

RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2013

Banca Profilo S.p.A.

Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e Partita IVA 09108700155

Capitale sociale i.v. di Euro 136.794.106

Aderente al Fondo di Tutela dei Depositi

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

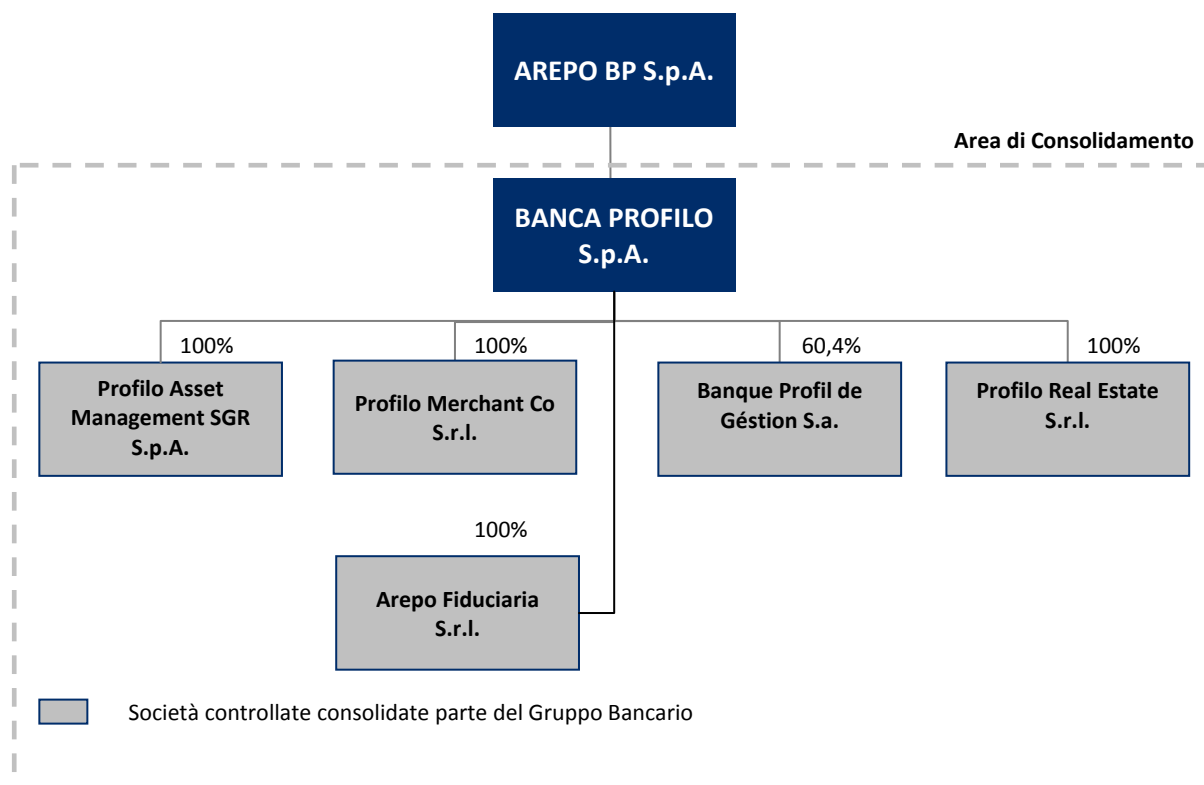
Società soggetta alla Direzione e Coordinamento di Arepo BP S.p.A. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti CC

Indice

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE	4
Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento	5
Cariche Sociali ed Organigramma della Banca	6
Cariche Sociali al 31 marzo 2013.....	6
Organigramma vigente al 31 marzo 2013.....	7
Organizzazione Territoriale	8
Dati di Sintesi ed Indicatori	9
Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati	11
Criteri di Redazione	12
Andamento della gestione in sintesi.....	13
Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati.....	17
Commento ai Risultati Economici Consolidati	21
Risultati per Settori di Attività.....	23
Risultati delle Società del Gruppo	26
Principali Rischi ed incertezze	28
Altre Informazioni di mercato	31
Altre Informazioni rilevanti	31
PROSPETTI CONTABILI	34
Stato Patrimoniale Consolidato	35
Conto Economico Consolidato	37
Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato.....	38
Conto Economico Consolidato Riclassificato	39
Stato Patrimoniale individuale	40
Conto Economico individuale.....	42
Stato Patrimoniale individuale riclassificato	43
Conto Economico individuale riclassificato.....	44
ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL'ART. 154-BIS C. 2 DEL D.LGS 58/98 (TUF)	45

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento



Il **Gruppo bancario Banca Profilo** è costituito, a partire dal 6 Luglio 2009, dalla Capogruppo Arepo BP S.p.A., società finanziaria 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 Resoconto Intermedio al 31 marzo 2013 ai sensi dell'articolo 154-ter, comma 5 del D.lgs. 58/98 (T.U.F.) e in base ai principi contabili IAS/IFRS includendo le Società Controllate come indicato nello schema grafico.

Rispetto alla precedente situazione pubblicata in sede di bilancio del 31 dicembre 2012 si segnala che in data 26 febbraio è terminata la procedura di liquidazione della società *Profilo Suisse S.a.* in liquidazione con la sua cancellazione dal registro del commercio del Canton Ticino. La società non appare quindi più nella struttura del gruppo.

In data 15 aprile 2013 con l'iscrizione presso il Registro delle Imprese degli atti di fusione per incorporazione tra Banca Profilo e Profilo Merchant Co. Srl e tra Banca Profilo e Profilo Asset Management Sgr S.p.A. decorre l'efficacia giuridica delle suddette fusioni. Nel presente Resoconto intermedio sono quindi rappresentate per l'ultima volta i rapporti partecipativi tra la Banca e le suddette società.

La Capogruppo Arepo BP, non fa parte del perimetro di consolidamento del presente Resoconto Intermedio.

Cariche Sociali ed Organigramma della Banca

Cariche Sociali al 31 marzo 2013

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
-----------------	---------------------------

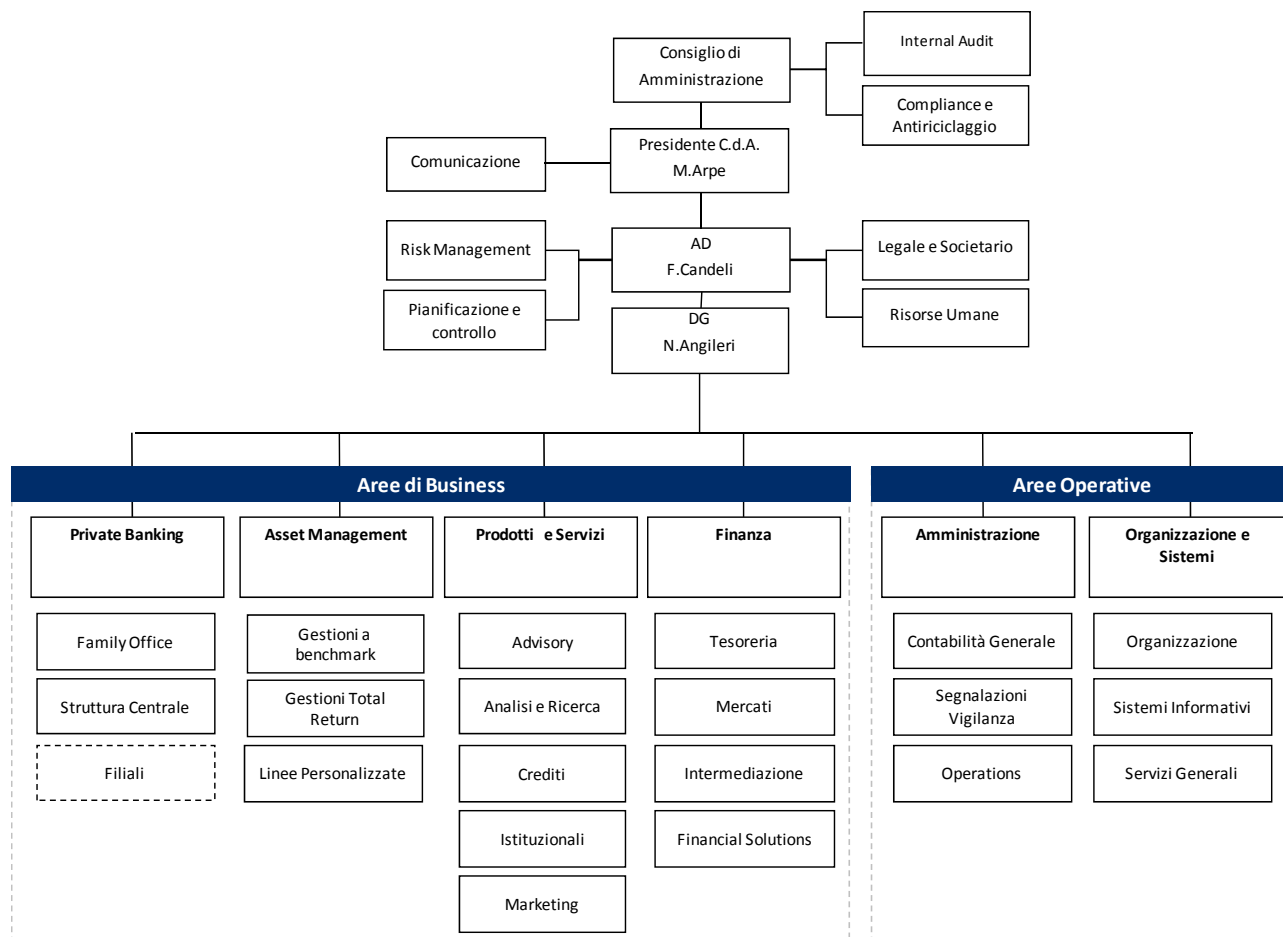
Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

Giovanna Panzeri

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Organigramma vigente al 31 marzo 2013



Organizzazione Territoriale

BANCA PROFILO

Filiale di Milano

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

Filiale di Brescia

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

Filiale di Torino

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

Filiale di Genova

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

Filiale di Reggio Emilia

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

Filiale di Forlì

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

Filiale di Pistoia

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

Filiale di Roma

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

CONTROLLATE ESTERE

Banque Profil de Gestion S.a.

