RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2012

Banca Profilo S.p.A.

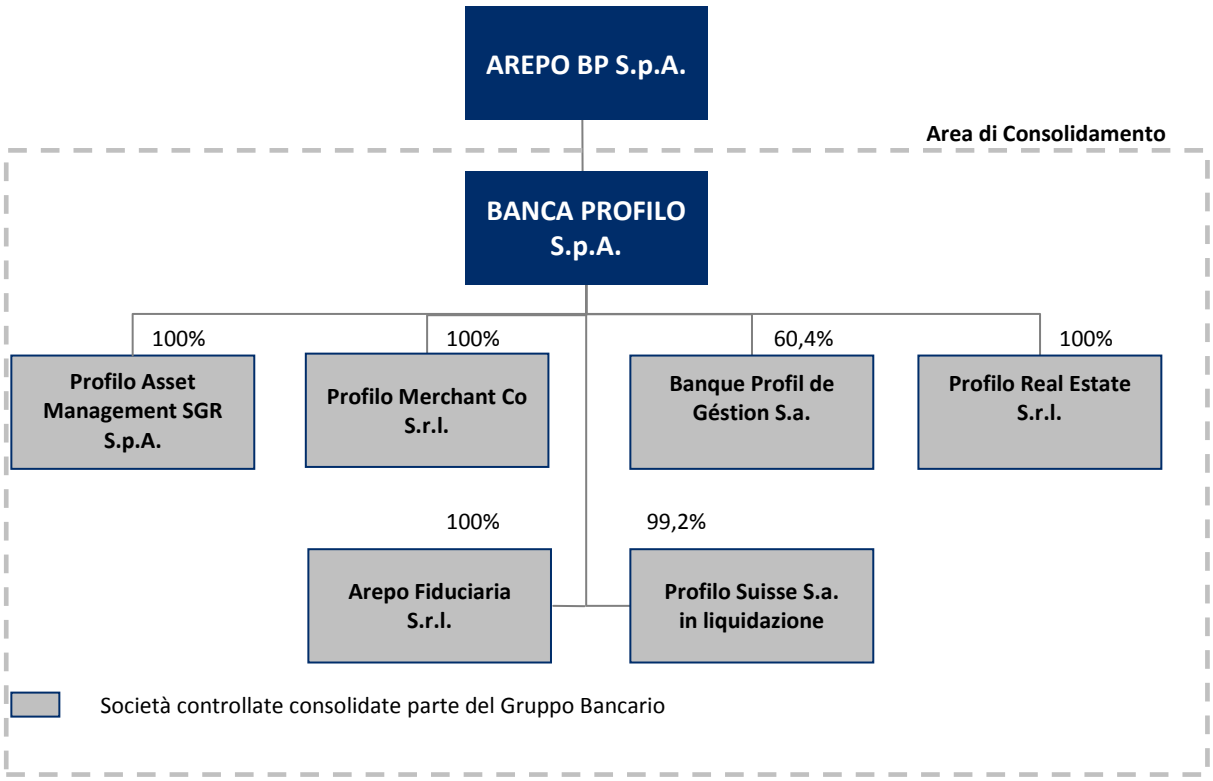
Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e Partita IVA 09108700155
Capitale sociale i.v. di Euro 136.794.106
Aderente al Fondo di Tutela dei Depositi
Iscritta all'Albo delle Banche e appartenente al Gruppo bancario Banca Profilo
Società soggetta alla Direzione e Coordinamento di Arepo BP S.p.A. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti CC

Indice

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA 4
Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento 5
Cariche Sociali ed Organigramma della Banca 6
Cariche Sociali al 30 giugno 2012 6
Organigramma Vigente al 30 giugno 2012 7
Organizzazione Territoriale 8
Dati di Sintesi ed Indicatori 9
Relazione Intermedia sulla Gestione Consolidata 11
Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati 11
Criteri di Redazione 13
Andamento della Gestione in Sintesi 14
Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati 18
Commento ai Risultati Economici Consolidati 22
Risultati per Settori di Attività 24
Risultati delle Società del Gruppo 27
Principali Rischi ed Incertezze 29
Organizzazione e Sistemi Informatici 32
Azionariato, Andamento del Titolo ed Altre Informazioni di Mercato 33
Altre Informazioni Rilevanti 34
Fatti di Rilievo Avvenuti dopo la Chiusura del Semestre 36
Prevedibile Evoluzione della Gestione 36
BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO ABBREVIATO 37
Stato Patrimoniale Consolidato 38
Conto Economico Consolidato 40
Prospetto della Redditività Complessiva 41
Prospetti delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato 42
Rendiconto Finanziario Consolidato 43
NOTE ILLUSTRATIVE 44
PARTE A – Politiche Contabili 45
PARTE B – Informazioni sui Principali Aggregati di Stato Patrimoniale ed Altre Informazioni 49
PARTE C – Informazioni sul Conto Economico 63
PARTE D – Informativa di Settore 71
PARTE H – Operazioni con Parti Correlate 73
SCHEMI SEMESTRALI INDIVIDUALI 74
Stato Patrimoniale Individuale 75
Conto Economico Individuale 77
ALLEGATI AL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO 78
Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato 79
Conto Economico Consolidato Riclassificato 80
Stato Patrimoniale Individuale Riclassificato 81
Conto Economico Individuale Riclassificato 82
ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO ABBREVIATO AI SENSI DELL'ART 154-BIS C. 2 DEL D.LGS 58/98 (TUF) 83
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE 85

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento



Il **Gruppo Bancario Banca Profilo** è costituito, a partire dal 6 Luglio 2009, dalla Capogruppo Arepo BP S.p.A., società finanziaria di partecipazioni che non esercita attività nei confronti del pubblico, e dalle Società controllate ai sensi dell'art. 2359 del codice civile.

Tutte le società controllate fanno parte del Gruppo bancario Banca Profilo.

Banca Profilo redige il Bilancio consolidato semestrale abbreviato ai sensi dell'articolo 154-ter, comma 2 del D.lgs. 58/98 (T.U.F.) e in base ai principi contabili IAS/IFRS includendo le Società Controllate come indicato nello schema grafico, tutte **consolidate con il metodo integrale**.

La Capogruppo non fa parte del perimetro di consolidamento del presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Cariche Sociali ed Organigramma della Banca

Cariche Sociali al 30 giugno 2012

BANCA PROFILO SPA

Consiglio di Amministrazione

Matteo Arpe	**Presidente**
Guido Bastianini	**Vice Presidente**
Fabio Candeli	**Amministratore Delegato**
Sabrina Bruno*	**Consiglieri**
Giorgio Di Giorgio*	
Giacomo Garbuglia	
Francesca Giannone	
Carlo Puri Negri	
Umberto Paolucci*	
Paola Antonia Profeta*	
Renzo Torchiani	

** Consiglieri Indipendenti*

Collegio Sindacale

Edoardo D'Andrea	**Presidente**
Carmine De Robbio	**Sindaci Effettivi**
Francesco Perrini	
Beatrice Galli	**Sindaci Supplenti**
Laura Guazzoni	

Direzione Generale

Nicolò Angileri	**Direttore Generale**

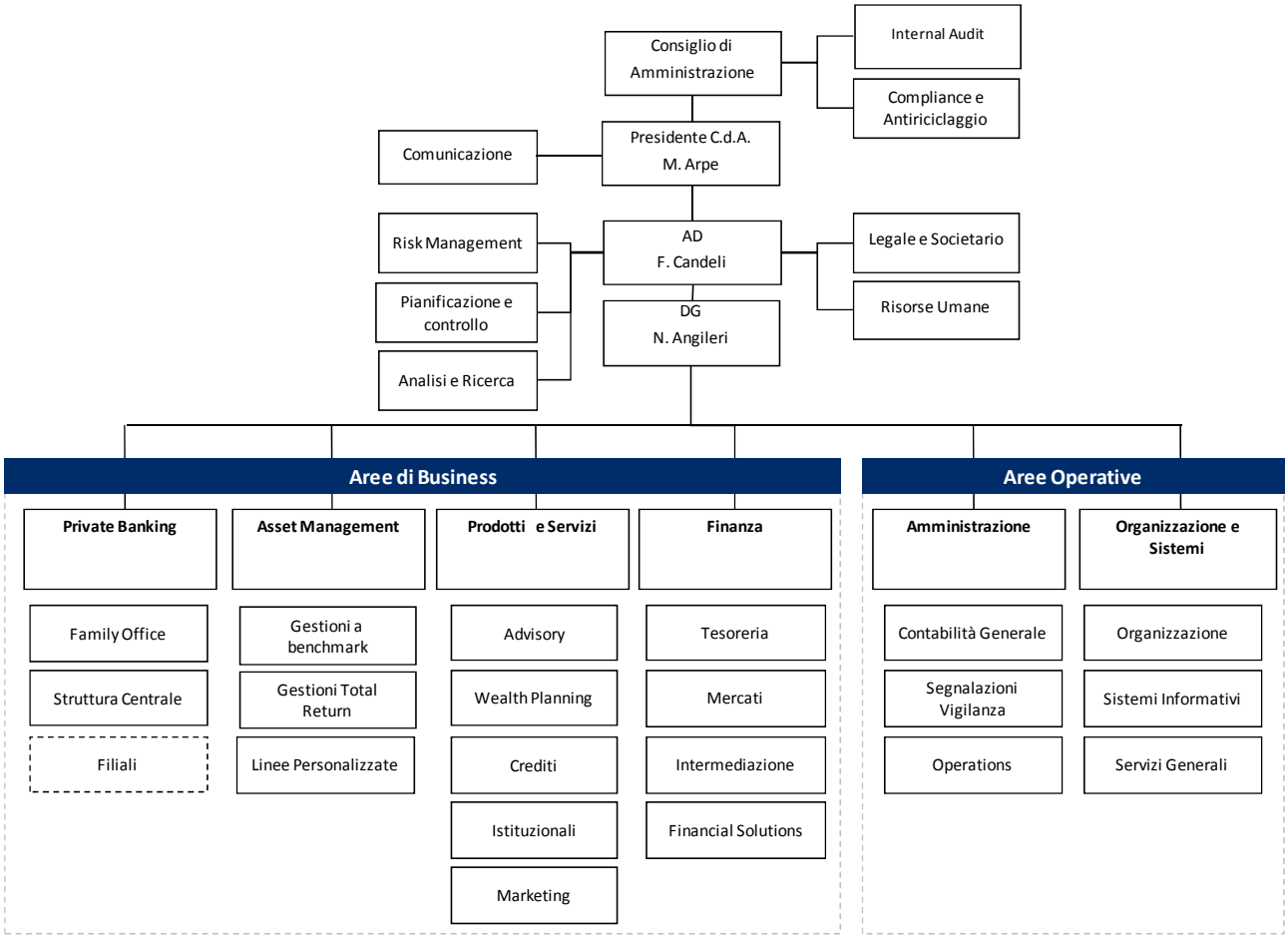
Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

Giovanna Panzeri

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Organigramma Vigente al 30 giugno 2012



Organizzazione Territoriale

BANCA PROFILO

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

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

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

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

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

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

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

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

CONTROLLATE ESTERE

Banque Profil de Géstion S.a.
11, Cours de Rive
CH1204- Genève
Tel: 0041/22 818 31 31
Fax: 0041/22 818 31 00

Profilo Suisse S.a. in liquidazione
Via Marconi, 2
6900 Lugano (CH)
Tel: 0041/91 9126480
Fax: 0041/91 9225601

Dati di Sintesi ed Indicatori

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI			Variazione YoY		
			Assoluta	%	
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)	**06 2012**	**06 2011**			**12 2011**
Margine d'interesse	11.649	8.211	*3.438*	*41,9*	19.071
Totale ricavi netti	28.352	25.042	*3.310*	*13,2*	47.012
Risultato della gestione operativa	5.864	2.832	*3.032*	*107,0*	1.613
Risultato ante imposte	4.111	3.661	*450*	*12,3*	1.546
Risultato netto	**2.380**	**2.306**	***73***	***3,2***	**138**
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)	**06 2012**	**06 2011**			**12 2011**
Crediti verso clientela	193.496	179.344	*14.152*	*7,9*	186.981
Attività finanziarie	1.249.659	1.229.035	*20.625*	*1,7*	1.257.586
Totale Attivo	**1.961.932**	**1.819.679**	***142.254***	***7,8***	**1.771.806**
Raccolta Diretta	624.505	513.208	*111.298*	*21,7*	519.108
Raccolta Indiretta	2.542.430	2.415.731	*126.699*	*5,2*	2.423.609
- di cui risparmio gestito	*893.511*	*952.270*	*-58.759*	*- 6,2*	*913.665*
- di cui risparmio amministrato	*1.187.797*	*968.229*	*219.566*	*22,7*	*1.040.111*
- di cui attività estera	*461.122*	*495.232*	*-34.108*	*-6,9*	*469.832*
Raccolta complessiva	**3.166.935**	**2.928.939**	*237.996*	8,1	**2.942.717**
Raccolta Fiduciaria netta	834.419	847.939	-13.520	-1,6	725.172
Raccolta complessiva con Fiduciaria	**4.001.355**	**3.776.879**	***224.476***	***5,9***	**3.667.889**
Patrimonio netto di Gruppo	116.385	149.249	*-32.863*	*-22,0*	106.033
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI	**06 2012**	**06 2011**			**12 2011**
Patrimonio di Vigilanza del Gruppo (Euro '000)	153.085	166.633	-13.548	*-8,1*	145.277
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	670.575	697.425	(26.850)	*-3,8*	664.100
Tier 1 capital ratio %	22,8%	23,9%	*-1,1*	-	21,9%
Total capital ratio%	22,8%	23,9%	*-1,1*	-	21,9%
STRUTTURA OPERATIVA	**06 2012**	**06 2011**			**12 2011**
Numero dipendenti e collaboratori	213	227	*(14)*	*-6*	217
- di cui Private Banker	*44*	*48*	*(4)*	*-8*	*47*
Numero filiali	8	8	*0*	*0*	8

Nota. La Raccolta Diretta include i titoli in circolazione

La Raccolta Fiduciaria è al netto della raccolta depositata presso la Banca

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI			Variazione YoY	
INDICATORI DI REDDITIVITA'	**06 2012**	**06 2011**	**Assoluta**	**12 2011**
Margine interesse/Ricavi netti	41,1	32,7	*8,3*	40,6
Commissioni nette/Ricavi netti	35,2	46,7	*-11,5*	47,1
Cost/Income	79,3	88,7	*-9,4*	96,6
R.O.A.E. (annualizzato)	4,3	3,1	*1,2*	0,1
R.O.A. (annualizzato)	0,3	0,2	*0,1*	0,0
INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE	**06 2012**	**06 2011**	**Assoluta**	**12 2011**
Raccolta Diretta/Crediti verso clientela	322,7	286,2	*36,5*	277,6
Crediti verso clientela/Totale Attivo	9,9	9,9	*0,0*	10,6
Attività finanziarie/Totale Attivo	63,7	67,5	*-3,8*	71,0
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	60,1	83,2	*-23,1*	56,7
INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (Euro)	**06 2012**	**06 2011**	**%**	**12 2011**
Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni	0,0069	0,0060	*15,4*	0,0002
Patrimonio netto per azione	0,17	0,22	*-23,0*	0,16
Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo	0,27	0,32	*-16,7*	0,25
Quotazione del titolo Banca Profilo nell'anno				
- media	0,28	0,38	*-26,8*	0,33
- minima	0,24	0,31	*-22,6*	0,24
- massima	0,34	0,45	*-24,0*	0,44
Azioni emesse a fine periodo a fine periodo (numero)	677.089.120	677.089.120	*0,0*	677.089.120

Nota: i dati relativi all'utile per azione ed al patrimonio netto per azione sono consolidati;il dato relativo all'utile per azione è annualizzato.

Relazione Intermedia sulla Gestione Consolidata

Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati

Evoluzione Macroeconomica e Finanziaria

Durante il **primo semestre 2012**, la crisi del debito pubblico dell'area euro ha subito un ulteriore peggioramento con la richiesta di aiuti della Spagna a favore del sistema bancario nazionale. In particolare, il primo trimestre è stato caratterizzato da una fase di riduzione degli spread sui titoli di debito pubblico dei paesi periferici, processo favorito dalla seconda iniezione di liquidità della BCE al sistema bancario dell'Eurozona. La parziale stabilizzazione dei mercati finanziari è stata inoltre accompagnata dal processo di consolidamento delle finanze pubbliche in Spagna e Italia, unitamente alla ristrutturazione volontaria del debito pubblico greco. Al contrario, il secondo trimestre è stato caratterizzato dall'inasprimento delle tensioni finanziarie, con particolare attenzione alla Spagna e alle necessità di ricapitalizzazione del suo sistema bancario nonché all'incertezza circa la formazione di un nuovo Governo in Grecia. Il rischio di un'uscita della Grecia dall'area euro ha pesato notevolmente sul *sentiment* degli investitori, determinando un'intensificazione delle tensioni sul mercato del debito sovrano.

L'area euro ha segnato una crescita congiunturale nulla del PIL nel primo trimestre del 2012, dopo la flessione dello 0,3% del trimestre precedente. Permangono profonde divergenze tra le economie dei paesi dell'area, con i paesi periferici che riportano tassi di contrazione congiunturali preoccupanti (Italia -0,8% e Spagna -0,3%). Nel corso del secondo trimestre i principali indicatori di attività economica hanno mostrato un sensibile deterioramento, puntando a una contrazione del PIL nell'area euro nel suo complesso. La flessione dell'attività, che precedentemente aveva colpito solo le economie periferiche, sembra ora estendersi anche ai cosiddetti paesi "core". L'estrema debolezza dell'attività economica associata all'elevata incertezza circa l'evoluzione della crisi del debito hanno avuto ripercussioni negative sul mercato del lavoro, con il tasso di disoccupazione sui massimi dall'introduzione dell'euro all'11,1% in maggio.

Al di fuori dell'area euro, il contesto macroeconomico globale è stato condizionato negativamente dal sensibile rialzo del prezzo delle materie prime, in particolare quello del petrolio nel corso del primo trimestre. Il quadro economico risulta tuttavia migliore negli Stati Uniti e la crescita globale rimane supportata dall'espansione delle economie emergenti. L'economia americana ha mostrato segni di decelerazione nel primo trimestre del 2012 con una crescita del PIL all'1,9% trimestrale annualizzato dopo il 3,0% del quarto trimestre 2011. Gli indicatori macroeconomici e di fiducia disponibili ad oggi per il secondo trimestre, puntano ad un ulteriore rallentamento dell'attività economica. Sul versante occupazionale, i primi tre mesi dell'anno hanno visto una crescita sostenuta di nuovi posti di lavoro seguiti da una decisa frenata del mercato del lavoro nei successivi tre mesi. Il tasso di disoccupazione americano è sceso all'8,2% in giugno dall'8,5% di dicembre 2011.

Le **economie emergenti** hanno risentito della crisi dell'area euro e mostrano i primi segnali di un rallentamento nel tasso di crescita. Prosegue la fase di decelerazione dell'economia cinese, con un PIL in espansione dell'8,1% in termini tendenziali annui nel primo trimestre del 2012, in frenata rispetto all'8,9% riportato il trimestre precedente.

Per quanto riguarda **l'inflazione,** la debolezza della domanda, in particolar modo nell'area euro del secondo trimestre, ha contenuto l'impatto dell'aumento delle materie prime sui prezzi al consumo. Negli Stati Uniti, il tasso di inflazione è sceso all'1,7% in giugno dal 3% di dicembre 2011, mentre nell'area euro è passato al 2,4% in giugno dal 2,7% di fine 2011. Infine, il tasso di inflazione cinese è diminuito al 2,2% in giugno dal 4,1% riportato in dicembre.

La **politica monetaria** rimane estremamente espansiva sia negli Stati Uniti che nell'area euro. In febbraio, la BCE ha promosso la seconda operazione straordinaria di prestiti a 3 anni al sistema bancario dell'eurozona, erogando finanziamenti per un totale di circa 1.000 milioni di Euro. Nella riunione di luglio, la BCE ha tagliato di 25 punti base il tasso di interesse di riferimento, portandolo per la prima volta al di sotto della soglia dell'1%. I tassi di interesse ufficiali americani rimangono così sui minimi storici: 0%-0,25% e 0,75% nell'area euro.

Sul versante dei **mercati finanziari**, nel corso del primo trimestre si è assistito ad una fase di sensibili rialzi rispetto alle chiusure del 2011, in concomitanza con il restringimento degli spread sui titoli governativi dei paesi periferici. L'incertezza politica sull'esito delle elezioni in Grecia e Francia ha determinato un allargamento degli spread sui titoli periferici nel corso del secondo trimestre, accompagnato da una fase di flessioni sui mercati azionari. Nello specifico, i principali mercati azionari hanno riportato le seguenti performance: negli USA lo S&P 500 è salito dell'8,3%, nell'area euro l'indice DJ Eurostoxx 50 ha perso il 2,2% e in Italia l'indice FTSE MIB ha riportato una flessione del 5,4%. In Giappone, l'indice Nikkei 225 è salito del 6,5%, mentre l'indice Hang Seng di Hong Kong ha riportato una crescita del 5,5%.

Il **mercato valutario** ha visto l'euro apprezzarsi contro il dollaro nei primi due mesi dell'anno prima di intraprendere un trend ribassista che ha portato il cambio a chiudere il primo semestre a 1,24 da 1,34 di fine 2011. Rispetto allo Yen, l'Euro si è apprezzato nei primi tre mesi, passando da 99,66 Yen per Euro a 110,75 per poi deprezzarsi e scendere a 101,04 a fine giugno.

