

RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2012

Banca Profilo S.p.A.

Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e Partita IVA 09108700155

Capitale sociale i.v. di Euro 136.794.106

Aderente al Fondo di Tutela dei Depositi

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

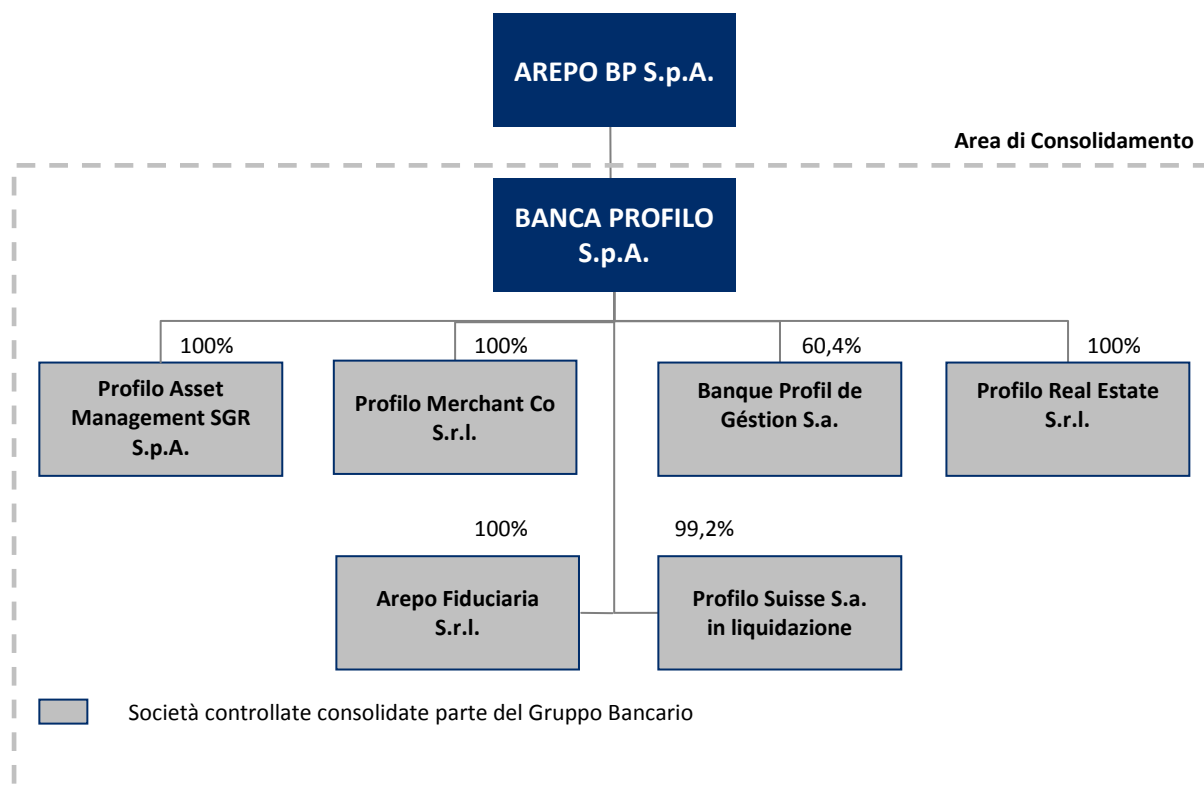
Società soggetta alla Direzione e Coordinamento di Arepo BP S.p.A. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti CC

Indice

RELAZIONE 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 30 settembre 2012	6
Organigramma vigente al 30 settembre 2012	7
Organizzazione Territoriale.....	8
Dati di Sintesi ed Indicatori.....	9
Relazione sulla Gestione Consolidata	11
Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati	11
Criteri di Redazione	12
Andamento della gestione in sintesi	13
Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati.....	18
Commento ai Risultati Economici Consolidati	22
Risultati per Settori di Attività.....	25
Risultati delle Società del Gruppo	28
Principali Rischi ed incertezze	31
Altre Informazioni di mercato	34
Altre Informazioni rilevanti	34
PROSPETTI CONTABILI	36
Stato Patrimoniale Consolidato	37
Conto Economico Consolidato	39
Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato.....	40
Conto Economico Consolidato Riclassificato	41
Stato Patrimoniale individuale	42
Conto Economico individuale.....	44
Stato Patrimoniale individuale riclassificato	45
Conto Economico individuale riclassificato.....	46
ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL'ART. 154-BIS C. 2 DEL D.LGS 58/98 (TUF).....	47

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 30 settembre 2012 ai sensi dell'articolo 154-ter, comma 5 del D.lgs. 58/98 (T.U.F.) e in base ai principi contabili IAS/IFRS includendo le Società Controllate come indicato nello schema grafico, tutte **consolidate con il metodo integrale**.

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

Cariche Sociali ed Organigramma della Banca

Cariche Sociali al 30 settembre 2012

Consiglio di Amministrazione

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

** Consiglieri Indipendenti*

Collegio Sindacale

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

Direzione Generale

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

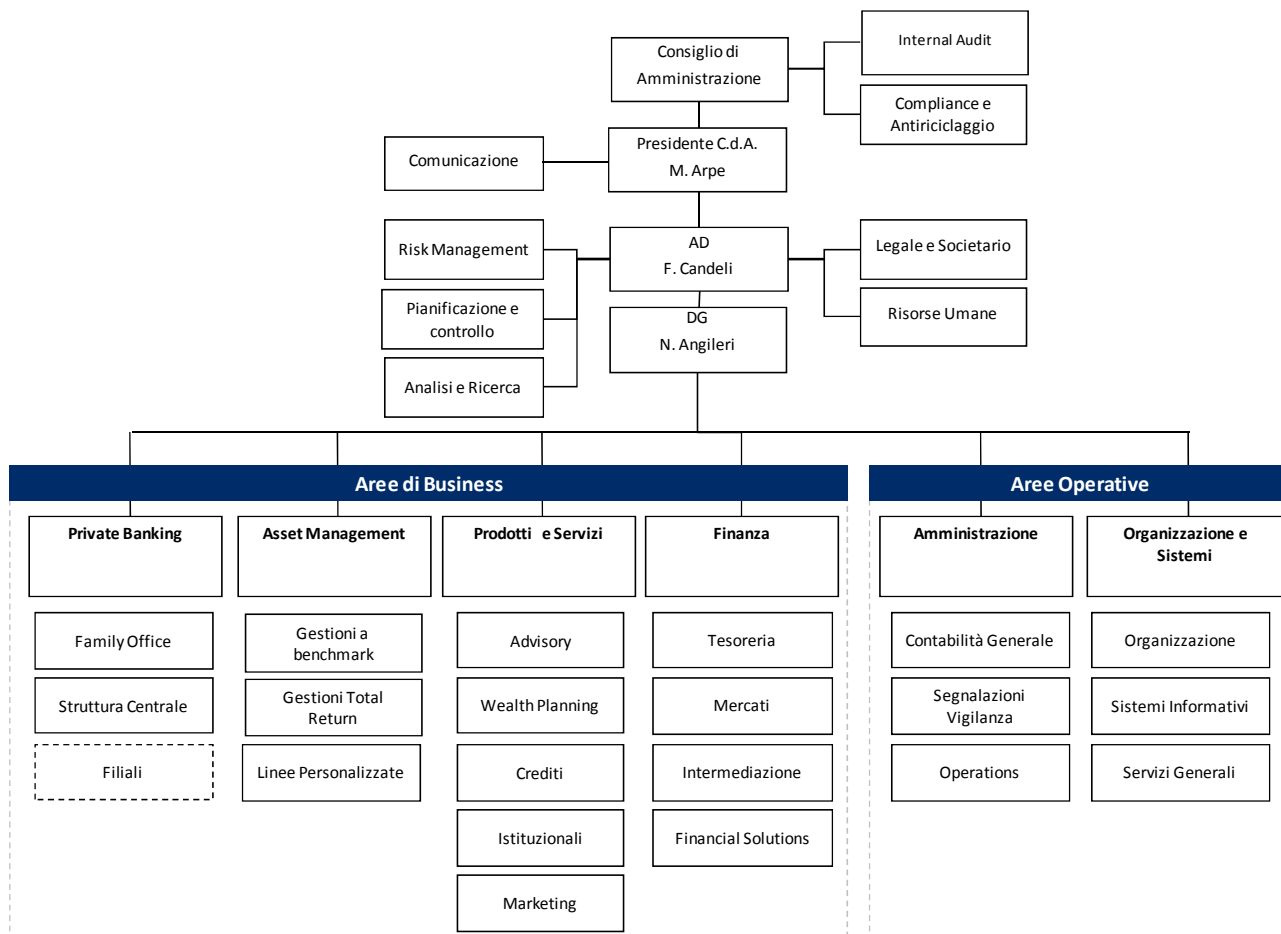
Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

Giovanna Panzeri

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Organigramma vigente al 30 settembre 2012



Organizzazione Territoriale

BANCA PROFILO

Filiale di Milano

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

Filiale di Brescia

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

Filiale di Torino

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

Filiale di Genova

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

Filiale di Reggio Emilia

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

Filiale di Forlì

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

Filiale di Pistoia

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

Filiale di Roma

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

CONTROLLATE ESTERE

Banque Profil de Gestion S.a.

