

**RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE CONSOLIDATA
AL 30 SETTEMBRE 2009**

Approvato dal Consiglio di Amministrazione il 12.11.2009

SOMMARIO

ORGANI SOCIALI E SOCIETÀ DI REVISIONE.....	3
ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE.....	4
I. NOTE AL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE.....	5
AREA DI CONSOLIDAMENTO	5
CRITERI DI REDAZIONE	6
II. RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE.....	8
II.I CONTESTO MACROECONOMICO E SITUAZIONE DEI MERCATI FINANZIARI.....	8
II.II OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE CONSOLIDATA.....	9
A) <i>PREMESSA:</i>	9
B) <i>ANDAMENTO CONSOLIDATO</i>	10
C) <i>OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI ED OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE</i>	13
D) <i>SINTESI DELL'ANDAMENTO DELLE SOCIETÀ RICOMPRESE NEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO</i>	16
E) <i>SINTESI DEI PRINCIPALI RISCHI</i>	20
II.III COMMENTO AI PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI ED ECONOMICI CONSOLIDATI	26
III. PROSPETTI CONTABILI.....	37
IV. ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL'ART. 154-BIS, COMMA 2 DEL D.LGS 58/98 (TUF)	47

Organi Sociali e Società di Revisione

BANCA PROFILO SPA

Consiglio di Amministrazione

Matteo Arpe
Luigi Spaventa
Fabio Candeli
Guido Bastianini
Fabrizio Ferrero
Giacomo Garbuglia
Arnaldo Grimaldi
Carlo Felice Maggi*
Umberto Paolucci
Carlo Puri Negri*
Renzo Torchiani

Presidente
Vice Presidente
Amministratore Delegato
Consiglieri

* Consigliere indipendente ai sensi del combinato disposto degli articoli 147-ter e 148, comma 3 del D.lgs 58/98 (TUF)

Collegio Sindacale

Edoardo D'Andrea
Carmine De Robbio
Francesco Perrini
Sergio Capobianco
Massimo Gentile

Presidente
Sindaci Effettivi

Sindaci Supplenti

Direzione Generale

Nicolò Angileri

Direttore Generale

Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

Giovanna Panzeri

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

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

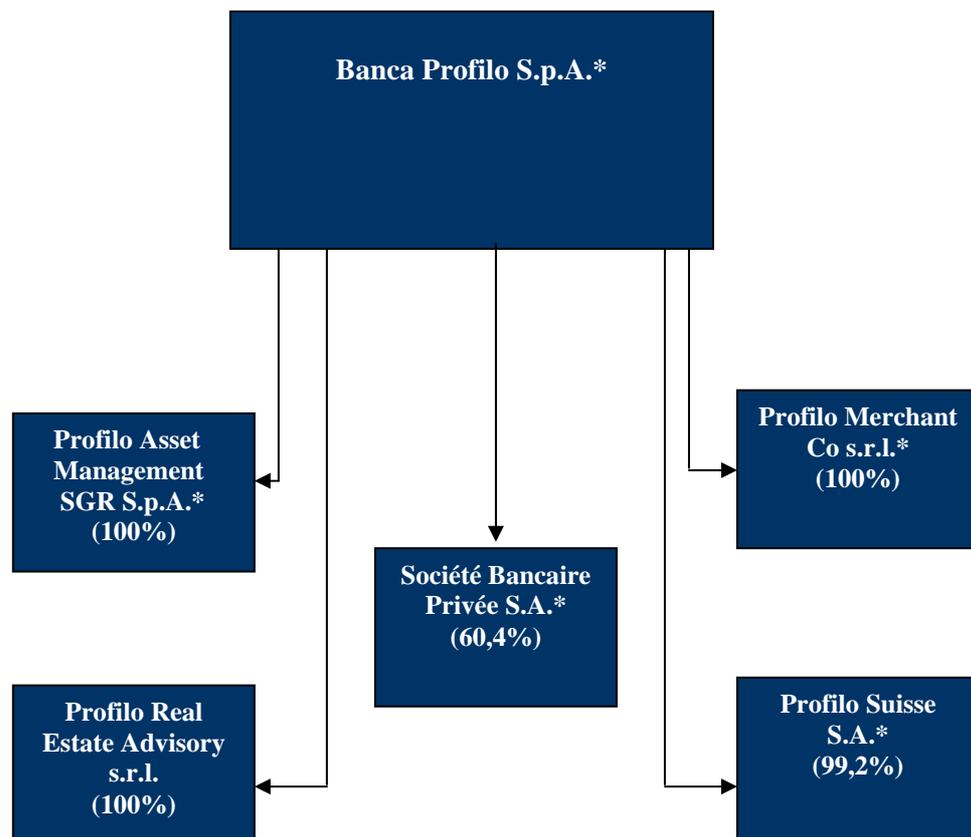
I. Note al Resoconto Intermedio di Gestione

Area di consolidamento

Le società controllate da Banca Profilo sono consolidate con il metodo integrale.

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

Il 6 luglio 2009, Arepo BP S.p.A. (“Arepo”), società finanziaria iscritta al numero 41575 dell’elenco ex articolo 113 D.lgs 385/93, controllata dal fondo di *Private Equity* di diritto inglese *Sator Private Equity Fund, “A” L.P.* (“SPEF”), ha sottoscritto e versato l’aumento di capitale ad essa riservato dall’assemblea straordinaria dell’8 giugno di Banca Profilo S.p.A., divenendone l’azionista di controllo.



Criteria di Redazione

Il Resoconto Intermedio della gestione consolidata al 30 settembre 2009 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 30 giugno 2009 e al 31 dicembre 2008.

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 2009) e al terzo trimestre 2009 sono confrontati con quelli relativi ai corrispondenti periodi dell'esercizio precedente (1° gennaio 2008 – 30 settembre 2008 e terzo trimestre 2008).

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

Ai fini di una migliore esposizione e comparazione del conto economico, rispetto al Resoconto intermedio sulla gestione consolidata al 30 settembre 2008, gli accantonamenti netti per rischi ed oneri di tale periodo sono stati riclassificati dai Costi operativi agli altri costi ed oneri elencati sotto il Risultato della gestione operativa.

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 30 settembre 2009 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 Semestrale 2009. Le società incluse nel perimetro di consolidamento, sono state tutte consolidate con il metodo integrale e sono, oltre alla Banca: i) Société Bancaire Privée S.A. partecipata al 60,41%, 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 99,20%.

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 è 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 hanno interessato titoli obbligazionari per un controvalore di 244 milioni di Euro, pari al *fair value* alla data di riferimento del trasferimento (1° luglio 2008).

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.

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.

II. Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione

II.1 CONTESTO MACROECONOMICO E SITUAZIONE DEI MERCATI FINANZIARI

Nel corso del terzo trimestre 2009 è proseguita la fase di recupero dei mercati finanziari, iniziata a metà marzo. Hanno influito positivamente sulla ripresa le politiche economiche espansive, attuate in tutte le principali economie.

I primi segni tangibili di incremento degli ordinativi industriali e della produzione si sono materializzati già nel terzo trimestre, con effetti positivi sul Prodotto Interno Lordo (PIL).

Il tasso di disoccupazione degli Stati Uniti d'America (USA) è pari al 9,8% in settembre; è un livello più che doppio rispetto a quello del 2007. Il totale di posti di lavoro persi dall'inizio del 2008 ammonta ormai ad oltre 7,2 milioni (gennaio 2008 – settembre 2009).

Nell'Area Euro la situazione è meno critica, tuttavia ci sono Paesi come Spagna ed Irlanda che hanno visto il tasso di disoccupazione raddoppiare in poco più di un anno. A livello aggregato il tasso di disoccupazione nell'Area Euro ha raggiunto il 9,6% in agosto rispetto ad una media del 7,6% nel 2008.

Germania e Italia hanno mostrato un crollo del PIL attorno al 5% a causa della maggiore dipendenza dalle esportazioni, sebbene l'impatto occupazionale sia risultato minore.

Il crollo del prezzo delle materie prime a partire dalla fine del 2008 ha portato il tasso di inflazione annuo nell'Area Euro al -0,3% e negli USA al -1,3% in settembre.

In un contesto di crescita dei prezzi negativa, di instabilità finanziaria e con timidi segnali di ripresa, la politica monetaria è rimasta espansiva con tassi di riferimento lasciati prossimi allo zero negli USA e all'1% dalla Banca Centrale Europea. A questo si aggiunga la massiccia iniezione di liquidità che, in particolare da parte della *Federal Reserve*, si è riversata sul mercato dei capitali attraverso prestiti alle banche in difficoltà e tramite l'acquisto diretto di strumenti finanziari legati al mercato immobiliare americano (*Mortgage Backed Securities*).

I progressi verso la stabilizzazione finanziaria e l'inizio di una ripresa dell'economia reale hanno consentito ai mercati azionari di registrare variazioni positive rispetto alle chiusure del 2008. Lo *Standard and Poor's 500* a fine settembre faceva registrare un progresso del 17% da fine 2008, il *Dow Jones Euro Stoxx 50* del 17,4%, il *Nikkei 225* del 14,4%, mentre il *FTSE MIB* del 20,6%.

II.II OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE CONSOLIDATA

A) PREMESSA:

Nel terzo trimestre dell'anno, in data 6 luglio 2009, in esecuzione dell'accordo di investimento siglato a febbraio 2009 da Banca Profilo, dai suoi azionisti di riferimento storici¹ e dal fondo di investimento SPEF, Arepo ha sottoscritto e versato la *tranche* di aumento del capitale da 70 milioni di Euro ad essa riservata dall'Assemblea straordinaria dell'8 giugno 2009, divenendone l'azionista di controllo.

Nel periodo sono proseguite le attività finalizzate all'esecuzione della porzione di aumento del capitale riservata in opzione agli azionisti per complessivi massimi Euro 29,76 milioni (l'"Offerta in Opzione").

In particolare, Consob ha rilasciato il Nulla Osta alla pubblicazione del Prospetto Informativo relativo all'Offerta in Opzione in data 30 settembre 2009. L'operazione si è chiusa il 5 novembre 2009 con l'intera sottoscrizione dell'aumento di capitale riservato in opzione agli azionisti.

