

## Comunicato Stampa

### Approvati i risultati del primo trimestre 2011

- **Ricavi netti consolidati a 12,5 milioni di Euro (+17,1% a/a), grazie alla crescita in tutte le principali componenti:**
  - commissioni nette a 6,0 milioni di Euro (+44,7% a/a)
  - risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi a 2,5 milioni di Euro (+26,4% a/a)
  - margine di interesse a 4,0 milioni di Euro (+10,9% a/a)
- **Si conferma il positivo andamento del Private Banking con ricavi (+42% a/a) e masse in crescita (+23,5% a/a)**
- **Raccolta totale consolidata a 2.813,3 milioni di Euro al 31.3.2011(+12,4% a/a)**
- **Risultato della gestione operativa a 1,4 milioni di Euro (+50% a/a)**
- **Utile netto consolidato a 1,0 milioni di Euro, in crescita del 21,6% rispetto agli 0,8 milioni di Euro del primo trimestre 2010**

Milano, 12 maggio 2011 – Il Consiglio di Amministrazione di Banca Profilo S.p.A., riunitosi sotto la Presidenza di Matteo Arpe, ha approvato, tra l'altro, il Resoconto Intermedio sulla Gestione Consolidata al 31 marzo 2011.

#### **Risultati consolidati del primo trimestre 2011**

Anche nel primo trimestre dell'anno è proseguito l'andamento positivo del **Private Banking**, con flussi di raccolta netta positivi trainati dallo sviluppo delle strutture commerciali, e si è confermato il rafforzamento dell'incidenza delle masse gestite rispetto a quelle amministrare, supportato dalla positiva *performance* dei prodotti gestiti registrata nel 2010, oltre che da un generale ritorno di attese positive sui mercati da parte dei clienti.

Sono proseguite inoltre le attività di collaborazione tra la Banca e le controllate Arepo Fiduciaria e Profilo Merchant a supporto del **modello integrato di servizio** a favore della clientela *private* ed istituzionale, arricchito rispettivamente dall'offerta di attività e servizi fiduciari e da quelli connessi all'*investment banking* per la clientela con focus imprenditoriale. Come previsto dal Piano Industriale, sono continuate anche nel primo trimestre del 2011 le attività di ricerca e di selezione del personale volte al rafforzamento degli organici di *business*.

La **raccolta totale amministrata e gestita** da Banca Profilo e dalle sue controllate (inclusivo della **raccolta diretta**) ha raggiunto al 31 marzo 2011 i **2.813,3 milioni di Euro**, in crescita del 12,4% rispetto ai 12 mesi precedenti e del 2,0% rispetto al 31 dicembre 2010.

Continua in tale ambito il consolidamento **del comparto gestito** che si attesta a **890,6 milioni di Euro** (+36,1% anno su anno e in crescita del 9,7% rispetto al 31 dicembre 2010), sia a seguito del positivo andamento della raccolta netta, sia della progressiva maggior incidenza delle soluzioni gestite sul totale della raccolta indiretta. Il **comparto amministrato** si attesta infatti a **983,7 milioni di Euro** con una crescita più contenuta rispetto alla componente gestita sia nel periodo (+9,5%), sia rispetto al 31 dicembre 2010 (+5,8%). La **raccolta diretta consolidata** registra una crescita moderata rispetto all'anno precedente (+7,5%) ed un decremento rispetto ai dati di fine anno (-11,6%), soprattutto a seguito del calo della raccolta diretta della clientela istituzionale.

Il Conto Economico evidenzia **ricavi netti consolidati** per **12,5 milioni di Euro**, in crescita di 1,8 milioni di Euro anno su anno (+17,1% rispetto ai 10,7 milioni del primo trimestre 2010); il **marginale di interesse**, che si attesta a **4,0 milioni di Euro**, ha registrato un incremento del 10,9% anno su anno (3,6 milioni al 31 marzo 2010) mentre le **commissioni nette**, pari a **6,0 milioni di Euro**, sono cresciute del 44,7% nello stesso periodo (4,1 milioni al 31 marzo 2010), trainate dall'importante crescita della raccolta indiretta, dal miglioramento di redditività sulla stessa, dallo sviluppo di nuovi servizi e dal consolidamento dell'attività di intermediazione a servizio della clientela private ed istituzionale. Anche il **risultato dell'attività finanziaria e dividendi** ha registrato un incremento anno su anno del 26,4% (2,5 milioni di Euro contro 2,0 milioni al 31 marzo 2010).

I **costi operativi, pari a 11,1 milioni di Euro**, risultano in crescita rispetto ai 9,8 milioni del primo trimestre del 2010 (+14,0% anno su anno): tale incremento è dovuto principalmente all'aumento dei **costi del personale** (+14,6% a 6,9 milioni di Euro) in seguito all'importante rafforzamento degli organici effettuato nel corso del passato esercizio e all'aumento delle **spese amministrative** (+12,1% a 4,0 milioni di Euro) in relazione ai numerosi e rilevanti progetti realizzati, in particolare per l'evoluzione dei sistemi informativi, ed ai volumi crescenti di operatività.

