICE

SINTESI DEI DATI PRO-FORMA E DEI DATI PER AZIONE	Pag.	2
PREMESSA	Pag.	5
1. AVVERTENZE	Pag.	5
1.1. Rischi o incertezze derivanti dall'acquisizione che possano condizionare in misura significativa l'attività di Banca Profilo S.p.A.	Pag.	5
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE	Pag.	7
2.1. Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'operazione	Pag.	7
2.1.1. <i>Descrizione della società oggetto dell'operazione</i>	Pag.	8
2.1.2. <i>Modalità, condizioni e termini dell'operazione e relative forme e tempi di pagamento; criteri seguiti per la determinazione del prezzo; indicazione dell'eventuale esistenza di perizie redatte a supporto del prezzo, precisando se sono state redatte da esperti indipendenti nonché data e soggetto che le ha rilasciate</i>	Pag.	9
2.1.3. <i>Fonte di finanziamento a copertura del prezzo</i>	Pag.	11
2.2. Motivazioni e finalità dell'operazione	Pag.	12
2.2.1. <i>Motivazioni dell'operazione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali dell'emittente</i>	Pag.	12
2.2.2. <i>Programmi elaborati relativamente alla partecipazione acquisita con particolare riguardo alle prospettive industriali e alle eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni, con precisazione di quale degli stessi programmi si prevede di attuare in tutto o in parte nei successivi 12 mesi.</i>	Pag.	13
2.3. Rapporti con la società oggetto dell'acquisizione e con i soggetti da cui la partecipazione è stata acquisita	Pag.	14
2.3.1. <i>Rapporti significativi intrattenuti da Banca Profilo S.p.A., direttamente o indirettamente tramite società controllate, con la società oggetto dell'operazione e in essere al momento dell'effettuazione dell'operazione stessa</i>	Pag.	14
2.3.2. <i>Rapporti o accordi significativi tra l'Emittente e i soggetti da cui la partecipazione è stata acquistata</i>	Pag.	15
2.4. Documenti a disposizione del pubblico e luoghi in cui possono essere consultati	Pag.	15
3. EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE	Pag.	16
3.1. Eventuali effetti significativi dell'acquisizione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività di Banca Profilo S.p.A. nonché sulla tipologia di business svolto dalla stessa	Pag.	16
3.2. Eventuali implicazioni dell'operazione sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le imprese del Gruppo	Pag.	16
4. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLA SOCIETA' ACQUISITA	Pag.	17
4.1. Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi a Société Bancaire Privée S.A.	Pag.	17
4.1.1. <i>Tavola comparativa degli stati patrimoniali e dei conti economici riclassificati relativi agli ultimi due esercizi chiusi dalla società acquisita, corredati di sintetiche note integrative</i>	Pag.	17
4.1.2. <i>Giudizio della società di revisione</i>	Pag.	20
4.1.3. <i>Stato patrimoniale e conto economico riclassificati relativi al primo semestre dell'esercizio 2007, posti a confronto con i corrispondenti dati del semestre dell'esercizio precedente e corredati di sintetiche note esplicative.</i>	Pag.	21
4.1.4. <i>Cash flow e situazione finanziaria netta della società acquisita con evidenziazione delle relative componenti</i>	Pag.	25
5. DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI PRO-FORMA DEL GRUPPO BANCA PROFILO	Pag.	26
5.1. Stato patrimoniale e conto economico pro-forma	Pag.	26
5.1.1. <i>Situazioni patrimoniali e conti economici consolidati pro-forma</i>	Pag.	31
5.2. Indicatori pro-forma per azione di Banca Profilo S.p.A.	Pag.	37
5.3. Relazione della società di revisione sui dati economici, patrimoniali e finanziari pro-forma	Pag.	38
6. PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE E DEL GRUPPO AD ESSO FACENTE CAPO	Pag.	39
6.1. Indicazioni generali sull'andamento degli affari di Banca Profilo S.p.A. dalla chiusura dell'esercizio cui si riferisce l'ultimo bilancio pubblicato	Pag.	39
6.2. Elementi di informazione in relazione alla ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio in corso.	Pag.	40
ALLEGATI	Pag.	41
ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO	Pag.	44

PREMESSA

Il presente documento informativo (il “Documento Informativo”) redatto ai sensi dell’articolo 71 del Regolamento Consob 11971 del 14 maggio 1999 (il “Regolamento”) e successive modifiche ed integrazioni, contiene informazioni in ordine all’acquisizione (l’ “Acquisizione”) da parte di Banca Profilo S.p.A. (“Banca Profilo” o l’ “Emittente”) di una partecipazione pari al 60,25% del capitale sociale di Société Bancaire Privée (“SBP”).

Tale Acquisizione si è perfezionata in data 27.12.2007 (“Data del Closing”).

1. AVVERTENZE

1.1 Rischi o incertezze derivanti dall’acquisizione che possano condizionare in misura significativa l’attività di Banca Profilo S.p.A.

L’Acquisizione descritta nel presente Documento Informativo non comporta particolari rischi ed incertezze che possano condizionare in misura significativa l’attività dell’Emittente, né determina sostanziali modifiche nel profilo di rischio di Banca Profilo.

In particolare, l’impianto contrattuale per l’acquisizione della partecipazione di controllo in SBP (costituito dal Contratto di acquisizione siglato il 25.05.2007, dall’Addendum I firmato il 13.08.2007 e dall’Addendum II del 12 dicembre 2007) contempla idonei meccanismi di aggiustamento sul prezzo, impegni di manleva ed indennizzo a carico dei venditori nei confronti dell’acquirente e garanzie in favore di SBP e/o di Banca Profilo che, di fatto, sterilizzano l’impatto di eventuali perdite che dovessero verificarsi sia in relazione ai rischi evidenziati dalle attività di Due Diligence sia in relazione ad eventuali rischi emergenti. Le obbligazioni di indennizzo sussisteranno in relazione a tutte le pretese avanzate dal compratore entro il 7° anno successivo alla girata

La maggior parte dei rischi evidenziati dalla Due Diligence effettuata su SBP sono comunque coperti da idonei accantonamenti in bilancio. A fronte di altri rischi che si ritiene molto probabile possano tramutarsi in perdite consistenti, i venditori hanno rilasciato - in favore di SBP - idonee garanzie a copertura.

Non si ravvisano ulteriori profili di rischio oltre a quelli già portati all’attenzione degli investitori nel prospetto informativo depositato presso la Consob il 1 luglio 1999, in relazione all’ammissione delle azioni ordinarie Banca Profilo S.p.A. alle negoziazioni sul Mercato

Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A. ed al prospetto informativo depositato in Consob il 19 luglio 2000 in relazione all'offerta in opzione agli azionisti di n. 8.085.000 azioni Banca Profilo di nuova emissione.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1. Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'operazione

In data 14 marzo 2007 Banca Profilo ha siglato un Memorandum d'Intesa con gli azionisti di riferimento di SBP per l'acquisizione di una partecipazione del 60,25% nel capitale della banca ginevrina. Completata la Due Diligence su SBP prevista nel memorandum ed in esito alle ulteriori negoziazioni condotte, il 25 maggio 2007 le Parti hanno raggiunto un accordo vincolante sulla cessione della partecipazione in SBP.

Tale accordo ha ad oggetto la cessione a Banca Profilo di 2.152.250 azioni nominative del valore nominale di 1 CHF ciascuna, di 6.541.560 azioni al portatore anch'esse del valore nominale di 1 CHF ciascuna e di 60.725 warrant, che danno diritto alla sottoscrizione, per tutto il periodo di esercizio (dal 27.05.2004 al 04.04.2012), di ulteriori 100 azioni al portatore di SBP per ogni warrant posseduto, al prezzo di 8,75 CHF per azione.

Il prezzo per la cessione delle azioni è stato fissato in CHF 24.099.242,00 corrispondente a ca. CHF 2,772 per ciascuna azione.

L'Accordo prevede che il corrispettivo indicato sia versato ai venditori per il 50% alla girata delle azioni – ciò è avvenuto in data 27.12.2007 (l' "Esecuzione") – e per il restante 50%, comprensivo degli interessi maturati, alla scadenza del 18° mese successivo all'esecuzione (giugno 2009).

Il contratto di acquisizione contempla un meccanismo di aggiustamento del prezzo al 3° anno dall'esecuzione, che potrà variare in funzione di alcuni parametri, ma che non potrà in nessun caso superare l'importo massimo in aumento sul prezzo di CHF 58,5 milioni per il 60,25% della partecipazione in SBP.

Il prezzo dei warrant, pari a CHF 15,00 (quindici/00) ciascuno e dunque a complessivi CHF 910.875, è stato corrisposto all'Esecuzione, come da accordo.

L'efficacia del contratto, con particolare riferimento all'obbligo di compravendere le azioni ed i warrant oggetto dell'accordo medesimo era subordinata all'avveramento di talune condizioni a maggior tutela del compratore, oltre al rilascio delle necessarie autorizzazioni da parte delle autorità competenti.

In proposito si segnala che Banca d'Italia e Commission Fédérale des Banques hanno rilasciato le prescritte autorizzazioni rispettivamente in data 30.10.2007 e in data 12.12.2007.

Il 13 agosto 2007, le Parti dell'operazione hanno siglato un addendum al contratto (l' "Addendum I") stipulato il 25 maggio 2007. Con il 1° accordo integrativo le Parti hanno inteso disciplinare talune situazioni di rischio, che potrebbero comportare esborsi significativi in capo alla banca acquisenda. Nell'addendum al contratto le Parti hanno previsto ulteriori garanzie – rispetto a quelle pattuite nel contratto di acquisizione – in relazione agli obblighi di indennizzo in capo ai venditori, in modo che siano disponibili fin dall'inizio per SBP le somme necessarie per far fronte alle conseguenze patrimoniali e finanziarie di eventuali sopravvenienze passive oggetto di obbligo di indennizzo. Successivamente, in data 12 dicembre 2007 le Parti hanno sottoscritto un secondo atto aggiuntivo al contratto ("Addendum II"), il quale integra il primo addendum precisando meglio le modalità di costituzione e di durata delle diverse garanzie.

