

RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2010

Banca Profilo S.p.A.

Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e Partita IVA 09108700155

Capitale sociale i.v. di Euro 136.794.106

Aderente al Fondo di Tutela dei Depositi

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

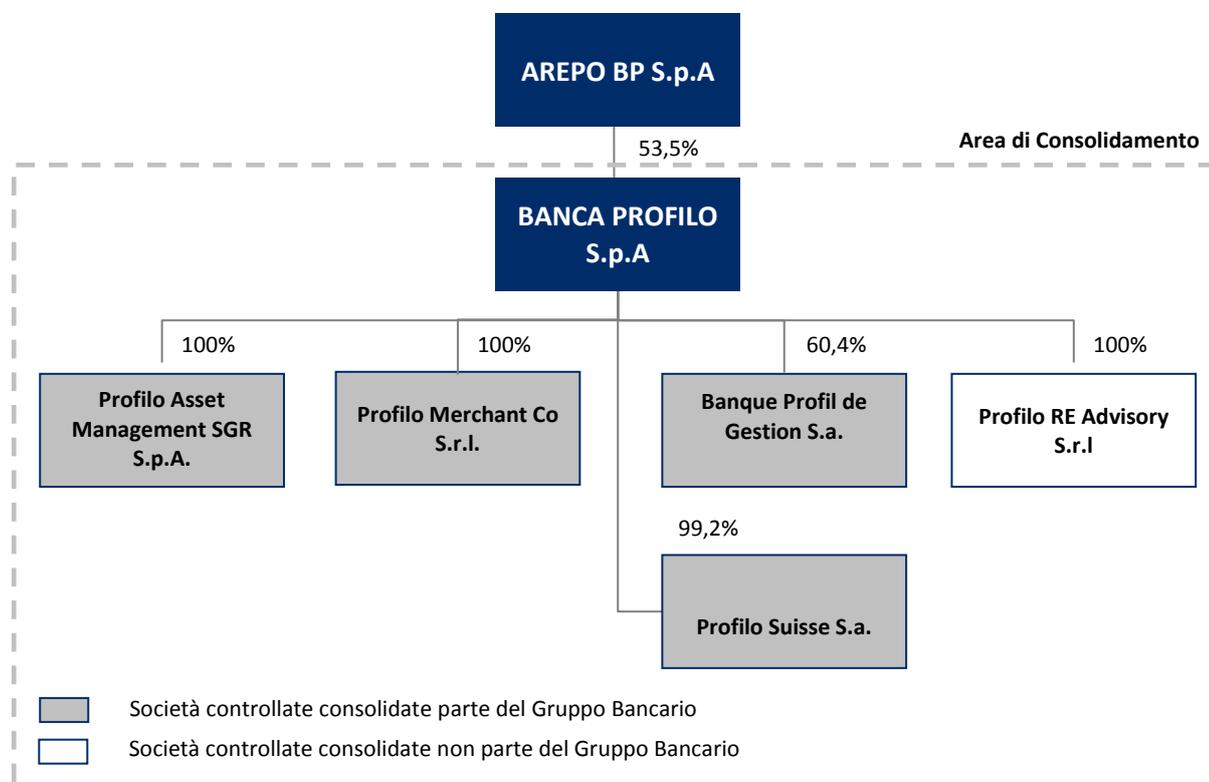
Società soggetta alla Direzione e Coordinamento di Arepo BP S.p.A. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti CC

Indice

| | |
|---|-----------|
| RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE | 3 |
| Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento..... | 4 |
| Cariche Sociali ed Organigramma della Banca | 5 |
| Cariche Sociali al 30 settembre 2010 | 5 |
| Organigramma vigente | 6 |
| Organizzazione Territoriale..... | 7 |
| Dati di Sintesi ed Indicatori..... | 8 |
| Relazione sulla Gestione Consolidata | 10 |
| Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati | 10 |
| Criteri di Redazione | 11 |
| Andamento della gestione in sintesi..... | 12 |
| Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati..... | 17 |
| Commento ai Risultati Economici Consolidati | 21 |
| Risultati per Settori di Attività..... | 23 |
| Risultati delle Società del Gruppo | 26 |
| Principali Rischi ed incertezze | 28 |
| Altre Informazioni di mercato | 31 |
| Altre Informazioni rilevanti | 31 |
| PROSPETTI CONTABILI..... | 32 |
| Stato Patrimoniale Consolidato | 33 |
| Conto Economico Consolidato | 35 |
| Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato..... | 36 |
| Conto Economico Consolidato Riclassificato | 37 |
| Stato Patrimoniale individuale | 38 |
| Conto Economico individuale..... | 40 |
| Stato Patrimoniale individuale riclassificato | 41 |
| Conto Economico individuale riclassificato..... | 42 |
| ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL'ART. 154-BIS C. 2 DEL D.LGS 58/98 (TUF)..... | 43 |

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento



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

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

Banca Profilo redige il Resoconto Intermedio al 30 settembre 2010 ai sensi dell'articolo 154-ter, comma 5 del D.lgs. 58/98 (T.U.F.) e in base ai principi contabili IAS/IFRS includendo le Società Controllate come indicato nello schema grafico, tutte consolidate con il metodo integrale.

La Capogruppo non fa quindi parte del perimetro di consolidamento del presente Resoconto Intermedio.

Cariche Sociali ed Organigramma della Banca

Cariche Sociali al 30 settembre 2010

BANCA PROFILO SPA

Consiglio di Amministrazione

| | |
|----------------------|--------------------------------|
| Matteo Arpe | Presidente |
| Luigi Spaventa | Vice Presidente |
| Fabio Candeli | Amministratore Delegato |
| Guido Bastianini | Consiglieri |
| Fabrizio Ferrero (1) | |
| Giacomo Garbuglia | |
| Arnaldo Grimaldi (2) | |
| Renzo Torchiani | |
| Umberto Paolucci | |
| Carlo Felice Maggi* | |
| Carlo Puri Negri* | |

** Consiglieri Indipendenti*

Collegio Sindacale

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

Direzione Generale

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

Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

Giovanna Panzeri

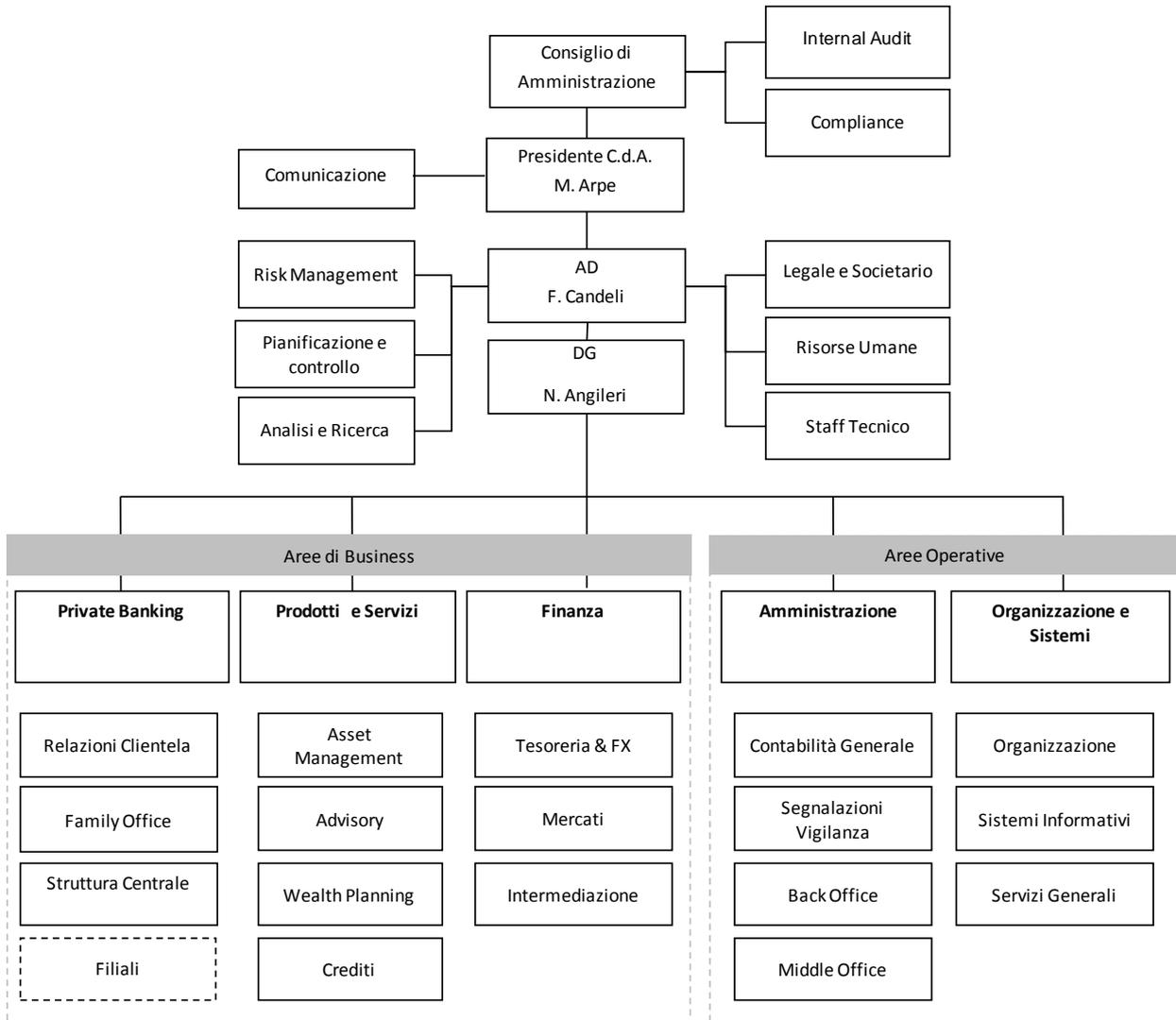
Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

(1) Dimessosi il 4 ottobre 2010

(2) Dimessosi il 1 ottobre 2010

Organigramma vigente



Organizzazione Territoriale

BANCA PROFILO

Filiale di Milano

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

Filiale di Brescia

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

Filiale di Torino

Via Davide Bertolotti, 2
10121 Torino
Tel.: 011/551641.1
Fax.: 011/5516404

Filiale di Genova

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

Filiale di Reggio Emilia

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

Filiale di Forlì

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

Filiale di Pistoia

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

Filiale di Roma

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

CONTROLLATE ESTERE

Banque Profil de Gestion S.a.

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

Profilo Suisse S.a.

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

Dati di Sintesi ed Indicatori

| PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI | | | | | |
|---|------------------|------------------|----------------|--------------|------------------|
| | | | Variazione YoY | | |
| | | | Assoluta | % | |
| DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000) | | | | | |
| | 09 2010 | 09 2009 | | | 12 2009 |
| Margine d'interesse | 11.239 | 12.134 | -895 | -7,4 | 15.577 |
| Totale ricavi netti | 34.083 | 34.058 | 25 | 0,1 | 36.464 |
| Risultato della gestione operativa | 3.925 | 3.750 | 175 | 4,7 | (8.200) |
| Risultato ante imposte | 3.598 | 750 | 2.848 | 379,8 | (11.693) |
| Risultato netto | 2.674 | 899 | 1.775 | 197,4 | 3.095 |
| DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000) | | | | | |
| | 09 2010 | 09 2009 | | | 12 2009 |
| Crediti verso clientela | 180.028 | 216.998 | -36.970 | -17,0 | 175.907 |
| Attività finanziarie | 1.147.015 | 972.035 | 174.980 | 18,0 | 933.272 |
| Totale Attivo | 1.659.296 | 1.594.994 | 64.302 | 4,0 | 1.479.625 |
| Raccolta Diretta | 467.020 | 199.701 | 267.319 | 133,9 | 385.897 |
| Raccolta Indiretta | 2.177.094 | 1.488.771 | 688.323 | 46,2 | 1.922.885 |
| - di cui risparmio gestito | 769.491 | 409.577 | 359.914 | 87,9 | 504.184 |
| - di cui risparmio amministrato | 855.767 | 484.030 | 371.737 | 76,8 | 863.730 |
| - di cui attività estera | 551.835 | 595.164 | -43.329 | -7,3 | 554.970 |
| Raccolta complessiva | 2.644.113 | 1.688.472 | 955.641 | 56,6 | 2.308.782 |
| Patrimonio netto di Gruppo | 149.642 | 103.458 | 46.184 | 44,6 | 146.001 |
| STRUTTURA OPERATIVA (#) | | | | | |
| | 09 2010 | 09 2009 | | | 12 2009 |
| Numero dipendenti e collaboratori | 211 | 197 | 14 | 7 | 197 |
| - di cui Private Bankers | 42 | 32 | 10 | 31 | 32 |
| Numero filiali | 8 | 9 | (1) | -11 | 8 |