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

Dati di Sintesi ed Indicatori

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI	Variazione YoY			
			Assoluta	%
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)	03 2013	03 2012		
Margine d'interesse	4.635	5.786	-1.151	-19,9
Totale ricavi netti	12.758	15.802	-3.044	-19,3
Risultato della gestione operativa	2.876	4.166	-1.290	-31,0
Risultato ante imposte	3.300	3.282	18	0,6
Risultato netto	2.141	2.003	138	6,9
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)	03 2013	03 2012		
Crediti verso clientela	210.695	193.876	16.819	8,7
Attività finanziarie	936.617	1.272.920	-336.303	-26,4
Totale Attivo	1.603.560	1.861.418	-257.859	-13,9
Raccolta Diretta	622.002	557.520	64.482	11,6
Raccolta Indiretta	2.413.043	2.611.459	-198.416	-7,6
- di cui risparmio gestito	806.399	920.848	-114.449	-12,4
- di cui risparmio amministrato	1.218.875	1.221.582	-2.707	-0,2
- di cui attività estera	387.769	469.029	-81.260	-17,3
Raccolta complessiva	3.035.045	3.168.979	-133.934	- 4,2
Raccolta Fiduciaria netta	891.390	783.897	107.493	13,7
Raccolta complessiva con Fiduciaria	3.926.435	3.952.876	-26.441	- 0,7
Patrimonio netto di Gruppo	135.510	130.041	5.469	4,2
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI	03 2013	03 2012		
Patrimonio di Vigilanza del Gruppo (Euro '000)	160.073	156.335	3.738	2,4
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	677.788	620.490	57.298	9,2
Tier 1 capital ratio %	23,6%	25,2%	-1,6	-
Total capital ratio%	23,6%	25,2%	-1,6	-
STRUTTURA OPERATIVA	03 2013	03 2012		
Numero dipendenti e collaboratori	202	213	-11	-5
- di cui Private Banker	41	45	-4	-9
Numero filiali	8	8	0	0

Note: La Raccolta Diretta include i titoli in circolazione

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

Alcune voci del 2012 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2013.

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI
Variazione YoY

INDICATORI DI REDDITIVITA' (%)	03 2013	03 2012	Assoluta
Margine interesse/Ricavi netti	36,3	36,3	0,0
Commissioni nette/Ricavi netti	37,0	31,0	6,0
Cost/Income	77,5	73,6	3,9
R.O.A.E. (annualizzato)	6,3	6,8	-0,5
R.O.A. (annualizzato)	0,5	0,4	0,1

INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE (%)	03 2013	03 2012	Assoluta
Raccolta Diretta/Crediti verso clientela	295,2	287,6	7,6
Crediti verso clientela/Totale Attivo	13,1	10,4	2,7
Attività finanziarie/Totale Attivo	58,4	68,4	-10,0
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	64,3	67,1	-2,8

INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (Euro)	03 2013	03 2012	%
Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni	0,012	0,012	0,0
Patrimonio netto per azione	0,20	0,19	4,5
Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo	0,26	0,30	-13,8
Quotazione del titolo Banca Profilo nell'anno			
- media	0,26	0,30	-13,9
- minima	0,25	0,24	2,5
- massima	0,27	0,34	-21,9
Azioni emesse a fine periodo (numero)	677.089.120	677.089.120	0,0

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

Relazione sulla Gestione Consolidata

Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati

Evoluzione Macroeconomica e Finanziaria

Nel **primo trimestre 2013** è proseguito il miglioramento del quadro finanziario europeo ed internazionale iniziato nel corso dell'estate 2012 grazie alla presa di posizione della Banca Centrale Europea (BCE) a sostegno del debito dei paesi periferici. All'azione della BCE si è associata una rinnovata spinta verso l'espansione monetaria anche da parte della Bank of Japan (BoJ), che ha annunciato un maggiore impegno nell'acquisto di titoli di debito pubblico del paese nipponico finalizzato all'immissione di liquidità aggiuntiva per veicolare l'economia verso un obiettivo di inflazione del 2%. Anche da parte della Federal Reserve americana, la politica monetaria rimane ampiamente espansiva nel corso di questo primo trimestre del 2013. Queste politiche non hanno prodotto significative pressioni inflazionistiche: nell'area euro l'inflazione rimane sotto il target della BCE segnando l'1,7% in marzo, con l'Italia poco sopra ad un moderato 1,8%; negli USA i prezzi al consumo a marzo hanno registrato una modesta crescita del 1,5%; infine l'inflazione cinese rimane anch'essa su un trend moderato di crescita con un 2,1% in marzo.

Dal lato strettamente **macroeconomico**, l'economia dell'**area euro** rimane in recessione con una crescita media del PIL negativa del 0,5% nel 2012 rispetto al +1,5% del 2011 e con prospettive di contrazione anche per l'anno in corso. Il tasso di disoccupazione ha raggiunto il nuovo massimo dall'introduzione dell'euro al 12% lo scorso febbraio, crescendo mediamente di un decimo di punto percentuale al mese nel corso dell'ultimo anno. La **situazione economica italiana** rimane allarmante con una discesa del PIL del 2,4% nel 2012 rispetto ad una marginale crescita dello 0,4% nel 2011 e con prospettive di contrazione significativa anche nel 2013. Il tasso di disoccupazione ha raggiunto l'11,6% in febbraio salendo di oltre il 2% negli ultimi 14 mesi. La **Cina** si conferma in rallentamento al 7,8% di crescita del PIL nel 2012 dal 9,3% del 2011, mentre i risultati già disponibili del primo trimestre 2013 segnalano una ulteriore decelerazione della crescita congiunturale al 1,6% rispetto al 2% dell'ultimo trimestre 2012. Al contrario l'**economia americana** ha mostrato ulteriori segnali di rafforzamento con una crescita media del PIL al 2,2% nel 2012 dal 1,8% del 2011 e con un tasso di disoccupazione sceso al 7,6% in marzo 2013 da 7,8% di dicembre e dal 8,2% di marzo 2012.

Sul **versante finanziario**, le problematiche di instabilità politico-economica dei paesi dell'area euro sembrano essere passate decisamente in secondo piano dopo tre anni nei quali avevano pesantemente condizionato le performance dei mercati. In particolare, il risultato elettorale italiano non ha prodotto significative ricadute negative nonostante il quadro politico particolarmente problematico per la creazione di un governo stabile. A questo si è aggiunta la crisi del debito delle banche cipriote che solo per qualche seduta borsistica ha prodotto una moderata instabilità finanziaria, poi del tutto rientrata. Grazie a questo rinnovato clima di fiducia sui mercati, l'indice azionario americano S&P 500 ha segnato i nuovi massimi storici, in crescita del 10% nel corso del trimestre. L'azionario europeo ha ancora marginalmente sofferto e vede l'indice EuroStoxx 50 praticamente stabile con un -0,5%, mentre l'indice italiano FTSE MIB segna una discesa del 5,7%. In oriente si riporta la straordinaria crescita del Nikkei 225 con un +19,3%, mentre l'Hang Seng di Hong Kong segna una lieve contrazione del 1,6%.

L'andamento dei **principali rendimenti governativi** decennali ha visto il Treasury americano praticamente stabile a fine marzo al 1,85% dal 1,76% di fine dicembre. Il Bund tedesco ha visto scendere il rendimento a 1,29% a fine trimestre da 1,32%, mentre il BTP italiano è passato da 4,50% a 4,77%, implicando un moderato allargamento dello spread a 348 punti base da 318 di fine 2012.

Sul **versante valutario**, l'euro ha visto una marginale svalutazione sul dollaro USA del 2,6% passando a 1,284 da 1,318, mentre il cambio con lo yen ha visto la moneta nipponica perdere il 5,9% contro euro salendo a 120,7 da 114.

Infine, il prezzo del petrolio Brent è rimasto praticamente invariato chiudendo il trimestre a 109,57 usd al barile.

Evoluzione nel Settore del Private Banking e del Risparmio Gestito

Per quanto riguarda il **settore del Private Banking**, i principali dati diffusi¹ nel corso del primo trimestre dell'anno confermano un aumento degli *asset under management* di competenza delle **strutture specialistiche**², che si attestano a dicembre 2012 a 440 miliardi di Euro rispetto ai 431 miliardi di settembre 2012 (+2%) e i 410 miliardi di dicembre 2011 (+7%). La penetrazione delle strutture specialistiche rispetto al valore della ricchezza *private* totale, stimata a fine dicembre 2012 in 898 miliardi di Euro³, risulta pertanto pari al 49% (era il 41% del 2007), il valore più elevato da quando viene fatta la rilevazione; la quota di mercato delle strutture generaliste, benché al minimo storico, rimane comunque molto significativa e continua a rappresentare la principale opportunità di sviluppo per gli istituti focalizzati.

In termini di **composizione della raccolta** delle strutture specialistiche, a fine dicembre 2012 risultano in marginale crescita rispetto all'anno precedente sia la raccolta diretta (dal 20% al 21%) sia la raccolta indiretta gestita (dal 30% al 31%), a discapito della raccolta indiretta amministrata (dal 41% al 39%); stabile invece la raccolta indiretta assicurativa (9%). Confermata infine la maggiore incidenza – rispetto ai valori medi – della raccolta diretta nei portafogli dei clienti delle divisioni *private* delle grandi banche commerciali e della raccolta indiretta gestita nei portafogli dei clienti delle banche *private* specializzate.

Criteri di Redazione

Il Resoconto Intermedio della gestione consolidata al 31 marzo 2013 è predisposto ai sensi dell'articolo 154-ter, comma 5 del D.lgs. 58/98 (T.U.F.), introdotto dal D.lgs. 195/2007, in attuazione della Direttiva Transparency (Direttiva 2004/109/CE).

La situazione patrimoniale consolidata è riportata nel corpo della relazione sintetizzando le principali voci dell'attivo e del passivo ed è confrontata con i medesimi dati al 31 dicembre 2012.