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

Profilo Suisse S.a in liquidazione

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

Dati di Sintesi ed Indicatori

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI			Variazione YoY		
			Assoluta	%	
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)	09 2012	09 2011			12 2011
Margine d'interesse	17.267	12.986	4.281	33,0	19.071
Totale ricavi netti	40.540	34.935	5.605	16,0	47.012
Risultato della gestione operativa	7.308	1.260	6.048	480,0	1.613
Risultato ante imposte	5.769	2.000	3.768	188,4	1.546
Risultato netto	3.408	1.042	2.366	227,1	138
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)	09 2012	09 2011			12 2011
Crediti verso clientela	188.907	182.117	6.790	3,7	186.981
Attività finanziarie	1.173.893	1.314.501	-140.607	-10,7	1.257.586
Totale Attivo	1.855.154	1.868.835	-13.681	-0,7	1.771.806
Raccolta Diretta	660.735	547.094	113.642	20,8	519.108
Raccolta Indiretta	2.560.049	2.346.036	214.013	9,1	2.423.609
- di cui risparmio gestito	912.075	878.666	33.409	3,8	913.665
- di cui risparmio amministrato	1.192.625	1.005.923	186.701	18,6	1.040.111
- di cui attività estera	455.348	461.447	-6.098	-1,3	469.832
Raccolta complessiva	3.220.783	2.893.130	327.654	11,3	2.942.717
Raccolta Fiduciaria netta	828.659	688.998	139.661	20,3	725.172
Raccolta complessiva con Fiduciaria	4.049.442	3.582.128	467.315	13,0	3.667.889
Patrimonio netto di Gruppo	128.498	121.274	7.224	6,0	106.033
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI	09 2012	09 2011			12 2011
Patrimonio di Vigilanza del Gruppo (Euro '000)	158.467	154.819	3.648	2,4	145.277
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	745.523	646.942	98.581	15,2	664.100
Tier 1 capital ratio %	21,2%	23,9%	-2,7	-	21,9%
Total capital ratio%	21,3%	23,9%	-2,7	-	21,9%
STRUTTURA OPERATIVA	09 2012	09 2011			12 2011
Numero dipendenti e collaboratori	207	220	-13	-6	217
- di cui Private Banker	41	47	-6	-13	47
Numero filiali	8	8	0	0	8

Nota. La Raccolta Diretta include i titoli in circolazione

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

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI
Variazione YoY

INDICATORI DI REDDITIVITA'	09 2012	09 2011	Assoluta	12 2011
Margine interesse/Ricavi netti	42,6	37,1	5,4	40,6
Commissioni nette/Ricavi netti	36,5	47,9	-11,4	47,1
Cost/Income	82,0	96,4	-14,4	96,6
R.O.A.E. (annualizzato)	3,9	1,0	2,9	0,1
R.O.A. (annualizzato)	0,3	0,1	0,2	0,0

INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE	09 2012	09 2011	Assoluta	12 2011
Raccolta Diretta/Crediti verso clientela	349,8	300,4	49,4	277,6
Crediti verso clientela/Totale Attivo	10,2	9,7	0,4	10,6
Attività finanziarie/Totale Attivo	63,3	70,3	-7,1	71,0
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	68,0	66,6	1,4	56,7

INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (Euro)	09 2012	09 2011	%	12 2011
Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni	0,0069	0,0021	231,1	0,0002
Patrimonio netto per azione	0,19	0,18	4,1	0,16
Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo	0,22	0,29	-25,5	0,25
Quotazione del titolo Banca Profilo nell'anno				
- media	0,27	0,36	-25,0	0,33
- minima	0,22	0,28	-22,4	0,24
- massima	0,34	0,44	-22,3	0,44
Azioni emesse a fine periodo a fine periodo (numero)	677.089.120	677.089.120	0,0	677.089.120

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

Relazione sulla Gestione Consolidata

Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati

Evoluzione Macroeconomica e Finanziaria

Il terzo trimestre 2012 è stato influenzato dalle vicende relative al tentativo di stabilizzazione della situazione finanziaria dell'area euro. Sia sul versante delle istituzioni politiche sia monetarie sono stati varati provvedimenti che hanno condizionato l'andamento delle principali grandezze finanziarie. Nel corso del trimestre è stato varato un piano di sostegno ai paesi dell'area euro, che prevede un impiego congiunto dei fondi europei EFSF ed ESM e della stessa Banca Centrale Europea (BCE). L'intervento di sostegno ai titoli di debito pubblico prevede la richiesta formale da parte del paese in difficoltà e la sottoscrizione di un piano di rientro del deficit di bilancio.

Il quadro **macroeconomico mondiale** ha risentito dell'instabilità finanziaria europea, riportando segnali di progressiva decelerazione della crescita economica in tutte le principali aree economiche internazionali. L'espansione del PIL USA cresce meno delle aspettative, al 1,3% trimestrale annualizzato nel corso del secondo trimestre, rispetto al già moderato 2% riportato nel primo. L'area euro ha riportato un secondo trimestre di contrazione pari a meno 0,2% trimestrale rispetto alla crescita nulla del primo trimestre dell'anno. Anche l'economia cinese cresce meno delle aspettative con un incremento del PIL del 7,6% rispetto al 8,1% del primo trimestre e al 9,3% medio del 2011.

Gli effetti sull'occupazione USA hanno visto una riduzione del tasso di disoccupazione al 7,8% a settembre dal 8,2% di giugno, mentre nell'area euro il tasso di disoccupazione è rimasto stabile al 11,4% nel corso del terzo trimestre.

Il mix di rallentamento economico ed instabilità finanziaria ha spinto **le principali banche centrali** internazionali ad intervenire a supporto della crescita. La BCE, oltre al sopracitato programma di acquisto di titoli di debito pubblico, ha tagliato nel mese di luglio il tasso di riferimento allo 0,75% dall'1%. La Federal Reserve americana ha ampliato il suo programma di acquisto di titoli di debito legati al mercato immobiliare nel corso del mese di settembre per un ammontare mensile di 40 miliardi di dollari, unitamente ad un allungamento del periodo per il mantenimento dell'attuale livello del tasso di riferimento (0%-0,25%) sino a metà 2015. Nonostante le continue immissioni di liquidità da parte delle banche centrali, la modesta crescita economica ed occupazionale ha contribuito a contenere le pressioni inflazionistiche. Nell'area euro la crescita dei prezzi al consumo ha moderatamente accelerato al 2,7% in settembre dal 2,4% di giugno, anche a seguito dei ripetuti rialzi delle imposte indirette. Negli USA l'inflazione ad agosto era pari al 1,7% in linea con il dato di giugno. Infine, in Cina l'inflazione di agosto è moderatamente scesa al 2% dal 2,2% di giugno.

Le ripercussioni delle decisioni prese dalle istituzioni europee sono state positive per i principali mercati azionari che nel corso del terzo trimestre. In particolare l' S&P 500 americano ha riportato un progresso del 5,8%, il DJ EuroStoxx 50 è salito del 8,4%, il FTSE MIB italiano ha riportato un rialzo del 5,8%.

Sul **versante valutario** l'euro si è marginalmente apprezzato sul dollaro USA passando a 1,286 da 1,269, mentre il cambio contro lo yen giapponese ha visto la divisa europea perdere l'1,2% a 100,1 yen da 101,26 yen.

Infine, il **prezzo del petrolio** è salito del 17,9% nel corso del terzo trimestre raggiungendo i 112,56 dollari al barile rispetto ai 95,44 dollari di fine giugno.

Evoluzione nel Settore del Private Banking e del Risparmio Gestito

Per quanto riguarda il settore del **Private Banking**, nel corso del primo semestre dell'anno è salito il valore della ricchezza *private* affidato a **strutture specializzate** che si attesta a giugno 2012 a 419 miliardi di Euro, rispetto ai 409 miliardi di fine 2011 (+2%) e poco sotto al livello raggiunto a fine 2010 (427 miliardi). La penetrazione delle strutture specializzate rispetto al valore della ricchezza *private* totale è pari al 47% (era il 41% del 2007): la quota di mercato delle strutture generaliste rimane pertanto molto significativa e continua a rappresentare la principale opportunità di sviluppo per gli istituti focalizzati.

Per quanto riguarda il **risparmio gestito**^[1], le incertezze legate al ciclo economico internazionale, l'attesa per le elezioni presidenziali americane ed i rinnovati timori di un riacutizzarsi delle tensioni in Medio Oriente hanno portato ancora una volta ad una raccolta netta negativa per i fondi azionari, anche se il trend è in rallentamento rispetto alle precedenti rilevazioni. I tassi di interesse sempre molto bassi, soprattutto per quello che riguarda gli Stati Uniti e l'Europa hanno portato ad un ulteriore calo della raccolta riguardo agli strumenti monetari. I fondi bilanciati ed i fondi flessibili hanno di fatto riportato un andamento contrastante, con una contrazione per i primi ed una crescita per i secondi; sempre positiva la raccolta degli strumenti obbligazionari, spinti dagli spread ancora piuttosto larghi e dai ritorni interessanti per gli investitori; continua invece la perdita di raccolta per i prodotti *hedge*.

A fine agosto 2012 si sono registrate nuove sottoscrizioni per circa 1,75 miliardi di Euro (comprensivi di 1 miliardo di investimenti nelle gestioni collettive). In tale ambito le *asset class* di maggiore rilievo sono rappresentate da: i) i fondi obbligazionari che a fine agosto hanno masse per 214 miliardi di Euro (48% del totale) con flussi netti positivi pari a circa 1.6 miliardi; ii) i fondi flessibili e bilanciati, con un patrimonio complessivo in gestione di poco superiori agli 83 miliardi di Euro (19% del totale) con flussi netti positivi pari a 64 milioni di Euro; iii) i fondi azionari che, con una raccolta negativa di 276 milioni di Euro nel corso del periodo, si sono attestati a quota 95 miliardi di Euro di patrimonio (21% del totale); iv) i fondi liquidità che hanno registrato deflussi pari a 580 milioni con un patrimonio di 35.1 miliardi (8% del totale) ed infine i fondi *hedge* che hanno subito ulteriori riscatti per poco più di 110 milioni di euro, attestandosi a 16 miliardi di patrimonio (il 4% del totale).

Criteri di Redazione

Il Resoconto Intermedio della gestione consolidata al 30 settembre 2012 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 2011.

La situazione economica consolidata è riportata nel corpo della relazione in forma riclassificata sintetica con l'evidenziazione dei margini reddituali intermedi sino all'utile netto. I dati economici relativi ai primi nove mesi dell'esercizio in corso (1° gennaio – 30 settembre 2012) sono confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (1° gennaio 2011 – 30 settembre 2011).

