

14.11.2008



**RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE CONSOLIDATA  
AL 30 SETTEMBRE 2008**

Approvato dal Consiglio di Amministrazione il 14.11.2008

**Banca Profilo S.p.A.** – Iscritta al Registro delle Imprese di Milano e P. IVA 09108700155  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi – Iscritta all’Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari  
Impresa Capogruppo del Gruppo Bancario Banca Profilo – Capitale sociale i.v. Euro 66.412.840

## SOMMARIO

### **Resoconto Intermedio sulla Gestione Consolidata al 30.09.2008**

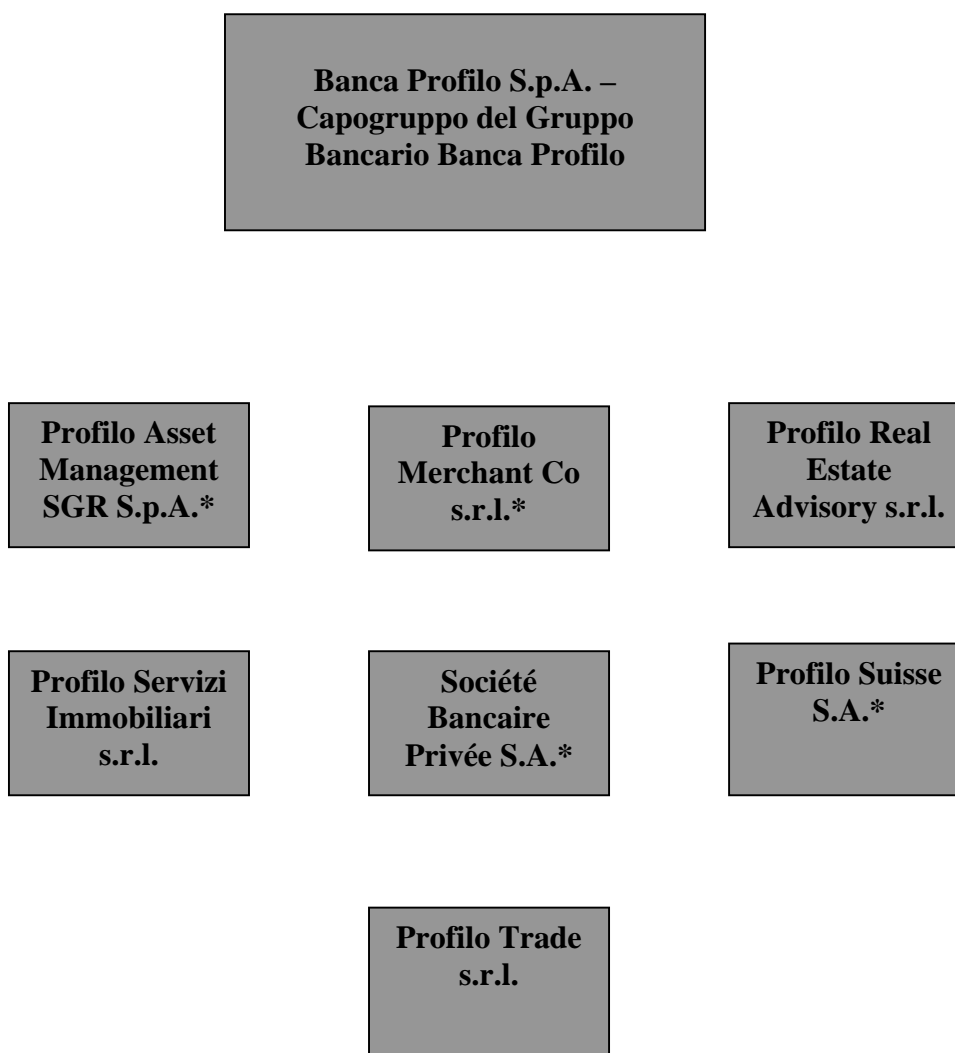
<b>Area di consolidamento</b>	<b>Pag.</b>	<b>3</b>
<b>Organizzazione Territoriale</b>	<b>Pag.</b>	<b>4</b>
<b>Osservazioni degli Amministratori sulla gestione consolidata</b>	<b>Pag.</b>	<b>6</b>
<b>Prospetti Contabili</b>	<b>Pag.</b>	<b>34</b>

### AREA DEL CONSOLIDAMENTO INTEGRALE

Le società contrassegnate con un asterisco appartengono al **Gruppo Bancario Banca Profilo**.

Successivamente alla chiusura del terzo trimestre dell'anno, si è perfezionata la fusione per incorporazione di Profilo Servizi Immobiliari srl in Profilo Real Estate Advisory srl; gli effetti contabili e fiscali della fusione hanno efficacia retroattiva al 1 gennaio 2008.

Profilo Trade srl è stata acquisita a metà settembre 2008. La società, attualmente in fase di start-up, si dedicherà alla intermediazione di quote di emissione di CO2.



## **ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE**

### **Italia**

#### **Sede legale**

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

#### **Sede operativa**

Via S. Martino della Battaglia, 10  
20122 Milano  
Tel.: 02/58408.1  
Fax.: 02/58431686

#### **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**

Galleria San Federico, 16  
10121 Torino  
Tel.: 011/551641.1  
Fax.: 011/5612225

#### **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 Ferrara**

Palazzo Nagliati  
Corso Giovecca, 59  
44100 Ferrara  
Tel.: 0532/23021.1  
Fax.: 0532/241750

#### **Filiale di Forlì**

Palazzo Pallareti  
Corso della Repubblica, 54  
47100 Forlì  
Tel.: 0543/75911.1  
Fax.: 0543/457424

#### **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

### **Svizzera**

#### **Profilo Suisse S.A.**

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

#### **Société Bancaire Privée S.A.**

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

**RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE CONSOLIDATA  
AL 30.09.2008**

## OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE CONSOLIDATA

### Contesto macroeconomico e situazione dei mercati finanziari

Il terzo trimestre 2008 ha evidenziato un ulteriore e progressivo aumento della volatilità sui principali mercati finanziari internazionali. Nel corso del mese di luglio si è assistito al raggiungimento del livello record del prezzo del petrolio a 147 Dollari al barile ed all'incremento di prezzo di altre rilevanti commodities. Questi movimenti hanno portato a tassi di inflazione insolitamente elevati in tutte le principali economie, deprimendo anche il potere d'acquisto dei consumatori.

Nel corso dei successivi due mesi (agosto e settembre), il prezzo del petrolio è rapidamente ridisceso a livelli inferiori ai 100 Dollari al barile. Contestualmente, a partire dal mese di settembre, i principali mercati azionari hanno però registrato pesanti perdite, in seguito al fallimento della banca d'affari americana Lehman Brothers Holdings Inc., che ha accelerato il dissesto in cui già versavano altre grandi ed importanti istituzioni finanziarie americane ed europee.

A fronte dell'emergere di un rischio di tenuta del sistema finanziario mondiale, le principali banche centrali occidentali hanno immesso notevole liquidità sul mercato con l'obiettivo di normalizzare il funzionamento del circuito interbancario. Ciononostante e nonostante il ripetuto taglio dei tassi di riferimento, i tassi sui depositi interbancari sono aumentati, per la percezione di un diffuso rischio di insolvenza dei più importanti istituti di credito americani ed europei.

Il governo americano, tramite il Tesoro e la Federal Reserve, è direttamente intervenuto in soccorso delle istituzioni in difficoltà, garantendo i prestiti delle agenzie di mutuo Fannie Mae e Freddy Mac, concedendo un cospicuo prestito pluriennale alla più grande compagnia di assicurazione del mondo - AIG - e, infine, stanziando oltre 700 miliardi di dollari per la ricapitalizzazione degli istituti di credito che dovessero necessitarne.

Provvedimenti pubblici di questo tipo sono stati intrapresi anche da alcuni governi europei quali: Gran Bretagna, Germania, Olanda, Irlanda, Islanda e Francia.

Altri paesi, tra questi l'Italia, hanno ipotizzato stanziamenti per fronteggiare l'eventuale necessità di ricapitalizzazione dei propri istituti di credito.

L'economia dell'area euro ha infatti mostrato una contrazione congiunturale già nel corso del secondo trimestre 2008, mentre quella USA è risultata in crescita negativa nel terzo trimestre dell'anno. In situazione simile versano anche l'economia britannica e giapponese; ciò ha condotto ad una contrazione generalizzata delle economie del G7, che rappresentano oltre il 60% del PIL mondiale.

I mercati emergenti hanno sofferto la pesante vendita degli assets domestici da parte degli investitori esteri nel tentativo di recuperare liquidità e ridurre il rischio di portafoglio. Il movimento dei tassi di cambio ha portato ad un deprezzamento generalizzato delle valute dei paesi emergenti e ad un rafforzamento del dollaro contro euro e dello yen contro tutte le valute.

Nel dettaglio i principali indici azionari hanno riportato le seguenti perdite nel corso del terzo trimestre 2008: S&P 500 -8.9%, Eurostoxx 50 -9.4%, Nikkei 225 -16.5%, S&P MIB 40 -13%.