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI
Variazione YoY

| INDICATORI DI REDDITIVITA' | 09 2010 | 09 2009 | Assoluta | 12 2009 |
|---------------------------------------|---------|---------|----------|---------|
| Margine interesse/Totale Ricavi netti | 33,0 | 35,6 | -2,7 | 42,7 |
| Commissioni nette/Totale Ricavi netti | 39,1 | 25,4 | 13,7 | 34,2 |
| Cost/Income | 88,5 | 89,0 | -0,5 | 122,5 |
| R.O.A.E. (annualizzato) | 2,4 | 1,8 | 0,6 | 3,5 |
| Tax rate | 49,5 | 61,1 | -11,6 | n.s |

| INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE | 09 2010 | 09 2009 | Assoluta | 12 2009 |
|--|---------|---------|----------|---------|
| Raccolta Diretta/Crediti verso clientela | 259,4 | 92,0 | 167,4 | 219,4 |
| Crediti verso clientela/Totale Attivo | 10,8 | 13,6 | -2,8 | 11,9 |
| Attività finanziarie/Totale Attivo | 69,1 | 60,9 | 8,2 | 63,1 |
| Patrimonio netto/Crediti verso clientela | 83,1 | 47,7 | 35,4 | 83,0 |

| INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (Euro) | 09 2010 | 09 2009 | % | 12 2009 |
|--|-------------|-------------|-------|-------------|
| Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni | 0,005 | 0,006 | -10,1 | 0,010 |
| Patrimonio netto per azione | 0,22 | 0,22 | 2,2 | 0,22 |
| Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo | 0,49 | 0,62 | -21,2 | 0,66 |
| Quotazione del titolo Banca Profilo nell'anno | | | | |
| - media | 0,54 | 0,42 | 28,8 | 0,48 |
| - minima | 0,43 | 0,21 | 107,9 | 0,21 |
| - massima | 0,68 | 0,66 | 3,3 | 0,80 |
| Azioni emesse a fine periodo (numero) | 677.089.120 | 128.282.000 | 427,8 | 677.089.120 |

Nota: il dato relativo all'utile per azione è annualizzato

Relazione sulla Gestione Consolidata

Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati

Evoluzione Macroeconomica e Finanziaria

Il terzo trimestre ha mostrato una graduale riduzione del rischio di rientro in recessione per l'economia americana e contemporaneamente dell'incertezza riguardante la solvibilità del debito pubblico di alcuni paesi dell'area euro, solo recentemente tornata a livelli di attenzione.

I primi dati disponibili sulla crescita economica del terzo trimestre 2010 confermano il proseguo della fase di ripresa iniziata a metà del 2009. L'economia americana nel terzo trimestre ha presentato una crescita del prodotto interno lordo (PIL) del 2% trimestrale annualizzato e del 3,1% rispetto allo stesso trimestre del 2009. La Cina ha mostrato una moderata decelerazione del tasso di espansione riportando una crescita annua del PIL del 9,6% rispetto al 10,3% del secondo e al 11,9% del terzo trimestre 2010. I dati disponibili per l'area euro e per il Giappone sono ancora riferiti al secondo trimestre e presentano un ottimo risultato per l'economia europea che segna un progresso trimestrale del 1% e del 1.9% se riferito allo stesso periodo del 2009.

Sebbene le diverse aree economiche globali presentino un tasso di espansione complessivamente soddisfacente, la distribuzione della crescita sembra comunque concentrarsi verso quelle economie maggiormente sostenute dalle esportazioni, anche attraverso un tasso di cambio piuttosto sottovalutato rispetto alle probabili quotazioni che prevarrebbero in presenza di cambi pienamente flessibili. In tal senso, proprio l'economia USA sembra risultare la maggiormente penalizzata da queste pratiche di svalutazione competitiva da parte di alcuni paesi emergenti. A tal fine, e per sostenere più in generale la crescita economica, la Banca Centrale Americana (*Federal Reserve*) ha intrapreso a novembre un'ulteriore azione espansiva attraverso l'acquisto di un ingente ammontare di titoli di stato USA. Per quanto riguarda l'area euro, la Banca Centrale Europea (BCE) sembra invece orientata a mantenere le attuali condizioni monetarie che vedono il tasso di riferimento stabile all'1%.

Il perdurare di condizioni monetarie ampiamente espansive non sembra preludere ad una ripresa dell'inflazione che si mantiene su tassi piuttosto contenuti. Negli USA, il tasso di inflazione registrato in settembre si posizionava all'1,1%, in linea con quello riportato in giugno e nettamente inferiore al 2,3% di marzo. Nell'area euro si è registrata una dinamica inversa con una moderata risalita dei prezzi che in settembre segnavano un incremento annuo del 1,8%, rispetto all'1,4% riportato sia giugno che in marzo. Il contenimento dell'inflazione è stato anche favorito dall'ampio sottoutilizzo sia del fattore capitale che di quello del lavoro. Quest'ultimo rimane ancora caratterizzato da un alto livello del tasso di disoccupazione nelle economie occidentali. Nell'area euro il tasso di disoccupazione è risultato al 10.1% in settembre dal 10% di giugno e marzo.

I minori rischi di stabilità finanziaria dei paesi dell'area euro e la tenuta della crescita globale hanno avuto riflessi positivi sui principali indici di borsa internazionali. Nel corso del terzo trimestre 2010 la *performance* dell'indice azionario USA S&P 500 è risultata positiva per il 10,7%, quella dell'indice europeo DJ EuroStoxx 50 del 6,8%, quella del FTSE MIB italiano del 6,2%. L'indice giapponese Nikkei 225 è risultato sostanzialmente stabile con un -0.1% sul trimestre, mentre la borsa di Hong Kong ha riportato un incremento dell'11,1% dell'indice Hang Seng.

Evoluzione nel Settore del Risparmio Gestito

Per quanto riguarda il **risparmio gestito**¹, nel trimestre che si è appena concluso i bassi rendimenti dei titoli di stato hanno provocato una fuga dei risparmiatori dai fondi di liquidità, consentendo a quelli obbligazionari di continuare a raccogliere nuove sottoscrizioni; anche i fondi azionari e quelli bilanciati sono tornati in positivo; rimane negativo l'andamento dei fondi *hedge*. Secondo le prime stime la massa totale in fondi di investimento ha fatto complessivamente registrare un leggero aumento rispetto al primo trimestre dell'anno, assestandosi a 450 miliardi di Euro, con andamenti fortemente differenziati a seconda dei comparti, in particolare:

- positiva la raccolta per i fondi obbligazionari che ha raggiunto quota 12,2 miliardi nei primi nove mesi dell'anno, per un total investito a 185 miliardi di Euro, il 41% risultando l'*asset class* di maggior rilievo;
- i fondi flessibili e bilanciati hanno terminato il periodo con un saldo positivo, nonostante un calo nella raccolta nel mese di settembre per i fondi flessibili, raccogliendo da inizio anno oltre 7 miliardi di Euro e portando le masse a 83 miliardi di Euro pari al 18,5% del totale degli *asset* investiti in fondi;
- rimangono in territorio negativo i fondi azionari con una raccolta netta negativa per circa 0,4 miliardi di Euro, nonostante la positiva ripresa registrata nel corso dei mesi di agosto e settembre con un patrimonio che si attesta a 94 miliardi di Euro, pari al 21% del totale;
- negativa anche la raccolta dei fondi *hedge* che da inizio anno perdono 1,2 miliardi di Euro per un totale investito di 13,5 miliardi di Euro, pari a circa il 3% del totale;
- in calo la raccolta dei fondi liquidità che da inizio anno hanno registrato riscatti per complessivi 17,4 miliardi di Euro con un patrimonio calato a 70,5 miliardi di Euro, pari al 16% del totale.

Criteri di Redazione

Il Resoconto Intermedio della gestione consolidata al 30 settembre 2010 è predisposto ai sensi dell'articolo 154-ter, comma 5 del D.lgs. 58/98 (T.U.F.), introdotto dal D.lgs. 195/2007, in attuazione della Direttiva Transparency (Direttiva 2004/109/CE).

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

La situazione economica consolidata è riportata nel corpo della relazione in forma riclassificata sintetica con l'evidenziazione dei margini reddituali intermedi sino all'utile netto. I dati economici relativi ai primi nove mesi dell'esercizio in corso (1° gennaio – 30 settembre 2010) sono confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (1° gennaio 2009 – 30 settembre 2009).

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

Si segnala che alcuni rapporti di deposito attivo e passivo sono stati riclassificati dalla voce "Crediti e Debiti verso Banche" ai "Crediti e Debiti verso Clientela" ai fini di una più corretta rappresentazione e omogeneo confronto con i dati al 30 settembre 2010. Con riferimento al 30 settembre 2009 le voci di bilancio interessate sono la 60. "Crediti verso Banche" e la 70. "Crediti verso Clientela" per 67,0 milioni di Euro e la 10. "Debiti verso Banche" e 20. "Debiti verso Clientela" per 34,7 milioni di Euro; con riferimento all'esercizio 2009 la riclassifica interessa unicamente le voci di stato patrimoniale attivo già citate per l'importo di 41,1 milioni di Euro.

¹ Fonte dati Risparmio Gestito riportati nel paragrafo: Assogestioni

Si segnala che rispetto al Resoconto Intermedio sulla gestione consolidata al 30 settembre 2009 e al Bilancio annuale al 31 dicembre 2009 pubblicati precedentemente, nello schema di Conto Economico riclassificato la voce "Altri Proventi ed Oneri di Gestione" del 2009 è stata riclassificata dal totale costi operativi al totale ricavi netti.

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 30 settembre 2010 presentata nel Resoconto è stata predisposta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) ed omologati dalla Commissione Europea come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002; è stata quindi redatta utilizzando criteri di formazione e valutazione conformi a quelli del bilancio dell'esercizio precedente.

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

L'area di consolidamento è determinata facendo riferimento allo IAS 27 e non è variata rispetto alla Relazione Finanziaria Annuale 2009. Le società incluse nel perimetro di consolidamento, sono state tutte consolidate con il metodo integrale e sono, oltre alla Banca: i) *Banque Profil de Gestion S.A.*, partecipata al 60,4%, ii) le società Profilo Asset Management SGR S.p.A., Profilo Merchant Co S.r.l., Profilo Real Estate Advisory S.r.l., partecipate al 100% e iii) Profilo Suisse S.A., partecipata al 99,2%.

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

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

Sono allegati al presente Resoconto, a titolo informativo, i prospetti contabili individuali di Stato Patrimoniale e di Conto Economico riclassificati di Banca Profilo con i necessari confronti.

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

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

Andamento della gestione in sintesi

Il terzo trimestre ha confermato il positivo andamento delle attività intraprese in relazione all'implementazione del Piano Industriale triennale, in particolare in relazione allo sviluppo del *core business* del Private Banking per cui è proseguito l'andamento positivo della **raccolta netta del Private Banking**, nonostante il perdurare di un contesto economico caratterizzato da incertezza ed il generalizzato rallentamento delle attività di raccolta che connota i mesi estivi; tale dato non include la messa a regime dei nuovi *private banker*, ed è pertanto indice di una crescita organica a seguito della messa a regime delle

strutture commerciali. La conversione progressiva delle masse amministrate verso soluzioni gestite si è ulteriormente consolidata, supportata dalla positiva *performance* dei prodotti gestiti.

Per quanto riguarda la **Finanza** la volatilità dei mercati ha impattato sulle posizioni illiquide e strutturate dei portafogli di proprietà, che avevano beneficiato nel corso dell'esercizio passato del forte rialzo dei mercati. Al contempo si è continuato ad incrementare le attività di intermediazione a favore della clientela sia *private* che istituzionale.