L'Acquisizione si è perfezionata in data 27 dicembre 2007 con il trasferimento delle azioni dai venditori a Banca Profilo S.p.A..

2.1.1. Descrizione della società oggetto dell'operazione

SBP è una banca svizzera con sede a Ginevra. Alla data del presente Documento Informativo, il capitale sociale di SBP è pari a CHF 14.430.600 suddiviso in n. 4.150.000 azioni nominative e in n. 10.280.600 azioni al portatore del valore nominale di 1 CHF ciascuna.

SBP è operante quale finanziaria dal 1964 e quale banca dal 2003 e fornisce prevalentemente servizi di Asset Management, di Intermediazione per conto terzi, di settlement e di banca depositaria ad una clientela di tipo high net worth.

Le azioni al portatore della società sono quotate alla Borsa di Zurigo dall'agosto 1996. Alla data del 31.12.2007, la società aveva una capitalizzazione di Borsa di CHF 137.090.700.

Al 31.12.2007 SBP aveva 49 dipendenti.

La relazione semestrale al 30.06.2007 di SBP evidenzia un utile netto di CHF 1,229 milioni, un margine di intermediazione di CHF 12,726 milioni e costi totali per CHF 9,794 milioni.

Alla chiusura del primo semestre 2007 la raccolta ammonta a 1,6 miliardi di CHF e i crediti sono pari a 128,423 milioni di CHF. Il patrimonio netto al 30.06.2007 si attesta a 75,484 milioni di CHF.

2.1.2 *Modalità, condizioni e termini dell'operazione e relative forme e tempi di pagamento; criteri seguiti per la determinazione del prezzo; indicazione dell'eventuale esistenza di perizie redatte a supporto del prezzo, precisando se sono state redatte da esperti indipendenti nonché data e soggetto che le ha rilasciate*

Modalità, condizioni, termini dell'operazione; venditori; valutazione economica

In data 27.12.2007 Banca Profilo ha acquistato dagli azionisti di riferimento di SBP 8.693.810 azioni, di cui:

- 2.152.250 azioni nominative del valore nominale di 1 CHF ciascuna;
- 6.541.560 azioni al portatore del valore nominale di 1 CHF ciascuna;

rappresentanti complessivamente il 60,25% del capitale sociale della società. Tutte le azioni, nominative e portatore, hanno identico diritto di voto.

In pari data Banca Profilo ha acquistato 60.725 warrant, che danno ciascuno diritto a sottoscrivere 100 azioni al portatore di SBP al prezzo di CHF 8,75 per azione.

Gli schemi sotto riportati evidenziano gli azionisti venditori nonché la composizione dell'azionariato di SBP sia anteriormente sia successivamente all'Acquisizione:

Azionisti rilevanti e azionisti legati da patti di voto	26.12.2007				31.12.2007 (dopo l'acquisizione di Banca Profilo S.p.A., Milano)			
	Azioni al portatore	Azioni nominative	Nominali CHF - '000	Percentuale e diritti di voto	Azioni al portatore	Azioni nominative	Nominali CHF - '000	Percentuale e diritti di voto
<i>Azionisti diretti</i>								
Banca Profilo S.p.A., Milano	-	-	-	-	6.541.560	2.152.250	8.694	60,2%
Fondazione Ciugulu	868.100	1.400.630	2.269	15,7%	-	-	-	-
Wetmore Foundation	1.571.400	408.000	1.979	13,7%	1.571.400	408.000	1.979	13,7%
Patrizio Fabbris	704.560	1.094.760	1.799	12,5%	704.560	1.094.760	1.799	12,5%
RLS Finance SA, Ginevra	1.218.000	-	1.218	8,4%	-	-	-	-
Fondation Caslano	893.170	294.620	1.188	8,2%	-	-	-	-
<i>Azionisti indiretti</i>								
Banca Profilo S.p.A., Milano	-	-	-	-	6.541.560	2.152.250	8.694	60,2%
Famiglia Tattoni	2.087.100	1.639.600	3.727	25,8%	-	-	-	-
Famiglia Menarini	1.652.000	337.950	1.990	13,8%	-	-	-	-
Famiglia Hill	1.571.400	408.000	1.979	13,7%	1.571.400	408.000	1.979	13,7%
Patrizio Fabbris	704.560	1.094.760	1.799	12,5%	704.560	1.094.760	1.799	12,5%
Roberto Padula	1.143.290	174.700	1.318	9,1%	-	-	-	-
Gabriella Ferrari - Mortasa	937.270	0	937	6,5%	-	-	-	-
Nicolae Buzaianu	721.900	0	722	5,0%	-	-	-	-

Il prezzo pattuito per la cessione delle azioni è stato fissato in CHF 24.099.242,00 corrispondente a CHF 2,772 per ciascuna azione nominativa e per ciascuna azione al portatore.

Come contrattualmente disciplinato, alla data del closing Banca Profilo ha versato la prima tranche del prezzo per l'acquisto delle azioni – pari a CHF 12.049.621,00 (ca. Euro 7,3 milioni) – ed il corrispettivo per l'acquisto dei warrant, pari a CHF 910.875 (ca. Euro 0,522 milioni).

Il restante 50% del corrispettivo – comprensivo degli interessi maturati – sarà versato ai venditori alla scadenza del 18° mese dall'Esecuzione, eventualmente decurtato degli indennizzi dovuti a Banca Profilo a quella data.

Il contratto contempla un meccanismo di aggiustamento del prezzo al 3° anno dall'Esecuzione, che potrà variare in funzione dei seguenti parametri, ma che non potrà in nessun caso comportare un esborso ulteriore sul prezzo superiore a CHF 58,5 milioni (pari a ca. 35,4 milioni di Euro) per il 60,25% della partecipazione in SBP:

In riduzione:

- a. variazione del patrimonio netto di SBP tra il valore riportato nel progetto di bilancio al 31.12.2006 nella versione “True and Fair” (pari a 77,664 milioni di CHF) ed il valore riportato nel bilancio del mese precedente la girata, dedotto l'importo destinato a dividendo per il 2006 (pari a massimi 1,0 milioni di CHF);
- b. variazione della raccolta riferibile al signor Riccardo Tattoni;
- c. variazione della raccolta riferibile ad altri soggetti;
- d. riduzioni connesse a: (i) richieste di indennizzo avanzate da Banca Profilo nei confronti dei venditori, ai sensi del contratto di acquisizione; (ii) perdite su crediti; (iii) passività potenziali non ancora cessate.

In aumento:

- e. mancato verificarsi di taluni eventi/passività espressamente identificati nell'ambito dell'Accordo e dunque mancato utilizzo dei relativi fondi, se accantonati;

La formula di determinazione dell'aggiustamento è la seguente:

Aggiustamento = 60,25% * (per) β – (meno) Prezzo Azioni

Dove β = CHF 120.000.000,00 – (meno) [parametro a. moltiplicato per 1,654] – (meno) [dividendo 2006 moltiplicato per 1,654] – (meno) [parametro b.] – (meno) [parametro c.] + (più) [parametro e. moltiplicato per 1,654] – (meno) [parametro d. moltiplicato per 1,654].

Nessun aggiustamento sarà dovuto qualora: a) l'aggiustamento si dimostrasse pari a zero anche prima del 3° anno dall'esecuzione e b) la banca fosse messa in liquidazione prima dei 3 anni dall'esecuzione, in connessione con passività rivenienti dalla violazione delle garanzie rilasciate dai venditori nell'Accordo ovvero in relazione alla violazione di dette garanzie.

La stima dell'aggiustamento in aggiunta sul prezzo eventualmente dovuto al 3° anno dall'Esecuzione, effettuata in prossimità dell'Acquisizione, è pari a CHF 43.517.803,65 (pari a ca. Euro 26,374 milioni).

Il prezzo di acquisto di SBP è stato elaborato sulla base di una valutazione della società pari a 137 milioni di CHF per il 100%, determinata sulla base della consistenza della raccolta e del patrimonio al 31.12.2006.

I pagamenti dovuti ai sensi del contratto per l'acquisto delle azioni e dei warrant devono essere effettuati in contanti in Euro al cambio convenzionale di 1,65 CHF per ciascun Euro.

Perizie redatte a supporto del prezzo

Non sono state redatte perizie a supporto del prezzo.

2.1.3. Fonte di finanziamento a copertura del prezzo

Banca Profilo ha finanziato il pagamento della prima tranche del corrispettivo – pari a CHF 12.049.621,00 (ca. Euro 7,3 milioni)¹ – facendo ricorso esclusivo a mezzi propri. Dato che il pagamento del corrispettivo avviene in due momenti, all'atto della girata (12.960.496,00 CHF) e a 18 mesi dall'Esecuzione (12.049.621,00 CHF), l'esborso di liquidità è stato esiguo e l'impatto dell'operazione sulla situazione patrimoniale della Banca è stato e sarà contenuto.

Qualora, in previsione dell'eventuale esborso (massimo) da effettuarsi in aggiustamento sul prezzo al 3° anno dall'Esecuzione (CHF 58,5 milioni, pari a ca. Euro 35,4 milioni), la capienza patrimoniale si rivelasse insufficiente, Banca Profilo adotterà lo strumento di patrimonializzazione più idoneo al fine di mantenere la situazione patrimoniale della Banca e del Gruppo adeguata all'attività programmata.

¹ Oltre a CHF 910.875 per l'acquisto dei warrant

In proposito, si segnala che il Consiglio di Amministrazione della Banca ha approvato un progetto di emissione di un prestito obbligazionario subordinato convertibile in azioni ordinarie Banca Profilo S.p.A. di nuova emissione, per un importo nominale fino a massimi 65 milioni di Euro, di durata settennale da offrire in opzione ai soci. L'operazione – subordinata ad approvazione della Banca d'Italia e ad autorizzazione assembleare - è finalizzata a garantire nel tempo al Gruppo Banca Profilo un congruo livello di patrimonializzazione, assicurandogli contestualmente i mezzi finanziari necessari per proseguire in un equilibrato sviluppo.