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.

^[1] Fonte dati riportati nel paragrafo: Assogestioni

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 30 settembre 2012 presentata nel Resoconto è stata predisposta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) ed omologati dalla Commissione Europea come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002; è stata quindi redatta utilizzando criteri di formazione e valutazione conformi a quelli del bilancio dell'esercizio precedente.

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

L'area di consolidamento è determinata facendo riferimento allo IAS 27 e non è variata rispetto alla Relazione Finanziaria Annuale 2011. 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., Arepo Fiduciaria S.r.l. partecipate al 100% e iii) Profilo Suisse S.a. in liquidazione, partecipata al 99,2%.

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

Le riclassifiche avevano interessato titoli obbligazionari per un controvalore di 244 milioni di Euro, pari al *fair value* alla data di riferimento del trasferimento (1° luglio 2008). Nel corso del 2009 del 2010 e del 2011 gran parte di tali titoli è stata ceduta.

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

Sono inoltre allegati gli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico, sia consolidati sia di Banca Profilo, redatti secondo le regole stabilite per 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 nove mesi del 2012 con un risultato della gestione operativa pari a **7,3 milioni di Euro**, in incremento di 6,0 milioni di Euro rispetto agli 1,3 milioni di Euro dello stesso periodo dell'anno precedente; questo nonostante la situazione di instabilità finanziaria che ha caratterizzato anche il terzo trimestre 2012.

La **raccolta totale amministrata e gestita** da Banca Profilo e dalle sue controllate (inclusiva della raccolta diretta) ha raggiunto al 30 settembre 2012 i 3.220,8 milioni di Euro, in crescita del 11,3% rispetto ai 12 mesi precedenti e del 9,4% rispetto al 31 dicembre 2011. Considerando la raccolta di clientela della fiduciaria (al netto di quanto depositato in Banca Profilo), il margine di crescita è stato del 13,0% rispetto al 30 settembre 2011 e del 10,4% rispetto al dicembre 2011, raggiungendo i 4 miliardi di Euro. In tale ambito si registra il consolidamento per Banca Profilo del comparto gestito che si mantiene a 912,1 milioni di Euro (+3,8% anno su anno e -0,2% rispetto al 31 dicembre 2011) e l'incremento del comparto amministrato che

si attesta a 1.192,6 milioni di Euro (+18,6% anno su anno e +14,7% rispetto al dicembre 2011). La raccolta diretta consolidata registra una significativa crescita rispetto all'anno precedente (+20,8%).

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI					
(migliaia di euro)	09 2012	09 2011	Variazione YoY		12 2011
			Assoluta	%	
Raccolta Diretta (1)	660.734	547.095	113.640	20,8	519.108
- di cui Italia	558.185	451.572	106.613	23,6	412.657
- di cui attività estera	102.550	95.523	7.027	7,4	106.451
Raccolta Indiretta	2.560.049	2.346.036	214.013	9,1	2.423.609
- di cui risparmio gestito	912.075	878.666	33.409	3,8	913.665
- di cui risparmio amministrato	1.192.625	1.005.923	186.701	18,6	1.040.111
- di cui attività estera	455.348	461.447	-6.098	-1,3	469.832
TOTALE RACCOLTA	3.220.782	2.893.131	327.652	11,3	2.942.717
Raccolta Fiduciaria netta	828.659	688.998	139.661	20,3	725.172
Raccolta complessiva con Fiduciaria	4.049.441	3.582.129	467.313	13,0	3.667.889
Per memoria - Raccolta Fiduciaria totale	1.016.099	937.926	78.173	8,3	956.826
Crediti verso clientela	188.907	182.117	6.790	3,7	186.981
- di cui impieghi vivi alla clientela Italia	127.458	101.358	26.100	25,8	105.800
- di cui impieghi vivi alla clientela attività estera	40.207	53.694	-13.487	-25,1	51.975
- di cui altri crediti alla clientela	21.242	27.065	-5.823	-21,5	29.206

(1) Include Titoli in circolazione

Sotto il **profilo reddituale** il **totale dei ricavi netti consolidati** si è attestato a **40,5 milioni di Euro**, in crescita di 5,6 milioni di Euro anno su anno (+16,0%); il margine di interesse ha registrato una crescita di 4,3 milioni di Euro (+33,0%) anno su anno in virtù principalmente dell'aumento della consistenza media del portafoglio *Available for sale*, alla costituzione del portafoglio *held to maturity* e della riduzione dei tassi medi di raccolta di mercato tramite un efficientamento dei prodotti di raccolta stessa; le commissioni nette sono diminuite di 1,9 milioni di Euro (-11,6%) rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio a causa del ridotto contributo dell'attività di *Investment Banking* e della riduzione delle commissioni di negoziazione. Il risultato dell'attività finanziaria e dividendi è aumentato anno su anno portandosi a 7,5 milioni di Euro, rispetto ai 2,2 milioni di Euro del settembre 2011, grazie al buon risultato delle aree finanza sia di Banca Profilo che della controllata svizzera.

Gli **altri proventi di gestione** passano da 3,0 milioni di Euro a 1,0 milioni di Euro (-66,3). Nel risultato del periodo 2012 pesano principalmente: i) in positivo il risultato della vendita del ramo d'azienda legato alla gestione collettiva del risparmio da parte della controllata Profilo Asset Management per 1,6 milioni di Euro, e ii) in negativo la definizione di una mediazione relativa a posizioni aperte con una società del gruppo Lehman, che ha comportato oneri per 0,8 milioni di Euro oltre a 215 migliaia di Euro per costi non ricorrenti. Al netto di tutte le componenti non ricorrenti del 2011 e 2012 la crescita dei ricavi risulta essere del 24,0%.

I **costi operativi** risultano in diminuzione di 0,4 milioni di Euro (-1,3%) anno su anno. I costi operativi, costanti a livello consolidato, sono il risultato di una importante diminuzione delle voci salari e stipendi e altre spese amministrative in capo alla controllata Banque Profile de Gestion in seguito all'attività di ristrutturazione interna operata (per 2,4 milioni di Euro) ed al contemporaneo aumento delle stesse voci in capo a Banca Profilo (per 2,0 milioni di Euro) in seguito alle nuove assunzioni nell'area *advisory* e nell'area Finanza avvenute in Banca nel primo semestre e all'incremento degli accantonamenti per la componente variabile.

Il **risultato della gestione operativa** si attesta quindi a 7,3 milioni di Euro con un incremento di 6,0 milioni di Euro rispetto al 30 settembre 2011.

Gli **accantonamenti per rischi ed oneri e le rettifiche di valore sui crediti**, pesano sul risultato del periodo per 1,5 milioni di Euro, e si riferiscono ad accantonamenti su posizioni creditorie nei confronti della clientela, le stesse erano risultate positive per 0,7 milioni di Euro nel corrispondente periodo dello scorso anno.

Il bilancio consolidato di Banca Profilo raggiunge pertanto un **utile pre tasse** di 5,8 milioni di Euro (+188,4%) rispetto ai 2,0 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'anno precedente.

Dopo l'accantonamento di imposte per 2,2 milioni di Euro, corrispondenti ad un *tax rate* del 38,9%, Banca Profilo e le sue controllate chiudono i primi nove mesi del 2012 con un **utile netto consolidato** pari a 3,4 milioni di Euro, rispetto a 1,0 milione di Euro registrati al 30 settembre 2011.

Il risultato del terzo trimestre 2012, pari a 1,0 milioni di Euro (+172,0% trimestre su trimestre), si registra una sostanziale corrispondenza dei risultati con il trimestre precedente per il margine di interesse, per le commissioni e per i costi operativi e si evidenzia il buon risultato dell'attività finanziaria e dividendi che ha fatto registrare un incremento di 2,3 milioni di Euro trimestre su trimestre. Pesano invece in senso negativo sul trimestre gli altri proventi e oneri di gestione per la definizione di una mediazione per posizioni aperte con una società del gruppo Lehman.

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	09 2012	09 2011*	Variazioni	
			Assolute	%
Margine di interesse	17.267	12.986	4.281	33,0
Commissioni nette	14.817	16.765	-1.948	-11,6
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	7.451	2.206	5.246	237,8
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	1.004	2.978	-1.974	-66,3
Totale ricavi netti	40.540	34.935	5.605	16,0
Spese per il personale	(20.280)	(20.452)	172	-0,8
Altre spese amministrative (3)	(12.111)	(12.315)	205	-1,7
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(841)	(907)	65	-7,2
Totale costi operativi	(33.233)	(33.675)	443	-1,3
Risultato della gestione operativa	7.308	1.260	6.048	480,0
Accantonamenti per rischi e oneri (4)	12	561	-550	-97,9
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(1.550)	183	-1.733	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	-	(4)	4	-100,0
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	5.769	2.000	3.768	188,4
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.243)	(1.675)	-568	33,9
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	3.525	325	3.200	984,2
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(4)	(86)	82	-95,3
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	(113)	803	-916	-114,1
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	3.408	1.042	2.366	227,1

* Alcune voci del 2011, a seguito di chiarimenti emanati dalla Banca d'Italia con comunicazione del febbraio 2012, sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2012.

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

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

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

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

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

Conto Economico Riclassificato Consolidato per trimestre

(Importi in migliaia di Euro)

Voci	09 2012	06 2012	03 2012	12 2011	09 2011*
Margine di interesse	5.619	5.863	5.786	6.085	4.775
Commissioni nette	4.848	4.913	5.056	5.390	5.051
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	2.365	77	5.010	2.343	(2.042)
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	(645)	1.541	107	(1.743)	2.072
Totale ricavi netti	12.188	12.394	15.959	12.075	9.856
Spese per il personale	(6.413)	(6.814)	(7.053)	(7.022)	(6.829)
Altre spese amministrative (3)	(4.023)	(3.767)	(4.322)	(4.224)	(4.248)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(309)	(272)	(261)	(478)	(351)
Totale Costi operativi	(10.744)	(10.853)	(11.636)	(11.725)	(11.428)
Risultato della gestione operativa	1.444	1.541	4.323	351	(1.571)
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	250	9	(247)	52	410
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(36)	(877)	(637)	(833)	(499)
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	-	-	-	(26)	-
Utile del periodo al lordo delle imposte	1.657	673	3.438	(455)	(1.660)
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(642)	(328)	(1.273)	(714)	167
Utile del periodo al netto delle imposte	1.015	345	2.165	(1.170)	(1.493)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	4	(8)	0	1	(86)
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	10	40	(163)	263	316
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	1.028	378	2.002	(905)	(1.263)

* Alcune voci del 2011, a seguito di chiarimenti emanati dalla Banca d'Italia con comunicazione del febbraio 2012, sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2012.

