

RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 31 MARZO 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

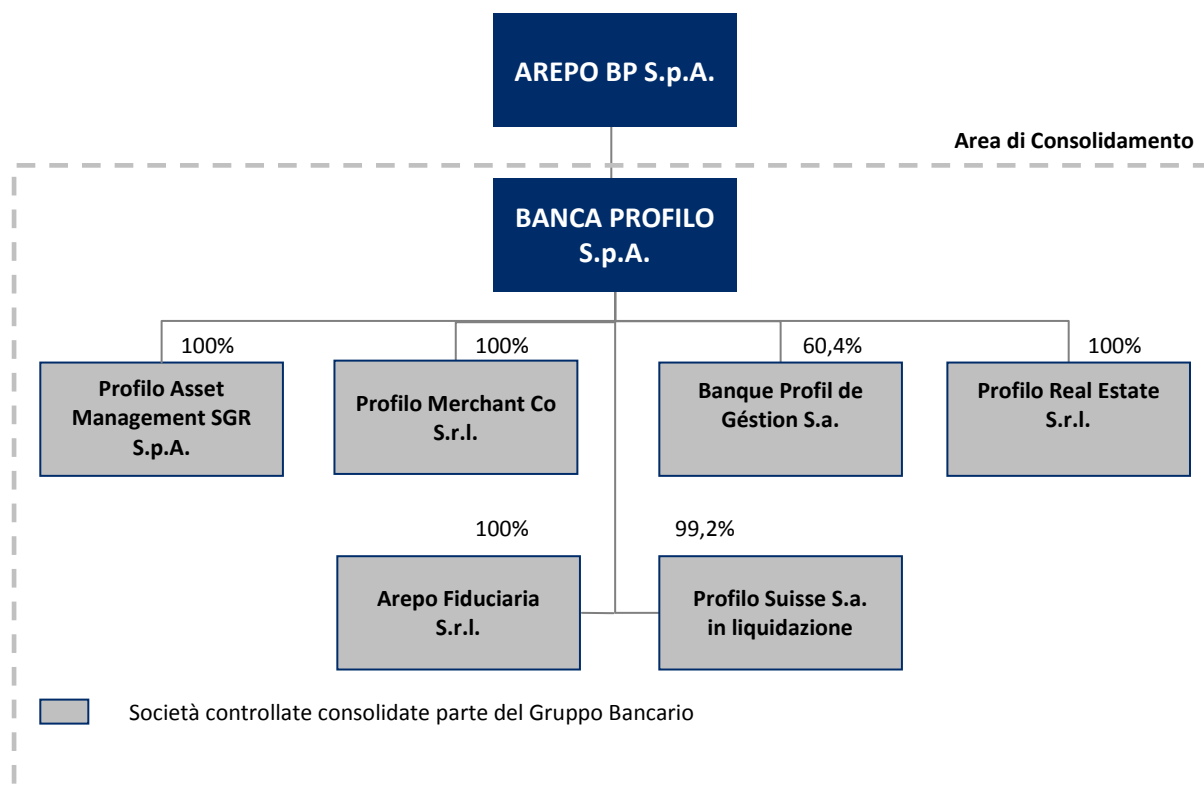
Società soggetta alla Direzione e Coordinamento di Arepo BP S.p.A. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti CC

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 Banca Profilo SpA.....	6
Organigramma vigente al 31 marzo 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.....	17
Commento ai Risultati Economici Consolidati	21
Risultati per Settori di Attività.....	24
Risultati delle Società del Gruppo	27
Principali Rischi ed incertezze	29
Altre Informazioni di mercato	32
Altre Informazioni rilevanti	32
PROSPETTI CONTABILI.....	34
Stato Patrimoniale Consolidato	35
Conto Economico Consolidato	37
Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato.....	38
Conto Economico Consolidato Riclassificato	39
Stato Patrimoniale individuale	40
Conto Economico individuale.....	42
Stato Patrimoniale individuale riclassificato	43
Conto Economico individuale riclassificato.....	44
ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL'ART. 154-BIS C. 2 DEL D.LGS 58/98 (TUF).....	45

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento



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

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

Banca Profilo redige il Resoconto Intermedio al 31 marzo 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 Banca Profilo SpA

Al 31 marzo 2012

Consiglio di Amministrazione

Matteo Arpe
Luigi Spaventa
Fabio Candeli
Guido Bastianini
Giorgio Di Giorgio*
Giacomo Garbuglia
Ramzi Hijazi
Carlo Felice Maggi*
Carlo Puri Negri
Umberto Paolucci *
Renzo Torchiani

** Consiglieri Indipendenti*

Collegio Sindacale

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

Direzione Generale

Nicolò Angileri

Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

Giovanna Panzeri

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Al 10 maggio 2012

Presidente
Vice Presidente
Amministratore Delegato
Consiglieri

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

Presidente
Sindaci Effettivi

Sindaci Supplenti

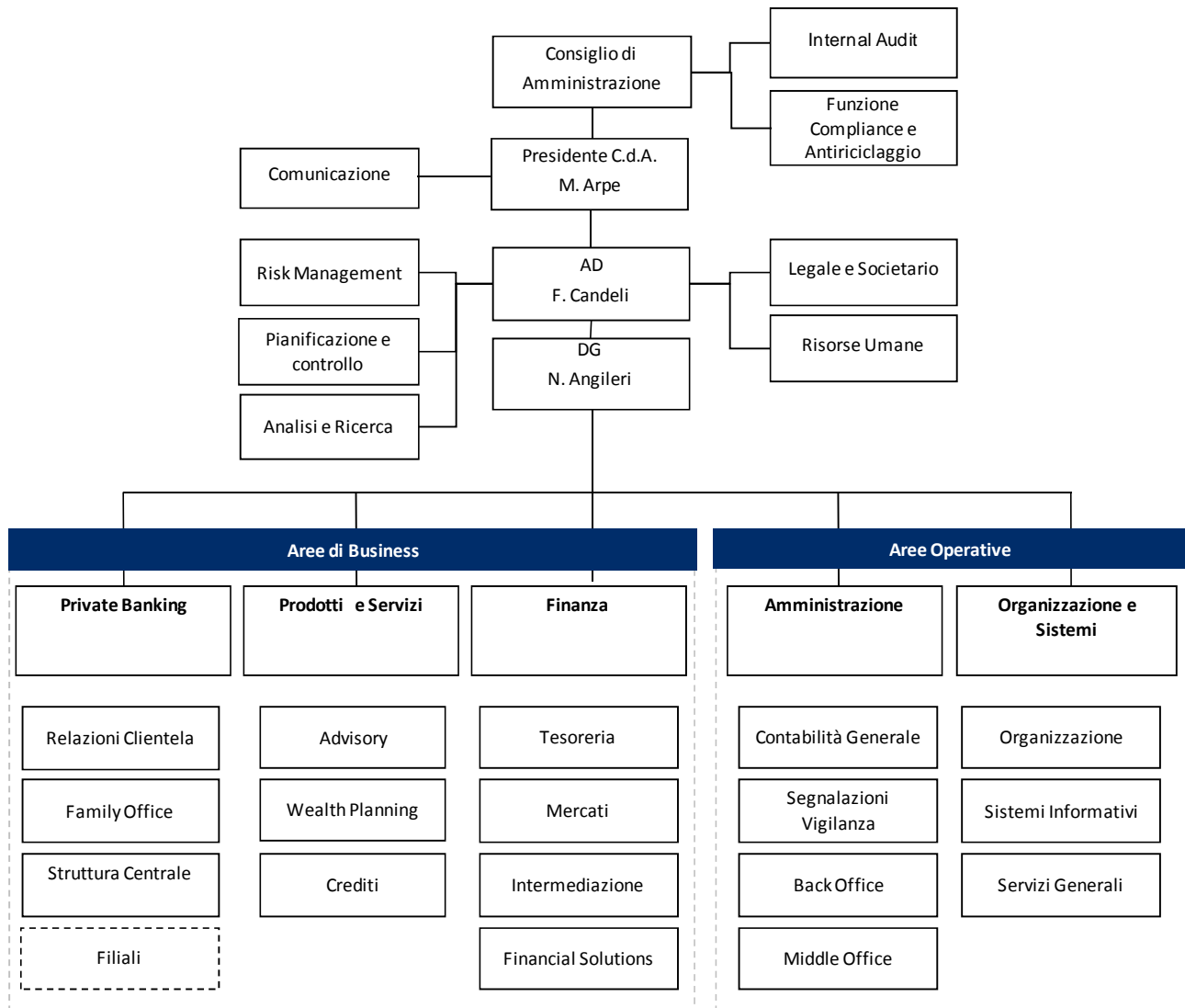
Edoardo D'Andrea
Carmine De Robbio
Francesco Perrini
Beatrice Galli
Laura Guazzoni