2.2. Motivazioni e finalità dell'operazione

2.2.1. Motivazioni dell'operazione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali dell'Emittente

L'Acquisizione è in linea con le strategie di Banca Profilo contenute nel Piano Triennale 2005-2007 con riferimento allo sviluppo delle attività di Private Banking ed, in particolare, di incremento della raccolta, attraverso una crescita per linee esterne. Ciò al fine di consolidare la propria posizione di mercato nel Private Banking, di accrescere la redditività del comparto, recuperando marginalità positiva e di consentire un più efficiente sfruttamento delle sinergie presenti all'interno del Gruppo.

SBP sarà integrata all'interno del modello di business di Banca Profilo, avviando - laddove possibile – un processo di “cross selling” fra le diverse attività (Private Banking, Advisory, Investment Banking, Capital Markets), sì da consentire al gruppo Profilo di fornire ai propri clienti una gamma completa di prodotti e servizi finanziari ad alto contenuto professionale e personalizzati sulle specifiche esigenze.

Attraverso l'Acquisizione di SBP il Gruppo Profilo amplia il proprio canale distributivo raggiungendo un bacino di clientela più vasto ed internazionale. Contestualmente, SBP potrà offrire alla propria clientela una gamma più ampia di servizi e prodotti oltre a nuove opportunità di business sfruttando le sinergie possibili a livello di Gruppo, ad esempio nell'ambito del Capital Markets e dell'Investment Banking.

2.2.2. *Programmi elaborati relativamente alla partecipazione acquisita con particolare riguardo alle prospettive industriali e alle eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni, con precisazione di quale degli stessi programmi si prevede di attuare in tutto o in parte nei successivi 12 mesi.*

Sviluppo delle attività

Nel primo triennio dall'acquisizione (fine 2007- fine 2009) non sono previste modifiche significative alla strategia aziendale di SBP, che resterà incentrata sul Private Banking ed in particolare sulla fidelizzazione della raccolta esistente e sul suo incremento. A tal fine si farà ricorso sia agli skill ed alle professionalità già presenti all'interno del Gruppo Profilo sia a nuove figure professionali da inserire nei posti chiave.

L'attività creditizia permarrà ancillare e strumentale al servizio di Private Banking. Tra gli obiettivi del triennio vi sono:

- il rafforzamento dell'esistente unità di Asset Management al fine di ricondurre all'interno della Banca acquisenda le relazioni attualmente allocate su gestori terzi;
- lo sviluppo dell'attività di Capital Markets.

Ristrutturazioni e/o riorganizzazioni

Risorse Umane: rafforzamento della struttura manageriale, affiancando al nuovo Direttore Generale di emanazione Profilo 3 Direttori centrali di nuova nomina, rispettivamente responsabili del Private Banking, della Tesoreria/sala Cambi, dell'Amministrazione.

Razionalizzazione delle Risorse Umane, il cui numero si stima possa stabilizzarsi intorno alle 40 unità.

Organizzazione Interna: a partire dal gennaio 2007 è stato avviato un processo di revisione completo del Regolamento Interno che ridisegna la struttura organizzativa di SBP e ridefinisce i livelli di responsabilità e la ripartizione delle deleghe e dei poteri. Da inizio 2007 l'attività di SBP si svolge secondo le nuove direttive. Tale documento è una buona base di partenza per il lavoro di riorganizzazione che Banca Profilo ha intrapreso con l'ingresso nel capitale della società. In particolare, sono stati istituiti il Comitato di Audit ed il Comitato per la Remunerazione. Il sistema di deleghe e poteri tracciato nel Regolamento Interno sarà

implementato tenuto conto delle linee guida di coordinamento e controllo che Banca Profilo emanerà in qualità di Capogruppo.

Sistema Informativo e controllo di gestione: a fine agosto 2007 SBP ha sottoscritto un contratto di outsourcing del sistema informativo “S2i” fornito dal Crédit Agricole. Il contratto prevede anche l’esternalizzazione delle attività di Back Office, con conseguente ridimensionamento sia dell’organico in SBP, sia degli spazi e della complessità gestionale.

La migrazione al nuovo sistema informativo dovrebbe concludersi entro fine gennaio 2008.

Gli interventi programmati riguardano l’implementazione dei presidi organizzativi, informatici e di controllo, nonché la crescita professionale delle risorse umane sia esistenti sia di nuova assunzione. Tuttavia, tenuto conto del fatto che SBP non presenta complessità sotto il profilo del modello di business – sostanzialmente riconducibile all’attività di private banking – dell’organizzazione e del numero di risorse, si ritiene che gli interventi ipotizzati e il coordinamento realizzato da Banca Profilo in qualità di capogruppo saranno sufficienti a garantire la continuità del business e il fermo presidio dei rischi.

2.3. Rapporti con la società oggetto dell’acquisizione e con i soggetti da cui la partecipazione è stata acquisita.

2.3.1. Rapporti significativi intrattenuti da Banca Profilo S.p.A., direttamente o indirettamente tramite società controllate, con la società oggetto dell’operazione e in essere al momento dell’effettuazione dell’operazione stessa.

All’atto dell’acquisizione, così come anteriormente alla medesima, Banca Profilo non intratteneva alcun rapporto significativo – sia direttamente sia indirettamente – con la società acquisita.

2.3.2. Rapporti o accordi significativi tra l'Emittente e i soggetti da cui la partecipazione è stata acquistata.

La raccolta di SBP è in buona parte riconducibile agli azionisti venditori della partecipazione a Banca Profilo, i quali, in esito all'operazione, sono usciti dalla compagine sociale. Nell'ambito del contratto di compravendita del 25 maggio 2007 è stato pertanto disciplinato l'impegno dei venditori a mantenere ed a far mantenere alle proprie parti correlate sostanzialmente invariata la raccolta esistente alla data di sottoscrizione dell'accordo almeno sino alla data di aggiustamento (3° anno dall'Esecuzione).

Il contratto sancisce inoltre in capo al Signor Riccardo Tattoni, fondatore della Banca e suo principale ex azionista, un obbligo di non concorrenza. E' altresì previsto l'impegno del signor Tattoni a collaborare con SBP per un periodo minimo di 3 anni, tramite apposito contratto di gestore indipendente.

2.4. Documenti a disposizione del pubblico e luoghi in cui possono essere consultati

Il presente Documento Informativo ed il relativo Allegato sono a disposizione presso la sede legale dell'Emittente, in Milano, Corso Italia, 49, e presso Borsa Italiana S.p.A.. Il Documento Informativo è altresì disponibile in formato elettronico sul sito Internet dell'Emittente (www.bancaprofilo.it).

3. EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE

3.1. Eventuali effetti significativi dell'operazione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività di Banca Profilo nonché sulla tipologia di business svolto dalla stessa.

Come già evidenziato in precedenza, SBP è una banca svizzera di Private Banking, specializzata in servizi ed attività di intermediazione e gestione di patrimoni in favore di clientela di fascia elevata (High Net Worth e Ultra High Net Worth Individuals). Tale business è sinergico a quello di Banca Profilo.

L'Acquisizione consente di incrementare la raccolta consolidata di ca. 1 miliardo di Euro, dando impulso allo sviluppo di nuovi prodotti da diversificare in funzione della clientela target.

La presenza sulla piazza ginevrina permetterà di ampliare il raggio d'azione del Gruppo Profilo verso una clientela con interessi ed attività internazionali.

L'Acquisizione di SBP si inquadra nel piano di sviluppo strategico 2005-2007 di Banca Profilo, che richiamava ipotesi di crescita per linee esterne al fine di rafforzare la propria quota di mercato nel settore del Private Banking.

3.2. Eventuali implicazioni dell'operazione sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le imprese del Gruppo.

Ove possibile saranno sfruttate tutte le sinergie di Gruppo, con particolare riguardo ai servizi e prodotti offerti nel settore del Private Banking (Banca Profilo e SBP), delle Gestioni Patrimoniali Individuali (Banca Profilo e SBP), delle Gestioni Collettive (Profilo Asset Management SGR S.p.A.), del Capital Markets (Banca Profilo e SBP) e dell'Investment Banking (Profilo Merchant Co srl).

4. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLA SOCIETA' ACQUISITA

4.1. Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi a Société Bancaire Privée

Di seguito vengono riportati i dati economici e patrimoniali degli esercizi 2005, 2006 e quelli al 30 giugno 2007 riguardanti Société Bancaire Privée S.A. della quale si è acquisito il 60,25%.

I relativi dettagli ed informazioni sono illustrati in ciascuno degli specifici punti a seguire.

4.1.1. Tavola comparativa degli stati patrimoniali e dei conti economici riclassificati relativi agli ultimi due esercizi chiusi dalla società acquisita, corredati di sintetiche note integrative

I bilanci di seguito riportati sono quelli a suo tempo redatti dalla Società acquisita secondo i principi e la normativa contabile svizzera (nella versione “statutaria”), sottoposti a controllo da parte della società di revisione Ernst & Young Ltd – Lausanne e depositati presso lo Swiss Stock Exchange.

I dati sono stati convertiti da CHF in Euro utilizzando i seguenti tassi di cambio:

Bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2006

- Stato patrimoniale: tasso di cambio CHF/€ al 31.12.2006 (1,607 CHF per 1 €);
- Conto economico: tasso di cambio medio CHF/€ dell’anno 2006 (1,577 CHF per 1€).

Bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2005

- Stato patrimoniale: tasso di cambio CHF/€ al 31.12.2005 (1,555 CHF per 1 €);
- Conto economico: tasso di cambio medio CHF/€ dell’anno 2005 (1,548 CHF per 1€).