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

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

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

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

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

Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati

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

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (migliaia di euro)	30/09/2012	31/12/2011	Variazioni	
			Absolute	%
Attività finanziarie	1.173.892	1.257.586	-83.694	-6,7
Crediti verso banche	394.774	221.138	173.636	78,5
Crediti verso clientela	188.907	186.981	1.926	1,0
Totale Attivo	1.855.154	1.771.806	83.348	4,7
Passività finanziarie	445.991	443.849	2.141	0,5
Raccolta da clientela	660.735	519.108	141.628	27,3
Debiti verso banche	550.834	634.281	-83.447	-13,2
Patrimonio netto di Gruppo	128.498	106.034	22.464	21,2

Attività

L'**Attivo Consolidato** si attesta a **1.855,2 milioni di Euro**, in aumento del 4,7% rispetto ai 1.771,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2011, per effetto essenzialmente dell'aumento dei crediti verso banche (+78,5%) che passano da 221,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2011 a 394,8 milioni di Euro al 30 settembre 2012. Salgono di poco nel periodo (+1,0%) anche i crediti verso la clientela mentre le attività finanziarie risultano in diminuzione per 83,7 milioni di Euro (-6,7%).

Attività Finanziarie (migliaia di Euro)	30/09/2012	31/12/2011	Variazioni	
			Absolute	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	660.395	732.973	-72.578	-9,9
Attività finanziarie per la negoziazione - Partecipazioni	-	-	-	-
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa	307.964	339.159	-31.195	-9,2
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	352.431	393.814	-41.383	-10,5
Attività finanziarie disponibili per la vendita	468.164	524.612	-56.448	-10,8
Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni	2.092	2.102	-10	-0,5
Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie	466.072	522.510	-56.438	-10,8
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	45.333	1	45.332	n.s.
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie	45.333	1	45.332	n.s.
Totale	1.173.892	1.257.586	-83.694	-6,7

Le **Attività finanziarie detenute per la negoziazione** registrano un decremento del 9,9% passando dai 733,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2011 ai 660,4 milioni di Euro del 30 settembre 2012. All'interno dell'aggregato diminuiscono sia i titoli di debito e di capitale destinati all'attività di negoziazione passando da 339,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2011 ai 308,0 milioni di Euro del settembre 2012 (-9,2%), sia gli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione che passano da 393,8 milioni di Euro del dicembre 2011 ai 352,4 milioni di Euro del settembre 2012. A fronte della posta attiva dei derivati detenuti con finalità di negoziazione sono registrate passività finanziarie di negoziazione su derivati per 355,3 milioni di Euro.

Le **Attività finanziarie disponibili per la vendita** al 30 settembre 2012 ammontano a 468,2 milioni di Euro, registrando una riduzione di 56,4 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2011 (-10,8%) 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 45 milioni di Euro, acquistato da Banca Profilo nel terzo trimestre.

L'aggregato **crediti verso banche** è pari a **394,8 milioni di Euro**, in aumento di 173,6 milioni di Euro (+78,5%) rispetto ai 221,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2011.

CREDITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)	30/09/2012	31/12/2011	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	78.677	79.469	- 792	-1,0
Depositi vincolati	148.518	105.291	43.227	41,1
Pronti contro termine attivi	138.265	7.381	130.884	n.s.
Altri titoli di debito	29.314	28.997	317	1,1
Crediti verso banche	394.774	221.138	173.636	78,5

I crediti verso Banche comprendono: i) conti correnti e depositi liberi pari a **78,7 milioni di Euro**; ii) depositi vincolati, pari a **148,5 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 **138,3 milioni di Euro**; iv) altri titoli di debito pari a **29,3 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 **188,9 milioni di Euro** al 30 settembre 2012, in aumento di 1,9 milioni di Euro (+1,0%) rispetto al 31 dicembre 2011. Tale variazione è la combinazione dell'aumento dei crediti "vivi" nei confronti della clientela per 9,0 milioni di Euro e della riduzione degli "altri" crediti verso clientela per 7,1 milioni di Euro.

CREDITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro)	30/09/2012	31/12/2011	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	89.292	94.299	- 5.007	-5,3
Mutui	19.109	19.801	- 692	-3,5
Altri crediti e finanziamenti	60.708	46.031	14.677	31,9
Impieghi vivi alla clientela	169.109	160.131	8.979	5,6
Altri titoli di debito	498	480	18	3,8
Altre operazioni - Depositi a garanzia operatività in derivati	12.728	17.877	- 5.148	-28,8
Attività deteriorate	6.571	8.493	- 1.921	-22,6
Altri impieghi alla clientela	19.797	26.850	-7.053	-26,3
Crediti verso clientela	188.907	186.981	1.926	1,0

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

Denominazioni	Sede	Totale attivo	Patrimonio netto (1)	Utile/Perdita del periodo	Tipo di rapporto (2)	Rapporto di partecipazione	
						Impresa Partecipante	Quota %
A Imprese consolidate integralmente							
1. Banque Profil de Gestion S.A.	Ginevra	170.337	48.015	286	1	Banca Profilo S.p.A.	60,41
2. Profilo Real Estate S.r.l.	Milano	47.027	24.620	-334	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
3. Profilo Asset Management S.G.R. S.p.A.	Milano	4.857	4.384	1.042	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
4. Profilo Merchant Co. S.r.l.	Milano	1.957	1.427	-414	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
5. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	1.705	589	5	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
6. Profilo Suisse S.A. in liquidazione	Lugano	315	10	10	1	Banca Profilo S.p.A.	99,20

Legenda

(1) Comprensivo del risultato del periodo.

(2) Tipo di rapporto

1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

L'aggregato **attività fiscali** ammonta al 30 settembre 2012 a **29,0 milioni di Euro**, in riduzione del 26,1% rispetto al 31 dicembre 2011, ed è prevalentemente costituito dalle **attività fiscali anticipate** che ammontano a 25,8 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*. La riduzione del periodo è da attribuirsi principalmente a quest'ultima posta.

Passività

I **debiti verso banche** si attestano al 30 settembre 2012 a **550,8 milioni di Euro** in riduzione di 83,4 milioni di Euro rispetto a 634,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2011. La variazione è dovuta principalmente alla riduzione dei debiti per operazioni di politica monetaria poste in essere con la Banca Centrale Europea passati dai 535,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2011 ai 483,4 milioni di Euro al 30 settembre 2012 per la quasi totalità legati alle operazioni a 3 anni e alla riduzione dei depositi vincolati, in particolar modo quelli legati all'operatività in derivati che passa da 48,5 milioni di Euro del dicembre 2011 ai 36,3 milioni di Euro di settembre 2012. Aumentano invece le operazioni di pronti contro termine che passano da 26,6 milioni di Euro del dicembre 2011 ai 28,9 milioni di Euro del settembre 2012 (+8,7%).

La **raccolta da clientela** al 30 settembre 2012 è pari a **660,7 milioni di Euro** in aumento di 141,6 milioni di Euro (+27,3%) rispetto ai 519,1 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2011. L'incremento nei primi nove mesi è da ricondursi all'aumento delle operazioni di pronti contro termine per 119,6 milioni di Euro (+69,6) e all'aumento dei conti correnti per 41,9 milioni di Euro (+13,2%).

RACCOLTA DA CLIENTELA (migliaia di euro)	30/09/2012	31/12/2011	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	360.007	318.096	41.911	13,2
Depositi vincolati	9.321	20.824	- 11.503	-55,2
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	291.407	171.842	119.565	69,6
Altri debiti	0	161	- 161	-100,0
Debiti verso clientela	660.735	510.923	149.812	29,3
Titoli in circolazione	0	8.185	-8.185	-100,0
Raccolta da clientela	660.735	519.108	141.627	27,3

Le **passività finanziarie di negoziazione** al 30 settembre 2012 ammontano a **393,0 milioni di Euro**, in diminuzione di 10,5 milioni di Euro rispetto ai 403,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2011 (-2,6%). L'aggregato è da ricondursi quasi integralmente a Banca Profilo ed è costituito prevalentemente dal valore dei contratti derivati di negoziazione in essere.

Le **altre passività** al 30 settembre 2012 ammontano a **41,0 milioni di Euro**, con un incremento di 1,9 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2011 (+4,9%). 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 30 settembre 2012, comprendente l'utile del periodo pari a **3,4 milioni di euro**, ammonta a **128,5 milioni di Euro**, in crescita rispetto al dicembre 2011 di 22,5 milioni di Euro (+21,2%), dovuta principalmente al miglioramento della riserva negativa da valutazione. Il capitale sociale di Banca Profilo ammonta a 136,8 milioni di Euro, interamente versati ed è costituito da n. 677.089.120 azioni ordinarie.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

PATRIMONIO NETTO (migliaia di euro)	30/09/2012	31/12/2011	Variazioni	
			Absolute	%
Capitale	136.794	136.794	-	-
Sovrapprezzi di emissione	-	-	-	-
Riserve	13.744	14.918	- 1.174	- 7,9
Riserve da valutazione	(22.449)	(42.469)	20.021	- 47,1
Azioni proprie	(3.000)	(3.347)	347	- 10,4
Utile (perdita) di esercizio	3.408	138	3.271	n.s.
Patrimonio netto di Gruppo	128.498	106.034	22.464	21,2
Patrimonio di pertinenza di terzi	19.012	18.734	278	1,5
Patrimonio netto	147.509	124.768	22.741	18,2

Al 30 settembre 2012 il coefficiente patrimoniale di Base consolidato stimato è pari al 21,2% rispetto al 21,9% del 31 dicembre 2011.