Sono proseguite con successo le **attività di rafforzamento degli organici** di *business*, in particolare con il consolidamento di due strutture territoriali strategiche per la Banca, Roma e Brescia, dove sono stati inseriti diversi nuovi *banker*. Inoltre, per quanto riguarda la controllata Svizzera, dopo le assunzioni degli scorsi mesi che hanno consolidato le strutture commerciali e di investimento, è stato in particolare completato il rinnovo del *top management* con l'assunzione di un nuovo vice direttore generale.

Sono stati inoltre completati e messi a regime alcuni progetti strategici in ambito di *risk management* ed operativi, l'evoluzione delle procedure di adeguatezza e di *risk management* a supporto dei servizi di investimento ed il consolidamento dei presidi sui rischi operativi.

La **raccolta totale amministrata e gestita** da Banca Profilo e dalle sue controllate (inclusivo della raccolta diretta) ha raggiunto al 30 settembre 2010 i 2.644,1 milioni di Euro, in crescita del 56,6% rispetto ai 12 mesi precedenti e del 14,5% rispetto al 31 dicembre 2009. In tale contesto continua la solida crescita del comparto gestito che si attesta a 769,5 milioni di Euro (+ 87,9% anno su anno), sia a seguito del positivo andamento della raccolta netta, sia della progressiva conversione delle masse amministrate verso soluzioni gestite. Il comparto amministrato si attesta infatti a 855,8 milioni di Euro con una crescita del 76,8% nel periodo, sostanzialmente in linea con i dati di fine anno. La raccolta diretta consolidata registra una crescita significativa rispetto all'anno precedente (+133,9%) e ai dati di fine anno (+21%), rimanendo un parcheggio della liquidità in momenti di incertezza dei mercati ed anche a seguito dell'aumentata operatività in pronti contro termine con clientela istituzionale.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI

| (migliaia di euro) | 30/09/2010 | 30/09/2009 | Variazione YoY | | 31/12/2009 |
|---|------------------|------------------|----------------|--------------|------------------|
| | | | Assoluta | % | |
| Raccolta Diretta | 467.020 | 199.701 | 267.318 | 133,9 | 385.897 |
| - di cui Italia (1) | 389.460 | 124.790 | 264.670 | 212,1 | 327.332 |
| - di cui attività estera | 77.559 | 74.911 | 2.648 | 3,5 | 58.566 |
| Raccolta Indiretta | 2.177.094 | 1.488.771 | 688.323 | 46,2 | 1.922.885 |
| - di cui risparmio gestito | 769.491 | 409.577 | 359.914 | 87,9 | 504.184 |
| - di cui risparmio amministrato | 855.767 | 484.030 | 371.737 | 76,8 | 863.730 |
| - di cui attività estera | 551.835 | 595.164 | -43.329 | -7,3 | 554.970 |
| TOTALE RACCOLTA | 2.644.113 | 1.688.472 | 955.641 | 56,6 | 2.308.782 |
| Crediti verso clientela | 180.028 | 216.998 | -36.970 | -17,0 | 175.907 |
| - di cui impieghi vivi alla clientela Italia (1) | 54.970 | 21.447 | 33.523 | 156,3 | 32.911 |
| - di cui impieghi vivi alla clientela attività estera | 60.832 | 72.849 | -12.017 | -16,5 | 61.557 |
| - di cui altri crediti alla clientela | 64.226 | 122.702 | -58.476 | -47,7 | 81.439 |

(1) Include elisioni intragruppo

Sotto il **profilo reddituale** il **totale dei ricavi netti consolidati** si è attestato a **34,1 milioni di Euro**, in linea con il 2009 (+0,1%); il deciso incremento delle commissioni nette (+54,3%), trainate dall'importante crescita della raccolta indiretta, dal recupero di redditività sulla stessa e dallo sviluppo dell'attività di intermediazione a servizio della clientela *private* ed istituzionale, ha in parte controbilanciato il calo del

risultato di negoziazione e dividendi (-88,3%), legato all'andamento dei mercati nei due diversi periodi. Su tale aggregato hanno inoltre positivamente influito alcune componenti non ricorrenti connesse principalmente all'aggiornamento del debito per circa 6,7 milioni di Euro, come contrattualmente previsto, relativo alla quota variabile del prezzo di acquisto di Banque Profil de Gestion (ex Société Bancaire Privée) ancora da corrispondere, ed alla positiva chiusura di alcuni contenziosi pregressi, per circa 1,4 milioni di Euro.

I **costi operativi** si riducono di 0,1 milioni di Euro (-0,5%) anno su anno; tale dato è impattato principalmente da una riduzione dei costi del personale (-7,2%) sostanzialmente controbilanciata da un aumento delle spese amministrative (+11,7%) in relazione agli importanti progetti realizzati, in particolare per l'evoluzione dei sistemi informativi, e di volumi crescenti di operatività.

Banca Profilo raggiunge pertanto un **utile pre tasse consolidato** di 3,6 milioni di Euro in crescita rispetto agli 0,7 milioni di Euro dell'anno precedente; su tale risultato incidono accantonamenti e rettifiche nette negative per 0,3 milioni di Euro.

Banca Profilo chiude il terzo trimestre 2010 con un **utile netto consolidato** pari a 2,7 milioni di Euro, rispetto agli 0,9 milioni di Euro registrati al 30 settembre 2009.

Il **confronto tra il secondo ed il terzo trimestre** evidenzia in particolare un totale dei ricavi netti in crescita del 9,9%, principalmente in relazione all'aumento delle commissioni nette (+25,7%) e del margine di interesse (+23,8%); i costi operativi registrano un aumento meno che proporzionale (+4,9%) in relazione all'aumento delle spese per il personale (+10%) mentre le spese amministrative risultano in diminuzione (-2,5%). Il risultato della gestione operativa è in aumento del 51,2% trimestre su trimestre, a 1,8 milioni di Euro al 30 settembre 2010. La diminuzione dell'utile netto di periodo (-58,3%) è in larga parte dovuta alla presenza di accantonamenti netti positivi per rischi ed oneri e rettifiche/riprese di valore nette negative su posizioni creditizie pregresse.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Importi in migliaia di Euro)

| VOCI | 09 2010 | 09 2009 | Variazioni | | 12 2009 |
|--|-----------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|
| | | | Assolute | % | |
| Margine di interesse | 11.239 | 12.134 | -895 | -7,4 | 15.577 |
| Commissioni nette | 13.326 | 8.635 | 4.691 | 54,3 | 12.485 |
| Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1) | 1.473 | 12.541 | -11.068 | -88,3 | 7.346 |
| Altri proventi(oneri) di gestione (2) | 8.045 | 748 | 7.297 | n.s. | 1.056 |
| Totale ricavi netti | 34.083 | 34.058 | 25 | 0,1 | 36.464 |
| Spese per il personale | (17.680) | (19.058) | 1.378 | -7,2 | (27.048) |
| Altre spese amministrative | (11.775) | (10.543) | -1.232 | 11,7 | (16.109) |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | (703) | (707) | 4 | -0,6 | (1.507) |
| Totale costi operativi | (30.158) | (30.308) | 150 | -0,5 | (44.664) |
| Risultato della gestione operativa | 3.925 | 3.750 | 175 | 4,7 | (8.200) |
| Accantonamenti per rischi e oneri (3) | 2.629 | (2.024) | 4.652 | n.s. | (1.157) |
| Rettifiche/riprese nette di valore su crediti | (3.080) | (945) | -2.135 | n.s. | (1.135) |
| Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (4) | (256) | (32) | -224 | n.s. | (1.201) |
| Utili/(Perdite) da cessione investimenti | 380 | - | 380 | n.s. | - |
| Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte | 3.598 | 750 | 2.848 | n.s. | (11.693) |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (1.781) | (458) | -1.323 | n.s. | 14.134 |
| Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte | 1.817 | 292 | 1.525 | n.s. | 2.441 |
| Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi | 857 | 607 | 250 | 41,3 | 654 |
| Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo | 2.674 | 899 | 1.775 | 197,4 | 3.095 |

(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).

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO PER TRIMESTRE

(Importi in migliaia di Euro)

| Voci | 09 2010 | 06 2010 | Variazioni % | 03 2010 | 12 2009 | 09 2009 |
|--|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Margine di interesse | 4.247 | 3.430 | 23,8 | 3.562 | 3.443 | 3.499 |
| Commissioni nette | 5.117 | 4.071 | 25,7 | 4.138 | 3.850 | 3.659 |
| Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1) | 617 | (1.107) | n.s. | 1.963 | (5.195) | 2.234 |
| Altri proventi (oneri) di gestione (2) | 2.269 | 4.756 | -52,3 | 1.020 | 308 | 332 |
| Totale ricavi netti | 12.250 | 11.150 | 9,9 | 10.683 | 2.406 | 9.725 |
| Spese per il personale | (6.121) | (5.567) | 10,0 | (5.992) | (7.991) | (6.324) |
| Altre spese amministrative | (4.044) | (4.148) | -2,5 | (3.583) | (5.566) | (3.098) |
| Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali | (271) | (235) | 16,2 | (197) | (799) | (238) |
| Totale Costi operativi | (10.437) | (9.949) | 4,9 | (9.772) | (14.356) | (9.660) |
| Risultato della gestione operativa | 1.814 | 1.200 | 51,2 | 911 | (11.950) | 65 |
| Accantonamenti netti per rischi e oneri (3) | 88 | 2.580 | -96,6 | (39) | 867 | (71) |
| Rettifiche/riprese di valore nette su crediti | (1.556) | (1.522) | 2,2 | (2) | (190) | 7 |
| Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (4) | (2) | (254) | -98,9 | - | (1.169) | 0 |
| Utili (Perdite) da cessione di investimenti | - | 380 | n.s. | - | - | - |
| Utile del periodo al lordo delle imposte | 345 | 2.383 | -85,5 | 869 | (12.441) | 1 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (779) | (826) | -5,7 | (176) | 14.593 | (104) |
| Utile del periodo al netto delle imposte | (434) | 1.557 | n.s. | 693 | 2.151 | (103) |
| Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi | 974 | (262) | n.s. | 145 | 47 | 134 |
| Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo | 540 | 1.295 | -58,3 | 839 | 2.198 | 31 |

(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).

Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati

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

| PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (migliaia di euro) | 30/09/2010 | 31/12/2009 | Variazioni | |
|--|------------------|------------------|----------------|-------------|
| | | | Absolute | % |
| Attività finanziarie | 1.147.015 | 933.272 | 213.743 | 22,9 |
| Crediti verso banche | 279.690 | 330.496 | -50.806 | -15,4 |
| Crediti verso clientela | 180.028 | 175.907 | 4.121 | 2,3 |
| Totale Attivo | 1.659.296 | 1.479.625 | 179.670 | 12,1 |
| Passività finanziarie di negoziazione | 587.992 | 555.032 | 32.960 | 5,9 |
| Derivati di copertura | 9.342 | - | 9.342 | n.s. |
| Raccolta da clientela | 474.979 | 393.009 | 81.970 | 20,9 |
| Debiti verso banche | 358.983 | 301.962 | 57.021 | 18,9 |
| Patrimonio netto di Gruppo | 149.642 | 146.001 | 3.641 | 2,5 |

Attività

L'**Attivo Consolidato** si attesta a **1.659,3 milioni di Euro** al 30 settembre 2010, in aumento del 12,1 % rispetto ai 1.479,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2009, per effetto essenzialmente dell'incremento delle attività finanziarie (+22,9%) che ha fatto seguito al forte ridimensionamento del 2009 (-43% rispetto al 2008). Le **attività finanziarie** ammontano complessivamente al 30 settembre 2010 a **1.147,0 milioni di Euro** contro 933,3 milioni di Euro al 31 Dicembre 2009. Le principali componenti sono dettagliate nella seguente tabella.

| Descrizione | 30/09/2010 | 31/12/2009 | Variazioni | |
|---|------------------|----------------|----------------|-------------|
| | | | Absolute | % |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 952.230 | 928.722 | 23.508 | 2,5 |
| Attività finanziarie per la negoziazione - Partecipazioni | - | - | - | - |
| Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa | 396.063 | 369.915 | 26.148 | 7,1 |
| Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti | 556.167 | 558.807 | -2.640 | -0,5 |
| Attività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | - |
| Attività finanziarie al fair value - Partecipazioni | - | - | - | - |
| Attività finanziarie al fair value - Altre attività finanziarie | - | - | - | - |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 194.785 | 4.550 | 190.235 | n.s. |
| Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni | 2.572 | 3.176 | -604 | -19,0 |
| Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie | 192.213 | 1.374 | 190.839 | n.s. |
| Totale | 1.147.015 | 933.272 | 213.743 | 22,9 |

Le **Attività finanziarie detenute per la negoziazione** comprendono: a) i titoli di debito e di capitale destinati all'attività di negoziazione di breve periodo; b) gli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione, ivi inclusi quelli oggetto di rilevazione contabile separata dagli strumenti strutturati complessi nei quali sono incorporati. Il loro ammontare è pari a **952,2 milioni di Euro** e registra un incremento di 23,5 milioni di Euro (+2,5%) rispetto al 31 dicembre 2009.