L'apporto patrimoniale riveniente dall'esecuzione delle *tranche* di aumento del capitale pari rispettivamente a complessivi 70 milioni di Euro ed a 29,76 milioni di Euro, sono stati destinati:

- a ridurre l'esposizione interbancaria, modificando in modo significativo e strutturale le fonti di finanziamento del Gruppo. Al 30 settembre 2009, infatti, il Gruppo impegna in operazioni di raccolta una quota del portafoglio stanziabile del 75%, mantenendo la quota restante come riserva per far fronte ad eventuali future esigenze di liquidità;
- a ripristinare i livelli dei coefficienti patrimoniali individuali e consolidati della Banca al di sopra del livello minimo regolamentare richiesto da Banca d'Italia. In particolare, al 30 settembre 2009 il coefficiente patrimoniale di vigilanza consolidato stimato è pari al 18,9%, ampiamente superiore al requisito minimo dell'8% richiesto da Banca d'Italia;

¹ Profilo Holding S.p.A., società facente capo al socio Sandro Capotosti, Lares srl, società facente capo al socio Marco Manara, Capital Investment Trust, società fiduciaria cui sono fiduciariamente intestate le azioni della famiglia Torchiani, OZ Finance srl società controllata congiuntamente dai soci Sandro e Piero Torchiani, Gap srl, società facente capo al socio Arnaldo Grimaldi

- a dotare la Banca delle risorse necessarie per sostenere i costi e gli investimenti connessi allo sviluppo dell'attività di *Private Banking* ed al ridimensionamento dell'attività di finanza proprietaria.

Con l'esecuzione dell'aumento riservato ad Arepo è stata, pertanto, sanata la situazione di squilibrio patrimoniale provocata dalle perdite registrate nel 2008. Sono così venute meno le incertezze evidenziate in sede di bilancio annuale in relazione alla continuità aziendale.

E' in corso la predisposizione di un piano industriale triennale, di prossima approvazione e presentazione al mercato, incentrato sull'implementazione del nuovo modello di *business* focalizzato sul rilancio dell'attività di *Private Banking*.

B) ANDAMENTO CONSOLIDATO

Il **Gruppo Banca Profilo** chiude i primi 9 mesi dell'anno con un **utile netto consolidato di Euro 899 migliaia**, contro una perdita di 6.812 migliaia di Euro al 30 settembre 2008.

In particolare, Banca Profilo chiude il periodo con un utile di 2.448 migliaia di Euro e Profilo Asset Management SGR con un utile di 121 migliaia di Euro. Le società controllate chiudono il periodo al 30 settembre 2009 con una perdita cumulata di 2.348 migliaia di Euro, al lordo della quota di pertinenza di terzi.

Il risultato di periodo sconta oneri di ristrutturazione per 2.000 migliaia di Euro, di cui 1.695 migliaia di Euro accantonati e 305 migliaia di Euro già utilizzati nei primi 9 mesi dell'anno ed inclusi nella voce spese per il personale.

Tali accantonamenti sono coerenti con il piano di interventi e di ristrutturazione definito nell'ambito dell'accordo di investimento con il fondo SPEF, da attuarsi prevalentemente nel corso del 2009. In particolare, la rifocalizzazione del modello di *business* sullo sviluppo del *Private Banking*, con conseguente ridimensionamento dell'attività di *trading* proprietario, ha reso necessaria l'adozione di un programma di riqualificazione e riduzione delle risorse umane, in parte già eseguito.

Il **marginale di intermediazione**, pari a **33.310 migliaia di Euro al 30 settembre 2009** si confronta con le 22.988 migliaia di Euro del 30 settembre 2008 (+44,9%). Trimestre su trimestre, si passa da un margine di intermediazione consolidato relativo al terzo trimestre 2008 negativo per 4.626

migliaia di Euro ad un margine di intermediazione consolidato riferito al terzo trimestre 2009 positivo per 9.392 migliaia di Euro.

Il **margine di interesse**, pari a **12.134 migliaia di Euro** al **30 settembre 2009**, risulta in calo del 33,2% rispetto alle 18.161 migliaia di Euro rilevate al 30 settembre 2008. Il calo del margine di interesse è spiegato i) dalla riduzione dello *spread* positivo tra il tasso cedolare dei titoli e il costo di finanziamento degli stessi, a seguito del forte calo dei tassi, in particolare nel secondo e terzo trimestre, e ii) dalla consistente riduzione del portafoglio titoli di proprietà e, in particolare, della parte rappresentata da titoli denominati in *local currency*, che presentavano i tassi cedolari più alti. Trimestre su trimestre, il margine di interesse risulta in calo del 61,4% passando dalle 9.075 migliaia di Euro del terzo trimestre 2008 alle 3.499 migliaia di Euro del terzo trimestre 2009.

Il **risultato netto dell'attività di negoziazione e dividendi** è positivo per **12.515 migliaia di Euro** al **30 settembre 2009**, contro un risultato negativo per 7.895 migliaia di Euro al 30 settembre 2008. Trimestre su trimestre si passa dal dato negativo per 16.200 migliaia di Euro del terzo trimestre 2008 al risultato positivo per 2.208 migliaia di Euro del terzo trimestre 2009.

Le **commissioni nette** passano dalle 12.719 migliaia di Euro dei primi nove mesi del 2008 alle **8.635 migliaia di Euro** dei **primi nove mesi del 2009**. L'andamento dell'aggregato è ascrivibile al rallentamento dell'attività di intermediazione a seguito della generalizzata riduzione dei volumi sui mercati azionari ed al minor contributo commissionale riveniente dai servizi e alle attività di *Private Banking*, per l'atteggiamento prudente della clientela in un contesto di mercati finanziari altamente volatili. Il dato sconta anche l'effetto del recepimento della normativa Mifid e, in particolare, il divieto di percepire commissioni di retrocessione dai fondi a partire dal secondo semestre 2008. Trimestre su trimestre le commissioni nette passano da 2.499 migliaia di Euro a 3.659 migliaia di Euro.

L'aggregato costi operativi consolidati registra un incremento del 2,8% anno su anno, passando dalle 28.766 migliaia di Euro del 30 settembre 2008 alle 29.560 migliaia di Euro del 30 settembre 2009. In termini assoluti si tratta di un aumento di 794 migliaia di Euro.

A seguire si riporta la tabella illustrativa della formazione dell'utile al 30.09.2009 a livello consolidato, nel confronto con l'analogo periodo dell'esercizio precedente:

(Dati in migliaia di Euro)

Società consolidate	Risultato netto al 30.09.2009	Risultato netto al 30.09.2008	Variazione assoluta	Variazione %
Banca Profilo S.p.A.	2.448	(5.320)	7.768	n.s.
Société Bancaire Privée S.A.	(1.534)	(459)	(1.075)	(234,2)
Profilo Asset Management SGR S.p.A.	121	(349)	470	n.s.
Profilo Merchant Co. S.r.l.	(402)	(315)	(87)	(27,6)
Profilo Real Estate Advisory S.r.l.	(420)	(464)	44	9,5
Profilo Suisse S.A.	8	(41)	49	n.s.
Utile aggregato	221	(6.948)	7.169	n.s.
Eliminazione degli utili/perdite infragruppo e scritture IAS	71	(47)	118	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	607	183	424	231,7
Utile consolidato	899	(6.812)	7.711	n.s.

L'Attivo Consolidato si attesta a **1.594.994 migliaia di Euro** al 30 settembre 2009, in flessione del 32,5% rispetto alle 2.362.025 migliaia di Euro del 31 dicembre 2008. Il **Patrimonio Netto** è pari a **103.458 migliaia di Euro** al 30 settembre 2009, in incremento rispetto alle 29.516 migliaia di Euro del 31 dicembre 2008.

Con riferimento alle attività finanziarie trasferite il 1° luglio 2008 al portafoglio *loans & receivables*, pari a 244.400 migliaia di Euro, si segnala che:

- al 31 dicembre 2008, la valutazione al *fair value* dell'aggregato era pari a 231.773 migliaia di Euro (il valore di bilancio al costo ammortizzato era pari a 244.964 migliaia di Euro).
- nei primi nove mesi dell'anno sono scaduti titoli per 3.140 migliaia di Euro.
- al 30 settembre 2009, la valutazione al *fair value* del medesimo aggregato è pari a 242.478 migliaia di Euro, a fronte di un dato di bilancio calcolato al costo ammortizzato pari a 241.659 migliaia di Euro.

Il **totale raccolta consolidata da clientela (diretta e indiretta)** al 30 settembre 2009 si attesta a **1.653.822 migliaia di Euro** in linea con il dato di fine anno, pari a 1.665.581 migliaia di Euro.

Nelle tabelle a seguire sono riportati alcuni dati maggiormente significativi dell'andamento di Gruppo:

(dati in migliaia di Euro)

Dati Patrimoniali	Al 30.09.2009	Al 31.12.2008	Var. assoluta	Var. %
Attività Finanziarie	972.035	1.637.454	(665.419)	(40,6)
Crediti vs. Banche	449.803	541.650	(91.847)	(17,0)
Crediti vs. Clientela	149.968	157.880	(7.912)	(5,0)
Totale Attivo	1.594.994	2.362.025	(767.031)	(32,5)
Raccolta da Clientela	171.957	179.188	(7.231)	(4,0)
Debiti vs. Banche	634.778	1.182.898	(548.120)	(46,3)
Proprie Emissioni	6.908	7.252	(344)	(4,7)
Totale Raccolta da Clientela (diretta e indiretta)	1.653.822	1.665.581	(11.759)	(0,7)
Patrimonio Netto	103.458	29.516	73.942	250,5

(dati in migliaia di Euro)

Dati Economici	30.09.2009	30.09.2008	Var. assoluta	Var. %
Margine di Intermediazione	33.310	22.988	10.322	44,9
▪ Margine di Interesse	12.134	18.161	(6.027)	(33,2)
▪ Commissioni Nette	8.635	12.719	(4.084)	(32,1)
▪ Risultato attività di negoziazione e dividendi	12.515	(7.895)	20.410	n.s.
Costi Operativi	(29.560)	(28.766)	(794)	2,8
▪ Personale	(19.058)	(15.745)	(3.313)	21,0
▪ Altre Spese amministrative	(10.543)	(12.720)	2.177	(17,1)
▪ Altri costi	41	(301)	342	n.s.
Risultato della Gestione Operativa	3.751	(5.778)	9.529	n.s.
Utile netto	899	(6.812)	7.711	n.s.

C) OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI ED OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

L'informativa sull'attività posta in essere dal Gruppo con Parti Correlate nei primi nove mesi del 2009 tiene conto della normativa vigente alla data di riferimento e della procedura interna in tema di operazioni con parti correlate e connessi obblighi informativi.

Fermo il rispetto del principio di cui all'articolo 2391 del codice civile in materia di interesse dell'amministratore, trova applicazione ed è puntualmente osservato il dettato dell'articolo 136 del D.lgs 385/93 (TUB) relativamente alle obbligazioni degli esponenti aziendali.

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 periodo non sono state poste in essere operazioni atipiche od inusuali, né operazioni con parti correlate di importo superiore alla soglia di significatività di 1 milione di Euro fissata dalla procedura interna di Banca Profilo in materia.

Si segnala che, ai sensi dell'accordo di investimento con SPEF firmato in data 19 febbraio 2009, a fronte della garanzia di sottoscrizione della porzione dell'aumento di capitale offerta in opzione agli azionisti, assunta da Arepo fino ad un controvalore massimo di complessivi Euro 15 milioni, il Consiglio di Amministrazione della Banca e di Arepo, in esecuzione dell'accordo di investimento stesso, hanno concordato una commissione da riconoscere ad Arepo pari all'1,75% sul richiamato controvalore di Euro 15 milioni (Euro 262.500).

A decorrere dai primi di ottobre è inoltre in vigore un accordo di esternalizzazione da Arepo a Banca Profilo di alcune funzioni e servizi amministrativi.

A seguire si fornisce un prospetto riepilogativo dei rapporti a carattere economico-finanziario del Gruppo in essere al 30 settembre 2009 con le partecipate non consolidate e con le altre parti correlate.

Rapporti del Gruppo con parti controllate e/o correlate non consolidate

Ai sensi dell'art.2 lett.h del Regolamento 11971 del 14 maggio 1999, che rimanda alla definizione di parti correlate presente nel principio contabile internazionale IAS 24 in vigore

Definizione	30/09/2009 (valori in migliaia di euro)					
	Attività *		Passività *		Ricavi *	Costi *
	Voce 70 - Crediti vs clientela	Voce 20 - Debiti vs clientela	Voce 100 - Altre passività	Voce 40 - Commissioni attive	Voce 20 - Interessi passivi e oneri assimilati	Voce 180 - Altre spese amministrative - spese per il personale
a) Entità che, direttamente o indirettamente, tramite uno o più intermediari, controllano Banca Profilo						
Arepo Bp S.p.A.	1.351					-1
Sator Capital Limited			79			-145
Totale gruppo a)	1.351	-	79	-	-1	-145
b) Entità che, direttamente o indirettamente, tramite uno o più intermediari, sono controllate da Banca Profilo:						
- Profilo Trade S.r.l. in liquidazione	7			0		
Totale gruppo b)	7	-	-	0	-	-
h) Dirigenti con responsabilità strategiche	24	67	275	1	0	-584
j1) Entità controllate, controllate congiuntamente o soggette a influenza notevole da parte di un amministratore/sindaco/dirigente con responsabilità strategiche di Banca Profilo o della sua controllante						
Gap S.r.l.		48			0	
Sator S.p.A.			161			-230
Totale gruppo j1)	0	48	161	0	0	-230
SU TOTALE VOCE BILANCIO CONSOLIDATO						
BANCA PROFILO	149.968	165.049	41.604	11.194	-16.126	-19.058
TOTALE Operazioni con Parti correlate	1.382	115	515	1	-1	-959
INCIDENZA %	0,92%	0,07%	1,24%	0,01%	0,01%	5,03%

* = come da Voci degli schemi obbligatori di bilancio annuale ex Circolare Banca d'Italia n. 262 del 22.12.2005.

Dichiarazione ai sensi della Nota della Banca d'Italia n. 671618 del 18.06.2008 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 2009 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*).

D) SINTESI DELL'ANDAMENTO DELLE SOCIETÀ RICOMPRESSE NEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO

Banca Profilo S.p.A.

La Banca chiude i primi nove mesi dell'esercizio con un **utile netto di Euro 2.448 migliaia**, contro il dato negativo per 5.320 migliaia di Euro del 30 settembre 2008. Il dato sconta 2.000 migliaia di Euro relativi ad oneri di ristrutturazione aziendale, di cui 305 migliaia già utilizzati nei primi 9 mesi dell'anno.

L'utile netto di pertinenza del terzo trimestre 2009 ammonta a 474 migliaia di Euro.

Il **margin** di **intermediazione**, pari a **22.826 migliaia di Euro** al **30 settembre 2009** registra un incremento del 59,9% rispetto alle 14.274 migliaia di Euro del 30 settembre 2008. All'interno dell'aggregato si registrano: i) il deciso incremento del risultato netto dell'attività di negoziazione e dividendi, passato dal dato negativo per 8.411 migliaia di Euro del 30 settembre 2008 al dato positivo per 7.709 migliaia di Euro del 30 settembre 2009; ii) la riduzione del margine di interesse dalle 14.322 migliaia di Euro del 30 settembre 2008 alle 10.313 migliaia di Euro del 30 settembre 2009 e iii) la contrazione delle commissioni nette, che passano dalle 8.363 migliaia di Euro del 30 settembre 2008 alle 4.755 migliaia di Euro del 30 settembre 2009.

Il margine di interesse include l'effetto "costo ammortizzato" sui titoli trasferiti nel portafoglio *loans & receivables*, che ha inciso per 1.575 migliaia di Euro al 30 settembre 2009.

Il **totale costi operativi** al **30 settembre 2009** ammonta ad **Euro 18.059 migliaia**, in leggero decremento (-1,9%) rispetto alle 18.412 migliaia di Euro del 30 settembre 2008. All'interno dell'aggregato si registrano: i) l'incremento anno su anno delle spese per il personale (+15,1%), che passano dalle Euro 10.120 migliaia del 30 settembre 2008 alle Euro 11.643 migliaia del 30 settembre 2009. L'aumento è dovuto a patti di stabilità con alcuni dipendenti della Banca, ad incentivazioni all'esodo in esecuzione del piano di ristrutturazione ed all'incremento del costo del personale sulla controllata ginevrina a seguito delle nuove assunzioni; ii) il deciso decremento delle altre spese amministrative dalle 8.222 migliaia di Euro del 30 settembre 2008 alle 6.295 migliaia di Euro del 30 settembre 2009 (-23,4%), grazie in particolare alla rinegoziazione dei contratti con i fornitori.

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 30 settembre 2009 evidenzia un **Totale dell'Attivo di Euro 1.475.020 migliaia** contro le 2.252.950 migliaia di Euro del 31 dicembre 2008 (-34,5%) ed un **Patrimonio Netto** pari ad **Euro 103.427 migliaia**, che si confronta con le 27.767 migliaia di Euro di fine esercizio 2008.

La **raccolta individuale totale da clientela (diretta ed indiretta)** è pari a **987.037 migliaia di Euro** al 30 settembre 2009, in incremento rispetto al dato di fine anno, pari a 943.668 migliaia di Euro (+4,6%).

Banca Profilo non ha azioni proprie in portafoglio.

Nel periodo è proseguita l'attività di riduzione dei rischi del portafoglio di proprietà. In particolare, dal 31 dicembre 2008 al 30 settembre 2009, il portafoglio titoli della Banca si è ridotto del 33%: includendo i titoli trasferiti al portafoglio *loans & receivables*, il portafoglio obbligazionario complessivo è infatti passato da 883.831 migliaia di Euro al 31 dicembre 2008 a 587.786 migliaia al 30 settembre 2009. Il 29% del portafoglio obbligazionario è rappresentato da titoli governativi o sovranazionali con *rating* pari o superiore ad AA-. La riduzione sale al 52% se si considera anche l'esposizione in *Credit Default Swap* (CDS) sui quali si è passati da una posizione netta in vendita di protezione per 340.846 migliaia di Euro ad una posizione netta in acquisto di protezione pari a 1.309 migliaia di Euro.

La contrazione più significativa (-70%) ha interessato i titoli denominati in divise di paesi emergenti (*local currency*).

Il *Var* di mercato (calcolato per un *holding period* di 10 giorni e per un intervallo di confidenza del 99%), comprensivo anche della componente trasferita al portafoglio *loans & receivables*, è pari a 2,7 milioni di Euro al 30 settembre 2009, in riduzione del 60% rispetto a quello del 31 dicembre 2008 pari a 6,7 milioni di Euro.

Al 30 settembre 2009, il 92% circa dell'esposizione complessiva della Banca interessa emittenti con *rating* pari a singola A o superiore.

Le azioni poste in essere sia sul fronte della riduzione del portafoglio di proprietà sia sul fronte di una migliore e più diversificata gestione della liquidità hanno determinato un ricorso sempre minore al mercato interbancario.

Nel corso del terzo trimestre dell'anno il vertice e le strutture aziendali sono state impegnate nelle attività di riorganizzazione conseguenti all'ingresso di Arepo nel capitale sociale e nella gestione della Banca. E' in fase di ultimazione il piano industriale triennale del Gruppo che sarà approvato dal Consiglio di Amministrazione e presentato al mercato nell'ultima decade di novembre.

Ad agosto, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha deciso la chiusura della succursale di Ferrara, da realizzarsi entro fine anno. Tale decisione è stata determinata dalla bassa redditività della raccolta presente sulla filiale a fronte di costi elevati e dall'assenza di presupposti per un rilancio.

A settembre, il Consiglio di Amministrazione della Banca, recependo le indicazioni strategiche della controllante Arepo, relativamente all'opportunità di sviluppare, a livello di Gruppo bancario, i servizi tipici delle fiduciarie "statiche", ha autorizzato l'acquisizione ovvero la costituzione di una società fiduciaria entro un impegno patrimoniale non superiore ad Euro 100 mila.