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

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

Commento ai Risultati Economici Consolidati

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

Margine di interesse

Il margine di interesse al 30 settembre 2012 è pari a 17,3 milioni di Euro rispetto ai 13,0 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio (+33,0%); tale dato è principalmente riconducibile all'aumento della consistenza media del portafoglio *Available for sale*, alla costituzione del portafoglio *held to maturity* e alla riduzione dei tassi medi di raccolta di mercato tramite un efficientamento dei prodotti di raccolta stessa.

MARGINE DI INTERESSE (migliaia di euro)	09 2012	09 2011	Variazioni	
			Absolute	%
Interessi attivi e proventi assimilati	25.171	23.160	2.011	8,7
Interessi passivi e oneri assimilati	(7.904)	(10.174)	2.270	-22,3
Margine di interesse	17.267	12.986	4.281	33,0

Altri Ricavi Netti

Gli **altri ricavi netti** del periodo sono pari a **23,3 milioni di Euro**, in aumento di 1,3 milioni di Euro (+6,0%) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

ALTRI RICA VI NETTI (migliaia di euro)	09 2012	09 2011	Variazioni	
			Absolute	%
Commissioni attive	17.927	19.232	- 1.305	-6,8
Commissioni passive	(3.110)	(2.467)	- 643	26,0
Commissioni nette	14.817	16.765	-1.948	-11,6
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	7.451	2.206	5.246	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	1.004	2.978	- 1.974	-66,3
Totale Altri Ricavi Netti	23.273	21.949	1.324	6,0

Le **commissioni nette**, pari a **14,8 milioni di Euro** al 30 settembre 2012 registrano un decremento di 1,9 milioni di Euro (-11,6%) rispetto ai 16,8 milioni di Euro al 30 settembre 2011 principalmente a causa delle minori commissioni registrate nel periodo dalla controllata Profilo Merchant per 1,1 milioni di Euro e per la riduzione delle commissioni di negoziazione di Banca Profilo dovuto alla riduzione della redditività del risparmio gestito e amministrato.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi** registra un significativo aumento a livello consolidato (+237,8%) passando da un risultato positivo di 2,2 milioni di Euro al 30 settembre 2011, ad un risultato positivo di 7,4 milioni di Euro 30 settembre 2012 grazie alle buone *performance* del *trading* obbligazionario e all'aumento dell'attività di intermediazione obbligazionaria e su derivati a favore della clientela istituzionale.

Gli **altri proventi di gestione** passano da 2,9 milioni di Euro a 1,0 milioni di Euro (-66,3). Nel risultato del periodo 2012 pesano principalmente: in positivo il risultato della vendita del ramo d'azienda legato alla gestione collettiva del risparmio da parte della controllata Profilo Asset Management per 1,6 milioni di Euro, e in negativo la soluzione di una mediazione relativa a posizioni aperte con una società del gruppo Lehman per 0,8 milioni di Euro oltre a 215 migliaia di Euro per costi non ricorrenti.

Costi operativi

L'aggregato **costi operativi** consolidati registra una riduzione anno su anno dell' 1,3% passando dai 33,7 milioni al 30 settembre 2011 ai 33,2 milioni di Euro del 30 settembre 2012.

COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (migliaia di euro)	09 2012	09 2011	Variazioni	
			Absolute	%
Spese per il personale	(20.280)	(20.452)	172	-0,8
Altre spese amministrative	(12.111)	(12.315)	204	-1,7
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(841)	(907)	65	-7,2
Costi operativi	(33.233)	(33.675)	443	(1,3)
Risultato della gestione operativa	7.308	1.260	6.048	n.s.

All'interno di tale aggregato, le **spese per il personale** pari a 20,3 milioni di Euro fanno segnare una riduzione di 0,2 milioni di Euro (-0,8%); le **altre spese amministrative**, pari a 12,1 milioni di Euro, risultano anch'esse in diminuzione anno su anno dell' 1,7%. I costi operativi costanti a livello consolidato sono il risultato di una importante diminuzione delle voci salari e stipendi e altre spese amministrative in capo alla controllata Banque Profile de Gestion in seguito all'attività di ristrutturazione interna operata (per 2,4 milioni di Euro) ed al contemporaneo aumento delle stesse voci in capo a Banca Profilo (per 2,0 milioni di Euro) in seguito alle nuove assunzioni nell'area *advisory* e nell'area finanza avvenute in Banca nel primo semestre e all'incremento degli accantonamenti per la componente variabile.

Accantonamenti e rettifiche

Il **totale degli accantonamenti e delle rettifiche** al 30 settembre 2012 risulta negativo per 1,5 milioni relativi ad accantonamenti su posizioni creditorie nei confronti della clientela, le stesse erano risultate positive per 0,7 milioni di Euro nel corrispondente periodo dello scorso anno.

UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO AL LORDO DELLE IMPOSTE (migliaia di euro)	09 2012	09 2011	Variazioni	
			Absolute	%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	12	561	- 550	-97,9
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(1.550)	183	- 1.733	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni	0	(4)	4	-100,0
Totale accantonamenti e rettifiche	(1.539)	740	-2.279	n.s.
Utili/perdite da cessione investimenti	-	-	-	-
Risultato corrente al lordo delle imposte	5.769	2.000	3.768	188,4

L'utile pre tasse al 30 settembre 2012 si attesta a 5,8 milioni di Euro, contro i 2,0 milioni di Euro del corrispondente periodo del 2011 (+188,4%).

Utile di esercizio consolidato

I primi nove mesi del 2012 si chiudono con un utile netto consolidato pari a 3,4 milioni di Euro rispetto al 1,0 milione di Euro dello stesso periodo del 2011. All'interno di tale aggregato l'utile netto individuale di Banca Profilo risulta pari a 2,4 milioni di Euro.

UTILE DELL'ESERCIZIO (migliaia di euro)	09 2012	09 2011	Variazioni	
			Absolute	%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.243)	(1.675)	- 568	33,9
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(4)	(86)	82	-95,3
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(113)	803	- 916	n.s.
Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo	3.408	1.042	2.366	227,1

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 delle controllate Profilo Real Estate e Profilo Suisse S.a. in liquidazione.

(migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	09 2012	09 2011	09 2012	09 2011	09 2012	09 2011	09 2012	09 2011
Margine Interesse	1.711	1.806	13.384	9.843	1.614	1.008	560	328
Altri ricavi netti	14.185	13.928	3.423	(928)	6.547	5.995	(882)	2.954
Totale ricavi netti	15.897	15.734	16.806	8.915	8.161	7.004	(323)	3.283
Totale Costi Operativi	(11.608)	(10.744)	(6.124)	(5.688)	(7.764)	(10.183)	(7.737)	(7.063)
Risultato della gestione operativa	4.288	4.990	10.682	3.227	397	(3.179)	(8.060)	(3.777)
Risultato Ante Imposte	3.116	4.598	10.682	3.227	286	(2.028)	(8.314)	(3.797)

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

(migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	09 2012	09 2011	09 2012	09 2011	09 2012	09 2011	09 2012	09 2011
Impieghi	135.474	112.026	13.226	16.397	40.207	53.694		
Raccolta diretta	267.134	288.499	291.052	163.073	102.551	95.523		
Raccolta indiretta	2.104.699	1.884.589			455.348	461.447		

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 nove mesi del 2012 con ricavi netti per 15,9 milioni di Euro, in linea con i 15,7 milioni di Euro del 30 settembre 2011. Tale dato è l'effetto composto della riduzione di proventi legati alle minori commissioni dell'attività di *investment banking* e della riduzione della redditività media delle masse, più che compensato dall'effetto dei volumi legato all'incremento delle giacenze medie della raccolta indiretta anno su anno e dal provento realizzato con la vendita del ramo d'azienda legato alla gestione collettiva del risparmio (1,6 milioni di Euro).

Le **masse complessive** del *Private Banking* salgono a 2,4 miliardi di Euro in crescita del 9,1% anno su anno con flussi di raccolta netta nei primi nove mesi di 32,3 milioni di Euro, che riflettono il generale momento di incertezza nelle scelte di lungo termine della clientela.

Crescono, anno su anno sia la componente del risparmio gestito (+3,8%) che la componente del risparmio amministrato (+18,6%).

La **raccolta fiduciaria**, effettuata tramite la controllata Arepo Fiduciaria, registra un incremento di 78,2 milioni di Euro, pari all'8,3%, attestandosi al 30 settembre 2012 a 1.016,1 milioni di Euro. Tali risultati sono stati raggiunti grazie alla gamma di servizi innovativi e qualificati offerti dalla società, quali in particolare il *Reporting* consolidato e i *trust*.

RACCOLTA COMPLESSIVA PRIVATE BANKING ITALIA					
(migliaia di euro)	09 2012	09 2011	Variazione YoY		12 2011
			Assoluta	%	
Raccolta diretta (1)	267.134	288.499	-21.366	-7,4	245.341
Raccolta Indiretta	2.104.700	1.884.589	220.111	11,7	1.953.776
- di cui risparmio gestito	912.075	878.666	33.409	3,8	913.665
- di cui risparmio amministrato	1.192.625	1.005.923	186.701	18,6	1.040.111
Raccolta Totale	2.371.834	2.173.088	198.746	9,1	2.199.117
Flussi Netti di Raccolta	32.277	432.424	-400.147	-92,5	505.795
Raccolta Fiduciaria	1.016.099	937.926	78.173	8,3	956.826

(1) Include Titoli in circolazione

Coerentemente con l'aumento della raccolta prosegue il positivo processo di crescita del valore dell'attività creditizia che a fine settembre ha raggiunto i 135,5 milioni di Euro di impieghi netti verso la clientela *private*, con una crescita del 20,9% anno su anno.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA					
(migliaia di euro)	09 2012	09 2011	Variazione YoY		12 2011
			Assoluta	%	
Conti correnti a breve termine	84.411	90.021	-5.611	-6,2	90.538
Mutui	11.362	11.114	248	2,2	11.761
Altri crediti e finanziamenti	31.685	223	31.462	n.s	3.501
Totale Impieghi vivi alla clientela	127.458	101.358	26.101	25,8	105.800
Altri impieghi alla clientela	8.016	10.668	-2.652	-24,9	10.849
Totale Impieghi	135.474	112.026	23.449	20,9	116.649

I costi operativi aumentano, passando da 10,7 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2011 agli 11,6 milioni di Euro del 30 settembre 2012, per effetto dell'incremento dei costi del personale connesso al rafforzamento delle strutture commerciali con l'ingresso di nuovi *private* anno su anno.