Le **Attività finanziarie disponibili per la vendita**, la cui valutazione viene effettuata al *fair value* con imputazione delle relative rettifiche/riprese di valore alla specifica voce di Patrimonio Netto “Riserve da Valutazione”, registrano un notevole incremento (190,8 milioni di Euro) per effetto dell’acquisto nel corso del periodo di titoli obbligazionari, prevalentemente titoli di stato, da parte di Banca Profilo. Viceversa l’ammontare delle partecipazioni di minoranza, allocate in tale aggregato e detenute da Banca Profilo, sono diminuite di 0,6 milioni di Euro (-19,0%) rispetto al 31 dicembre 2009, a seguito della variazione delle relative valutazioni.

L’aggregato **crediti verso banche** è pari a **279,7 milioni di Euro**, in diminuzione di 50,8 milioni di Euro (-15,4%) rispetto ai 330,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2009.

| CREDITI VERSO BANCHE (migliaia di euro) | 30/09/2010 | 31/12/2009 | Variazioni | |
|--|----------------|----------------|-----------------|---------------|
| | | | Assolute | % |
| Conti correnti | 97.370 | 91.746 | 5.624 | 6,1 |
| Depositi vincolati | 156.773 | 94.099 | 62.674 | 66,6 |
| Pronti contro termine attivi | 23.764 | 1.262 | 22.502 | n.s. |
| Altri titoli di debito | 1.783 | 143.389 | - 141.606 | -98,8 |
| Crediti verso banche | 279.690 | 330.496 | - 50.806 | - 15,4 |

I crediti verso Banche comprendono: i) conti correnti e depositi liberi pari a **97,4 milioni di Euro**; ii) depositi vincolati, pari a **156,8 milioni di Euro**, dei quali l’ammontare più rilevante, pari a 125,9 milioni di Euro, è dovuto ai depositi costituiti da Banca Profilo a garanzia dell’operatività in derivati, in base agli accordi statuiti con controparti istituzionali; iii) pronti contro termine pari a **23,8 milioni di Euro**; iv) altri titoli di debito pari a **1,8 milioni di Euro**.

I titoli di debito sono costituiti dai titoli obbligazionari riclassificati il 1° luglio 2008 dalla voce “Attività Finanziarie detenute per la Negoziazione” alla voce “Crediti e Finanziamenti” in relazione alla modifica allo IAS 39 e mostrano un decremento di 141,6 milioni di Euro (-98,8%) rispetto ai 143,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2009. Nel corso dei primi nove mesi del 2010 si è infatti proceduto alla vendita della gran parte dei titoli presenti nel portafoglio di Banca Profilo al 31 dicembre 2009.

L’aggregato **crediti verso clientela** si attesta a **180,0 milioni di Euro** al 30 settembre 2010, in aumento di 4,1 milioni di Euro (+2,3%) rispetto al 31 dicembre 2009. Tale variazione è essenzialmente da ricondurre all’incremento degli impieghi vivi alla clientela per 21,2 milioni di Euro (+22,2%) e alla riduzione degli altri impieghi a clientela del 21%.

| CREDITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro) | 30/09/2010 | 31/12/2009 | Variazioni | |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------|
| | | | Assolute | % |
| Conti correnti | 60.818 | 40.417 | 20.401 | 50,5 |
| Mutui | 18.023 | 21.689 | - 3.666 | -16,9 |
| Altri crediti e finanziamenti | 37.940 | 33.489 | 4.451 | 13,3 |
| Impieghi vivi alla clientela | 116.781 | 95.595 | 21.186 | 22,2 |
| Altri titoli di debito | 2.892 | 10.136 | - 7.244 | -71,5 |
| Altre operazioni - Depositi a garanzia operatività in derivati | 55.369 | 68.470 | - 13.101 | -19,1 |
| Attività deteriorate | 4.986 | 1.706 | 3.280 | n.s. |
| Altri impieghi alla clientela | 63.247 | 80.312 | -17.065 | -21,2 |
| Crediti verso clientela | 180.028 | 175.907 | 4.121 | 2,3 |

Le **Partecipazioni** in società controllate al 30 settembre 2010 sono state consolidate con il metodo integrale. I principali dati relativi alle società consolidate sono di seguito elencati.

| Denominazioni | Sede | Totale attivo | Patrimonio netto (1) | Utile/Perdita del periodo | Tipo di rapporto (2) | Rapporto di partecipazione | |
|--|---------|---------------|----------------------|---------------------------|----------------------|----------------------------|---------|
| | | | | | | Impresa Partecipante | Quota % |
| A Imprese consolidate integralmente | | | | | | | |
| 1. Profilo Real Estate Advisory S.r.l. | Milano | 4.141 | 511 | (108) | 1 | Banca Profilo S.p.A. | 100,00 |
| 2. Profilo Suisse S.A. | Lugano | 199 | 187 | 9 | 1 | Banca Profilo S.p.A. | 99,20 |
| 3. Profilo Asset Management S.G.R. S.p.A. | Milano | 4.095 | 3.651 | (165) | 1 | Banca Profilo S.p.A. | 100,00 |
| 4. Profilo Merchant Co. S.r.l. | Milano | 1.416 | 1.019 | (0) | 1 | Banca Profilo S.p.A. | 100,00 |
| 5. Banque Profilo de Gestion S.A. | Ginevra | 154.788 | 47.657 | (2.166) | 1 | Banca Profilo S.p.A. | 60,41 |

Legenda

(1) Comprensivo del risultato del periodo.

(2) Tipo di rapporto

1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

L'aggregato attività fiscali ammonta al 30 settembre 2010 a **16,2 milioni di Euro**, in riduzione del 11,4% rispetto al 31 dicembre 2009, ed è prevalentemente costituito dalle **attività fiscali anticipate** che ammontano a 13,3 milioni di Euro e sono rappresentate da imposte anticipate sulle perdite fiscali 2008 e pregresse, nonché sulle altre differenze temporanee deducibili sorte.

Passività

I **debiti verso banche** si attestano al 30 settembre 2010 a **359,0 milioni di Euro** in aumento di 57,0 milioni di Euro rispetto a 302,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2009. La variazione è dovuta in parte all'incremento delle operazioni di pronti contro termine passivi con Banche passati da 0,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2009 ai **147,5 milioni di Euro** del 30 settembre 2010 ed in parte all'azzeramento delle operazioni di pronti contro termine passivi con BCE dai 98,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2009.

La **raccolta da clientela** al 30 settembre 2010 è pari a **475,0 milioni di Euro** in aumento di 82,0 milioni di Euro (+20,9%) rispetto ai 393,0 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2009. L'incremento nei primi nove mesi del 2010 è da attribuire principalmente alle operazioni in pronti contro termine che al 30 settembre 2010 ammontano a **165,7 milioni di Euro** (+56,1%) contro i 106,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2009 ed alla crescita dei conti correnti della clientela che al 30 settembre 2010 ammontano a 263,6 milioni di Euro.

| RACCOLTA DA CLIENTELA (migliaia di euro) | 30/09/2010 | 31/12/2009 | Variazioni | |
|---|----------------|----------------|---------------|-------------|
| | | | Absolute | % |
| Conti correnti | 263.572 | 242.337 | 21.235 | 8,8 |
| Depositi vincolati | 37.600 | 37.124 | 476 | 1,3 |
| Pronti contro termine | 165.702 | 106.135 | 59.567 | 56,1 |
| Altri debiti | 146 | 301 | - 155 | -51,5 |
| Debiti verso clientela | 467.020 | 385.897 | 81.123 | 21,0 |
| Titoli in circolazione | 7.959 | 7.112 | 847 | 11,9 |
| Raccolta da clientela | 474.979 | 393.009 | 81.970 | 20,9 |

Le **passività finanziarie di negoziazione** al 30 settembre 2010 ammontano a **588,0 milioni di Euro**, in aumento di 33 milioni di Euro rispetto ai 555,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2009. L'aggregato è da ricondursi quasi integralmente a Banca Profilo ed è costituito prevalentemente dal valore dei contratti derivati di negoziazione in essere.

Le **altre passività** al 30 settembre 2010 ammontano a **44,9 milioni di Euro**, con un decremento di 3,4 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2009. L'aggregato comprende le somme da versare da parte di Banca Profilo a saldo dell'acquisizione della controllata Banca ginevrina Banque Profil de Gestion S.A. per 26,3 milioni di Euro, ridottasi nel periodo per 6,7 milioni di Euro, nonché altre partite da regolare con banche e clientela che sono state definitivamente sistemate in data successiva al 30 settembre 2010.

Il **patrimonio netto consolidato** al 30 settembre 2010, comprendente l'utile del periodo pari a **2,7 milioni di euro**, ammonta a **149,6 milioni di Euro**. Il capitale sociale di Banca Profilo ammonta a 136,8 milioni di Euro, interamente versati ed è costituito da n. 677.089.120 azioni ordinarie.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

| PATRIMONIO NETTO (migliaia di euro) | 30/09/2010 | 31/12/2009 | Variazioni | |
|--|----------------|----------------|--------------|------------|
| | | | Absolute | % |
| Capitale | 136.794 | 136.794 | - | - |
| Sovrapprezzi di emissione | 2.370 | 2.407 | - 37 | - 1,5 |
| Riserve | 8.975 | 2.735 | 6.240 | n.s. |
| Riserve da valutazione | (1.132) | 970 | - 2.102 | n.s. |
| Azioni proprie | (39) | - | - 39 | - |
| Utile (perdita) di esercizio | 2.674 | 3.095 | - 421 | -13,6 |
| Patrimonio netto di Gruppo | 149.642 | 146.001 | 3.641 | 2,5 |
| Patrimonio di pertinenza di terzi | 18.869 | 17.706 | 1.163 | 6,6 |
| Patrimonio netto | 168.511 | 163.707 | 4.804 | 2,9 |

Al 30 settembre il coefficiente patrimoniale di Base consolidato stimato è pari al 25,7%.

Si precisa che la Capogruppo del Gruppo bancario Banca Profilo è Arepo BP S.p.A. Via San Martino, 10 – Milano ed è la Società tenuta a produrre all'Organo di Vigilanza le segnalazioni su base consolidata del Patrimonio di Vigilanza e dei coefficienti prudenziali secondo le vigenti regole in materia.

Arepo Bp, in qualità di capogruppo, in relazione al Provvedimento pubblicato da Banca d'Italia in data 18 Maggio 2010 concernente i filtri prudenziali inerenti le riserve da valutazione relative ai titoli di debito detenuti nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita" (*Available for sale – AFS*), limitatamente ai titoli emessi da Amministrazioni centrali di Paesi appartenenti all'Unione Europea, ha deciso di esercitare l'opzione per il criterio "sub a)" per l'applicazione dei filtri prudenziali nel calcolo del patrimonio di Vigilanza. Pertanto, il Gruppo, nel presente Resoconto Intermedio sulla Gestione Consolidata, ai fini del calcolo del patrimonio di Vigilanza, ha proceduto a neutralizzare completamente sia le plus che le minus come se i titoli emessi da Amministrazioni centrali fossero valutati al costo.

Commento ai Risultati Economici Consolidati

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

Margine di interesse

L'aggregato al 30 settembre 2010, pari ad 11,2 milioni di Euro, risulta in calo del 7,4% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente sia a livello di Banca Profilo (10,0 milioni di Euro) che a livello della controllata Banque Profil de Géstion S.A. (1,2 milioni di Euro).