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 – Société Bancaire Privée – 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.

Société Bancaire Privée (SBP)

SBP 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 e amministrazione di patrimoni in favore di clientela di fascia elevata.

A partire da gennaio 2009 è stata avviata l'attività di *Capital Markets*, intesa come intermediazione con controparti istituzionali sui mercati dei capitali.

La raccolta totale (diretta ed indiretta) al 30 settembre 2009 ammonta a 670.076 migliaia di Euro e si confronta con le 724.183 migliaia di Euro del 31 dicembre 2008.

La Banca, che ha effettuato rettifiche di valore su crediti al 30 settembre 2009 per 955 migliaia di Euro, ha chiuso i primi nove mesi dell'anno con una perdita di CHF 2.426 migliaia (pari ad Euro 1.606 migliaia).

In data 3 novembre 2009, l'Assemblea ha deliberato di modificare il nome della banca ginevrina in "Banque Profil de Gestion S.A.". Il cambio di denominazione decorrerà dal 1° dicembre 2009.

Profilo Asset Management SGR (PAM SGR)

PAM SGR è controllata al 100% da Banca Profilo. La SGR gestisce due fondi mobiliari aperti flessibili con specializzazioni diversificate, entrambi collocati da Banca Profilo: Profilo Élite Flessibile e Profilo Best Funds.

Nel terzo trimestre dell'anno entrambi i fondi hanno avuto rendimenti molto soddisfacenti collocandosi rispettivamente nel primo e nel secondo quartile del settore di appartenenza al 30 settembre 2009.

Al 30 settembre 2009 PAM SGR ha una raccolta di 41.774 migliaia di Euro, in incremento rispetto alle 27.461 migliaia di Euro del 31 dicembre 2008.

La società chiude i primi nove mesi dell'anno con un utile di Euro 121.019. Il dato ha beneficiato sia di un incremento delle commissioni attive, in particolare delle commissioni di *performance*, sia della dismissione del portafoglio titoli di proprietà.

Profilo Merchant Co S.r.l. (Profilo Merchant)

Profilo Merchant è controllata al 100% da Banca Profilo.

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 2009 con una perdita di Euro 401.710.

Profilo Real Estate Advisory S.r.l. (Profilo Real Estate)

Profilo Real Estate, controllata al 100% da Banca Profilo, si occupa di investimenti e della gestione di attivi immobiliari ed è, tra l'altro, proprietaria di due immobili, situati rispettivamente in Brescia e Roma.

La società è stata ricapitalizzata a maggio 2009, a fronte di perdite che avevano ridotto il capitale sotto il limite legale.

La società chiude il periodo al 30 settembre 2009 con una perdita di 420.060 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 2009 in pareggio.

E) SINTESI DEI PRINCIPALI RISCHI

Rischio di Credito

L'operatività di Banca Profilo è focalizzata nei settori Finanza e *Private Banking*, quella della controllata Société Bancaire Privée (SBP) nel *Private Banking* e nell'intermediazione.

L'attività creditizia tradizionale è circoscritta alla Banca e a SBP ed è essenzialmente strumentale all'attività di *Private Banking*: i finanziamenti sono concessi in prevalenza a clienti *private* e sono in larga parte 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'attività dell'Area Finanza, genera un rischio di controparte nei confronti degli intermediari e/o dei clienti istituzionali

con i quali i 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.

Per contenere il rischio di controparte, Banca Profilo ha concluso accordi di collateralizzazione con tutti i principali intermediari con i quali opera sul mercato. Gli accordi di collateralizzazione coprono il 99% dell'esposizione lorda al rischio di controparte della Banca.

I finanziamenti erogati a livello di Gruppo, invece, sono generalmente assistiti da garanzie reali e personali.

Con riferimento all'attività di finanziamento tradizionale, alla data del 30 settembre 2009, esiste un solo credito in sofferenza in Banca del valore lordo di 0,7 milioni di Euro, svalutato del 38% ed un solo credito classificato ad incaglio nel corso del primo semestre 2009 del valore lordo di 0,2 milioni di Euro, svalutato del 20%.

Per quanto riguarda la controllata SBP, i crediti in sofferenza sono già stati interamente svalutati a livello di conto economico.

Rischi di Mercato

Nel corso dei primo 9 mesi dell'anno è proseguita l'attività di graduale riduzione dei rischi di mercato del portafoglio di proprietà di Banca Profilo, avviata nell'ultimo trimestre 2008 in concomitanza con l'acuirsi della crisi dei mercati finanziari.

La riduzione è osservabile su tutte le categorie di rischio di mercato, *infra* illustrate.

I rischi di mercato sono concentrati su Banca Profilo, unica società del Gruppo bancario a svolgere attività di *trading* proprietario.

Rischio di tasso d'interesse

Nell'ambito del portafoglio di negoziazione, il rischio di tasso d'interesse è generato dall'attività del comparto *Fixed Income*.

Nel corso dell'anno, l'esposizione è stata prevalentemente sulla curva Euro. Sono state gestite esposizioni anche su curve diverse da quella Euro. In questo ambito, hanno assunto rilevanza le esposizioni sulle curve Lira Turca, Real Brasiliano e Leu Rumeno, gestite mediante l'utilizzo di appositi derivati di copertura (*currency swap* e *fx swap*).

Al 30 settembre 2009, il VaR (10gg, 99%) relativo al totale dei rischi di mercato dell'Area Finanza (ivi inclusi quelli del portafoglio *Loans & Receivables*) è pari a 2,7 milioni di Euro, per un valore

medio nel corso dei primi tre trimestri dell'anno di 4,4 milioni di Euro e un picco di 7,1 milioni di Euro raggiunto all'inizio del mese di febbraio.

Il rischio di tasso d'interesse relativo al portafoglio bancario è estremamente ridotto: se si esclude il portafoglio di negoziazione, infatti, la struttura patrimoniale della Banca è caratterizzata da poste attive e passive prevalentemente a vista o a tasso variabile.

Dal lato degli impieghi, i prestiti alla clientela sono quasi interamente a tasso variabile, così come sono prevalentemente a tasso variabile i titoli trasferiti nel portafoglio *Loans & Receivables*.

In virtù della peculiare composizione del suo attivo e passivo patrimoniale, la Banca 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 è generato dall'attività del comparto *Fixed Income* della Banca e costituisce il rischio di mercato più rilevante all'interno del portafoglio di negoziazione e di quello *Loans & Receivables* della Banca.

Il comparto, 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.

Al 30 settembre 2009, la Banca ha in essere *credit default swap* per un valore nominale di 1.081,5 milioni di Euro, di cui 541,9 milioni in vendita e 539,6 milioni in acquisto di protezione, per un'esposizione netta di 2,3 milioni di Euro.

Rispetto al valore nominale complessivo di 1.371 milioni di Euro, circa 1.000 milioni di Euro sono relativi a contratti perfettamente intermediati in acquisto e vendita o a contratti intermediati sullo stesso sottostante, ma con *mismatch* di scadenza tra acquisti e vendite.

Per quanto riguarda gli indicatori specifici per il rischio emittente, il monitoraggio avviene in termini di *spread sensitivity*, cioè di sensibilità del *Profit & Loss* (P&L) del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* dello *spread* creditizio associato agli emittenti in posizione.

Coerentemente con la struttura dei limiti operativi, soltanto l'1% circa dell'esposizione complessiva interessa emittenti con rating *speculative grade* o privi di *rating*.

L'esposizione di SBP al rischio emittente è ridottissima e legata all'investimento della liquidità disponibile in titoli *corporate*: complessivamente, al 30 settembre 2009, i titoli obbligazionari nei portafogli di proprietà di SBP ammontano a 1,4 milioni di Euro.

Rischio di prezzo

Il rischio azionario è generato dall'attività del comparto *Equity* presente sulla Banca.

L'operatività è caratterizzata da operazioni di arbitraggio, effettuate in concomitanza con aumenti di capitale o annunci di offerte pubbliche di acquisto o di scambio: tali operazioni, prevedendo l'assunzione di posizioni di segno opposto su due titoli oppure su azioni e derivati, implicano rischi direzionali molto contenuti.

Al 30 settembre 2009, il controvalore del portafoglio azionario (considerando il *delta* equivalente per le opzioni in posizione) è di 3,3 milioni di Euro.

Rischio di cambio

La gestione del rischio di cambio della Banca è accentrato sul *desk* di Tesoreria.

Così come gli altri fattori di rischio, anche il rischio di cambio confluisce nel calcolo giornaliero del VaR, secondo la metodologia illustrata con riferimento al rischio di tasso d'interesse.

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

Al 30 settembre 2009, la posizione netta in cambi della Banca è pari a zero: la somma delle posizioni lunghe su alcune divise (2,1 milioni di Euro), infatti, è compensata dalla somma delle posizioni corte sulle altre.

Rischio di Liquidità

Il rischio di liquidità è rappresentato dalla possibilità che la 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 della Banca, il rischio di liquidità è generato principalmente dall'Area Finanza e, in particolare, dall'attività di investimento in titoli del portafoglio di proprietà, il quale deve essere quasi interamente finanziato sul mercato tramite operazioni di pronti contro termine oppure tramite raccolta in depositi interbancari.

Nel corso dell'ultimo trimestre del 2008 e di tutti i primi nove mesi del 2009, la Banca ha posto in essere una serie di azioni che hanno ridotto ampiamente il rischio di liquidità. A tal proposito, si segnalano:

1. la contrazione della componente del portafoglio rappresentata da titoli *non eligible* (cioè non finanziabile mediante operazioni di pronti contro termine direttamente con la BCE), grazie

alla quale il portafoglio di proprietà della Banca è oggi composto per circa il 90% da titoli *eligible*;

2. l'aumento di capitale sociale deliberato dall'Assemblea Straordinaria della Banca dell'8 giugno per complessivi massimi 110 milioni di Euro, già realizzato per le prime due *tranches*, pari rispettivamente a 70 milioni di Euro, riservati ad Arepo BP, liberati agli inizi di luglio e a 29,76 milioni di Euro offerti in opzione agli azionisti a partire dai primi di ottobre, interamente sottoscritti.