L'area chiude con un risultato positivo ante imposte di 3,1 milioni di Euro contro i 4,6 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Finanza

I ricavi netti relativi ai primi nove mesi dell'esercizio ammontano a 16,8 milioni di Euro, contro gli 8,9 milioni del corrispondente periodo del passato esercizio (+88,5%), in larga parte riconducibili: (i) all'aumento delle attività di intermediazione obbligazionaria e sui derivati a favore della clientela istituzionale, (ii) alle buone performance del *trading* obbligazionario e (iii) al contributo al margine di interesse del portafoglio in AFS e in HTM.

I costi operativi sono cresciuti nel periodo in modo meno che proporzionale attestandosi al 30 settembre 2012 a 6,1 milioni di Euro (+7,7%) rispetto ai 5,7 milioni del 30 settembre 2011, principalmente in relazione

all'incremento del costo del personale legato alla parte variabile delle retribuzioni e ai nuovi inserimenti di risorse effettuate nel corso del periodo.

Tali dati portano ad un risultato ante imposte dell'Area Finanza positivo per 10,7 milioni di Euro, contro i 3,2 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio (+231,0%).

Attività Estera

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

Il settore ha chiuso al 30 settembre 2012 con ricavi netti per 8,2 milioni di Euro contro i 7,0 milioni di Euro dello stesso periodo del 2011 (+16,5%); su tale dato hanno inciso in particolare la crescita dei ricavi rivenienti dall'attività di *Capital Markets* e la redditività del portafoglio titoli di proprietà.

A fronte di ricavi in aumento i costi operativi si sono ridotti a 7,8 milioni di Euro contro i 10,2 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2011 (-23,8%), per effetto dei benefici risultanti dal processo di ristrutturazione avviato dal *management* della controllata svizzera nella seconda metà dell'esercizio 2011.

Le masse di raccolta complessivamente salgono anno su anno di 0,9 milioni di Euro (+0,2%). Cresce la raccolta diretta per 7,0 milioni di Euro (+7,4%), diminuisce quella indiretta per 6,1 milioni di Euro (-1,3%).

ATTIVITA ESTERA					
RACCOLTA					
(migliaia di euro)	09 2012	09 2011	Variazione YoY		12 2011
			Assoluta	%	
Raccolta diretta (1)	102.551	95.523	7.028	7,4	106.451
Raccolta Indiretta	455.348	461.447	-6.098	-1,3	469.832
Raccolta Totale	557.899	556.970	929	0,2	576.283

(1) Include Titoli in circolazione

Le masse creditizie registrano una riduzione anno su anno per 13,5 milioni di Euro (-25,1%), anche a seguito di una politica di concessione del credito più rigorosa.

ATTIVITA' ESTERA					
IMPIEGHI ALLA CLIENTELA					
(migliaia di euro)	09 2012	09 2011	Variazione YoY		12 2011
			Assoluta	%	
Conti correnti a breve termine	4.881	7.704	-2.823	-36,6	3.761
Mutui	7.747	8.515	-768	-9,0	8.040
Altri crediti	27.578	37.474	-9.896	-26,4	40.174
Totale Impieghi vivi alla clientela	40.207	53.694	-13.487	-25,1	51.975
Crediti verso Clientela - ATTIVITA' ESTERA	40.207	53.694			51.975

Il risultato ante imposte al 30 settembre 2012 é positivo per 0,3 milioni di Euro contro una perdita di 2,0 milioni di Euro al 30 settembre 2011.

Corporate Center

Il *Corporate Center* chiude i primi nove mesi dell'anno con un risultato ante imposte negativo per 8,3 milioni di Euro contro i 3,8 milioni di Euro di risultato negativo del corrispondente periodo del passato esercizio. Nell'aggregato dell'esercizio 2011 erano ricompresi ricavi non ricorrenti per 2,7 milioni di Euro. All'interno di tale aggregato i costi operativi sono pari a 7,7 milioni di Euro contro i 7,1 milioni di Euro al 30 settembre 2011.

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	
	09 2012	09 2011	09 2012	09 2011	09 2012	09 2011	09 2012	09 2011	09 2012	09 2011	09 2012	09 2011
Margine Interesse	15.578	12.291	1.614	1.008	25	21	1	2	(5)	(2)	(82)	(336)
Margine Servizi	12.617	13.221	6.547	5.995	2.206	705	639	1.756	689	525	(5)	(27)
Totale ricavi netti	28.195	25.512	8.161	7.004	2.231	726	640	1.758	684	523	(87)	(363)
Totale Costi Operativi	(23.080)	(21.101)	(7.764)	(10.183)	(648)	(1.001)	(1.024)	(889)	(625)	(569)	(229)	(207)
Risultato della gestione operativa	5.116	4.413	397	(3.179)	1.583	(275)	(383)	869	59	(46)	(316)	(569)
Risultato Netto	2.388	2.537	286	(2.028)	1.042	(208)	(414)	598	5	(41)	(334)	(575)

Banca Profilo S.p.A.

La Banca chiude i primi nove mesi dell'esercizio con un **risultato netto di 2,4 milioni di Euro**, contro i 2,5 milioni di Euro relativo al 30 settembre 2011 (-5,9%). Il risultato della gestione operativa risulta in crescita di 0,7 milioni di Euro (+15,9). La riduzione del risultato netto è in parte da imputarsi alle maggiori rettifiche di valore su crediti effettuate nel periodo rispetto ai primi nove mesi del 2011 che passano da 0,4 milioni a 1,3 milioni di Euro.

I ricavi netti dei primi nove mesi sono pari a 28,2 milioni di Euro contro i 25,5 milioni di Euro al 30 settembre 2011 (+10,5%) principalmente grazie alla crescita del margine di interesse e al risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi. Le commissioni nette risultano in diminuzione in virtù della riduzione di redditività delle masse di risparmio gestito.

Il **totale costi operativi** al 30 settembre 2012 ammonta a **23,1 milioni di Euro**, in aumento rispetto ai 21,1 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2011. Su tale dato ha influito principalmente l'aumento delle spese del personale legato i) all'aumento del personale per i nuovi inserimenti nell'area finanza e *advisory* ii) all'aumento degli accantonamenti della componente variabile delle retribuzioni e iii) al rientro in Banca delle risorse precedentemente impiegate presso la controllata Profilo Asset Management Sgr.

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 30 settembre 2012 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a **1.755,1 milioni di Euro** contro i 1.684,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2011 (+4,2%) ed un **Patrimonio Netto** pari a 124,0 milioni di Euro contro i 102,8 milioni di Euro di fine 2011 (+20,6%). Tale incremento è da attribuire principalmente alla ripresa nelle riserve da valutazione.

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 nove mesi dell'anno con un **utile di 285,6 migliaia di Euro**, calcolato in base ai principi IAS, a fronte della perdita di 2,0 milioni di Euro relativa al medesimo periodo del 2011.

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

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

La società ha perfezionato nel corso del mese di giugno la cessione ad Anthilia SGR del ramo d'azienda relativo alla gestione collettiva del risparmio. Il prezzo complessivo di cessione, per 1,9 milioni di Euro, comprende sia attività e passività del ramo d'azienda che una valorizzazione delle masse cedute.

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

La società, congiuntamente con la controllante Banca Profilo, ha avviato le procedure che porteranno alla fusione per incorporazione della società stessa entro il primo trimestre del 2013.

La società chiude i primi nove mesi dell'anno con un **utile pari a 1,0 milioni di Euro** contro una perdita di 0,2 milioni di euro del 30 settembre 2011, in virtù del provento realizzato per 1,6 milioni di Euro in seguito alla cessione del ramo d'azienda citata.

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*.

La società, congiuntamente con la controllante Banca Profilo, ha avviato le procedure che porteranno alla fusione per incorporazione della società stessa entro il primo trimestre del 2013.

La società chiude il periodo al 30 settembre 2012 con una **perdita di 414,4 migliaia di Euro** contro un risultato positivo per 597,9 migliaia di Euro del corrispondente periodo del 2011.

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 continuando 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 30 settembre 2012 con una **perdita di 334,0 migliaia di Euro** rispetto ad una perdita di 575,5 migliaia di Euro al 30 settembre 2011.

Arepo Fiduciaria S.r.l.

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

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

La società chiude con un **utile di 4.630 Euro** al 30 settembre 2012 rispetto ad una perdita di 41.325 Euro al 30 settembre 2011.

Profilo Suisse S.A. in liquidazione

La società Profilo Suisse S.A. è in liquidazione dal 24 agosto 2011. Chiude il periodo con un **risultato positivo di 9.700 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 tradizionale è essenzialmente strumentale all'attività di *Private Banking*: i finanziamenti sono concessi in prevalenza a clienti *private* e sono normalmente garantiti da titoli in gestione o in amministrazione depositati presso la Banca o da ipoteche su immobili.

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

In particolare, al 30 settembre 2012, gli accordi di collateralizzazione o i pegni su titoli garantiscono il 96% dell'esposizione lorda complessiva al rischio di controparte della Banca.