Infine**, l'economia svizzera** ha riportato una crescita congiunturale del PIL dello 0,7% nel primo trimestre del 2012, accelerando rispetto allo 0,4% del trimestre precedente. Per quanto riguarda l'evoluzione dei prezzi al consumo, il paese rimane in territorio deflattivo, con un tasso di inflazione a -1,2% in giugno da -0,4% di dicembre. Il cambio franco svizzero contro euro si è mantenuto pressoché stabile a 1,20 in tutto il primo semestre dopo che la banca centrale svizzera ha dichiarato di essere pronta a intervenire per impedire un eccessivo apprezzamento della valuta nazionale e ha fissato a questo valore il target minimo del cambio.

Evoluzione nel Settore del Private Banking e del Risparmio Gestito

Per quanto riguarda il **settore del *Private Banking***, i principali dati diffusi[1] nel corso dell'anno vedono un 2012 in ripresa in termini di *asset under management*, grazie in particolare all'effetto performance. Al momento si stima che il **valore della ricchezza** delle famiglie *private*[2] possa raggiungere a fine 2012 quota 893 miliardi di Euro, contro gli 878 miliardi del 2011 (+1,8%) e in linea con 892 miliardi del 2010.

Nel corso del primo trimestre dell'anno è inoltre salito il valore della ricchezza *private* affidato a **strutture specializzate** che si attesta a marzo 2012 a 428 miliardi di Euro, rispetto ai 409 miliardi di fine 2011 (+5%) e anche in questo caso sostanzialmente in linea con il dato di fine 2010 (427 miliardi). La penetrazione delle strutture specializzate rispetto al valore della ricchezza *private* totale è pari al 48% (era il 41% del 2007): la quota di mercato delle strutture generaliste rimane pertanto molto significativa e continua a rappresentare la principale opportunità di sviluppo per gli istituti focalizzati.

In termini infine di ***asset mix***, crescono marginalmente i titoli di stato (dal 14% al 15%) a discapito della raccolta gestita (da 22% a 21%), mentre risultano stabili gli altri aggregati (raccolta diretta 29%, prodotti assicurativi e previdenziali 19%, obbligazioni corporate 9%, azioni 6%). Si conferma inoltre la maggiore incidenza – rispetto ai valori medi – della raccolta assicurativa nei portafogli dei clienti con patrimoni

[1] *Prometeia, "Stima del mercato potenziale private al 2012 – Risultati preliminari", luglio 2012; Ufficio Studi AIPB, "Mercato Servito dal Private Banking in Italia al 31 marzo 2012", luglio 2012.*
[2] Convenzionalmente definite come le famiglie con disponibilità finanziarie superiori ai 500.000 €.

finanziari inferiori ai 5 milioni di euro e del servizio di gestione patrimoniale tra i clienti con patrimoni finanziari superiori ai 5 milioni di euro.

Per quanto riguarda il **risparmio gestito**[1], a fine giugno 2012 la raccolta totale risulta in calo di 4.60 miliardi di Euro, la difficile situazione economica dell'Area Euro e le incertezze politiche che impediscono l'assunzione di decisioni forti e necessarie per affrontare il momento, ed il rischio contagio al ciclo economico globale, come dimostrato dal rallentamento di Cina e Stati Uniti, hanno portato gli investitori a riscattare le posizioni sui fondi azionari; forti riscatti hanno interessato anche i fondi monetari, questo in seguito alle rinnovate tensioni sui mercati dei titoli governativi europei ed ai rendimenti prossimi allo zero delle aree considerate sicure come Usa e Germania; in difficoltà anche la raccolta dei fondi bilanciati e dei fondi flessibili che sono stati oggetto di vendite da parte degli investitori; in costante aumento le sottoscrizioni dei comparti obbligazionari; continua invece la lenta fuoriuscita delle masse dai prodotti *hedge*.

A fine giugno 2012 si sono registrati deflussi superiori ai 4,6 miliardi di Euro (comprensivi di 1,8 miliardi di Euro di riscatti dalle gestioni collettive). In tale ambito le *asset class* di maggiore rilievo sono rappresentate da: i) i fondi obbligazionari che a fine marzo hanno masse per 205 miliardi di Euro (46% del totale) con flussi netti positivi pari a circa 500 milioni; ii) i fondi flessibili e bilanciati, con un patrimonio complessivo in gestione di poco superiori agli 80 miliardi di Euro (19% del totale) con flussi netti negativi pari ai 800 milioni di Euro; iii) i fondi azionari che, con una raccolta negativa di 750 milioni di Euro nel corso del trimestre, sono scesi a quota 94,5 miliardi di Euro di patrimonio (22% del totale); iiii) i fondi liquidità che hanno registrato deflussi pari a 621 milioni con un patrimonio di 38,9 miliardi (10% del totale) ed infine i fondi *hedge* che hanno subito ulteriori riscatti per poco più di 170 milioni di euro, attestandosi a 12,6 miliardi di patrimonio (il 3% del totale).

Criteri di Redazione

La Relazione Finanziaria semestrale al 30 giugno 2012 è predisposta ai sensi dell'articolo 154-ter, comma 2 del D.lgs. 58/98 (T.U.F.), introdotto dal D.lgs. 195/2007, in attuazione della Direttiva Transparency (Direttiva 2004/109/CE).

La situazione patrimoniale consolidata è riportata nel corpo della Relazione sintetizzando le principali voci dell'attivo e del passivo ed è confrontata con i medesimi dati al 31 dicembre 2011.

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 sei mesi dell'esercizio in corso (1° gennaio – 30 giugno 2012) sono confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (1° gennaio – 30 giugno 2011).

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

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 30 giugno 2012 presentata nella Relazione 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;nonchè utilizzando criteri di formazione e valutazione conformi a quelli del bilancio dell'esercizio precedente.

[1] Fonte dati riportati nel paragrafo: Assogestioni

L'area di consolidamento è determinata facendo riferimento allo IAS 27 e non è variata rispetto alla Relazione Finanziaria Annuale 2011.

Sono allegati alla presente Relazione, 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 i bilanci annuali come da Circolare Banca d'Italia n. 262 del 22 Dicembre 2005 e successivi aggiornamenti.

Andamento della Gestione in Sintesi

Banca Profilo e le sue controllate, nonostante il difficile scenario macroeconomico nazionale di recessione che ha caratterizzato il primo semestre 2012, chiudono con un risultato della gestione operativa lorda di **5,9 milioni di Euro** rispetto ai 2,8 milioni di Euro dello stesso periodo del 2011 (+107,0%) anche a seguito delle azioni di sviluppo del *business,* intraprese e implementate già nel corso dei precedenti esercizi e continuate nel primo semestre 2012.

Data la necessità di confrontarsi con una realtà di mercato sempre più complessa, nel corso del primo semestre 2012 sono state realizzate e avviate **numerose iniziative sia organizzative che tecnologiche** con l'intento di ottimizzare l'operatività corrente e svilupparne di nuova, sia a supporto delle strutture di *business* che a quelle di controllo. In quest'ottica sono proseguite le attività di **ricerca e selezione del personale qualificato** che hanno portato all'inserimento di due nuove risorse all'interno dell'area *advisory* e due nell'area finanza.

In termini di volumi **la raccolta totale amministrata e gestita** di Banca Profilo e delle sue controllate (inclusiva della raccolta diretta) ha raggiunto i 3.167 milioni di Euro in crescita del 8,1% rispetto ai 12 mesi precedenti e del 7,6% rispetto al 31 dicembre 2011. Considerando la raccolta di clientela della fiduciaria (al netto di quanto depositato in Banca Profilo) il margine di crescita è stato del 5,9% rispetto al primo semestre 2011 e del 9,1% rispetto al dicembre 2011 raggiungendo i 4,0 mld di Euro. Risultano in crescita sia la raccolta diretta (+21,7% anno su anno e +20,3% rispetto al 31 dicembre 2011) che la raccolta indiretta (+ 5,2% anno su anno e +4,9% rispetto al 31 dicembre 2011). All'interno di quest'ultima componente si conferma l'importante crescita del settore amministrato (+22,7% anno su anno e +14,2% sul dicembre 2011) e il calo dei settori del risparmio gestito e dell'estero anche se entrambi con un *trend* di riduzione contenuto; infatti il calo del risparmio gestito è stato del 6,2% anno su anno ma del 2,2% rispetto al dicembre 2011 e la raccolta del comparto estero è scesa del 6,9% rispetto al primo semestre 2011 ma dell'1,9% rispetto a dicembre 2011.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI			Variazione YoY		
(migliaia di euro)	06 2012	06 2011	Assoluta	%	12 2011
Raccolta Diretta (1)	**624.505**	**513.208**	**111.298**	**21,7**	**519.108**
- di cui Italia	*526.357*	*426.847*	*99.510*	*23,3*	*412.657*
- di cui attività estera	*98.149*	*86.361*	*11.788*	*13,6*	*106.451*
Raccolta Indiretta	**2.542.430**	**2.415.731**	**126.699**	**5,2**	**2.423.609**
- di cui risparmio gestito	*893.511*	*952.270*	*-58.759*	*-6,2*	*913.665*
- di cui risparmio amministrato	*1.187.797*	*968.229*	*219.566*	*22,7*	*1.040.111*
- di cui attività estera	*461.122*	*495.232*	*-34.108*	*-6,9*	*469.832*
TOTALE RACCOLTA	**3.166.935**	**2.928.939**	**237.996**	**8,1**	**2.942.717**
Raccolta Fiduciaria netta	*834.419*	*847.939*	*-13.520*	*-1,6*	*725.172*
Raccolta complessiva con Fiduciaria	**4.001.355**	**3.776.879**	***224.476***	***5,9***	**3.667.889**
Per memoria - Raccolta Fiduciaria totale	1.022.564	1.004.393	18.170	1,8	956.826
Crediti verso clientela	**193.496**	**179.344**	**14.153**	**7,9**	**186.981**
- di cui impieghi vivi alla clientela Italia	*128.780*	*98.322*	*30.458*	*31,0*	*105.800*
- di cui impieghi vivi alla clientela attività estera	*43.013*	*54.668*	*-11.655*	*-21,3*	*51.975*
- di cui altri crediti alla clientela	*21.703*	*26.354*	*-4.651*	*-17,6*	*29.206*

(1) Include Titoli in circolazione

Sotto il **profilo reddituale** il **totale dei ricavi netti consolidati** si è attestato a **28,4 milioni di Euro**, in crescita di 3,3 milioni di Euro anno su anno (+13,2%); il margine di interesse ha registrato un incremento anno su anno di 3,4 milioni di Euro (+41,9%) dovuto principalmente all'incremento della consistenza media del portafoglio *available for sale* e alla costituzione del portafoglio *held to maturity* e in parte alla crescita dei volumi degli impieghi del *private*; le commissioni nette diminuiscono di 1,7 milioni di Euro (-14,9%) a causa della minor redditività delle masse del risparmio gestito, della riduzione delle commissioni di intermediazione sull'azionario *cash* e del ridotto contributo dell'attività di *Investement Banking* a seguito della stagionalità tipica del *business*. Il risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi aumenta anno su anno di 0,8 milioni di Euro (+19,7%) grazie alle buone *performance* dell'area finanza sul trading obbligazionario soprattutto nel primo trimestre e all'aumento dell'attività di intermediazione su derivati a favore della clientela istituzionale; gli altri proventi (oneri) di gestione per 1,6 milioni di Euro, che registrano un incremento di 0,8 milioni di Euro (+89,6%) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, contengono la registrazione nel secondo trimestre del provento realizzato dalla controllata Profilo Asset Management in seguito al perfezionamento della cessione del ramo d'azienda relativo alla gestione collettiva del risparmio per 1,6 milioni di Euro oltre ad elementi negativi non ricorrenti per 215 migliaia di euro. Al netto di tutte le componenti non ricorrenti del 2011 e 2012 la crescita dei ricavi risulta essere del 11,4%.

I **costi operativi** risultano in crescita di 0,3 milioni di Euro (+1,3%) anno su anno. Tale incremento è da attribuirsi all'aumento dei costi del personale connesso con le nuove assunzioni nell'area *advisory* e nell'area finanza in Banca Profilo avvenute nel primo semestre 2012 e all'incremento degli accantonamenti per la componente variabile delle retribuzioni, sempre in Banca Profilo, che hanno compensato la riduzione dei costi amministrativi e del personale realizzati da Banque Profil de Géstion in seguito alla ristrutturazione interna avviata nella seconda metà dello scorso esercizio.

Con la struttura di ricavi rafforzata nelle sue componenti organiche, il **risultato della gestione operativa** sale a 5,9 milioni di Euro raddoppiando rispetto al corrispondente periodo del 2011 (+107% anno su anno); al netto delle componenti non ricorrenti del 2011 e 2012 la crescita risulta del 124%.

Gli **accantonamenti per rischi ed oneri e le rettifiche di valore su crediti** sono pari al 30 giugno 2012 a 1,8 milioni di Euro di costi e si riferiscono principalmente ad accantonamenti su posizioni creditorie nei confronti di clientela da parte di Banca Profilo per 1.250 migliaia di Euro e ad accantonamenti per controversie legali, sempre di di Banca Profilo, per 255 migliaia di Euro. Le stesse voci erano invece positive nel corso del primo semestre 2011 per 0,8 milioni di Euro.

L'**utile di esercizio al lordo** di imposte di Banca Profilo e delle sue controllate risulta quindi essere di 4,1 milioni di Euro, in aumento del 12,3% rispetto ai 3,7 milioni dello stesso periodo del 2011.

Dopo l'accantonamento di imposte corrispondenti ad un *tax rate* del 38,9% Banca Profilo e le sue controllate chiudono il primo semestre 2012 con un **utile netto consolidato** pari a 2,4 milioni di Euro, in rialzo rispetto ai 2,3 milioni di Euro registrati al 30 giugno 2011 (+3,2%).

Relativamente ai **risultati del secondo trimestre 2012**, il **margine di interesse** rimane sostanzialmente stabile con un incremento di 77 migliaia di Euro (+1,3%) le **commissioni** nette scendono di 143 migliaia di Euro (-2,8%). Risulta sostanzialmente nullo l'apporto nel secondo trimestre **dell'attività finanziaria e dei dividendi** a causa della forte volatilità registrata dai mercati. Gli altri proventi e oneri di gestione che risultano incrementati per 1,4 milioni di Euro comprendono il provento realizzato dalla controllata Profilo Asset Management citata in precedenza. Dal lato dei costi operativi le spese del personale e amministrative risultano trimestre su trimestre in calo (rispettivamente -3,4% e -12,9%). L'utile netto è quindi di 0,4 milioni di Euro rispetto ai 2,0 milioni di Euro del primo trimestre.

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	06 2012	06 2011*	Variazioni Assolute	Variazioni %	12 2011
Margine di interesse	11.649	8.211	3.438	41,9	19.071
Commissioni nette	9.969	11.714	-1.745	-14,9	22.155
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	5.086	4.248	838	19,7	4.550
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	1.649	869	779	89,6	1.236
Totale ricavi netti	**28.352**	**25.042**	**3.310**	**13,2**	**47.012**
Spese per il personale	(13.868)	(13.624)	-244	1,8	(27.476)
Altre spese amministrative (3)	(8.088)	(8.031)	-57	0,7	(16.540)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(532)	(556)	24	-4,2	(1.383)
Totale costi operativi	**(22.488)**	**(22.210)**	**-278**	**1,3**	**(45.399)**
Risultato della gestione operativa	**5.864**	**2.832**	**3.032**	**107,0**	**1.613**
Accantonamenti per rischi e oneri (4)	(238)	151	-390	n.s.	613
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(1.514)	682	-2.196	n.s.	(650)
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	-	(4)	4	n.s.	(30)
Utili/(Perdite) da cessione investimenti	-	-	-	n.s.	-
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	**4.111**	**3.661**	**450**	**12,3**	**1.546**
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.601)	(1.842)	241	-13,1	(2.390)
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	**2.510**	**1.819**	**692**	**38,0**	**(844)**
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(8)	0	-8	n.s.	(85)
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	(123)	487	-610	-125,2	1.066
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	**2.380**	**2.306**	**74**	**3,2**	**138**
Utile base per azione	**0,004**	**0,003**	**-**	**-**	**0,0002**
Utile diluito per azione	**0,003**	**0,003**	**-**	**-**	**0,0002**

* Alcune voci del 2011, a seguito di chiarimenti emanati dalla Banca d'Italia con comunicazione del febbraio 2012, sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2012 (vedasi dettagli nelle Note Illustrative, parte A - Politiche contabili - Riclassifica saldi esercizi precedenti).

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

(2) coincide con la Voce 220. Altri oneri/proventi di gestione compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia) al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela

(3) La voce Altre spese amministrative è esposta al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

(4) 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)

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

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO PER TRIMESTRE

(Importi in migliaia di Euro)

Voci	06 2012	03 2012**	12 2011	09 2011*	06 2011*
Margine di interesse	5.863	5.786	6.085	4.775	4.259
Commissioni nette	4.913	5.056	5.390	5.051	5.728
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	77	5.010	2.343	(2.042)	1.766
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	1.540	109	(1.784)	2.113	815
Totale ricavi netti	**12.393**	**15.960**	**12.034**	**9.897**	**12.568**
Spese per il personale	(6.814)	(7.053)	(7.022)	(6.829)	(6.756)
Altre spese amministrative (3)	(3.766)	(4.323)	(4.183)	(4.289)	(4.052)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(272)	(261)	(478)	(351)	(295)
Totale Costi operativi	**(10.851)**	**(11.637)**	**(11.684)**	**(11.469)**	**(11.103)**
Risultato della gestione operativa	**1.541**	**4.323**	**351**	**(1.571)**	**1.465**
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	9	(247)	52	410	159
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(877)	(637)	(833)	(499)	432
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	-	-	(26)	-	(4)
Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-	-	-	-
Utile del periodo al lordo delle imposte	**673**	**3.438**	**(455)**	**(1.660)**	**2.052**
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(328)	(1.273)	(714)	167	(857)
Utile del periodo al netto delle imposte	**345**	**2.165**	**(1.170)**	**(1.493)**	**1.194**
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(8)	0	1	(86)	0
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	40	(163)	263	316	92
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	**378**	**2.002**	**(905)**	**(1.263)**	**1.286**

* Alcune voci del 2011, a seguito di chiarimenti emanati dalla Banca d'Italia con comunicazione del febbraio 2012, sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2012 (vedasi dettagli nelle Note Illustrative, parte A - Politiche contabili - Riclassifica saldi esercizi precedenti).

** Ai fini di una migliore comparazione dei dati trimestrali sono state riclassificate alcune voci.

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

(2) Coincide con la Voce 220. Altri oneri/proventi di gestione compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia) al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela

(3) La voce Altre spese amministrative è esposta al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

(4) 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)

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

Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati

L'andamento patrimoniale della Banca e delle sue controllate nel corso del primo semestre 2012 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli di fine 2011.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI			Variazioni	
(migliaia di euro)	30/06/2012	31/12/2011	Assolute	%
Attività finanziarie	1.249.659	1.257.586	-7.927	-0,6
Crediti verso banche	419.204	221.138	198.066	89,6
Crediti verso clientela	193.496	186.981	6.515	3,5
Totale Attivo	**1.961.932**	**1.771.806**	**190.126**	**10,7**
Passività finanziarie	530.683	443.849	86.834	19,6
Raccolta da clientela	624.505	519.108	105.398	20,3
Debiti verso banche	624.345	634.281	-9.935	-1,6
Patrimonio netto di Gruppo	**116.385**	**106.034**	**10.352**	**9,8**

Attività

L'**Attivo Consolidato** si attesta a **1.961,9 milioni di Euro**, in aumento dell'10,7% rispetto al 31 dicembre 2011, per effetto dell'incremento dei crediti verso banche (+89,6%) e dei crediti verso la clientela (+3,5%). Le attività finanziarie risultano in leggera diminuzione (-0,6%). Nelle tabelle seguenti sono dettagliati le principali voci dei tre aggregati.

Descrizione	30/06/2012	31/12/2011	Variazioni	
			Assolute	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	**731.837**	**732.973**	**-1.136**	**-0,2**
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività finanziarie	342.336	339.159	3.177	0,9
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	389.501	393.814	-4.313	-1,1
Attività finanziarie disponibili per la vendita	**462.248**	**524.612**	**-62.364**	**-11,9**
Attività finanziarie disponibili per la vendita - Partecipazioni	2.085	2.102	-17	-0,8
Attività finanziarie disponibili per la vendita - Altre attività finanziarie	460.163	522.510	-62.347	-11,9
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	**55.574**	**1**	**55.573**	**n.s.**
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie	55.574	1	55.573	n.s.
Derivati di copertura	**-**	**-**	**-**	**-**
Derivati di copertura	-	-	-	-
Totale	**1.249.659**	**1.257.586**	**-7.928**	**-0,6**

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 **731,8 milioni di Euro,** sostanzialmente in linea con il saldo al 31 dicembre 2011 (-0,2%).

Le **Attività finanziarie disponibili per la vendita** al 30 giugno 2012 ammontano a 462,2 milioni di Euro, registrando una riduzione di 62,4 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2011 (-11,9%) e sono composte prevalentemente da titoli di Stato Italiano ed estero e da obbligazioni *corporate*.

Le **Attività finanziarie detenute sino alla scadenza**, comprendono un titolo di stato italiano acquistato da Banca Profilo nel primo trimestre dell'esercizio.

L'aggregato **crediti verso banche** è pari a **419,2 milioni di Euro**, in aumento di 198,1 milioni di Euro (+89,6%) rispetto ai 221,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2011.

CREDITI VERSO BANCHE			Variazioni	
(migliaia di euro)	30/06/2012	31/12/2011	Assolute	%
Conti correnti	83.245	79.469	3.776	4,8
Depositi vincolati	162.667	105.291	57.376	54,5
Pronti contro termine attivi	144.087	7.381	136.706	n.s
Altri titoli di debito	29.205	28.997	208	0,7
Crediti verso banche	**419.204**	**221.138**	**198.066**	**89,6**

I crediti verso Banche comprendono: i) conti correnti e depositi liberi pari a **83,2 milioni di Euro**; ii) depositi vincolati, pari a **162,7 milioni di Euro**, dei quali l'ammontare più rilevante è dovuto a depositi costituiti da Banca Profilo a garanzia dell'operatività in derivati in base agli accordi con controparti istituzionali; iii) pronti contro termine pari a **144,1 milioni di Euro**; iv) altri titoli di debito pari a **29,2 milioni di Euro**.