Banca Profilo chiude il trimestre con un **utile pre tasse consolidato** di **1,6 milioni di Euro** quasi raddoppiato rispetto agli 0,9 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'anno precedente. Dopo l'accantonamento di imposte corrispondenti ad un *tax rate* del 61,2% più elevato rispetto a quello dell'anno precedente l'**utile netto consolidato** è pari a **1,0 milioni di Euro**, in rialzo rispetto agli 0,8 milioni di Euro registrati al 31 marzo 2010.

Lo Stato Patrimoniale evidenzia un **totale dell'Attivo consolidato** di **1.721,2 milioni di Euro**, in decremento del 13,0% rispetto ai 1.978,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2010, per effetto della riduzione dei crediti verso banche (-24,4%) e delle attività finanziarie (-12,7%); queste ultime al 31 marzo 2011 ammontano a 1.195,5 milioni di Euro contro 1.368,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2010.

Il **patrimonio netto consolidato** al 31 marzo 2011, comprendente l'utile del periodo pari a 1,0 milioni di euro, ammonta a **154,4 milioni di Euro** (150,6 milioni al 31 dicembre 2010).

Il **confronto tra il primo trimestre 2011 e l'ultimo trimestre 2010** evidenzia in particolare un totale dei **ricavi netti consolidati** sostanzialmente in linea (-1,1% rispetto ai 12,7 milioni di Euro dell'ultimo trimestre 2010) principalmente in relazione alla riduzione del margine di interesse (-12,2% rispetto ai 4,5 milioni di Euro del quarto trimestre 2010) e degli altri proventi di gestione (-84,4% rispetto agli 0,6 milioni del quarto trimestre 2010) che nel precedente trimestre incorporavano componenti non ricorrenti); la riduzione del margine di interesse e degli altri proventi di gestione è stata sostanzialmente controbilanciata dall'aumento delle commissioni nette (+9,3% rispetto ai 5,5 milioni di Euro dell'ultimo trimestre 2010) e del risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (+18,7% rispetto ai 2,1 milioni di Euro registrati al 31 dicembre 2010); i **costi operativi** registrano una netta

riduzione (-21,9% rispetto ai 14,3 milioni di Euro del quarto trimestre 2010) sia per effetto delle riduzione dei costi del personale (-26,4% rispetto ai 9,3 milioni di Euro registrati al 31 dicembre 2010), su cui nell'ultimo trimestre del 2010 avevano pesato l'aggiustamento non ricorrente degli oneri connessi al Fondo Pensione della controllata svizzera e la parte più consistente della componente variabile delle retribuzioni, sia delle spese amministrative (-12,1% rispetto ai 4,6 milioni di Euro del quarto trimestre 2010).

## **Risultati consolidati per settori di attività**

### ***Private Banking***

Il Private Banking ha chiuso i primi tre mesi del 2011 con **ricavi netti per 5,1 milioni di Euro**, rispetto ai 3,6 milioni di Euro del 31 marzo 2010 (+42,0%). Tale dato è principalmente riconducibile all'andamento positivo dei flussi di raccolta netta da parte della clientela, all'aumento di redditività media sulla massa. L'aumento dei ricavi è superiore all'aumento dei costi operativi, in larga parte riconducibili all'aumento dei costi del personale a seguito del rafforzamento dei team di *banker*, conducendo quindi ad un **risultato ante imposte** che si attesta a **1,8 milioni di Euro** al 31 marzo 2011, più che raddoppiato rispetto agli 0,8 milioni al 31 marzo 2010 (+118,5%).

Le **masse complessive** del Private Banking salgono a **2,1 miliardi di Euro** in crescita del 23,5% anno su anno con una **raccolta netta** che nel primo trimestre 2011 ha raggiunto i **178,9 milioni di Euro**, dato questo da ricollegarsi principalmente al consolidamento ed alla messa a regime delle strutture commerciali, in particolare per quanto riguarda le filiali di Milano e Roma e la struttura del Family Office.

La componente di **risparmio gestito è cresciuta del 36,1%** anno su anno, in particolare grazie alle buone performance registrate dalle gestioni individuali, con rendimenti stabilmente sopra i *benchmark* per tutte le principali linee di gestione, anche nei momenti di maggiore tensione dei mercati.

Coerentemente con l'aumento della raccolta prosegue il positivo processo di crescita del valore dell'attività creditizia che a fine marzo ha raggiunto i 100,9 milioni di Euro di impieghi netti verso la clientela private, con una crescita del 121,1% anno su anno.