Il tasso di cambio utilizzato per lo stato patrimoniale è quello rilevato da BCE l’ultimo giorno lavorativo dell’anno; il tasso di cambio utilizzato per il conto economico è la media mensile dei tassi di cambio BCE dell’anno.

STATO PATRIMONIALE
in migliaia di euro

ATTIVO	31/12/2006	31/12/2005	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	1.665	1.577	89	5,6
Titoli ed altre attività finanziarie	4.238	4.466	- 228	-5,1
Crediti verso banche	55.490	52.145	3.344	6,4
Crediti verso la clientela	79.749	75.297	4.452	5,9
Attività materiali	1.695	2.176	- 481	-22,1
Altre attività	5.160	2.847	2.313	81,3
Totale dell'attivo	147.997	138.508	9.489	6,9

in migliaia di euro

PASSIVO	31/12/2006	31/12/2005	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche	5.023	7.340	- 2.318	-31,6
Debiti verso Clientela	74.925	72.128	2.797	3,9
Debiti rappresentati da titoli	6.223	-	6.223	n.s.
Altre passività	4.544	2.084	2.460	118,0
Fondi per rischi ed oneri	10.444	9.094	1.350	14,8
Totale passività	101.159	90.647	10.512	11,6
Patrimonio netto incluso utile d'esercizio	46.838	47.861	- 1.023	-2,1
Totale del passivo	147.997	138.508	9.489	6,9

L'analisi dello Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2006 di Société Bancaire Privée S.A. evidenzia un incremento del totale dell'attivo di 9.489 migliaia di Euro (+ 6,9%) rispetto a 138.508 migliaia di Euro relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005.

Le principali variazioni intervenute nell'esercizio 2006 riguardano:

- i crediti verso banche aumentati di 3.344 migliaia di Euro, pari al 6,4%;
- i crediti verso clientela aumentati del 5,9% per un ammontare di 4.452 migliaia di Euro;
- i debiti verso clientela incrementatisi di 2.797 migliaia di Euro pari al 3,9%;
- i debiti rappresentati da titoli costituiti dall'emissione, avvenuta nel 2006, di un proprio prestito obbligazionario convertibile per 6.223 migliaia di Euro;
- i fondi iscritti nel passivo aumentati di 1.350 migliaia di Euro a fronte di maggiori accantonamenti effettuati nel 2006;

- il patrimonio netto diminuito di 1.023 per effetto soprattutto del differente tasso di cambio del CHF rispetto al 31 dicembre 2005; fatto salvo questo aspetto, nel 2006 il patrimonio è aumentato in parte per l'incremento dell'utile d'esercizio ivi compreso ed in parte per gli accantonamenti a riserve rivenienti dalla distribuzione dell'utile d'esercizio 2005 avvenuta nel 2006.

CONTO ECONOMICO

in migliaia di euro

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	2006	2005	Variazioni	
			Assolute	%
Margine d'interesse	5.712	4.248	1.465	34,5
Dividendi	-	-	-	-
Commissioni nette	7.902	6.534	1.368	20,9
Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.408	788	619	78,7
Utili/(perdite) su attività finanziarie disponibili per la vendita	-	86	- 86	n.s.
Margine di intermediazione	15.022	11.656	3.366	28,9
Spese per il personale	- 5.547	- 5.378	- 169	3,1
Spese amministrative	- 6.866	- 4.504	- 2.362	52,5
Altri proventi(oneri) di gestione	241	794	- 552	-69,6
Accantonamenti netti per rischi e oneri	- 551	46	- 598	n.s.
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	- 572	- 1.195	624	-52,2
Oneri operativi	- 13.295	- 10.237	- 3.058	29,9
Risultato della gestione operativa	1.727	1.419	307	21,7
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	-	-	-	n.s.
Utile (perdite) delle partecipazioni	-	-	-	n.s.
Utile (perdite) da cessione di investimenti	-	-	-	n.s.
Utile di esercizio al lordo delle imposte	1.727	1.419	307	21,7
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	- 556	- 337	- 219	65,0
Utile di esercizio al netto delle imposte	1.171	1.082	89	8,3

Il conto economico evidenzia un risultato netto 2006 in crescita del 8,3% rispetto a quello dell'esercizio precedente.

Di seguito sono illustrate le principali variazioni dei margini intervenute nell'esercizio 2006:

- il margine d'interesse è aumentato di 1.465 migliaia di Euro, pari, in termini percentuali, ad un incremento del 34,5%;
- il margine d'intermediazione, che comprende anche le commissioni nette incrementatesi di 1.368 migliaia di Euro (+ 20,9%) anno su anno, fa registrare un incremento del 28,9% per un ammontare di 3.366 migliaia di Euro;

- gli oneri operativi registrano un incremento 3.058 migliaia di Euro (+ 29,9 %) in gran parte rappresentato dall'aumento delle spese amministrative (+ 52,5 %); queste ultime comprendono costi non ricorrenti dovuti alle consulenze ed altri oneri connessi alla fase di ristrutturazione avviata dalla Banca a seguito dei procedimenti in precedenza adottati dalla Commissione Federale delle Banche elvetica;
- l'utile d'esercizio al lordo delle imposte si attesta a 1.727 migliaia di Euro con un incremento di 307 migliaia di Euro (+ 21,7%) rispetto al 2005;
- l'utile netto è pari a 1.171 migliaia di Euro contro 1.082 migliaia di Euro al 31 dicembre 2005 con un incremento di 89 migliaia di Euro (+8,3%).

4.1.2. Giudizio della società di revisione

Il bilancio per l'esercizio chiuso al 31.12.2006 di Société Bancaire Privée S.A. è stato assoggettato a revisione contabile da parte della società Ernst & Young Ltd. place Chauderon, 18 Case Postale CH-1002 Lausanne che ha emesso in data 31 maggio 2007 la relazione di revisione senza eccezioni richiamando l'attenzione sui seguenti aspetti:

- la Commission Fédérale des Banques in data 1° marzo 2007 ha richiesto che, per il mantenimento della licenza bancaria, entro il 1° ottobre 2007 dovrà essere autorizzata dall'Organo di Vigilanza la vendita della maggioranza della proprietà della Banca stessa a nuovi azionisti; contestualmente la Banca dovrà provvedere alla nomina dei nuovi componenti degli organi amministrativi/direttivi;
- la Banca è coinvolta in un contenzioso il cui esito attualmente risulta incerto; pertanto, non essendo quantificabile l'esito, la Banca non ha rilevato nel proprio bilancio alcun accantonamento

Il bilancio per l'esercizio chiuso al 31.12.2005 di Société Bancaire Privée S.A. è stato assoggettato a revisione contabile da parte della società Ernst & Young Ltd. place Chauderon, 18 Case Postale CH-1002 Lausanne che ha emesso in data 3 marzo 2006 la propria relazione di revisione senza eccezioni.

4.1.3. Stato patrimoniale e Conto Economico riclassificati relativi al primo semestre dell'esercizio 2007, posti a confronto con i corrispondenti dati del semestre dell'esercizio precedente e corredati di sintetiche note esplicative.

Analogamente a quanto effettuato per i bilanci 2006 e 2005, le presenti situazioni semestrali sono quelle redatte dalla Società acquisita secondo i principi e la normativa contabile svizzera (nella versione “statutaria”) e depositati presso lo Swiss Stock Exchange.

Le situazioni semestrali non sono state oggetto di revisione contabile limitata della Società di revisione in quanto ciò non è richiesto dalla normativa elvetica in materia.

I dati sono stati convertiti da CHF in Euro utilizzando i seguenti tassi di cambio:

Situazione semestrale al 30 giugno 2007

- Stato patrimoniale: tasso di cambio CHF/€ al 30.6.2007 (1,655 CHF per 1 €);
- Conto economico: tasso di cambio medio CHF/€ del I semestre 2007 (1,635 CHF per 1€).

Situazione semestrale al 30 giugno 2006

- Stato patrimoniale: tasso di cambio CHF/€ al 30.6.2006 (1,567 CHF per 1 €);
- Conto economico: tasso di cambio medio CHF/€ del I semestre 2006 (1,567 CHF per 1€).

Il tasso di cambio utilizzato per lo stato patrimoniale è quello rilevato da BCE l'ultimo giorno lavorativo del semestre; il tasso di cambio utilizzato per il conto economico è la media mensile dei tassi di cambio BCE del semestre.

STATO PATRIMONIALE
in migliaia di euro

ATTIVO	30/06/2007	30/06/2006	Variazioni	
			Absolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	1.494	1.127	368	32,6
Titoli ed altre attività finanziarie	2.993	4.358	- 1.365	-31,3
Crediti verso banche	59.215	50.627	8.588	17,0
Crediti verso la clientela	77.583	82.458	- 4.875	-5,9
Attività materiali	1.431	1.878	- 446	-23,8
Altre attività	3.519	7.682	- 4.163	-54,2
Totale dell'attivo	146.236	148.129	- 1.893	-1,3

in migliaia di euro

PASSIVO	30/06/2007	30/06/2006	Variazioni	
			Absolute	%
Debiti verso banche	14.359	7.308	7.051	96,5
Debiti verso Clientela	65.556	73.818	- 8.263	-11,2
Debiti rappresentati da titoli	6.041	6.380	- 340	n.s.
Altre passività	4.402	3.079	1.323	43,0
Fondi per rischi ed oneri	10.278	9.155	1.123	12,3
Totale passività	100.635	99.741	894	0,9
Patrimonio netto comprensivo utile d'esercizio	45.601	48.388	- 2.787	-5,8
Totale del passivo	146.236	148.129	- 1.893	-1,3

L'analisi dello Stato Patrimoniale al 30 giugno 2007 di Société Bancaire Privée S.A. evidenzia un decremento, in parte dovuto anche al differente tasso di cambio, del totale dell'attivo di 1.893 migliaia di Euro (-1,3%) rispetto a 148.129 migliaia di Euro relativi alla situazione al 30 giugno 2006. Le principali variazioni intervenute nel periodo riguardano:

- i titoli e le altre attività finanziarie diminuite di 1.365 migliaia di Euro (- 31,3%);
- i crediti verso banche aumentati di 8.588 migliaia di Euro, pari al 17%;
- i crediti verso clientela diminuiti di 4.875 migliaia di Euro (-5,9 %);
- i debiti verso banche con un incremento di 7.051 migliaia di Euro (+96,5%);
- i debiti verso clientela decrementatisi per 8.263 migliaia di Euro (-11,2%);
- i fondi iscritti nel passivo aumentati di 1.123 migliaia di Euro a fronte di maggiori accantonamenti effettuati nel periodo;
- il patrimonio netto diminuito di 2.787 migliaia di Euro per effetto del decremento dell'utile d'esercizio ivi compreso e, come per tutte le altre voci, del differente tasso di cambio del CHF.