Per effetto di tali interventi, il capitale sociale oggi disponibile eccede la quota di portafoglio titoli (*non eligible*) non finanziabile in pronti contro termine.

A presidio del rischio di liquidità, il Consiglio d'Amministrazione del 12 febbraio 2009 ha approvato sia la politica di gestione della liquidità sia il *Contingency Liquidity Plan*. Tale secondo documento fissa 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.

Rischio Operativo

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Rientrano in tale tipologia di rischio, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Nel rischio operativo è ricompreso il rischio legale, mentre non sono inclusi quelli strategici e di reputazione.

Per quanto concerne, in particolare, la *Business Continuity*, la Banca 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 critici della Banca che, per il loro potenziale impatto sull'operatività e sulla clientela.

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

Per la quantificazione dei rischi operativi ai fini dei requisiti patrimoniali, la Banca si avvale del metodo base.

II.III COMMENTO AI PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI ED ECONOMICI CONSOLIDATI

Stato Patrimoniale consolidato

Attività

Attività finanziarie: al 30 settembre 2009 l'aggregato ammonta complessivamente a **972.035 migliaia di Euro** e si confronta con **1.247.499 migliaia di Euro** del 30 giugno 2009 e con **1.637.454 migliaia di Euro** del 31 dicembre 2008.

Le principali componenti sono dettagliate nella seguente tabella.

Descrizione	30/09/2009	30/06/2009	31/12/2008	Variazioni	Variazioni
				30/09/2009 30/06/2009	30/09/2009 31/12/2008
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	966.886	1.242.304	1.632.430	(275.418)	(665.544)
Attività finanziarie per la negoziazione - Partecipazioni	-	-	-	-	-
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa	339.434	500.860	651.578	(161.426)	(312.144)
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	627.452	741.444	980.852	(113.992)	(353.400)
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	5.149	5.195	5.024	(46)	125
Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni	3.408	3.456	2.296	(48)	1.112
Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie	1.741	1.739	2.728	2	(987)
Totale	972.035	1.247.499	1.637.454	(275.464)	(665.419)

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 **966.886 migliaia di Euro** e registra un decremento di 275.418 migliaia di Euro rispetto al 30 giugno 2009 e di 665.544 migliaia di Euro rispetto al 31 dicembre 2008 dovuto alle cessioni di titoli di debito effettuate nel periodo ed alla sopraggiunta scadenza di alcuni strumenti finanziari derivati.

Le “Attività finanziarie disponibili per la vendita” sono costituite dalle partecipazioni di minoranza, diverse da quelle allocate nel portafoglio di negoziazione, detenute da Banca Profilo. La loro

valutazione viene effettuata al “*fair value*” con imputazione delle relative rettifiche/riprese di valore alla specifica voce di Patrimonio netto: Riserve da valutazione.

Rispetto al 30 giugno 2009 le variazioni intervenute per 48 migliaia di Euro si riferiscono alla cessione della partecipazione (2%) in Castello SGR.

La Voce comprende , per 1.351 migliaia di Euro, anche un titolo di debito detenuto dalla Controllata Société Bancaire Privée S.A.

Crediti verso Banche: l’aggregato è pari a **449.803 migliaia di Euro**, in diminuzione di 27.046 migliaia di Euro rispetto alle **476.849 migliaia di Euro** del 30 giugno 2009 e di 91.847 migliaia di Euro rispetto alle **541.650 migliaia di Euro** del 31 dicembre 2008.

I crediti verso Banche comprendono: i) conti correnti e depositi liberi pari a **81.863 migliaia di Euro**, ii) depositi vincolati, pari a **179.935 migliaia di Euro**, dei quali l’ammontare più rilevante, pari a 158.055 migliaia 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) titoli di debito pari a **188.005 migliaia 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.

Crediti verso clientela: ammontano a **149.968 migliaia di Euro**. L’aggregato risulta composto: i) da 42.665 migliaia di Euro di aperture di credito in conto corrente; ii) da 53.654 migliaia di Euro per titoli di debito emessi da soggetti non bancari riclassificati in data 1° luglio 2008 dalla voce “Attività finanziarie detenute per la negoziazione” in relazione alla modifica allo IAS 39; iii) da 17.583 migliaia di Euro di mutui ipotecari; iv) da 1.311 migliaia di euro per sofferenze ed altre attività deteriorate; v) da 34.755 migliaia di euro di prestiti personali ed altri rapporti.

L’aggregato è diminuito di 2.792 migliaia di Euro rispetto a **152.760 migliaia di Euro** del 30 giugno 2009 e di 7.912 migliaia di Euro rispetto a **157.880 migliaia di Euro** del 31 dicembre 2008.

Le attività deteriorate rilevano per un’esposizione lorda di 9.129 migliaia di Euro (5.666 migliaia di Euro riconducibili a Banca Profilo e 3.463 migliaia di Euro alla Controllata Société Bancaire Privée S.A.) a fronte della quale sono state effettuate rettifiche di valore specifiche per 7.818 migliaia di

Euro (4.355 migliaia di Euro da parte di Banca Profilo e 3.463 migliaia di Euro da parte di Société Bancaire Privée S.A.).

Le attività deteriorate di Banca Profilo comprendono l'esposizione della Banca verso il Gruppo *Lehman Brothers* per un ammontare lordo pari a 4.781 migliaia di Euro e netto pari a 717 migliaia di Euro.

I crediti verso clientela privata sono in gran parte garantiti da pegno su valori mobiliari o da altre garanzie reali.

Tenute anche presenti tali garanzie, si ritengono sufficienti le rettifiche di valore effettuate.

Partecipazioni : le società controllate sono state consolidate con il metodo integrale fatta eccezione per la Profilo Trade S.r.l. in liquidazione, società posta in liquidazione e le cui poste contabili sono di ammontare esiguo e non significativo.

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 %
A. Imprese							
A. 1 Imprese consolidate integralmente							
1. Profilo Real Estate Advisory S.r.l.	Milano	5.336	432	(420)	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
2. Profilo Suisse S.A.	Lugano	191	161	8	1	Banca Profilo S.p.A.	99,20
3. Profilo Asset Management S.G.R. S.p.A.	Milano	3.967	3.694	121	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
4. Profilo Merchant Co. S.r.l.	Milano	753	480	(402)	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
5. Société Bancaire Privée S.A.	Ginevra	150.027	44.125	(1.534)	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

Attività materiali e immateriali: il totale della voce è pari a **9.480 migliaia di Euro**.

Le **immobilizzazioni materiali** ammontano a 5.434 migliaia di Euro e non presentano variazioni di rilievo rispetto al 30 giugno 2009.

Le **immobilizzazioni immateriali** ammontano a 4.046 migliaia di Euro, anch'esse sostanzialmente invariate rispetto al 30 giugno 2009.

Attività fiscali: al 30 settembre 2009 le **attività fiscali** ammontano a **3.895 migliaia di Euro**, in diminuzione di 190 migliaia di euro rispetto a 4.085 migliaia di Euro del 30 giugno 2009 e di 1.798 migliaia di Euro rispetto a 5.693 migliaia di Euro del 31 dicembre 2008.

Sono costituite dalle:

- **attività fiscali correnti** che ammontano a 3.315 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 580 migliaia di Euro e sono rappresentate principalmente da imposte anticipate su rettifiche di valore su crediti ed altri oneri pregressi.

Altre attività: al 30 settembre 2009 le **altre attività** ammontano a **7.242 migliaia di Euro**, in diminuzione di 2.675 migliaia di Euro rispetto alle 9.917 migliaia di Euro del 30 giugno 2009 ed in aumento di 74 migliaia di Euro rispetto alle 7.168 migliaia di Euro del 31 dicembre 2008.

La diminuzione è dovuta alla minore entità delle cosiddette partite in corso di lavorazione (somme da regolare con Banche corrispondenti e Clientela per titoli, cedole e altre operazioni diverse).

Passività

Debiti verso banche: al 30 settembre 2009, i **debiti verso banche** ammontano a **634.778 migliaia di Euro** in diminuzione di 276.623 migliaia di Euro rispetto alle **911.401 migliaia di Euro** riferite al 30 giugno 2009 e di 548.120 migliaia di Euro rispetto alle **1.182.898 migliaia di Euro** del 31 dicembre 2008.

La variazione è in gran parte dovuta alla progressiva riduzione delle attività finanziarie (titoli e contratti derivati) verificatasi nel periodo. Tale riduzione ha consentito un minore ricorso ad operazioni di pronti contro termine con la Banca Centrale Europea e in generale all'indebitamento sul mercato interbancario.

Debiti verso clientela: al 30 settembre 2009 l'aggregato è pari a **165.049 migliaia di Euro**, in aumento di 18.610 migliaia di Euro rispetto alle **146.439 migliaia di Euro** del 30 giugno 2009 ed in diminuzione di 6.887 migliaia di Euro rispetto alle **171.936 migliaia di Euro** del 31 dicembre 2008.

L'incremento è da attribuire in parte ai conti correnti che al 30 settembre 2009 ammontano a **159.933 migliaia di Euro** contro 130.829 migliaia di Euro al 30 giugno 2009 ed in parte alla contrazione dell'operatività in pronti contro termine di raccolta con Clientela *corporate* e privata passati da 15.336 migliaia di Euro al 30 giugno 2009 a **4.842 migliaia di Euro** al 30 settembre 2009.

Titoli in circolazione: la voce ammonta a **6.908 migliaia di Euro** e comprende la quota in circolazione di una emissione obbligazionaria Banca Profilo (611 migliaia di Euro) e di una Société Bancaire Privée S.A. (6.297 migliaia di Euro).

Passività finanziarie di negoziazione : al 30 settembre 2009 le **passività finanziarie di negoziazione** ammontano a **606.646 migliaia di Euro**, in diminuzione di 119.770 migliaia di Euro rispetto alle **726.416 migliaia di Euro** del 30 giugno 2009 e di 282.496 migliaia di Euro rispetto alle **889.142 migliaia di Euro** del 31 dicembre 2008.

L'aggregato è da ricondursi quasi integralmente a Banca Profilo ed è costituito dai contratti derivati di negoziazione in essere la cui entità è stata gradualmente ridotta a partire dalla fine del 2008.