La diminuzione del margine di interesse è spiegato: i) dalla riduzione della consistenza media degli attivi dei primi nove mesi del 2010 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e, (ii) dalla riduzione del costo ammortizzato dovuto alle dismissioni realizzate sul portafoglio titoli obbligazionari riclassificati il 1° luglio 2008 dalla voce "Attività Finanziarie detenute per la Negoziazione" alla voce "Crediti e Finanziamenti" in relazione alla modifica allo IAS 39.

| MARGINE DI INTERESSE (migliaia di euro) | 30/09/2010 | 30/09/2009 | Variazioni | |
|--|---------------|---------------|-------------|-------------|
| | | | Assolute | % |
| Interessi attivi e proventi assimilati | 17.375 | 28.260 | - 10.885 | -38,5 |
| Interessi passivi e oneri assimilati | (6.136) | (16.126) | 9.990 | -61,9 |
| Margine di interesse | 11.239 | 12.134 | -895 | -7,4 |

Altri Ricavi Netti

Gli **altri ricavi netti** del periodo sono pari a **22,8 milioni di Euro**, in aumento di 0,9 milioni di Euro (+4,2%) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

| ALTRI RICAVI NETTI (migliaia di euro) | 30/09/2010 | 30/09/2009 | Variazioni | |
|---|---------------|---------------|--------------|-------------|
| | | | Assolute | % |
| Commissioni attive | 15.710 | 11.194 | 4.516 | 40,3 |
| Commissioni passive | (2.384) | (2.559) | 175 | -6,9 |
| Commissioni nette | 13.326 | 8.635 | 4.691 | 54,3 |
| Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi | 1.473 | 12.541 | - 11.068 | n.s. |
| Altri proventi (oneri) di gestione | 8.045 | 748 | 7.297 | n.s. |
| Totale Altri Ricavi Netti | 22.844 | 21.924 | 920 | 4,2 |

Le **commissioni nette**, pari a **13,3 milioni di Euro** al 30 settembre 2010 registrano un consistente incremento di 4,7 milioni di Euro (+54,3%) rispetto agli 8,6 milioni di Euro al 30 settembre 2009 in larga parte dovuto: (i) alla forte crescita delle commissioni rivenienti dalle attività e servizi di *Private Banking*, grazie al significativo incremento della raccolta e al miglioramento dei livelli di redditività; (ii) all'espansione dell'attività di intermediazione sia istituzionale sia *private* in linea con le linee guida del nuovo Piano Industriale di sviluppo di una finanza a servizio dei clienti. Tali elementi hanno particolare rilevanza per Banca Profilo che registra commissioni nette più che raddoppiate, raggiungendo a fine settembre i 9,7 milioni di Euro contro i 4,8 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2009.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi** registra una significativa diminuzione a livello consolidato passando da un utile di 12,5 milioni di Euro al 30 settembre 2009, a 1,5 milioni di Euro al 30 settembre 2010. Tale contrazione è spiegata dal combinato effetto dell'andamento dei mercati finanziari

nei primi nove mesi del 2010 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente che ha interessato le posizioni di proprietà illiquide e strutturate.

L'aggregato **altri proventi e oneri**, pari a 8,0 milioni di Euro registra un aumento di 7,3 milioni di Euro conseguente a componenti non ricorrenti connesse principalmente alla rideterminazione, secondo le previsioni contrattuali, della quota variabile differita del prezzo di acquisto di Banque Profil de Gestion (ex Société Bancaire Privée), contabilizzata nel 2007, ed alla positiva chiusura di alcuni contenziosi pregressi.

Costi operativi

L'aggregato **costi operativi** consolidati registra una diminuzione dello 0,5% anno su anno (0,1 milioni di Euro), passando dai 30,3 milioni di Euro del 30 settembre 2009 ai 30,2 milioni di Euro del 30 settembre 2010.

| COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (migliaia di euro) | 30/09/2010 | 30/09/2009 | Variazioni | |
|--|-----------------|-----------------|------------|-------------|
| | | | Assolute | % |
| Spese per il personale | (17.680) | (19.058) | 1.378 | -7,2 |
| Altre spese amministrative | (11.775) | (10.543) | - 1.232 | 11,7 |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali | (703) | (707) | 4 | -0,6 |
| Costi operativi | (30.158) | (30.308) | 150 | -0,5 |
| Risultato della gestione operativa | 3.925 | 3.750 | 175 | 4,7 |

All'interno di tale aggregato, le **spese per il personale** (17,7 milioni di Euro) fanno segnare un decremento di 1,4 milioni di Euro (-7,2%) a livello consolidato, in larga parte indotto dal forte contenimento dei costi in Banque Profil de Gestion passati da 6,3 milioni di Euro al 30 settembre 2009 ai 4,8 milioni di Euro del 30 settembre 2010 (-22,8%); il dato in Banca Profilo rimane sostanzialmente stabile (-0,7%) pur in presenza di un significativo rafforzamento dell'organico con diversi nuovi inserimenti nel settore *Private Banking*.

Le **altre spese amministrative**, pari a 11,8 milioni di Euro al 30 settembre 2010, risultano in aumento anno su anno dell'11,7%, principalmente in relazione ai costi connessi ai numerosi progetti ed attività avviati a livello di Gruppo, nonché ai crescenti volumi di operatività.

Accantonamenti e rettifiche

Il **totale degli accantonamenti e delle rettifiche** al 30 settembre 2010 risulta negativo per 0,3 milioni di Euro contro un valore negativo di 3,0 milioni di Euro al 30 settembre 2009. Tale variazione si deve principalmente ricondurre ad accantonamenti netti negativi della controllata Banque Profil de Gestion, a seguito della svalutazione di alcune posizioni creditorie pregresse, effettuati nel terzo trimestre.

| UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO AL LORDO DELLE IMPOSTE (migliaia di euro) | 30/09/2010 | 30/09/2009 | Variazioni | |
|--|--------------|----------------|--------------|-------------|
| | | | Assolute | % |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri | 2.629 | (2.024) | 4.653 | n.s. |
| Rettifiche/riprese di valore nette su crediti | (3.080) | (945) | - 2.135 | 225,9 |
| Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni | (256) | (32) | - 224 | n.s. |
| Utili/perdite da cessione investimenti | 380 | - | 380 | n.s. |
| Totale accantonamenti e rettifiche | (327) | (3.001) | 2.674 | n.s. |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 3.598 | 750 | 2.848 | n.s. |

Utile di esercizio consolidato

I primi nove mesi del 2010 si chiudono con un utile netto consolidato, pari a 2,7 milioni di Euro, rispetto agli 0,9 milioni di Euro dello stesso periodo del 2009. All'interno di tale aggregato l'utile netto individuale di Banca Profilo risulta pari a 3,9 milioni di Euro.

| UTILE DELL'ESERCIZIO (migliaia di euro) | 30/09/2010 | 30/09/2009 | Variazioni | |
|---|--------------|------------|--------------|--------------|
| | | | Absolute | % |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (1.781) | (458) | - 1.323 | n.s. |
| Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi | 857 | 607 | 250 | 41,3 |
| Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo | 2.674 | 899 | 1.775 | 197,4 |

Risultati per Settori di Attività

La rappresentazione per settori di attività è stata scelta quale informativa primaria, sulla base di quanto richiesto dalle disposizioni dell'IFRS 8, in quanto riflette le responsabilità per l'assunzione delle decisioni operative, sulla base della struttura organizzativa di Gruppo.

I settori di attività definiti sono:

- **Private Banking**, relativo all'attività dell'Area *Private Banking* con la clientela privata italiana amministrata e gestita e alle attività di *Asset Management* e *Investment Banking* delle controllate Profilo Asset Management e Profilo Merchant;
- **Finanza**, relativo alla gestione e sviluppo delle attività di negoziazione in contro proprio e conto terzi di strumenti finanziari e servizi connessi all'emissione e al collocamento degli stessi;
- **Attività Estera**, include le attività sul mercato estero in cui il Gruppo è attualmente presente (Svizzera), definendo le linee e i piani di sviluppo coerenti con il nuovo modello di *business* di Gruppo; in tale settore ricade l'attività della controllata Banque Profil de Gestion S.A.;
- **Corporate Center**, relativo alle attività di presidio delle funzioni di indirizzo, coordinamento e controllo dell'intero Gruppo; in tale settore ricadono i costi di struttura, le elisioni infragruppo e le attività delle controllate Profilo Real Estate Advisory e Profilo Suisse S.A..

Distribuzione per settori di attività: dati economici

| (migliaia di Euro) | Private Banking | | Finanza | | Attività Estera | | Corporate Center | |
|---|-----------------|----------------|--------------|---------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|
| | 09 2010 | 09 2009 | 09 2010 | 09 2009 | 09 2010 | 09 2009 | 09 2010 | 09 2009 |
| Margine Interesse | 695 | 295 | 8.953 | 10.926 | 1.183 | 1.838 | 407 | (924) |
| Altri ricavi netti | 10.808 | 5.239 | (1.577) | 8.492 | 5.839 | 8.180 | 7.774 | 13 |
| Totale ricavi netti | 11.503 | 5.534 | 7.376 | 19.418 | 7.022 | 10.018 | 8.182 | (910) |
| Totale Costi Operativi | (8.676) | (7.020) | (5.047) | (7.230) | (8.790) | (10.283) | (7.646) | (5.776) |
| Risultato della gestione operativa | 2.827 | (1.487) | 2.329 | 12.188 | (1.768) | (265) | 536 | (6.685) |
| Risultato Ante Imposte | 2.761 | (1.487) | 2.329 | 12.188 | (2.140) | (1.490) | 647 | (8.462) |

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

| (migliaia di Euro) | Private Banking | | Finanza | | Attività Estera | | Corporate Center | |
|---------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|------------------|---------|
| | 09 2010 | 09 2009 | 09 2010 | 09 2009 | 09 2010 | 09 2009 | 09 2010 | 09 2009 |
| Impieghi | 64.399 | 28.129 | 58.261 | 120.780 | 60.832 | 72.849 | | |
| Raccolta diretta | 192.347 | 93.138 | 200.947 | 34.943 | 77.559 | 74.911 | | |
| Raccolta indiretta | 1.625.259 | 893.607 | | | 551.835 | 595.164 | | |

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

Private Banking

Il *Private Banking* ha chiuso i primi nove mesi del 2010 con ricavi netti per 11,5 milioni di Euro, più che raddoppiati rispetto ai 5,5 milioni di Euro del 30 settembre 2009 (+107,8%). Tale dato è principalmente riconducibile all'andamento positivo dei flussi di **raccolta netta** da parte della clientela che al 30 settembre 2010 ha raggiunto i 295,6 milioni di Euro, contro una raccolta netta negativa nel corrispondente periodo del passato esercizio e dall'aumento della redditività sulle masse stesse. La raccolta è positiva anche nel corso del terzo trimestre (+ 44,9 milioni di Euro) caratterizzato dal rallentamento stagionale delle attività nei mesi estivi.

Le **masse complessive** del *Private Banking* salgono a 1,8 miliardi di Euro in crescita del 84% anno su anno con una componente di risparmio gestito pari a 0,8 miliardi, in crescita dell'88% nel periodo, che ha contribuito in maniera positiva all'aumento della redditività. Nell'ambito del risparmio gestito il servizio di gestione individuale ha prodotto *performance* positive nel corso dei nove mesi, nonostante il difficile contesto dei mercati, con rendimenti stabilmente sopra i *benchmark* per tutte le principali linee di gestione, anche nei momenti di maggiore tensione dei mercati.

RACCOLTA COMPLESSIVA PRIVATE BANKING ITALIA

| (migliaia di euro) | 09 2010 | 09 2009 | Variazione YoY | |
|---------------------------------|------------------|----------------|----------------|-------------|
| | | | Assoluta | % |
| Raccolta diretta | 192.347 | 93.138 | 99.209 | 107 |
| Raccolta Indiretta | 1.625.259 | 893.607 | 731.652 | 82 |
| - di cui risparmio gestito | 769.491 | 409.577 | 359.914 | 88 |
| - di cui risparmio amministrato | 855.767 | 484.030 | 371.737 | 77 |
| Raccolta Totale | 1.817.605 | 986.745 | 830.860 | 84 |
| Flussi Netti di Raccolta | 295.587 | -21.071 | 316.659 | n.s. |

Nota: La raccolta diretta non considera le elisioni infragruppo

Coerentemente con l'aumento della raccolta prosegue il positivo processo di crescita del valore dell'attività creditizia che a fine settembre ha raggiunto i 60,9 milioni di Euro di impieghi netti verso la clientela, con una crescita del 161% anno su anno.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA

| (migliaia di euro) | 09 2010 | 09 2009 | Variazione YoY | |
|--|---------------|---------------|----------------|------------|
| | | | Assoluta | % |
| Conti correnti a breve termine | 44.801 | 10.819 | 33.982 | 314 |
| Mutui | 10.169 | 10.628 | -459 | -4 |
| Altri crediti | 5.965 | 1.922 | 4.043 | 210 |
| Totale Impieghi netti verso clientela | 60.935 | 23.369 | 37.566 | 161 |

L'attività di gestione collettiva è svolta attraverso la società di gestione del risparmio di Gruppo, Profilo Asset Management SGR, che gestisce due fondi comuni di investimento collocati da Banca Profilo. La raccolta ha registrato un forte incremento anno su anno, passando da 41,8 milioni di Euro al 30 settembre 2009 ai 65,3 milioni di Euro al 30 settembre 2010 (+56%).