Direttore Generale

Nicolò Angileri

Nota: in data 02 febbraio 2012 il Consiglio di Amministrazione di Banca Profilo ha accertato la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo al Consigliere Ing. Umberto Paolucci.

Organigramma vigente al 31 marzo 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)	03 2012	03 2011			12 2011
Margine d'interesse	5.786	3.952	1.834	46,4	19.071
Totale ricavi netti	15.803	12.513	3.290	26,3	47.262
Risultato della gestione operativa	4.179	1.368	2.811	205,5	1.613
Risultato ante imposte	3.295	1.610	1.685	104,7	1.546
Risultato netto	2.003	1.020	983	96,4	138
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)	03 2012	03 2011			12 2011
Crediti verso clientela	193.876	211.321	-17.445	-8,3	186.981
Attività finanziarie	1.272.920	1.195.526	77.394	6,5	1.257.586
Totale Attivo	1.861.418	1.721.190	140.228	8,1	1.771.806
Raccolta Diretta	557.520	441.638	115.882	26,2	519.108
Raccolta Indiretta	2.611.459	2.379.909	231.550	9,7	2.423.609
- di cui risparmio gestito	920.848	890.624	30.224	3,4	913.665
- di cui risparmio amministrato	1.221.582	983.712	237.870	24,2	1.040.111
- di cui attività estera	469.029	505.573	-36.544	-7,2	469.832
Raccolta complessiva	3.168.979	2.821.548	347.431	12,3	2.942.717
Raccolta Fiduciaria netta	783.897	656.777	127.120	19,4	725.172
Raccolta complessiva con Fiduciaria	3.952.876	3.478.325	474.551	13,6	3.667.889
Patrimonio netto di Gruppo	130.041	154.352	-24.311	-15,8	106.033
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI	03 2012	03 2011			12 2011
Patrimonio di Vigilanza del Gruppo (Euro '000)	156.335	166.544	-10.210	-6,1	145.277
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	620.490	624.818	(4.328)	-0,7	664.100
Tier 1 capital ratio %	25,2%	26,6%	-1,4	-	21,9%
Total capital ratio%	25,2%	26,7%	-1,5	-	21,9%
STRUTTURA OPERATIVA	03 2012	03 2011			12 2011
Numero dipendenti e collaboratori	213	220	(7)	-3	217
- di cui Private Banker	45	43	2	5	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'	03 2012	03 2011	Assoluta	12 2011
Margine interesse/Ricavi netti	36,6	31,6	4,9	40,4
Commissioni nette/Ricavi netti	31,0	47,8	-16,8	46,9
Cost/Income	73,6	89,1	-15,5	96,6
R.O.A.E. (annualizzato)	6,8	2,7	4,1	0,1
R.O.A. (annualizzato)	0,4	0,2	0,2	0,0

INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE	03 2012	03 2011	Assoluta	12 2011
Raccolta Diretta/Crediti verso clientela	287,6	209,0	78,6	277,6
Crediti verso clientela/Totale Attivo	10,4	12,3	-1,9	10,6
Attività finanziarie/Totale Attivo	68,4	69,5	-1,1	71,0
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	67,1	73,0	-6,0	56,7

INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (Euro)	03 2012	03 2011	%	12 2011
Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni	0,0117	0,0059	96,1	0,0002
Patrimonio netto per azione	0,19	0,23	-16,0	0,16
Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo	0,30	0,37	-18,5	0,25
Quotazione del titolo Banca Profilo nell'anno				
- media	0,30	0,40	-25,6	0,33
- minima	0,24	0,37	-34,8	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

La crisi del debito dell'eurozona ha portato l'economia a contrarsi nel quarto trimestre 2011 dello 0,3% congiunturale dopo nove trimestri consecutivi di moderata crescita, consegnando un'espansione media del Prodotto Interno Lordo (PIL) del 1,5% nel 2011 dopo il 1,9% del 2010. L'Italia ha particolarmente sofferto dall'esplosione della crisi sul proprio debito pubblico e dall'introduzione delle prime misure di stretta fiscale. Il PIL ha visto una contrazione congiunturale dello 0,2% già nel terzo trimestre 2011, seguito da un'ulteriore riduzione dello 0,7% nel quarto trimestre, chiudendo l'anno con una crescita media del PIL dello 0,5% dopo il 1,8% del 2010. Negli USA, il quadro economico è risultato decisamente migliore mostrando un'accelerazione della crescita nel quarto trimestre 2011 al 3% trimestrale annualizzato, chiudendo il 2011 con un'espansione media del PIL dell'1,7% dopo il 3% del 2010. La Cina ha proseguito nella fase di decelerazione della crescita, in parte voluta dalle stesse autorità di politica economica di Pechino al fine di diminuire la pressione speculativa sugli investimenti residenziali e il rialzo dei prezzi al consumo. Nonostante questo, il 2011 ha visto la Cina diventare la seconda economia del mondo, superando il Giappone, e registrando un'espansione media del PIL del 9,2% dal 10,4% del 2010. I primi dati disponibili per il primo trimestre 2012 indicano un'ulteriore decelerazione al 8,1% tendenziale annuo.

Non sono mancate le conseguenze negative sul **versante occupazionale** nell'area euro con il tasso di disoccupazione salito al 10,6% a dicembre 2011 da 10% di fine 2010, ed ulteriormente incrementato a 10,8% nella rilevazione dello scorso febbraio, segnando il nuovo massimo dall'introduzione dell'euro. In Italia il tasso di disoccupazione segnava il 8,9% a dicembre 2011, in salita dal 8,1% di un anno prima, per poi proseguire al 9,3% nella rilevazione preliminare di febbraio 2012. Negli USA la dinamica è stata invece opposta. Il tasso di disoccupazione fissato al 9,4% a dicembre 2010, scendeva al 8,5% a fine 2011, per poi diminuire ulteriormente al 8,2% lo scorso marzo.