I titoli di debito sono costituiti da residui titoli obbligazionari per 0,8 milioni di Euro qui 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 intervenuta nell'ottobre 2008 nonché da 28,0 milioni di Euro per titoli obbligazionari riclassificati dalla medesima voce nel corso del 2010.

L'aggregato **crediti verso clientela** si attesta a **193,5 milioni di Euro** al 30 giugno 2012, in aumento di 6,5 **milioni di Euro** (+3,5%) rispetto al 31 dicembre 2011. All'interno di tale voce gli impieghi vivi alla clientela registrano un aumento di 14,1 milioni di Euro (+8,8%) per l'incremento dell'attività in operazioni di pronti contro termine. Sono invece in calo gli altri impieghi alla clientela che si attestano al 30 giugno 2012 a 19,2 milioni di Euro (-28,3%), principalmente per la riduzione dei depositi a garanzia dell'operatività in derivati (-36,2%).

CREDITI VERSO CLIENTELA			Variazioni	
(migliaia di euro)	30/06/2012	31/12/2011	Assolute	%
Totale Conti correnti	92.171	94.299	- 2.128	-2,3
Mutui	19.105	19.801	- 696	-3,5
Altri crediti e finanziamenti	62.974	46.031	16.943	36,8
Impieghi vivi alla clientela	**174.250**	**160.131**	**14.120**	**8,8**
Altri titoli di debito	492	480	12	2,5
Altre operazioni - Depositi a garanzia operatività in derivati	11.401	17.877	- 6.476	-36,2
Attività deteriorate	7.353	8.493	- 1.140	-13,4
Altri impieghi alla clientela	**19.246**	**26.850**	**-7.604**	**-28,3**
Crediti verso clientela	**193.496**	**186.981**	**6.515**	**3,5**

Le **Partecipazioni** in società controllate al 30 giugno 2012 sono state consolidate con il metodo integrale. I principali dati relativi alle società consolidate sono di seguito elencati.

Denominazioni	Sede	Totale attivo	Patrimonio netto (1)	Utile/Perdita del periodo	Tipo di rapporto (2)	Rapporto di partecipazione	
						Impresa Partecipante	Quota %
A. Imprese consolidate integralmente							
1. Banque Profil de Gestion S.A.	Ginevra	182.688	47.827	310	1	Banca Profilo S.p.A.	60,41
2. Profilo Real Estate S.r.l. 0	Milano	46.437	24.708	(245)	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
3. Profilo Asset Management S.G.R. S.p.A.	Milano	5.076	4.435	1.093	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
4. Profilo Merchant Co. S.r.l.	Milano	2.024	1.493	(348)	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
5. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	2.326	582	(2)	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
6. Profilo Suisse S.A. in liquidazione	Lugano	316	305	1	1	Banca Profilo S.p.A.	99,20

Legenda
(1) Comprensivo del risultato del periodo.
(2) Tipo di rapporto
1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

L'aggregato **attività fiscali** ammonta al 30 giugno 2012 a **34,6 milioni di Euro**, in riduzione del 12,4% rispetto al 31 dicembre 2011, ed è prevalentemente costituito dalle **attività fiscali anticipate** che ammontano a 31,6 milioni di Euro e sono rappresentate da imposte anticipate sulle perdite fiscali pregresse, in prevalenza relative agli esercizi 2009 e 2008 , per 13,4 milioni di Euro, nonché sulle altre differenze temporanee deducibili, ed in particolare quelle relative alla valutazione dei titoli *available for sale.*

Passività

I **debiti verso banche** si attestano al 30 giugno 2012 a **624,3 milioni di Euro** in riduzione di 9,9 milioni di Euro rispetto a 634,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2011. La variazione è dovuta principalmente da un lato alla riduzione dei debiti per operazioni di politica monetaria poste in essere con la Banca Centrale Europea per 52,7 milioni di Euro rispetto al dato del 31 dicembre 2011 (-9,8%), dall'altro all'incremento dei conti correnti e dei depositi liberi per 30,9 milioni di Euro e delle operazioni di pronti contro termine per 14,2 milioni di Euro.

La raccolta da clientela al 30 giugno 2012 è pari a **624,5 milioni di Euro** in crescita di 105,4 milioni di Euro (+20,3%) rispetto ai 519,1 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2011. Tale dato si deve principalmente attribuire da un lato all'aumento nel periodo dei conti correnti (+13,7%) e dei pronti contro termine (+47,5%) e dall'altro lato alla riduzione dei depositi vincolati connessi all'operatività in contratti derivati (-55,6%).

RACCOLTA DA CLIENTELA			Variazioni	
(migliaia di euro)	30/06/2012	31/12/2011	Assolute	%
Conti correnti	361.706	318.096	43.610	13,7
Depositi vincolati	9.244	20.824	- 11.580	-55,6
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	253.388	171.842	81.546	47,5
Altri debiti	167	161	6	3,7
Debiti verso clientela	**624.505**	**510.923**	**113.582**	**22,2**
Titoli in circolazione	**0**	**8.185**	**-8.185**	**-100,0**
Raccolta da clientela	**624.505**	**519.108**	**105.397**	**20,3**

Le **passività finanziarie di negoziazione** al 30 giugno 2012 ammontano a **486,7 milioni di Euro**, in aumento di 83,2 milioni di Euro rispetto ai 403,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2011 (+20,6%). L'aggregato è da ricondursi quasi integralmente a Banca Profilo e comprende contratti derivati di negoziazione in essere per un valore di 400,4 milioni di Euro.

Le **altre passività** al 30 giugno 2012 ammontano a **38,0 milioni di Euro**, con un calo di 1,0 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2011 (-2,6%). L'aggregato comprende la passività finanziaria relativa al prezzo variabile da versare da parte di Banca Profilo a saldo dell'acquisizione della controllata ginevrina Banque Profil de Géstion S.A. per 23,7 milioni di Euro.

Il **patrimonio netto consolidato** al 30 giugno 2012, comprendente l'utile del periodo pari a **2,4 milioni di Euro**, ammonta a **116,4 milioni di Euro**. Il capitale sociale di Banca Profilo ammonta a 136,8 milioni di Euro, interamente versati ed è costituito da n. 677.089.120 azioni ordinarie.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

PATRIMONIO NETTO			Variazioni	
(migliaia di euro)	30/06/2012	31/12/2011	Assolute	%
Capitale	136.794	136.794	0	0
Riserve	14.535	14.918	- 383	- 3
Riserve da valutazione	(33.664)	(42.469)	8.805	- 21
Azioni proprie	(3.659)	(3.347)	- 312	9
Utile (perdita) di esercizio	2.380	138	2.242	n.s
Patrimonio netto di Gruppo	**116.385**	**106.034**	**10.352**	**9,8**
Patrimonio di pertinenza di terzi	**18.937**	**18.734**	**203**	**1,1**
Patrimonio netto	**135.322**	**124.768**	**10.554**	**8,5**

Al 30 giugno 2012 il coefficiente patrimoniale di Base consolidato è pari al 22,8% rispetto al 23,9 % del 30 giugno 2011.

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

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

Commento ai Risultati Economici Consolidati

L'andamento economico del Gruppo Banca Profilo nei primi sei mesi del 2012 è di seguito illustrato facendo riferimento ad alcuni aggregati che sono confrontati con quelli riferiti allo stesso periodo del precedente esercizio.

Margine di interesse

L'aggregato al 30 giugno 2012 è pari a 11,6 milioni di Euro, rispetto ai 8,2 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio (+41,9%); tale dato è principalmente riconducibile all'aumento della consistenza media del portafoglio *available for sale,* alla costituzione del portafoglio *held to maturity* da parte di Banca Profilo e dalla crescita dei volumi degli impieghi del *private*.

MARGINE DI INTERESSE			Variazioni	
(migliaia di euro)	06 2012	06 2011	Assolute	%
Interessi attivi e proventi assimilati	16.899	14.291	2.608	18,2
Interessi passivi e oneri assimilati	(5.250)	(6.080)	830	-13,7
Margine di interesse	**11.649**	**8.211**	**3.438**	**41,9**

Altri Ricavi Netti

Gli **altri ricavi netti** del periodo sono pari a **16,7 milioni di Euro**, in linea con quelli del corrispettivo periodo dell'esercizio precedente (-0,8%). Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

ALTRI RICAVI NETTI			Variazioni	
(migliaia di euro)	06 2012	06 2011	Assolute	%
Commissioni attive	12.157	13.401	- 1.245	-9,3
Commissioni passive	(2.188)	(1.687)	- 501	29,7
Commissioni nette	**9.969**	**11.714**	**-1.745**	**-14,9**
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	5.086	4.248	838	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	1.649	869	780	89,8
Totale Altri Ricavi Netti	**16.704**	**16.831**	**-126**	**-0,8**

Le **commissioni nette**, pari a **10,0 milioni di Euro** al 30 giugno 2012 registrano una riduzione di 1,7 milioni di Euro (-14,9%) rispetto agli 11,7 milioni di Euro al 30 giugno 2011 dovuta principalmente i) alla riduzione delle commissioni di Banca Profilo dovuto alla riduzione della redditività del risparmio gestito ii) al calo delle commissioni di intermediazione di Banca Profilo sui mercati azionari e sulla clientela *private* e iii) alle minori commissioni registrate nel periodo per l'attività di *Investment Banking* dalla controllata Profilo Merchant.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi** registra un aumento a livello consolidato passando da un risultato positivo di 4,2 milioni di Euro al 30 giugno 2011 a 5,1 milioni di Euro al 30 giugno 2012 (+19,7%) in relazione all'attività di *trading* obbligazionario posto in essere dall'Area Finanza e dall'aumento dell'attività di intermediazione in derivati a favore della clientela istituzionale.

Gli **altri proventi di gestione** si attestano a 1,6 milioni di Euro e registrano un incremento di 0,8 milioni di Euro rispetto al corrispettivo periodo del 2011, in virtù del provento realizzato dalla controllata Profilo Asset Management per 1,6 milioni di Euro per la vendita del ramo di azienda relativo alla gestione collettiva del risparmio perfezionatasi nel mese di giugno, oltre ad oneri non ricorrenti per 215 migliaia di Euro.

Costi operativi

L'aggregato **costi operativi** consolidati registra un aumento di 0,3 milioni di Euro (+1,3%) anno su anno, passando da 22,2 milioni di Euro al 30 giugno 2011 a 22,5 milioni di Euro al 30 giugno 2012.

COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (migliaia di euro)	06 2012	06 2011	Variazioni Assolute	Variazioni %
Spese per il personale	(13.868)	(13.624)	- 244	1,8
Altre spese amministrative	(8.088)	(8.031)	- 56	0,7
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(532)	(556)	24	-4,2
Costi operativi	**(22.488)**	**(22.210)**	**-278**	**1,3**
Risultato della gestione operativa	**5.865**	**2.831**	**3.034**	**107,1**

Tale incremento è da attribuirsi all'aumento dei costi del personale (+1,8%) connesso con le nuove assunzioni dell'area *advisory* e finanza in Banca Profilo avvenute nel primo semestre 2012 e all'incremento degli accantonamenti per la componente variabile delle retribuzioni, sempre in Banca Profilo, solo in parte compensati dalle riduzioni di costi per il personale realizzati da Banque Profile de Gestion in seguito alla ristrutturazione interna iniziata lo scorso anno. Rimangono sostanzialmente in linea le spese amministrative che registrano un aumento di 56 migliaia di euro (+0,7%). Tali spese sono espresse al netto di 459 migliaia di Euro di imposte per bolli. Le rettifiche di valore su attività materiali e immateriali risultano in leggero calo rispetto al semestre precedente.

Accantonamenti e rettifiche

Il **totale degli accantonamenti e delle rettifiche** al 30 giugno 2012 risulta negativo per 1,8 milioni di Euro ed è composto da accantonamenti per rischi ed oneri per 238 migliaia di Euro e da rettifiche di valore su crediti per 1,5 milioni di Euro. Quest'ultima posta è da attribuire principalmente a rettifiche di valore effettuate da Banca Profilo su posizioni creditorie verso clientela per 1,3 milioni di Euro.

UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO AL LORDO DELLE IMPOSTE (migliaia di euro)	06 2012	06 2011	Variazioni Assolute	Variazioni %
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(238)	151	- 390	-257,7
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(1.514)	682	- 2.196	-322,0
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni	0	(4)	4	-100,0
Totale accantonamenti e rettifiche	**(1.753)**	**829**	**-2.582**	**-311,4**
Utili/perdite da cessione investimenti	0	0	-	-
Risultato corrente al lordo delle imposte	**4.112**	**3.661**	**452**	**12,3**

L'**utile pre tasse consolidato** al 30 giugno 2012 si attesta **a 4,1 milioni di Euro**, contro i 3,7 milioni di Euro del corrispondente periodo del 2011 (+12,3%).

Utile di esercizio consolidato

I primi sei mesi del 2012 si chiudono con un **utile netto consolidato** pari a **2,4 milioni di Euro** rispetto ai 2,3 milioni di Euro dello stesso periodo del 2011. All'interno di tale aggregato l'utile netto individuale di Banca Profilo risulta pari a 1,1 milioni di Euro.

UTILE DELL'ESERCIZIO (migliaia di euro)	06 2012	06 2011	Variazioni Assolute	Variazioni %
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.601)	(1.842)	241	-13,1
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(8)	-	- 8	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(123)	487	- 610	n.s.
Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo	**2.380**	**2.306**	**73**	**3,2**

Risultati per Settori di Attività

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

I settori di attività definiti sono:

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

Distribuzione per settori di attività : dati economici								
	Private Banking		Finanza		Attivita' Estera		Corporate Center	
(migliaia di Euro)	06 2012	06 2011	06 2012	06 2011	06 2012	06 2011	06 2012	06 2011
Margine Interesse	1.260	1.091	8.510	6.098	1.340	656	540	366
Altri ricavi netti	10.088	9.944	2.213	1.755	4.452	4.165	(48)	967
Totale ricavi netti	**11.349**	**11.035**	**10.722**	**7.853**	**5.791**	**4.822**	**491**	**1.333**
Totale Costi Operativi	(7.911)	(7.214)	(4.034)	(3.756)	(5.406)	(6.642)	(5.139)	(4.598)
Risultato della gestione operativa	**3.438**	**3.821**	**6.689**	**4.097**	**386**	**(1.821)**	**(4.648)**	**(3.265)**
Risultato Ante Imposte	**2.265**	**4.080**	**6.689**	**4.097**	**310**	**(1.230)**	**(5.152)**	**(3.285)**

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali								
	Private Banking		Finanza		Attivita' Estera		Corporate Center	
(migliaia di Euro)	06 2012	06 2011	06 2012	06 2011	06 2012	06 2011	06 2012	06 2011
Impieghi	138.160	105.172	12.323	19.504	43.013	54.668		
Raccolta diretta	273.060	264.789	253.297	162.058	98.149	86.361		
Raccolta indiretta	2.081.307	1.920.499			461.122	495.232		

Nota: I dati relativi alla Raccolta Diretta considerano le elisioni infragruppo e includono i titoli in circolazione

Private Banking

Il *Private Banking* ha chiuso i primi sei mesi del 2012 con ricavi netti per 11,3 milioni di Euro, rispetto agli 11,0 milioni di Euro del 30 giugno 2011 (+2,8%).Tale dato è l'effetto composto della riduzione di proventi legati alle minori commissioni dell'attività di *investement banking* e dalla riduzione della redditività media delle masse, più che compensati dall'effetto dei volumi legato all'incremento delle giacenze medie della raccolta indiretta anno su anno e dalla provento realizzato con la vendita del ramo d'azienda legato alla gestione collettiva del risparmio.

Le **masse complessive** del *Private Banking* salgono a 2,4 miliardi di Euro in crescita del 7,7% anno su anno con flussi di raccolta netta che nel primo semestre 2012 ammontano a 54,0 milioni di Euro.

RACCOLTA COMPLESSIVA PRIVATE BANKING ITALIA				
			Variazione YoY	
(migliaia di euro)	06 2012	06 2011	Assoluta	%
Raccolta diretta (1)	273.060	264.789	8.270	3,1
Raccolta Indiretta	2.081.308	1.920.499	160.809	8,4
- di cui risparmio gestito	*893.511*	*952.270*	*-58.759*	*-6,2*
- di cui risparmio amministrato	*1.187.797*	*968.229*	*219.566*	*22,7*
Raccolta Totale	**2.354.368**	**2.185.288**	**169.080**	**7,7**
Flussi Netti di Raccolta	**53.951**	**291.035**	**-237.084**	**-81,5**
Raccolta Fiduciaria	**1.022.564**	**1.004.393**	**18.170**	**1,8**

La **raccolta fiduciaria**, effettuata tramite della controllata Arepo Fiduciaria, registra un incremento di 18,2 milioni di Euro attestandosi al 30 giugno 2012 a 1.022,6 milioni di Euro.

Crescono anche gli impieghi netti **dell'attività creditizia** che a fine giugno ha raggiunto i 138,2 milioni di Euro di impieghi netti verso la clientela, con una crescita dell'31,4% anno su anno; tale dato si deve principalmente ricondurre alla crescita degli impieghi vivi alla clientela principalmente connessi a finanziamenti di tipo *lombard* sinergici all'attività di *private banking* e ad operazioni di pronti contro termine attivi con clientela istituzionale.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA			Variazione YoY	
(migliaia di euro)	06 2012	06 2011	Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	91.220	88.449	2.770	3,1
Mutui	10.989	9.650	1.339	13,9
Altri crediti e finanziamenti	26.571	223	26.348	n.s
Totale Impieghi vivi alla clientela	**128.780**	**98.322**	**30.459**	**31,0**
Altri impieghi alla clientela	**9.380**	**6.850**	**2.530**	**36,9**
Totale Impieghi	**138.160**	**105.172**	**32.989**	**31,4**

Nel corso del mese di giugno si è perfezionata la cessione del ramo di azienda legato alla gestione collettiva del risparmio della controllata Profilo Asset Management. Al 30 giugno 2012 la raccolta dei due fondi comuni di investimento era di 52,6 milioni di Euro.

I costi operativi aumentano, passando da 7,2 milioni di Euro del primo semestre 2011 a 7,9 milioni del primo semestre 2012 per effetto dell'incremento dei costi del personale connesso al rafforzamento delle strutture commerciali con l'ingresso di nuovi *private* anno su anno.

L'area chiude quindi con un risultato positivo ante imposte di 2,3 milioni di euro contro i 4,0 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Finanza

I ricavi netti relativi ai primi sei mesi dell'esercizio ammontano a 10,7 milioni di Euro, contro i 7,9 milioni del corrispondente periodo del passato esercizio (+36,5%). Questo risultato è da attribuirsi i)all'aumento dell'attività di intermediazione obbligazionaria e sui derivati a favore della clientela istituzionale, ii) alle buone performance del *trading* obbligazionario soprattutto nel corso del primo trimestre, iii) al contributo al margine di interesse del portafoglio obbligazionario in AFS e in HTM.

I costi operativi sono cresciuti nel periodo passando da 3,8 milioni di Euro del 30 giugno 2011 ai 4,1 milioni di Euro del 30 giugno 2012. L'incremento è da attribuirsi all'incremento del costo del personale legato alla parte variabile delle retribuzioni e ai nuovi inserimenti di risorse effettuati nel semestre.

L'area Finanza chiude il primo semestre 2012 con un risultato della gestione operativa pari a 6,7 milioni di Euro contro i 4,1 milioni di Euro del primo semestre 2011 (+63,3%).

Attività Estera

L'attività estera viene svolta per il tramite della società Banque Profil de Géstion S.A..

Il settore ha chiuso il 30 giugno 2012 con ricavi netti per 5,8 milioni di Euro contro i 4,8 milioni di Euro del 30 giugno 2011 (+20,1%); l'incremento è da attribuire principalmente al risultato dell'attività di *Capital Markets.*

A fronte di ricavi in crescita, i costi si sono ridotti del 18,6% passando dai 6,6 milioni di Euro del primo semestre 2011 ai 5,4 milioni di Euro del primo semestre 2012. Questa importante riduzione è da attribuirsi al processo di ristrutturazione avviato dal *management* della controllata svizzera nella seconda metà dell'esercizio 2011.

Le masse di raccolta complessivamente scendono per 22,3 milioni di Euro (-3,8%) a causa della diminuzione della raccolta indiretta per 34,1 milioni di Euro (-6,9%); sale invece per 11,8 milioni di Euro la raccolta diretta (+13,6%).

ATTIVITA ESTERA RACCOLTA (migliaia di euro)	06 2012	06 2011	Variazione YoY Assoluta	 %
Raccolta diretta (1)	98.149	86.361	11.788	13,6
Raccolta Indiretta	461.122	495.232	-34.108	-6,9
Raccolta Totale	**559.272**	**581.593**	**-22.322**	**-3,8**

(1) Include Titoli in circolazione

Coerentemente con la diminuzione delle masse le attività creditizie registrano una riduzione (-21,3% anno su anno) attestandosi a 43,0 milioni di Euro, anche a seguito di una politica di concessione più rigorosa.

ATTIVITA' ESTERA IMPIEGHI ALLA CLIENTELA (migliaia di euro)	06 2012	06 2011	Variazione YoY Assoluta	 %
Conti correnti a breve termine	951	7.403	-6.452	-87,2
Mutui	8.116	10.222	-2.106	-20,6
Altri crediti	33.946	37.043	-3.097	-8,4
Totale Impieghi vivi alla clientela	**43.013**	**54.668**	**-11.655**	**-21,3**

Il risultato ante imposte del periodo risulta positivo per 0,3 milioni di Euro contro una perdita di 1,2 milioni di Euro del corrispondente periodo dello scorso esercizio.