Passività fiscali: al 30 settembre 2009 le **passività fiscali** ammontano a **1.601 migliaia di Euro**, in aumento di 105 migliaia di Euro rispetto alle 1.496 migliaia di Euro del 30 giugno 2009 e di 329 migliaia di Euro rispetto alle 1.272 migliaia di Euro del 31 dicembre 2008.

Composizione:

- **passività fiscali correnti** per 512 migliaia di Euro;
- **passività fiscali differite** per 1.089 migliaia di Euro.

Altre passività: al 30 settembre 2009 le **altre passività** ammontano a **41.604 migliaia di Euro**, con un incremento di 240 migliaia di Euro rispetto al 30 giugno 2009 e una diminuzione di 2.643 migliaia di Euro rispetto al 31 dicembre 2008.

L'aggregato comprende le somme da versare da parte di Banca Profilo a saldo dell'acquisizione della Controllata Banca ginevrina Société Bancaire Privée S.A. per 31.954 migliaia di Euro, nonché altre partite da regolare con Banche e Clientela che sono state definitivamente sistemate in data successiva al 30 settembre 2009.

Trattamento di fine rapporto del personale: il **fondo**, destinato a fronteggiare gli oneri maturati per TFR nei confronti del personale dipendente, ammonta a **2.015 migliaia di Euro**, con una variazione in diminuzione di 78 migliaia di Euro rispetto al 30 giugno 2009.

Fondi per rischi e oneri: questa voce ammonta a **15.466 migliaia di Euro** ed è composta dal fondo per rischi ed oneri costituito a fronte di probabili passività future relative a Banca Profilo (2.460 migliaia di Euro) ed alla Controllata Société Bancaire Privée S.A. (12.412 migliaia di Euro), nonché dal fondo pensioni esterno di Société Bancaire Privée per 594 migliaia di Euro.

Per quanto riguarda Banca Profilo, il fondo comprende il residuo, pari a 1.695 migliaia di Euro, di un accantonamento di 2.000 migliaia di Euro effettuato nel primo trimestre dell'anno a fronte di costi inerenti il Piano di ristrutturazione.

Patrimonio netto: il **patrimonio netto** consolidato, comprendente l'utile del periodo pari a **899 migliaia di euro**, ammonta a **103.458 migliaia di Euro**.

Il capitale sociale di Banca Profilo ammonta a 97.033 migliaia di Euro, interamente versati ed è costituito da n. 478.282.000 azioni ordinarie. Nel corso del mese di luglio 2009 Arepo BP S.p.A. ha

sottoscritto n. 350.000.000 azioni ordinarie per un ammontare di 70 milioni di Euro quale quota dell'aumento di capitale ad essa riservata.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

Descrizione	30/09/2009	30/06/2009	31/12/2008	Variazioni 30/09/2009 30/06/2009	Variazioni 30/09/2009 31/12/2008
1. Capitale	97.033	27.033	66.413	70.000	30.620
2. Sovrapprezzi di emissione	2.204	2.204	19.784	-	(17.580)
3. Riserve	2.773	2.880	23.009	(107)	(20.236)
4. (Azioni proprie)			(1.431)	-	1.431
a) capogruppo	-	-	(1.431)	-	1.431
b) controllate				-	-
5. Riserve da valutazione	549	545	(352)	4	901
6. Strumenti di capitale	-			-	-
7. Utile (perdita) del periodo	899	868	(77.907)	31	78.806
Totale	103.458	33.530	29.516	69.928	73.942

Conto Economico consolidato

L'andamento economico del Gruppo Banca Profilo nei primi nove mesi del 2009 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, secondo l'ordine previsto dal presente schema di conto economico riclassificato.

Descrizione	01.01.2009 30.09.2009	01.01.2008 30.09.2008	Variazioni	
			Assolute	%
Margine di interesse	12.134	18.161	(6.027)	(33,2)
Margine da servizi	21.176	4.827	16.349	n.s.
Margine di intermediazione	33.310	22.988	10.322	44,9
Spese per il personale	(19.058)	(15.745)	(3.313)	21,0
Altre spese amministrative	(10.543)	(12.720)	2.177	(17,1)
Altri proventi (oneri) di gestione	748	753	(5)	(0,7)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(707)	(1.054)	347	(32,9)
Risultato della gestione operativa	3.751	(5.778)	9.529	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(2.024)	(357)	(1.667)	n.s.
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(945)	(2.467)	1.522	61,7
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività e Utili (perdite) delle partecipazioni	(32)	-	(32)	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	750	(8.602)	9.352	n.s.
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(458)	1.607	(2.065)	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	607	183	424	n.s.
Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo	899	(6.812)	7.711	n.s.

Margine di interesse: l'aggregato, pari a **12.134 migliaia di Euro**, risulta diminuito (-33,2%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Banca Profilo registra un decremento di 4.454 migliaia di Euro e la controllata Société Bancaire Privée di 1.626 migliaia di Euro.

Il margine di interesse riferito alla Société Bancaire Privée S.A. ammonta a 1.823 migliaia di Euro.

Margine dei servizi: il **margine dei servizi** del periodo è pari a **21.176 migliaia di Euro**, in aumento per 16.349 migliaia di Euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

La voce risente in misura significativa del miglioramento dei mercati finanziari nel periodo.

Il margine dei servizi relativo a Banca Profilo è pari a 12.512 migliaia di Euro; la quota riferita alla controllata SBP ammonta a 7.644 migliaia di Euro.

Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

Descrizione	in migliaia di Euro			
	01.01.2009	01.01.2008	Variazioni	
	30.09.2009	30.09.2008	Assolute	%
Commissioni attive	11.194	16.477	(5.283)	(32,1)
Commissioni passive	(2.559)	(3.758)	1.199	(31,9)
Commissioni nette	8.635	12.719	(4.084)	(32,1)
Risultato netto dell'attività di negoziazione e dividendi	12.515	(7.895)	20.410	n.s.
Utili (perdite) su attività finanziarie disponibili per la vendita	26	3	23	n.s.
Totale margine da servizi	21.176	4.827	16.349	n.s.

Il risultato netto dell'attività di negoziazione registra un effetto positivo di 20.410 migliaia di Euro passando da una perdita di 7.895 migliaia di Euro al 30 settembre 2008 all'utile di 12.515 migliaia di Euro registrato al 30 settembre 2009.

Le commissioni nette, pari a **8.635 migliaia di Euro** al 30 settembre 2009 registrano un decremento di 4.084 migliaia di Euro (-32,1%) rispetto a 12.719 migliaia di Euro al 30 settembre 2008 dovuto in parte alla contrazione dell'attività di intermediazione in titoli azionari nonché agli effetti sulle commissioni di gestione conseguenti all'introduzione della normativa MIFID a partire dal secondo semestre 2008.

Le commissioni nette relative a Banca Profilo sono pari a 4.755 migliaia di Euro (8.363 migliaia di Euro al 30 settembre 2008), quelle relative alla controllata SBP ammontano a 3.192 migliaia di Euro (3.214 migliaia di Euro al 30 settembre 2008).

Margine di intermediazione: l'aggregato, che risulta dalla somma algebrica del margine di interesse e del margine dei servizi, si attesta al 30 settembre 2009 a **33.310 migliaia di Euro**, in aumento del 45% rispetto ai 22.988 migliaia di Euro dello stesso periodo dell'anno precedente.

Il progressivo miglioramento della situazione sui mercati finanziari internazionali ha influito positivamente su questo aggregato.

Spese amministrative: le spese amministrative ammontano complessivamente a **29.601 migliaia di Euro** e registrano un incremento di 1.136 migliaia di Euro (+3,9%) rispetto a quelle dello stesso periodo del 2008 pari a 28.465 migliaia di Euro.

Le spese amministrative riferite a Banca Profilo ammontano a 18.184 migliaia di Euro contro 18.543 migliaia di Euro registrate al 30 settembre 2008 (-1,9%); quelle relative alla controllata SBP sono pari a 9.800 migliaia di Euro e si confrontano con 8.026 migliaia di Euro al 30 settembre 2008 (+22,1%).

La voce **spese per il personale** è pari a **19.058 migliaia di Euro** e registra un incremento del 21,0% rispetto al dato rilevato nei primi nove mesi del 2008.

Al 30 settembre 2009 le spese per il personale della Banca ammontano a 11.889 migliaia di Euro (10.321 migliaia di Euro al 30 settembre 2008); quelle riferite alla controllata SBP sono pari a 6.044 migliaia di Euro (4.187 migliaia di Euro al 30 settembre 2008).

Le **altre spese amministrative**, pari a **10.543 migliaia di Euro**, registrano un decremento di 2.177 migliaia di Euro (-17,1%) rispetto all'aggregato dello stesso periodo del 2008.

Le altre spese amministrative di Banca Profilo ammontano a 6.295 migliaia di Euro (8.223 migliaia di Euro al 30 settembre 2008) e quelle della controllata SBP sono pari a 3.756 migliaia di Euro (3.839 migliaia di Euro al 30 settembre 2008).

Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri: l'accantonamento dei primi nove mesi del 2009 è pari a **2.024 migliaia di Euro** e si riferisce a Banca Profilo per 1.755 migliaia di Euro ed alla controllata SBP per le rimanenti 269 migliaia di Euro.

L'accantonamento comprende 1.695 migliaia di Euro per costi inerenti il Piano di ristrutturazione in corso riguardante sia le attività di business che quelle di supporto (2.000 migliaia di Euro accantonati nel primo trimestre 2009 al netto degli utilizzi intervenuti sino al 30 settembre 2009 per 305 migliaia di Euro imputate a spese per il personale).

Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali: l'aggregato relativo ai primi nove mesi del 2009 è pari complessivamente a **707 migliaia di Euro** con un decremento di 347 migliaia di Euro rispetto a 1.054 migliaia di euro risultanti dalla situazione consolidata dello stesso periodo dell'anno precedente.

Il decremento è dovuto alla conclusione a fine anno 2008 del processo di ammortamento di attività materiali ed immateriali di Banca Profilo.

Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti: la voce registra rettifiche di valore nette per **945 migliaia di Euro** contro 2.467 migliaia di Euro al 30 settembre dello scorso anno ed è quasi integralmente riferita alla controllata SBP.

Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: le **imposte sul reddito** relative al periodo 1.1 – 30.09.2009 che ammontano a **458 migliaia di Euro** riflettono il carico fiscale del periodo e si confrontano con un valore che era **positivo per 1.607 migliaia di Euro** nel corrispondente periodo dell'esercizio scorso.

Si precisa che per quanto riguarda l'imposta sul reddito delle persone giuridiche IRES, non sono stati rilevati oneri per imposte in quanto il reddito imponibile del periodo 1.1 – 30.9.2009 è completamente compensato dalla perdita fiscale del precedente esercizio 2008 in relazione alla quale non si sono finora verificate le condizioni per rilevare le imposte anticipate.

Utile(Perdita) netto del periodo : al 30 settembre 2009 **l'utile netto consolidato** è pari a **899 migliaia di Euro** e si confronta con una **perdita netta consolidata di 6.812 migliaia di Euro** riferita allo stesso periodo del precedente esercizio.

Banca Profilo ha conseguito un utile netto pari a 2.448 migliaia di Euro.

III. Prospetti Contabili

GRUPPO BANCA PROFILO

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(importi in migliaia di Euro)

VOCI DELL'ATTIVO	30/9/2009	30/6/2009	31.12.2008	Variazioni		Variazioni	
				30/09/09 30/06/09	%	30/09/09 31/12/08	%
Cassa e disponibilità liquide	2.572	1.699	2.165	873	51,4	407	18,8
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	966.886	1.242.304	1.632.430	(275.418)	(22,2)	(665.544)	(40,8)
Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.149	5.195	5.024	(46)	(0,9)	125	2,5
Crediti verso banche	449.803	476.849	541.650	(27.046)	(5,7)	(91.847)	(17,0)
Crediti verso clientela	149.968	152.760	157.880	(2.792)	(1,8)	(7.912)	(5,0)
Attività materiali	5.434	5.560	5.835	(126)	(2,3)	(401)	(6,9)
Attività immateriali	4.046	4.109	4.180	(63)	(1,5)	(134)	(3,2)
Attività fiscali	3.895	4.085	5.693	(190)	(4,6)	(1.798)	(31,6)
Altre attività	7.242	9.917	7.168	(2.675)	(27,0)	74	1,0
Totale voci dell'attivo	1.594.994	1.902.478	2.362.025	(307.484)	(16,2)	(767.031)	(32,5)

VOCI DEL PASSIVO	30/9/2009	30/6/2009	31.12.2008	Variazioni		Variazioni	
				30/09/09 30/06/09	%	30/09/09 31/12/08	%
Debiti verso banche	634.778	911.401	1.182.898	(276.623)	(30,4)	(548.120)	(46,3)
Raccolta da clientela *	171.957	153.512	179.188	18.445	12,0	(7.231)	(4,0)
Passività finanziarie di negoziazione	606.646	726.416	889.142	(119.770)	(16,5)	(282.496)	(31,8)
Passività fiscali	1.601	1.496	1.272	105	7,0	329	25,9
Altre passività	41.604	41.364	44.247	240	0,6	(2.643)	(6,0)
Trattamento di fine rapporto del personale	2.015	2.093	2.138	(78)	(3,7)	(123)	(5,7)
Fondi per rischi ed oneri	15.466	15.281	15.215	185	1,2	251	1,6
Totale passività	1.474.067	1.851.563	2.314.100	(377.496)	(20,4)	(840.033)	(36,3)
Capitale	97.033	27.033	66.413	70.000	258,9	30.620	46,1
Sovrapprezzi di emissione	2.204	2.204	19.784	0	0,0	(17.580)	(88,9)
Riserve	2.773	2.880	23.009	(107)	(3,7)	(20.236)	(87,9)
Riserve da valutazione	549	545	(352)	4	0,7	901	(256,0)
Azioni proprie (-)	-	-	(1.431)	-	-	1.431	(100,0)
Patrimonio di pertinenza di terzi	17.470	17.385	18.409	85	0,5	(939)	(5,1)
Utile del periodo	899	868	(77.907)	31	3,5	78.806	101,2
Patrimonio netto	120.928	50.915	47.925	70.013	137,5	73.003	152,3
Totale voci del passivo	1.594.994	1.902.478	2.362.025	(307.484)	(16,2)	(767.031)	(32,5)

* = comprende le Voci 20.Debiti v/clientela e 30.Titoli in circolazione degli schemi obbligatori di bilancio annuale.

GRUPPO BANCA PROFILO
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(importi in migliaia di Euro)

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	Situazione	Situazione	Variazioni		III trimestre 2009	III trimestre 2008	Variazioni	
	al 30/09/09	al 30/09/08	30/09/09 -30/09/08				3° trim 2009-2008	
			Absolute	%			Absolute	%
Margine di interesse	12.134	18.161	(6.027)	(33,2)	3.499	9.075	(5.576)	(61,4)
Commissioni nette	8.635	12.719	(4.084)	(32,1)	3.659	2.499	1.160	46,4
Risultato netto dell'attività di negoziazione e dividendi *	12.515	(7.895)	20.410	n.s.	2.208	(16.200)	18.408	n.s.
Utili (Perdite) su attività finanziarie disponibili per la vendita	26	3	22	n.s.	26	-	26	n.s.
Margine di intermediazione	33.310	22.988	10.323	44,9	9.392	(4.626)	14.018	n.s.
Spese per il personale	(19.058)	(15.745)	(3.313)	21,0	(6.324)	(2.757)	(3.567)	129,4
Altre spese amministrative	(10.543)	(12.720)	2.177	(17,1)	(3.098)	(3.505)	407	(11,6)
Altri proventi (oneri) di gestione	748	753	(5)	(0,7)	332	269	63	23,5
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(707)	(1.054)	347	(32,9)	(238)	(379)	141	(37,1)
Totale Costi operativi	(29.560)	(28.766)	(794)	2,8	(9.328)	(6.372)	(2.956)	46,4
Risultato della gestione operativa	3.751	(5.778)	9.529	n.s.	65	(10.998)	11.063	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri **	(2.024)	(357)	(1.667)	n.s.	(71)	(105)	34	(32,5)
Rettifiche/Riprese di valore nette su crediti	(945)	(2.467)	1.522	61,7	7	(2.494)	2.501	100,3
Rettifiche/Riprese di valore nette su altre attività e su partecipazioni ***	(32)	-	(32)	n.s.	0	-	0	n.s.
Utile del periodo al lordo delle imposte	750	(8.602)	9.352	n.s.	1	(13.596)	13.597	n.s.
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(458)	1.607	(2.065)	n.s.	(104)	3.450	(3.554)	n.s.
Utile del periodo al netto delle imposte	293	(6.995)	7.287	n.s.	(103)	(10.146)	10.043	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	607	183	423	n.s.	134	122	12	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	899	(6.812)	7.711	n.s.	31	(10.024)	10.055	n.s.

* = comprende le Voci 70.Dividendi e proventi simili e 80.Risultato netto dell'attività di negoziazione degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

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

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

BANCA PROFILO
STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

(importi in migliaia di Euro)

VOCI DELL'ATTIVO	30/09/2009	30/06/2009	31/12/2008	Variazioni		Variazioni	
				30/09/09 30/06/09	%	30/09/09 31/12/08	%
Cassa e disponibilità liquide	192	175	287	17	10,0	(95)	(32,9)
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	966.489	1.239.214	1.621.887	(272.725)	(22,0)	(655.398)	(40,4)
Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.798	3.845	2.948	(47)	(1,2)	850	28,8
Crediti verso banche	380.087	419.404	497.038	(39.317)	(9,4)	(116.951)	(23,5)
Crediti verso clientela	81.288	81.620	87.537	(332)	(0,4)	(6.249)	(7,1)
Partecipazioni	32.384	32.384	31.805	(0)	0,0	579	1,8
Attività materiali	253	283	351	(30)	(10,5)	(98)	(27,8)
Attività immateriali	2.803	2.864	2.916	(61)	(2,1)	(113)	(3,9)
Attività fiscali	2.531	2.539	2.727	(8)	(0,3)	(196)	(7,2)
Altre attività	5.193	7.773	5.455	(2.580)	(33,2)	(262)	(4,8)
Totale voci dell'attivo	1.475.020	1.790.100	2.252.950	(315.080)	(17,6)	(777.930)	(34,5)

VOCI DEL PASSIVO	30/09/2009	30/06/2009	31/12/2008	Variazioni		Variazioni	
				30/09/09 30/06/09	%	30/09/09 31/12/08	%
Debiti verso banche	630.955	911.401	1.178.678	(280.446)	(30,8)	(547.723)	(46,5)
Raccolta da clientela *	94.040	79.157	123.538	14.883	18,8	(29.498)	(23,9)
Passività finanziarie di negoziazione	605.606	725.004	880.771	(119.398)	(16,5)	(275.165)	(31,2)
Passività fiscali	881	789	506	92	11,6	375	74,0
Altre passività	35.839	35.975	37.602	(136)	(0,4)	(1.763)	(4,7)
Trattamento di fine rapporto del personale	1.839	1.928	1.995	(89)	(4,6)	(156)	(7,8)
Fondi per rischi ed oneri	2.433	2.454	2.093	(21)	(0,8)	340	16,3
Totale passività	1.371.593	1.756.709	2.225.183	(385.115)	(21,9)	(853.590)	(38,4)
Capitale	97.033	27.033	66.413	70.000	n.s.	30.620	46,1
Sovrapprezzi di emissione	2.204	2.204	19.784	0	0,0	(17.580)	(88,9)
Riserve	1.193	1.635	22.631	(442)	(27,0)	(21.438)	(94,7)
Riserve da valutazione	549	545	(352)	4	0,7	901	n.s.
Azioni proprie (-)	0	0	(1.431)	0	0,0	1.431	(100,0)
Utile del periodo	2.448	1.974	(79.278)	474	24,0	81.726	103,1
Patrimonio netto	103.427	33.391	27.767	70.036	n.s.	75.660	n.s.
Totale voci del passivo	1.475.020	1.790.100	2.252.950	(315.080)	(17,6)	(777.930)	(34,5)

* = comprende le Voci 20.Debiti v/clientela e 30.Titoli in circolazione degli schemi obbligatori di bilancio annuale.