Al fine di sostenere la stabilità del sistema finanziario dell'area euro e di evitare ulteriori effetti di stretta creditizia, in febbraio la Banca Centrale Europea ha promosso un secondo prestito straordinario a tre anni alle banche dell'eurozona; questa operazione unitamente ad un processo di consolidamento delle finanze pubbliche attuato dai nuovi governi di Italia e Spagna e all'accordo definitivo tra i creditori privati detentori di titoli pubblici greci ed il governo ellenico per una ristrutturazione volontaria del debito ha portato una notevole riduzione degli *spreads* sui titoli di debito pubblico dei paesi "periferici" dell'area euro.

L'**inflazione** ha mostrato segnali di decelerazione nella parte finale dell'anno grazie alla riduzione del prezzo del petrolio dopo il picco osservato nel primo semestre, risultando comunque decisamente superiore all'anno precedente. Nell'area euro, nel corso del 2011 i prezzi al consumo sono cresciuti mediamente del 2,7% rispetto al 1,6% del 2010, mentre in marzo 2012 si mantenevano ancora al 2,7%. Negli USA l'inflazione ha registrato un 3,2% nel 2011, in accelerazione rispetto al 1,6% del 2010, comunque già in discesa al 2,7% nel mese di marzo 2012. Infine, in Cina l'inflazione ha chiuso il 2011 con una media del 5,4% dal 3,3% del 2010, mentre marzo 2011 vede già una riduzione al 3,6%.

I **mercati finanziari** dopo aver profondamente risentito della crisi del debito pubblico dell'area euro nel corso del 2011, hanno mostrato notevoli incrementi di valore nel corso del primo trimestre del 2012. L'azionario americano, rappresentato dall'indice S&P 500 ha guadagnato il 12%, in Europa l'indice DJ EuroStoxx 50 è salito del 6,9%, in Italia il FTSE MIB è salito del 5,9%, in Giappone l'indice Nikkei 225 ha guadagnato il 19,3%, mentre l'indice Hang Seng di Hong Kong è risultato in crescita del 11,5%.

Il **mercato valutario** ha visto l'euro apprezzarsi del 2,6% contro il dollaro americano scambiato a 1,332 a fine marzo rispetto al 1,298 di chiusura 2011, mentre rispetto allo yen la moneta unica è passata da un cambio di 99,88 a 109,59, apprezzandosi del 9,7% nel primo trimestre 2012.

Infine, il **prezzo del petrolio** (Brent) ha ripreso a salire sensibilmente nei primi tre mesi del 2012, passando da una quotazione di 108,3 Usd a 123,4 Usd al barile, apprezzandosi del 14%.

Evoluzione nel Settore del Risparmio Gestito

Per quanto riguarda il **risparmio gestito**^[1], nel corso del primo trimestre 2012 la raccolta totale risulta negativa rispetto alla fine del 2011. Le incertezze del contesto economico internazionale hanno portato gli investitori ad alleggerire l'esposizione nei confronti dei fondi azionari; forti riscatti hanno interessato i fondi monetari, complici le tensioni sugli *spread* dei titoli governativi dei paesi periferici dell'area euro ed i tassi bassi dei paesi più forti; in controtendenza rispetto allo scorso anno i fondi bilanciati ed i fondi flessibili che sono stati oggetto di vendite da parte degli investitori; in forte aumento le sottoscrizioni dei comparti obbligazionari, aiutati da rendimenti interessanti dopo il calo dei prezzi dello scorso autunno; continua invece la lenta fuoriuscita delle masse dai prodotti *hedge*.

Nel primo trimestre 2012 si sono registrati deflussi superiori ai 2,5 miliardi di Euro. In tale ambito le *asset class* di maggiore rilievo sono rappresentate da: i) i fondi obbligazionari che a fine marzo hanno masse per 194 miliardi di Euro (44% del totale) con flussi netti positivi superiori ai 4,5 miliardi di Euro; ii) i fondi flessibili e bilanciati, con un patrimonio complessivo in gestione di poco inferiore agli 84 miliardi di Euro (20% del totale) con flussi netti negativi pari ai 2,5 miliardi di Euro; iii) i fondi azionari che, con una raccolta negativa di 1,5 miliardi di Euro nel corso del trimestre, sono scesi a quota 97,5 miliardi di Euro di patrimonio (22% del totale); iv) i fondi liquidità che hanno registrato deflussi pari a 2,5 miliardi con un patrimonio di 46 miliardi (11% del totale) ed infine i fondi *hedge* che hanno subito ulteriori riscatti per poco meno di 400 milioni di euro, attestandosi a 14 miliardi di patrimonio (il 3% del totale).

Criteri di Redazione

Il Resoconto Intermedio della gestione consolidata al 31 marzo 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 tre mesi dell'esercizio in corso (1° gennaio – 31 marzo 2012) sono confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (1° gennaio 2011 – 31 marzo 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.

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 31 marzo 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

^[1] Fonte dati riportati nel paragrafo: Assogestioni

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 il primo trimestre 2012 con un risultato della gestione operativa di **4,2 milioni di Euro**, con un incremento di 2,8 milioni di Euro rispetto agli 1,4 milioni di Euro dello stesso periodo dell'anno precedente (+205,5%), a seguito delle azioni di sviluppo del *business* implementate nel corso dell'ultimo anno e del positivo andamento dei mercati nel trimestre.

La **raccolta totale amministrata e gestita** da Banca Profilo e dalle sue controllate (inclusivo della raccolta diretta) ha raggiunto al 31 marzo 2012 i 3.169,0 milioni di Euro, in crescita del 12,3% rispetto ai 12 mesi precedenti e del 7,7% rispetto al 31 dicembre 2011. In tale ambito si registra il consolidamento per Banca Profilo del comparto gestito che si mantiene a 920,8 milioni di Euro (+3,4% anno su anno e +0,8% rispetto al 31 dicembre 2011) e il forte incremento del comparto amministrato che si attesta a 1.221,6 milioni di Euro (+24,2% anno su anno e +17,4% rispetto al dicembre 2011). La raccolta diretta consolidata registra una significativa crescita rispetto all'anno precedente (+26,2%) confermata dal dato del primo trimestre 2012 (+7,4%).