Il prezzo del Brent è sceso del 32.7% a 93.84\$ dai 139.39 di fine giugno, il cambio dollaro euro è sceso da 1.58 a 1.40, mentre il cambio yen euro è sceso a 149 da 167. Infine, il tasso euribor ad un mese è salito al 5.05% dal 4.44%.

Al momento in cui si scrive (metà novembre 2008), gli indici azionari evidenziano perdite decisamente superiori, avendo chiuso il mese di ottobre con flessioni che non si verificavano dal "crack" di borsa dell'ottobre 1987. Il cambio dell'euro contro dollaro e yen ha visto la valuta europea in decisa flessione a fronte del taglio dei tassi di 100 bps effettuati dalla BCE e dalla tendenza di riduzione della "leva" debitoria che aveva contribuito a deprezzare lo yen negli ultimi 15 mesi.

Le aspettative di medio termine sul quadro macroeconomico mondiale rimangono particolarmente incerte e sembrano dirigersi verso una recessione diffusa nelle economie avanzate.

\*\*\*\*

Premessa:

Nel difficile contesto descritto, che ha fortemente penalizzato i Gruppi più attivi sui mercati finanziari, Banca Profilo ha chiuso i primi nove mesi del 2008 con un risultato consolidato negativo – al netto dell’effetto fiscale – di Euro 6,812 milioni. Nel 2007, l’utile consolidato al 30 settembre è stato pari a 12,136 milioni di Euro.

La perdita si è generata nel corso del terzo trimestre 2008 per effetto del costo di sostituzione (ca. 3,8 milioni di Euro) delle posizioni in derivati in essere con le società del Gruppo Lehman Brothers e delle perdite di valore registrate dai titoli obbligazionari. Il portafoglio titoli della Banca è di ottima qualità; al suo interno non sono e non sono mai stati presenti “titoli tossici” quali CDO, ABS, LDO e simili. In particolare, il portafoglio titoli della Banca Capogruppo si compone al 93% di titoli con rating superiore alla singola A-.

L’esposizione verso il Gruppo Lehman Brothers è stata azzerata dalla Banca Capogruppo nel giro di due/tre giorni dal default della Holding americana. In seguito sono state avviate le iniziative volte al recupero dei crediti vantati nei confronti di alcune entità del Gruppo.

Sterilizzando il conto economico della Banca dall’effetto combinato del default Lehman Brothers, delle svalutazioni registrate su titoli e della vendita di asset finalizzata alla riduzione dei rischi in un momento di mercato caratterizzato dall’assenza di scambi, il risultato lordo di gestione sarebbe stato positivo per 5 milioni di Euro al 30.09.2008.

L’inasprirsi della crisi dei mercati finanziari dalla seconda metà di settembre e l’inattendibilità dei valori di mercato espressi dai titoli detenuti in portafoglio nell’attuale contesto operativo, hanno indotto il Consiglio di Amministrazione della Banca Capogruppo ad aderire, a far data dalla rendicontazione trimestrale del 30.09.2008, alla facoltà concessa dall’emendamento allo IAS 39, che consente, ora, ricorrendo determinati presupposti, di riclassificare alcuni strumenti finanziari dalla categoria strumenti finanziari valutati al *fair value* e dalla categoria Available for sale alle categorie Held to Maturity e Loans & Receivables. In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato, con decorrenza 1 luglio 2008, il trasferimento dal portafoglio di trading – valutato al fair value – al portafoglio Loans & Receivables - valutato al costo ammortizzato – di titoli per un controvalore di Euro 244,4 milioni. La maggior parte dei titoli trasferiti al portafoglio L&R



è rappresentato da strumenti finanziari con rating non inferiore a singola A meno, non strutturati, a tasso variabile emessi da primarie istituzioni finanziarie. Di questi, 175 milioni di Euro di controvalore sono costituiti da titoli aventi scadenza entro la fine del 2010.

Tale riclassificazione consentirà di sterilizzare, almeno in parte, gli effetti della volatilità dell'andamento dei mercati finanziari sul bilancio di Gruppo. Il mantenimento nel portafoglio di trading dei titoli trasferiti avrebbe comportato maggiori svalutazioni a conto economico per Euro 6,8 milioni.

Stante l'aggravarsi della crisi dei mercati finanziari a seguito del Default del Gruppo Lehman Borthers, la Banca Capogruppo, a partire da metà settembre 2008, ha avviato una incisiva politica di riduzione dei rischi, che passa anche per una significativa contrazione del portafoglio titoli.

Al 30.09.2008 il Tier I Ratio individuale è pari al 12,5%, mentre quello consolidato è stimato al 9%.

Nel mese di settembre la Banca ha avviato l'attività di pronti contro termine con la Banca Centrale Europea.

Nel corso del terzo trimestre dell'anno la Banca Capogruppo ha ricostituito il comparto Equity con l'acquisizione di nuove risorse senior provenienti da altre primarie realtà ed ha nominato il Direttore Finanza.

Alla luce del mutato contesto macroeconomico di riferimento e del perdurare ed aggravarsi della crisi in atto sui mercati finanziari, è in corso l'elaborazione di un piano di riposizionamento strategico e di riorganizzazione del Gruppo Profilo.

\*\*\*\*\*

Gruppo Banca Profilo

Il confronto fra l'andamento reddituale consolidato al 30.09.2008 e quello al 30.09.2007 non è omogeneo, in quanto il conto economico 2007 non comprende la controllata Société Bancaire Privée, acquisita a dicembre 2007. Laddove ritenuto opportuno, i dati relativi all'andamento economico consolidato nei primi 9 mesi del 2008 sono forniti anche al netto del contributo di Société Bancaire Privée.

Il margine di intermediazione consolidato, pari a 22,988 milioni di Euro al 30.09.2008 si confronta con i 52,285 milioni di Euro dell'analogo periodo dell'esercizio precedente (-56%). In particolare, il peggioramento dell'aggregato si registra nel terzo trimestre 2008, in cui il dato è negativo per 4,626 milioni di Euro.

Le commissioni nette risultano pari a 12,719 milioni di Euro al 30.09.2008 contro i 29,170 milioni di Euro del 30.09.2007 (-56,4%). Depurando il dato dell'apporto fornito da SBP nell'anno in corso, la voce ammonta ad Euro 9,505 milioni.

Il margine di interesse – pari a 18,161 milioni di Euro al 30.09.2008 – è sostanzialmente in linea con il dato del 30.09.2007, pari a 18,555 milioni di Euro. Al netto del contributo di SBP, il dato ammonta ad Euro 14,712 milioni.

Nel terzo trimestre 2008, il margine di interesse consolidato, pari a 9,075 milioni di Euro, è superiore del 48,5% rispetto al dato relativo allo stesso trimestre 2007.

L'aggregato spese amministrative consolidate registra un significativo calo del 14% anno su anno, passando dai 33,119 milioni di Euro del 30.09.2007 ai 28,465 milioni di Euro del 30.09.2008. Al netto della componente riferita ad SBP, il totale spese amministrative risulta pari ad Euro 20,439 milioni al 30.09.2008. In un confronto fra dati omogenei, il calo anno su anno è pari al 38,3%.

Il confronto fra terzo trimestre 2008 e terzo trimestre 2007 evidenzia una contrazione dell'aggregato nell'ordine del 39%, con il totale spese amministrative che passa dai 10,273 milioni di Euro del terzo trimestre 2007 ai 6,262 milioni di Euro del terzo trimestre 2008.

Sia anno su anno sia trimestre su trimestre è in diminuzione la componente riferita alle spese per il personale, più direttamente correlata all'andamento dei ricavi. Le spese per il personale passano dai 22,524 milioni di Euro del 30.09.2007 ai 15,745 milioni di Euro del 30.09.2008 (-30,1%). Le altre spese amministrative al 30.09.2008 sono pari a 12,720 milioni di Euro, contro i 10,595 milioni di Euro del 30.09.2007.

Come già in precedenza evidenziato, la perdita consolidata, al netto dell'effetto fiscale, ammonta ad Euro 6,812 milioni al 30.09.2008.

Il risultato consolidato al 30.09.2008 comprende 1,628 milioni di Euro di perdite cumulate delle società controllate.