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 tre mesi dell'esercizio in corso (1° gennaio – 31 marzo 2013) sono confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (1° gennaio 2012 – 31 marzo 2012).

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.

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 31 marzo 2013 presentata nel Resoconto è stata predisposta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) ed omologati dalla Commissione Europea come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002. Rispetto ai criteri utilizzati in sede di bilancio di esercizio si segnala

¹ Ufficio Studi AIPB, "Mercato Servito dal Private Banking in Italia al 31 dicembre 2012", marzo 2013.

² Istituti aderenti all'Associazione Italiana Private Banking (AIPB).

³ Prometeia, "Stima del mercato potenziale private al 2012", dicembre 2012.

che a partire dal 1 gennaio 2013 sono entrati in vigore il nuovo IAS 19 relativo alla contabilizzazione dei benefici ai dipendenti e il nuovo IFRS 13 relativo alle metodologie di calcolo del *fair value*.

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

L'area di consolidamento è determinata facendo riferimento allo IAS 27 ed è variata rispetto alla Relazione Finanziaria Annuale 2012 per la chiusura della procedura di liquidazione della società Profilo Suisse in liquidazione. Le società incluse nel perimetro di consolidamento, sono state tutte consolidate con il metodo integrale e sono, oltre alla Banca: i) Banque Profil de Gestion S.a., partecipata al 60,4%, ii) le società Profilo Asset Management SGR S.p.A., Profilo Merchant Co S.r.l., Profilo Real Estate S.r.l. e Arepo Fiduciaria S.r.l. partecipate al 100%

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

Le riclassifiche avevano interessato titoli obbligazionari per un controvalore di 244 milioni di Euro, pari al *fair value* alla data di riferimento del trasferimento (1° luglio 2008). Nel corso dei successivi esercizi gran parte dei titoli è stata ceduta; ad oggi il controvalore dei titoli in ptf è pari a 30,0 milioni di Euro.

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

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

Il presente documento non è oggetto di controllo contabile da parte della Società di Revisione.

Andamento della gestione in sintesi

Banca Profilo e le sue controllate chiudono i primi tre mesi dell'esercizio 2013 con un **totale di ricavi netti pari a 12,8 milioni** di Euro rispetto ai 15,8 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (-19,3%). Il primo trimestre del 2013 vede una contrazione dei ricavi netti rispetto al primo trimestre 2012, che era stato caratterizzato da un andamento dei mercati particolarmente positivo. Tale calo è parzialmente controbilanciato dalla riduzione dei costi operativi che passano dagli 11,6 milioni di Euro del 31 marzo 2012 ai 9,9 milioni di Euro del 31 marzo 2013 (-15,1%). Il risultato della gestione operativa risulta così pari a 2,9 milioni di Euro, in calo di 1,3 milioni di Euro rispetto al risultato del primo trimestre 2012 sebbene superiore alla media trimestrale di tutto l'esercizio 2012 (+31%).

Banca Profilo e le sue controllate chiudono i primi tre mesi dell'esercizio 2013 con un **utile netto di 2,1 milioni di Euro**, rispetto ai 2,0 milioni di Euro del 31 marzo 2012 (+6,9%)

La **raccolta complessiva della clientela** inclusa la raccolta fiduciaria netta è pari a 3.926,4 milioni di Euro al 31 marzo 2013, in calo dello 0,7% rispetto ai 3.952,9 milioni di Euro del 31 marzo 2012. La raccolta totale amministrata e gestita da Banca Profilo e dalle sue controllate (inclusiva della raccolta diretta) al 31 marzo

2013 è pari a 3.035,0 milioni di Euro, in diminuzione del 4,2% rispetto ai 12 mesi precedenti; tale calo è in gran parte da attribuirsi alla riduzione della raccolta da parte della controllata svizzera. In generale sale la raccolta diretta, passando dai 557,5 milioni di Euro del marzo 2012 ai 622 milioni di Euro del marzo 2013 (+11,6%), mentre diminuisce la raccolta indiretta passando dai 2.611,5 milioni di Euro del 31 marzo 2012 ai 2.413,0 milioni di Euro del marzo 2013 (-7,6%).

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI				
(migliaia di euro)	03 2013	03 2012	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta Diretta (1)	622.002	557.520	64.482	11,6
- di cui Italia	543.384	437.767	105.617	24,1
- di cui attività estera	78.618	119.753	-41.135	-34,3
Raccolta Indiretta	2.413.043	2.611.459	-198.416	-7,6
- di cui risparmio gestito	806.399	920.848	-114.449	-12,4
- di cui risparmio amministrato	1.218.875	1.221.582	-2.708	-0,2
- di cui attività estera	387.769	469.029	-81.259	-17,3
Totale raccolta	3.035.045	3.168.979	-133.934	-4,2
Raccolta Fiduciaria netta	891.390	783.897	107.494	13,7
Raccolta complessiva con Fiduciaria	3.926.435	3.952.876	-26.441	- 0,7
Per memoria - Raccolta Fiduciaria totale	1.099.817	983.258	116.559	11,9
Crediti verso clientela	210.695	193.876	16.819	8,7
- di cui impieghi vivi alla clientela Italia	156.656	123.888	32.768	26,4
- di cui impieghi vivi alla clientela attività estera	39.867	49.152	-9.285	-18,9
- di cui altri crediti alla clientela	14.172	20.836	-6.664	-32,0

(1) Include Titoli in circolazione

Sotto il **profilo reddituale** il **totale dei ricavi netti consolidati** si è attestato a **12,8 milioni di Euro**, in diminuzione di 3,0 milioni di Euro anno su anno (-19,3%); il margine di interesse ha registrato una riduzione di 1,2 milioni di Euro (-19,9%) anno su anno in virtù principalmente della riduzione dei volumi medi dei portafogli titoli della banca scesi anche a seguito di una politica di riduzione dei rischi (inclusa la scadenza di titoli per 0,9 milioni di Euro di margine di interesse, interamente coperti da derivati contabilizzati per lo stesso ammontare nel risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi; al netto di tale fattore il calo sarebbe di circa il 4%); le commissioni nette sono diminuite per 0,2 milioni di Euro (-3,6%) rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio; il risultato dell'attività finanziaria e dividendi, pari a 3,3 milioni di Euro è diminuito di 1,7 milioni di Euro, rispetto ai 5,0 milioni di Euro del 31 marzo 2012 (-34,1%): la diminuzione dei risultati di quest'area è da inquadrarsi in un mercato italiano che ha sofferto ancora di forte instabilità e che ha visto scendere nel trimestre i principali indici azionari, impattando in particolar modo l'attività di intermediazione della controllata svizzera (al netto dell'effetto titoli di cui sopra, il calo risulterebbe del 52% circa). Gli **altri proventi di gestione** si mantengono sostanzialmente stabili, rimanendo a 0,1 milioni di Euro.

I **costi operativi** registrano un diminuzione anno su anno di 1,8 milioni di Euro (-15,1%), passando dagli 11,6 milioni di Euro del 31 marzo 2012 ai 9,9 milioni di Euro del 31 marzo 2013. Tale dato è legato i) alla riduzione delle spese del personale che diminuiscono di 1,1 milioni di Euro (-16,2%) principalmente per la nuova struttura dei costi del personale di Bpdg dopo l'intervento di ristrutturazione interna e del ridotto impatto degli accantonamenti sulle componenti variabili delle retribuzioni e ii) alla riduzione delle altre spese amministrative che scendono di 0,6 milioni di Euro (-13,9%) dovuta ad un sostanziale efficientamento della struttura dei costi amministrativi da parte di tutte le società del gruppo e alle sinergie di costi

realizzate con l'incameramento delle attività della Profilo Asset Management in Banca Profilo. Risultano sostanzialmente costanti le rettifiche di valore sulle immobilizzazioni materiali e immateriali.

Il **risultato della gestione operativa** si attesta quindi a 2,9 milioni di Euro, in riduzione di 1,3 milioni di Euro rispetto ai 4,2 milioni di Euro del 31 marzo 2012; trimestre quest'ultimo che aveva beneficiato di un particolare *trend* positivo dei mercati.

Gli **accantonamenti per rischi ed oneri e le rettifiche di valore sui crediti** sono positive nel periodo per 0,4 milioni di Euro, mentre erano risultate negative per 0,9 milioni di Euro nello stesso periodo dello scorso esercizio.

Il bilancio consolidato di Banca Profilo raggiunge pertanto un **utile pre tasse** di 3.300 migliaia di Euro in linea con i 3.282 migliaia di Euro del corrispondente periodo dell'anno precedente (+0,6%).

Dopo l'accantonamento di imposte per 1,1 milioni di Euro, Banca Profilo e le sue controllate chiudono i primi tre mesi del 2013 con un **utile netto consolidato** pari a 2,1 milioni di Euro, rispetto a 2,0 milione di Euro registrati al 31 marzo 2012 (+6,9%).

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	03 2013	03 2012*	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	4.635	5.786	-1.151	-19,9
Commissioni nette	4.724	4.899	-175	-3,6
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	3.300	5.010	-1.710	-34,1
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	99	108	-9	-8,4
Totale ricavi netti	12.758	15.802	-3.044	-19,3
Spese per il personale	(5.912)	(7.053)	1.141	-16,2
Altre spese amministrative (3)	(3.721)	(4.322)	601	-13,9
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(250)	(261)	11	-4,3
Totale costi operativi	(9.883)	(11.636)	1.753	-15,1
Risultato della gestione operativa	2.876	4.166	-1.290	-31,0
Accantonamenti per rischi e oneri (4)	-	(247)	247	-100,0
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	424	(637)	1.061	-166,5
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	3.300	3.282	18	0,6
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.083)	(1.116)	33	-2,9
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	2.217	2.166	51	2,4
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	(76)	(163)	87	-53,2
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	2.141	2.003	138	6,9

(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).