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI

(migliaia di euro)	03 2012	03 2011	Variazione YoY		12 2011
			Assoluta	%	
Raccolta Diretta (1)	557.520	441.638	115.882	26,2	519.108
- di cui Italia	437.767	353.837	83.930	23,7	412.657
- di cui attività estera	119.753	87.801	31.952	36,4	106.451
Raccolta Indiretta	2.611.459	2.379.909	231.550	9,7	2.423.609
- di cui risparmio gestito	920.848	890.624	30.224	3,4	913.665
- di cui risparmio amministrato	1.221.582	983.712	237.870	24,2	1.040.111
- di cui attività estera	469.029	505.573	-36.544	-7,2	469.832
TOTALE RACCOLTA	3.168.979	2.821.548	347.431	12,3	2.942.717
Raccolta Fiduciaria netta	783.897	656.777	127.120	19,4	725.172
Raccolta complessiva con Fiduciaria	3.952.876	3.478.325	474.551	13,6	3.667.889
Per memoria - Raccolta Fiduciaria totale	983.258	760.916	222.342	29,2	956.826
Crediti verso clientela	193.876	211.321	-17.445	-8,3	186.981
- di cui impieghi vivi alla clientela Italia	123.888	95.376	28.512	29,9	105.800
- di cui impieghi vivi alla clientela attività estera	49.152	54.661	-5.509	-10,1	51.975
- di cui altri crediti alla clientela	20.836	61.284	-40.448	-66,0	29.206

(1) Include Titoli in circolazione

Sotto il **profilo reddituale** il **totale dei ricavi netti consolidati** si è attestato a **15,8 milioni di Euro**, in crescita di 3,3 milioni di Euro anno su anno (+26,3%); il margine di interesse ha registrato una crescita di 1,8 milioni di Euro (+46,4%) anno su anno in virtù dell'aumento della consistenza media del portafoglio *Available for sale* e in parte dalla crescita dei volumi degli impieghi del *private*; le commissioni nette sono diminuite di 1,1 milioni di Euro (-18,2%) rispetto allo stesso periodo del precedente anno a causa della minor redditività delle masse del risparmio gestito e del ridotto contributo dell'attività di *Investment Banking* a seguito della volatilità tipica del *business*. Il risultato dell'attività finanziaria e dividendi è raddoppiata anno su anno portandosi a 5,0 milioni di Euro, rispetto ai 2,5 milioni di Euro del marzo 2011, grazie al buon risultato del *trading* obbligazionario, legato alla capacità della Banca di beneficiare del buon andamento dei mercati finanziari nei primi mesi dell'anno e all'aumento dell'attività di intermediazione obbligazionaria e su derivati a favore della clientela istituzionale.

I **costi operativi** risultano in crescita di 0,5 milioni di Euro (+4,3%) anno su anno; tale dato è impattato dall'aumento dei costi del personale connesso agli accantonamenti legati alla componente variabile delle retribuzioni (+2,7%) e dall'aumento delle spese amministrative (+7,3%) dovuto alle spese di sviluppo e pubblicità, risultati in aumento rispetto al primo trimestre dello scorso periodo ma in linea con la media degli ultimi tre trimestri.

Gli accantonamenti per rischi ed oneri e le rettifiche di valore sui crediti, pesano sul risultato del periodo per 0,9 milioni di Euro, mentre erano risultate positive per 0,2 milioni di Euro nel corrispondente periodo dello scorso anno. Il bilancio consolidato di Banca Profilo raggiunge pertanto un **utile pre tasse** di 3,3 milioni di Euro, più che raddoppiato (+104,7%) rispetto agli 1,6 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'anno precedente.

Dopo l'accantonamento di imposte, corrispondenti ad un *tax rate* del 37,2%, Banca Profilo e le sue controllate chiudono il primo trimestre 2012 con un **utile netto consolidato** pari a 2,0 milioni di Euro, rispetto a 1,0 milione di Euro registrati al 31 marzo 2011.

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	03 2012	03 2011	Variazioni		12 2011
			Absolute	%	
Margine di interesse	5.786	3.952	1.834	46,4	19.071
Commissioni nette	4.899	5.986	-1.087	-18,2	22.155
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	5.010	2.483	2.526	101,7	4.550
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	109	92	17	18,4	1.486
Totale ricavi netti	15.803	12.513	3.290	26,3	47.262
Spese per il personale	(7.053)	(6.868)	-185	2,7	(27.476)
Altre spese amministrative	(4.310)	(4.016)	-294	7,3	(16.790)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(261)	(261)	-	-	(1.383)
Totale costi operativi	(11.624)	(11.145)	-479	4,3	(45.649)
Risultato della gestione operativa	4.179	1.368	2.811	n.s.	1.613
Accantonamenti per rischi e oneri (3)	(247)	(8)	-239	n.s.	613
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(637)	250	-887	n.s.	(650)
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (4)	-	-	-	-	(30)
Utili/(Perdite) da cessione investimenti	-	-	-	-	-
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	3.295	1.610	1.685	104,7	1.546
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.226)	(985)	-241	24,4	(2.390)
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	2.069	625	1.444	n.s.	(844)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	97	-	97	n.s.	(85)
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	(163)	395	-558	n.s.	1.066
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	2.003	1.020	983	96,4	138

(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).

(3) 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).

(4) 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	03 2012	12 2011	09 2011	06 2011	03 2011
Margine di interesse	5.786	6.085	4.775	4.259	3.952
Commissioni nette	4.899	5.390	5.051	5.728	5.986
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	5.010	2.343	(2.042)	1.766	2.483
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	109	(1.534)	2.113	815	92
Totale ricavi netti	15.803	12.284	9.897	12.568	12.513
Spese per il personale	(7.053)	(7.022)	(6.829)	(6.756)	(6.868)
Altre spese amministrative	(4.310)	(4.433)	(4.289)	(4.052)	(4.016)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(261)	(478)	(351)	(295)	(261)
Totale Costi operativi	(11.624)	(11.934)	(11.468)	(11.103)	(11.145)
Risultato della gestione operativa	4.179	351	(1.571)	1.465	1.368
Accantonamenti netti per rischi e oneri (3)	(247)	52	410	159	(8)
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(637)	(833)	(499)	432	250
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (4)	-	(26)	-	(4)	-
Utile del periodo al lordo delle imposte	3.295	(455)	(1.660)	2.051	1.610
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.226)	(714)	167	(857)	(985)
Utile del periodo al netto delle imposte	2.069	(1.170)	(1.493)	1.194	625
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	97	1	(86)	-	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(163)	263	316	92	395
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	2.003	(905)	(1.263)	1.286	1.020

(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).

(3) 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).

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

Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati

L'andamento patrimoniale della Banca e delle sue controllate nel corso del primo trimestre 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)	31/03/2012	31/12/2011	Variazioni	
			Assolute	%
Attività finanziarie	1.272.920	1.257.586	15.334	1,2
Crediti verso banche	291.848	221.138	70.710	32,0
Crediti verso clientela	193.876	186.981	6.894	3,7
Totale Attivo	1.861.418	1.771.806	89.612	5,1
Passività finanziarie	538.820	443.849	94.971	21,4
Raccolta da clientela	557.520	519.108	38.412	7,4
Debiti verso banche	559.515	634.281	-74.766	-11,8
Patrimonio netto di Gruppo	130.041	106.034	24.007	22,6

Attività

L'**Attivo Consolidato** si attesta a **1.861,4 milioni di Euro**, in aumento del 5,1% rispetto ai 1.771,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2011, per effetto essenzialmente dell'aumento dei crediti verso banche (+32,0%) che passano da 221,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2011 a 291,8 milioni di Euro al 31 marzo 2012. Anche le poste relative alle attività finanziarie e ai crediti verso la clientela registrano un aumento rispettivamente del 1,2% pari a 15,3 milioni di Euro e 3,7% pari a 6,9 milioni di Euro.