La successiva tabella illustra la formazione dell'utile netto consolidato:

(Dati in migliaia di Euro)

Società del Gruppo	Risultato netto al 30.09.2008	Risultato netto al 30.09.2007	Variazione assoluta
Banca Profilo S.p.A.	(5.320)	12.062	(17.382)
Profilo Asset Management SGR S.p.A.	(349)	240	(589)
Profilo Real Estate Advisory S.r.l. *	(464)	(297)	(167)
Profilo Merchant Co S.r.l.	(315)	(153)	(162)
Profilo Suisse S.A.	(41)	1	(42)
Profilo Servizi Immobiliari S.r.l. *	-	(290)	290
Société Bancaire Privée S.A. **	(459)	-	(459)
<b>Utile aggregato</b>	<b>(6.948)</b>	<b>11.563</b>	<b>(18.511)</b>
Eliminazione degli utili/perdite infragruppo e scritture IAS	(47)	573	(620)
Ammortamento diff. positiva consolidamento	-	-	0
Risultato di pertinenza di terzi	183	-	183
<b>Utile consolidato</b>	<b>(6.812)</b>	<b>12.136</b>	<b>(18.948)</b>

\* A seguito della fusione avente effetto contabile e fiscale retrodatato al 1° gennaio 2008, il risultato al 30.9.2008 di Profilo Real Estate Advisory comprende anche quello di Profilo Servizi Immobiliari.

\*\* Société Bancaire Privée S.A. non compare nei dati al 30.9.2007 in quanto acquisita successivamente (27.12.2007).

L'attivo consolidato al 30.09.2008 è pari a 2.525 milioni di Euro; il dato è leggermente superiore a quello di fine anno, pari a 2.402 milioni di Euro (+5,1%).

Il patrimonio netto consolidato si attesta ad Euro 98 milioni al 30.09.2008, al netto delle perdite.

Il totale raccolta consolidata – comprensivo della raccolta della Banca Capogruppo e della controllata svizzera Société Bancaire Privée – si attesta a 1.840 milioni di Euro.

Non si prevede un'inversione di tendenza nel risultato economico consolidato del Gruppo Profilo entro la fine dell'anno.

\*\*\*\*\*

Banca Profilo

L'andamento reddituale della Capogruppo nel primo trimestre dell'anno è stato pesantemente influenzato dalla illustrata crisi dei mercati finanziari, aggravatasi a metà settembre 2008 con il fallimento di Lehman Brothers.

A seguire si riepilogano i dati individuali di periodo.

Banca Profilo chiude i primi nove mesi dell'anno con una perdita di Euro 5,320 milioni, al netto dell'effetto fiscale. L'utile netto di periodo al 30.09.2007 ammontava ad Euro 12,062 milioni.

Il margine di intermediazione al 30.09.2008 si attesta ad Euro 14,274 milioni e si confronta con i 50,838 milioni di Euro del 30.09.2007 (-71,9%). Il peggioramento si registra nel terzo trimestre dell'anno, in cui l'aggregato risulta negativo per 7,238 milioni di Euro.

Le commissioni nette subiscono una contrazione del 69,7%, passando dai 27,627 milioni di Euro del 30.09.2007 agli 8,363 milioni di Euro del 30.09.2008.

Il margine di interesse è pari a 14,322 milioni di Euro al 30.09.2008, in calo del 23,1% rispetto ai 18,617 milioni di Euro del 30.09.2007. Il margine di interesse riferito al solo terzo trimestre 2008, tuttavia, risulta superiore del 26% rispetto allo stesso dato riferito al terzo trimestre 2007.

Anno su anno le spese amministrative evidenziano una contrazione molto significativa, passando dai 31,339 milioni di Euro del 30.09.2007 ai 18,341 milioni di Euro del 30.09.2008 (-41,5%).

All'interno dell'aggregato si registra il calo considerevole sia delle spese per il personale, sia delle altre spese amministrative.

In particolare, le spese per il personale passano dai 20,970 milioni di Euro del 30.09.2007 ai 10,120 milioni di Euro del 30.09.2008 (-51,7%). Le altre spese amministrative, pari a 8,222 milioni di Euro al 30.09.2008, si confrontano con i 10,369 milioni di Euro del 30.09.2007 (-20,7%).

In termini patrimoniali, Banca Profilo presenta un Tier 1 Ratio al 30.09.2008 del 12,5%.

Il totale attivo è pari a 2.417 milioni di Euro al 30.09.2008, superiore del 5,3% rispetto ai 2.294 milioni di Euro al 31.12.2007. Il patrimonio netto al 30.09.2008 si attesta ad Euro 100,7 milioni.

I primi nove mesi dell'anno chiudono con un totale raccolta pari a 1.052 milioni di Euro. Il dato sconta il calo di valorizzazione dei titoli in portafoglio ai clienti.

Non si prevede un'inversione di tendenza nei risultati economici di Banca Profilo S.p.A. entro la fine dell'anno.

\*\*\*\*\*

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 Consob.

Banca Profilo S.p.A. è allineata a quanto previsto dal nuovo art. 36, comma 1, lett. b) e c), del Regolamento Mercati Consob. La disponibilità delle informazioni di cui all'art. 36, comma 1, lett. a), decorrerà contestualmente al deposito della documentazione per la prossima assemblea di bilancio.

\*\*\*\*\*

Sintesi sull'andamento del rischio nel periodo di riferimento

a) Rischi di Mercato

L'attività di *trading / arbitraggio* della Banca è organizzata su due centri operativi: il Fixed Income e l'Equity.

Nell'ambito del Fixed Income, uno dei fattori di rischio principali è rappresentato dal rischio emittente: il comparto, infatti, gestisce un portafoglio di titoli *corporate* e di *credit default swaps* su primari emittenti nazionali e internazionali.

La Banca è esposta al rischio di default degli emittenti o al rischio di movimenti sfavorevoli dello spread creditizio associato agli emittenti sui quali è investito il portafoglio: in termini di *spread sensitivity*, la rischiosità media del portafoglio nel corso dei primi tre trimestri 2008 è stata di circa 132.000 euro per 1 *basis point* di variazione dello spread creditizio.

Coerentemente con la struttura dei limiti operativi, il portafoglio è quasi interamente investito su emittenti *investment grade*.

Per quanto riguarda il rischio di tasso d'interesse, in termini di *interest rate sensitivity*, l'esposizione media del portafoglio di negoziazione nel corso dei primi nove mesi dell'anno è stata di 33.000 euro per 1 *basis point* di spostamento parallelo della curva dei tassi.

L'esposizione al rischio di tasso, oltre che la curva Euro, ha riguardato principalmente le curve Lira Turca, Real Brasiliano e Ron Rumeno per effetto dell'attività di collocamento di titoli obbligazionari denominati in divise emergenti.

Piuttosto ridotta è stata l'attività di trading su cambi: nel corso del periodo, la posizione aperta in cambi<sup>1</sup> della Banca è stata mediamente di 8 mln di euro.

L'attività del comparto Equity è caratterizzata soprattutto da operazioni di intermediazione e da operazioni di arbitraggio, queste ultime effettuate in concomitanza con aumenti di capitale o annunci di offerte pubbliche di acquisto o di scambio. I rischi direzionali assunti dal comparto sono risultati mediamente contenuti: nel corso dei primi tre trimestri 2008, infatti, il controvalore medio del portafoglio azionario è stato di 3,3 mln di euro.

---

<sup>1</sup> La posizione aperta in cambi è calcolata come la maggiore tra la sommatoria delle posizioni lunghe e la sommatoria delle posizioni corte sulle singole divise.

I rischi di mercato assunti dall'Area di Trading sono misurati complessivamente in termini di VaR<sup>2</sup>. Il valore medio nel corso dell'anno è stato di circa 4,3 mln di euro, con un picco di 5,5 mln di euro raggiunto nel mese di agosto.

Per quanto riguarda, infine, il *banking book*, la struttura di bilancio della Banca è caratterizzata da forme di raccolta e di impiego prevalentemente a vista o a tasso variabile: di conseguenza, il rischio di tasso d'interesse connesso alle poste del *banking book* risulta molto contenuto.

b) Rischi di Credito

Considerato che Banca Profilo è attiva nell'intermediazione di contratti derivati, la Banca è esposta al rischio di controparte sui derivati *over the counter*.

Conformemente a quanto previsto dalla normativa di vigilanza, il rischio di controparte viene misurato internamente in termini di *mark to market + add on*.

Per contenere il rischio di controparte, Banca Profilo ha concluso accordi di collateralizzazione con tutti i principali intermediari con i quali opera sul mercato. Al 30 settembre 2008, la Banca ha in essere circa 40 accordi di collateralizzazione, che coprono (in termini di valore nominale e di *mark to market*) la maggior parte dell'esposizione sui derivati *over the counter* attualmente in posizione.

Il rischio di controparte derivante dall'attività di intermediazione in opzioni per conto di clientela istituzionale è invece garantito da titoli depositati in pegno presso la Banca stessa.

L'attività creditizia tradizionale è in genere strumentale all'attività di Private Banking: i finanziamenti sono concessi in prevalenza a clienti *private* e sono garantiti da titoli in gestione o in amministrazione depositati presso la Banca.

\*\*\*\*\*

---

<sup>2</sup> Il VaR è calcolato per un intervallo di confidenza del 99% e ipotizzando un holding period di 10 giorni lavorativi.



## **COMMENTO AI PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI ED ECONOMICI CONSOLIDATI**

### **Criteri di redazione e area di consolidamento**

Il Resoconto Intermedio sulla gestione consolidata al 30 settembre 2008 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).