* Alcune voci del 2012 sono state riclassificate per una miglior comparazione con quelle del 2013.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO PER TRIMESTRE

(Importi in migliaia di Euro)

Voci	03 2013	12 2012	09 2012	06 2012	03 2012*
Margine di interesse	4.635	5.850	5.619	5.863	5.786
Commissioni nette	4.724	8.190	4.848	4.913	4.899
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	3.300	1.004	2.365	77	5.010
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	99	80	(645)	1.541	108
Totale ricavi netti	12.758	15.123	12.188	12.394	15.802
Spese per il personale	(5.912)	(9.158)	(6.413)	(6.814)	(7.053)
Altre spese amministrative (3)	(3.721)	(3.941)	(4.023)	(3.767)	(4.322)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(250)	(394)	(309)	(272)	(261)
Totale Costi operativi	(9.883)	(13.492)	(10.744)	(10.853)	(11.636)
Risultato della gestione operativa	2.876	1.631	1.444	1.541	4.166
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	-	(678)	250	9	(247)
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	424	(2.357)	(36)	(877)	(637)
Utile del periodo al lordo delle imposte	3.300	(1.404)	1.656	672	3.282
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.083)	169	(642)	(328)	(1.116)
Utile del periodo al netto delle imposte	2.217	(1.235)	1.014	344	2.166
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	4	(8)	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(76)	(86)	10	40	(163)
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	2.141	(1.321)	1.028	376	2.003

(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)

* Alcune voci del 2012 sono state riclassificate per una miglior comparazione con quelle del 2013.

Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati

L'andamento patrimoniale della Banca e delle sue controllate nel corso dei primi tre mesi del 2013 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli di fine 2012

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (migliaia di euro)	31/03/2013	31/12/2012	Variazioni	
			Absolute	%
Attività finanziarie	936.617	1.143.044	-206.427	-18,1
Crediti verso banche	346.261	399.275	-53.014	-13,3
Crediti verso clientela	210.695	183.586	27.109	14,8
Totale Attivo	1.603.560	1.816.951	- 213.391	-11,7
Passività finanziarie	325.760	310.442	15.318	4,9
Raccolta da clientela	622.002	674.372	-52.370	-7,8
Debiti verso banche	451.631	630.436	-178.805	-28,4
Patrimonio netto di Gruppo	135.510	134.575	935	0,7

Attività

L'**Attivo Consolidato** si attesta a **1.603,6 milioni di Euro**, in diminuzione del 11,7% rispetto ai 1.816,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2012, per effetto essenzialmente della riduzione delle attività finanziarie (-18,1%) che passano da 1.143,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2012 a 936,6 milioni di Euro al 31 marzo 2013. Diminuiscono di 53,0 milioni di Euro anche i crediti verso banche (-13,3%) che passano dai 399,3 milioni di Euro del dicembre 2012 ai 346,3 milioni di Euro del marzo 2013, crescono invece per 27,1 milioni di Euro (+14,8%) i crediti verso la clientela passando dai 183,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2012 ai 210,7 milioni di Euro del 31 marzo 2013.

Descrizione	31/03/2013	31/12/2012	Variazioni	
			Absolute	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	440.433	602.985	-162.552	-27,0
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa	238.494	397.578	-159.084	-40,0
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	201.939	205.407	-3.468	-1,7
Attività finanziarie disponibili per la vendita	447.558	491.870	-44.312	-9,0
Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni	2.003	2.036	-34	-1,6
Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie	445.555	489.834	-44.280	-9,0
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	48.572	48.189	383	0,8
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie	48.572	48.189	383	0,8
Derivati di copertura	54	-	54	n.s.
Derivati di copertura	54	-	54	n.s.
Totale	936.617	1.143.044	-206.427	-18,1

Le **Attività finanziarie detenute per la negoziazione** registrano un decremento del 27,0% passando dai 603,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2012 ai 440,4 milioni di Euro del 31 marzo 2013. All'interno dell'aggregato diminuiscono sia i titoli di debito e di capitale destinati all'attività di negoziazione passando da 397,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2012 ai 238,5 milioni di Euro del marzo 2013 (-40,0%), sia gli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione che passano da 205,4 milioni di Euro del

dicembre 2012 ai 201,9 milioni di Euro del marzo 2013. A fronte della posta attiva dei derivati detenuti con finalità di negoziazione sono registrate passività finanziarie di negoziazione su derivati per 269,7 milioni di Euro.

Le **Attività finanziarie disponibili per la vendita** al 31 marzo 2013 ammontano a 447,6 milioni di Euro, registrando una riduzione di 44,3 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2012 (-9,0%) e sono composti prevalentemente da titoli obbligazionari di Stato e *corporate*.

Le **Attività finanziarie detenute sino alla scadenza**, comprendono un titolo di stato italiano per un controvalore di 48,6 milioni di Euro, acquistato da Banca Profilo nel corso dell'esercizio 2012.

L'aggregato **crediti verso banche** è pari a **346,3 milioni di Euro**, in diminuzione di 53,0 milioni di Euro (-13,3%) rispetto ai 399,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2012.

CREDITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)	31/03/2013	31/12/2012	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	58.413	100.341	- 41.929	-41,8
Depositi vincolati	152.124	141.092	11.032	7,8
Pronti contro termine attivi	106.191	128.419	- 22.228	-17,3
Altri titoli di debito	29.533	29.423	110	0,4
Crediti verso banche	346.261	399.275	- 53.014	-13,3

I crediti verso Banche comprendono: i) conti correnti e depositi liberi pari a **58,4 milioni di Euro**; ii) depositi vincolati, pari a **152,1 milioni di Euro**, dei quali l'ammontare più rilevante è dovuto ai depositi costituiti da Banca Profilo a garanzia dell'operatività in derivati, in base agli accordi statuiti con controparti istituzionali; iii) pronti contro termine pari a **106,2 milioni di Euro**; iv) altri titoli di debito pari a **29,5 milioni di Euro**.

I titoli di debito sono costituiti dai titoli obbligazionari riclassificati il 1° luglio 2008 dalla voce "Attività Finanziarie detenute per la Negoziazione" alla voce "Crediti e Finanziamenti" in relazione alla modifica allo IAS 39.

L'aggregato **crediti verso clientela** si attesta a **210,7 milioni di Euro** al 31 marzo 2013, in aumento di 27,1 milioni di Euro (+14,8%) rispetto al 31 dicembre 2012. Tale variazione è la combinazione dell'aumento dei crediti "vivi" nei confronti della clientela per 31,9 milioni di Euro e della riduzione degli "altri" crediti verso clientela per 4,8 milioni di Euro.

CREDITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro)	31/03/2013	31/12/2012	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	111.108	96.851	14.257	14,7
Mutui	20.435	21.241	- 806	-3,8
Altri crediti e finanziamenti	66.119	47.658	18.460	38,7
Impieghi vivi alla clientela	197.662	165.751	31.911	19,3
Altri titoli di debito	480	480	-	-
Altre operazioni - Depositi a garanzia operatività in derivati	9.327	13.769	- 4.442	-32,3
Attività deteriorate	3.226	3.586	- 360	-10,0
Altri impieghi alla clientela	13.033	17.835	-4.802	-26,9
Crediti verso clientela	210.695	183.586	27.109	14,8

Le **Partecipazioni** in società controllate al 31 marzo 2013 sono state consolidate con il metodo integrale. I principali dati relativi alle società consolidate sono di seguito elencati.

Denominazioni	Sede	Totale attivo	Patrimonio netto (1)	Utile/Perdita del periodo	Tipo di rapporto (2)	Rapporto di partecipazione	
						Impresa Partecipante	Quota %
A Imprese consolidate integralmente							
1. Profilo Real Estate S.r.l.	Milano	51.655	24.455	(94)	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
2. Profilo Asset Management S.G.R. S.p.A.	Milano	4.737	4.084	(5)	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
3. Profilo Merchant Co. S.r.l.	Milano	1.727	1.128	(85)	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
4. Banque Profil de Gestion S.a.	Ginevra	134.900	47.265	193	1	Banca Profilo S.p.A.	60,41
5. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	1.421	665	70	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00

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 31 marzo 2013 a **27,0 milioni di Euro**, in aumento dello 1,2% rispetto al 31 dicembre 2012, ed è prevalentemente costituito dalle **attività fiscali anticipate** che ammontano a 22,0 milioni di Euro e sono rappresentate da imposte anticipate sulle perdite fiscali 2009, 2008 e pregresse, nonché sulle altre differenze temporanee deducibili quali gli effetti fiscali sulla valutazione dei titoli *available for sale*.

Passività

I **debiti verso banche** si attestano al 31 marzo 2013 a **451,6 milioni di Euro** in riduzione di 178,8 milioni di Euro rispetto a 630,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2012. La variazione è dovuta principalmente alla riduzione dei debiti per operazioni di politica monetaria poste in essere con la Banca Centrale Europea da parte di Banca Profilo per 100,0 milioni di Euro e alla riduzione delle operazioni di pronti contro termine che passano da 113,0 milioni di Euro del dicembre 2012 ai 25,7 milioni di Euro del marzo 2013.

La **raccolta da clientela** al 31 marzo 2013 è pari a **622,0 milioni di Euro** in diminuzione di 52,4 milioni di Euro (-7,8%) rispetto ai 674,4 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2012. La riduzione netta è da imputare principalmente da un lato alla riduzione dei conti correnti che passano dai 427,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2012 ai 361,9 milioni di Euro del 31 marzo 2013 (-15,3%) e dall'altro all'incremento delle operazioni di pronti contro termine e altri finanziamenti che passano dai 231,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2012 ai 250,7 milioni di Euro del 31 marzo 2013 (+8,5%). Diminuiscono per 6,5 milioni di Euro anche i depositi vincolati, principalmente per la riduzione dei depositi costituiti in garanzia per l'operatività in derivati da parte di Banca Profilo.

RACCOLTA DA CLIENTELA (migliaia di euro)	31/03/2013	31/12/2012	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	361.930	427.382	- 65.452	-15,3
Depositi vincolati	9.384	15.877	- 6.493	-40,9
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	250.688	231.113	19.575	8,5
Debiti verso clientela	622.002	674.372	-52.370	-7,8
Raccolta da clientela	622.002	674.372	-52.370	-7,8

Le **passività finanziarie di negoziazione** al 31 marzo 2013 ammontano a **272,1 milioni di Euro**, in aumento di 24,8 milioni di Euro rispetto ai 247,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2012 (10,0%). L'aggregato è da ricondursi quasi integralmente a Banca Profilo ed è costituito prevalentemente dal valore dei contratti derivati di negoziazione in essere.