Attività Finanziarie (migliaia di Euro)	31/03/2012	31/12/2011	Variazioni	
			Assolute	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	761.763	732.973	28.790	3,9
Attività finanziarie per la negoziazione - Partecipazioni	-	-	-	-
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa	311.145	339.159	-28.014	-8,3
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	450.618	393.814	56.804	14,4
Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
Attività finanziarie al fair value - Partecipazioni	-	-	-	-
Attività finanziarie al fair value - Altre attività finanziarie	-	-	-	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita	455.805	524.612	-68.807	-13,1
Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni	1.991	2.102	-111	-5,3
Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie	453.814	522.510	-68.696	-13,1
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	55.352	1	55.351	n.s.
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie	55.352	1	55.351	n.s.
Derivati di copertura	-	-	-	-
Derivati di copertura	-	-	-	-
Totale	1.272.920	1.257.586	15.334	1,2

Le **Attività finanziarie detenute per la negoziazione** registrano un incremento del 3,9% passando dai 733,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2011 ai 761,8 milioni di Euro del 31 marzo 2012. All'interno dell'aggregato i titoli di debito e di capitale destinati all'attività di negoziazione di breve periodo diminuiscono dell'8,3%

passando da 339,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2011 ai 311,1 milioni di Euro del marzo 2012 mentre gli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione aumentano del 14,4% passando da 393,8 milioni di Euro del dicembre 2011 ai 450,6 milioni di Euro del marzo 2012. A fronte della posta attiva dei derivati detenuti con finalità di negoziazione sono registrate passività finanziarie per 467,2 milioni di Euro.

Le **Attività finanziarie disponibili per la vendita** al 31 marzo 2012 ammontano a 455,8 milioni di Euro, registrando una riduzione di 68,8 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2011 (-13,1%) 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 55 milioni di Euro, acquistato da Banca Profilo nel periodo.

L'aggregato **crediti verso banche** è pari a **291,8 milioni di Euro**, in aumento di 70,7 milioni di Euro (+32,0%) rispetto ai 221,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2011.

CREDITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)	31/03/2012	31/12/2011	Variazioni	
			Assolute	%
Conti correnti	103.775	79.469	24.306	30,6
Depositi vincolati	127.245	105.291	21.954	20,9
Pronti contro termine attivi	31.729	7.381	24.348	n.s.
Altri titoli di debito	29.099	28.997	102	0,4
Crediti verso banche	291.848	221.138	70.710	32,0

I crediti verso Banche comprendono: i) conti correnti e depositi liberi pari a **103,8 milioni di Euro**; ii) depositi vincolati, pari a **127,2 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 **31,7 milioni di Euro**; iv) altri titoli di debito pari a **29,1 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 e presentano un saldo sostanzialmente in linea con quello del fine anno.

L'aggregato **crediti verso clientela** si attesta a **193,9 milioni di Euro** al 31 marzo 2012, in aumento di 6,9 milioni di Euro (+3,7%) rispetto al 31 dicembre 2011. Tale variazione è la combinazione dell'aumento dei crediti "vivi" nei confronti della clientela per 14,3 milioni di Euro e della riduzione degli "altri" crediti verso clientela per 7,5 milioni di Euro.

CREDITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro)	31/03/2012	31/12/2011	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	101.810	94.299	7.511	8,0
Mutui	19.753	19.801	- 48	-0,2
Altri crediti e finanziamenti	52.950	46.031	6.919	15,0
Impieghi vivi alla clientela	174.513	160.131	14.382	9,0
Altri titoli di debito	485	480	5	1,0
Altre operazioni - Depositi a garanzia operatività in derivati	11.070	17.877	- 6.807	-38,1
Attività deteriorate	7.808	8.493	- 685	-8,1
Altri impieghi alla clientela	19.363	26.850	-7.487	-27,9
Crediti verso clientela	193.876	186.981	6.895	3,7

Le **Partecipazioni** in società controllate al 31 marzo 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	178.601	48.124	412	1	Banca Profilo S.p.A.	60,41
2. Profilo Real Estate S.r.l.	Milano	45.939	24.856	(98)	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
3. Profilo Asset Management S.G.R. S.p.A.	Milano	3.673	3.359	16	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
4. Profilo Merchant Co. S.r.l.	Milano	2.346	1.588	(253)	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
5. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	1.731	571	(14)	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
6. Profilo Suisse S.A. in liquidazione	Lugano	315	0	0	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 31 marzo 2012 a **28,1 milioni di Euro**, in riduzione del 29,0% rispetto al 31 dicembre 2011, ed è prevalentemente costituito dalle **attività fiscali anticipate** che ammontano a 25,1 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 31 marzo 2012 a **559,5 milioni di Euro** in riduzione di 74,8 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 481,3 milioni di Euro al 31 marzo 2012 per la quasi totalità legati alle operazioni a 3 anni, 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 37,3 milioni di Euro di

marzo 2012 e infine alla riduzione delle operazioni di pronti contro termine che diminuiscono per 8,9 milioni di Euro nel periodo.

La raccolta da clientela al 31 marzo 2012 è pari a **557,5 milioni di Euro** in aumento di 38,4 milioni di Euro (+7,4%) rispetto ai 519,1 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2011. L'incremento nei primi tre mesi è da ricondursi al sensibile aumento del saldo dei conti correnti per 100,7 milioni di Euro, e ad una contemporanea riduzione delle operazioni di pronti contro termine per 71,5 milioni di Euro.

RACCOLTA DA CLIENTELA (migliaia di euro)	31/03/2012	31/12/2011	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	418.774	318.096	100.678	31,7
Depositi vincolati	29.886	20.824	9.062	43,5
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	100.388	171.842	- 71.454	-41,6
Altri debiti	164	161	3	1,9
Debiti verso clientela	549.212	510.923	38.289	7,5
Titoli in circolazione	8.308	8.185	123	1,5
Raccolta da clientela	557.520	519.108	38.412	7,4

Le **passività finanziarie di negoziazione** al 31 marzo 2012 ammontano a **497,2 milioni di Euro**, in aumento di 93,7 milioni di Euro rispetto ai 403,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2011 (+23,2%). 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 31 marzo 2012 ammontano a **46,8 milioni di Euro**, con un incremento di 7,7 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2011 (+19,8%). 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** al 31 marzo 2012, comprendente l'utile del periodo pari a **2,0 milioni di euro**, ammonta a **130,0 milioni di Euro**. Il capitale sociale di Banca Profilo ammonta a 136,8 milioni di Euro, interamente versati ed è costituito da n. 677.089.120 azioni ordinarie.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

PATRIMONIO NETTO (migliaia di euro)	31/03/2012	31/12/2011	Variazioni	
			Absolute	%
Capitale	136.794	136.794	-	-
Sovrapprezzi di emissione	-	-	-	-
Riserve	16.122	14.918	1.204	8
Riserve da valutazione	(20.759)	(42.469)	21.710	- 51
Azioni proprie	(4.119)	(3.347)	- 772	23
Utile (perdita) di esercizio	2.003	138	1.865	n.s.
Patrimonio netto di Gruppo	130.041	106.034	24.007	22,6
Patrimonio di pertinenza di terzi	19.055	18.734	321	1,7
Patrimonio netto	149.096	124.768	24.328	19,5

Al 31 marzo 2012 il coefficiente patrimoniale di Base consolidato stimato è pari al 25,2% 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 tre mesi del 2012 è di seguito illustrato facendo riferimento ad alcuni aggregati che sono confrontati con quelli riferiti allo stesso periodo del precedente esercizio.