Corporate Center

Il *Corporate Center* chiude i primi sei mesi dell'anno con un risultato ante imposte negativo per 5,2 milioni di Euro; all'interno di tale aggregato i costi operativi sono pari a 5,1 milioni di Euro contro i 4,6 milioni di Euro al 30 giugno 2011 (+11,8% anno su anno).

Risultati delle Società del Gruppo

PRINCIPALI DATI DECONOMICO/PATRIMONIALI DELLE CONTROLLATE	Banca Profilo		BPdG		PAM Sgr		Profilo Merchant		Arepo Fiduciaria		Profilo RE	
(migliaia di euro)	06 2012	06 2011	06 2012	06 2011	06 2012	06 2011	06 2012	06 2011	06 2012	06 2011	06 2012	06 2011
Margine Interesse	10.144	7.623	1.340	656	8	9	1	0	(4)	(1)	(59)	(79)
Margine Servizi	8.663	11.285	4.452	4.165	2.204	438	381	897	422	321	(54)	(39)
Totale ricavi netti	**18.807**	**18.908**	**5.791**	**4.822**	**2.212**	**447**	**383**	**898**	**418**	**321**	**(112)**	**(118)**
Totale Costi Operativi	(15.435)	(14.051)	(5.406)	(6.642)	(545)	(631)	(680)	(581)	(411)	(366)	(97)	(151)
Risultato della gestione operativa	**3.372**	**4.860**	**386**	**(1.821)**	**1.667**	**(184)**	**(299)**	**317**	**7**	**(45)**	**(210)**	**(269)**
Risultato Netto	**1.084**	**3.322**	**310**	**(1.230)**	**1.093**	**(139)**	**(348)**	**188**	**(2)**	**(40)**	**(245)**	**(251)**

Banca Profilo S.p.A.

La Banca chiude i primi sei mesi dell'esercizio con un **risultato netto di 1,1 milioni di Euro**, contro il dato di 3,3 milioni di Euro relativo al 30 giugno 2011 (-67,4%). La riduzione è da imputarsi all'incremento dei costi operativi , ai maggiori accantonamenti per rischi ed oneri e alle maggiori rettifiche di valore su crediti effettuate dalla Banca nel periodo.

I ricavi netti dei primi sei mesi sono pari a 18,8 milioni di Euro contro i 18,9 milioni di Euro al 30 giugno 2011 (-0,5%), con un aumento del margine di interesse e una riduzione del margine di servizi. Le commissioni nette risultano in diminuzione come conseguenza della diminuzione di redditività delle masse gestite.

Il **totale costi operativi** al 30 giugno 2012 ammonta a **15,4 milioni di Euro**, in aumento rispetto ai 14,1 milioni di Euro del primo semestre 2011 (+9,9%); su tale dato ha influito per 1,2 milioni di Euro l'incremento delle spese del personale legate ii) all'aumento del personale per nuovi inserimenti nell'area finanza e *advisory e* ii) all'incremento degli accantonamenti sulla componente variabile delle retribuzioni.

L'incremento delle rettifiche di valore sui crediti per 1,5 milioni di Euro è legato al peggioramento di alcune situazioni creditorie della Banca nei confronti della clientela.

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 30 giugno 2012 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a **1.845,4 milioni di Euro** contro i 1.684,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2011 (+9,5%) ed un **Patrimonio Netto** pari a **111,8 milioni di Euro** contro i 102,8 milioni di Euro di fine 2011 (+8,7%).

Banque Profil de Géstion S.a. (BPdG)

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

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

La Banca chiude i primi sei mesi dell'anno con un **utile di 310 migliaia di Euro**, a fronte di un risultato negativo di 1,2 milioni di Euro nello stesso periodo dell'esercizio 2011.

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

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

La società ha perfezionato nel corso del mese di giugno la cessione ad Anthilia SGR del ramo d'azienda relativo alla gestione collettiva del risparmio. Il prezzo complessivo di cessione, per 1,9 milioni di Euro, comprende sia attività e passività del ramo d'azienda che una valorizzazione delle masse cedute. Sempre sulla base delle masse cedute il prezzo potrà essere oggetto di aggiustamento futuro sia in aumento che in diminuzione. Alla data del 30 giugno 2012 non si sono ravvisati elementi per l'iscrizione di tali aggiustamenti.

L'attività in delega di gestione individuale dei portafogli per i clienti della controllante Banca Profilo è rientrata in Banca Profilo stessa con decorrenza 1 aprile 2012.

Nei prossimi mesi la controllante Banca Profilo avvierà le procedure finalizzate all'incorporazione della società o alla sua cessione.

La società chiude i primi sei mesi dell'anno con un **utile pari a 1,1 milioni di Euro** contro una perdita di 139 migliaia di euro del 30 giugno 2011, in virtù del provento realizzato per 1,6 milioni di Euro in seguito alla cessione del ramo d'azienda citata.

Profilo Merchant Co srl (Profilo Merchant)

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

La società svolge attività di *Investment Banking* ed è in particolare focalizzata sulle attività di *advisory* sia in ambito di M&A sia di ristrutturazione del debito e *turnaround*.

La società chiude i primi sei mesi dell'anno con una **perdita di 348 migliaia di Euro**, contro un utile di 188 migliaia di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio.

Profilo Real Estate Srl

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

La società sta continuando le attività di ristrutturazione dell'immobile sito in Milano, acquistato nell'esercizio 2011 e destinato a divenire sede legale e operativa di Banca Profilo e delle sue controllate.

La società chiude i primi sei mesi dell'anno con una **perdita pari a 245 migliaia di Euro** contro le 251 migliaia di Euro dello stesso periodo del precedente esercizio.

Arepo Fiduciaria S.r.l.

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

La società offre servizi fiduciari alla clientela, sia della Banca che di terzi e registra masse in amministrazione fiduciaria pari a 1,0 miliardi di Euro.

La società chiude al 30 giugno 2012 **sostanzialmente in pareggio, con un perdita di 2 migliaia di Euro** contro una perdita al 30 giugno 2011 di 40 migliaia di Euro.

Profilo Suisse S.A.in liquidazione

La società Profilo Suisse SA è in liquidazione dal 24 agosto 2011. Chiude il periodo con un **risultato positivo di 0,7 migliaia di Euro**

Principali Rischi ed Incertezze

Rischio di Credito

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

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

L'attività di intermediazione in contratti derivati *over the counter*, tipica dell'Area Finanza di Banca Profilo, genera un rischio di controparte nei confronti degli intermediari e/o dei clienti istituzionali con i quali tali

contratti sono conclusi: la politica della Banca è quella di ridurre al minimo tale rischio, concludendo accordi di collateralizzazione con le controparti e richiedendo adeguate garanzie ai clienti istituzionali.

In particolare, al 30 Giugno 2012, gli accordi di collateralizzazione o i pegni su titoli garantiscono il 92% dell'esposizione lorda complessiva al rischio di controparte della Banca.

Rischio di Mercato

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

Al 30 Giugno 2012, il VaR (1g, 99%) relativo al totale dei rischi di mercato dell'Area Finanza (inclusi quelli dei portafogli *Held to Maturity, Loans & Receivables* e *Available for Sale*) è pari a 5 milioni di Euro, contro un valore di 2,3 milioni di Euro al 30 Giugno 2011 e di 6,6 milioni di Euro al 31 Dicembre 2011.

La componente di VaR relativa al solo portafoglio *Held for Trading* (HFT) al 30 giugno 2012 è pari a 0,8 milioni di Euro.

Rischio di tasso d'interesse

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

Il monitoraggio del rischio di tasso d'interesse avviene in termini di *sensitivity*, cioè di sensibilità del *Profit & Loss* del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* delle curve dei tassi. Al 30 Giugno 2012, il portafoglio di negoziazione di Banca Profilo mostrava una *sensitivity* complessiva di 3.250 Euro.

Nel corso del semestre, le esposizioni più rilevanti sono state sulla curva Euro. Residuano esposizioni marginali su altre curve, generate dall'attività di sottoscrizione e collocamento che la Banca ha svolto negli anni passati su emissioni in divise emergenti.

Esclusi i portafogli titoli HTM, L&R e AFS (la cui *sensitivity* è inclusa nel dato di cui sopra), il rischio di tasso d'interesse relativo al portafoglio bancario è estremamente ridotto: la struttura patrimoniale di Banca Profilo e di BPdG è caratterizzata da poste attive e passive prevalentemente a vista o a tasso variabile.

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

Dal lato della raccolta, quella dalla clientela è prevalentemente a vista. L'unica forma di raccolta a tasso fisso è rappresentata dai pronti contro termine e dai depositi interbancari a finanziamento del portafoglio titoli, che complessivamente presentano una *duration* media di circa un mese. I finanziamenti presso la BCE, che hanno una duration media di 2,5 anni circa, sono invece indicizzati al tasso di riferimento BCE.

In virtù della peculiare composizione del suo attivo e passivo patrimoniale, il Gruppo non ha in essere operazioni di copertura generica sul rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario. Esistono derivati di copertura specifica del rischio di tasso dei titoli a tasso fisso o indicizzati all'inflazione presenti all'interno del portafoglio *Available for Sale*.

Rischio emittente

Il rischio emittente all'interno del Gruppo è concentrato sul portafoglio di negoziazione e sul portafoglio *Available for Sale* di Banca Profilo e, in misura minore, sui portafogli *Loans & Receivables* e *Held to Maturity* della stessa Banca. L'Area Finanza della Banca, infatti, gestisce un portafoglio di titoli obbligazionari e di

credit default swap su emittenti nazionali e internazionali, esponendosi al rischio di *default* degli stessi emittenti e/o a variazioni sfavorevoli dello spread creditizio associato agli stessi.

Il monitoraggio del rischio emittente avviene in termini di *spread sensitivity*, cioè di sensibilità del profit & loss del portafoglio a movimenti di 1 basis point degli spread creditizi associati agli emittenti in posizione. Al 30 giugno 2012, i portafogli di proprietà di Banca Profilo (inclusi i portafogli *Held to Maturity, Loans & Receivables* e *Available for Sale*) mostravano una *spread sensitivity* di 140.000 Euro, per 36.000 Euro relativa a emittenti non governativi e per 104.000 relativa a emittenti governativi o sovranazionali: circa il 76% dell'esposizione è relativa a emittenti con rating pari o superiore ad A-.

Anche BPdG ha un portafoglio *Available for Sale*, che alla data di riferimento mostrava una *spread sensitivity* pari a circa 5.000 Euro, per circa 3.000 Euro relativa a emittenti governativi.

Rischio azionario

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

Al 30 giugno 2012, la posizione azionaria netta complessiva del portafoglio di negoziazione era pari a circa 5,2 milioni di Euro (includendo l'apporto delle posizioni in derivati).

Rischio di cambio

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

La Tesoreria provvede alle esigenze di copertura del rischio di cambio della clientela e degli altri desk di negoziazione della Banca.

Al 30 giugno 2012, la posizione netta in cambi della Banca era pari a +0,1 milioni di Euro, determinata dalla compensazione tra posizioni lunghe per +1,4 milioni e posizioni corte per -1,3 milioni.

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

Rischio di Liquidità

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

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

Il rischio è dato dalla possibilità che, alla loro scadenza, non si possano rinnovare le operazioni di finanziamento e che, in alternativa, non si riescano a vendere i titoli sul mercato (se non a prezzi particolarmente penalizzanti). Inoltre, dato che gran parte delle operazioni di finanziamento sul mercato sono collateralizzate (cioè assistite dai titoli dati in garanzia), un deprezzamento dei titoli del portafoglio di proprietà si tradurrebbe in una riduzione della capacità di rifinanziamento della Banca.

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

A mitigazione del rischio di liquidità, Banca Profilo ha adottato una serie di misure, tra le quali si segnalano in particolare: 1) il mantenimento di un'adeguata riserva di liquidità rappresentata da titoli *eligible* per la BCE, non impegnati in operazioni di finanziamento o come collaterale; 2) l'accesso diretto al finanziamento presso la BCE; 3) la sottoscrizione e la gestione di accordi di collateralizzazione riferiti specificamente a operazioni di *repo* (GMRA), grazie ai quali è possibile allargare il numero di controparti nelle operazioni della specie, riducendo il rischio di concentrazione per controparte della raccolta; 4) l'attivazione di nuovi canali di raccolta (ad es, *triparty repo*, Mercato Repo-MTS), nell'ottica di una sempre maggiore diversificazione degli strumenti di raccolta; 5) l'allungamento della durata media delle operazioni di finanziamento sul mercato, pari a quasi 2 anni al 30 giugno 2012.

Alla fine del semestre, il Gruppo presentava un saldo netto di liquidità a tre mesi positivo per circa 30 milioni di Euro, calcolato come differenza tra i flussi di cassa netti attesi nel periodo e la riserva di liquidità rappresentata dai titoli *eligible* per la BCE non impegnati in operazioni di finanziamento.

Rischio Operativo

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

A mitigazione del rischio operativo, la Banca Profilo si è dotata di una serie di misure tecnico organizzative per governare la continuità del *business* nei confronti della clientela, delle controparti e del mercato (*Business Continuity Plan*).

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

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

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

Organizzazione e Sistemi Informatici

Nel corso del primo semestre 2012 sono stati realizzati ed avviati numerosi progetti organizzativi e tecnologici per ottimizzare l'operatività esistente e svilupparne di nuova, a supporto sia delle esigenze di *business* sia del rafforzamento delle Funzioni di Controllo.

Nell'ambito del **Private Banking** si è avviato un ampio progetto volto al ridisegno complessivo del servizio di consulenza in materia di investimenti che prevede la definizione di un nuovo modello di servizio, l'adozione di un nuovo sistema informativo dedicato alle attività di consulenza e la strutturazione di procedure di relazione, tra il *team* centrale specializzato ed i *banker,* rinnovate ed arricchite. Sempre nell'ambito del Private Banking si sono avviate le attività per lo sviluppo di un'applicazione dedicata alla gestione dei contatti della clientela potenziale, con l'obiettivo di sviluppare le sinergie tra le diverse Aree di Business.

In relazione al **Controllo di Gestione** è stato completato il progetto di rivisitazione della reportistica dedicata al fine di consentire un maggiore dettaglio delle informazioni, una incrementata efficienza nelle attività ed una maggior presidio dei rischi operativi connessi alle attività di calcolo e di verifica.

Nell'ambito del **Risk Management** e dell'**Area Finanza** con l'arricchimento della procedura di gestione del controllo dei limiti di rischio e del calcolo del *profit & loss* delle posizioni di natura finanziaria, e la realizzazione di nuovi *report* per la gestione del controllo della liquidità.

È stato anche arricchito il *software* relativo alla disciplina del Market Abuse, con l'introduzione di nuovi controlli, come previsto dalla normativa vigente, e con l'ottimizzazione di alcuni processi operativi.

Relativamente agli aspetti più marcatamente **tecnologici,** sono state ulteriormente consolidate alcune procedure inerenti la sicurezza logica ed è stata infine pianificata la completa sostituzione dei principali *server* dipartimentali con *hardware* di nuova generazione, secondo logiche virtuali.

Azionariato, Andamento del Titolo ed Altre Informazioni di Mercato

L' Azionariato

Alla data del 30 giugno 2012, sulla base delle evidenze del libro soci e di altre informazioni in possesso dell'Emittente, gli azionisti di Banca Profilo titolari di quote superiore al 2%, erano i seguenti:

Azionista	n. azioni	% sul capitale
Arepo BP S.p.A. *	**397.397.818**	**58,69%**
Erasmo Holding S.p.A.	**25.625.009**	**3,79%**
Sandro Capotosti	**22.025.843**	**3,25%**
- attraverso Profilo Holding S.p.A.	*22.025.843*	*3,25%*
Banca Profilo S.p.A.	**13.730.996**	**2,03%**
Mercato	**218.309.454**	**32,24%**
Totale	**677.089.120**	**100,00%**

**Società controllata al 100% da Sator Investments Sa .r.l., integralmente posseduta da Sator Private Equity Fund "A" , L.P. (SPEF) o "Fondo Sator", fondo gestito da Sator Capital Limited.*

Si evidenzia che nel corso del semestre Arepo BP S.p.A. ha acquistato 18.074.975 azioni di Banca Profilo.

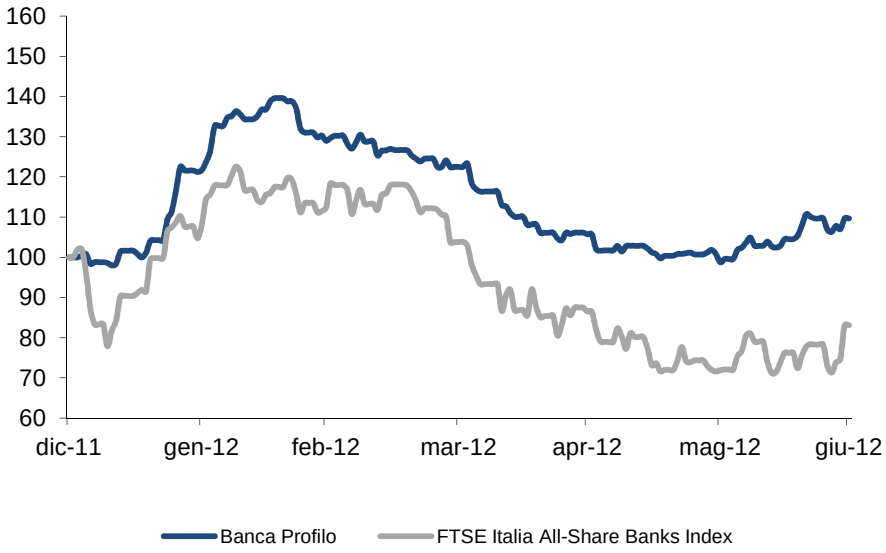
L' Andamento del Titolo

Gli indici bancari hanno registrato performance differenti a seconda dei paesi di appartenenza, a seguito del diverso impatto derivante dalla crisi debitoria. In Italia le molteplici notizie preoccupanti circa lo stato di salute del nostro paese, annunciate soprattutto durante il secondo trimestre, hanno di fatto più che annullato un primo trimestre positivo. Nel primo semestre, infatti, il FTSE Italia All-Share Banks, indice rappresentativo delle principali banche italiane, ha ceduto il 16,89%, rispetto al FTSE MIB in calo del 5,40%. La situazione in Europa è stata invece leggermente positiva, anche se sempre tesa, con l'indice Bancario europeo (Stoxx 600 Banks) che migliora marginalmente dello 0,19%, dopo un ottimo primo trimestre nel quale aveva guadagnato fino ad oltre il 20%. Anche in Europa il settore finanziario ha comunque sottoperformato, anche se di poco, l'indice generale di riferimento, lo Stoxx Europe 600, in crescita dell' 1,63%.

Nel primo semestre del 2012, il titolo Banca Profilo ha registrato, nonostante lo scenario economico domestico, una crescita positiva del 9,67%, ampiamente superiore a quella dell'indice bancario italiano, colpito duramente dalla performance delle banche ad ampia capitalizzazione a seguito dei timori legati alle loro esposizioni nei confronti dei titoli emessi dai paesi colpiti dalla crisi debitoria.

Nel primo semestre del 2012, il titolo Banca Profilo ha registrato un prezzo massimo di 0,3391 Euro ed un prezzo minimo di 0,2381 Euro. La chiusura del 29 giugno 2012 è stata di 0,2665 Euro. Il prezzo medio dell'azione nei primi sei mesi dell'anno è stato di 0,2765 Euro. I volumi medi giornalieri sono stati 401.730, inferiori alla media del 2011, pari a 557.925.

Performance relativa del titolo Banca Profilo (base 100)



Dichiarazione ai sensi della Nota della Banca d'Italia n. 671818 del 18 giugno 2008 in materia di Informativa al Mercato

In coerenza con quanto raccomandato dal *Financial Stability Forum* nel rapporto emanato il 7 aprile 2008 e con quanto richiesto dalla Banca d'Italia nella comunicazione n. 671618 del 18.06.2008 in materia di informativa al mercato, si dichiara che, al 30 giugno 2012 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*).

Informativa sull'Attività di Acquisto ed Alienazione di Azioni Proprie

In esecuzione dell'autorizzazione assembleare del 29 aprile 2011 all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie, scaduta in data 27 aprile 2012, nel corso del primo semestre 2012 la Banca ha acquistato numero **226.985** azioni proprie e venduto numero **156.494** azioni proprie, ai prezzi medi di acquisto e vendita rispettivamente di 0,2858 euro e 0,3067 euro, con un saldo al 30 giugno di **13.730.996** azioni.

Altre Informazioni Rilevanti

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

Banca Profilo, in qualità di società quotata controllante direttamente una società avente sede in uno Stato non appartenente all'Unione Europea – Banque Profil de Géstion – che riveste significativa rilevanza ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Mercati Consob, ha istituito una specifica procedura che assicura il

rispetto delle previsioni di cui alla citata disciplina in materia di presidi di controllo e di flussi informativi tra la quotata italiana e la società controllata non comunitaria.

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

Attività di Direzione e Coordinamento ed Operazioni con Parti Correlate

Banca Profilo è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della capogruppo Arepo BP S.p.A. ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del c.c.

Il coordinamento e controllo sulla Banca sono esercitati sulla base del regolamento del Gruppo bancario Banca Profilo emanato da Arepo BP e recepito da tutte le società controllate.

L'eventuale attività posta in essere con Parti Correlate, direttamente o per il tramite di società controllate, tiene conto della normativa e della procedura interna in materia di operazioni con parti correlate e connessi obblighi informativi, vigenti alla data di riferimento. In merito si segnala che nel Consiglio di Banca Profilo del 28 giugno 2012 è stata recepita la Direttiva di Capogruppo in materia di attività di rischio, di conflitti di interesse e di operazioni con soggetti collegati, che entrerà in vigore il 1 gennaio 2013 ai sensi del 9° aggiornamento della Circolare della Banca d'Italia n.263 del 27 dicembre 2006. La Direttiva è destinata a tutte le società del gruppo bancario Banca Profilo.