Rischio di Mercato

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

Al 30 settembre 2012, il VaR (1g, 99%) relativo al totale dei rischi di mercato dell'Area Finanza (inclusi quelli dei portafogli *Held to Maturity*, *Loans & Receivables* e *Available for Sale*) è pari a 6,0 milioni di Euro, contro un valore di 5,2 milioni di Euro al 30 settembre 2011 e di 6,6 milioni di Euro al 31 Dicembre 2011.

La componente di VaR relativa al solo portafoglio *Held for Trading* (HFT) al 30 settembre 2012 è pari a 0,7 milioni di Euro.

Rischio di tasso d'interesse

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

Il monitoraggio del rischio di tasso d'interesse avviene in termini di *sensitivity*, cioè di sensibilità del *Profit & Loss* del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* delle curve dei tassi. Al 30 settembre 2012, il portafoglio di negoziazione di Banca Profilo mostrava una *sensitivity* complessiva di 2.400 Euro.

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

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

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

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

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

Rischio emittente

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

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

Il monitoraggio del rischio emittente avviene in termini di *spread sensitivity*, cioè di sensibilità del *profit & loss* del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* degli *spread* creditizi associati agli emittenti in posizione. Al 30 settembre 2012, i portafogli di proprietà di Banca Profilo (inclusi i portafogli *Held to Maturity*, *Loans & Receivables* e *Available for Sale*) mostravano una *spread sensitivity* di 160.000 Euro, per 36.000 Euro relativa a emittenti non governativi e per 124.000 Euro relativa a emittenti governativi o sovranazionali: circa 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* pari a circa 4.200 Euro, per circa 2.600 Euro relativa a emittenti governativi.

Rischio azionario

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

Al 30 settembre 2012, la posizione azionaria netta complessiva del portafoglio di negoziazione era pari a circa 9,4 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 30 settembre 2012, la posizione netta in cambi della Banca era pari a +1,2 milioni di Euro, determinata dalla compensazione tra posizioni lunghe per +2,1 milioni e posizioni corte per -0,9 milioni.

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

Rischio di Liquidità

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

All'interno del Gruppo, il rischio di liquidità è generato prevalentemente dall'Area Finanza di Banca Profilo e, in particolare, dall'attività di investimento in titoli del portafoglio di proprietà: il portafoglio titoli di proprietà, infatti, eccede l'ammontare di capitale disponibile e di raccolta netta dalla clientela private e deve essere pertanto in larga parte finanziato sul mercato interbancario (tramite pronti contro termine o tramite depositi). Il rischio è dato dalla possibilità che, alla loro scadenza, non si possano rinnovare le operazioni di finanziamento e che, in alternativa, non si riescano a vendere i titoli sul mercato (se non a prezzi particolarmente penalizzanti). Inoltre, dato che gran parte delle operazioni di finanziamento sul mercato sono collateralizzate (cioè assistite dai titoli dati in garanzia), un deprezzamento dei titoli del portafoglio di proprietà si tradurrebbe in una riduzione della capacità di rifinanziamento della Banca.

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

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

Alla fine del terzo trimestre, la Capogruppo presentava un saldo netto di liquidità a tre mesi positivo per 22 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. BPdG ha una posizione strutturalmente lunga di liquidità.

Rischio Operativo

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

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

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

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

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

Altre Informazioni di mercato

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

In coerenza con quanto raccomandato dal *Financial Stability Forum* nel rapporto emanato il 7 aprile 2008 e con quanto richiesto dalla Banca d'Italia nella comunicazione n. 671618 del 18.06.2008 in materia di informativa al mercato, si dichiara che, al 30 settembre 2012 nessuna società del Gruppo bancario ha in essere alcuna esposizione in strumenti finanziari considerati ad alto rischio o che implicano un rischio maggiore di quanto in precedenza comunemente ritenuto, inclusi i *Collateralized Debt Obligations* (CDO), i titoli garantiti da ipoteca su immobili (RMBS), i titoli garantiti da ipoteca commerciale (CMBS), veicoli del tipo *Special Purpose* ed altri strumenti di finanza a leva (*leveraged finance*).

Altre Informazioni rilevanti

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

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

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

Attività di Direzione e Coordinamento

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

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

L'eventuale attività posta in essere con Parti Correlate, direttamente o per il tramite di società controllate, tiene conto della normativa e della procedura interna in materia di operazioni con parti correlate e connessi obblighi informativi, vigenti alla data di riferimento.

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

In merito alla posizione fiscale della Banca si precisa che, come già riportato nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2011, relativamente al periodo di imposta 2006 l'Agenzia delle Entrate – Direzione Regionale Lombardia – Ufficio Grandi Contribuenti, in data 11 aprile 2011 aveva notificato alla Banca un questionario riguardante operazioni effettuate sul mercato dei dividendi che era stato regolarmente evaso entro i previsti termini di legge. A seguito delle risposte ottenute e in considerazione della decadenza del termine per l'attività di accertamento per il periodo di imposta 2006, in data 29 novembre 2011, senza l'invio di un preventivo verbale di contestazione, è stato notificato alla Banca un avviso di accertamento da parte dell'Agenzia in cui sono stati formalizzati rilievi fiscali quantificabili in 6.642.870 Euro per ritenute oltre a sanzioni per il 150% di tale importo ed interessi calcolati al tasso previsto dalle disposizioni vigenti in materia. Per quanto riportato, dato l'elevato grado di incertezza sulla probabilità di dover adempiere alle richieste ricevute e nell'impossibilità di effettuare una stima attendibile del rischio, secondo anche quanto previsto dallo IAS 37, nella predisposizione del presente resoconto intermedio, così come in sede di Bilancio al 31 dicembre 2011, non sono stati effettuati accantonamenti. Si rileva inoltre che in data 27 gennaio 2012 Banca Profilo ha presentato istanza di accertamento con adesione con riferimento all'avviso di accertamento relativo al periodo d'imposta 2006 ma le parti non hanno raggiunto un accordo come da verbale datato 23 aprile 2012. Successivamente la Banca ha presentato ricorso in data 27 aprile 2012, che verrà discusso in data 15 gennaio 2013, sostenendo la validità del suo operato.

Si segnala che in data 12 aprile 2012 è stato notificato a Banca Profilo un atto di citazione proveniente dagli azionisti venditori di BPdG volto ad ottenere il pagamento da parte di Banca Profilo del corrispettivo a saldo dovuto per l'acquisizione della partecipazione in BPdG ai sensi del contratto sottoscritto in data 25.05.2007. Tale atto verrà discusso in data 4 dicembre 2012. 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.

PROSPETTI CONTABILI

Stato Patrimoniale Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	30/09/2012	31/12/2011
10 Cassa e disponibilita' liquide	3.503	10.736
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	660.395	732.973
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	468.164	524.612
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	45.333	1
60 Crediti verso banche	394.774	221.138
70 Crediti verso clientela	188.907	186.981
120 Attività materiali	47.332	46.026
130 Attività immateriali	4.027	4.165
di cui:		
- avviamento	3.047	3.047
140 Attività fiscali	29.221	39.540
a) correnti	3.295	2.811
b) anticipate	25.926	36.729
150 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	315	220
160 Altre attività	13.182	5.414
Totale dell'attivo	1.855.154	1.771.806

(importi in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		30/09/2012	31/12/2011
10	Debiti verso banche:	550.834	634.281
20	Debiti verso clientela	660.735	510.923
30	Titoli in circolazione	-	8.185
40	Passività finanziarie di negoziazione	392.963	403.488
60	Derivati di copertura	53.027	40.361
80	Passività fiscali	2.035	1.829
	a) correnti	787	633
	b) differite	1.248	1.196
90	Passività associate ad attività in via di dismissione	149	146
100	Altre passività	40.968	39.075
110	Trattamento di fine rapporto del personale	1.649	1.668
120	Fondi per rischi ed oneri:	5.284	7.082
	a) quiescenza e obblighi simili	1.050	1.045
	b) altri fondi	4.234	6.037
140	Riserve da valutazione	(22.449)	(42.469)
170	Riserve	13.744	14.918
190	Capitale	136.794	136.794
200	Azioni proprie (-)	(3.000)	(3.347)
210	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	19.012	18.734
220	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	3.408	138
Totale del passivo e del patrimonio netto		1.855.154	1.771.806

Conto Economico Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci	09 2012	09 2011 *
10 Interessi attivi e proventi assimilati	25.171	23.160
20 Interessi passivi e oneri assimilati:	(7.904)	(10.174)
30 Margine di interesse	17.267	12.986
40 Commissioni attive	17.927	19.232
50 Commissioni passive	(3.110)	(2.467)
60 Commissioni nette	14.817	16.765
70 Dividendi e proventi simili	12.508	21.184
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	(7.375)	(21.402)
90 Risultato netto dell'attività di copertura	301	1.798
100 Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	2.018	626
a) crediti	-	(56)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	1.276	682
c) attività finanziarie detenute fino alla scadenza	742	-
120 Margine di intermediazione	39.536	31.956
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(1.550)	179
a) crediti	(1.550)	183
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
c) altre operazioni finanziarie	-	(4)
140 Risultato netto della gestione finanziaria	37.986	32.136
170 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	37.986	32.136
180 Spese amministrative:	(33.086)	(32.809)
a) spese per il personale	(20.280)	(20.452)
b) altre spese amministrative	(12.806)	(12.356)
190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	12	561
200 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(486)	(540)
210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(355)	(367)
220 Altri oneri/proventi di gestione	1.699	3.019
230 Costi operativi	(32.217)	(30.135)
280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	5.769	2.000
290 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.243)	(1.675)
300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	3.525	325
310 Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(4)	(86)
320 Utile (Perdita) d'esercizio	3.521	239
330 Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	(113)	803
340 Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza della capogruppo	3.408	1.042

* Alcune voci del 2011, a seguito di chiarimenti emanati dalla Banca d'Italia con comunicazione del febbraio 2012, sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2012.