Il disposto del precitato art. 154-ter TUF sostituisce la previgente disciplina in materia di rendicontazione contabile infrannuale che richiedeva la redazione di una Relazione Trimestrale disciplinandone il contenuto minimo.

Come indicato da Consob nella Comunicazione del 30.04.2008 n. DEM/8041082, nell'ambito della nuova disciplina europea, la pubblicazione di dati quantitativi sulla situazione patrimoniale e finanziaria nonché sull'andamento economico trimestrale non è più oggetto di informazione obbligatoria.

In attesa di una disciplina Consob attuativa del nuovo articolo 154-ter TUF, è stata in gran parte mantenuta, con alcune semplificazioni, la struttura sinora utilizzata.

Per quanto riguarda i dati quantitativi, il presente documento contiene la situazione patrimoniale ed il conto economico consolidati di seguito illustrati.

La situazione patrimoniale consolidata è rappresentata sintetizzando le principali voci dell'attivo e del passivo ed è confrontata con i medesimi dati al 30 giugno 2008 e al 31 dicembre 2007.

La situazione economica consolidata viene presentata 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 2008) e al terzo trimestre 2008 sono confrontati con quelli relativi ai corrispondenti periodi dell'esercizio precedente (1° gennaio 2007 – 30 settembre 2007 e terzo trimestre 2007).

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 30 settembre 2008 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.

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 30 settembre 2008 è stata quindi redatta utilizzando criteri di formazione e valutazione conformi a quelli del bilancio dell'esercizio precedente predisposto in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS ad eccezione delle recenti modifiche (ottobre 2008) apportate al principio contabile internazionale IAS 39 e IFRS 7 illustrate nello specifico ultimo paragrafo di queste note.

Nel Resoconto 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, rispetto alla Relazione finanziaria Semestrale 2008, comprende anche il consolidamento integrale di Profilo Trade S.r.l., società che si occupa dell'intermediazione di quote di emissione CO<sub>2</sub>, acquisita al 100% dalla Banca Capogruppo in data 15 settembre 2008. Il risultato economico della nuova partecipata non è però compreso nel conto economico consolidato in quanto acquisita alla fine del terzo trimestre 2008; la perdita registrata da Profilo Trade S.r.l. pari a 13 migliaia di euro viene ricondotta nel patrimonio netto dello Stato patrimoniale consolidato.

Successivamente alla chiusura del trimestre si è perfezionata la fusione per incorporazione della Profilo Servizi Immobiliari S.r.l. nella controllante Profilo Real Estate Advisory S.r.l. Gli effetti contabili e fiscali hanno efficacia retroattiva dal 1 gennaio 2008.

Le società incluse nel perimetro di consolidamento, sono state tutte consolidate con il metodo integrale e sono, oltre alla Banca Capogruppo: le società Profilo Real Estate Advisory S.r.l., Profilo Asset Management SGR S.p.a., Profilo Merchant Co S.r.l., e Profilo Trade S.r.l. partecipate al 100% da Banca Profilo; Profilo Suisse S.A., partecipata al 99,20% da Banca Profilo; Société Bancaire Privée S.A., partecipata al 60,25% da Banca Profilo.

I dati di stato patrimoniale e di conto economico della Capogruppo Banca Profilo rappresentano la parte più rilevante di quelli consolidati. Nei casi in cui sia presente un significativo contributo da parte delle altre società del Gruppo, ne è fatta esplicita menzione nelle note a commento.

A titolo informativo vengono allegati al presente Resoconto i prospetti contabili di stato patrimoniale e conto economico della Capogruppo con i necessari confronti.

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.*

#### **Modifiche ai principi contabili internazionali IAS 39 e IFRS 7 - Ottobre 2008**

In relazione alla grave crisi finanziaria ed economica che ha colpito i mercati a livello internazionale, in data 13 ottobre 2008 l'International Accounting Standards Board (IASB) ha approvato un emendamento allo IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement" e all'IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosures" al fine di consentire la riclassificazione di alcuni strumenti finanziari diversi dai contratti derivati dalla categoria delle Attività finanziarie detenute per la negoziazione e valutate al *fair value (FVTPL)* e dalla categoria delle Attività finanziarie disponibili per la vendita (*AFS*).

In data 15 ottobre 2008 la Commissione Europea ha recepito nell'ordinamento europeo la modifica citata consentendone la sua applicazione già dalla rendicontazione trimestrale al 30 settembre 2008.

Il provvedimento al verificarsi di circostanze eccezionali ("rare circostanze") annulla il preesistente divieto di trasferire le attività finanziarie allocate, in sede di rilevazione iniziale, nel portafoglio di negoziazione (*FVTPL*) valutato al *fair value* e ne permette la riclassifica, oltre che al portafoglio Attività disponibili per la vendita (*AFS*), anche ad altre categorie di

portafogli quali le Attività finanziarie detenute sino alla scadenza (*HTM*) e i Crediti e finanziamenti (*L & R*) valutati al *costo ammortizzato*.

I titoli riclassificati passano quindi da una valutazione al *fair value* con imputazione delle variazioni al conto economico ad una valutazione basata sul metodo del *costo ammortizzato*.

I titoli inclusi nei due portafogli citati sono comunque soggetti alla periodica procedura di impairment nel caso di eventi di perdita che possano comportare una riduzione di valore.

Per i titoli eventualmente riclassificati nel portafoglio *HTM* la Banca deve avere l'intenzione e la capacità di mantenerli sino alla scadenza; per quelli riclassificati nella categoria *L & R* la Banca deve avere la capacità e l'intenzione di mantenere in portafoglio i titoli nel prevedibile futuro o sino alla scadenza.

Nel portafoglio *HTM* possono essere riallocati titoli quotati in mercati attivi mentre nel portafoglio *Loans & Receivables (L & R)* possono essere riclassificati titoli non quotati in mercati attivi.

Le riclassifiche in argomento possono essere effettuate entro il 1° novembre con effetto retroattivo dal 1° luglio 2008.

Le riallocazioni di attività finanziarie successive al 1° novembre 2008 avranno efficacia solo a partire dalla data di riclassifica.

La Capogruppo Banca Profilo, ha deciso di aderire alla facoltà concessa dall'emendamento allo IAS 39 a far data dalla rendicontazione trimestrale al 30 settembre 2008.

La riclassifica dal portafoglio di negoziazione (*FVTPL*) al portafoglio Crediti e finanziamenti (*L & R*) ha interessato alcuni titoli obbligazionari le cui caratteristiche corrispondono a quelle richieste per la classificazione nei *L & R* e per i quali la Banca ha la capacità e l'intenzione di detenere i titoli nel prevedibile futuro o sino alla scadenza.

Nei paragrafi successivi viene illustrata tale riclassifica ed il suo effetto sulla situazione patrimoniale ed economica consolidata al 30 settembre 2008.

### Stato Patrimoniale consolidato

#### Attività

**Attività finanziarie:** al 30 settembre 2008 l'aggregato ammonta complessivamente a **1.635.890 migliaia di euro** e si confronta con **1.842.059 migliaia di euro** al 30 giugno 2008 e con **1.761.169 migliaia di euro** al 31 dicembre 2007.

Le principali componenti sono dettagliate nella seguente tabella.

Descrizione	30/09/2008	30/06/2008	31/12/2007	Variazioni	
				30/09/2008 30/06/2008	30/09/2008 31/12/2007
<b>Attività finanziarie detenute per la negoziazione</b>	<b>1.630.424</b>	<b>1.837.437</b>	<b>1.754.660</b>	<b>(207.013)</b>	<b>(124.236)</b>
Attività finanziarie per la negoziazione - Partecipazioni	-	-	-	-	-
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa	879.701	1.137.901	1.059.921	(258.200)	(180.220)
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	750.723	699.536	694.739	51.187	55.984
<b>Attività finanziarie valutate al fair value</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Attività finanziarie al fair value - Partecipazioni	-	-	-	-	-
Attività finanziarie al fair value - Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-
<b>Attività finanziarie disponibili per la vendita</b>	<b>5.465</b>	<b>4.622</b>	<b>6.509</b>	<b>843</b>	<b>(1.044)</b>
Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni	3.530	2.716	3.964	814	(434)
Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie	1.935	1.906	2.545	29	(610)
<b>Totale</b>	<b>1.635.889</b>	<b>1.842.059</b>	<b>1.761.169</b>	<b>(206.170)</b>	<b>(125.280)</b>

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; c) gli investimenti in fondi di *private equity*.

Le Attività finanziarie detenute per la negoziazione sono state interessate dalla riclassificazione di portafoglio consentita dalle recenti modifiche ai principi contabili internazionali IAS 39 e IFRS 7 in precedenza citate.

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Profilo ha deciso di aderire alla facoltà concessa dall'emendamento allo IAS 39 in precedenza illustrato a far data dalla presente rendicontazione trimestrale al 30 settembre 2008.