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

Nella corso del semestre sono state poste in essere alcune operazioni con parti correlate (PC), le cui informazioni sono riportate nella sezione H ove si fornisce un prospetto riepilogativo dei rapporti a carattere economico-finanziario del Gruppo in essere al 30 giugno 2012 con le partecipate non consolidate e con le altre parti correlate.

Informativa sui Piani di Stock Option

L'assemblea del 29 aprile 2010 ha approvato un piano di *Stock Option* a favore dei dipendenti della Banca e delle società dalla stessa controllate da attuarsi nel periodo da maggio 2010 a maggio 2016.

Il Piano è finalizzato i) a dotare il Gruppo di un forte strumento di attrazione e di fidelizzazione del personale volto a focalizzarne l'impegno al raggiungimento degli obiettivi strategici e ii) a consentire al *management* ed agli altri dipendenti di partecipare ai risultati della Banca e delle società controllate contribuendo così a rafforzare il processo di creazione di valore. In particolare, lo scopo del piano è quello di favorire la capacità del Gruppo di trattenere i dipendenti di maggior talento, di attrarre risorse professionali di alto livello e di allinearne l'azione alle strategie aziendali. Tale finalità è perseguita fissando un congruo lasso temporale intercorrente fra il momento dell'assegnazione delle opzioni e la data di esercizio delle stesse pari a 3 anni, salvo una finestra di esercizio dopo due anni dall'assegnazione a valere sul 25% delle opzioni assegnate.

Nell'ambito di questo piano in data 30 marzo 2012 si è proceduto alla seconda assegnazione di 13.000.000 di opzioni ai dipendenti ad un prezzo unitario di esercizio pari a 0,3098.

Altre informazioni

In merito alla posizione fiscale della Banca si precisa che, come già riportato nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2011, relativamente al periodo di imposta 2006 l'Agenzia delle Entrate – Direzione Regionale Lombardia – Ufficio Grandi Contribuenti, in data 11 aprile 2011 aveva notificato alla Banca un questionario riguardante operazioni effettuate sul mercato dei dividendi che era stato regolarmente evaso entro i previsti termini di legge. A seguito delle risposte ottenute e in considerazione della decadenza del termine per l'attività di accertamento per il periodo di imposta 2006, in data 29 novembre 2011, senza l'invio di un preventivo verbale di contestazione, è stato notificato alla Banca un avviso di accertamento da parte dell'Agenzia in cui sono stati formalizzati rilievi fiscali quantificabili in 6.642.870 Euro per ritenute oltre a sanzioni per il 150% di tale importo ed interessi calcolati al tasso previsto dalle disposizioni vigenti in materia. Per quanto riportato, dato l'elevato grado di incertezza sulla probabilità di dover adempiere alle richieste ricevute e nell'impossibilità di effettuare una stima attendibile del rischio, secondo anche quanto previsto dallo IAS 37, nella predisposizione della presente Relazione finanziaria semestrale, così come in sede di Bilancio al 31 dicembre 2011, non sono stati effettuati accantonamenti. Si rileva inoltre che in data 27 gennaio 2012 Banca Profilo ha presentato istanza di accertamento con adesione con riferimento all'avviso di accertamento relativo al periodo d'imposta 2006 ma le parti non hanno raggiunto un accordo come da verbale datato 23 aprile 2012. Successivamente la Banca ha presentato ricorso in data 27 aprile 2012 sostenendo la validità del suo operato.

Si segnala che in data 12 aprile 2012 è stato notificato a Banca Profilo un atto di citazione proveniente dagli azionisti venditori di BPdG volto ad ottenere il pagamento da parte di Banca Profilo del corrispettivo a saldo dovuto per l'acquisizione della partecipazione in BPdG ai sensi del contratto sottoscritto in data 25.05.2007. La cifra richiesta si discosta da quella registrata in Bilancio a seguito della diversa valutazione degli aggregati finalizzati alla quantificazione della quota variabile del prezzo di acquisto stesso. La Banca ritiene la propria impostazione conforme al contratto stipulato e pertanto totalmente infondata la richiesta ricevuta.

Fatti di Rilievo Avvenuti dopo la Chiusura del Semestre

Non si sono registrati fatti di rilievo dopo la chiusura del semestre.

Prevedibile Evoluzione della Gestione

Nel secondo semestre 2012 Il Gruppo intende proseguire nell'attività di sviluppo qualitativo e territoriale del settore *private banking* utilizzando e ottimizzando le diverse competenze presenti nelle società del Gruppo oltre ad una continua e attenta gestione della volatilità dei mercati nelle attività svolte dall'area finanza.

BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO ABBREVIATO

Stato Patrimoniale Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo			30/06/2012		31/12/2011
10	Cassa e disponibilita' liquide		**4.416**		**10.736**
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione		**731.836**		**732.973**
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita		**462.248**		**524.612**
50	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		**55.574**		**1**
60	Crediti verso banche		**419.204**		**221.138**
70	Crediti verso clientela		**193.496**		**186.981**
80	Derivati di copertura		**-**		**-**
120	Attività materiali		**46.966**		**46.026**
130	Attività immateriali		**4.065**		**4.165**
	di cui:				
	- avviamento	3.047		3.047	
140	Attività fiscali		**34.630**		**39.540**
	a) correnti	2.996		2.811	
	b) anticipate	31.634		36.729	
150	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		**216**		**220**
160	Altre attività		**9.281**		**5.414**
Totale dell'attivo			**1.961.932**		**1.771.806**

(importi in migliaia di Euro)

	Voci del passivo e del patrimonio netto		30/06/2012		31/12/2011
10	Debiti verso banche:		**624.345**		**634.281**
20	Debiti verso clientela		**624.505**		**510.923**
30	Titoli in circolazione		**-**		**8.185**
40	Passività finanziarie di negoziazione		**486.717**		**403.488**
60	Derivati di copertura		**43.966**		**40.361**
80	Passività fiscali		**1.717**		**1.829**
	a) correnti	467		633	
	b) differite	1.250		1.196	
90	Passività associate ad attività in via di dismissione		**159**		**146**
100	Altre passività		**38.048**		**39.075**
110	Trattamento di fine rapporto del personale		**1.616**		**1.668**
120	Fondi per rischi ed oneri:		**5.537**		**7.082**
	a) quiescenza e obblighi simili	1.056		1.045	
	b) altri fondi	4.481		6.037	
140	Riserve da valutazione		**(33.664)**		**(42.469)**
170	Riserve		**14.535**		**14.918**
180	Sovrapprezzi di emissione		**-**		**-**
190	Capitale		**136.794**		**136.794**
200	Azioni proprie (-)		**(3.659)**		**(3.347)**
210	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)		**18.937**		**18.734**
220	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)		**2.380**		**138**
Totale del passivo e del patrimonio netto			**1.961.932**		**1.771.806**

Conto Economico Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci			06 2012		06 2011 *
10	Interessi attivi e proventi assimilati		16.899		14.291
20	Interessi passivi e oneri assimilati:		(5.250)		(6.080)
30	**Margine di interesse**		**11.649**		**8.211**
40	Commissioni attive		12.157		13.401
50	Commissioni passive		(2.188)		(1.687)
60	**Commissioni nette**		**9.969**		**11.714**
70	Dividendi e proventi simili		12.297		19.833
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione		(8.068)		(18.037)
90	Risultato netto dell'attività di copertura		248		1.777
100	Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:		610		675
	a) crediti	-		-	
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	610		675	
120	**Margine di intermediazione**		**26.704**		**24.173**
130	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:		**(1.514)**		**678**
	a) crediti	(1.514)		682	
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-		-	
	c) altre operazioni finanziarie	-		(4)	
140	**Risultato netto della gestione finanziaria**		**25.190**		**24.851**
170	**Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa**		**25.190**		**24.851**
180	Spese amministrative:		**(22.415)**		**(21.692)**
	a) spese per il personale	(13.868)		(13.624)	
	b) altre spese amministrative	(8.547)		(8.069)	
190	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri		(238)		151
200	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali		(304)		(318)
210	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali		(228)		(238)
220	Altri oneri/proventi di gestione		2.108		907
230	**Costi operativi**		**(21.079)**		**(21.190)**
240	Utili (Perdite) delle partecipazioni		-		-
260	Rettifiche di valore dell'avviamento		-		-
270	Utili/(Perdite) da cessione investimenti		-		-
280	**Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte**		**4.111**		**3.661**
290	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente		(1.601)		(1.842)
300	**Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte**		**2.510**		**1.819**
310	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte		(8)		-
320	**Utile (Perdita) d'esercizio**		**2.503**		**1.819**
330	Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi		(123)		487
340	**Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza della capogruppo**		**2.380**		**2.306**
	Utile base per azione		**0,004**		**0,003**
	Utile diluito per azione		**0,003**		**0,003**

* Alcune voci del 2011, a seguito di chiarimenti emanati dalla Banca d'Italia con comunicazione del febbraio 2012, sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2012 (vedasi dettagli nelle Note Illustrative, parte A - Politiche contabili - Riclassifica saldi esercizi precedenti).

Prospetto della Redditività Complessiva

(importi in migliaia di Euro)

Voci		06 2012	06 2011
10.	**Utile (Perdita) d'esercizio**	**2.503**	**1.819**
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte		
20.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	8.805	1.146
110.	**Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte**	**8.805**	**1.146**
120.	**Redditività complessiva (Voce 10+110)**	**11.308**	**2.965**
130.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(123)	487
140.	**Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo**	**11.185**	**3.452**

Prospetti delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

1° SEMESTRE 2011

(importi in migliaia di Euro)

	Allocazione risultato			Variazioni dell'esercizio								
					Operazioni sul patrimonio netto							
	Esistenze al 1.1.2011	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Redditività complessiva del 1° Semestre 2011	Patrimonio netto del gruppo al 30.06.2011	Patrimonio netto di terzi al 30.06.2011
Capitale	*136.794*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*136.794*	*4.736*
a) azioni ordinarie	136.794	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	136.794	4.736
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sovrapprezzi di emissione	*1.891*	-	-	-1.891	-	-	-	-	-	-	-	-	
Riserve	*11.161*	3.789	-1.596	2.404	-	-	-	-	-	183	-	*15.940*	*15.191*
a) di utili	11.161	3.789	-1.596	2.404	-	-	-	-	-	183	-	15.940	15.191
b) altre	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	
Riserve da valutazione	*-4.323*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.146	*-3.177*	
Strumenti di capitale													
Azioni proprie	*-523*			473		-2.564						*-2.614*	
Utile (Perdita) del periodo	*5.551*	-3.789	-1.762								2.306	*2.306*	*-487*
Patrimonio netto del gruppo	**150.551**	-	-3.358	985	-	-2.564	-	-	-	183	3.452	**149.249**	
Patrimonio netto di terzi	**19.272**	-		655							-487		**19.440**

1° SEMESTRE 2012

(importi in migliaia di Euro)

	Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio								
					Operazioni sul patrimonio netto							
	Esistenze al 1.1.2012	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Redditività complessiva del 1° Semestre 2012	Patrimonio netto del gruppo al 30.06.2012	Patrimonio netto di terzi al 30.06.2012
Capitale	*136.794*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*136.794*	*4.752*
a) azioni ordinarie	136.794	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	136.794	4.752
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sovrapprezzi di emissione		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	
Riserve	*14.918*	138	-1.327	578	-	-	-	-	-	228	-	*14.535*	*14.176*
a) di utili	14.918	138	-1.327	578	-	-	-	-	-	228	-	14.535	14.176
b) altre	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	
Riserve da valutazione	*-42.469*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.805	*-33.664*	*-114*
Strumenti di capitale													
Azioni proprie	*-3.347*			-296		-17						*-3.659*	
Utile (Perdita) del periodo	*138*	-138	-								2.380	*2.380*	*123*
Patrimonio netto del gruppo	**106.034**	-	-1.327	282	-	-17	-	-	-	228	11.185	**116.385**	
Patrimonio netto di terzi	**18.734**	-		80							123		**18.937**

Rendiconto Finanziario Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

A. ATTIVITA' OPERATIVA	Importo 06 2012	06 2011
1. Gestione	**4.546**	**2.287**
- interessi attivi incassati	16.899	14.291
- interessi passivi pagati	(5.250)	(6.080)
- dividendi e proventi simili	12.297	19.833
- commissioni nette	9.969	11.714
- spese per il personale	(13.748)	(13.650)
- altri costi	(16.977)	(25.977)
- altri ricavi	2.965	3.998
- imposte e tasse	(1.601)	(1.842)
- costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale	(8)	-
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	**(193.345)**	**120.142**
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.136	158.621
- attività finanziarie disponibili per la vendita	62.363	(18.360)
- attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(55.573)	-
- derivati di copertura	-	(521)
- crediti verso clientela	(8.029)	19.673
- crediti verso banche : a vista	-	0
- crediti verso banche : altri crediti	(194.290)	(14.286)
- altre attività	1.047	(24.986)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	**148.509**	**(169.459)**
- debiti verso banche : a vista	-	
- debiti verso banche : altri debiti	(40.878)	(35.501)
- debiti verso clientela	113.582	14.895
- titoli in circolazione	(8.185)	(322)
- passività finanziarie di negoziazione	83.230	(141.303)
- derivati di copertura	3.605	(1.718)
- altre passività	(2.844)	(5.509)
Liquidità generata/assorbita dall'attività operativa	**(40.289)**	**(47.030)**
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	**-**	**-**
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- vendite di attività materiali	-	-
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	**(1.372)**	**(668)**
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- acquisti di attività materiali	(1.244)	(294)
- acquisti di attività immateriali	(128)	(375)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	**(1.372)**	**(668)**
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA	**8.175**	**(3.440)**
- emissioni/acquisti di azioni proprie	(312)	(2.091)
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	8.488	(1.349)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	8.175	(3.440)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO	**(33.485)**	**(51.138)**

RICONCILIAZIONE

Voci di Bilancio	06 2012	06 2011
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	66.213	118.852
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	(33.485)	(51.138)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo	**32.728**	**67.714**

NOTE ILLUSTRATIVE

PARTE A – Politiche Contabili

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio consolidato di Banca Profilo e delle sue controllate viene redatto in base ai principi contabili IAS/IFRS emanati dall'International *Accounting Standards Board* (IASB) ed alle relative interpretazioni dell'International *Financial Reporting Committee* (IFRIC), omologati dalla Commissione Europea in base alla procedura prevista dal Regolamento (CE) n. 1606/2002, nonché in conformità alle disposizioni della Banca d'Italia dettate con circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato, in applicazione del D.lgs. 28 febbraio 2005 n.38, è stato redatto in forma sintetica in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34). Non comprende pertanto tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.

Sezione 2 – Criteri e principi generali di redazione

Il bilancio semestrale consolidato abbreviato è costituito dallo stato patrimoniale consolidato dal conto economico consolidato, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle note illustrative contenenti le principali informazioni, esposte anche in forma tabellare, relative all'operatività del semestre. Tutte le tabelle si riferiscono al complessivo insieme delle società consolidate. Il bilancio semestrale consolidato abbreviato è redatto in migliaia di Euro.

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

Gli schemi di bilancio presentano, oltre agli importi del semestre di riferimento, anche i corrispondenti dati di raffronto riferiti, sia per lo stato patrimoniale che per il conto economico, al 31 dicembre 2011 e al primo semestre 2011.

Si dà inoltre atto che i principi e criteri contabili utilizzati ai fini della redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato sono gli stessi applicati per la predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011, al quale pertanto si rimanda.

Modifiche al principio contabile internazionale IAS 39

In relazione alle modifiche allo IAS 39 emanate dallo IASB nel mese di ottobre 2008, in sede di rendicontazione trimestrale al 30 Settembre 2008 la Banca si era avvalsa della facoltà di riclassificazione concessa dallo IASB a fronte delle eccezionali condizioni di mercato, trasferendo dal portafoglio di negoziazione al portafoglio crediti e finanziamenti titoli obbligazionari di emittenti non governativi, così passando dalla valutazione al *fair value* degli stessi ad una valutazione al costo ammortizzato al netto di eventuali perdite di valore. Nel corso del 2010 la Banca, a seguito della perdurante illiquidità degli stessi, ha inoltre riclassificato altri due titoli entrati nel portafoglio nel 2006.

Le riclassifiche avevano interessato nel primo caso titoli obbligazionari per un controvalore di 244 milioni di Euro, pari al *fair value* alla data di riferimento del trasferimento (1° luglio 2008) e nel secondo caso titoli obbligazionari per un controvalore di 27,8 milioni di Euro. Nel corso del 2009 e del 2010 gran parte di tali

titoli è stata ceduta o è venuta a scadere. Attualmente i titoli in carico al portafoglio crediti e finanziamenti ammontano a 29,7 milioni di Euro.

Riclassifica saldi esercizi precedenti

Ai sensi delle disposizioni dello IAS 8, si segnala, per completezza di informativa, che sono state effettuate alcune riclassificazioni nel conto economico consolidato al 30 giugno 2011. Tali riclassifiche recepiscono chiarimenti nel frattempo intervenuti e forniscono una più puntuale rappresentazione dei fatti aziendali senza modificare il risultato d'esercizio.

In particolare, si segnala che, a seguito di successivi chiarimenti in proposito emanati dalla Banca d'Italia, alcune spese sono state riclassificate dalle spese del personale alle altre spese amministrative ai fini di un omogeneo confronto con i dati al 30 giugno 2012.

Sezione 3 - Area e metodi di consolidamento

L'area di consolidamento è determinata facendo riferimento allo IAS 27 e non è variata rispetto alla Relazione finanziaria Annuale 2011. Le società incluse nel perimetro di consolidamento sono state tutte consolidate con il metodo integrale e sono, oltre alla Banca:

Denominazioni	Sede	Totale attivo	Patrimonio netto (1)	Utile/Perdita del periodo	Tipo di rapporto (2)	Rapporto di partecipazione	
						Impresa Partecipante	Quota %
A. Imprese consolidate integralmente							
1. Banque Profil de Gestion S.A.	Ginevra	182.688	47.827	310	1	Banca Profilo S.p.A.	60,41
2. Profilo Real Estate S.r.l.	Milano	46.437	24.708	(245)	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
3. Profilo Asset Management S.G.R. S.p.A.	Milano	5.076	4.435	1.093	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
4. Profilo Merchant Co. S.r.l.	Milano	2.024	1.493	(348)	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
5. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	2.326	582	(2)	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
6. Profilo Suisse S.A. in liquidazione	Lugano	316	305	1	1	Banca Profilo S.p.A.	99,20

Legenda

(1) Comprensivo del risultato del periodo.

(2) Tipo di rapporto

1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

Non esistono partecipazioni in società controllate in modo congiunto o sottoposte a influenza notevole.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato comprende le situazioni semestrali patrimoniali ed economiche della Banca e delle sue controllate approvate dai Consigli di amministrazione di ciascuna società. Le situazioni semestrali delle controllate sono normalmente redatte adottando per ciascuna chiusura contabile i medesimi principi contabili della controllante. Eventuali rettifiche di consolidamento sono apportate per rendere omogenee le voci che sono influenzate dall'applicazione di principi contabili differenti.

Il valore contabile delle partecipazioni in società consolidate integralmente, detenute dalla Banca controllante , è compensato - a fronte dell'assunzione delle attività e passività delle partecipate - con la corrispondente frazione di patrimonio netto di pertinenza della Controllante , eventualmente rettificato per

l'allineamento ai principi contabili di riferimento. I rapporti patrimoniali attivi e passivi, i proventi e gli oneri nonché i profitti e le perdite intercorse tra le società incluse nell'area di consolidamento sono stati elisi.

Le situazioni patrimoniali ed economiche delle partecipate estere, le cui attività e passività sono basate o condotte in un paese o in una moneta differente da quella della controllante sono tradotti in Euro in base alle seguenti procedure:

1) le attività e le passività sono convertite applicando il tasso di cambio corrente alla data di riferimento del bilancio;
2) i ricavi e i costi sono convertiti al cambio medio del periodo;
3) le differenze cambio sul patrimonio della partecipata sono rilevate in una specifica riserva di patrimonio netto consolidato e imputate a conto economico nell'esercizio in cui la partecipata viene ceduta.

La quota di pertinenza di terzi è presentata, nello stato patrimoniale consolidato, separatamente dalle passività e dal patrimonio netto di pertinenza degli azionisti della Banca controllante. Anche nel conto economico la quota di pertinenza di terzi è presentata separatamente.

Sezione 4 - Eventi successivi alla data di riferimento della Relazione finanziaria semestrale consolidata.

Non si sono registrati fatti di rilievo dopo la chiusura del semestre.

Sezione 5 - Altri aspetti

La redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di periodo in periodo e, pertanto, non è da escludersi che nei periodi successivi gli attuali valori iscritti potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente necessario l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale sono:

- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del *fair value* degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari da utilizzare ai fini dell'informativa di bilancio;
- la quantificazione dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva;
- la stima dell'aggiustamento del prezzo riconosciuto alla Profilo Asset Management in sede di cessione del ramo d'azienda relativo alla gestione collettiva del risparmio;
- la rimisurazione della stima della quota variabile del prezzo da riconoscere a fronte dell'acquisizione della controllata banca ginevrina Banque Profil de Gestion SA.

Si fa peraltro presente che taluni processi valutativi quali quelli relativi alla determinazione di eventuali perdite di valore degli avviamenti sono effettuati solo in sede di redazione del bilancio d'esercizio, salvo i casi in cui vi siano indicatori che richiedano una valutazione immediata della potenziale perdita di valore.