**L'attività di gestione collettiva**, svolta attraverso la società di gestione del risparmio di Gruppo, Profilo Asset Management SGR, che gestisce due fondi comuni di investimento collocati da Banca Profilo, ha registrato un incremento della **raccolta** anno su anno del 19,0%, passando da 60,2 milioni di Euro al 31 marzo 2010 ai **71,7 milioni di Euro** al 31 marzo 2011.

### ***Finanza***

I **ricavi netti** relativi ai primi tre mesi dell'esercizio ammontano a **4,6 milioni di Euro**, contro i 4,2 milioni del corrispondente periodo del passato esercizio (+9,1%), in larga parte riconducibile all'aumento delle attività di intermediazione a favore della clientela *private* ed istituzionale ed al positivo andamento del *trading* in particolare nel comparto azionario.

I **costi operativi** sono cresciuti nel periodo in modo meno che proporzionale attestandosi al 31 marzo 2011 a **1,8 milioni di Euro** (+5,0%), principalmente in relazione al rafforzamento del team avviato nel 2010 e proseguito nel corso del 2011.

Tali dati portano ad un **risultato ante imposte** positivo per **2,8 milioni di Euro**, contro i 2,5 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio (+12,1%).

### **Attività Estera**

L'attività estera, svolta per il tramite della società Banque Profil de Gestion S.A., ha chiuso il primo trimestre 2011 con **ricavi netti a 2,5 milioni di Euro**, in crescita del 7,9% rispetto ai 2,4 milioni di Euro dello stesso periodo del 2010.

A fronte di ricavi sostanzialmente stabili i **costi operativi** sono saliti a **3,5 milioni di Euro** contro i 2,7 del primo trimestre 2010 (+31,6%), principalmente in relazione all'aumento dei costi del personale connesso al rafforzamento degli organici operato nel corso del 2010 e proseguito nel 2011.

Il **risultato ante imposte** risulta **negativo per 1,0 milioni di Euro** contro una perdita di 0,4 milioni di Euro al 31 marzo 2010.

### **Corporate Center**

Il Corporate Center chiude i primi tre mesi dell'anno con un **risultato ante imposte negativo per 2,0 milioni di Euro**, contro una perdita di 2,1 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio. All'interno di tale aggregato i **costi operativi** sono pari a 2,2 milioni di Euro contro i 2,6 milioni di Euro al 31 marzo 2010 (-12,9% anno su anno).

### **Banca Profilo S.p.A.: risultati del primo trimestre 2011**

La Banca chiude il primo trimestre del 2011 con un **risultato netto di 1,7 milioni di Euro**, contro il dato di 0,9 milioni di Euro relativo al 31 marzo 2010 (+87,8%).

I **ricavi netti** dei primi tre mesi sono pari a **9,4 milioni di Euro** contro i 7,9 milioni di Euro al 31 marzo 2010 (+19,6%) principalmente grazie alla crescita della componente strutturale dei ricavi legati al Private Banking.

I **costi operativi** al 31 marzo 2011 ammontano a **6,9 milioni di Euro**, in leggero aumento rispetto ai 6,4 milioni di Euro del primo trimestre 2010; su tale dato hanno influito l'aumento delle spese del personale (+7,8% a 4,3 milioni di Euro), in considerazione del rafforzamento degli organici operato nel passato esercizio, e delle altre spese amministrative (+7,7% a 2,5 milioni di Euro) in relazione ai numerosi progetti e attività realizzati dalla Banca negli ultimi dodici mesi e dei crescenti volumi di operatività.

Lo Stato Patrimoniale della Banca evidenzia al 31 marzo 2011 un **Totale dell'Attivo** pari a **1.620,7 milioni di Euro**, che si confronta con i 1.871,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2010 (-13,4%). Il **patrimonio netto** è pari a **152,2 milioni di Euro** contro i 146,5 milioni di Euro di fine 2010 (+3,9%).

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre verificato che il Consigliere Prof. Giorgio Di Giorgio, confermato nella carica dall'Assemblea il 29 aprile scorso, è in possesso dei requisiti di indipendenza previsti sia dal TUF sia dal codice di autodisciplina per le società quotate.

---

**DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI**

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.

---

La **presentazione dei risultati del primo trimestre 2011** sarà disponibile sul sito della Banca all'indirizzo [www.bancaprofilo.it/profilo/ir/presentations/](http://www.bancaprofilo.it/profilo/ir/presentations/).