I **derivati di copertura** passano da 63,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2012 ai 53,7 milioni di Euro del 31 marzo 2013 (-15,0%).

Le passività fiscali si incrementano di 0,4 milioni di Euro (+16,0%) passando da 2,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2012 ai 3,0 milioni di Euro del 31 marzo 2013.

Le **altre passività** al 31 marzo 2013 ammontano a **39,5 milioni di Euro**, con un incremento di 1,7 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2012 (+4,6%). L'aggregato comprende la passività finanziaria relativa al prezzo variabile da versare da Banca Profilo a saldo dell'acquisizione della controllata ginevrina Banque Profil de Gestion S.a. per 23,7 milioni di Euro nonché altre partite da regolare con banche e clientela.

Il **patrimonio netto consolidato di gruppo** al 31 marzo 2013 comprendente l'utile del periodo pari a **2,1 milioni di euro**, ammonta a **135,5 milioni di Euro**.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

PATRIMONIO NETTO (migliaia di euro)	31/03/2013	31/12/2012	Variazioni	
			Absolute	%
Capitale	136.794	136.794	- 0	- 0
Riserve	16.171	14.265	1.906	13
Riserve da valutazione	(16.047)	(15.203)	- 844	5,6
Azioni proprie	(3.549)	(3.368)	- 181	5,4
Utile (perdita) di esercizio	2.141	2.087	54	2,6
Patrimonio netto di Gruppo	135.510	134.575	935	0,7
Patrimonio di pertinenza di terzi	18.712	19.196	-484	-2,5
Patrimonio netto	154.222	153.771	451	0,3

Al 31 marzo 2013 il coefficiente patrimoniale di Base consolidato stimato è pari al 23,6% rispetto al 22,8% del 31 dicembre 2012.

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 di Banca Profilo e delle sue controllate nei primi tre mesi del 2013 è di seguito illustrato facendo riferimento ad alcuni aggregati che sono confrontati con quelli riferiti allo stesso periodo del precedente esercizio.

Margine di interesse

Il margine di interesse al 31 marzo 2013 è pari a 4,6 milioni di Euro rispetto ai 5,8 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio (-19,9%); tale dato è principalmente riconducibile alla riduzione della consistenza media del portafoglio titoli di Banca Profilo.

MARGINE DI INTERESSE (migliaia di euro)	03 2013	03 2012	Variazioni	
			Absolute	%
Interessi attivi e proventi assimilati	7.402	8.325	- 923	-11,1
Interessi passivi e oneri assimilati	(2.767)	(2.539)	- 228	9,0
Margine di interesse	4.635	5.786	-1.151	-19,9

Nel primo trimestre 2013 sono diminuiti sia il portafoglio AFS, a seguito della chiusura di alcune posizioni, sia il portafoglio HFT che ha registrato anche la scadenza di alcune posizioni a tassi elevati non sostituite.

Altri Ricavi Netti

Gli **altri ricavi netti** del periodo sono pari a **8,1 milioni di Euro**, in diminuzione di 1,9 milioni di Euro (-18,9%) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

ALTRI RICAVI NETTI (migliaia di euro)	03 2013	03 2012	Variazioni	
			Absolute	%
Commissioni attive	5.573	6.080	- 507	-8,3
Commissioni passive	(849)	(1.181)	332	-28,1
Commissioni nette	4.724	4.899	-175	-3,6
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	3.300	5.010	- 1.710	-34,1
Altri proventi (oneri) di gestione	99	108	- 9	-8,4
Totale Altri Ricavi Netti	8.123	10.016	-1.893	-18,9

Le **commissioni nette**, sono pari al 31 marzo 2013 a **4,7 milioni di Euro** mantenendosi sostanzialmente in linea con il dato del 31 marzo 2012.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi** registra un calo di 1,7 milioni di Euro, passando dai 5,0 milioni di Euro del 31 marzo 2012 ai 3,3 milioni di Euro del 31 marzo 2013, a causa principalmente del ridotto apporto nel trimestre, rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, dell'area finanza della controllata svizzera (-35,5%). La diminuzione dei risultati di quest'area, positivi in termini assoluti per 3,3 milioni di Euro è da inquadrarsi in un mercato italiano che ha sofferto ancora di forte instabilità e che ha visto scendere nel trimestre i principali indici azionari.

Gli **altri proventi di gestione** si mantengono anch'essi sostanzialmente in linea con i valori del 31 marzo 2012 a 0,1 milioni di Euro.

Costi operativi

L'aggregato **costi operativi** consolidati registra una riduzione anno su anno dell' 15,1% passando dagli 11,6 milioni di Euro al 31 marzo 2012 ai 9,9 milioni di Euro del 31 marzo 2013.

COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (migliaia di euro)	03 2013	03 2012	Variazioni	
			Assolute	%
Spese per il personale	(5.912)	(7.053)	1.141	-16,2
Altre spese amministrative	(3.721)	(4.322)	601	-13,9
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(250)	(261)	11	-4,3
Costi operativi	(9.883)	(11.636)	1.753	-15,1
Risultato della gestione operativa	2.876	4.166	-1.290	-31,0

All'interno dell'aggregato le **spese del personale** diminuiscono di 1,1 milioni di Euro (-16,2%) principalmente per la nuova struttura dei costi del personale di Bpdg dopo l'intervento di ristrutturazione interna e del ridotto impatto degli accantonamenti sulle componenti variabili delle retribuzioni, le **altre spese amministrative** scendono di 0,6 milioni di Euro (-13,9%) in virtù di un sostanziale efficientamento della struttura dei costi amministrativi da parte di tutte le società del gruppo e alle sinergie di costi realizzate con l'incameramento delle attività della Profilo Asset Management in Banca Profilo; risultano sostanzialmente costanti le **rettifiche di valore sulle immobilizzazioni materiali e immateriali**.

Il **risultato della gestione operativa** di 2,9 milioni di Euro risulta più basso di 1,3 milioni di Euro (-31,0%) rispetto al risultato operativo dello stesso periodo dell'esercizio precedente; trimestre quest'ultimo che aveva beneficiato di un particolare *trend* positivo dei mercati.

Accantonamenti e rettifiche

Il **totale degli accantonamenti e delle rettifiche** al 31 marzo 2013 risulta positivo per 0,4 milioni di Euro mentre era risultato negativo al 31 marzo 2012 per 0,9 milioni di Euro.

UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO AL LORDO DELLE IMPOSTE (migliaia di euro)	03 2013	03 2012	Variazioni	
			Assolute	%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-	(247)	247	n.s.
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	424	(637)	1.061	n.s.
Totale accantonamenti e rettifiche	424	(884)	1.308	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	3.300	3.282	18	0,6

L'utile pre tasse al 31 marzo 2013 si attesta a 3,3 milioni di Euro in linea con il risultato dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Utile di esercizio consolidato

I primi tre mesi del 2013 si chiudono con un utile netto consolidato pari a 2,1 milioni di Euro, in lieve aumento rispetto ai 2,0 milioni di Euro del 31 marzo 2012.

UTILE DELL'ESERCIZIO (migliaia di euro)	03 2013	03 2012	Variazioni	
			Assolute	%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.083)	(1.116)	34	-3,0
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(76)	(163)	87	-53,2
Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo	2.141	2.003	138	6,9

Risultati per Settori di Attività

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

I settori di attività definiti sono:

- **Private Banking**, relativo all'attività dell'Area *Private Banking* con la clientela privata 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 della controllata Profilo Real Estate.

Distribuzione per settori di attività: dati economici

(migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	03 2013	03 2012	03 2013	03 2012	03 2013	03 2012	03 2013	03 2012
Margine Interesse	476	675	4.077	4.306	399	562	(315)	243
Altri ricavi netti	3.807	4.089	2.481	3.010	1.919	2.770	(84)	148
Totale ricavi netti	4.284	4.764	6.557	7.316	2.318	3.332	(400)	392
Totale Costi Operativi	(3.527)	(4.042)	(1.732)	(2.205)	(2.123)	(2.837)	(2.500)	(2.553)
Risultato della gestione operativa	757	722	4.825	5.111	194	495	(2.901)	(2.163)
Risultato Ante Imposte	757	172	4.825	5.111	193	412	(2.476)	(2.412)

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

(migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	03 2013	03 2012	03 2013	03 2012	03 2013	03 2012	03 2013	03 2012
Impieghi	161.021	133.169	9.807	11.555	39.867	49.152		
Raccolta diretta	293.892	340.043	249.491	97.724	78.618	119.752		
Raccolta indiretta	2.025.274	2.142.431			387.769	469.029		

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 tre mesi del 2013 con ricavi netti per 4,3 milioni di Euro, in diminuzione rispetto ai 4,8 milioni di Euro del 31 marzo 2012.

Le **masse complessive** del *Private Banking* scendono a 2,3 miliardi di Euro in diminuzione del 6,6% anno su anno con flussi di raccolta netta nei primi tre mesi positivi per 5,9 milioni di Euro.

La **raccolta fiduciaria**, effettuata tramite la controllata Arepo Fiduciaria, registra un incremento di 116,6 milioni di Euro, pari all'11,9%, attestandosi al 31 marzo 2013 a 1.099,8 milioni di Euro. Tali risultati sono stati raggiunti grazie alla gamma di servizi innovativi e qualificati offerti dalla società.