Margine di interesse

L'aggregato al 31 marzo 2012 è pari a 5,8 milioni di Euro, rispetto ai 4,0 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio (+46,4%); tale dato è principalmente riconducibile all'aumento della consistenza media del portafoglio titoli "*Available for sale*" e dalla crescita dei volumi degli impieghi del *private*.

MARGINE DI INTERESSE (migliaia di euro)	03 2012	03 2011	Variazioni	
			Assolute	%
Interessi attivi e proventi assimilati	8.325	6.654	1.671	25,1
Interessi passivi e oneri assimilati	(2.539)	(2.702)	163	-6,0
Margine di interesse	5.786	3.952	1.834	46,4

Altri Ricavi Netti

Gli **altri ricavi netti** del periodo sono pari a **10,0 milioni di Euro**, in aumento di 1,5 milioni di Euro (+17,0%) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

ALTRI RICAVI NETTI (migliaia di euro)	03 2012	03 2011	Variazioni	
			Assolute	%
Commissioni attive	6.080	6.965	- 885	-12,7
Commissioni passive	(1.181)	(979)	- 202	20,6
Commissioni nette	4.899	5.986	-1.087	-18,2
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	5.010	2.483	2.527	101,8
Altri proventi (oneri) di gestione	109	92	17	18,4
Totale Altri Ricavi Netti	10.017	8.561	1.457	17,0

Le **commissioni nette**, pari a **4,9 milioni di Euro** al 31 marzo 2012 registrano un decremento di 1,1 milioni di Euro (-18,2%) rispetto ai 6,0 milioni di Euro al 31 marzo 2011 in virtù delle minori commissioni registrate nel periodo dalla controllata Profilo Merchant per 327 migliaia di Euro e per la riduzione delle commissioni di Banca Profilo dovuto alla riduzione della redditività del risparmio gestito.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi** registra un significativo aumento a livello consolidato (+101,8%) passando da un risultato positivo di 2,5 milioni di Euro al 31 marzo 2011, ad un risultato positivo di 5,0 milioni di Euro 31 marzo 2012 grazie alle buone *performance* del *trading* obbligazionario e all'aumento dell'attività di intermediazione obbligazionaria e su derivati a favore della clientela istituzionale. Nel portafoglio di *trading* di Banca Profilo è stato completamente svalutato al 31 marzo un *warrant* su azioni della controllata BPdG con scadenza 4 aprile 2012 con uno *strike price* di CHF 8,75 per azione, non essendo previsto il suo esercizio in quanto economicamente non vantaggioso. Il controvalore di carico del *warrant* a fine marzo 2012 era di 756.226 Euro che sono stati dedotti dal conto economico di Banca Profilo. In sede di bilancio consolidato tale posta trovava corrispondenza nelle riserve legali di BPdG ed era quindi oggetto di elisione. Analogamente la suddetta svalutazione è stata stornata dal conto economico consolidato.

Gli **altri proventi di gestione** rimangono stabili a 100 migliaia di Euro.

Costi operativi

L'aggregato **costi operativi** consolidati registra un aumento anno su anno del 4,3% passando dagli 11,1 milioni al 31 marzo 2011 agli 11,6 milioni di Euro del 31 marzo 2012.

COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (migliaia di euro)	03 2012	03 2011	Variazioni	
			Absolute	%
Spese per il personale	(7.053)	(6.868)	- 185	2,7
Altre spese amministrative	(4.310)	(4.016)	- 294	7,3
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(261)	(261)	0	-0,1
Costi operativi	(11.624)	(11.145)	-479	4,3
Risultato della gestione operativa	4.179	1.368	2.811	205,5

All'interno di tale aggregato, le **spese per il personale** (7,1 milioni di Euro) fanno segnare un incremento di 0,2 milioni di Euro (+2,7%) a livello consolidato connesso agli accantonamenti legati alla componente variabile delle retribuzioni; le **altre spese amministrative**, pari a 4,3 milioni di Euro al 31 marzo 2012, risultano in aumento anno su anno del 7,3% in relazione alle spese di sviluppo e pubblicità.

Accantonamenti e rettifiche

Il **totale degli accantonamenti e delle rettifiche** al 31 marzo 2012 risulta negativo per 883 migliaia di Euro, di cui 637 migliaia di Euro sono relativi a rettifiche di valore su crediti mentre i restanti 246 migliaia di Euro si riferiscono a accantonamenti ai fondi rischi ed oneri.

UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO AL LORDO DELLE IMPOSTE (migliaia di euro)	03 2012	03 2011	Variazioni	
			Absolute	%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(247)	(8)	- 239	n.s.
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(637)	250	- 887	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni	-	-	-	-
Totale accantonamenti e rettifiche	(884)	242	-1.126	n.s.
Utili/perdite da cessione investimenti	-	-	-	-
Risultato corrente al lordo delle imposte	3.295	1.610	1.685	104,7

L'utile pre tasse al 31 marzo 2012 si attesta a 3,3 milioni di Euro, contro gli 1,6 milioni di Euro del corrispondente periodo del 2011.

Utile di esercizio consolidato

I primi tre mesi del 2012 si chiudono con un utile netto consolidato pari a 2,0 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 1,5 milioni di Euro.

UTILE DELL'ESERCIZIO (migliaia di euro)	03 2012	03 2011	Variazioni	
			Assolute	%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.226)	(985)	- 242	24,5
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	97	-	97	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(163)	395	- 558	n.s.
Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo	2.003	1.020	983	96,4

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	
	03 2012	03 2011	03 2012	03 2011	03 2012	03 2011	03 2012	03 2011
Margine Interesse	675	463	4.306	3.060	562	390	243	39
Altri ricavi netti	4.089	4.632	3.018	1.563	2.770	2.159	140	207
Totale ricavi netti	4.764	5.095	7.324	4.622	3.332	2.549	383	245
Totale Costi Operativi	(4.030)	(3.524)	(2.205)	(1.846)	(2.837)	(3.539)	(2.553)	(2.237)
Risultato della gestione operativa	734	1.572	5.119	2.777	495	(990)	(2.170)	(1.992)
Risultato Ante Imposte	184	1.822	5.119	2.777	412	(998)	(2.420)	(1.992)

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

(migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	03 2012	03 2011	03 2012	03 2011	03 2012	03 2011	03 2012	03 2011
Impieghi	133.169	100.935	11.555	55.724	49.152	54.661		
Raccolta diretta	340.043	200.460	97.724	153.377	119.753	87.801		
Raccolta indiretta	2.142.430	1.874.336			469.029	505.573		

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

Private Banking

Il *Private Banking* ha chiuso i primi tre mesi del 2012 con ricavi netti per 4,8 milioni di Euro, rispetto ai 5,1 milioni di Euro del 31 marzo 2011 (-6,5%). Tale dato è principalmente riconducibile alle minori commissioni da *Investment Banking* registrate nel trimestre dovuto alla riduzione della redditività media sulla masse, solo in parte compensata da un incremento delle masse medie stesse. L'aumento dei costi operativi conduce ad un risultato ante imposte che si attesta a 0,2 milioni di Euro al 31 marzo 2012, rispetto agli 1,8 milioni di Euro al 31 marzo 2011.