Con effetto retroattivo dal 1° luglio 2008, sono stati pertanto riclassificati dal portafoglio Attività finanziarie detenute per la negoziazione (*FVTPL*) ai Crediti e finanziamenti (*Loans & Receivables – L & R*) titoli obbligazionari di emittenti non governativi per un controvalore di 244,4 milioni di euro, pari al *fair value* alla data di riferimento del trasferimento.

I titoli sono stati riclassificati nei Crediti e finanziamenti (*L & R*) in quanto non risultano quotati in un mercato attivo.

La riclassifica ha comportato il consolidamento delle minusvalenze determinatesi alla data di riferimento del trasferimento (dal 1° luglio 2008 e quindi 30 giugno 2008) che sono state contabilizzate a conto economico fra le perdite da realizzo per un ammontare di 1,6 milioni di euro.

Per effetto dell'adozione del metodo del *costo ammortizzato* sono inoltre stati rilevati a conto economico interessi attivi per un ammontare di 0,5 milioni di euro riferiti al terzo trimestre 2008.

La valutazione al *fair value* delle attività finanziarie trasferite avrebbe invece comportato un maggior onere per svalutazioni a conto economico per 6,8 milioni di euro.

Le "Attività finanziarie disponibili per la vendita" sono costituite dalle partecipazioni di minoranza, diverse da quelle allocate nel portafoglio di negoziazione, detenute dalla Capogruppo Banca Profilo. La loro valutazione viene effettuata al "fair value" con imputazione delle relative rettifiche-ripresе di valore alla specifica voce di Patrimonio netto – Riserve da valutazione.

Rispetto al 30 giugno 2008 le variazioni intervenute si riferiscono all'acquisizione di una partecipazione di minoranza nella First Capital S.p.a.- Milano per un ammontare di 500 migliaia di Euro e all'incremento della quota detenuta nella Value Secondary Investments Sicar ( S.C.A.) a seguito di un ulteriore versamento per 314 migliaia di Euro.

La Voce comprende anche alcuni titoli di debito detenuti dalla Controllata Société Bancaire Privée S.A.

La voce “Attività finanziarie detenute sino alla scadenza” non è valorizzata in quanto non sono presenti attività con tali caratteristiche.

**Crediti verso Banche:** l’aggregato è pari a **658.378 migliaia di euro**, in aumento di 340.266 migliaia di euro rispetto alle **318.112 migliaia di euro** del 30 giugno 2008 e di 209.633 migliaia di euro rispetto alle **448.745 migliaia di euro** del 31 dicembre 2007.

Come in precedenza illustrato, a seguito della modifica allo IAS 39 consentita dallo IASB, nell’aggregato sono stati riclassificati titoli obbligazionari emessi da Banche per un ammontare di 182.704 migliaia di euro.

L’aggregato è pertanto costituito principalmente da: i) depositi vincolati, pari a **256.629 migliaia di euro**, dei quali l’ammontare più rilevante, pari a 239.556 migliaia di euro, è dovuto ai depositi costituiti dalla Capogruppo a garanzia dell’operatività in derivati, in base agli accordi statuiti con controparti istituzionali; ii) titoli di debito pari a **182.704 migliaia di euro**; iii) pronti contro termine attivi per **120.904 migliaia di euro**.

Escludendo i titoli di debito, rispetto al 30 giugno 2008 l’incremento è registrato prevalentemente sui pronti contro termine attivi con istituzioni creditizie.

**Crediti verso clientela:** ammontano a **166.702 migliaia di euro**. L’aggregato risulta composto: i) da 53.449 migliaia di euro di aperture di credito in conto corrente; ii) da 62.260 migliaia di euro per titoli di debito emessi da soggetti non bancari; iii) da 18.443 migliaia di euro di mutui ipotecari; iv) da 2.874 migliaia di euro per sofferenze ed altre attività deteriorate; v) da 29.676 migliaia di euro di prestiti personali ed altri rapporti.

L’aggregato è incrementato nel trimestre per 62.260 migliaia di euro in seguito alla riclassifica dal portafoglio di trading di titoli obbligazionari non quotati emessi da soggetti non bancari.

Per quanto riguarda le altre voci, rispetto al 30 giugno 2008 l'aggregato crediti verso clientela è diminuito soprattutto per effetto del venir meno delle operazioni di pronti contro termine.

Le attività deteriorate rilevano per un'esposizione lorda di 5.655 migliaia di euro e, tenute presenti le svalutazioni effettuate, per un'esposizione netta di 2.874 migliaia di euro. Le stesse comprendono le sofferenze e l'esposizione della Banca Capogruppo verso il Gruppo Lehman Brothers per un ammontare lordo pari a 4.851 migliaia di euro e netto pari a 2.151 migliaia di euro, dopo la svalutazione operata a carico del conto economico per 2.700 migliaia di euro.

I crediti verso clientela privata sono garantiti per la quasi totalità da pegno su valori mobiliari o da altre garanzie reali.

Tenute presenti anche le garanzie reali in essere ed in parte già realizzate, si ritengono sufficienti le rettifiche di valore effettuate per complessive 2.981 migliaia di euro.

**Partecipazioni**: nel corso del trimestre è stata acquisita da parte della Capogruppo Banca Profilo la partecipazione per il 100% in Profilo Trade S.r.l., società che si occupa dell'intermediazione delle quote di emissione CO2 previste a livello mondiale dal protocollo di Kyoto.

Tutte le società controllate sono state consolidate con il metodo integrale.

I 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 %
<b>A. Imprese</b>							
<b>A. 1 Consolidate integralmente</b>							
1. Profilo Real Estate Advisory S.r.l.	Milano	5.339	(310)	(464)	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
2. Profilo Suisse S.A.	Lugano	192	143	(41)	1	Banca Profilo S.p.A.	99,20
3. Profilo Asset Management S.G.R. S.p.A.	Milano	4.798	4.086	(349)	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
4. Profilo Merchant Co. S.r.l.	Milano	806	482	(315)	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
5. Société Bancaire Privée S.A.	Milano	144.787	44.016	(459)	1	Banca Profilo S.p.A.	60,25
6. Profilo Trade S.r.l.	Milano	16	5	(13)	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
<b>A. 2 Consolidate proporzionalmente</b>							

*Legenda*

(1) Comprensivo del risultato del periodo.

(2) Tipo di rapporto

1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria



**Attività materiali e immateriali:** il totale della voce è pari a **24.641 migliaia di euro**.

Le **immobilizzazioni materiali** ammontano a 5.572 migliaia di euro e non presentano variazioni di rilievo rispetto al 30 giugno 2008.

La quota di ammortamento del periodo 1 gennaio – 30 settembre 2008 è pari a 554 migliaia di euro comprensiva anche degli ammortamenti di competenza della Controllata Société Bancaire Privée S.A.

Le **immobilizzazioni immateriali** ammontano a 19.069 migliaia di euro anch'esse sostanzialmente invariate rispetto al 30 giugno 2008. Le stesse sono costituite dall'avviamento relativo ad acquisizione di rami d'azienda e dal consolidamento delle partecipazioni in Controllate, nonché da acquisti di software.

Per questi ultimi, la quota di ammortamento per i primi nove mesi del 2008 è pari a 501 migliaia di euro.

**Attività fiscali:** al 30 settembre 2008 le **attività fiscali** ammontano a 7.873 **migliaia di euro**, in aumento di 2.596 migliaia di euro rispetto ai 5.277 migliaia di euro del 30 giugno 2008.

Sono costituite dalle:

- **attività fiscali correnti** che ammontano a 3.981 migliaia di euro e comprendono crediti verso l'erario per acconti versati, ritenute subite e altri crediti di natura fiscale;
- **attività fiscali anticipate** che ammontano a 3.892 migliaia di euro e sono rappresentate principalmente da imposte anticipate su accantonamenti per compensi non pagati nonché sulle perdite fiscali del periodo relative alla Capogruppo Banca Profilo.

**Altre attività:** al 30 settembre 2008 le **altre attività** ammontano a **27.969 migliaia di euro**, in aumento di 16.474 migliaia di euro rispetto alle 11.495 migliaia di euro del 30 giugno 2008.

L'aumento è da ricondurre prevalentemente a somme da regolare con Banche corrispondenti e Clientela per titoli, cedole e altre operazioni diverse; si tratta di partite in corso di lavorazione che sono state definitivamente sistemate nei giorni successivi alla data del 30 settembre 2008.

## Passività

**Debiti verso banche:** al 30 settembre 2008, i **debiti verso banche** ammontano a **1.407.286 migliaia di euro** in aumento di 435.645 migliaia di euro rispetto alle 971.641 migliaia di euro riferite al 30 giugno 2008.

L'incremento risulta in gran parte dovuto all'operatività in pronti contro termine di raccolta con la Banca Centrale Europea ed altre istituzioni creditizie, nonché all'aumento dei depositi vincolati ricevuti dalla Capogruppo a fronte dell'operatività in contratti derivati.

**Debiti verso clientela:** al 30 settembre 2008 l'aggregato è pari a **213.939 migliaia di euro**, in diminuzione di 224.151 migliaia di euro rispetto alle 438.090 migliaia di euro del 30 giugno 2008.