Opzione per il consolidato fiscale

Banca Profilo e le società controllate Profilo Asset Management SGR Spa, Profilo Merchant & Co Srl, Arepo Fiduciaria Srl e Profilo Real Estate Srl hanno aderito al cosidetto "consolidato fiscale nazionale" previsto dagli articoli 117-129 del T.U.I.R. del quale la consolidante in qualità di capogruppo è Arepo Bp Spa. Con l'esercizio dell'opzione il reddito complessivo netto o la perdita fiscale di ciascuna società partecipante al consolidato fiscale, unitamente alle ritenute subite, alle detrazioni e ai crediti d'imposta, sono trasferiti alla società controllante, in capo alla quale è determinato un unico reddito imponibile o un'unica perdita fiscale riportabile risultanti dalla somma algebrica dei redditi/perdite propri e delle società controllate partecipanti e, conseguentemente un unico debito/credito d'imposta.

Revisione contabile

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato sottoposto a revisione contabile limitata da parte di PricewaterhouseCoopers SpA.

PARTE B – Informazioni sui Principali Aggregati di Stato Patrimoniale ed Altre Informazioni

ATTIVO

Attività Finanziarie

Al 30 giugno 2012 l'aggregato ammonta complessivamente a **1.249.659 migliaia di Euro** contro **1.257.586 migliaia di Euro** al 31 dicembre 2011.

Le principali componenti sono di seguito dettagliate.

Descrizione	30/06/2012	31/12/2011	Variazioni	
			Assolute	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	**731.837**	**732.973**	**-1.136**	**-0,2**
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività finanziarie	342.336	339.159	3.177	0,9
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	389.501	393.814	-4.313	-1,1
Attività finanziarie disponibili per la vendita	**462.248**	**524.612**	**-62.364**	**-11,9**
Attività finanziarie disponibili per la vendita - Partecipazioni	2.085	2.102	-17	-0,8
Attività finanziarie disponibili per la vendita - Altre attività finanziarie	460.163	522.510	-62.347	-11,9
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	**55.574**	**1**	**55.573**	**n.s.**
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie	55.574	1	55.573	n.s.
Derivati di copertura	**-**	**-**	**-**	**-**
Derivati di copertura	-	-	-	-
Totale	**1.249.659**	**1.257.586**	**-7.928**	**-0,6**

Attività finanziarie detenute per la negoziazione: *composizione merceologica*

Voci/Valori	30/06/2012			31/12/2011		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A Attività per cassa						
1. Titoli di debito						
1.1 Titoli strutturati	1.534	9.561		61	8.635	
1.2 Altri titoli di debito	77.175	231.677		34.093	273.464	
2. Titoli di capitale	22.389			22.905		
3. Quote di O.I.C.R.	-					
4. Finanziamenti						
4.1 Pronti contro termine attivi						
4.2 Altri						
Totale A	**101.098**	**241.238**	**-**	**57.059**	**282.099**	**0**
B Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari						
1.1 di negoziazione	123.570	240.304		102.149	247.097	4.289
1.2 connessi con la *fair value option*						
1.3 altri						
2. Derivati creditizi						
2.1 di negoziazione		25.578	47		39.953	327
2.2 connessi con la *fair value option*						
2.3 altri						
Totale B	**123.570**	**265.882**	**47**	**102.149**	**287.050**	**4.616**
Totale (A+B)	**224.668**	**507.120**	**47**	**159.208**	**569.149**	**4.616**

Attività finanziarie disponibili per la vendita: *composizione merceologica*

Voci/Valori	30/06/2012			31/12/2011		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito						
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	340.051	117.150		442.915	79.595	
2. Titoli di capitale						
2.1 Valutati al fair value	3.579	1.192	276	752	1.074	276
2.2 Valutati al costo						
3. Quote di O.I.C.R.		-				
4. Finanziamenti						
Totale	**343.630**	**118.342**	**276**	**443.667**	**80.669**	**276**

Le **Attività finanziarie disponibili per la vendita,** che sono valutate al *fair value* con imputazione delle relative variazioni di *fair value* alla specifica voce di Patrimonio netto "Riserve da valutazione", registrano una riduzione di 62.363 migliaia Euro riguardante il portafoglio di titoli di debito detenuti da Banca Profilo;

per tali titoli la strategia di gestione del rischio del portafoglio AFS prevede di regola di immunizzarne il *fair value* dai movimenti dei tassi di interesse e del tasso di inflazione, lasciandolo esposto soltanto ai movimenti degli *spread* creditizi degli emittenti dei titoli acquistati. A tal fine, in caso di acquisto di titoli a tasso fisso o indicizzati all'inflazione, sono stati stipulati appositi derivati di copertura per trasformare il *payoff* complessivo dell'investimento (titolo + derivato) in quello di un titolo a tasso variabile.

Le partecipazioni di minoranza, che non configurano rapporti di controllo o collegamento, allocate in tale aggregato, ammontano a **2.085 migliaia di Euro** con una diminuzione di 17 migliaia di Euro rispetto a **2.102 migliaia di Euro** del 31 dicembre 2011 dovuta alle valutazione al *fair value* di due partecipazioni (Profilo Holding e First Capital).

Società	30/06/2012	31/12/2011	Variazioni	
			Assolute	%
Profilo Holding S.p.A.	1.192	1.074	118	11,0
Value Secondary Investments Sicar (S.C.A.)	264	264	0	0
First Capital S.p.A.	617	751	-134	-17,9
Spinnaker Venture S.A.	12	12	0	-3,0
Totale	**2.085**	**2.102**	**-17**	**-0,8**

Attività finanziarie held to maturity: *composizione merceologica*

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2012			31/12/2011		
	F.V.					
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito						
- Titoli strutturati						
- Altri	55.574			1		
2. Finanziamenti						
Totale	**55.574**	**0**	**0**	**1**	**-**	**-**

Le Attività finanziarie detenute sino alla scadenza, comprendono un titolo di stato italiano acquistato da Banca Profilo nel primo trimestre dell'anno.

Crediti verso Banche

L'aggregato comprende 29.205 migliaia di Euro di titoli obbligazionari emessi da banche dei quali 787 migliaia di Euro erano stati riclassificati il 1 luglio 2008 dalla voce "attività finanziarie detenute per la negoziazione" a seguito della modifica dello IAS 39 e 28.007 migliaia di Euro sono stati riclassificati nella medesima voce nel corso del 2010. Tali titoli se non riclassificati avrebbero prodotto nel primo semestre 2012 un provento a conto economico pari a 1.771 migliaia di Euro.

Crediti verso Banche: *composizione merceologica*

		30/6/2012	31/12/2011	Variazioni assolute	Variazioni %
A.	**Crediti verso Banche Centrali**				
1.	Depositi vincolati				
2.	Riserva Obbligatoria				
3.	Pronti contro termine attivi				
4.	Altri				
B.	**Crediti verso banche**				
1.	Conti correnti e depositi liberi	83.245	79.469	3.776	4,8
2.	Depositi vincolati	162.667	105.291	57.376	54,5
3.	Altri finanziamenti :				
	3. 1 pronti contro termine attivi	144.087	7.381	136.706	n.s.
	3. 2 leasing finanziario				
	3. 3 altri	-		-	-
4.	Titoli di debito				
	4. 1 Titoli strutturati	28.414	28.207	207	26,2
	4. 2 Altri titoli di debito	791	790	1	0,0
Totale		**419.204**	**221.138**	**198.066**	**89,6**

Crediti verso Clientela

La voce ammonta a **193.496 migliaia di Euro** contro **186.981 migliaia di Euro** al 31 dicembre 2011 (+3,5%). Nell'aggregato sono compresi 492 migliaia di Euro di titoli obbligazionari riclassificati il 1 luglio 2008 dalla voce "attività finanziarie detenute per la negoziazione" a seguito della modifica dello IAS 39. Tali titoli se non riclassificati avrebbero prodotto nel primo semestre 2012 un onere a conto economico pari a 12 migliaia di Euro.

Crediti verso Clientela : *composizione merceologica*

	Tipologia operazioni/Valori	30/06/2012 Bonis	30/06/2012 Deteriorati	31/12/2011 Bonis	31/12/2011 Deteriorate	Variazioni assolute	Variazioni %
1.	Conti correnti	92.171	4.792	94.299	5.939	-3.275	-3,3
2.	Pronti contro termine attivi	26.571		3.273		23.298	n.s.
3.	Mutui	19.105		19.801		-696	-3,5
4.	Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	33.946		40.174		-6.228	-15,5
5.	Leasing finanziario						
6.	Factoring						
7.	Altre operazioni	13.858	2.561	20.461	2.554	-6.596	-28,7
8.	Titoli di debito						
	8. 1 Titoli strutturati						
	8. 2 Altri titoli di debito	492		480		12	2,5
	Totale	**186.143**	**7.353**	**178.488**	**8.493**	**6.515**	**3,5**

Le **attività deteriorate** rilevano per un'esposizione lorda di 12.081 migliaia di Euro (di cui 12.025 migliaia di Euro riconducibili a Banca Profilo) a fronte della quale sono state effettuate rettifiche di valore specifiche per 4.728 migliaia di Euro (tutte da parte di Banca Profilo). Le attività deteriorate di Banca Profilo comprendono l'esposizione della Banca verso il Gruppo Lehman Brothers, per un ammontare lordo pari a 4.583 migliaia di Euro, e altre posizioni scadute legate ad operatività con clientela.

Derivati di Copertura: *composizione per tipologia di copertura e per livelli*

I derivati di copertura in essere al 30 giugno 2012 si riferiscono esclusivamente a Banca Profilo S.p.A..

Partecipazioni

Al 30 giugno 2012 non esistono partecipazioni in società controllate in modo congiunto e in società sottoposte ad influenza notevole e non sono in essere impegni relativi a tale voce.

Attività materiali e immateriali

Il totale della voce ammonta a **51.031 migliaia di Euro** contro **50.191 migliaia di Euro** al 31 dicembre 2011.
Le **immobilizzazioni materiali** ammontano a 46.966 migliaia di Euro con un aumento di 940 migliaia di Euro rispetto al 31 dicembre 2011. La quota di ammortamento del semestre è pari a 304 migliaia di Euro.

Le **immobilizzazioni immateriali** ammontano a 4.065 migliaia di Euro con un decremento di 100 migliaia di Euro rispetto al 31 Dicembre 2011. La quota di ammortamento del semestre ammonta a 228 migliaia di Euro. L'aggregato comprende 3.047 migliaia di Euro relativi agli avviamenti riferiti all'acquisizione del ramo d'azienda "*custody*" e "*lending*" e Gestioni patrimoniali individuali avvenuta nel 2003 e 2004 ed alla partecipazione acquisita a fine anno 2007 nella Banque Profil de Géstion S.A.

Attività fiscali ed altre attività

Al 30 giugno 2012 le **attività fiscali** ammontano a **34.630 migliaia di Euro** e comprendono attività fiscali correnti per 2.996 migliaia di Euro ed attività fiscali anticipate per 31.634 migliaia di Euro. Queste ultime comprendono le imposte anticipate sulle perdite fiscali di Banca Profilo e delle sue controllate per 13,4 milioni di euro, nonché sulle altre differenze temporanee deducibili sorte quali gli effetti fiscali sulla valutazione dei titoli *available for sale* per 16,6 milioni di Euro.

Le **altre attività** ammontano a **9.281 migliaia di Euro,** la composizione del saldo è dettagliata nella tabelle seguente:

Descrizione	30/06/2012	31/12/2011	Variazioni assolute	Variazioni %
Crediti per depositi cauzionali	157	302	-145	-48,1
Corrispondenti per titoli e cedole scaduti da incassare	80	82	-2	-2,0
Crediti verso Capogruppo per Consolidato Fiscale	175	293	-118	-40,2
Crediti verso clienti per fatture da incassare	150	454	-304	-67,0
Clienti per commissioni da incassare	2.318	1.709	609	35,7
Partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse	2.191	644	1.547	n.s.
Somme da incassare per cessione ramo d'azienda	931	-	931	-
Partite diverse e poste residuali	3.279	1.930	1.349	69,9
Totale	**9.281**	**5.414**	**3.868**	**71,4**

PASSIVO

Debiti verso Banche

Al 30 giugno 2012 i debiti verso banche ammontano a **624.345 migliaia di Euro** in diminuzione di 9.936 migliaia di Euro rispetto a **634.281 migliaia di Euro** al 31 dicembre 2011.

				Variazioni	
		30/6/2012	31/12/2011	assolute	%
1.	**Debiti verso Banche Centrali**	482.488	535.177	-52.689	-9,8
2.	**Debiti verso banche**				
2.1	Conti correnti e depositi liberi	54.933	23.991	30.942	129,0
2.2	Depositi vincolati	46.099	48.505	-2.406	-5,0
2.3	Finanziamenti				
	2.3.1 pronti contro termine passivi	40.825	26.608	14.217	53,4
	2.3.2 altri				
2.4	Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali				
2.5	Altri debiti				
Totale		**624.345**	**634.281**	**-9.936**	**-1,6**

Raccolta da Clientela

L'aggregato è pari a **624.505 migliaia di Euro** al 30 giugno 2012 in aumento di 105.397 migliaia di Euro rispetto a **519.108 migliaia di Euro** al 31 dicembre 2011. E' composto dai debiti verso Clientela che al 30 giugno 2012 ammontano a 624.505 migliaia di Euro contro 510.923 migliaia di Euro al 31 dicembre 2011. I titoli in circolazione che si riferivano ad una emissione della controllata svizzera Banque Profile de Gestion, sono giunti a scadenza nel corso del semestre.

Debiti verso Clientela

Debiti verso Clientela: *composizione merceologica*

				Variazioni	
		30/6/2012	31/12/2011	assolute	%
1.	Conti correnti e depositi liberi	361.706	318.096	43.610	13,7
2.	Depositi vincolati	9.244	20.824	-11.580	-55,6
3.	Finanziamenti				
	3.1 pronti contro termine passivi	253.388	171.842	81.546	47,5
	3.2 altri	-	-	-	-
4.	Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali				
5.	Altri debiti	167	161	6	3,7
Totale		**624.505**	**510.923**	**113.582**	**22,2**

Titoli in circolazione

Tipologia titoli/Valori	Totale 30/06/2012				Totale 31/12/2011			
	Valore di bilancio	Fair value			Valore di bilancio	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
A. Titoli								
1. Obbligazioni								
1.1 strutturate								
1.2 altre					8.185		8.226	
2. Altri titoli								
2.1 strutturati								
2.2 altri								
Totale	**0**		**0**		**8.185**		**8.226**	**0**

Nel corso del secondo trimestre è giunto a scadenza il prestito obbligazionario convertibile emesso dalla controllata Svizzera Banque Profile de Gestion.

Passività finanziarie di negoziazione

L'aggregato ammonta a **486.717 migliaia di Euro** al 30 giugno 2012 contro **403.488 migliaia di Euro** al 31 dicembre 2011 e comprende scoperti tecnici relativi all'operatività in titoli per 85.542 migliaia di Euro e 401.175 migliaia di Euro per i contratti derivati di negoziazione in essere.

Passività finanziarie di negoziazione: *composizione merceologica*

Tipologia operazioni/ Componenti del gruppo	30/6/2012					31/12/2011				
	VN	FV			FV *	VN	FV			FV *
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
A. Passività per cassa										
1. Debiti verso banche	13.820	37.235			37.235	129	425			425
2. Debiti verso clientela	24.299	48.307			48.307	1.425	5.512			5.512
3. Titoli di debito										
3.1 Obbligazioni										
3.1.1 Strutturate					X					X
3.1.2 Altre obbligazioni					X					X
3.2 Altri titoli										
3.2.1 Strutturati					X					X
3.2.2 Altri					X					X
Totale A	**38.119**	**85.542**	**-**	**-**	**85.542**	**1.554**	**5.937**	**-**	**-**	**5.937**
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari										
1.1 Di negoziazione	X	96.312	273.329	6.711	X	X	76.360	281.178	5.891	X
1.2 Connessi con la *fair* value option	X				X	X				X
1.3 Altri	X				X	X				X
2. Derivati creditizi										
2.1 Di negoziazione	X		24.823		X	X		34.122		X
2.2 Conessi con la *fair* value option	X				X	X				X
2.3 Altri	X				X	X				X
Totale B	**X**	**96.312**	**298.152**	**6.711**	**X**	**X**	**76.360**	**315.300**	**5.891**	**X**
Totale (A + B)	**X**	**181.854**	**298.152**	**6.711**	**X**	**X**	**82.297**	**315.300**	**5.891**	**X**

FV* = *fair value* calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione.

Derivati di copertura

Al 30 giugno 2012 sono in essere derivati di copertura per **43.966 migliaia di Euro**. Le coperture si riferiscono a titoli detenuti nel portafoglio *available for sale* della sola Banca Profilo.

	Fair value 30/06/2012			VN 30/06/2012	Fair value 31/12/2011			VN 31/12/2011
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A. Derivati finanziari								
1) *Fair Value*		43.966		310.000		40.361		321.000
2) Flussi finanziari								
3) Investimenti esteri								
B. Derivati creditizi								
1) *Fair Value*								
2) Flussi finanziari								
Totale	**-**	**43.966**	**-**	**310.000**	**-**	**40.361**	**-**	**321.000**

Passività fiscali ed altre passività

Le **passività fiscali** al 30 giugno 2012 ammontano a **1.717 migliaia di Euro** e comprendono passività fiscali correnti per 467 migliaia di Euro e passività fiscali differite per 1.250 migliaia di Euro.

Le **altre passività** ammontano a **38.048 migliaia di Euro** al 30 giugno 2012 contro **39.075 migliaia di Euro** al 31 dicembre 2011. La tabella seguente ne dettaglia la composizione e le variazioni.

			Variazioni	
	30/6/2012	31/12/2011	assolute	%
Somme da versare all'Erario per c/terzi	2.062	1.662	400	24,1
Somme da versare ad Istituti previdenziali	409	644	-234	-36,4
Debiti verso Capogruppo per consolidato fiscale	476	357	119	33,5
Somme da regolare per operazioni in titoli e fondi	1.252	1.156	97	8,3
Fornitori diversi e fatture da ricevere	2.651	2.063	588	28,5
Somme da erogare al Personale, Amministratori e Sindaci	1.770	1.923	-153	-8,0
Somme da versare per acquisizione di Controllate	23.679	25.840	-2.161	-8,4
Partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse	2.792	2.617	175	6,7
Partite diverse e poste residuali	2.956	2.813	143	5,1
Totale	**38.048**	**39.075**	**-1.027**	**-2,6**

Le somme da versare per acquisizione di controllate sono costituite dall'ammontare della seconda tranche della quota fissa e dall'ammontare della quota variabile del prezzo di acquisizione della controllata Banca ginevrina Banque Profil de Géstion S.A.in forza dell'accordo sottoscritto con i venditori in sede di acquisizione avvenuta il 27 Dicembre 2007. L'importo tiene conto degli interessi maturati sulla seconda tranche della quota fissa e dell'ammontare dell'attualizzazione dedotta dalla quota variabile.

Le somme da regolare per operazioni in titoli e fondi e le partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse sono costituite da partite in corso di lavorazione che hanno trovato definitiva sistemazione in data successiva al 30 giugno 2012.

Trattamento di fine rapporto del personale

Il **fondo**, destinato a fronteggiare gli oneri maturati per TFR nei confronti del personale dipendente, ammonta a **1.616 migliaia di Euro** con un decremento di 52 migliaia di Euro rispetto a **1.668 migliaia di Euro** al 31 dicembre 2011. L'ammontare del fondo rappresenta la stima attuariale degli oneri per il trattamento di fine rapporto del personale dipendente di Banca Profilo e delle sue controllate determinato in conformità a quanto disposto dallo IAS 19 e tiene conto delle novità introdotte dalla legge finanziaria per il 2007.

Fondi per rischi ed oneri

Al 30 giugno 2012 il **fondo rischi ed oneri** ammonta a **5.537 migliaia di Euro** ed è composto da 4.481 migliaia di Euro dal fondo rischi ed oneri costituito a fronte di probabili passività future relative, in gran parte, alla controllata Banque Profil de Géstion S.A. (4.145 migliaia di Euro) e a Banca Profilo (336 migliaia di Euro), e per 1.056 migliaia di Euro dal fondo pensioni esterno della controllata ginevrina.

			Variazioni	
	30/6/2012	31/12/2011	assolute	%
1.Fondi di quiescienza aziendali	1.056	1.045	11	1,0
2.Altri fondi per rischi e oneri				
2.1 controversie legali	4.481	6.037	-1.556	-25,8
2.2 oneri per il personale				
2.3 altri	0	0	0	0
Totale	**5.537**	**7.082**	**-1.545**	**-21,8**

Patrimonio del Gruppo

Il **patrimonio netto** consolidato, comprendente l'utile di periodo pari a **2.380 migliaia di Euro,** ammonta a **116.385 migliaia di Euro.** La sua composizione è riassunta nella seguente tabella.

			Variazioni	
	30/6/2012	31/12/2011	assolute	%
Capitale	136.794	136.794	0	0
Sovrapprezzi di emissione	-	-	0	0
Riserve	14.535	14.918	-383	-2,6
Azioni proprie (-)	(3.659)	- 3.347	-312	9,3
Riserve da valutazione	(33.664)	- 42.469	8.805	-20,7
Utile di esercizio	2.380	138	2.242	n.s
Totale	**116.385**	**106.034**	**10.352**	**-24,4**

Il capitale sociale di Banca Profilo ammonta a 136.794 migliaia di Euro interamente versati ed è costituito da n. 677.089.120 azioni ordinarie.

Patrimonio di Vigilanza consolidato

La seguente tabella indica il Patrimonio di Vigilanza consolidato al 30 giugno 2012 che ammonta a 153.085 migliaia di Euro, in aumento rispetto ai 145.277 migliaia di Euro del 31 dicembre 2011.