RACCOLTA COMPLESSIVA PRIVATE BANKING ITALIA				
(migliaia di euro)	03 2013	03 2012	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta (1)	293.892	340.043	-46.152	-13,6
Raccolta Indiretta	2.025.274	2.142.430	-117.155	-5,5
- di cui risparmio gestito	806.399	920.848	-114.449	-12,4
- di cui risparmio amministrato	1.218.875	1.221.582	-2.708	-0,2
Raccolta Totale	2.319.167	2.482.473	-163.306	-6,6
Flussi Netti di Raccolta	5.916	93.108	-87.192	-93,6
Raccolta Fiduciaria	1.099.817	983.258	116.559	11,9

(1) Include Titoli in circolazione

Crescono invece gli impieghi, in tutte le loro forme tecniche, passando dai 133,2 milioni di Euro al 31 marzo 2012 ai 161,0 milioni di Euro del 31 marzo 2013.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA				
(migliaia di euro)	03 2013	03 2012	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	108.605	94.409	14.195	15,0
Mutui	12.848	11.618	1.230	10,6
Altri crediti e finanziamenti	35.203	17.862	17.341	n.s
Totale Impieghi vivi alla clientela	156.656	123.888	32.769	26,5
Altri impieghi alla clientela	4.365	9.281	-4.916	-53,0
Totale Impieghi	161.021	133.169	27.853	20,9

I costi operativi diminuiscono, passando da 4,0 milioni di Euro dei primi tre mesi del 2012 ai 3,5 milioni di Euro del 31 marzo 2013, per effetto principalmente della riduzione della componente variabile delle retribuzioni.

L'area chiude con un risultato positivo ante imposte di 0,7 milioni di Euro contro i 0,1 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Finanza

I ricavi netti relativi ai primi tre mesi dell'esercizio ammontano a 6,6 milioni di Euro, contro i 7,3 milioni del corrispondente periodo del passato esercizio (-10,4%), in larga parte riconducibili alla riduzione della consistenza media del portafoglio titoli della banca e tenuto conto del particolare andamento positivo dei mercati di cui aveva beneficiato il primo trimestre dell'esercizio 2012.

I costi operativi sono diminuiti, passando dai 2,2 milioni di Euro del 31 marzo 2012 ai 1,7 milioni di Euro del 31 marzo 2013.

Tali dati portano ad un risultato ante imposte dell'Area Finanza positivo per 4,8 milioni di Euro, contro i 5,1 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio.

Attività Estera

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

Il settore ha chiuso al 31 marzo 2013 con ricavi netti per 2,3 milioni di Euro contro i 3,3 milioni di Euro dello stesso periodo del 2012 (-30,5%).

Anche i costi di sono ridotti del 25,2%, passando da 2,8 milioni di Euro del marzo 2012 ai 2,1 milioni di Euro del marzo 2013.

Le masse di raccolta complessivamente scendono anno su anno di 122,4 milioni di Euro (-20,8%).

ATTIVITA' ESTERA				Variazione YoY	
RACCOLTA					
(migliaia di euro)	03 2013	03 2012	Assoluta	%	
Raccolta diretta (1)	78.618	119.753	-41.135	-34,3	
Raccolta Indiretta	387.769	469.029	-81.259	-17,3	
Raccolta Totale	466.387	588.782	-122.395	-20,8	

Le masse creditizie registrano una riduzione anno su anno per 9,3 milioni di Euro (-18,9%), anche a seguito di una politica di concessione del credito più rigorosa.

ATTIVITA' ESTERA				Variazione YoY	
IMPIEGHI ALLA CLIENTELA					
(migliaia di euro)	03 2013	03 2012	Assoluta	%	
Conti correnti a breve termine	2.503	7.401	-4.898	-66,2	
Mutui	7.587	8.135	-549	-6,7	
Altri crediti	29.777	33.616	-3.839	-11,4	
Totale Impieghi vivi alla clientela	39.867	49.152	-9.285	-18,9	

Il risultato ante imposte al 31 marzo 2013 é positivo per 0,2 milioni di Euro contro un utile di 0,5 milioni di Euro al 31 marzo 2012.

Corporate Center

Il *Corporate Center* chiude i primi tre mesi dell'anno con un risultato ante imposte negativo per 2,9 milioni di Euro contro i 2,2 milioni di Euro di risultato negativo del corrispondente periodo del passato esercizio.

Risultati delle Società del Gruppo

PRINCIPALI DATI DECONOMICO/PATRIMONIALI DELLE CONTROLLATE												
(migliaia di euro)	Banca Profilo		BPdG		PAM Sgr		Profilo Merchant		Arepo Fiduciaria		Profilo RE	
	03 2013	03 2012	03 2013	03 2012	03 2013	03 2012	03 2013	03 2012	03 2013	03 2012	03 2013	03 2012
Margine Interesse	4.153	5.130	399	562	17	5	(0)	0	(2)	(2)	(24)	(27)
Altri ricavi netti	5.807	6.026	1.919	2.770	1	265	218	48	238	211	0	(0)
Totale ricavi netti	9.961	11.156	2.318	3.332	18	270	218	48	237	209	(23)	(28)
Totale Costi Operativi	(7.244)	(7.810)	(2.123)	(2.837)	(26)	(387)	(323)	(342)	(132)	(224)	(81)	(83)
Risultato della gestione operativa	2.716	3.346	194	495	(8)	(117)	(106)	(293)	104	(15)	(104)	(110)
Risultato Netto	2.092	1.533	193	412	(5)	16	(85)	(253)	70	(14)	(94)	(98)

Banca Profilo S.p.A.

La Banca chiude i primi tre mesi dell'esercizio 2013 con un **risultato netto di 2,1 milioni di Euro**, contro gli 1,5 milioni di Euro relativo al 31 marzo 2012 (+36,5%).

Il **totale dei ricavi netti** è in diminuzione di 1,2 milioni di Euro (-10,7%) in virtù soprattutto (i) della riduzione della consistenza del portafoglio titoli della Banca che ha inciso sul margine di interesse che è passato dai 5,1 milioni di Euro del 31 marzo 2012 ai 4,2 milioni di Euro del 31 marzo 2013 e (ii) del minor risultato netto dell'attività finanziaria, che è passato dai 2,2 milioni di Euro del 31 marzo 2012 ai 2,0 milioni di Euro del 31 marzo 2013 (-10,3%); commissioni nette e altri proventi di gestione risultano sostanzialmente in linea con il risultato dello stesso periodo dello scorso esercizio.

Il **totale costi operativi** al 31 marzo 2013 ammonta a **7,2 milioni di Euro**, in diminuzione rispetto ai 7,8 milioni di Euro dei primi tre mesi del 2012. Su tale dato ha influito principalmente la riduzione degli accantonamenti della componente variabile delle retribuzioni.

Il **risultato della gestione operativa** risulta in diminuzione di 0,6 milioni di Euro (-18,8%).

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 31 marzo 2013 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a **1.493,9 milioni di Euro** contro i 1.732,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2012 (-13,8%). Il **Patrimonio Netto** pari a 132,7 milioni di Euro contro i 130,9 milioni di Euro di fine 2012 (+1,3%).

Banque Profil de Gestion S.A. (BPdG)

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

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

La Banca chiude i primi tre mesi dell'anno con un **utile di 192,8 migliaia di Euro**, calcolato in base ai principi IAS, a fronte dell'utile di 411,7 migliaia di Euro relativa al medesimo periodo del 2012.

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.

Successivamente al parere positivo ricevuto da Banca d'Italia in data 23 gennaio 2013 in merito al progetto di fusione per incorporazione in Banca Profilo, in data 15 aprile 2013, con l'iscrizione dell'atto di fusione

presso il registro delle imprese di Milano è divenuta efficace la fusione tra le due società. Tale fusione avrà efficacia contabile e fiscale retroattiva dal 1 gennaio 2013.

La società, ormai inattiva, chiude il primo trimestre 2013 con una **perdita di 5.068 Euro**

Profilo Merchant Co S.r.l. (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 M&A sia di ristrutturazione del debito e *turnaround*.

Successivamente al parere positivo ricevuto da Banca d'Italia in data 23 gennaio 2013 in merito al progetto di fusione per incorporazione in Banca Profilo, in data 15 aprile 2013, con l'iscrizione dell'atto di fusione presso il registro delle imprese di Milano, è divenuta efficace la fusione tra le due società. Tale fusione avrà efficacia contabile e fiscale retroattiva dal 1 gennaio 2013.

La società, chiude il primo trimestre 2013 con una **perdita di 85.238 Euro**

Profilo Real Estate S.r.l.

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 terminando l'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 il periodo al 31 marzo 2013 con una **perdita di 94.042 Euro**

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 1.099,8 milioni di Euro.

La società chiude il periodo al 31 marzo 2013 con un **utile di 70.060 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, gli accordi di collateralizzazione garantiscono circa il 98% dell'esposizione lorda al rischio di controparte della Banca.

Rischio di Mercato

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

Al 31 marzo 2013, 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 5,5 milioni di Euro, contro un valore di 6,9 milioni di Euro alla fine del primo trimestre dello scorso anno e di 5,4 milioni di Euro di fine 2012: la componente di VaR relativa al solo portafoglio *Held for Trading* è invece pari a 0,6 milioni di Euro.

La riduzione del VaR rispetto al primo trimestre dello scorso anno è dovuta principalmente alla minore volatilità degli *spread* creditizi dei titoli governativi che, a parità di esposizioni, ha inciso sul valore di questo indicatore di rischio per le sue modalità di calcolo (c.d. metodo di simulazione storica).

Rischio di tasso d'interesse

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

Nel corso dell'anno, le esposizioni più rilevanti sono state sulla curva Euro e, in misura ridotta, su Dollaro e Sterlina. 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.

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 31 marzo 2013, i portafogli di proprietà di Banca Profilo mostravano una *sensitivity* negativa di circa 2.400 Euro (inclusa la componente tasso dei portafogli *Held to Maturity*, *Loans & Receivables* e *Available for Sale* e dei relativi derivati di copertura).

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 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 31 marzo 2013, i portafogli di proprietà di Banca Profilo (inclusi i portafogli *Held to Maturity*, *Loans & Receivables* e *Available for Sale*) mostravano una *spread sensitivity* negativa di 165.000 Euro, per 36.000 Euro relativa a emittenti non governativi e per 129.000 Euro relativa a emittenti governativi o sovranazionali: il 98% dell'esposizione è relativa a emittenti *investment grade*.