La diminuzione è da imputare in parte alla contrazione dell'operatività in pronti contro termine di raccolta con Clientela passati da 292.480 migliaia di euro al 30 giugno 2008 a **99.619 migliaia di euro** al 30 settembre 2008 ed in parte ai conti correnti che, al 30 settembre 2008, ammontano a **114.016 migliaia di euro**, contro 145.577 migliaia di euro del 30 giugno 2008.

L'aggregato, secondo quanto disposto dai principi contabili internazionali IAS/IFRS, comprende anche la quota in circolazione dell'emissione Banca Profilo "Iboxx Corporate Bond-Like Certificate 04/09" emessa per nominali 5.000 migliaia di euro.

**Titoli in circolazione:** l'aggregato ammonta a **7.230 migliaia di euro**. La diminuzione rispetto al dato del 30 giugno 2008, pari a 19.662 migliaia di euro, è dovuta al rimborso del prestito obbligazionario "Banca Profilo Emissione Private 2005-2008 a tasso variabile" emesso per nominali 15.000 migliaia di euro.

Attualmente la voce è costituita da due emissioni obbligazionarie della Capogruppo Banca Profilo e da un prestito obbligazionario convertibile emesso dalla Controllata Société Bancaire Privée S.A.

Come previsto dai principi contabili IAS/IFRS i prestiti obbligazionari sono stati valutati al costo ammortizzato tenendo conto dei riacquisti effettuati (rilevati a decurtazione della

presente voce) nonché, laddove esistenti, dei derivati impliciti oggetto di scorporo e di valutazione autonoma al “fair value”.

**Passività finanziarie di negoziazione** : al 30 settembre 2008 le **passività finanziarie di negoziazione** ammontano a **706.707 migliaia di euro**, in diminuzione di 14.716 migliaia di euro rispetto alle 721.423 migliaia di euro del 30 giugno 2008.

L’aggregato è da ricondursi quasi integralmente alla Capogruppo Banca Profilo e comprende gli scoperti tecnici relativi all’operatività in titoli per un ammontare di 4.608 migliaia di euro contro 29.746 migliaia di euro del 30 giugno 2008 ed i contratti derivati di negoziazione in essere per 702.099 migliaia di euro contro 691.977 migliaia di euro al 30 giugno 2008.

**Passività fiscali**: al 30 settembre 2008 le **passività fiscali** ammontano a **2.060 migliaia di euro**, in diminuzione di 798 migliaia di euro rispetto alle 2.858 migliaia di euro del 30 giugno 2008.

Composizione:

- **passività fiscali correnti** per 162 migliaia di euro;
- **passività fiscali differite** per 1.898 migliaia di euro.

**Altre passività**: al 30 settembre 2008 le **altre passività** ammontano a **57.278 migliaia di euro**, con un incremento di 9.211 migliaia di euro rispetto al 30 giugno 2008.

L’aggregato comprende le somme da versare da parte della Capogruppo Banca Profilo a saldo dell’acquisizione della Controllata Banca ginevrina Société Bancaire Privée S.A. per 30.771 migliaia di euro, nonché altre partite da regolare con Banche e Clientela che sono state definitivamente sistemate in data successiva al 30 settembre 2008.

**Trattamento di fine rapporto del personale**: il **fondo**, destinato a fronteggiare gli oneri maturati per TFR nei confronti del personale dipendente, ammonta a **2.216 migliaia di euro**, con una variazione in diminuzione di 167 migliaia di euro rispetto al 30 giugno 2008.

**Fondi per rischi e oneri:** questa voce ammonta a **12.452 migliaia di euro** ed è composta dal fondo per rischi ed oneri costituito a fronte di probabili passività future relative alla Banca Capogruppo ed alla Controllata Société Bancaire Privée S.A. Ove il regolamento delle passività è atteso oltre i dodici mesi, l'accantonamento è attualizzato ai tassi correnti di mercato.

**Patrimonio netto:** il **patrimonio netto** consolidato, comprendente la perdita del periodo pari a **6.812 migliaia di euro**, ammonta a **97.957** migliaia di euro.

Il capitale sociale della Capogruppo ammonta a 66.232 migliaia di euro, interamente versati ed è costituito da n. 127.369.500 azioni ordinarie.

La sua composizione è riassunta nella seguente tabella:

Descrizione	30/09/2008	30/06/2008	31/12/2007	Variazioni 30/09/2008 30/06/2008	Variazioni 30/09/2008 31/12/2007
1. Capitale	66.232	66.232	66.024	-	208
2. Sovrapprezzi di emissione	19.977	20.040	20.396	(63)	(419)
3. Riserve	22.517	22.245	22.932	272	(415)
4. (Azioni proprie)					
a) capogruppo	(2.601)	(2.856)	(4.362)	255	1.761
b) controllate				-	-
5. Riserve da valutazione	(1.356)	(1.356)	(95)	-	(1.261)
6. Strumenti di capitale	-			-	-
7. Utile (perdita) del periodo	(6.812)	3.212	10.594	(10.024)	(17.406)
<b>Totale</b>	<b>97.957</b>	<b>107.517</b>	<b>115.489</b>	<b>(9.560)</b>	<b>(17.532)</b>

### Conto Economico consolidato

L'andamento economico del Gruppo Banca Profilo nei primi nove mesi del 2008 che, dal corrente esercizio, comprende anche la Controllata Banca ginevrina Société Bancaire Privée S.A., è di seguito illustrato facendo riferimento ad alcuni aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli riferiti allo stesso periodo del precedente esercizio.

Il contributo di Société Bancaire Privée S.A. alla formazione del risultato economico dei primi nove mesi del 2008 è evidenziato, almeno per gli importi più significativi, nell'ambito delle voci interessate.

La Controllata Profilo Trade S.r.l. non è presente nel conto economico consolidato in quanto acquisita alla fine del terzo trimestre 2008 e consolidata solo a livello di stato patrimoniale.

Descrizione	01.01.2008 30.09.2008	01.01.2007 30.09.2007	Variazioni	
			Assolute	%
Margine di interesse	18.161	18.555	(394)	(2,1)
Margine dei servizi	4.827	33.730	(28.903)	(85,7)
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>22.988</b>	<b>52.285</b>	<b>(29.297)</b>	<b>(56,0)</b>
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti	(2.467)	55	(2.522)	n.s.
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>20.521</b>	<b>52.340</b>	<b>(31.819)</b>	<b>(60,8)</b>
Spese amministrative	(28.465)	(33.119)	4.654	(14,1)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(357)	(8)	(349)	n.s.
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(1.055)	(805)	(250)	31,1
Altri (oneri) proventi di gestione	753	434	319	73,5
Utili (perdite) da cessione di investimenti	-	-	-	
Utili (perdite) delle partecipazioni	0	(66)	66	n.s.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(8.602)</b>	<b>18.776</b>	<b>(27.378)</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	1.607	(6.640)	8.247	n.s.
<b>Utile/(Perdita) netta consolidata del periodo</b>	<b>(6.995)</b>	<b>12.136</b>	<b>(19.131)</b>	<b>n.s.</b>
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	183	-	n.s.	n.s.
<b>Utile/(Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo</b>	<b>(6.812)</b>	<b>12.136</b>	<b>(18.948)</b>	<b>n.s.</b>

**Margine di interesse:** l'aggregato, pari a **18.161 migliaia di euro**, risulta sostanzialmente invariato (-2,1%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Per effetto della riclassifica illustrata in precedenza di alcuni titoli nella categoria L.& R, l'aggregato include l'ammontare di 498 migliaia di euro relativo alla valutazione di detti titoli col metodo del costo ammortizzato.

Il margine di interesse riferito alla Société Bancaire Privée S.A. ammonta a 3.449 migliaia di euro.

**Margine dei servizi:** il **margine dei servizi** del periodo è pari a **4.827 migliaia di euro**, in diminuzione (-85,7%) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

La voce risente in misura significativa dell'eccezionale andamento negativo dei mercati finanziari nel periodo.

Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

Descrizione	01.01.2008 30.09.2008	01.01.2007 30.09.2007	Variazioni	
			Assolute	%
Commissioni attive	16.477	30.710	(14.233)	(46,3)
Commissioni passive	(3.758)	(1.540)	(2.218)	144,0
<b>Commissioni nette</b>	<b>12.719</b>	<b>29.170</b>	<b>(16.451)</b>	<b>(56,4)</b>
Risultato netto dell'attività di negoziazione e dividendi	(7.895)	4.560	(12.455)	n.s.
Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: b) attività finanziarie disponibili per la vendita	3		3	n.s.
<b>Totale margine dei servizi</b>	<b>4.827</b>	<b>33.730</b>	<b>(28.903)</b>	<b>(85,7)</b>

Il risultato netto dell'attività di negoziazione registra l'effetto positivo derivante dalla riclassifica di alcuni titoli obbligazionari dal portafoglio di trading ai Crediti e finanziamenti (L & R) consentita dalle disposizioni straordinarie di modifica dei principi contabili IAS 39 e IFRS 7 di cui sopra.