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

ATTIVO	30/09/2012	31/12/2011	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	3.503	10.736	-7.233	-67,4
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	660.395	732.973	-72.577	-9,9
Attività finanziarie disponibili per la vendita	468.164	524.612	-56.448	-10,8
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	45.333	1	45.332	n.s.
Crediti verso banche	394.774	221.138	173.636	78,5
Crediti verso la clientela	188.907	186.981	1.926	1,0
Attività materiali	47.332	46.026	1.306	2,8
Attività immateriali	4.027	4.165	-138	-3,3
Attività fiscali	29.221	39.540	-10.319	-26,1
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	315	220	95	42,9
Altre attività	13.182	5.414	7.769	n.s.
Totale dell'attivo	1.855.154	1.771.806	83.348	4,7

PASSIVO	30/09/2012	31/12/2011	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche	550.834	634.281	-83.447	-13,2
Raccolta da clientela (1)	660.735	519.108	141.628	27,3
Passività finanziarie di negoziazione	392.963	403.488	-10.524	-2,6
Derivati di copertura	53.027	40.361	12.667	31,4
Passività fiscali	2.035	1.829	206	11,2
Passività associate ad attività in via di dismissione	149	146	3	2,2
Altre passività	40.968	39.075	1.893	4,8
Trattamento di fine rapporto del personale	1.649	1.668	-19	-1,1
Fondi per rischi ed oneri	5.284	7.082	-1.798	-25,4
Totale passività	1.707.645	1.647.039	60.607	3,7
Capitale	136.794	136.794	-	-
Riserve	13.744	14.918	-1.174	-7,9
Riserve da valutazione	(22.449)	(42.469)	20.021	-47,1
Azioni proprie	(3.000)	(3.347)	347	-10,4
Patrimonio di pertinenza di terzi	19.012	18.734	278	1,5
Utile (perdita) di esercizio	3.408	138	3.271	n.s.
Patrimonio netto	147.509	124.767	22.742	18,2
Totale del passivo	1.855.154	1.771.806	83.348	4,7

(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	09 2012	09 2011*	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	17.267	12.986	4.281	33,0
Commissioni nette	14.817	16.765	-1.948	-11,6
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	7.451	2.206	5.246	n.s.
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	1.004	2.978	-1.974	-66,3
Totale ricavi netti	40.540	34.935	5.605	16,0
Spese per il personale	(20.280)	(20.452)	172	-0,8
Altre spese amministrative (3)	(12.111)	(12.315)	205	-1,7
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(841)	(907)	65	-7,2
Totale costi operativi	(33.233)	(33.675)	443	-1,3
Risultato della gestione operativa	7.308	1.260	6.048	n.s.
Accantonamenti per rischi e oneri (4)	12	561	-550	-97,9
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(1.550)	183	-1.733	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	-	(4)	4	-100,0
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	5.769	2.000	3.768	188,4
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.243)	(1.675)	-568	33,9
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	3.525	325	3.200	n.s.
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(4)	(86)	82	-95,3
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	(113)	803	-916	-114,1
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	3.408	1.042	2.366	227,1

* Alcune voci del 2011, a seguito di chiarimenti emanati dalla Banca d'Italia con comunicazione del febbraio 2012, sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2012.

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

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

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

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

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

Stato Patrimoniale individuale

Voci dell'attivo	30/09/2012	31/12/2011
10 Cassa e disponibilita' liquide	146.043	625.194
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	659.778.003	733.167.195
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	438.720.990	518.104.145
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	45.332.321	-
60 Crediti verso banche	343.488.957	177.492.325
70 Crediti verso clientela	169.337.121	152.997.890
100 Partecipazioni	56.905.783	56.905.783
110 Attività materiali	570.012	481.910
120 Attività immateriali di cui:		3.125.029
- avviamento	2.007.314	2.007.314
130 Attività fiscali	26.860.614	37.250.068
a) correnti	1.473.201	1.424.844
b) anticipate	25.387.413	35.825.224
140 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	153.709	153.709
150 Altre attività	10.845.659	4.246.294
Totale dell'attivo	1.755.126.500	1.684.549.542

Voci del passivo e del patrimonio netto		30/09/2012	31/12/2011
10	Debiti verso banche	583.367.777	685.285.635
20	Debiti verso clientela	562.359.602	416.004.402
40	Passività finanziarie di negoziazione	392.485.635	402.908.527
60	Derivati di copertura	53.027.392	40.360.550
80	Passività fiscali	750.370	596.646
	a) correnti	638.415	487.050
	b) differite	111.955	109.596
100	Altre passività	37.507.155	35.032.666
110	Trattamento di fine rapporto del personale	1.515.771	1.455.051
120	Fondi per rischi ed oneri:	85.927	85.927
	a) quiescenza e obblighi simili	-	-
	b) altri fondi	85.927	85.927
130	Riserve da valutazione	(22.604.313)	(42.469.463)
160	Riserve	10.449.794	10.241.035
180	Capitale	136.794.106	136.794.106
190	Azioni proprie (-)	(3.000.223)	(3.346.824)
200	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	2.387.508	1.601.284
Totale del passivo e del patrimonio netto		1.755.126.500	1.684.549.542

Conto Economico individuale

Voci	09 2012	09 2011 *
10 Interessi attivi e proventi assimilati	24.179.149	22.421.605
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(8.600.875)	(10.130.225)
30 Margine di interesse	15.578.274	12.291.380
40 Commissioni attive	12.883.009	13.402.502
50 Commissioni passive	(1.911.966)	(1.790.874)
60 Commissioni nette	10.971.043	11.611.628
70 Dividendi e proventi simili	12.507.530	21.184.282
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	(12.345.562)	(25.200.193)
90 Risultato netto dell'attività di copertura	300.908	1.798.138
100 Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	1.753.120	625.716
a) crediti	-	(56.009)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	1.011.321	681.725
c) attività finanziarie detenute fino alla scadenza	741.799	-
120 Margine di intermediazione	28.765.313	22.310.951
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(1.250.000)	(391.485)
a) crediti	(1.250.000)	(391.485)
140 Risultato netto della gestione finanziaria	27.515.313	21.919.466
150 Spese amministrative:	(23.294.826)	(20.660.622)
a) spese per il personale	(14.448.666)	(12.787.116)
b) altre spese amministrative	(8.846.160)	(7.873.506)
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(4.500)	(20.000)
170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(124.191)	(111.422)
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(355.491)	(366.613)
190 Altri oneri/proventi di gestione	124.954	3.241.445
200 Costi operativi	(23.654.054)	(17.917.214)
250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	3.861.260	4.002.252
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.473.752)	(1.465.030)
270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.387.508	2.537.222
290 Utile(Perdita) d'esercizio	2.387.508	2.537.222

* Alcune voci del 2011, a seguito di chiarimenti emanati dalla Banca d'Italia con comunicazione del febbraio 2012, sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2012.

Stato Patrimoniale individuale riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	30/09/2012	31/12/2011	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	146	625	-479	-76,6
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	659.778	733.167	-73.389	-10,0
Attività finanziarie disponibili per la vendita	438.721	518.104	-79.383	-15,3
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	45.332	-	-	-
Crediti verso banche	343.489	177.492	165.997	93,5
Crediti verso la clientela	169.337	152.998	16.339	10,7
Partecipazioni	56.906	56.906	-	0,0
Attività materiali	570	482	88	18,3
Attività immateriali	2.987	3.125	-138	-4,4
Attività fiscali	26.861	37.250	-10.389	-27,9
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	154	154	-	0,0
Altre attività	10.846	4.246	6.599	155,4
Totale dell'attivo	1.755.127	1.684.550	70.577	4,2

PASSIVO	30/09/2012	31/12/2011	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche	583.368	685.286	-101.918	-14,9
Raccolta da clientela (1)	562.360	416.004	146.355	35,2
Passività finanziarie di negoziazione	392.486	402.909	-10.423	-2,6
Derivati di copertura	53.027	40.361	12.667	31,4
Passività fiscali	750	597	154	25,8
Altre passività	37.507	35.033	2.474	7,1
Trattamento di fine rapporto del personale	1.516	1.455	61	4,2
Fondi per rischi ed oneri	86	86	0	0,0
Totale passività	1.631.100	1.581.729	49.370	3,1
Capitale	136.794	136.794	0	0,0
Riserve	10.450	10.241	209	2,0
Azioni proprie (-)	(3.000)	(3.347)	347	-10,4
Riserve di valutazione	(22.604)	(42.469)	19.865	-46,8
Utile di esercizio	2.388	1.601	786	49,1
Patrimonio netto	124.027	102.820	21.207	20,6
Totale del passivo	1.755.127	1.684.550	70.577	4,2

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

Conto Economico individuale riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	09 2012	09 2011 *	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	15.578	12.291	3.287	26,7
Commissioni nette	10.971	11.612	-641	-5,5
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	2.216	(1.592)	3.808	n.s.
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	(570)	3.201	-3.771	n.s.
Totale ricavi netti	28.195	25.511	2.684	10,5
Spese per il personale	(14.449)	(12.787)	-1.662	13,0
Spese amministrative (3)	(8.151)	(7.833)	-319	4,1
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(480)	(478)	-2	0,3
Totale Costi Operativi	(23.080)	(21.098)	-1.982	9,4
Risultato della gestione operativa	5.116	4.413	703	15,9
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4)	(5)	(20)	16	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(1.250)	(391)	-859	n.s.
Utile di esercizio al lordo delle imposte	3.861	4.002	-141	-3,5
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.474)	(1.465)	-9	0,6
Utile di esercizio al netto delle imposte	2.388	2.537	-150	-5,9

* Alcune voci del 2011, a seguito di chiarimenti emanati dalla Banca d'Italia con comunicazione del febbraio 2012, sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2012.

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

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

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

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

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

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

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

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giovanna Panzeri, **dichiara** – ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-bis del TUF – che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto Intermedio sulla Gestione Consolidata di Banca Profilo S.p.A. al 30 settembre 2012 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente

f.to Giovanna Panzeri