Anche BPdG ha un portafoglio *Available for Sale*, che alla data di riferimento mostrava una *spread sensitivity* negativa pari a circa 13.100 Euro, per 12.500 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 di *trading* è caratterizzata principalmente da operazioni di arbitraggio, che prevedono l'assunzione di posizioni di segno opposto su due titoli oppure su azioni e derivati, implicando rischi direzionali contenuti. Il *desk* svolge inoltre attività di *market making* in opzioni quotate sul mercato italiano, con copertura del rischio "delta".

Al 31 marzo 2013, la posizione azionaria netta complessiva del portafoglio di negoziazione era negativa per circa 0,6 milioni di Euro (incluso l'apporto delle posizioni in derivati).

Rischio di cambio

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

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

Al 31 marzo 2013, la posizione netta in cambi della Banca era negativa per 2,7 milioni di Euro, determinata dalla compensazione tra la somma delle posizioni lunghe su alcune divise (+0,5 milioni) e la somma delle posizioni corte su altre (-3,2 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 di liquidità 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 dei canali di raccolta.

Alla fine del primo trimestre, il Gruppo presentava un saldo netto di liquidità a tre mesi positivo per circa 125 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.

Concluso il progetto finalizzato alla mappatura e alla valutazione qualitativa dei fattori di rischio operativo insiti nei principali processi commerciali, produttivi e amministrativi, Banca Profilo effettua la raccolta degli eventi di perdita operativa in un apposito *database*, al fine di supportare l'analisi qualitativa con una valutazione quantitativa dei fenomeni.

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

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

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

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

Altre Informazioni di mercato

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

In coerenza con quanto raccomandato dal *Financial Stability Forum* nel rapporto emanato il 7 aprile 2008 e con quanto richiesto dalla Banca d'Italia nella comunicazione n. 671618 del 18.06.2008 in materia di informativa al mercato, si dichiara che, al 31 marzo 2013 né la Banca né le società da questa controllate hanno in essere alcuna esposizione in strumenti finanziari considerati ad alto rischio o che implicano un rischio maggiore di quanto in precedenza comunemente ritenuto, inclusi i *Collateralized Debt Obligations* (CDO), i titoli garantiti da ipoteca su immobili (RMBS), i titoli garantiti da ipoteca commerciale (CMBS), veicoli del tipo *Special Purpose* ed altri strumenti di finanza a leva (*leveraged finance*).

Altre Informazioni rilevanti

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

Banca Profilo, in qualità di società quotata controllante una società avente sede in uno Stato non appartenente all'Unione Europea – Banque Profil de Géstion S.A. – 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 società controllata non comunitaria e la società quotata italiana.

Attività di Direzione e Coordinamento

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 Regolamento Operazioni con Parti Correlate è pubblicato sul sito internet della Banca alla sezione *Investor Relations*.

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'informativa sull'attività posta in essere da Banca Profilo nel primo trimestre 2013 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.

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.

Altre informazioni

Nell'ottica di operare una razionalizzazione del perimetro di Gruppo che porti ad una riduzione dei costi e ad un efficientamento operativo, in data 7 novembre 2012 Arepo Bp, in qualità di società Capogruppo del Gruppo bancario Banca Profilo, ha presentato istanza a Banca d'Italia per l'autorizzazione alla fusione per incorporazione nella controllata Banca Profilo S.p.A. di Profilo Asset Management SGR S.p.A.. A tal proposito si sottolinea che l'incorporanda è inattiva dal 1 luglio scorso avendo già proceduto alla vendita del ramo d'azienda legato alla gestione collettiva del risparmio e avendo rinunciato nel corso del primo semestre 2012 ad operare tramite Banca Profilo nell'attività di gestione di portafogli di investimento.

In pari data, sempre nella stessa ottica, con l'ulteriore obiettivo di semplificazione dei processi decisionali e con l'intento di adottare un modello di *business* per Banca Profilo incentrato sulle attività di *Private Banking* estese però, non solo alla componente finanziaria del patrimonio dei clienti, ma alla gestione integrata di tutte le componenti del patrimonio, comprese quelle aziendali, Arepo Bp, in qualità di società Capogruppo del Gruppo bancario Banca Profilo, ha presentato istanza a Banca d'Italia per l'autorizzazione alla fusione per incorporazione nella controllata Banca Profilo S.p.A. di Profilo Merchant Co srl.

Con provvedimento del 23 gennaio 2013 Banca d'Italia, ha autorizzato la fusione per incorporazione in Banca Profilo sia di Profilo Asset Management SGR, sia di Profilo Merchant Co. Srl.

Con l'iscrizione dei due atti di fusione presso il registro delle imprese di Milano in data 15 aprile 2013, è divenuta a partire da tale data efficace la fusione tra le due società e Banca Profilo. Tale fusione avrà efficacia contabile e fiscale retroattiva dal 1 gennaio 2013.

In data 24 gennaio 2013 il Consiglio di Amministrazione di Banca Profilo SpA, tenuto conto delle semplificazioni degli adempimenti regolamentari introdotte da Consob nel Regolamento Emittenti con delibera n. 18079 del 20 gennaio 2012, ha deliberato di avvalersi della facoltà di derogare, ai sensi di quanto previsto dagli artt. 70, comma 8, e 71, comma 1-bis, del Regolamento Emittenti, agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumenti di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

In merito alla posizione fiscale della Banca si precisa che, relativamente al periodo di imposta 2006, in data 29 novembre 2011 è stato notificato a Banca Profilo, da parte dell'Agenzia delle Entrate – Direzione Regionale Lombardia – Ufficio Grandi Contribuenti un avviso di accertamento per rilevi fiscali per mancata applicazione di ritenute relative ad operazioni con soggetti esteri, 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 la stessa fattispecie di operazioni, è stato notificato a Banca Profilo in data 28 novembre 2012, in relazione al periodo di imposta 2007, un avviso di accertamento che conteneva rilevi quantificabili in 7.825.456 Euro oltre a sanzioni per il 250% di tale importo ed interessi calcolati al tasso previsto dalle vigenti disposizioni in materia. Per entrambi gli accertamenti, seppur nel convincimento di aver operato in modo corretto e quindi dell'infondatezza delle richieste avanzate, sono state presentate istanze di accertamento con adesione al fine di ridurre l'alea legata ai tempi e ai costi derivanti dall'instaurazione di un contenzioso fiscale, entrambe concluse con esito negativo.

In relazione all'accertamento relativo al periodo d'imposta 2006, Banca Profilo ha presentato ricorso in data 27 aprile 2012, sostenendo la validità del suo operato. La discussione di tale ricorso, fissata in principio

per il 15 gennaio 2013 è stata successivamente rinviata al 7 maggio 2013. In merito all'accertamento riguardante il periodo di imposta 2007, è stato presentato ricorso in data 26 aprile 2013.

Sulla base della convinzione della correttezza del suo operato la Banca ritiene il rischio di soccombenza in entrambi i procedimenti non probabile, ancorché possibile, stante l'alea di incertezza insita in qualsiasi contenzioso; conseguentemente, in accordo a quanto previsto dallo IAS 37, nella predisposizione del presente resoconto intermedio al 31 marzo 2013, non si è proceduto a effettuare accantonamenti, fornendo tuttavia apposita informativa come richiesto dal citato principio.

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. Si prevede che il contenzioso si chiuderà non prima dell'anno 2015. 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. In data 16 aprile 2013 Banca Profilo ha pagato agli aventi diritto 7,7 milioni di Euro corrispondente alla quota fissa del prezzo dilazionato; tale importo non costituisce per le parti (Banca Profilo e i venditori di BPdG) rinuncia ad alcun diritto o pretesa in merito alla sopracitata controversia in atto.

PROSPETTI CONTABILI

Stato Patrimoniale Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	31/03/2013	31/12/2012
10 Cassa e disponibilita' liquide	4.780	6.539
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	440.433	602.985
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	447.558	491.870
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	48.572	48.189
60 Crediti verso banche	346.261	399.275
70 Crediti verso clientela	210.695	183.586
80 Derivati di copertura	54	-
120 Attività materiali	50.691	48.227
130 Attività immateriali	3.994	3.997
di cui:		
- avviamento	3.047	3.047
140 Attività fiscali	27.018	26.690
a) correnti	4.983	4.399
b) anticipate	22.035	22.291
di cui alla L. 214/2011	1.981	2.043
150 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	316
160 Altre attività	23.504	5.278
Totale dell'attivo	1.603.560	1.816.951

(importi in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/03/2013	31/12/2012
10	Debiti verso banche:	451.631	630.436
20	Debiti verso clientela	622.002	674.372
40	Passività finanziarie di negoziazione	272.076	247.287
60	Derivati di copertura	53.684	63.155
80	Passività fiscali	3.014	2.599
	a) correnti	1.687	1.357
	b) differite	1.327	1.242
90	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	150
100	Altre passività	39.502	37.765
110	Trattamento di fine rapporto del personale	1.904	1.874
120	Fondi per rischi ed oneri:	5.525	5.542
	a) quiescenza e obblighi simili	868	877
	b) altri fondi	4.657	4.665
140	Riserve da valutazione	(16.047)	(15.203)
170	Riserve	16.171	14.265
190	Capitale	136.794	136.794
200	Azioni proprie (-)	(3.549)	(3.368)
210	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	18.712	19.196
220	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	2.141	2.087
Totale del passivo e del patrimonio netto		1.603.560	1.816.951

Conto Economico Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci	03 2013	03 2012 *
10 Interessi attivi e proventi assimilati	7.402	8.325
20 Interessi passivi e oneri assimilati:	(2.767)	(2.539)
30 Margine di interesse	4.635	5.786
40 Commissioni attive	5.573	6.080
50 Commissioni passive	(849)	(1.181)
60 Commissioni nette	4.724	4.899
70 Dividendi e proventi simili	-	42
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.592	4.124
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(12)	121
100 Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	1.720	723
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	1.720	723
120 Margine di intermediazione	12.659	15.694
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	424	(637)
a) crediti	424	(637)
140 Risultato netto della gestione finanziaria	13.083	15.057
170 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	13.083	15.057
180 Spese amministrative:	(9.645)	(11.376)
a) spese per il personale	(5.912)	(7.053)
b) altre spese amministrative	(3.733)	(4.323)
190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-	(247)
200 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(152)	(151)
210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(98)	(110)
220 Altri oneri/proventi di gestione	111	109
230 Costi operativi	(9.783)	(11.775)
280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	3.300	3.282
290 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.083)	(1.116)
300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.217	2.166
320 Utile (Perdita) d'esercizio	2.217	2.166
330 Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	(76)	(163)
340 Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza della capogruppo	2.141	2.003

* Alcune voci del 2012 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2013.