Infatti, la valutazione al *fair value* di tali attività avrebbe comportato un maggiore onere a conto economico per svalutazioni pari a 6,8 milioni di euro.

Le commissioni nette relative alla controllata SBP ammontano a 3.214 migliaia di euro.

**Margine di intermediazione:** l'aggregato, che risulta dalla somma algebrica del margine di interesse e del margine dei servizi, si attesta al 30 settembre 2008 a **22.988 migliaia di euro**, in diminuzione del 56% rispetto ai 52.285 migliaia di euro dello stesso periodo dell'anno precedente.

La crisi finanziaria che ha investito i mercati finanziari internazionali ha pesantemente influito su questo aggregato.

**Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti:** la voce registra rettifiche di valore nette per **2.467 migliaia di euro** e comprende la svalutazione pari a 2.700 migliaia di euro operata dalla Capogruppo Banca Profilo sui crediti vantati nei confronti delle società finanziarie del Gruppo Lehman Brothers.

**Spese amministrative:** le **spese amministrative** registrano un decremento di 4.654 migliaia di euro (-14,1%) rispetto a quelle dello stesso periodo del 2007 passando da 33.119 migliaia di euro al 30 settembre 2007 a **28.465 migliaia di euro** al 30 settembre 2008.

La voce **spese per il personale** è pari a **15.745 migliaia di euro** e registra una diminuzione del 30,1% rispetto al dato rilevato nei primi nove mesi del 2007. L'andamento dell'aggregato, almeno per la parte variabile, è legato all'andamento dei ricavi, in diminuzione nei primi nove mesi del 2008.

Le **altre spese amministrative**, pari a **12.720 migliaia di euro**, registrano un incremento di 2.125 migliaia di euro (+20,1%) rispetto all'aggregato dello stesso periodo del 2007.

Le spese amministrative facenti capo alla controllata SBP sono nel periodo pari a 8.026 migliaia di euro.

**Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri:** l'accantonamento dei primi nove mesi del 2008 è pari a **357 migliaia di euro** e si riferisce per la gran parte (289 migliaia di euro) alla Controllata Société Bancaire Privée S.A. e per il restante importo (68 migliaia di euro) alla Banca Capogruppo.



**Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali:** l'aggregato relativo ai primi nove mesi del 2008 è pari complessivamente a **1.055 migliaia di euro** con un incremento di 250 migliaia di euro rispetto alle 805 migliaia di euro risultanti dalla situazione consolidata dello stesso periodo dell'anno precedente.

L'incremento è dovuto al consolidamento dal 2008 della già citata Société Bancaire Privée S.A.

**Utile (Perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte:** al 30 settembre 2008 il **risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte** è negativo per **8.602 migliaia di euro** contro un risultato positivo di **18.776** migliaia di euro dello stesso periodo dell'anno precedente.

Il decremento riflette il perdurare a tutti i livelli della crisi che ha colpito dallo scorso esercizio i mercati finanziari internazionali ulteriormente acuitasi nel settembre 2008 anche a seguito del "default" fatto registrare da primarie Banche e istituzioni finanziarie internazionali.

**Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente:** le **imposte sul reddito** relative al periodo 1.1 – 30.09.2008 registrano un impatto **positivo di 1.607 migliaia di euro** contro un costo di 6.640 migliaia di euro del corrispondente periodo dello scorso esercizio.

**Utile(Perdita) netto del periodo :** al 30 settembre 2008 **la perdita netta consolidata** è pari a **6.812 migliaia di euro**, e si confronta con un utile di 12.136 migliaia di euro riferito allo stesso periodo del precedente esercizio.

## **Prospetti contabili**

**GRUPPO BANCA PROFILO**

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

(importi in migliaia di Euro)

VOCI DELL'ATTIVO	30/9/2008	30/6/2008	31.12.2007	Variazioni 30/09/08 30/06/08	%	Variazioni 30/09/08 31/12/07	%
Cassa e disponibilità liquide	3.171	1.520	1.087	1.651	108,6	2.084	191,7
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.630.424	1.837.437	1.754.660	-207.013	-11,3	-124.236	-7,1
Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.465	4.622	6.509	843	18,2	-1.044	-16,0
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
Crediti verso banche	658.378	318.112	448.745	340.266	107,0	209.633	46,7
Crediti verso clientela	166.702	138.751	134.258	27.951	20,1	32.444	24,2
Partecipazioni	0	0	0	0	-	0	-
Attività materiali	5.572	5.683	5.915	-111	-2,0	-343	-5,8
Attività immateriali	19.069	18.959	19.016	110	0,6	53	0,3
Attività fiscali	7.873	5.277	12.548	2.596	49,2	-4.675	-37,3
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
Altre attività	27.969	11.495	19.255	16.474	143,3	8.714	45,3
<b>Totale voci dell'attivo</b>	<b>2.524.623</b>	<b>2.341.857</b>	<b>2.401.993</b>	<b>182.766</b>	<b>7,8</b>	<b>122.630</b>	<b>5,1</b>

VOCI DEL PASSIVO	30/9/2008	30/6/2008	31.12.2007	Variazioni 30/09/08 30/06/08	%	Variazioni 30/09/08 31/12/07	%
Debiti verso banche	1.407.286	971.641	950.823	435.645	44,8	456.463	48,0
Debiti verso clientela	213.939	438.090	518.206	-224.151	-51,2	-304.267	-58,7
Titoli in circolazione	7.230	19.662	19.800	-12.432	-63,2	-12.570	-63,5
Passività finanziarie di negoziazione	706.707	721.423	693.525	-14.716	-2,0	13.182	1,9
Passività fiscali	2.060	2.858	10.960	-798	-27,9	-8.900	-81,2
Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
Altre passività	57.278	48.067	54.073	9.210	19,2	3.205	5,9
Trattamento di fine rapporto del personale	2.216	2.383	2.517	-167	-7,0	-301	-12,0
Fondi per rischi ed oneri	12.452	12.909	19.748	-457	-3,5	-7.296	-36,9
Riserve da valutazione	-1.356	-1.356	-95	-	-	-1.261	n.s.
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-
Riserve	22.517	22.245	22.932	272	1,2	-415	-1,8
Sovrapprezzi di emissione	19.977	20.040	20.396	-63	-0,3	-419	-2,1
Capitale	66.232	66.232	66.024	0	0,0	208	0,3
Azioni proprie (-)	-2.601	-2.856	-4.362	255	-8,9	1.761	-40,4
Patrimonio di pertinenza di terzi	17.498	17.304	16.852	194	-	646	-
Utile del periodo	-6.812	3.212	10.594	-10.024	n.s.	-17.406	n.s.
<b>Totale voci del passivo</b>	<b>2.524.623</b>	<b>2.341.857</b>	<b>2.401.993</b>	<b>182.766</b>	<b>7,8</b>	<b>122.630</b>	<b>5,1</b>

**GRUPPO BANCA PROFILO**

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

(importi in migliaia di Euro)