		Totale 30/06/2012	Totale 31/12/2011
A.	**Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali**	**153.085**	**145.272**
B.	Filtri prudenziali del patrimonio di base		
B.1	- Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
B.2	- Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)		
C.	**Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)**	**153.085**	**145.272**
D.	Elementi da dedurre dal patrimonio di base		
E.	**Totale patrimonio di base (TIER 1) (C - D)**	**153.085**	**145.272**
F.	**Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali**	**-**	**9**
G.	Filtri prudenziali del patrimonio supplementare		
G.1	- Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
G.2	- Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)		5
H.	**Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)**	**-**	**5**
J.	Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare		
L.	**Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H - I)**	**-**	**5**
M.	Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		
N.	**Patrimonio di vigilanza (E + L - M)**	**153.085**	**145.277**
O.	Patrimonio di terzo livello (TIER 3)		
P.	**Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N + O)**	**153.085**	**145.277**

Al 30 giugno 2012 il coefficiente patrimoniale di Vigilanza consolidato stimato è pari al 22,8%.

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

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

Raccordo tra il patrimonio netto ed il risultato semestrale della controllante Banca Profilo ed il patrimonio netto e il risultato semestrale consolidato

Il prospetto illustra il raccordo tra il risultato del semestre ed il patrimonio netto della controllante Banca Profilo ed il risultato e patrimonio netto semestrale consolidati. Il risultato semestrale consolidato è determinato sommando al risultato semestrale della controllante Banca Profilo quello delle società controllate ed eliminando gli eventuali relativi dividendi. Le altre differenze tra i dati individuali e quelli consolidati sono dovuti all'ammortamento delle differenze positive di consolidamento pregresse ed alla eliminazione degli utili e delle perdite infragruppo.

(importi in migliaia di Euro)

	Patrimonio netto	di cui Utile d'esercizio
Saldi al 30.06.2012 come da Bilancio abbreviato della Capogruppo	**111.767**	**1.084**
Rettifica del valore di carico delle partecipazioni consolidate :		
- Risultati pro-quota delle partecipate consolidate con il metodo integrale	685	685
- Altre riserve per effetto del consolidamento	15.579	-
Ammortamento delle differenze positive di consolidamento :		
- relative all'anno in corso	-	-
- relative agli anni precedenti	(12.256)	-
Rettifiche dividendi incassati nel periodo	-	-
Altre rettifiche di consolidamento :		
- eliminazione degli utili/perdite infragruppo	-	-
- altre	611	611
Saldi al 30.06.2012 come da Bilancio consolidato abbreviato	**116.385**	**2.380**

ALTRE INFORMAZIONI

Garanzie rilasciate e impegni

Le garanzie rilasciate sono costituite da fidejussioni rilasciate da Banca Profilo e dalle sue controllate a fronte delle obbligazioni dalle stesse assunte verso terzi per conto della propria Clientela. Gli impegni irrevocabili ad erogare fondi comprendono gli acquisti di titoli e valute non ancora regolati.

Gli impegni sottostanti ai derivati su crediti si riferiscono a Banca Profilo e sono costituiti da *credit default swap.* Negli altri impegni sono comprese le opzioni *put* emesse da Banca Profilo.

Operazioni	Totale 30/06/2012	Totale 31/12/2011	Variazioni Assolute	Variazioni %
1 Garanzie rilasciate di natura finanziaria				
a) Banche	2.013	2.311	-298	-12,9
b) Clientela	800	10.206	-9.406	ns
2 Garanzie rilasciate di natura commerciale				
a) Banche				
b) Clientela	4.768	7.377	-2.609	-35,4
3 Impegni irrevocabili a erogare fondi				
a) Banche				
i) a utilizzo certo	30.203	1.636	28.567	n.s.
ii) a utilizzo incerto				
b) Clientela				
i) a utilizzo certo	12.753	4.904	7.849	160,1
ii) a utilizzo incerto	1.291	1.291	-	-
4 Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	672.821	1.127.901	-455.080	-40,3
5 Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	-	-	-	-
6 Altri impegni	575.201	406.084	169.117	41,6
Totale	**1.299.850**	**1.561.710**	**-261.860**	**-16,8**

Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	30/06/2012	31/12/2011	Variazioni Assolute	Variazioni %
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela				
a) Acquisti				
1. regolati	653.410	2.013.616	-1.360.206	-67,6
2. non regolati				
b) Vendite				
1. regolate	558.677	1.883.407	-1.324.730	-70,3
2. non regolate				
2. Gestioni di portafogli				
a) individuali	902.991	910.034	-7.043	-0,8
b) collettive				
3. Custodia e amministrazione di titoli				
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)				
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento				
2. altri titoli				
b) titoli di terzi in deposito (escluse le gestioni di portafogli): altri				
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento				
2. altri titoli	1.717.976	1.717.189	787	0,0
c) titoli di terzi depositati presso terzi	1.717.976	1.717.189	787	0,0
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	894.346	940.495	-46.149	-4,9
4. Altre operazioni	713.994	1.303.526	-589.532	-45,2

Qualità del credito

Portafogli/Qualità	Gruppo Bancario					Altre imprese		30/6/2012	31/12/2011	Variazioni	
	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Altre attività	Deteriorate	Altre	Totale	Totale	Assolute	%
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					709.447			709.447	710.068	-621	-0,1
2.Attività finanziarie disponibili per la vendita					457.201			457.201	522.510	-65.309	-12,5
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					55.574			55.574	1	55.573	n.s.
4. Crediti verso banche					419.204			419.204	221.138	198.066	89,6
5. Crediti verso clientela	2.505	4.792		56	186.143			193.496	186.981	6.515	3,5
6. Attività finanziarie valutate al fair value								0	0	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismisisone								0	0	-	-
8. Derivati di copertura								0	0	-	-
Totale al 30/6/2011	**2.505**	**4.792**		**56**	**1.827.568**			**1.834.921**	**1.640.698**	**194.223**	**11,84**

Grandi rischi

I Grandi rischi sono le esposizioni ponderate nette, per cassa e per firma, verso gruppi di imprese nonché esposizioni per titoli appartenenti al portafoglio di negoziazione che, secondo la vigente normativa Banca d'Italia, superano il limite di rilevanza del 10% del patrimonio di vigilanza consolidato al 30 giugno 2012.

	30/06/2012	31/12/2011
a.1) Valore di Bilancio	1.265.714	1.012.070
a.2) Valore Ponderato	366.419	301.293
b) Numero	25	23

Gli strumenti finanziari derivati – Derivati finanziari

Portafoglio di negoziazione di vigilanza: *valori nozionali di fine periodo*

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale al 30/06/2012		Totale al 31/12/2011	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1.Titoli di debito e tassi di interesse				
a) Opzioni	740.500		680.500	5.275
b) Swap	1.757.250		2.119.065	
c) Forward				
d) Futures		43.000	6	65.000
e) Altri			7.000	
2.Titoli di capitale e indici azionari				
a) Opzioni	395.274	1.660.661	331.056	854.983
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures		5.006		20
e) Altri				
3. Valute e oro				
a) Opzioni				
b) Swap	1.765.186		1.873.370	
c) Forward	337.275		237.314	
d) Futures				
e) Altri				
4.Merci				
5.Altri sottostanti		282		1.609
Totale	**4.995.485**	**1.708.949**	**5.248.311**	**926.887**

Portafoglio bancario : *valori nozionali di fine periodo*

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale al 30/06/2012		Totale al 31/12/2011	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1.Titoli di debito e tassi di interesse				
a) Opzioni				
b) Swap	310.000		321.000	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
2.Titoli di capitale e indici azionari				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
3. Valute e oro				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
4.Merci				
5.Altri sottostanti				
Totale	**310.000**	-	**321.000**	-

Vita residua dei derivati finanziari "over the counter": *valori nozionali*

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A.Portafoglio di negoziazione di vigilanza				
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	832.200	1.143.850	521.700	**2.497.750**
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	353.860	41.414		**395.274**
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	925.891	891.849	284.721	**2.102.461**
A.4 Derivati finanziari su altri valori				
B.Portafoglio bancario				
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	10.000	187.000	113.000	**310.000**
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				**0**
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				**0**
B.4 Derivati finanziari su altri valori				
Totale al 30/06/2012	**2.121.951**	**2.264.113**	**919.421**	**5.305.485**
Totale al 31/12/2011	**1.788.558**	**2.739.890**	**1.040.863**	**5.569.311**

PARTE C – Informazioni sul Conto Economico

L'andamento economico di Banca Profilo e delle sue controllate nel primo semestre 2012 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, dettagliato nei successivi prospetti.

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	06 2012	06 2011*	Variazioni	
			Assolute	%
Margine di interesse	11.649	8.211	3.438	41,9
Commissioni nette	9.969	11.714	-1.745	-14,9
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	5.086	4.248	838	19,7
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	1.649	869	779	89,6
Totale ricavi netti	**28.352**	**25.042**	**3.310**	**13,2**
Spese per il personale	(13.868)	(13.624)	-244	1,8
Altre spese amministrative (3)	(8.088)	(8.031)	-57	0,7
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(532)	(556)	24	-4,2
Totale costi operativi	**(22.488)**	**(22.210)**	**-278**	**1,3**
Risultato della gestione operativa	**5.864**	**2.832**	**3.032**	**107,0**
Accantonamenti per rischi e oneri (4)	(238)	151	-390	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(1.514)	682	-2.196	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	-	(4)	4	n.s.
Utili/(Perdite) da cessione investimenti	-	-	-	n.s.
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	**4.111**	**3.661**	**450**	**12,3**
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.601)	(1.842)	241	-13,1
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	**2.510**	**1.819**	**692**	**38,0**
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(8)	0	-8	n.s.
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	(123)	487	-610	-125,2
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	**2.380**	**2.306**	**74**	**3,2**

* Alcune voci del 2011, a seguito di chiarimenti emanati dalla Banca d'Italia con comunicazione del febbraio 2012, sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2012 (vedasi dettagli nelle Note Illustrative, parte A - Politiche contabili - Riclassifica saldi esercizi

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

(2) coincide con la Voce 220. Altri oneri/proventi di gestione compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia) al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela

(3) La voce Altre spese amministrative è esposta al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

(4) 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)

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

Margine di interesse

L'aggregato, pari a **11.649 migliaia di Euro,** registra un incremento del 41,9 % (+3.438 migliaia di Euro) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente dovuto principalmente all'incremento della consistenza media del portafoglio *available for sale* e alla costituzione del portafoglio *held to maturity* e in parte alla crescita dei volumi degli impieghi del *private*.

Interessi attivi e proventi assimilati: *composizione*

	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre Operazioni	30/6/2012	30/6/2011	Variazioni	
						assolute	%
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5.274		-	5.274	5.233	41	0,8
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	8.394	-	-	8.394	5.824	2.571	44,1
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	416	-	-	416	0		
5. Crediti verso banche	465	166	251	883	1.335	-452	-33,9
6. Crediti verso clientela	12	1.894	22	1.927	1.895	33	1,7
7. Derivati di copertura	X	X	-	-	-		
8. Altre attività	X	X	4	4	4	-1	-14,2
Totale	**14.562**	**2.060**	**277**	**16.899**	**14.291**	**2.192**	**15,3**

Interessi passivi e proventi assimilati: *composizione*

	Debiti	Titoli	Altre operazioni	30/6/2012	30/6/2011	Variazioni	
						assolute	%
1. Debiti verso banche centrali	2.553	-	-	2.553	1.173	1.380	117,6
2. Debiti verso banche	281	x	-	281	1.651	-1.370	-83,0
3. Debiti verso clientela	916	x	-	916	1.347	-431	-32,0
4. Titoli in circolazione	x	-	-	-	168	-168	-100,0
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	x	x	20	20	434	-414	-95,4
8. Derivati di copertura	x	x	1.480	1.480	1.307	173	13,3
Totale	**3.750**	**0**	**1.500**	**5.250**	**6.080**	**-830**	**-13,6**

Commissioni nette

Le **commissioni nette**, pari a **9.969 migliaia di Euro** al 30 giugno 2012, registrano una diminuzione di 1.745 migliaia di Euro (-14,9%) rispetto a 11.714 migliaia di Euro del 30 giugno 2011. La quota relativa alla controllante Banca Profilo ammonta a 7.233 migliaia di Euro (8.553 migliaia di Euro nel primo semestre 2011); quella relativa a Banque Profil de Géstion S.A. è pari a 1.353 migliaia di Euro (1.576 migliaia di Euro al 30 giugno 2011). Il motivo del decremento è sostanzialmente da ricondurre alla minor redditività delle masse del risparmio gestito e del ridotto contributo dell'attività di *Investement Banking* a seguito della stagionalità tipica del *business.*

Commissioni attive: *composizione*

	30/06/2012	30/06/2011	Variazioni	
			Assolute	%
a) garanzie rilasciate	99	96	3	3,5
b) derivati su crediti	-	-		
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	10.741	12.597	- 1.856	-14,7
1. negoziazione di strumenti finanziari	1.272	1.206	66	5,4
2. negoziazione di valute	80	53	27	50,9
3. gestioni di portafogli				
3.1 individuali	3.381	3.548	-167	-4,7
3.2 collettive	432	484	-52	-10,8
4. custodia e amministrazione di titoli	1.131	678	452	66,7
5. banca depositaria	-	-		
6. collocamento di titoli	1.005	700	304	43,5
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	3.126	4.629	-1.503	-32,5
8. attività di consulenza				
8.1 in materia di investimenti	153	248	-95	-38,3
8.2 in materia di struttura finanziaria	0	881	-881	-100,0
9. distribuzione di servizi di terzi				
9.1 gestioni patrimoniali	-	-		
9.1.1 individuali	-	-		
9.1.2 collettive	-	-		
9.2 prodotti assicurativi	96	109	-13	-11,9
9.3 altri prodotti	66	61	5	n.s.
d) servizi di incasso e pagamento	24	6	20	354,1
e) servizi di *servicing* per operazioni di cartolarizzazione	-	-	-	
f) servizi per operazioni di factoring	-	-	-	
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-	-	
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione	-	-	-	
i) tenuta e gestione dei conti correnti	18	16	2	12,5
j) altri servizi	1.275	686	588	85,7
Totale	**12.157**	**13.401**	**-1.243**	**-9,3**

Commissioni passive: *composizione*

	30/06/2012	30/06/2011	Variazioni Assolute	Variazioni %
a) garanzie ricevute				
b) derivati su crediti				
c) servizi di gestione e intermediazione:	1.930	1.569	362	23,1
1. negoziazione di strumenti finanziari	854	940	- 86	-9,1
2. negoziazione di valute				
3. gestioni patrimoniali				
3.1 portafoglio proprio				
3.2 portafoglio di terzi				
4. custodia e amministrazione di titoli	234	233	1	0,3
5. collocamento di strumenti finanziari	843	395	447	113,1
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi				
d) servizi di incasso e pagamento				
e) altri servizi	257	119	139	116,8
Totale	**2.188**	**1.687**	**500**	**30**

La voce **Risultato netto dell'attività di negoziazione e di copertura e dividendi** è costituita dal risultato netto dell'attività di negoziazione negativo per 8.068 migliaia di Euro (contro un risultato negativo per 18.037 migliaia di Euro al 30 giugno 2011), dal risultato netto dell'attività di copertura positivo per 248 migliaia di Euro (1.777 migliaia di Euro al 30 giugno 2011) e dai dividendi incassati per 12.297 migliaia di Euro (13.401 migliaia di Euro al 30 giugno 2011).

Risultato netto dell'attività di negoziazione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto 1° semestre 2012 ((A+B) - (C+D))	Risultato netto 1° semestre 2011 ((A+B) - (C+D))	Variazioni Assolute	Variazioni %
1. Attività finanziarie di negoziazione					**36.180**	(29.049)	65.230	-224,5
1.1 Titoli di debito	2.675	8.969	2.821	905	**7.918**	(5.237)	13.156	- 251,2
1.2 Titoli di capitale	15.163	50.959	13.384	25.868	**26.870**	(30.181)	57.051	- 189,0
1.3 Quote di O.I.C.R.		647	9	33	**605**	1.270	- 665	- 52,4
1.4 Finanziamenti								
1.5 Altre	38	748	-	-	**786**	5.099	- 4.313	- 84,6
2. Passività finanziarie di negoziazione								
2.1 Titoli di debito								
2.2 Debiti								
2.3 Altre								
3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X				
4. Strumenti derivati					**(44.248)**	11.013	-55.261	-501,8
4.1 Derivati finanziari:								
- su titoli di debito e tassi di interesse	176	16.023	1.670	15.173	**(644)**	1.304	- 1.948	- 149,4
- su titoli di capitale e indici azionari	113.944	150.924	142.567	160.508	**(38.207)**	13.028	- 51.235	- 393,3
- su valute e oro	X	X	X	X				
- Altri	4.990	234.389	8.653	233.054	**(2.328)**	(2.206)	- 122	5,5
4.2 Derivati su crediti	9.300	21.944	14.655	19.658	**(3.069)**	(1.113)	- 1.956	175,7
Totale	**146.286**	**484.603**	**183.759**	**455.199**	**(8.068)**	**(18.037)**	**9.969**	**-55,3**

Risultato netto dell'attività di copertura

Componenti reddituali/Valori	Totale 30/06/2012	Totale 30/06/2011	Variazioni	
			Assolute	%
A. Proventi relativi a:				
A.1 Derivati di copertura del fair value	126	3.649	-3.523	- 96,5
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	7.607	1.380	6.227	n.s.
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)				
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari				
A.5 Attività e passività in valuta				
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	**7.733**	**5.029**	**2.704**	53,8
B. Oneri relativi a:				
B.1 Derivati di copertura del fair value	7.485	3.252	4.233	n.s.
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)				
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)				
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari				
B.5 Attività e passività in valuta				
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	**7.485**	**3.252**	**4.233**	n.s.
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	**248**	**1.777**	**-1.529**	**n.s.**

Altri proventi (oneri) di gestione

La voce altri proventi (oneri di gestione) registra un incremento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio di 1.201 migliaia di Euro, passando da 907 migliaia di Euro al 30 giugno 2011 a 2.108 migliaia di Euro al 30 giugno 2012 (+132,4). Nella voce è ricompreso il provento realizzato con la cessione del ramo d'azienda legato al risparmio gestito della controllata Profilo Asset Management per 1.644 migliaia di Euro e i proventi per il recupero dell'imposta di bollo per 459 migliaia di Euro.

Spese Amministrative

Le spese amministrative ammontano a **22.415 migliaia di Euro** registrando un incremento di 723 migliaia di Euro (+3,3%) rispetto al primo semestre 2011. Le spese amministrative del primo semestre 2012 riferite a Banca Profilo ammontano a 15.595, quelle della controllata Banque Profil de Géstion S.A. ammontano a 5.205 migliaia di Euro.

Le **spese per il personale** ammontano a 13.868 migliaia di Euro e la loro composizione è dettagliata nella seguente tabella:

Spese per il personale: *composizione*

	30/06/2012	30/06/2011	Variazioni	
			Assolute	%
Personale dipendente	12.883	12.606	277	2,2
salari e stipendi	9.401	9.095	306	3,4
oneri sociali	1.993	1.891	101	5,4
indennità di fine rapporto				
spese previdenziali				
accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	120	107	13	12,4
accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:				
- a contribuzione definita				
- a benefici definiti				
versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:				
- a contribuzione definita	699	795	-96	-12,1
- a benefici definiti	-	-		
costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	229	183	46	24,9
altri benefici a favore dei dipendenti	441	535	-94	-17,5
Altro personale in attività	132	204	-71	-35,0
Amministratori e sindaci	676	641	36	5,6
Personale collocato a riposo				
Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	(15)	1	-16	n.s.
Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	191	172	19	11,0
	13.868	**13.624**	**244**	**1,8**

Le **Altre spese amministrative** ammontano a 8.547 migliaia di Euro con un incremento di 478 migliaia di Euro (+5,9%) rispetto al dato di 8.069 migliaia di Euro fatto registrare nello stesso periodo del 2011. Le altre spese amministrative di Banca Profilo ammontano a 5.852 migliaia di Euro e contengono 459 migliaia di Euro per costi per bolli, quelle della controllata Banque Profil de Géstion S.A a 2.058 migliaia di Euro contro. La tabella seguente dettaglia analiticamente il contenuto della voce.

	30/06/2012	30/06/2011	Variazioni	
			Assolute	%
Spese per servizi professionali , legali e consulenze	932	550	381	69,3
Premi assicurativi	91	89	2	1,8
Pubblicità	200	194	5	2,7
Postali, telegrafiche e telefoniche	90	74	16	21,5
Manutenzioni e riparazioni	174	201	-26	-13,1
Servizi di elaborazione e trasmissione dati	3.563	3.756	-193	-5,2
Energia elettrica, riscaldamento e spese condominiali	225	229	-4	-1,8
Pulizia e igiene	108	116	-7	-6,3
Trasporti e viaggi	162	256	-95	-36,9
Contributi Associativi	86	77	9	11,7
Compensi per revisione legale	304	276	28	10,0
Abbonamenti a giornali, riviste, pubblicazioni e stampati e cancelleria	90	78	12	15,3
Fitti passivi	1.529	1.564	-34	-2,2
Spese di rappresentanza	64	51	13	25,7
Imposte indirette e tasse	658	185	473	256,2
Varie e residuali	271	372	-101	-27,1
Totale	**8.547**	**8.069**	**478**	**5,9**

Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali

L'aggregato relativo al primo semestre 2012 è pari a 532 migliaia di Euro, in linea con i 556 migliaia di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente. La quota riferita a Banca Profilo ammonta a 299 migliaia di Euro la quota riferita a Banque Profil de Géstion S.A. ammonta a 201 migliaia di Euro.

Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri

Gli accantonamenti per rischi ed oneri nel primo semestre 2012 sono pari a 238 migliaia di Euro di costi, erano risultati positivi nel primo semestre 2011 per 151 migliaia di Euro. L'importo si riferisce ad accantonamenti per controversie legali da parte di Banca Profilo per 254 migliaia e da riprese per rischi cessati da parte di BpDG per 16 migliaia di Euro.