FONDI PROFILO ASSET MANAGEMENT

| (migliaia di euro) | 09 2010 | 09 2009 | Variazione YoY | |
|----------------------------------|---------------|---------------|----------------|-----------|
| | | | Assoluta | % |
| Profilo Elite Flessibile | 51.901 | 29.150 | 22.751 | 78 |
| Profilo Best Funds | 13.382 | 12.624 | 758 | 6 |
| Totale Raccolta Fondi PAM | 65.283 | 41.774 | 23.509 | 56 |

Nonostante un leggero aumento dei costi operativi, dovuto principalmente all'incremento dei costi del personale legato ai nuovi inserimenti, il risultato della gestione operativa del *Private Banking* risulta positivo di 2,8 milioni di Euro contro una perdita operativa di 1,5 milioni di Euro del corrispondente periodo del 2009. Tali dati rispecchiano una struttura commerciale significativamente rinnovata ed in fase di avanzato consolidamento, capace di generare crescita in maniera organica anche in contesti di mercato caratterizzati da elevata incertezza e volatilità.

Finanza

I ricavi netti relativi ai primi nove mesi dell'esercizio ammontano a 7,4 milioni di Euro, contro i 19,4 milioni del corrispondente periodo del passato esercizio. Tale calo si riconduce (i) alle *performance* della componente di portafoglio pregresso relativo a posizioni illiquide e strutturate su cui ha inciso negativamente l'andamento dei mercati di inizio 2010 rispetto ai risultati estremamente positivi del primo semestre 2009; (ii) alla riduzione della consistenza media del portafoglio titoli che ha impattato sul margine di interesse.

I costi operativi sono scesi in maniera consistente, dai 7,2 milioni al 30 settembre 2009 ai 5,0 milioni di Euro del corrispondente periodo del 2010, principalmente in relazione al venire meno delle componenti ordinarie e straordinarie legate alla ristrutturazione del *team* che ha subito nel passato esercizio un radicale rinnovamento.

Tali dati portano ad un risultato della gestione operativa dell'Area Finanza positivo per 2,3 milioni di Euro.

Attività Estera

Il settore ha chiuso al 30 settembre 2010 con ricavi netti per 7,0 milioni di Euro contro i 10,0 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo del 2009; su tale dato hanno inciso il calo significativo del margine di interesse a seguito della riduzione dei tassi, e il calo delle commissioni da *Private Banking* a seguito della diminuzione della redditività e delle attività di raccolta, scesa del 6% anno su anno; nel corso del mese di settembre, anche grazie al rafforzamento delle strutture di *Private Banking* effettuate negli ultimi mesi, la raccolta netta ha ripreso segno positivo. L'attività di *Capital Markets*, ossia l'intermediazione con controparti istituzionali avviata a gennaio del 2009, ha contribuito positivamente per circa 3,7 milioni di Euro, seppure in maniera minore rispetto al 2009 (-17,6%) in relazione al diverso contesto di mercato, in particolare nell'intermediazione obbligazionaria.

| ATTIVITA ESTERA | | | | |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------|
| RACCOLTA | | | | |
| (migliaia di euro) | 09 2010 | 09 2009 | Variazione YoY | |
| | | | Assoluta | % |
| Raccolta diretta | 77.559 | 74.911 | 2.648 | 4 |
| Raccolta Indiretta | 551.835 | 595.164 | -43.329 | -7 |
| Raccolta Totale | 629.394 | 670.075 | -40.681 | -6 |

A fronte di minori ricavi, i costi operativi sono scesi a 8,8 milioni di Euro contro i 10,3 del terzo trimestre 2009, principalmente in relazione alla riduzione di costi del personale operata nel corso del 2009 e ad una attenta revisione delle spese, nonostante le nuove assunzioni effettuate, in particolare nel corso del terzo trimestre 2010.

Il risultato pre tasse risulta negativo per 2,1 milioni di Euro contro una perdita di 1,5 milioni di Euro al 30 settembre 2009 anche a seguito di accantonamenti e rettifiche nette negative per circa 0,4 milioni di Euro.

Corporate Center

Il *Corporate Center* chiude i primi nove mesi dell'anno con un risultato della gestione positivo a seguito di alcune componenti non ricorrenti in particolare legate a: i) l'aggiustamento, contrattualmente previsto, della componente variabile differita del prezzo di acquisto di Banque Profil de Gestion (ex Société Bancaire Privée) per circa 6,7 milioni di Euro e ii) la conclusione positiva di alcune posizioni di contenzioso istituzionale per circa 1,4 milioni di Euro.

Risultati delle Società del Gruppo

| PRINCIPALI DATI DECONOMICO/PATRIMONIALI DELLE CONTROLLATE | | | | | | | | | | | | |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|--------------|------------|------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|-----------|
| (migliaia di euro) | Banca Profilo | | BPdG | | PAM Sgr | | Profilo Merchant | | Profilo RE Ad. | | Profilo Suisse | |
| | 09 2010 | 09 2009 | 09 2010 | 09 2009 | 09 2010 | 09 2009 | 09 2010 | 09 2009 | 09 2010 | 09 2009 | 09 2010 | 09 2009 |
| Margine Interesse | 10.084 | 10.313 | 1.183 | 1.838 | 13 | 60 | 1 | 3 | (43) | (82) | - | 1 |
| Margine Servizi | 15.562 | 12.759 | 5.839 | 8.180 | 438 | 528 | 1.164 | 479 | 10 | 10 | 26 | 23 |
| Totale ricavi netti | 25.646 | 23.072 | 7.022 | 10.018 | 452 | 588 | 1.165 | 481 | (33) | (72) | 26 | 25 |
| Totale Costi Operativi | (19.450) | (18.306) | (8.790) | (10.283) | (678) | (468) | (1.043) | (870) | (327) | (348) | (15) | (13) |
| Risultato della gestione operativa | 6.196 | 4.766 | (1.768) | (266) | (226) | 121 | 122 | (389) | (360) | (420) | 11 | 11 |
| Risultato Netto | 3.905 | 2.448 | (2.166) | (1.534) | (165) | 121 | (0) | (402) | (108) | (420) | 9 | 8 |
| Totale Attivo | 1.534.307 | 1.475.020 | 154.788 | 150.027 | 4.095 | 3.967 | 1.416 | 753 | 4.141 | 5.336 | 199 | 191 |
| Patrimonio Netto | 146.881 | 103.427 | 47.657 | 44.125 | 3.651 | 3.694 | 1.019 | 480 | 511 | 432 | 187 | 161 |

Banca Profilo S.p.A.

La Banca chiude i primi nove mesi dell'esercizio con un **risultato netto di 3,9 milioni di Euro**, contro il dato di 2,4 milioni di Euro relativo al 30 settembre 2009 (+59,5 %).

I ricavi netti dei primi nove mesi, nonostante l'importante riduzione dei ricavi relativi all'Area Finanza (-12 milioni di Euro rispetto al 30 settembre 2009) sono cresciuti a 25,6 milioni di Euro (contro i 23,0 milioni di Euro al 30 settembre 2009) principalmente grazie alla crescita della componente strutturale dei ricavi legati al *Private Banking* e ad altre componenti di ricavo non ricorrenti.

Il **totale costi operativi** al 30 settembre 2010 ammonta a **19,4 milioni di Euro**, in leggero aumento rispetto ai 18,3 milioni di Euro del terzo trimestre 2009, in considerazione dei numerosi progetti e attività realizzati dalla Banca negli ultimi dodici mesi e dei crescenti volumi di operatività, a fronte di spese per il personale in decremento dello 0,7%, nonostante i significativi rafforzamenti dell'organico effettuati negli ultimi mesi, in particolare nel settore del *Private Banking*.

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 30 settembre 2010 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a **1.534,3 milioni di Euro** contro i 1.375,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2009. (+11,5%) ed un **Patrimonio Netto** pari a 146,9 milioni di Euro.

Banque Profil de Gestion S.A. (BPdG)

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

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

La Banca chiude i primi nove mesi dell'anno con una **perdita** di 2.166 migliaia di Euro, a fronte della perdita di 1.534 migliaia di Euro relativa al medesimo periodo del 2009.

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

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

La SGR gestisce due fondi mobiliari aperti flessibili con specializzazioni diversificate, entrambi collocati da Banca Profilo: Profilo Elite Flessibile e Profilo Best Funds. In linea con l'andamento del passato esercizio anche nel corso dei primi nove mesi del 2010 entrambi i fondi hanno mantenuto *performance* positive e costanti nel tempo.

La società chiude i primi mesi dell'anno con una **perdita** pari a 165 migliaia di Euro, contro un risultato positivo al 30 settembre 2009 di 121 migliaia di Euro; tale risultato è principalmente legato all'incremento dei costi del personale, a fronte dell'integrazione del *team* con nuove professionalità, e ad una riduzione del margine ottenuto nel 2009 sugli investimenti del patrimonio netto, non pienamente controbilanciato dal pur significativo aumento delle commissioni nette (+ 79,3% anno su anno).

Profilo Merchant Co srl (Profilo Merchant)

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

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

La società chiude il periodo al 30 settembre 2010 in **pareggio**, contro una perdita di 402 migliaia di Euro relativa del corrispondente periodo del 2009. Su tale dato ha favorevolmente influito l'andamento positivo dei ricavi netti più che raddoppiati anno su anno, passando dagli 0,5 milioni di Euro di settembre 2009 a 1,2 milioni di Euro al 30 settembre 2010. I costi operativi sono saliti a 1,0 milioni di Euro (+19,9% anno su anno), principalmente in relazione all'aumento delle spese per il personale a seguito delle nuove assunzioni a completamento del *team*.

Profilo Real Estate Advisory srl (PREA)

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

La società si occupa di investimenti e della gestione di attivi immobiliari ed è, tra l'altro, proprietaria di un immobile a Brescia.; nel corso del mese di maggio è stato positivamente concluso l'atto di vendita per un immobile di Roma con l'emersione di una plusvalenza di 281 migliaia di Euro.

La società chiude il periodo al 30 settembre 2010 con una **perdita di 108 migliaia di Euro**.

Profilo Suisse S.A. (Profilo Suisse)

Profilo Suisse è una fiduciaria di diritto elvetico.

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

La società chiude il periodo al 30 settembre 2010 in sostanziale **pareggio**, con un utile di 9 migliaia di Euro.

Principali Rischi ed incertezze

Rischio di Credito

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

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

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

In particolare, gli accordi di collateralizzazione garantiscono oltre il 90% dell'esposizione lorda al rischio di controparte della Banca.

Rischio di Mercato

I rischi di mercato a livello di Gruppo sono concentrati su Banca Profilo.

Al 30 settembre 2010, il VaR (1g, 99%) relativo al totale dei rischi di mercato dell'Area Finanza (inclusi quelli dei portafogli *Loans & Receivables* e *Available for Sale*) è pari a 1,3 milioni di Euro, contro un valore di 0,9 milioni di Euro alla fine del terzo trimestre dello scorso anno e di 0,6 milioni di Euro di fine 2009: la componente di VaR relativa al solo portafoglio *Held for Trading* è invece pari a 0,6 milioni di Euro.

Rischio di tasso d'interesse

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

Nel corso dell'anno, oltre che sulla curva Euro, sono state gestite esposizioni anche su altre curve, generate dall'attività di sottoscrizione e collocamento che la Banca ha svolto negli scorsi anni su emissioni in divise emergenti: in questo ambito, le esposizioni più rilevanti sono risultate quelle su Lire Turche, Real Brasiliani,

Sterline Egiziane e Leu Rumeni, gestite mediante l'utilizzo di appositi derivati di copertura (*currency swap* e *fx swap*).