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	Situazione al 30/09/08	Situazione al 30/09/07	Variazioni 30/09/08 -30/09/07		III trimestre 2008	III trimestre 2007	Variazioni 3° trim 2008-2007	
			Absolute	%			Absolute	%
<b>Margine di interesse</b>	<b>18.161</b>	<b>18.555</b>	<b>- 394</b>	<b>-2,1</b>	<b>9.075</b>	<b>6.109</b>	<b>2.966</b>	<b>48,6</b>
<b>Commissioni nette</b>	<b>12.719</b>	<b>29.170</b>	<b>- 16.451</b>	<b>-56,4</b>	<b>2.499</b>	<b>6.506</b>	<b>- 4.007</b>	<b>-61,6</b>
Risultato netto dell'attività di negoziazione e dividendi *	- 7.895	4.560	- 12.455	n.s.	- 16.200	- 300	- 15.900	n.s.
Utile (Perdita) da cessione di :	3	-	3	n.s.	-	-	-	-
a) crediti	-	-	-	-	-	-	-	-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	3	-	3	n.s.	-	-	-	-
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-
d) passività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>22.988</b>	<b>52.285</b>	<b>- 29.297</b>	<b>- 56,0</b>	<b>- 4.626</b>	<b>12.315</b>	<b>- 16.941</b>	<b>- 137,6</b>
Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	- 2.467	55	- 2.522	n.s.	- 2.494	5	- 2.499	n.s.
a) crediti	- 2.467	55	- 2.522	n.s.	- 2.494	5	- 2.499	n.s.
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-	-	-
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-
d) altre operazioni finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>20.521</b>	<b>52.340</b>	<b>- 31.819</b>	<b>- 60,8</b>	<b>- 7.120</b>	<b>12.319</b>	<b>- 19.440</b>	<b>- 157,8</b>
Spese amministrative	- 28.465	- 33.119	4.654	- 14,1	- 6.262	- 10.273	4.012	- 39,0
a) spese per il personale	- 15.745	- 22.524	6.779	- 30,1	- 2.851	- 6.898	4.047	- 58,7
b) altre spese amministrative	- 12.720	- 10.595	- 2.125	20,1	- 3.411	- 3.376	- 35	1,0
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	- 357	- 8	- 349	n.s.	105	6	- 99	n.s.
Rettifiche di valore nette su attività materiali	- 554	- 326	- 228	69,9	- 183	- 113	- 70	61,9
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	- 501	- 479	- 22	4,5	- 196	- 176	- 20	11,1
Altri proventi (oneri) di gestione	753	434	319	73,6	269	174	95	54,8
<b>Totale Costi operativi</b>	<b>- 29.123</b>	<b>- 33.498</b>	<b>4.375</b>	<b>- 13,1</b>	<b>- 6.476</b>	<b>- 10.396</b>	<b>3.920</b>	<b>- 37,7</b>
Utile (Perdite) delle partecipazioni	-	- 66	66	n.s.	-	- 66	66	n.s.
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Utile (Perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>- 8.602</b>	<b>18.776</b>	<b>- 27.378</b>	<b>n.s.</b>	<b>- 13.596</b>	<b>1.858</b>	<b>- 15.454</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	1.607	- 6.640	8.247	n.s.	3.450	17	3.433	n.s.
<b>Utile (Perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>- 6.995</b>	<b>12.136</b>	<b>- 19.131</b>	<b>n.s.</b>	<b>- 10.146</b>	<b>1.874</b>	<b>- 12.020</b>	<b>n.s.</b>
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-	-	-	50	- 50	n.s.
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>- 6.995</b>	<b>12.136</b>	<b>- 19.131</b>	<b>n.s.</b>	<b>- 10.146</b>	<b>1.924</b>	<b>- 12.070</b>	<b>n.s.</b>
Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	183	-	183	n.s.	122	-	122	n.s.
<b>Utile/(Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo</b>	<b>- 6.812</b>	<b>12.136</b>	<b>- 18.948</b>	<b>n.s.</b>	<b>- 10.024</b>	<b>1.924</b>	<b>- 11.948</b>	<b>n.s.</b>

\* = comprende le Voci 70.Dividendi e proventi simili e 80.Risultato netto dell'attività di negoziazione

**BANCA PROFILO**

**STATO PATRIMONIALE**

(importi in migliaia di Euro)

VOCI DELL'ATTIVO	30/09/08	30/06/08	31/12/07	Variazioni 30/09/08 30/06/08	%	Variazioni 30/09/08 31/12/07	%
Cassa e disponibilità liquide	170	90	170	80	89,2	0	0,2
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.624.657	1.833.168	1.749.406	-208.511	-11,4	-124.749	-7,1
Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.530	2.716	3.964	814	30,0	-434	-10,9
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
Crediti verso banche	608.406	270.941	383.022	337.465	124,6	225.384	58,8
Crediti verso clientela	95.341	60.598	75.188	34.743	57,3	20.153	26,8
Partecipazioni	45.900	45.874	45.748	26	-	152	0,3
Attività materiali	406	455	549	-49	-10,7	-143	-26,0
Attività immateriali	6.160	6.062	6.116	98	1,6	44	0,7
Attività fiscali	6.272	3.780	11.075	2.492	65,9	-4.803	-43,4
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
Altre attività	25.991	9.922	19.066	16.069	162,0	6.925	36,3
<b>Totale voci dell'attivo</b>	<b>2.416.835</b>	<b>2.233.605</b>	<b>2.294.304</b>	<b>183.230</b>	<b>8,2</b>	<b>122.531</b>	<b>5,3</b>

VOCI DEL PASSIVO	30/09/08	30/06/08	31/12/07	Variazioni 30/09/08 30/06/08	%	Variazioni 30/09/08 31/12/07	%
Debiti verso banche	1.395.739	972.113	947.811	423.626	43,6	447.928	47,3
Debiti verso clientela	160.150	368.821	460.425	-208.671	-56,6	-300.275	-65,2
Titoli in circolazione	1.019	13.572	13.868	-12.553	-92,5	-12.849	-92,6
Passività finanziarie di negoziazione	703.351	720.724	692.171	-17.373	-2,4	11.180	1,6
Passività fiscali	1.360	2.182	7.264	-822	-37,7	-5.904	-81,3
Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
Altre passività	51.926	42.866	52.060	9.060	21,1	-134	-0,3
Trattamento di fine rapporto del personale	2.072	2.186	2.352	-114	-5,2	-280	-11,9
Fondi per rischi ed oneri	498	1.076	1.039	-578	-53,7	-541	-52,1
Riserve da valutazione	-1.356	-1.356	-95	-	-	-1.261	n.s.
Riserve	23.787	23.979	24.171	-192	-0,8	-384	-1,6
Sovrapprezzi di emissione	19.977	20.040	20.395	-63	-0,3	-418	-2,0
Capitale	66.232	66.232	66.024	-	-	208	0,3
Azioni proprie (-)	-2.601	-2.856	-4.362	255	-8,9	1.761	-40,4
Utile del periodo	-5.320	4.026	11.181	-9.346	n.s.	-16.501	n.s.
<b>Totale voci del passivo</b>	<b>2.416.835</b>	<b>2.233.605</b>	<b>2.294.304</b>	<b>183.229</b>	<b>8,2</b>	<b>122.531</b>	<b>5,3</b>

**BANCA PROFILO**  
**CONTO ECONOMICO**

(importi in migliaia di Euro)

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	Situazione al 30/09/08	Situazione al 30/09/07	Variazioni		III trimestre 2008	III trimestre 2007	Variazioni	
			30/09/08 - 30/09/07				3° trim 2008-2007	
			Assolute	%			Assolute	%
<b>Margine di interesse</b>	<b>14.322</b>	<b>18.617</b>	<b>-4.295</b>	<b>-23,1</b>	<b>7.790</b>	<b>6.148</b>	<b>1.642</b>	<b>26,7</b>
<b>Commissioni nette</b>	<b>8.363</b>	<b>27.627</b>	<b>-19.263</b>	<b>-69,7</b>	<b>1.234</b>	<b>6.124</b>	<b>-4.889</b>	<b>-79,8</b>
Risultato netto dell'attività di negoziazione e dividendi	-8.411	4.594	-13.005	- 283,1	-16.262	-264	-15.998	6056,0
Utile (Perdita) da cessione di :	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>a) crediti</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>d) passività finanziarie</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>14.274</b>	<b>50.838</b>	<b>-36.563</b>	<b>-71,9</b>	<b>-7.238</b>	<b>12.008</b>	<b>-19.246</b>	<b>-160,3</b>
Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	-2.487	55	-2.542	- 4.662,5	-2.493	4	-2.497	- 70.946,6
<i>a) crediti</i>	-2.487	55	-2.542	- 4.662,5	-2.493	4	-2.497	- 70.946,6
<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>d) altre operazioni finanziarie</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>11.787</b>	<b>50.893</b>	<b>-39.105</b>	<b>-76,8</b>	<b>-9.732</b>	<b>12.011</b>	<b>-21.743</b>	<b>-181,0</b>
Spese amministrative	-18.341	-31.339	12.997	- 41,5	-2.868	-9.699	6.832	- 70,4
<i>a) spese per il personale</i>	-10.120	-20.970	10.850	- 51,7	-1.018	-6.455	5.437	- 84,2
<i>b) altre spese amministrative</i>	-8.222	-10.369	2.147	- 20,7	-1.850	-3.244	1.394	- 43,0
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-68	-8	-60	n.s.	-22	-6	-16	247,3
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-174	-250	76	- 30,4	-58	-90	32	- 35,5
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-495	-471	-24	5,0	-194	-174	-20	11,2
Altri proventi (oneri) di gestione	598	709	-111	- 15,6	94	216	-122	- 56,5
<b>Totale Costi operativi</b>	<b>-18.481</b>	<b>-31.359</b>	<b>12.878</b>	<b>-41,1</b>	<b>-3.049</b>	<b>-9.754</b>	<b>6.706</b>	<b>-68,7</b>
Utile (Perdite) delle partecipazioni	-	-675	675	-	-	-183	183	n.s.
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Utile (Perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>-6.694</b>	<b>18.858</b>	<b>-25.552</b>	<b>n.s.</b>	<b>-12.781</b>	<b>2.076</b>	<b>-14.857</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	1.374	-6.796	8.170	n.s.	3.435	-86	3.521	n.s.
<b>Utile (Perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>-5.320</b>	<b>12.062</b>	<b>-17.382</b>	<b>n.s.</b>	<b>-9.346</b>	<b>1.990</b>	<b>-11.336</b>	<b>n.s.</b>
<b>Utile del periodo</b>	<b>-5.320</b>	<b>12.062</b>	<b>-17.382</b>	<b>n.s.</b>	<b>-9.346</b>	<b>1.990</b>	<b>-11.336</b>	<b>n.s.</b>

**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 30.09.2008 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente

*f.to Giovanna Panzeri*