BANCA PROFILO
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(importi in migliaia di Euro)

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	Situazione al 30/09/09	Situazione al 30/09/08	Variazioni		III trimestre 2009	III trimestre 2008	Variazioni	
			30/09/09 -30/09/08				3° trim 2009-2008	
			Assolute	%			Assolute	%
Margine di interesse	10.313	14.322	(4.009)	(28,0)	2.965	7.791	(4.826)	(61,9)
Commissioni nette	4.755	8.363	(3.608)	(43,1)	2.305	1.234	1.071	86,8
Risultato netto dell'attività di negoziazione e dividendi *	7.709	(8.411)	16.120	191,7	762	(16.262)	17.024	104,7
Utili (Perdite) su attività finanziarie disponibili per la vendita	49	0	49	100,0	49	0	49	100,0
Margine di intermediazione	22.826	14.274	8.552	59,9	6.081	(7.237)	13.317	n.s.
Spese per il personale	(11.643)	(10.120)	(1.523)	15,1	(3.662)	(943)	(2.719)	n.s.
Altre spese amministrative	(6.295)	(8.222)	1.927	(23,4)	(1.806)	(1.926)	120	(6,2)
Altri proventi (oneri) di gestione	246	598	(351)	(58,8)	62	93	(31)	(33,0)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(368)	(669)	301	(45,0)	(127)	(252)	125	(49,7)
Totale Costi operativi	(18.059)	(18.412)	353	(1,9)	(5.532)	(3.028)	(2.505)	82,7
Risultato della gestione operativa	4.766	(4.139)	8.905	n.s.	548	(10.265)	10.812	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri **	(1.755)	(68)	(1.687)	n.s.	21	(22)	43	n.s.
Rettifiche/Riprese di valore nette su crediti	10	(2.487)	2.498	100,4	3	(2.494)	2.497	100,1
Rettifiche/Riprese di valore nette su altre attività e su partecipazioni ***	(174)	0	(174)	n.s.	0	0	0	0,0
Utile del periodo al lordo delle imposte	2.848	(6.694)	9.542	n.s.	573	(12.782)	13.355	n.s.
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(400)	1.374	(1.775)	n.s.	(99)	3.436	(3.535)	n.s.
Utile del periodo al netto delle imposte	2.448	(5.320)	7.768	n.s.	474	(9.346)	9.820	n.s.

* = comprende le Voci 70.Dividendi e proventi simili e 80.Risultato netto dell'attività di negoziazione degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

** = coincide con la Voce 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).

*** = 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).

GRUPPO BANCA PROFILO
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	30/9/2009	30/6/2009	31/12/2008
10 Cassa e disponibilita' liquide	2.572	1.699	2.165
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	966.886	1.242.304	1.632.430
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.149	5.195	5.024
60 Crediti verso banche	449.803	476.849	541.650
70 Crediti verso clientela	149.968	152.760	157.880
120 Attività materiali	5.434	5.560	5.835
130 Attività immateriali	4.046	4.109	4.180
di cui:			
- avviamento	1.365	3.047	3.062
140 Attività fiscali	3.895	4.085	5.693
a) correnti	3.315	3.496	5.067
b) anticipate	580	589	626
160 Altre attività	7.242	9.917	7.168
Totale dell'attivo	1.594.994	1.902.478	2.362.025

(importi in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	30/9/2009	30/6/2009	31/12/2008
10 Debiti verso banche:	634.778	911.401	1.182.898
20 Debiti verso clientela	165.049	146.439	171.936
30 Titoli in circolazione	6.908	7.073	7.252
40 Passività finanziarie di negoziazione	606.646	726.416	889.142
80 Passività fiscali	1.601	1.496	1.272
a) correnti	512	433	46
b) differite	1.089	1.063	1.226
100 Altre passività	41.604	41.364	44.247
110 Trattamento di fine rapporto del personale	2.015	2.093	2.138
120 Fondi per rischi ed oneri:	15.466	15.281	15.215
a) quiescenza e obblighi simili	594	587	780
b) altri fondi	14.872	14.694	14.435
140 Riserve da valutazione	549	545	(352)
170 Riserve	2.773	2.880	23.009
180 Sovrapprezzi di emissione	2.204	2.204	19.784
190 Capitale	97.033	27.033	66.413
200 Azioni proprie (-)	- 0	-	(1.431)
210 Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	17.470	17.385	18.409
220 Utile (Perdita) del periodo (+/-)	899	868	(77.907)
Totale del passivo e del patrimonio netto	1.594.994	1.902.478	2.362.025

GRUPPO BANCA PROFILO
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(importi in migliaia di Euro)

Voci	Situazione al 30/9/2009	Situazione al 30/9/2008	2008
10 Interessi attivi e proventi assimilati	28.260	119.545	177.788
20 Interessi passivi e oneri assimilati:	(16.126)	(101.384)	(156.349)
30 Margine di interesse	12.134	18.161	21.439
40 Commissioni attive	11.194	16.477	20.740
50 Commissioni passive	(2.559)	(3.758)	(5.600)
60 Commissioni nette	8.635	12.719	15.140
70 Dividendi e proventi simili	2.771	28.484	28.720
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	9.744	(36.379)	(78.307)
90 Risultato netto dell'attività di copertura	-	-	-
100 Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	26	3	3
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	26	3	3
120 Margine di intermediazione	33.310	22.988	(13.004)
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(945)	(2.467)	(7.357)
a) crediti	(945)	(2.467)	(4.772)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	(2.585)
140 Risultato netto della gestione finanziaria	32.364	20.521	(20.362)
170 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	32.364	20.521	(20.362)
180 Spese amministrative:	(29.601)	(28.464)	(38.791)
a) spese per il personale	(19.058)	(15.745)	(21.731)
b) altre spese amministrative	(10.543)	(12.720)	(17.060)
190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(2.024)	(357)	(2.062)
200 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(451)	(554)	(718)
210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(256)	(501)	(684)
220 Altri oneri/proventi di gestione	748	753	950
230 Costi operativi	(31.583)	(29.123)	(41.304)
240 Utili (Perdite) delle partecipazioni	(32)	-	-
260 Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	(15.012)
280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	750	(8.603)	(76.678)
290 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(458)	1.607	(1.390)
300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	292	(6.995)	(78.068)
320 Utile (Perdita) d'esercizio	292	(6.995)	(78.068)
330 Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	607	183	161
340 Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	899	(6.812)	(77.907)

BANCA PROFILO
STATO PATRIMONIALE

(importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	30/9/2009	30/6/2009	31/12/2008
10 Cassa e disponibilita' liquide	192	175	287
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	966.489	1.239.214	1.621.887
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.798	3.845	2.948
60 Crediti verso banche	380.087	419.404	497.038
70 Crediti verso clientela	81.288	81.620	87.537
100 Partecipazioni	32.384	32.384	31.805
110 Attività materiali	253	283	351
120 Attività immateriali	2.803	2.864	2.916
di cui:			
- avviamento	2.007	2.007	2.007
130 Attività fiscali	2.531	2.539	2.727
a) correnti	2.297	2.296	2.467
b) anticipate	234	242	260
150 Altre attività	5.193	7.773	5.455
Totale dell'attivo	1.475.020	1.790.100	2.252.950

(importi in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	30/9/2009	30/6/2009	31/12/2008
10 Debiti verso banche:	630.955	911.401	1.178.678
20 Debiti verso clientela	93.429	78.277	122.668
30 Titoli in circolazione	611	880	870
40 Passività finanziarie di negoziazione	605.606	725.004	880.771
80 Passività fiscali	881	789	506
a) correnti	570	490	-
b) differite	311	299	506
100 Altre passività	35.839	35.975	37.602
110 Trattamento di fine rapporto del personale	1.839	1.928	1.995
120 Fondi per rischi ed oneri:	2.433	2.454	2.093
b) altri fondi	2.433	2.454	2.093
130 Riserve da valutazione	549	545	(352)
160 Riserve	1.193	1.635	22.631
170 Sovrapprezzi di emissione	2.204	2.204	19.784
180 Capitale	97.033	27.033	66.413
190 Azioni proprie (-)	-	-	(1.431)
200 Utile (Perdita) del periodo (+/-)	2.448	1.974	(79.278)
Totale del passivo e del patrimonio netto	1.475.020	1.790.100	2.252.950

BANCA PROFILO
CONTO ECONOMICO

(importi in migliaia di Euro)

Voci	Situazione al 30/9/2009	Situazione al 30/9/2008	2008
10 Interessi attivi e proventi assimilati	26.269	115.971	173.090
20 Interessi passivi e oneri assimilati:	(15.955)	(101.648)	(156.513)
30 Margine di interesse	10.313	14.322	16.577
40 Commissioni attive	5.356	9.805	10.945
50 Commissioni passive	(601)	(1.442)	(1.673)
60 Commissioni nette	4.755	8.363	9.271
70 Dividendi e proventi simili	2.771	28.484	28.720
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	4.937	(36.895)	(79.172)
100 Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	49	-	-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	49	-	-
120 Margine di intermediazione	22.826	14.275	(24.603)
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	10	(2.487)	(7.397)
a) crediti	10	(2.487)	(4.812)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	(2.585)
140 Risultato netto della gestione finanziaria	22.836	11.787	(32.002)
150 Spese amministrative:	(17.938)	(18.342)	(25.430)
a) spese per il personale	(11.643)	(10.120)	(14.108)
b) altre spese amministrative	(6.295)	(8.223)	(11.322)
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.755)	(68)	(1.663)
170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(117)	(174)	(232)
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(251)	(495)	(676)
190 Altri oneri/proventi di gestione	246	598	743
200 Costi operativi	(19.814)	(18.482)	(27.258)
210 Utili (Perdite) delle partecipazioni	(174)	-	(15.518)
230 Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	(3.143)
250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	2.848	(6.694)	(77.920)
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(400)	1.374	(1.357)
270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.448	(5.320)	(79.278)
290 Utile(Perdita) del periodo	2.448	(5.320)	(79.278)

IV. 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 2009 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente

f.to Giovanna Panzeri