CONTO ECONOMICO

in migliaia di euro

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	30/06/2007	30/06/2006	Variazioni	
			Assolute	%
Margine d'interesse	2.975	2.692	283	10,5
Dividendi	-	-	-	-
Commissioni nette	4.378	3.993	386	9,7
Risultato netto dell'attività di negoziazione	431	846	- 415	-49,0
Utili/(perdite) su attività finanziarie disponibili per la vendita	80	0	80	n.s.
Margine di intermediazione	7.864	7.531	333	4,4
Spese per il personale	- 3.278	- 2.667	- 611	22,9
Spese amministrative	- 3.365	- 2.458	- 907	36,9
Altri proventi(oneri) di gestione	89	37	52	140,5
Accantonamenti netti per rischi e oneri	-	- 2	1	n.s.
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	- 216	- 308	92	-29,7
Oneri operativi	- 6.771	- 5.398	- 1.373	25,4
Risultato della gestione operativa	1.094	2.133	- 1.039	-48,7
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	- 46	-	- 46	n.s.
Utile (perdite) delle partecipazioni	-	-	-	n.s.
Utile (perdite) da cessione di investimenti	-	-	-	n.s.
Utile di esercizio al lordo delle imposte	1.048	2.133	- 1.085	-50,9
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	- 297	- 592	295	-49,9
Utile di esercizio al netto delle imposte	751	1.541	- 791	-51,2

Il conto economico evidenzia un risultato netto del primo semestre 2007 in diminuzione di 791 migliaia di Euro (-51,2%) rispetto a quello del primo semestre 2006.

Di seguito vengono illustrate le principali variazioni dei margini verificatisi fra le due date:

- il margine d'interesse è aumentato di 283 migliaia di Euro, pari, in termini percentuali, ad un incremento del 10,5%;
- il margine d'intermediazione, che comprende anche le commissioni nette incrementatesi di 386 migliaia di Euro (+9,7%) anno su anno, registra un incremento del 4,4% per un ammontare di 333 migliaia di Euro;
- gli oneri operativi registrano un incremento 1.373 migliaia di Euro (+25,4%) in gran parte rappresentato dall'aumento delle spese amministrative (+ 36,9%) e dalle spese per il personale (+22,9%); entrambe le voci comprendono oneri connessi alla ristrutturazione avviata dalla Banca a seguito dei procedimenti posti in essere dalla Commissione Federale delle Banche elvetica;

- l'utile d'esercizio al lordo delle imposte si attesta a 1.048 migliaia di Euro con una diminuzione di 1.085 migliaia di Euro (-50,9%) rispetto ai 2.133 migliaia di Euro del 30 giugno 2006;
- l'utile netto è pari a 751 migliaia di Euro contro 1.541 migliaia di Euro al 30 giugno 2006 con un decremento di 791 migliaia di Euro (-51,2%).

4.1.4. Cash flow e situazione finanziaria netta della società acquisita con evidenziazione delle relative componenti

Di seguito si riporta il prospetto *cash flow* di Société Bancaire Privée S.A. relativo ai bilanci “statutari” 2006 e 2005 illustrati al precedente punto 4.1.1.

RENDICONTO FINANZIARIO

in migliaia di euro

A. ATTIVITA' OPERATIVA	Importo	
	31/12/2006	31/12/2005
1. Gestione	1.742	2.278
- interessi attivi incassati	5.901	4.442
- interessi passivi pagati	- 188	- 194
- dividendi e proventi simili	-	-
- commissioni nette	7.902	6.534
- spese per il personale	- 5.547	- 5.378
- altri costi	- 7.419	- 4.456
- altri ricavi	1.649	1.668
- imposte e tasse	- 556	- 337
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	- 9.882	- 7.263
- Titoli ed altre attività finanziarie	228	177
- crediti verso clientela	- 4.452	- 2.782
- crediti verso banche	- 3.345	- 5.548
- altre attività	- 2.313	1.244
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	10.513	8.639
- debiti verso banche	- 2.317	- 2.997
- debiti verso clientela	2.797	14.765
- debiti rappresentati da titoli	6.223	-
- altre passività	3.810	- 3.129
Liquidità generata/assorbita dall'attività operativa	2.373	3.654
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	-	-
- vendite di partecipazioni		
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendite di attività materiali		
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami d'azienda		
2. Liquidità assorbita da	- 91	- 2.724
- acquisti di partecipazioni		
- acquisti di attività materiali	- 91	2.724
- acquisti di attività immateriali		
- acquisti di rami d'azienda		
Liquidità generata/assorbita dall'attività d'investimento	- 91	- 2.724
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA	- 2.194	- 649
- emissioni/acquisti di azioni proprie		
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità	- 2.194	649
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	- 2.194	- 649
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO	88	281
RICONCILIAZIONE		
Voci di Bilancio	31/12/2006	31/12/2005
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	1.577	1.296
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	88	281
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo	1.665	1.577

5. DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI PRO-FORMA DEL GRUPPO BANCA PROFILO

Di seguito si riportano le informazioni patrimoniali, economiche e per azione pro-forma del Gruppo Banca Profilo relative alla situazione Semestrale al 30 giugno 2007 redatte al fine di rappresentare gli effetti dell'operazione di acquisizione del 60,25% della banca Société Bancaire Privée S.A., sulla situazione patrimoniale ed economica consolidata, come se essa fosse avvenuta nel periodo a cui si riferiscono i dati pro-forma presentati. Tuttavia, va rilevato che qualora l'operazione in argomento fosse realmente avvenuta nel periodo ipotizzato, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

In considerazione di tale operazione, allo scopo di fornire informazioni sulla situazione reddituale, patrimoniale e finanziaria del Gruppo Banca Profilo a seguito dell'acquisizione di Société Bancaire Privée è stata predisposta la situazione Semestrale consolidata pro-forma al 30 giugno 2007.

Le situazioni semestrali pro-forma di seguito illustrate, predisposte ai sensi del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, nonché della comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001 in materia di modalità di redazione dei dati pro-forma, sono state redatte in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS e secondo le regole emanate dalla Banca d'Italia con la circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 "Il Bilancio bancario: schemi e regole di compilazione".

5.1 Stato Patrimoniale e Conto Economico pro-forma

Note metodologiche

Scopo della presentazione dei dati pro-forma

Lo scopo della presentazione dei dati pro-forma è quello di fornire le informazioni ritenute significative in merito agli effetti continuativi delle attività funzionali all'acquisizione di Société Bancaire Privée S.A. come se la stessa fosse avvenuta nel corso del primo semestre 2007. L'acquisto ha avuto luogo in data 27 dicembre 2007.

Le informazioni contenute nei dati pro-forma rappresentano il risultato dell'applicazione delle specifiche ipotesi di seguito descritte. Esse non sono da ritenersi rappresentative dei risultati

che si sarebbero ottenuti qualora le operazioni considerate nella redazione dei dati pro-forma fossero realmente avvenute nel periodo preso a riferimento. Inoltre, i dati pro-forma non intendono rappresentare in alcun modo una previsione dell'andamento della situazione patrimoniale ed economica futura del Gruppo Banca Profilo.

In considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto a quelli di un normale bilancio e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento allo stato patrimoniale ed al conto economico, lo stato patrimoniale ed il conto economico pro-forma vanno esaminati ed interpretati separatamente senza ricercare collegamenti tra i due documenti.

Le rettifiche pro-forma sono state calcolate in base alla regola generale secondo la quale le operazioni riferite allo stato patrimoniale si assumono avvenute alla data di riferimento dello stato patrimoniale (il 30 giugno 2007), mentre con riferimento al conto economico le operazioni si assumono avvenute all'inizio del periodo cui si riferisce il conto economico (il 1° gennaio 2007). Non sono pertanto stati considerati gli effetti delle operazioni effettuate e previste successivamente al 30 giugno 2007.

I dati pro-forma pubblicati nel presente documento e le note esplicative a corredo sono stati assoggettati a verifica da parte della Società di Revisione incaricata della revisione del bilancio consolidato del Gruppo Banca Profilo che ha emesso l'apposita relazione allegata in Appendice al Documento informativo.

Forma e contenuto dei prospetti consolidati pro-forma

I dati patrimoniali, economici e finanziari consolidati pro-forma inclusi nel presente documento sono stati predisposti in osservanza alla Comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001 e secondo le modalità di redazione previste nel documento tecnico allegato alla stessa. Pertanto i prospetti pro-forma sono stati ricavati apportando ai dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati consuntivi al 30 giugno 2007 del Gruppo Banca Profilo tutte le rettifiche necessarie per riflettere retroattivamente a tale data gli effetti dell'operazione di acquisizione di Société Bancaire Privée S.A.

La situazione semestrale consolidata pro-forma è stata redatta in forma riclassificata procedendo all'accorpamento di alcune voci degli schemi di bilancio ufficialmente previsti dalla Banca d'Italia nella circolare n. 262 già citata.