Le **masse complessive** del *Private Banking* salgono a 2,5 miliardi di Euro in crescita del 19,6% anno su anno per effetto di una raccolta netta positiva nel trimestre per 93,1 milioni di Euro e del buon andamento dei mercati nel periodo che ha inciso positivamente sull'avvaloramento delle masse.

La componente di risparmio amministrato è cresciuta del 24,2% anno su anno, sostenuta anche dal rafforzamento del servizio di consulenza su portafogli amministrati a seguito dell'ingresso di un nuovo team a partire dall'inizio dell'anno.

RACCOLTA COMPLESSIVA PRIVATE BANKING ITALIA					
(migliaia di euro)	03 2012	03 2011	Variazione YoY		12 2011
			Assoluta	%	
Raccolta diretta (1)	340.043	200.460	139.583	69,6	245.341
Raccolta Indiretta	2.142.430	1.874.336	268.094	14,3	1.953.776
- di cui risparmio gestito	920.848	890.624	30.224	3,4	913.665
- di cui risparmio amministrato	1.221.582	983.712	237.870	24,2	1.040.111
Raccolta Totale	2.482.473	2.074.796	407.677	19,6	2.199.117
Flussi Netti di Raccolta	93.143	178.868	-85.725	-47,9	505.795
Raccolta Fiduciaria	983.258	760.916	222.342	29,2	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 marzo ha raggiunto i 133,2 milioni di Euro di impieghi netti verso la clientela *private*, con una crescita del 31,9% anno su anno.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA					
(migliaia di euro)	03 2012	03 2011	Variazione YoY		12 2011
			Assoluta	%	
Conti correnti a breve termine	94.409	84.754	9.655	11,4	90.538
Mutui	11.618	10.399	1.219	11,7	11.761
Altri crediti e finanziamenti	17.862	223	17.639	n.s	3.501
Totale Impieghi vivi alla clientela	123.888	95.376	28.513	29,9	105.800
Altri impieghi alla clientela	9.281	5.560	3.721	66,9	10.849
Totale Impieghi	133.169	100.935	32.234	31,9	116.649

L'attività di gestione collettiva è svolta attraverso la società di gestione del risparmio di Gruppo, Profilo Asset Management SGR, che gestisce due fondi comuni di investimento collocati da Banca Profilo. La raccolta ha registrato un decremento anno su anno del 16,2%, passando da 71,7 milioni di Euro al 31 marzo 2011 ai 60,1 milioni di Euro al 31 marzo 2012. Al riguardo si rileva che, essendo intervenute le necessarie autorizzazioni, entro fine giugno è previsto il perfezionamento della cessione ad Anthilia SGR del ramo d'azienda relativo alla gestione collettiva del risparmio.

FONDI PROFILO ASSET MANAGEMENT					
(migliaia di euro)	03 2012	03 2011	Variazione YoY		12 2011
			Assoluta	%	
Profilo Elite Flessibile	37.222	57.201	-19.979	-34,9	25.485
Profilo Best Funds	22.888	14.487	8.401	58,0	21.093
Totale Raccolta Fondi PAM	60.110	71.688	-11.578	-16,2	46.578

Finanza

I ricavi netti relativi ai primi tre mesi dell'esercizio ammontano a 7,3 milioni di Euro, contro i 4,6 milioni del corrispondente periodo del passato esercizio (+58,5%), in larga parte riconducibili: (i) all'aumento delle attività di intermediazione obbligatoria 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 obbligazionario in AFS.

I costi operativi sono cresciuti nel periodo in modo meno che proporzionale attestandosi al 31 marzo 2012 a 2,2 milioni di Euro (+19,5%) rispetto ai 1,8 milioni del 31 marzo 2011, principalmente in relazione all'incremento del costo del personale inclusivo degli accantonamenti legati alla parte variabile della remunerazione. Al netto di tale accantonamento i costi del personale risulterebbero in linea con quelli del periodo del precedente esercizio.

Tali dati portano ad un risultato ante imposte dell'Area Finanza positivo per 5,1 milioni di Euro, contro i 2,8 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio (+84,3%).

Attività Estera

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

Il settore ha chiuso al 31 marzo 2012 con ricavi netti per 3,3 milioni di Euro contro i 2,5 milioni di Euro dello stesso periodo del 2011 (+30,7%); su tale dato ha inciso in particolare la crescita dei ricavi rivenienti dall'attività di *Capital Markets*.

ATTIVITA ESTERA					
RACCOLTA					
(migliaia di euro)	03 2012	03 2011	Variazione YoY		12 2011
			Assoluta	%	
Raccolta diretta (1)	119.753	87.801	31.952	36,4	106.451
Raccolta Indiretta	469.029	505.573	-36.544	-7,2	469.832
Raccolta Totale	588.782	593.374	-4.592	-0,8	576.283

A fronte di ricavi in aumento i costi operativi si sono ridotti a 2,8 milioni di Euro contro i 3,5 milioni di Euro del primo trimestre 2011 (-19,8%), per effetto dei benefici risultanti dal processo di ristrutturazione avviato dal *management* della controllata svizzera nella seconda metà del 2011.

Il risultato ante imposte al 31 marzo 2012 risulta positivo per 0,4 milioni di Euro contro una perdita di 1,0 milioni di Euro al 31 marzo 2011.

Corporate Center

Il *Corporate Center* chiude i primi tre mesi dell'anno con un risultato ante imposte negativo per 2,4 milioni di Euro contro i 2,0 milioni di Euro di risultato negativo del corrispondente periodo del passato esercizio. All'interno di tale aggregato i costi operativi sono pari a 2,6 milioni di Euro contro i 2,2 milioni di Euro al 31 marzo 2011 (+14,1% anno su anno).

Risultati delle Società del Gruppo

PRINCIPALI DATI DECONOMICO/PATRIMONIALI DELLE CONTROLLATE												
(migliaia di euro)	Banca Profilo		BPdG		PAM Sgr		Profilo Merchant		Arepo Fiduciaria		Profilo RE	
	03 2012	03 2011	03 2012	03 2011	03 2012	03 2011	03 2012	03 2011	03 2012	03 2011	03 2012	03 2011
Margine Interesse	5.130	3.573	562	390	5	4	0	(0)	(2)	(0)	(27)	(15)
Margine Servizi	6.026	5.813	2.770	2.159	265	138	48	374	211	154	(0)	(3)
Totale ricavi netti	11.156	9.386	3.332	2.549	270	142	48	374	209	154	(27)	(18)
Spese del Personale	(4.878)	(4.302)	(1.647)	(2.134)	(240)	(128)	(186)	(213)	(89)	(63)	(13)	(28)
Spese Amministrative	(2.787)	(2.466)	(1.090)	(1.300)	(135)	(106)	(155)	(79)	(135)	(111)	(66)	(34)
Ammortamenti	(144)	(140)	(100)	(105)	0	(0)	(0)	(0)	0	0	(4)	(3)
Totale Costi Operativi	(7.809)	(6.908)	(2.837)	(3.539)	(375)	(234)	(341)	(292)	(224)	(174)	(83)	(65)
Risultato della gestione operativa	3.347	2.479	495	(990)	(105)	(92)	(293)	82	(15)	(20)	(110)	(82)
Risultato Netto	1.533	1.743	412	(998)	16	(67)	(253)	46	(14)	(17)	(98)	(72)

Banca Profilo S.p.A.