Imposte sul reddito dell'operatività corrente

Le **imposte sul reddito** relative al periodo 1.1.2012 – 30.6.2012 ammontano a 1.601 migliaia di Euro e si confrontano con 1.842 migliaia di Euro dello stesso periodo dell'anno precedente. Nella determinazione delle imposte sul reddito si è tenuto conto delle aliquote fiscali e della normativa attualmente in vigore.

	30/06/2012	30/06/2011	Variazioni	
			Assolute	%
Imposte correnti (-)	-988	-1.466	477	-32,6
Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	38	31	7	24,2
Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-	-	-
Variazione delle imposte anticipate (+/-)	-579	-373	-206	n.s.
Variazione delle imposte differite (+/-)	-72	-34	-38	n.s.
Imposte di competenza dell'esercizio (-)	**-1.601**	**-1.842**	**241**	**-13,1**

Utile netto del periodo

Al 30 giugno 2012 l'**utile netto consolidato** è pari a **2.380 migliaia di Euro** con un incremento di 74 migliaia di Euro rispetto a 2.306 migliaia di Euro del 30 giugno 2011. La controllante Banca Profilo ha conseguito un utile netto pari a 1.084 migliaia di Euro.

Utile per azione

Numero medio delle azioni ordinarie

Il numero medio delle azioni della Controllante Banca Profilo in circolazione nel 1° semestre 2012 è stato 663.391.296. Il numero è stato determinato su base mensile prendendo in considerazione le azioni emesse al netto delle azioni proprie eventualmente in portafoglio sulle quali non viene pagato dividendo. L'utile base consolidato per azione del 1° semestre 2012 è pari a 0,004 Euro mentre l'utile diluito per azione è di 0,003.

PARTE D – Informativa di Settore

A. SCHEMA PRIMARIO

A.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici

	Private Banking	Finanza	Attivita' Estera	Corporate Center	Totale 06 2012
Margine Interesse	1.260	8.510	1.340	539	11.649
Margine Servizi	10.088	2.213	4.452	(48)	16.704
Totale ricavi netti	**11.349**	**10.722**	**5.791**	**491**	**28.352**
Totale Costi Operativi	(7.911)	(4.034)	(5.406)	(5.139)	(22.488)
Risultato della gestione operativa	**3.438**	**6.689**	**386**	**(4.648)**	**5.864**
Risultato Ante Imposte	**2.265**	**6.689**	**310**	**(5.152)**	**4.111**
Risultato Netto	**1.805**	**6.689**	**310**	**(6.424)**	**2.380**

A. SCHEMA PRIMARIO

A.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici

	Private Banking	Finanza	Attivita' Estera	Corporate Center	Totale 06 2011*
Margine Interesse	1.091	6.098	656	366	8.211
Margine Servizi	9.944	1.755	4.165	967	16.832
Totale ricavi netti	**11.035**	**7.853**	**4.822**	**1.333**	**25.042**
Totale Costi Operativi	(7.214)	(3.756)	(6.642)	(4.598)	(22.210)
Risultato della gestione operativa	**3.821**	**4.097**	**(1.821)**	**(3.265)**	**2.832**
Risultato Ante Imposte	**4.080**	**4.097**	**(1.230)**	**(3.285)**	**3.661**

* Alcune voci 2011 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2012

A. SCHEMA PRIMARIO

A.2 Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

	Private Banking	Finanza	Attivita' Estera	Corporate Center	Totale 06 2012
Totale portafoglio titoli - dato gestionale					**259.570**
Contratti derivati					388.299
Emissione proprie					0
Altro*					83.967
Attività finanziarie detenute per la negoziazione - valore di bilancio					**731.836**

*= di cui passività finanziarie per 85.542

A. SCHEMA PRIMARIO

A.2 Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

	Private Banking	Finanza	Attivita' Estera	Corporate Center	Totale 12 2011
Totale portafoglio titoli - dato gestionale					**323.437**
Contratti derivati					393.271
Emissione proprie					0
Altro*					16.459
Attività finanziarie detenute per la negoziazione - valore di bilancio					**733.167**

*= di cui passività finanziarie per 5.937

B.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici	Italia	Estero	Totale 06 2012
Margine Interesse	10.309	1.340	11.649
Margine Servizi	12.253	4.452	16.704
Totale ricavi netti	**22.562**	**5.791**	**28.352**
Totale Costi Operativi	(17.084)	(5.406)	(22.488)
Risultato della gestione operativa	**5.478**	**386**	**5.864**
Risultato Ante Imposte	**3.801**	**310**	**4.111**

B. SCHEMA SECONDARIO

B.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici	Italia	Estero	Totale 06 2011*
Margine Interesse	7.554	656	8.211
Margine Servizi	12.667	4.165	16.832
Totale ricavi netti	**20.221**	**4.822**	**25.042**
Totale Costi Operativi	(15.568)	(6.642)	(22.210)
Risultato della gestione operativa	**4.653**	**(1.821)**	**2.832**
Risultato Ante Imposte	**4.891**	**(1.230)**	**3.661**

* Alcune voci 2011 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2012

PARTE H – Operazioni con Parti Correlate

L'informativa sull'attività posta in essere dalla Banca con Parti correlate nel primo semestre 2012 tiene conto della normativa vigente alla data di riferimento e della procedura interna in tema di operazioni con parti correlate e connessi obblighi informativi.

A seguire si fornisce un prospetto riepilogativo dei rapporti a carattere finanziario-economico in essere al 30 giugno 2012 con le Partecipate non consolidate e con le altri parti correlate.

Rapporti di Banca Profilo S.p.A. con parti controllate e/o correlate

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

30/06/2012	(valori in migliaia di euro)									
Definizione	Attività *		Passività *		Ricavi *			Costi *		
	Voce 70 - Crediti vs clientela	Voce 160 - Altre attività	Voce 20 - Debiti vs clientela	Voce 100 - Altre passività	Voce 10 - Interessi attivi	Voce 40 - Commissioni attive	Voce 220 - Altri proventi di gestione	Voce 20 - Interessi passivi e oneri assimilati	Voce 180 - Altre spese amministrative	Voce 180 - Altre spese amministrative - spese per il personale
a (i) 1) Entità che, direttamente o indirettamente, tramite uno o più intermediari, controllano Banca Profilo										
Arepo Bp S.p.A.		30	1.925			6	50	-1		
Sato Capital Limited				20						- 20
Totale gruppo a (i) 1)	-	**30**	**1.925**	**20**	-	**6**	**50**	**-1**	-	**-20**
a (i) 2) Entità che, direttamente o indirettamente , tramite uno o più intermendiari, sono controllate da Banca Profilo:										
- Profilo Best Funds								-17		
- Profilo Elite Flessibile								-11		
Totale gruppo a (i) 2)	-	-	-	-	-	-	-	- **28**	-	-
d) Dirigenti con responsabilità strategiche	**588**		**4.685**	**278**	**6**	**21**	**0**	**-2**	**-1**	**-2.610**
e) Stretti familiari dei dirigenti di cui alla lettera d			**44**		**0**	**6**	**0**	**0**		
f1) Entità controllata, controllata congiuntamente o soggette a influenza notevole o in cui è detenuta direttamente o										
Sator S.p.A.			14.407	182				-41		-242
Sator Immobiliare SGR S.p.A.		15								15
Fratelli Puri Negri S.A.p.A. di Carlo e Alessandra	4.979				44	-				
FP S.r.l.			19							
Fondo Flaminia								-245		
Investimenti Mobiliari Uno S.s.						25				
Totale gruppo f1)	**4.979**	**15**	**14.426**	**182**	**44**	**25**	-	**- 286**	-	**- 227**
f) Parti correlate delle parti correlate di Banca Profilo	148		9.350		1	-	-	**-3**		- 37
SU TOTALE VOCE BILANCIO BANCA PROFILO	**193.496**	**9.281**	**624.505**	**38.048**	**16.899**	**12.157**	**2.108**	**-5.250**	**-8.547**	**-13.868**
TOTALE Operazioni con Parti correlate	**5.714**	**45**	**30.430**	**479**	**51**	**58**	**50**	- **319**	- **1**	- **2.894**
INCIDENZA %	2,95%	0,49%	4,87%	1,26%	0,30%	0,48%	2,38%	6,09%	0,01%	20,87%

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

SCHEMI SEMESTRALI INDIVIDUALI

Stato Patrimoniale Individuale

(importi in migliaia di Euro)

	Voci dell'attivo		30/06/2012		31/12/2011
10	Cassa e disponibilita' liquide		**129**		**625**
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione		**730.771**		**733.167**
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita		**433.330**		**518.104**
50	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		**55.573**		**0**
60	Crediti verso banche		**356.380**		**177.492**
70	Crediti verso clientela		**169.717**		**152.998**
80	Derivati di copertura		**0**		**0**
100	Partecipazioni		**56.906**		**56.906**
110	Attività materiali		**448**		**482**
120	Attività immateriali		**3.025**		**3.125**
	di cui:				
	- avviamento	2.007		2.007	
130	Attività fiscali		**32.445**		**37.250**
	a) correnti	1.388		1.425	
	b) anticipate	31.057		35.825	
140	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		**154**		**154**
150	Altre attività		**6.516**		**4.246**
Totale dell'attivo			**1.845.393**		**1.684.550**

(importi in migliaia di Euro)

	Voci del passivo e del patrimonio netto		30/06/2012		31/12/2011
10	Debiti verso banche		**636.675**		**685.286**
20	Debiti verso clientela		**531.075**		**416.004**
30	Titoli in circolazione		**-**		**0**
40	Passività finanziarie di negoziazione		**485.982**		**402.909**
60	Derivati di copertura		**43.966**		**40.361**
80	**Passività fiscali**		**394**		**597**
	a) correnti	316		487	
	b) differite	78		110	
100	Altre passività		**33.724**		**35.033**
110	Trattamento di fine rapporto del personale		**1.474**		**1.455**
120	Fondi per rischi ed oneri:		**336**		**86**
	a) quiescenza e obblighi simili	-		-	
	b) altri fondi	336		86	
130	Riserve da valutazione		**(33.491)**		**(42.469)**
160	Riserve		**11.039**		**10.241**
170	Sovrapprezzi di emissione		**-**		**0**
180	Capitale		**136.794**		**136.794**
190	Azioni proprie (-)		**(3.659)**		**(3.347)**
200	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)		**1.084**		**1.601**
Totale del passivo e del patrimonio netto			**1.845.393**		**1.684.550**

Conto Economico Individuale

(importi in migliaia di Euro)

	Voci		06 2012		06 2011 *
10	Interessi attivi e proventi assimilati		16.037		13.672
20	Interessi passivi e oneri assimilati		(5.893)		(6.049)
30	**Margine di interesse**		**10.144**		**7.623**
40	Commissioni attive		8.680		9.815
50	Commissioni passive		(1.447)		(1.262)
60	**Commissioni nette**		**7.233**		**8.553**
70	Dividendi e proventi simili		12.297		19.833
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione		(11.820)		(20.616)
90	Risultato netto dell'attività di copertura		248		1.777
100	Utile/perdita da cessione o riacquisto di:		**610**		**675**
	a) crediti	-		-	
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	610		**675**	
120	**Margine di intermediazione**		**18.712**		**17.846**
130	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:		**(1.250)**		**259**
	a) crediti	(1.250)		259	
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-		0	
140	**Risultato netto della gestione finanziaria**		**17.462**		**18.104**
150	Spese amministrative:		**(15.595)**		**(13.779)**
	a) spese per il personale	(9.742)		(8.558)	
	b) altre spese amministrative	(5.853)		(5.222)	
160	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri		**(255)**		**(20)**
170	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali		**(71)**		**(71)**
180	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali		**(228)**		**(238)**
190	Altri oneri/proventi di gestione		**554**		**1.100**
200	**Costi operativi**		**(15.594)**		**(13.008)**
210	Utili (Perdite) delle partecipazioni		**-**		0
230	Rettifiche di valore dell'avviamento		**-**		**-**
250	**Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte**		**1.868**		**5.096**
260	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente		(784)		(1.774)
270	**Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte**		**1.084**		**3.322**
290	**Utile(Perdita) d'esercizio**		**1.084**		**3.322**
	Utile base per azione		**0,002**		**0,005**
	Utile diluito per azione		**0,002**		**0,005**

* Alcune voci del 2011, a seguito di chiarimenti emanati dalla Banca d'Italia con comunicazione del febbraio 2012, sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2012 (vedasi dettagli nelle Note Illustrative, parte A - Politiche contabili - Riclassifica saldi esercizi precedenti).

ALLEGATI AL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

ATTIVO	30/06/2012	31/12/2011	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	4.416	10.736	-6.321	-58,9
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	731.836	732.973	-1.136	-0,2
Attività finanziarie disponibili per la vendita	462.248	524.612	-62.363	-11,9
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	55.574	1	55.573	n.s.
Crediti verso banche	419.204	221.138	198.066	89,6
Crediti verso la clientela	193.496	186.981	6.515	3,5
Derivati di copertura	-	-	-	-
Attività materiali	46.966	46.026	940	2,0
Attività immateriali	4.065	4.165	-100	-2,4
Attività fiscali	34.630	39.540	-4.910	-12,4
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	216	220	-4	-2,1
Altre attività	9.281	5.414	3.868	n.s.
Totale dell'attivo	**1.961.932**	**1.771.806**	**190.129**	**10,7**

PASSIVO	30/06/2012	31/12/2011	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche	624.345	634.281	-9.935	-1,6
Raccolta da clientela (1)	624.506	519.108	105.399	20,3
Passività finanziarie di negoziazione	486.717	403.488	83.230	20,6
Derivati di copertura	43.966	40.361	3.605	8,9
Passività fiscali	1.717	1.829	-113	-6,2
Passività associate ad attività in via di dismissione	159	146	13	8,6
Altre passività	38.048	39.075	-1.027	-2,6
Trattamento di fine rapporto del personale	1.616	1.668	-52	-3,1
Fondi per rischi ed oneri	5.537	7.082	-1.545	-21,8
Totale passività	**1.826.611**	**1.647.039**	**179.573**	**10,9**
Capitale	136.794	136.794	-	-
Sovrapprezzi di emissione	-	-	-	-
Riserve	14.535	14.918	-383	-2,6
Riserve da valutazione	(33.664)	(42.469)	8.805	-20,7
Azioni proprie	(3.659)	(3.347)	-312	n.s.
Patrimonio di pertinenza di terzi	18.937	18.734	203	1,1
Utile (perdita) di esercizio	2.380	138	2.242	n.s.
Patrimonio netto	135.322	124.767	10.555	8,5
Totale del passivo	**1.961.932**	**1.771.806**	**190.129**	**10,7**

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

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	06 2012	06 2011*	Variazioni		12 2011
			Assolute	%	
Margine di interesse	11.649	8.211	3.438	41,9	19.071
Commissioni nette	9.969	11.714	-1.745	-14,9	22.155
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	5.086	4.248	838	19,7	4.550
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	1.649	869	779	89,6	1.236
Totale ricavi netti	**28.352**	**25.042**	**3.310**	**13,2**	**47.012**
Spese per il personale	(13.868)	(13.624)	-244	1,8	(27.476)
Altre spese amministrative (3)	(8.088)	(8.031)	-57	0,7	(16.540)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(532)	(556)	24	-4,2	(1.383)
Totale costi operativi	**(22.488)**	**(22.210)**	**-278**	**1,3**	**(45.399)**
Risultato della gestione operativa	**5.864**	**2.832**	**3.032**	**107,0**	**1.613**
Accantonamenti per rischi e oneri (4)	(238)	151	-390	n.s.	613
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(1.514)	682	-2.196	n.s.	(650)
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	-	(4)	4	n.s.	(30)
Utili/(Perdite) da cessione investimenti	-	-	-	n.s.	-
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	**4.111**	**3.661**	**450**	**12,3**	**1.546**
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.601)	(1.842)	241	-13,1	(2.390)
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	**2.510**	**1.819**	**692**	**38,0**	**(844)**
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(8)	0	-8	n.s.	(85)
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	(123)	487	-610	-125,2	1.066
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	**2.380**	**2.306**	**74**	**3,2**	**138**
Utile base per azione	**0,004**	**0,003**	**-**	**-**	**0,0002**
Utile diluito per azione	**0,003**	**0,003**	**-**	**-**	**0,0002**

* Alcune voci del 2011, a seguito di chiarimenti emanati dalla Banca d'Italia con comunicazione del febbraio 2012, sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2012 (vedasi dettagli nelle Note Illustrative, parte A - Politiche contabili - Riclassifica saldi esercizi precedenti).

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

(2) coincide con la Voce 220. Altri oneri/proventi di gestione compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia) al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela

(3) La voce Altre spese amministrative è esposta al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

(4) 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)

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

Stato Patrimoniale Individuale Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	30/06/2012	31/12/2011	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	129	625	-497	-79,4
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	730.771	733.167	-2.396	-0,3
Attività finanziarie disponibili per la vendita	433.330	518.104	-84.774	-16,4
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	55.573	-	-	-
Crediti verso banche	356.380	177.492	178.888	100,8
Crediti verso la clientela	169.717	152.998	16.719	10,9
Derivati di copertura	-	-	-	-
Partecipazioni	56.906	56.906	0	0,0
Attività materiali	448	482	-33	-6,9
Attività immateriali	3.025	3.125	-100	-3,2
Attività fiscali	32.445	37.250	-4.805	-12,9
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	154	154	-	0,0
Altre attività	6.516	4.246	2.270	53,5
Totale dell'attivo	**1.845.393**	**1.684.550**	**160.844**	**9,5**

PASSIVO	30/06/2012	31/12/2011	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche	636.675	685.286	-48.610	-7,1
Raccolta da clientela (1)	531.075	416.004	115.071	27,7
Passività finanziarie di negoziazione	485.982	402.909	83.073	20,6
Derivati di copertura	43.966	40.361	3.605	8,9
Passività fiscali	394	597	-202	-33,9
Altre passività	33.724	35.033	-1.309	-3,7
Trattamento di fine rapporto del personale	1.474	1.455	19	1,3
Fondi per rischi ed oneri	336	86	250	290,9
Totale passività	**1.733.626**	**1.581.729**	**151.897**	**9,6**
Capitale	136.794	136.794	0	0,0
Sovrapprezzi di emissione	-	-	-	-
Riserve	11.039	10.241	798	7,8
Azioni proprie (-)	(3.659)	(3.347)	-312	9,3
Riserve di valutazione	(33.491)	(42.469)	8.979	-21,1
Utile di esercizio	1.084	1.601	-517	-32,3
Patrimonio netto	111.767	102.820	8.947	8,7
Totale del passivo	**1.845.393**	**1.684.550**	**160.844**	**9,5**

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

Conto Economico Individuale Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	06 2012	06 2011 *	Variazioni	
			Assolute	%
Margine di interesse	10.144	7.623	2.521	33,1
Commissioni nette	7.233	8.553	-1.319	-15,4
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	1.335	1.670	-335	n.s.
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	95	1.062	-967	n.s.
Totale ricavi netti	**18.807**	**18.908**	**-101**	**-0,5**
Spese per il personale	(9.742)	(8.558)	-1.185	13,8
Spese amministrative (3)	(5.394)	(5.184)	-210	4,1
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(299)	(309)	10	-3,2
Totale Costi Operativi	**(15.435)**	**(14.050)**	**-1.385**	**9,9**
Risultato della gestione operativa	**3.372**	**4.858**	**-1.486**	**-30,6**
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4)	(255)	(20)	**- 235**	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(1.250)	259	-1.509	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività e su partecipazioni (5)	-	-	-	-
Utile di esercizio al lordo delle imposte	**1.868**	**5.096**	**-3.229**	**-63,4**
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(784)	(1.774)	991	-55,8
Utile di esercizio al netto delle imposte	**1.084**	**3.322**	**-2.238**	**-67,4**
Utile base per azione	**0,002**	**0,005**	-	-
Utile diluito per azione	**0,002**	**0,005**	-	-

* Alcune voci del 2011, a seguito di chiarimenti emanati dalla Banca d'Italia con comunicazione del febbraio 2012, sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2012 (vedasi dettagli nelle Note Illustrative, parte A - Politiche contabili - Riclassifica saldi

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

(2) Coincide con la Voce 190. Altri oneri/proventi di gestione compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia)

(3) La voce Altre spese amministrative è esposta al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

(4) 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)

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

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO ABBREVIATO AI SENSI DELL'ART 154-BIS C. 2 DEL D.LGS 58/98 (TUF)

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO ABBREVIATO AI SENSI DELL'ART. 154 BIS DEL D.LGS. 58/98

1. I sottoscritti Fabio Candeli in qualità di Amministratore Delegato e Giovanna Panzeri in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Profilo S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-*bis* del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione,

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale consolidato abbreviato nel corso del periodo 1.1.2012 – 30.6.2012.

2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2012 si basa su un modello definito da Banca Profilo S.p.A. in coerenza con *l'Internal Control – Integrated Framework (CoSo)* emesso dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Tradeway Commission* che rappresenta uno *standard* di riferimento per la definizione e la valutazione di sistemi di controllo interno generalmente accettati a livello internazionale.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2012:

a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;

b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;

c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 la relazione intermedia sulla gestione consolidata comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale consolidato abbreviato, unitamente ad una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio.

La relazione intermedia sulla gestione consolidata comprende altresì un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Milano, lì 27.07.2012

L'Amministratore Delegato
Fabio Candeli

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari
Giovanna Panzeri

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Agli Azionisti di
Banca Profilo SpA

1 Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative di Banca Profilo SpA e sue controllate (Gruppo Banca Profilo) al 30 giugno 2012. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, compete agli amministratori di Banca Profilo SpA. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.

2 Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio consolidato semestrale abbreviato e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato semestrale abbreviato. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente ed al bilancio consolidato semestrale abbreviato dell'anno precedente presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 5 aprile 2012 e in data 29 agosto 2011.

3 Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Banca Profilo al 30 giugno 2012 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità, al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 29 agosto 2012

PricewaterhouseCoopers SpA

Pierfrancesco Anglani
(Revisore legale)