Gli schemi sono comunque quelli in uso presso il Gruppo Banca Profilo per la redazione delle situazioni Semestrali consolidate e sono coerenti con quelli di bilancio di cui alla normativa vigente.

I prospetti e le informazioni consolidate pro-forma sono state predisposte utilizzando:

- la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2007 del Gruppo Banca Profilo, approvata dal Consiglio di Amministrazione e depositata presso la Consob in data 13 settembre 2007, su cui la società Deloitte & Touche S.p.A. ha emesso la propria relazione di revisione contabile limitata in data 18 settembre 2007;
- la situazione semestrale al 30 giugno 2007 della Société Bancaire Privée S.A. approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 23 agosto 2007 e depositata presso lo Swiss Stock Exchange (SWX) in data 29 agosto 2007. Si precisa che la situazione semestrale non è stata oggetto di revisione contabile limitata da parte della società di revisione.

Dal momento che la situazione semestrale statutaria di Société Bancaire Privée al 30 giugno 2007 è stata redatta secondo i principi contabili nazionali svizzeri, allo scopo di includere i dati semestrali della nuova partecipata nella situazione consolidata pro-forma del gruppo Banca Profilo, tali dati sono stati rettificati per tenere conto degli effetti ritenuti significativi risultanti dall'adozione di principi contabili IAS/IFRS uniformi a quelli adottati dal Gruppo Banca Profilo. Tali rettifiche sono state espone in un'apposita colonna "Scritture adeguamento SBP a IAS/IFRS" del prospetto pro-forma ed illustrate sinteticamente in apposite note esplicative.

Nelle colonne "scritture pro-forma" sono invece stati inclusi gli effetti dell'acquisizione di SBP come se essa fosse stata realizzata nel periodo cui si riferisce il pro-forma stesso.

I prospetti consolidati pro-forma si compongono dello Stato patrimoniale consolidato pro-forma e del Conto economico consolidato pro-forma al 30 giugno 2007 sotto esposti.

I principi contabili ed i criteri di valutazione utilizzati sono in linea con quelli utilizzati per la predisposizione del bilancio consolidato del Gruppo Banca Profilo al 31 dicembre 2006 e della relazione semestrale al 30 giugno 2007 a cui si rimanda.

Si rileva che per quanto riguarda Société Bancaire Privée S.A., i dati contabili semestrali redatti secondo i principi IAS/IFRS ed i principi contabili di Gruppo sono stati elaborati e forniti dal management della Banca neo-acquisita; non sono stati sottoposti ad approvazione da parte dell'Organo Amministrativo di SBP, né sono stati assoggettati a procedure di revisione contabile da parte della società di revisione. La coerenza con i principi contabili IAS/IFRS consegue

all'analisi effettuata in merito ai principi contabili applicati dalla Controllata confrontati con quelli adottati dal Gruppo Banca Profilo.

Principali assunzioni alla base della redazione dei prospetti e delle informazioni pro-forma e rettifiche pro-forma

Per la costruzione dei prospetti pro-forma sono state adottate le seguenti assunzioni di base:

- ai fini della redazione del presente pro-forma il prezzo di acquisizione è stato determinato pari a Euro 40.980 mila, comprensivo sia della quota fissa di Euro 14.606 mila che della quota variabile stimata al 30 giugno 2007 in Euro 26.374 mila. Si ricorda infatti che il contratto di acquisto prevede un meccanismo di aggiustamento del prezzo – al 3° anno dall'esecuzione - in relazione al variare di alcuni parametri, ma che non potrà in alcun caso comportare per l'acquirente un esborso ulteriore sul prezzo superiore a Euro 35,4 milioni (CHF 58,5 milioni). Pertanto l'ammontare della quota variabile risulta da una stima effettuata sulla base delle informazioni attualmente disponibili e sarà oggetto di successivi adeguamenti;
- la differenza tra il valore di carico della partecipazione in SBP e la corrispondente frazione di patrimonio netto è stata interamente allocata tra le attività immateriali a vita utile indefinita (avviamento), poiché le informazioni finora disponibili non consentono di stimare una "purchase price allocation" secondo le prescrizioni contenute nell'IFRS 3. La rilevazione contabile dell'operazione utilizzando il metodo dell'acquisto (purchase method) richiederà l'identificazione alla data di efficacia dell'operazione di acquisizione del "fair value" delle attività, passività e passività potenziali relative alla partecipazione e l'allocazione del costo di acquisizione. Il conto economico consolidato pro-forma non recepisce quindi le componenti economiche future che potrebbero derivare dall'allocazione del costo dell'acquisizione. L'eventuale eccedenza del costo dell'acquisizione rispetto alla somma algebrica dei "fair value" delle attività, passività e passività potenziali relative alla partecipazione neo-acquisita potrà essere attribuita ad eventuali specifiche attività immateriali a vita utile definita o indefinita e in via residuale ad avviamento. Le attività immateriali a vita utile indefinita e l'avviamento emergenti dal processo di allocazione non saranno ammortizzate ma assoggettate periodicamente all'"impairment test". Nella misura in cui nell'ambito del processo di allocazione vengano identificate attività immateriali a vita utile definita, i conti economici futuri dell'Emittente comprenderanno le quote di

ammortamento annuali delle medesime attività immateriali. Il conto economico consolidato pro-forma sotto esposto non riflette tali eventuali ammortamenti;

- le rettifiche pro-forma sono state calcolate in base alla regola generale secondo la quale le operazioni riferite allo stato patrimoniale si assumono avvenute alla data di riferimento dello stato patrimoniale, mentre con riferimento al conto economico le operazioni si assumono avvenute all'inizio del periodo cui il conto economico si riferisce.
- a fronte di rettifiche pro-forma che implicano la riduzione di disponibilità finanziarie per l'acquisizione della partecipazione sono stati incrementati i debiti verso banche. Ai fini del solo conto economico su tale maggiore indebitamento sono stati determinati i relativi oneri finanziari calcolando il costo medio della provvista aggiuntiva;
- sulle rettifiche pro-forma e sull'acquisizione di SBP sono riconosciuti, allorquando applicabili, i relativi effetti fiscali, calcolati utilizzando l'aliquota teorica in vigore per l'esercizio 2007;
- le rettifiche pro-forma apportate rappresentano gli effetti patrimoniali, economici e finanziari di entità non trascurabile direttamente correlati all'operazione oggetto del presente documento;
- le rettifiche pro-forma sono confortate da evidenze oggettive e verificabili;
- le rettifiche pro-forma hanno prodotto risultati ragionevoli e non fuorvianti;
- le rettifiche pro-forma sono spiegate nelle note esplicative.

5.1.1. Situazioni patrimoniali e conti economici consolidati pro-forma

Stato patrimoniale consolidato riclassificato pro-forma al 30 giugno 2007

importi in migliaia di euro

VOCI DELL'ATTIVO	Gruppo Banca Profilo	SBP (Bilancio "Statutaire")	Scritture adeguamento SBP a IAS/IFRS	Aggregato	Scritture Pro-forma		Gruppo Banca Profilo Dati Pro-forma
					Rettifiche Dare	Rettifiche Avere	
Cassa e disponibilità liquide	213	1.494	-	1.707	-	-	1.707
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.549.306	0	1.002 a)	1.550.308	552 a)	-	1.550.860
Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.390	-	2.562 b)	6.952	-	-	6.952
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	2.993	-2.993 b)	-	-	-	-
Crediti verso banche	760.460	59.215	3 c)	819.679	-	-	819.679
Crediti verso clientela	81.743	77.583	-2.470 d)	156.856	-	-	156.856
Partecipazioni	0	-	-	0	37.420 b)	37.420 c)	0
Attività materiali	4.744	1.431	-	6.175	-	-	6.175
Attività immateriali	6.946	-	-	6.946	9.379 d)	-	16.325
Attività fiscali	7.329	-	162 e)	7.491	-	-	7.491
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	205	-	-	205	-	-	205
Altre attività	33.937	3.519	-2.439 f)	35.017	-	-	35.017
Totale voci dell'attivo	2.449.273	146.236	-4.172	2.591.338	47.351	37.420	2.601.268

VOCI DEL PASSIVO	Gruppo Banca Profilo	SBP (Bilancio "Statutaire")	Scritture adeguamento SBP a IAS/IFRS	Aggregato	Scritture Pro-forma		Gruppo Banca Profilo Dati Pro-forma
					Rettifiche Dare	Rettifiche Avere	
Debiti verso banche	1.350.912	14.359	2 g)	1.365.272	-	7.855 e)	1.373.127
Debiti verso clientela	564.520	65.556	-	630.076	-	-	630.076
Titoli in circolazione	13.769	6.041	-134 h)	19.676	-	-	19.676
Passività finanziarie di negoziazione	366.349	-	1.106 i)	367.455	-	-	367.455
Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
Passività fiscali	7.594	-	1.259 l)	8.852	-	153 f)	9.005
Passività associate ad attività in via di dismissione	26	-	-	26	-	-	26
Altre passività	26.224	4.402	-1.356 m)	29.271	3.960 g)	33.677 h)	58.988
Trattamento di fine rapporto del personale	3.015	-	-	3.015	-	-	3.015
Fondi per rischi ed oneri	499	10.278	-5.990 n)	4.787	-	-	4.787
Totale passività	2.332.908	100.635	-5.113	2.428.430	3.960	41.685	2.466.155
Patrimonio netto	116.363	45.601	941 o)	162.905	47.780 i)	1.486 i)	116.610
Patrimonio di pertinenza di terzi	2	-	-	2	-	18.500 l)	18.502
Totale voci del passivo	2.449.273	146.236	-4.172	2.591.338	51.740	61.671	2.601.268

Conto Economico consolidato riclassificato pro-forma al 30 giugno 2007
importi in migliaia di euro