---

**Allegati:** schemi di Conto Economico e di Stato Patrimoniale riclassificati consolidati.

---

*Il Gruppo Profilo, specializzato nel Private Banking, nell'Investment Banking e nel Capital Markets è presente a Milano, Roma, Genova, Reggio Emilia, Torino, Forlì, Brescia, Pistoia e Ginevra.*

**Per Informazioni:  
Banca Profilo*****Comunicazione***

Leonardo Tesi, tel. +39 02 58408.356

Claudia Volpin, tel. +39 02 58408.441

***Investor Relations***

Pier Luigi Rossi, tel. +39 02 58408.393

**Community - Consulenza nella comunicazione**

Auro Palomba, tel 02 89404231; Marco Rubino di Musebbi +39 335 6509552

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(importi in migliaia di Euro)

VOCI	03 2011	03 2010	Variazioni		12 2010
			Absolute	%	
Margine di interesse	3.952	3.562	390	10,9	15.740
Commissioni nette	5.986	4.138	1.848	44,7	18.799
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	2.483	1.964	518	26,4	3.565
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	92	1.020	-928	-90,9	8.631
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>12.513</b>	<b>10.684</b>	<b>1.829</b>	<b>17,1</b>	<b>46.735</b>
Spese per il personale	(6.868)	(5.992)	-876	14,6	(27.010)
Altre spese amministrative	(4.016)	(3.583)	-433	12,1	(16.346)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(261)	(197)	-64	32,5	(1.066)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(11.145)</b>	<b>(9.772)</b>	<b>-1.373</b>	<b>14,0</b>	<b>(44.422)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.368</b>	<b>912</b>	<b>456</b>	<b>50,0</b>	<b>2.313</b>
Accantonamenti per rischi e oneri (3)	(8)	(39)	31	-79,8	4.441
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	250	(2)	252	n.s.	(4.880)
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (4)	-	-	-	n.s.	(256)
Utili/(Perdite) da cessione investimenti	-	-	-	-	380
<b>Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte</b>	<b>1.610</b>	<b>870</b>	<b>740</b>	<b>n.s.</b>	<b>1.999</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(985)	(176)	-809	n.s.	1.978
<b>Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte</b>	<b>625</b>	<b>694</b>	<b>-69</b>	<b>-9,9</b>	<b>3.977</b>
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	395	145	250	n.s.	1.574
<b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>1.020</b>	<b>839</b>	<b>181</b>	<b>21,6</b>	<b>5.551</b>

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

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

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

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

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	03 2011	12 2010	Variazioni		03 2010
			Assolute	%	
Cassa e disponibilita' liquide	3.589	3.815	-226	-5,9	4.235
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	848.181	937.011	-88.830	-9,5	1.017.653
Attività finanziarie disponibili per la vendita	345.303	430.741	-85.438	-19,8	44.981
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1	1 -	0	-1,4	0
Crediti verso banche	268.484	355.028	-86.544	-24,4	336.128
Crediti verso la clientela	211.321	198.335	12.986	6,5	140.872
Derivati di copertura	2.041	1.022	1.019	99,7	0
Attività materiali	5.462	5.566	-104	-1,9	5.143
Attività immateriali	4.043	4.087	-44	-1,1	4.061
Attività fiscali	20.271	22.597	-2.326	-10,3	18.150
Altre attività	12.494	19.989	-7.495	-37,5	14.962
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>1.721.190</b>	<b>1.978.193</b>	<b>-257.003</b>	<b>-13,0</b>	<b>1.586.185</b>
PASSIVO	03 2011	12 2010	Variazioni		03 2010
			Assolute	%	
Debiti verso banche	521.437	651.322	-129.885	-19,9	358.580
Raccolta da clientela (1)	441.639	498.635	-56.996	-11,4	410.692
Passività finanziarie di negoziazione	515.886	586.628	-70.742	-12,1	588.520
Derivati di copertura	14.472	19.970	-5.498	-27,5	0
Passività fiscali	2.697	1.725	972	56,4	1.507
Altre passività	42.323	39.523	2.800	7,1	44.754
Trattamento di fine rapporto del personale	2.054	2.060	-6	-0,3	1.877
Fondi per rischi ed oneri	8.192	8.507	-315	-3,7	13.908
<b>Totale passività</b>	<b>1.548.700</b>	<b>1.808.370</b>	<b>-259.670</b>	<b>-14,4</b>	<b>1.419.838</b>
Capitale	136.794	136.794	-	-	136.794
Sovrapprezzi di emissione	601	1.891	-1.290	-68,2	2.407
Riserve	16.770	11.161	5.609	50,3	7.037
Riserve da valutazione	780	(4.323)	5.103	n.s.	1.016
Azioni proprie	(1.613)	(523)	-1.090	n.s.	0
Patrimonio di pertinenza di terzi	18.138	19.272	-1.134	-5,9	18.254
Utile (perdita) di esercizio	1.020	5.551	-4.531	-81,6	839
Patrimonio netto	172.490	169.824	2.667	1,6	166.347
<b>Totale del passivo</b>	<b>1.721.190</b>	<b>1.978.193</b>	<b>-257.003</b>	<b>-13,0</b>	<b>1.586.185</b>

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