Il monitoraggio del rischio di tasso d'interesse avviene in termini di *sensitivity*, cioè di sensibilità del *profit & loss* del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* delle curve dei tassi. Al 30 settembre 2010, il portafoglio di negoziazione di Banca Profilo mostrava una *sensitivity* di 11.000 Euro.

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

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

Dal lato della raccolta, le emissioni obbligazionarie sono a tasso variabile o indicizzato; la raccolta dalla clientela è tipicamente a vista. L'unica forma di raccolta a tasso fisso è rappresentata dai pronti contro termine e dai depositi interbancari a finanziamento del portafoglio titoli, che presentano una *duration* media di circa un mese.

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

Rischio emittente

Il rischio emittente all'interno del Gruppo è concentrato sui portafogli di negoziazione e *Available for Sale* di Banca Profilo.

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

Il monitoraggio del rischio emittente avviene in termini di *spread sensitivity*, cioè di sensibilità del *profit & loss* del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* degli *spread* creditizi associati agli emittenti in posizione. Al 30 settembre 2010, il portafoglio di negoziazione e quello *Available for Sale* di Banca Profilo mostravano una *spread sensitivity* di 131.000 Euro, per 39.000 Euro relativa a emittenti non governativi e per 92.000 Euro relativa a emittenti governativi o sovranazionali: coerentemente con la struttura dei limiti operativi, il 96% dell'esposizione è riferita a emittenti con rating pari o superiore ad A-.

Rischio azionario

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

Al 30 settembre 2010, l'esposizione interessava soprattutto il mercato azionario italiano: la posizione azionaria netta complessiva del portafoglio di negoziazione era pari a circa 5 milioni di Euro (incluso l'apporto delle posizioni in derivati).

Rischio di cambio

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

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

Al 30 settembre 2010, la posizione netta in cambi della Banca era pari a 2,6 milioni di Euro, determinata dalla compensazione tra la somma delle posizioni lunghe su alcune divise (+3,2 milioni) e la somma delle posizioni corte su altre (-0,6 milioni).

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

Rischio di Liquidità

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

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

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

Il rischio di liquidità è mitigato dalla qualità del portafoglio titoli della Banca, in massima parte rappresentato da titoli di elevato rating e stanziabili presso la BCE (cioè utilizzabili come collaterale per operazioni di pronti contro termine con la Banca Centrale): alla data del 30 settembre 2010, la Banca disponeva di una riserva di liquidità (rappresentata dai titoli stanziabili presso la BCE) superiore all'ammontare della raccolta complessiva sul mercato interbancario

Rischio Operativo

Informazioni di natura qualitativa

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

Nel corso dell'anno, il Gruppo ha avviato un progetto finalizzato alla mappatura dei fattori di rischio operativo e degli eventi di perdita insiti nei principali processi commerciali, produttivi e amministrativi e all'identificazione dei relativi interventi di miglioramento su processi, sistemi e controlli. Il progetto si è concluso per Banca Profilo all'inizio del mese di ottobre.

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

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

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

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

Altre Informazioni di mercato

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

In coerenza con quanto raccomandato dal *Financial Stability Forum* nel rapporto emanato il 7 aprile 2008 e con quanto richiesto dalla Banca d'Italia nella comunicazione n. 671618 del 18.06.2008 in materia di informativa al mercato, si dichiara che, al 30 Settembre 2010 nessuna società del Gruppo bancario ha in essere alcuna esposizione in strumenti finanziari considerati ad alto rischio o che implicano un rischio maggiore di quanto in precedenza comunemente ritenuto, inclusi i *Collateralized Debt Obligations* (CDO), i titoli garantiti da ipoteca su immobili (RMBS), i titoli garantiti da ipoteca commerciale (CMBS), veicoli del tipo *Special Purpose* ed altri strumenti di finanza a leva (*leveraged finance*).

Altre Informazioni rilevanti

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

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

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

Attività di Direzione e Coordinamento ed Operazioni con Parti Correlate

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

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

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

PROSPETTI CONTABILI

Stato Patrimoniale Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

| Voci dell'attivo | 30/09/2010 | 30/09/2009* | 31/12/2009* |
|---|------------------|------------------|------------------|
| 10 Cassa e disponibilita' liquide | 9.354 | 2.572 | 2.104 |
| 20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 952.230 | 966.886 | 928.722 |
| 40 Attività finanziarie disponibili per la vendita | 194.785 | 5.149 | 4.550 |
| 60 Crediti verso banche | 279.690 | 382.773 | 330.496 |
| 70 Crediti verso clientela | 180.028 | 216.998 | 175.907 |
| 120 Attività materiali | 5.742 | 5.434 | 4.880 |
| 130 Attività immateriali | 4.046 | 4.046 | 4.035 |
| di cui: | | | |
| - avviamento | 3.047 | 3.047 | 3.047 |
| 140 Attività fiscali | 16.174 | 3.895 | 18.248 |
| a) correnti | 2.835 | 3.315 | 3.740 |
| b) anticipate | 13.339 | 580 | 14.508 |
| 160 Altre attività | 17.247 | 7.241 | 10.683 |
| Totale dell'attivo | 1.659.296 | 1.594.994 | 1.479.625 |

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

(importi in migliaia di Euro)

| Voci del passivo e del patrimonio netto | | 30/09/2010 | 30/09/2009* | 31/12/2009 |
|--|--|------------------|------------------|------------------|
| 10 | Debiti verso banche: | 358.983 | 600.126 | 301.962 |
| 20 | Debiti verso clientela | 467.020 | 199.701 | 385.897 |
| 30 | Titoli in circolazione | 7.959 | 6.908 | 7.112 |
| 40 | Passività finanziarie di negoziazione | 587.992 | 606.646 | 555.032 |
| 60 | Derivati di copertura | 9.342 | | - |
| 80 | Passività fiscali | 1.220 | 1.601 | 1.162 |
| | a) correnti | 211 | 512 | 272 |
| | b) differite | 1.009 | 1.089 | 890 |
| 100 | Altre passività | 44.937 | 41.603 | 48.347 |
| 110 | Trattamento di fine rapporto del personale | 2.019 | 2.015 | 1.990 |
| 120 | Fondi per rischi ed oneri: | 11.313 | 15.466 | 14.415 |
| | a) quiescenza e obblighi simili | 468 | 594 | 517 |
| | b) altri fondi | 10.845 | 14.872 | 13.898 |
| 140 | Riserve da valutazione | (1.132) | 549 | 970 |
| 170 | Riserve | 8.975 | 2.773 | 2.735 |
| 180 | Sovrapprezzi di emissione | 2.370 | 2.204 | 2.407 |
| 190 | Capitale | 136.794 | 97.033 | 136.794 |
| 200 | Azioni proprie (-) | (39) | - | - |
| 210 | Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-) | 18.869 | 17.470 | 17.706 |
| 220 | Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) | 2.674 | 899 | 3.095 |
| Totale del passivo e del patrimonio netto | | 1.659.296 | 1.594.994 | 1.479.625 |

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

Conto Economico Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

| Voci | 30/09/2010 | 30/09/2009* | 2009 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| 10 Interessi attivi e proventi assimilati | 17.375 | 28.260 | 33.305 |
| 20 Interessi passivi e oneri assimilati: | (6.136) | (16.126) | (17.728) |
| 30 Margine di interesse | 11.239 | 12.134 | 15.577 |
| 40 Commissioni attive | 15.710 | 11.194 | 15.848 |
| 50 Commissioni passive | (2.384) | (2.559) | (3.363) |
| 60 Commissioni nette | 13.326 | 8.635 | 12.485 |
| 70 Dividendi e proventi simili | 15.419 | 2.771 | 4.920 |
| 80 Risultato netto dell'attività di negoziazione | (15.648) | 9.744 | 2.044 |
| 90 Risultato netto dell'attività di copertura | (1.886) | - | - |
| 100 Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di: | 3.588 | 26 | 382 |
| a) crediti | 1.006 | | 340 |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | 2.582 | 26 | 42 |
| 120 Margine di intermediazione | 26.038 | 33.310 | 35.408 |
| 130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: | (3.336) | (945) | (2.314) |
| a) crediti | (3.080) | (945) | (1.135) |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | (254) | | (1.000) |
| c) altre operazioni finanziarie | (2) | | (179) |
| 140 Risultato netto della gestione finanziaria | 22.702 | 32.364 | 33.094 |
| 170 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa | 22.702 | 32.364 | 33.094 |
| 180 Spese amministrative: | (29.455) | (29.601) | (43.157) |
| a) spese per il personale | (17.680) | (19.058) | (27.048) |
| b) altre spese amministrative | (11.775) | (10.543) | (16.109) |
| 190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | 2.629 | (2.024) | (1.157) |
| 200 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | (390) | (451) | (1.148) |
| 210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | (313) | (256) | (359) |
| 220 Altri oneri/proventi di gestione | 8.045 | 748 | 1.056 |
| 230 Costi operativi | (19.484) | (31.583) | (44.765) |
| 240 Utili (Perdite) delle partecipazioni | - | (32) | (22) |
| 270 Utili/(Perdite) da cessione investimenti | 380 | - | - |
| 280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | 3.598 | 750 | (11.693) |
| 290 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (1.781) | (458) | 14.134 |
| 300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | 1.817 | 292 | 2.441 |
| 320 Utile (Perdita) d'esercizio | 1.817 | 292 | 2.441 |
| 330 Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi | 857 | 607 | 654 |
| 340 Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza della capogruppo | 2.674 | 899 | 3.095 |

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

| ATTIVO | 09 2010 | 12 2009 | Variazioni | | 09 2009 |
|---|------------------|------------------|----------------|-------------|------------------|
| | | | Absolute | % | |
| Cassa e disponibilita' liquide | 9.354 | 2.104 | 7.250 | n.s. | 2.572 |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 952.230 | 928.722 | 23.508 | 2,5 | 966.886 |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 194.785 | 4.550 | 190.235 | n.s. | 5.149 |
| Crediti verso banche | 279.690 | 330.496 | -50.806 | -15,4 | 382.773 |
| Crediti verso la clientela | 180.028 | 175.907 | 4.121 | 2,3 | 216.998 |
| Attività materiali | 5.742 | 4.880 | 862 | 17,7 | 5.434 |
| Attività immateriali | 4.046 | 4.035 | 11 | 0,3 | 4.046 |
| Attività fiscali | 16.174 | 18.248 | -2.074 | -11,4 | 3.895 |
| Altre attività | 17.247 | 10.683 | 6.564 | 61,4 | 7.241 |
| Totale dell'attivo | 1.659.296 | 1.479.625 | 179.671 | 12,1 | 1.594.994 |
| | | | | | |
| PASSIVO | 09 2010 | 12 2009 | Variazioni | | 09 2009 |
| | | | Absolute | % | |
| Debiti verso banche | 358.983 | 301.962 | 57.021 | 18,9 | 600.126 |
| Raccolta da clientela (1) | 474.979 | 393.009 | 81.970 | 20,9 | 206.609 |
| Passività finanziarie di negoziazione | 587.992 | 555.032 | 32.960 | 5,9 | 606.646 |
| Derivati di copertura | 9.342 | - | 9.342 | n.s. | - |
| Passività fiscali | 1.220 | 1.162 | 58 | 5,0 | 1.601 |
| Altre passività | 44.937 | 48.347 | -3.410 | -7,1 | 41.603 |
| Trattamento di fine rapporto del personale | 2.019 | 1.990 | 29 | 1,4 | 2.015 |
| Fondi per rischi ed oneri | 11.313 | 14.415 | -3.102 | -21,5 | 15.466 |
| Totale passività | 1.490.785 | 1.315.917 | 174.868 | 13,3 | 1.474.066 |
| Capitale | 136.794 | 136.794 | - | 0,0 | 97.033 |
| Sovrapprezzi di emissione | 2.370 | 2.407 | -37 | -1,5 | 2.204 |
| Riserve | 8.975 | 2.735 | 6.240 | n.s. | 2.773 |
| Riserve da valutazione | (1.132) | 970 | -2.102 | n.s. | 549 |
| Azioni proprie | (39) | - | -39 | n.s. | - |
| Patrimonio di pertinenza di terzi | 18.869 | 17.706 | 1.163 | 6,6 | 17.470 |
| Utile (perdita) di esercizio | 2.674 | 3.095 | -421 | -13,6 | 899 |
| Patrimonio netto | 168.511 | 163.707 | 4.804 | 2,9 | 120.928 |
| Totale del passivo | 1.659.296 | 1.479.625 | 179.671 | 12,1 | 1.594.994 |