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	Gruppo Banca Profilo	SBP (Bilancio "Statutaire")	Scritture adeguamento SBP a IAS/IFRS	Aggregato	Scritture Pro-forma		Gruppo Banca Profilo Dati Pro-forma
					Rettifiche Dare	Rettifiche Avere	
Margine di interesse	12.446	2.975	-	15.422	785 a)	-	14.636
Commissioni nette	22.664	4.378	-	27.043	-	-	27.043
Risultato netto dell'attività di negoziazione e dividendi	4.860	431	-	5.291	-	-	5.291
Utili (Perdite) su attività finanziarie disponibili per la vendita	-	80	-	80	-	-	80
Utili (Perdite) su attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
Margine di intermediazione	39.970	7.865	-	47.836	785	-	47.050
Spese per il personale	- 15.626	- 3.278	-	- 18.903	-	-	- 18.903
Altre spese amministrative	- 7.219	- 3.365	-	- 10.585	-	400 b)	- 10.185
Altri oneri/proventi di gestione	260	89	-	349	-	-	349
Accantonamenti per rischi e oneri	- 2	-	-	- 2	-	-	- 2
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	- 516	- 216	-	- 733	-	-	- 733
Costi operativi	- 23.103	- 6.771	-	- 29.874	-	400	- 29.474
Risultato netto della gestione operativa	16.867	1.094	-	17.961	785	400	17.577
Rettifiche/riprese nette di valore nette su crediti	51	- 46	-	5	-	-	5
Utile (Perdite) delle partecipazioni	-	-	-	-	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-	-	-	-	-	-
Utile del periodo al lordo delle imposte	16.918	1.049	-	17.967	785	400	17.582
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	- 6.657	- 297	-	- 6.954	-	147 c)	- 6.807
Utile del periodo al netto delle imposte	10.261	752	-	11.013	785	547	10.775
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	- 50	-	-	- 50	-	-	- 50
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	-	-	0	299 d)	-	- 299
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	10.211	752	-	10.963	1.084	547	10.427

Note esplicative ai prospetti consolidati semestrali pro-forma

Stato patrimoniale consolidato pro-forma

Scritture di adeguamento ai principi IAS/IFRS Société Bancaire Privée S.A.

Le rettifiche apportate per uniformare la situazione semestrale statutaria di Société Bancaire Privée al 30 giugno 2007 ai principi contabili IAS/IFRS di Gruppo riguardano solo lo Stato patrimoniale -in quanto quelle sul conto economico risultano essere di scarsa entità - e sono state esposte nell'apposita colonna "Scritture adeguamento SBP a IAS/IFRS"; di seguito se ne fornisce il dettaglio:

- a) "Attività finanziarie detenute per la negoziazione": l'importo riflette la riclassifica dalle altre attività del valore dei contratti derivati in essere;
- b) "Attività finanziarie disponibili per la vendita" e "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza": gli importi si riferiscono alla riclassificazione secondo i principi IAS/IFRS dei titoli di proprietà; essi comprendono, per un ammontare di € 487 migliaia, anche azioni proprie della Società riclassificate a riduzione del Patrimonio netto;
- c) "Crediti verso Banche" : sono stati riclassificati i ratei attivi d'interesse dalle altre attività;
- d) "Crediti verso Clientela" : l'importo, pari a nette € 2.470 migliaia, comprende la riclassifica dalle altre attività di ratei attivi d'interesse per € 305 migliaia e la riclassifica, per € 2.775 migliaia delle svalutazioni portate a diminuzione dei crediti verso clientela in precedenza appostate nei fondi del passivo patrimoniale;
- e) "Attività fiscali" : l'importo si riferisce ad attività fiscali che, dalle altre attività, sono state ricondotte nell'apposita voce di pertinenza;
- f) "Altre attività" : per l'importo riclassificato si vedano le note dei punti precedenti;
- g) "Debiti verso banche" : trattasi della riclassifica dei ratei passivi d'interesse dalle altre passività;
- h) "Titoli in circolazione" : l'importo comprende la riclassifica dei ratei passivi d'interesse dalle altre passività nonché la quota di "equity" contenuta nel prestito obbligazionario convertibile in azioni emesso da Société Bancaire Privée;
- i) "Passività finanziarie di negoziazione" : è stato riclassificato in tale voce il valore dei contratti derivati in essere classificati nel bilancio statutario fra le altre passività;

- l) “Passività fiscali” : l’importo si riferisce a passività fiscali che, dalle altre passività, sono state ricondotte nell’apposita voce di pertinenza nonché all’effetto fiscale relativo alle rettifiche IAS/IFRS;
- m) “Altre passività” : per l’importo riclassificato si fa riferimento alle note dei punti precedenti;
- n) “Fondi per rischi ed oneri”: l’importo comprende € 1.994 migliaia, relativo ad un accantonamento generico effettuato in anni precedenti privo dei presupposti previsti dallo IAS 37 e pertanto stornato in contropartita delle Riserve di patrimonio netto; la residua parte si riferisce principalmente alla riclassifica del fondo svalutazione crediti verso clientela portato a diminuzione della relativa voce dell’attivo;
- o) “Patrimonio netto” : la rettifica comprende i) l’attribuzione a patrimonio della relativa quota del prestito obbligazionario convertibile in azioni emesso di cui al precedente punto h); ii) l’imputazione a Riserve, al netto dell’effetto fiscale, dell’accantonamento generico di cui al precedente punto n); iii) l’imputazione, con segno negativo, delle azioni proprie in portafoglio di cui al precedente punto b).

Scritture pro-forma di stato patrimoniale

Le rettifiche pro-forma allo stato patrimoniale aggregato risultante dalla relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2007 dell’Emittente ed alle informazioni relative a Société Bancaire Privée oggetto d’acquisizione e che rappresentano l’effetto sulle voci del bilancio consolidato degli accadimenti ed assunzioni oggetto di precedente trattazione, vengono riportate in dettaglio nel seguito:

- a) “Attività finanziarie detenute per la negoziazione”: la rettifica si riferisce, così come previsto dal contratto, all’acquisizione di n. 60.725 warrants emessi da Société Bancaire Privée S.A. per un controvalore di 552 migliaia di Euro, avvenuto in data 30 giugno 2007;
- b) “Partecipazioni”: la rettifica in aumento, pari a € 37.420 migliaia, comprende i) il prezzo contrattuale concordato per l’acquisizione del 60,25% della Société Bancaire Privée S.A. per un ammontare di € 40.980 migliaia; ii) i costi inerenti l’acquisizione stessa per un importo di € 400 migliaia, che, come previsto dall’IFRS 3 pr. 29, sono stati capitalizzati sul valore della partecipazione; iii) l’effetto in diminuzione pari a € 3.960 migliaia conseguente all’attualizzazione della quota variabile del prezzo d’acquisto, in quanto contrattualmente non è prevista alcuna remunerazione passiva.

Con riferimento alla determinazione del costo d'acquisto di SBP si segnala quanto segue:

○ si è ipotizzato che l'acquisto del 60,25% di Société Bancaire Privée S.A. sia avvenuto in data 30 giugno 2007 per un ammontare complessivo di CHF 67.617.046 corrispondente a Euro 40.980.028 per n. 8.693.810 azioni di valore nominale unitario di CHF 1.

○ di conseguenza

➤ quanto a CHF 12.049.621, corrispondenti a Euro 7.302.801, sono stati contabilizzati in aumento dell'indebitamento bancario in quanto il pagamento è contrattualmente previsto alla data di esecuzione;

➤ quanto a CHF 12.049.621, corrispondenti a Euro 7.302.801, dato che contrattualmente deve essere riconosciuto alla scadenza del 18° mese successivo alla data di esecuzione, sono stati contabilizzati tra le altre passività; su tale tranche è prevista contrattualmente la corresponsione di interessi nella misura del tasso Euribor a 3 mesi;

➤ quanto a CHF 43.517.804, corrispondenti a Euro 26.374.426, tenute presenti le modalità, termini e accordi previsti nel contratto di acquisizione, sono stati contabilizzati tra le altre passività. Come precedentemente illustrato tale quota variabile deriva dalla stima effettuata sulla base delle informazioni attualmente disponibili e sarà oggetto di successivi adeguamenti.

Per il pagamento differito di Euro 26.374.426, come precedentemente illustrato, poiché il contratto di acquisizione non prevede alcuna remunerazione passiva, si è proceduto, così come previsto dall'IFRS 3 par. 26, all'attualizzazione della somma dovuta, applicando un coerente tasso di mercato; l'importo complessivo dell'attualizzazione è stato portato a decurtazione del debito verso i venditori ed in contropartita a riduzione del valore di carico della partecipazione.

c) "Partecipazioni": la rettifica in diminuzione è l'eliminazione della partecipazione Société Bancaire Privée in contropartita del suo Patrimonio;

d) "Attività immateriali – Avviamento": la rettifica riflette la differenza positiva di consolidamento – Avviamento sulla partecipazione Société Bancaire Privée S.A. determinata come segue:

importi in migliaia di euro

	Importi
Costo Partecipazione in Société Bancaire Privée S.A.	37.420
Patrimonio netto Société Bancaire Privée S.A.	- 46.541
Quote Soci di minoranza	18.500
Avviamento	9.379

- e) “Debiti verso banche”: la rettifica riflette l’indebitamento sul mercato interbancario per l’acquisto della prima quota parte del prezzo di acquisizione, pari a 7.303 migliaia di Euro, e per l’acquisto dei warrants, pari a 552 migliaia di Euro;
- f) “Passività fiscali” : la rettifica in aumento riflette l’effetto fiscale, calcolato applicando le aliquote fiscali vigenti, derivante dai minori costi inerenti l’acquisizione stornati dal conto economico al 30 giugno 2007 ed imputati al valore di carico della partecipazione;
- g) “Altre passività”: la rettifica in diminuzione riflette l’attualizzazione, calcolata applicando un coerente tasso di mercato, dell’ultima quota parte del prezzo di acquisizione della partecipazione che avverrà secondo i termini e le modalità previste contrattualmente; la somma in argomento viene ora portata a decurtazione del debito verso i venditori;
- h) “Altre passività”: la rettifica in aumento comprende per 7.303 migliaia di Euro la seconda quota del prezzo di acquisto, prevista a 18 mesi dalla data di esecuzione e per 26.374 migliaia di Euro la quota variabile del prezzo di acquisto, da corrispondersi decorsi almeno 3 anni dalla data di esecuzione;
- i) “Patrimonio netto”: le rettifiche comprendono i) l’eliminazione del Capitale sociale e delle Riserve di Société Bancaire Privée in contropartita al valore di carico della partecipazione nell’attivo di Banca Profilo S.p.a.; ii) le rettifiche sull’utile del periodo conseguenti alla capitalizzazione sul valore di carico della partecipazione degli oneri sostenuti per l’acquisizione;
- l) “Patrimonio di pertinenza di terzi” : la rettifica riflette l’allocazione del patrimonio di pertinenza di terzi;