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	31/03/2013	31/12/2012	Variazioni	
			Absolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	4.780	6.539	-1.759	-26,9
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	440.433	602.985	-162.552	-27,0
Attività finanziarie disponibili per la vendita	447.558	491.870	-44.312	-9,0
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	48.572	48.189	383	0,8
Crediti verso banche	346.261	399.275	-53.014	-13,3
Crediti verso la clientela	210.695	183.586	27.109	14,8
Derivati di copertura	54	-	54	0,0
Attività materiali	50.691	48.227	2.464	5,1
Attività immateriali	3.994	3.997	-3	-0,1
Attività fiscali	27.018	26.690	328	1,2
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	316	-316	-100,0
Altre attività	23.504	5.278	18.226	345,3
Totale dell'attivo	1.603.560	1.816.951	-213.391	-11,7

PASSIVO	31/03/2013	31/12/2012	Variazioni	
			Absolute	%
Debiti verso banche	451.631	630.436	-178.805	-28,4
Raccolta da clientela (1)	622.002	674.372	-52.370	-7,8
Passività finanziarie di negoziazione	272.076	247.287	24.789	10,0
Derivati di copertura	53.684	63.155	-9.471	-15,0
Passività fiscali	3.014	2.599	415	16,0
Passività associate ad attività in via di dismissione	-	150	-150	-100,0
Altre passività	39.502	37.765	1.737	4,6
Trattamento di fine rapporto del personale	1.904	1.874	30	1,6
Fondi per rischi ed oneri	5.525	5.542	-17	-0,3
Totale passività	1.449.338	1.663.180	-213.842	-12,9
Capitale	136.794	136.794	-	-
Riserve	16.171	14.265	1.906	13,4
Riserve da valutazione	(16.047)	(15.203)	-844	5,6
Azioni proprie	(3.549)	(3.368)	-181	5,4
Patrimonio di pertinenza di terzi	18.712	19.196	-484	-2,5
Utile (perdita) di esercizio	2.141	2.087	54	2,6
Patrimonio netto	154.222	153.771	451	0,3
Totale del passivo	1.603.560	1.816.951	-213.391	-11,7

(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	03 2013	03 2012*	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	4.635	5.786	-1.151	-19,9
Commissioni nette	4.724	4.899	-175	-3,6
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	3.300	5.010	-1.710	-34,1
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	99	108	-9	-8,4
Totale ricavi netti	12.758	15.802	-3.044	-19,3
Spese per il personale	(5.912)	(7.053)	1.141	-16,2
Altre spese amministrative (3)	(3.721)	(4.322)	601	-13,9
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(250)	(261)	11	-4,3
Totale costi operativi	(9.883)	(11.636)	1.753	-15,1
Risultato della gestione operativa	2.876	4.166	-1.290	-31,0
Accantonamenti per rischi e oneri (4)	-	(247)	247	-100,0
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	424	(637)	1.061	-166,5
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	3.300	3.282	18	0,6
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.083)	(1.116)	33	-2,9
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	2.217	2.166	51	2,4
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	(76)	(163)	87	-53,2
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	2.141	2.003	138	6,9

(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).

* Alcune voci del 2012 sono state riclassificate per una miglior comparazione con quelle del 2013.

Stato Patrimoniale individuale

Voci dell'attivo	31/03/2013	31/12/2012
10 Cassa e disponibilita' liquide	117.060	2.286.841
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	439.536.886	602.606.462
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	413.230.625	462.203.296
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	48.570.973	48.187.745
60 Crediti verso banche	293.558.761	363.498.364
70 Crediti verso clientela	193.932.677	165.334.069
80 Derivati di copertura	53.539	-
100 Partecipazioni	57.421.728	57.421.728
110 Attività materiali	521.697	550.704
120 Attività immateriali	2.953.853	2.957.408
di cui:		
- avviamento	2.007.314	2.007.314
130 Attività fiscali	23.692.424	23.977.332
a) correnti	2.692.307	2.628.126
b) anticipate	21.000.117	21.349.206
di cui alla L. 214/2011	1.827.152	1.879.866
140 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	153.709
150 Altre attività	20.296.605	3.060.111
Totale dell'attivo	1.493.886.828	1.732.237.769

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/03/2013	31/12/2012
10 Debiti verso banche	451.585.509	663.594.084
20 Debiti verso clientela	547.000.609	590.452.633
40 Passività finanziarie di negoziazione	271.599.073	246.673.672
60 Derivati di copertura	53.683.726	63.154.598
80 Passività fiscali	1.681.824	1.274.137
a) correnti	1.492.074	1.143.732
b) differite	189.750	130.405
100 Altre passività	33.390.915	33.915.702
110 Trattamento di fine rapporto del personale	1.776.766	1.748.329
120 Fondi per rischi ed oneri:	513.927	513.927
b) altri fondi	513.927	513.927
130 Riserve da valutazione	(15.886.482)	(15.442.655)
160 Riserve	13.204.562	10.906.177
180 Capitale	136.794.106	136.794.106
190 Azioni proprie (-)	(3.549.462)	(3.368.213)
200 Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	2.091.755	2.021.272
Totale del passivo e del patrimonio netto	1.493.886.828	1.732.237.769

Conto Economico individuale

Voci	03.2013	03.2012
10 Interessi attivi e proventi assimilati	7.089.430	8.037.109
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(2.936.089)	(2.907.245)
30 Margine di interesse	4.153.341	5.129.864
40 Commissioni attive	4.070.645	4.590.625
50 Commissioni passive	(397.352)	(950.966)
60 Commissioni nette	3.673.293	3.639.659
70 Dividendi e proventi simili	-	41.613
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	543.434	1.587.901
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(12.496)	121.364
100 Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	1.451.015	458.436
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	1.451.015	458.436
120 Margine di intermediazione	9.808.587	10.978.837
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	425.230	(500.000)
a) crediti	425.230	(500.000)
140 Risultato netto della gestione finanziaria	10.233.817	10.478.837
150 Spese amministrative:	(7.115.993)	(7.664.664)
a) spese per il personale	(4.437.414)	(4.878.208)
b) altre spese amministrative	(2.678.580)	(2.786.456)
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-	(250.000)
170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(42.662)	(35.073)
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(97.811)	(109.425)
190 Altri oneri/proventi di gestione	164.340	177.316
200 Costi operativi	(7.092.127)	(7.881.845)
250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	3.141.690	2.596.993
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.049.935)	(1.064.017)
270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.091.755	1.532.976
290 Utile(Perdita) d'esercizio	2.091.755	1.532.976

Stato Patrimoniale individuale riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	31/03/2013	31/12/2012	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	117	2.287	-2.170	-94,9
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	439.537	602.606	-163.070	-27,1
Attività finanziarie disponibili per la vendita	413.231	462.203	-48.973	-10,6
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	48.571	48.188	383	0,8
Crediti verso banche	293.559	363.498	-69.940	-19,2
Crediti verso la clientela	193.933	165.334	28.599	17,3
Derivati di copertura	54	-	54	n.s.
Partecipazioni	57.422	57.422	0	0,0
Attività materiali	522	551	-29	-5,3
Attività immateriali	2.954	2.957	-4	-0,1
Attività fiscali	23.692	23.977	-285	-1,2
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	154	-154	n.s.
Altre attività	20.297	3.060	17.236	n.s.
Totale dell'attivo	1.493.887	1.732.238	-238.351	-13,8

PASSIVO	31/03/2013	31/12/2012	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche	451.586	663.594	-212.009	-31,9
Raccolta da clientela (1)	547.001	590.453	-43.452	-7,4
Passività finanziarie di negoziazione	271.599	246.674	24.925	10,1
Derivati di copertura	53.684	63.155	-9.471	-15,0
Passività fiscali	1.682	1.274	408	32,0
Altre passività	33.391	33.916	-525	-1,5
Trattamento di fine rapporto del personale	1.777	1.748	28	1,6
Fondi per rischi ed oneri	514	514	0	0,0
Totale passività	1.361.232	1.601.327	-240.095	-15,0
Capitale	136.794	136.794	0	0,0
Riserve	13.205	10.906	2.298	21,1
Azioni proprie (-)	(3.549)	(3.368)	-181	5,4
Riserve di valutazione	(15.886)	(15.443)	-444	2,9
Utile di esercizio	2.092	2.021	70	3,5
Patrimonio netto	132.654	130.911	1.744	1,3
Totale del passivo	1.493.887	1.732.238	-238.351	-13,8

(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

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	03 2013	03 2012	Variazioni	
			Assolute	%
Margine di interesse	4.153	5.130	-977	-19,0
Commissioni nette	3.673	3.640	34	0,9
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	1.982	2.209	-227	-10,3
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	152	176	-24	-13,6
Totale ricavi netti	9.961	11.155	-1.194	-10,7
Spese per il personale	(4.437)	(4.878)	441	-9,0
Altre spese amministrative (3)	(2.667)	(2.785)	119	-4,3
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(140)	(144)	4	-2,8
Totale Costi Operativi	(7.244)	(7.808)	564	-7,2
Risultato della gestione operativa	2.716	3.347	-631	-18,8
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4)	-	(250)	250	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	425	(500)	925	n.s.
Utile di esercizio al lordo delle imposte	3.142	2.597	545	21,0
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.050)	(1.064)	14	-1,3
Utile di esercizio al netto delle imposte	2.092	1.533	559	36,5

(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) 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 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).

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

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

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giovanna Panzeri, **dichiara** – ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-bis del TUF – che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto Intermedio sulla Gestione Consolidata di Banca Profilo S.p.A. al 31 marzo 2013 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente

f.to Giovanna Panzeri