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

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

| VOCI | 09 2010 | 09 2009 | Variazioni | | 12 2009 |
|--|-----------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|
| | | | Assolute | % | |
| Margine di interesse | 11.239 | 12.134 | -895 | -7,4 | 15.577 |
| Commissioni nette | 13.326 | 8.635 | 4.691 | 54,3 | 12.485 |
| Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1) | 1.473 | 12.541 | -11.068 | -88,3 | 7.346 |
| Altri proventi (oneri) di gestione (2) | 8.045 | 748 | 7.297 | n.s. | 1.056 |
| Totale ricavi netti | 34.083 | 34.058 | 25 | 0,1 | 36.464 |
| Spese per il personale | (17.680) | (19.058) | 1.378 | -7,2 | (27.048) |
| Altre spese amministrative | (11.775) | (10.543) | -1.232 | 11,7 | (16.109) |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | (703) | (707) | 4 | -0,6 | (1.507) |
| Totale costi operativi | (30.158) | (30.308) | 150 | -0,5 | (44.664) |
| Risultato della gestione operativa | 3.925 | 3.750 | 175 | 4,7 | (8.200) |
| Accantonamenti per rischi e oneri (3) | 2.629 | (2.024) | 4.652 | n.s. | (1.157) |
| Rettifiche/riprese nette di valore su crediti | (3.080) | (945) | -2.135 | n.s. | (1.135) |
| Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (4) | (256) | (32) | -224 | n.s. | (1.201) |
| Utili/(Perdite) da cessione investimenti | 380 | - | 380 | n.s. | - |
| Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte | 3.598 | 750 | 2.848 | n.s. | (11.693) |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (1.781) | (458) | -1.323 | n.s. | 14.134 |
| Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte | 1.817 | 292 | 1.525 | n.s. | 2.441 |
| Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi | 857 | 607 | 250 | 41,3 | 654 |
| Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo | 2.674 | 899 | 1.775 | 197,4 | 3.095 |

(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 individuale

(importi in migliaia di Euro)

| Voci dell'attivo | 30/09/2010 | 30/09/2009* | 31/12/2009* |
|---|------------------|------------------|------------------|
| 10 Cassa e disponibilita' liquide | 276 | 192 | 166 |
| 20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 950.245 | 966.489 | 928.802 |
| 40 Attività finanziarie disponibili per la vendita | 193.251 | 3.798 | 3.176 |
| 60 Crediti verso banche | 203.113 | 313.058 | 264.503 |
| 70 Crediti verso clientela | 121.687 | 148.317 | 118.131 |
| 100 Partecipazioni | 32.284 | 32.384 | 31.784 |
| 110 Attività materiali | 461 | 253 | 334 |
| 120 Attività immateriali di cui: | 3.005 | 2.803 | 2.792 |
| - avviamento | 2.007 | 2.007 | 2.007 |
| 130 Attività fiscali | 14.598 | 2.531 | 17.015 |
| a) correnti | 1.862 | 2.297 | 2.724 |
| b) anticipate | 12.736 | 234 | 14.291 |
| 150 Altre attività | 15.387 | 5.193 | 8.906 |
| Totale dell'attivo | 1.534.307 | 1.475.020 | 1.375.609 |

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

(importi in migliaia di Euro)

| Voci del passivo e del patrimonio netto | 30/09/2010 | 30/09/2009* | 31/12/2009 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| 10 Debiti verso banche | 355.088 | 596.303 | 297.636 |
| 20 Debiti verso clientela | 393.294 | 128.081 | 331.135 |
| 30 Titoli in circolazione | 631 | 611 | 616 |
| 40 Passività finanziarie di negoziazione | 586.081 | 605.606 | 554.546 |
| 60 Derivati di copertura | 9.342 | 881 | - |
| 80 Passività fiscali | 223 | 391 | 391 |
| a) correnti | 158 | 570 | 300 |
| b) differite | 65 | 311 | 91 |
| 100 Altre passività | 40.479 | 35.839 | 42.958 |
| 110 Trattamento di fine rapporto del personale | 1.789 | 1.839 | 1.809 |
| 120 Fondi per rischi ed oneri: | 499 | 2.433 | 1.342 |
| a) quiescenza e obblighi simili | - | - | - |
| b) altri fondi | 499 | 2.433 | 1.342 |
| 130 Riserve da valutazione | (1.132) | 549 | 970 |
| 160 Riserve | 4.983 | 1.193 | 919 |
| 170 Sovraprezzi di emissione | 2.370 | 2.204 | 2.407 |
| 180 Capitale | 136.794 | 97.033 | 136.794 |
| 190 Azioni proprie (-) | (39) | - | - |
| 200 Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) | 3.905 | 2.448 | 4.085 |
| Totale del passivo e del patrimonio netto | 1.534.307 | 1.475.020 | 1.375.609 |

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

Conto Economico individuale

(importi in migliaia di Euro)

| Voci | 30/09/2010 | 30/9/2009 | 2009 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| 10 Interessi attivi e proventi assimilati | 16.092 | 26.269 | 30.873 |
| 20 Interessi passivi e oneri assimilati | (6.008) | (15.955) | (17.520) |
| 30 Margine di interesse | 10.084 | 10.314 | 13.353 |
| 40 Commissioni attive | 10.766 | 5.356 | 7.640 |
| 50 Commissioni passive | (1.018) | (601) | (874) |
| 60 Commissioni nette | 9.748 | 4.755 | 6.766 |
| 70 Dividendi e proventi simili | 15.419 | 2.771 | 4.920 |
| 80 Risultato netto dell'attività di negoziazione | (19.308) | 4.937 | (3.699) |
| 90 Risultato netto dell'attività di copertura | (1.886) | | |
| 100 Utile/perdita da cessione o riacquisto di: | 3.588 | 49 | 405 |
| a) crediti | 1.006 | | 340 |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | 2.582 | 49 | 65 |
| 120 Margine di intermediazione | 17.645 | 22.826 | 21.745 |
| 130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: | (348) | 10 | (1.010) |
| a) crediti | (94) | 10 | (10) |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | (254) | | (1.000) |
| 140 Risultato netto della gestione finanziaria | 17.297 | 22.836 | 20.735 |
| 150 Spese amministrative: | (19.025) | (17.938) | (28.490) |
| a) spese per il personale | (11.557) | (11.643) | (17.904) |
| b) altre spese amministrative | (7.468) | (6.295) | (10.586) |
| 160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | 80 | (1.755) | (875) |
| 170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | (114) | (117) | (166) |
| 180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | (311) | (251) | (353) |
| 190 Altri oneri/proventi di gestione | 8.001 | 246 | 231 |
| 200 Costi operativi | (11.369) | (19.814) | (29.653) |
| 210 Utili (Perdite) delle partecipazioni | (328) | (174) | (764) |
| 250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | 5.600 | 2.848 | (9.682) |
| 260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (1.695) | (400) | 13.767 |
| 270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | 3.905 | 2.448 | 4.085 |
| 290 Utile(Perdita) d'esercizio | 3.905 | 2.448 | 4.085 |

Stato Patrimoniale individuale riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

| ATTIVO | 09 2010 | 12 2009 | Variazioni | | 09 2009 |
|---|------------------|------------------|----------------|-------------|------------------|
| | | | Assolute | % | |
| Cassa e disponibilita' liquide | 276 | 166 | 110 | 66,1 | 192 |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 950.245 | 928.802 | 21.443 | 2,3 | 966.489 |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 193.251 | 3.176 | 190.075 | n.s. | 3.798 |
| Crediti verso banche | 203.113 | 264.503 | -61.390 | -23,2 | 313.058 |
| Crediti verso la clientela | 121.687 | 118.131 | 3.556 | 3,0 | 148.317 |
| Partecipazioni | 32.284 | 31.784 | 500 | 1,6 | 32.384 |
| Attività materiali | 461 | 334 | 127 | 37,8 | 253 |
| Attività immateriali | 3.005 | 2.792 | 213 | 7,6 | 2.803 |
| Attività fiscali | 14.598 | 17.015 | -2.417 | -14,2 | 2.531 |
| Altre attività | 15.387 | 8.906 | 6.481 | 72,8 | 5.193 |
| Totale dell'attivo | 1.534.307 | 1.375.609 | 158.698 | 11,5 | 1.475.020 |

| PASSIVO | 09 2010 | 12 2009 | Variazioni | | 09 2009 |
|--|------------------|------------------|----------------|-------------|------------------|
| | | | Assolute | % | |
| Debiti verso banche | 355.088 | 297.636 | 57.452 | 19,3 | 596.303 |
| Raccolta da clientela (1) | 393.924 | 331.751 | 62.173 | 18,7 | 128.692 |
| Passività finanziarie di negoziazione | 586.081 | 554.546 | 31.535 | 5,7 | 605.606 |
| Derivati di copertura | 9.342 | - | 9.342 | n.s. | - |
| Passività fiscali | 223 | 391 | -168 | -43,0 | 881 |
| Altre passività | 40.479 | 42.958 | -2.479 | -5,8 | 35.839 |
| Trattamento di fine rapporto del personale | 1.789 | 1.809 | -20 | -1,1 | 1.839 |
| Fondi per rischi ed oneri | 499 | 1.342 | -843 | -62,8 | 2.433 |
| Totale passività | 1.387.426 | 1.230.434 | 156.992 | 12,8 | 1.371.593 |
| Capitale | 136.794 | 136.794 | - | - | 97.033 |
| Sovrapprezzi di emissione | 2.370 | 2.407 | -37 | -1,5 | 2.204 |
| Riserve | 4.983 | 919 | 4.064 | n.s. | 1.193 |
| Azioni proprie (-) | (39) | - | -39 | n.s. | - |
| Riserve di valutazione | (1.132) | 970 | -2.102 | n.s. | 549 |
| Utile di esercizio | 3.905 | 4.085 | -180 | -4,4 | 2.448 |
| Patrimonio netto | 146.881 | 145.175 | 1.706 | 1,2 | 103.427 |
| Totale del passivo | 1.534.307 | 1.375.609 | 158.698 | 11,5 | 1.475.020 |

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

Conto Economico individuale riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

| VOCI DEL CONTO ECONOMICO | 09 2010 | 09 2009 | Variazioni | | 12 2009 |
|--|-----------------|-----------------|---------------|-------------|-----------------|
| | | | Assolute | % | |
| Margine di interesse | 10.084 | 10.313 | -229 | -2,2 | 13.353 |
| Commissioni nette | 9.748 | 4.755 | 4.993 | 105,0 | 6.766 |
| Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1) | (2.187) | 7.757 | -9.944 | -128,2 | 1.626 |
| Altri proventi(oneri) di gestione (2) | 8.001 | 246 | 7.755 | n.s. | 231 |
| Totale ricavi netti | 25.646 | 23.072 | 2.574 | 11,2 | 21.976 |
| Spese per il personale | (11.557) | (11.643) | 86 | -0,7 | (17.904) |
| Spese amministrative | (7.468) | (6.295) | -1.173 | 18,6 | (10.586) |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | (425) | (368) | -57 | 15,5 | (519) |
| Totale Costi Operativi | (19.450) | (18.306) | -1.144 | 6,2 | (29.009) |
| Risultato della gestione operativa | 6.196 | 4.766 | 1.430 | 30,0 | (7.033) |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (3) | 80 | (1.755) | 1.835 | n.s. | (875) |
| Rettifiche/riprese nette di valore su crediti | (94) | 10 | -104 | n.s. | (10) |
| Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività e su partecipazioni (4) | (582) | (174) | -408 | n.s. | (1.764) |
| Utile di esercizio al lordo delle imposte | 5.600 | 2.848 | 2.752 | 96,6 | (9.682) |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (1.695) | (400) | -1.295 | n.s. | 13.767 |
| Utile di esercizio al netto delle imposte | 3.905 | 2.448 | 1.457 | 59,5 | 4.085 |

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

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

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

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

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giovanna Panzeri, **dichiara** – ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-bis del TUF – che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto Intermedio sulla Gestione Consolidata di Banca Profilo S.p.A. al 30 settembre 2010 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente

f.to Giovanna Panzeri