Conto economico consolidato pro-forma

Scritture pro-forma di conto economico

La natura dei principali effetti economici risultanti dalle scritture pro-forma è di seguito illustrata:

- a) “Margine di interesse”: la rettifica riflette i) per € 148 migliaia, gli interessi passivi di competenza del semestre relativi all’utilizzo di liquidità sul mercato interbancario per la prima tranche di acquisto della partecipazione e dei warrants, avvenuta alla data di esecuzione, ii) per € 140 migliaia, gli interessi passivi di competenza del semestre sulla dilazione della seconda tranche di acquisto, prevista a 18 mesi dalla data di esecuzione e iii) per € 497 migliaia, gli interessi passivi riconosciuti nel semestre sulla tranche variabile del

prezzo di acquisto da effettuarsi secondo le modalità e i termini previsti dal contratto. Per quanto riguarda i tassi di interesse utilizzati si rimanda a quanto illustrato precedentemente;

- b) “Altre spese amministrative”: la rettifica riflette lo storno dei costi inerenti l’acquisizione, rilevati a conto economico nella semestrale consolidata del Gruppo Banca Profilo, e ora, come previsto dall’IFRS 3 par. 29, portati in aumento del valore di carico della partecipazione;
- c) “Imposte sul reddito”: la rettifica riflette l’effetto fiscale sulle rettifiche pro-forma, determinato utilizzando l’aliquota teorica del 38,25%.
- d) “Utile di pertinenza dei terzi”: la rettifica pari a € 299 migliaia riflette l’allocazione dell’utile di pertinenza di terzi.

5.2. Indicatori pro-forma per azione di Banca Profilo

Nel prospetto di seguito riportato, sono illustrati i principali indicatori per azione, storici e pro-forma, del Gruppo Banca Profilo al 30 giugno 2007.

Il numero delle azioni in circolazione al 30 giugno 2007 è stato determinato considerando il numero delle azioni emesse al 30 giugno 2007 rettificato del numero delle azioni proprie detenute dalla Capogruppo Banca Profilo alla stessa data.

importi in euro

	Gruppo Banca Profilo al 30/06/2007	Gruppo Banca Profilo Dati Pro-forma al 30/06/2007
Numero medio di azioni in circolazione nel 1° semestre 2007	124.367.892	124.367.892
Risultato netto della gestione finanziaria per azione nel semestre	0,322	0,378
Utile dell’operatività corrente al lordo delle imposte per azione nel semestre	0,136	0,141
Utile dell’operatività corrente al netto delle imposte per azione nel semestre	0,083	0,087
Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo per azione nel semestre	0,082	0,084
Patrimonio netto di Gruppo per azione	0,936	0,938

Non si segnalano significative variazioni nei dati di cui sopra dovuti agli effetti dell’operazione di acquisizione.

5.3. Relazione della società di revisione sui dati economici, patrimoniali e finanziari pro-forma

La relazione della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. contenente il giudizio sulla ragionevolezza delle ipotesi di base utilizzate per la redazione dei dati pro-forma, la corretta applicazione della metodologia utilizzata e la correttezza dei principi contabili adottati per la redazione dei medesimi dati è allegata al presente Documento Informativo.

6. PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE E DEL GRUPPO AD ESSO FACENTE CAPO

6.1. Indicazioni generali sull'andamento degli affari dell'emittente dalla chiusura dell'esercizio cui si riferisce l'ultimo bilancio pubblicato (01.01.2007 - 30.09.2007)

Così come riportato nella Relazione Trimestrale Consolidata al 30.09.2007, pubblicata in data 13.11.2007, Banca Profilo ha chiuso il periodo al 30.09.2007 con un utile lordo consolidato di Euro 18,776 milioni, in crescita del 34,5% rispetto ai 13,957 milioni di Euro di utile lordo consolidato dell'analogo periodo dell'esercizio 2006. L'utile netto consolidato, pari a 12,136 milioni di Euro al 30.09.2007, ha registrato un incremento del 46,3% sugli 8,295 milioni di Euro del 30.09.2006.

Il margine di intermediazione al 30.09.2007 si è attestato ad Euro 52,285 milioni, segnando un incremento di 8,889 milioni di Euro (+20,5%) rispetto ai 43,396 milioni di Euro al 30.09.2006. L'aggregato registra la significativa crescita del margine di interesse, pari a 18,555 milioni di Euro al 30.09.2007, più che raddoppiato (+116,0%) rispetto agli 8,590 milioni di Euro al 30.09.2006. In incremento anche le commissioni nette, che passano dai 25,714 milioni di Euro al 30.09.2006 ai 29,170 milioni di Euro al 30.09.2007 (+13,4% anno su anno).

I costi operativi consolidati, pari a 33,498 milioni di Euro al 30.09.2007 sono cresciuti del 13,7% anno su anno, rispetto ai 29,455 milioni di Euro del 30.09.2006. All'interno della voce sono le spese per il personale ad aver registrato un aumento significativo (+21,3%), passando dai 18,571 milioni di Euro al 30.09.2006 ai 22,524 milioni di Euro al 30.09.2007. L'incremento delle spese per il personale riflette sia l'incidenza degli oneri di natura previdenziale connessi con l'esercizio di stock option da parte dei dipendenti del Gruppo, sia l'incidenza del costo connesso a meccanismi variabili di retribuzione, il cui andamento è correlato ai ricavi prodotti nel periodo.

Le altre spese amministrative sono risultate sostanzialmente stabili anno su anno (+1,1%), passando dai 10,483 milioni di Euro al 30.09.2006 ai 10,595 milioni di Euro al 30.09.2007.

La raccolta consolidata è passata dai 2.527 milioni di Euro del 31.12.2006 ai 2.061 milioni di Euro del 30.09.2007 (-18,4%).

6.2. Elementi di informazione in relazione alla ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio in corso.

Allo stato una previsione sull'andamento dell'esercizio 2008 sarebbe prematura. E' in corso la stesura del Piano Triennale 2008-2010, che sarà pubblicato nei modi di legge.

ALLEGATI

Relazione della Società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. sui dati patrimoniali ed economici pro-forma dell'Emittente.

**RELAZIONE SULL'ESAME DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E DEL CONTO
ECONOMICO CONSOLIDATI PRO-FORMA DI BANCA PROFILO S.p.A. PER IL
PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2007**

**Al Consiglio di Amministrazione di
BANCA PROFILO S.p.A.**

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico consolidati pro-forma corredati delle relative note esplicative di Banca Profilo S.p.A. (di seguito anche "Gruppo Banca Profilo") per il semestre al 30 giugno 2007 (di seguito anche "Prospetti Pro-Forma").

Tali Prospetti Pro-Forma derivano dai dati storici relativi alla relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2007 del Gruppo Banca Profilo ed alla situazione patrimoniale ed economica al 30 giugno 2007 di Société Bancaire Privée S.A. e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate. La relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2007 del Gruppo Banca Profilo redatta ai sensi dell'art. 81 del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni è stata da noi assoggettata a revisione contabile limitata, a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 18 settembre 2007. La suddetta situazione patrimoniale ed economica al 30 giugno 2007 di Société Bancaire Privée S.A. non è stata sottoposta ad alcuna procedura di revisione contabile.

La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio, nell'analisi dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati tramite colloqui con la direzione della banca, e nello svolgimento di analisi di bilancio. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa. Di conseguenza, non abbiamo espresso un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale consolidata sopraindicata.

I Prospetti Pro-Forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente l'effetto dell'acquisizione del 60,25% di Société Bancaire Privée S.A. La suddetta operazione di acquisizione è di seguito identificata come l'"Operazione".

2. I Prospetti Pro-Forma sono stati predisposti esclusivamente ai fini di quanto richiesto dall'art. 71 del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Pro-Forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale del Gruppo Banca Profilo dell'Operazione, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 30 giugno 2007 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, il 1° gennaio 2007. Tuttavia, va rilevato che qualora l'Operazione in oggetto fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Pro-Forma compete alla Direzione di Banca Profilo S.p.A.. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dalla Direzione della banca per la redazione dei Prospetti Pro-Forma e sulla correttezza della metodologia da essa utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Raccomandazione n. DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. La situazione patrimoniale ed economica semestrale al 30 giugno 2007 di Société Bancaire Privée S.A., come descritto nel paragrafo 1., non è stata assoggettata a revisione contabile o a revisione contabile limitata.
5. Dal lavoro svolto, ad eccezione delle possibili rettifiche connesse al rilievo menzionato nel precedente paragrafo 4., nulla è emerso che ci induca a ritenere che le ipotesi di base adottate da Banca Profilo S.p.A. per la redazione dei prospetti relativi alla situazione patrimoniale e al conto economico consolidati pro-forma al 30 giugno 2007 non siano ragionevoli, che la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti non sia stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza e, infine, che nella redazione dei medesimi prospetti siano stati utilizzati criteri di valutazione e principi contabili non corretti.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Umberto Lombardini
Socio

Milano, 11 gennaio 2008

**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 Documento Informativo corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente

f.to Giovanna Panzeri