La Banca chiude i primi tre mesi dell'esercizio con un **risultato netto di 1,5 milioni di Euro**, contro il dato di 1,7 milioni di Euro relativo al 31 marzo 2011 (-12,1 %). La riduzione è da imputarsi ai maggiori accantonamenti per rischi ed oneri e rettifiche di valore su crediti effettuate nel periodo rispetto al primo trimestre 2011 che passano da un saldo positivo di 250 migliaia di Euro nel primo trimestre 2011 a un saldo negativo di 750 migliaia di Euro del primo trimestre 2012.

I ricavi netti dei primi tre mesi sono pari a 11,2 milioni di Euro contro i 9,4 milioni di Euro al 31 marzo 2011 (+18,9%) 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 31 marzo 2012 ammonta a **7,8 milioni di Euro**, in aumento rispetto ai 6,9 milioni di Euro del primo trimestre 2011; su tale dato hanno influito un aumento i) delle spese del personale (+13,4% anno su anno), in considerazione in parte del rafforzamento degli organici operato nel passato esercizio e in parte agli accantonamenti legati alla componente variabile della remunerazione e ii) delle altre spese amministrative (+13,0% anno su anno) legati a costi di sviluppo e pubblicità.

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 31 marzo 2012 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a **1.729,3 milioni di Euro** contro i 1.684,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2011 (+2,7%) ed un **Patrimonio Netto** pari a 126,1 milioni di Euro contro i 102,8 milioni di Euro di fine 2011 (+22,7%). 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 tre mesi dell'anno con un **utile di 411,7 migliaia di Euro**, calcolato in base ai principi IAS, a fronte della perdita di 1,0 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 SGR gestisce due fondi mobiliari aperti flessibili con specializzazioni diversificate, collocati da Banca Profilo: Profilo Elite Flessibile e Profilo Best Funds.

Al riguardo si rileva che, essendo intervenute le necessarie autorizzazioni, entro fine giugno è previsto il perfezionamento della cessione ad Anthilia SGR del ramo d'azienda relativo alla gestione collettiva del risparmio. Tale decisione risulta in linea con la strategia del Gruppo, focalizzato sullo sviluppo dell'attività di Private Banking attraverso un modello di gestione incentrato sull'architettura aperta.

La società chiude i primi tre mesi dell'anno 2012 con un **utile di 16,5 migliaia Euro** contro una perdita di 66,6 migliaia di Euro registrata al 31 marzo 2011.

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*.

La società chiude il periodo al 31 marzo 2012 con una **perdita di 253,2 migliaia di Euro** contro un risultato positivo per 46,3 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.

A seguito dell'autorizzazione ricevuta da Banca d'Italia la stessa è stata iscritta all'albo dei gruppi bancari in qualità di società strumentale del Gruppo Banca Profilo, in data 30 Agosto 2011.

La società chiude il periodo al 31 marzo 2012 con una **perdita di 98,0 migliaia di Euro** rispetto ad una perdita di 71,8 migliaia di Euro al 31 marzo 2011.

Profilo Suisse S.A. in liquidazione

La società Profilo Suisse S.A. a partire dal 24 agosto 2011 è stata posta in liquidazione ed ha conseguentemente modificato la sua ragione sociale in Profilo Suisse S.a. in liquidazione.

La Società chiude il periodo con un **risultato positivo di 322 Euro**.

Arepo Fiduciaria S.r.l.

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

La società offre servizi fiduciari alla clientela, sia della Banca che di terzi e registra masse in amministrazione fiduciaria pari a 983,2 milioni di Euro.

La società chiude con una **perdita di 13,6 migliaia di Euro** rispetto ad una perdita di 17,3 migliaia di Euro al 31 marzo 2011.

Principali Rischi ed incertezze

Rischio di Credito

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

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

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

In particolare, gli accordi di collateralizzazione garantiscono circa il 90% dell'esposizione lorda al rischio di controparte della Banca.

Rischio di Mercato

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

Al 31 marzo 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 6,9 milioni di Euro, contro un valore di 2,0 milioni di Euro alla fine del primo trimestre dello scorso anno e di 6,6 milioni di Euro di fine 2011: la componente di VaR relativa al solo portafoglio *Held for Trading* è invece pari a 0,8 milioni di Euro.

L'incremento del VaR rispetto al primo trimestre dello scorso anno – relativo quasi esclusivamente ai portafogli non di *trading* - è dovuto alla forte volatilità degli *spread* creditizi registrata nel secondo semestre dello scorso anno che, a parità di esposizioni, ha inciso sul valore di questo indicatore di rischio per le sue modalità di calcolo (c.d. metodo di simulazione storica).

Rischio di tasso d'interesse

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

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

Il monitoraggio del rischio di tasso d'interesse avviene in termini di *sensitivity*, cioè di sensibilità del *profit & loss* del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* delle curve dei tassi. Al 31 marzo 2012, i portafogli di proprietà di Banca Profilo mostravano una *sensitivity* di circa 9.300 Euro (inclusa la componente tasso dei portafogli *Held to Maturity, Loans & Receivables* e *Available for Sale* e dei relativi derivati di copertura).

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

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

Dal lato della raccolta, quella dalla clientela è prevalentemente a vista. L'unica forma di raccolta a tasso fisso è rappresentata dai pronti contro termine e dai depositi interbancari a finanziamento del portafoglio titoli, che complessivamente presentano una *duration* media di circa un mese. I finanziamenti presso la BCE, che hanno una *duration* media di 3 anni circa, sono invece indicizzati al tasso di riferimento BCE.

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

Rischio emittente

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

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

Il monitoraggio del rischio emittente avviene in termini di *spread sensitivity*, cioè di sensibilità del *profit & loss* del portafoglio a movimenti di *1 basis point* degli *spread* creditizi associati agli emittenti in posizione. Al 31 marzo 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 163.000 Euro, per 45.000 Euro relativa a emittenti non governativi e per 118.000 relativa a emittenti governativi o sovranazionali: circa il 78% dell'esposizione è relativa a emittenti con rating pari o superiore ad A-.

Anche BPdG ha un portafoglio *Available for Sale*, che alla data di riferimento mostrava una *spread sensitivity* pari a circa 2.300 Euro, per circa 1.300 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, che prevedono l'assunzione di posizioni di segno opposto su due titoli oppure su azioni e derivati, implicando rischi direzionali contenuti.

Al 31 marzo 2012, la posizione azionaria netta complessiva del portafoglio di negoziazione era pari a circa 0,9 milioni di Euro (incluso l'apporto delle posizioni in derivati).

Rischio di cambio

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

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

Al 31 marzo 2012, la posizione netta in cambi della Banca era pari a +0,5 milioni di Euro, determinata dalla compensazione tra la somma delle posizioni lunghe su alcune divise (+1,4 milioni) e la somma delle posizioni corte su altre (-0,9 milioni).

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

Rischio di Liquidità

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

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

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

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

A mitigazione del rischio di liquidità, Banca Profilo ha adottato una serie di misure, tra le quali si segnalano in particolare: 1) il mantenimento di un'adeguata riserva di liquidità rappresentata da titoli *eligible* per la BCE, non impegnati in operazioni di finanziamento o come collaterale; 2) l'accesso diretto al finanziamento presso la BCE; 3) la sottoscrizione e la gestione di accordi di collateralizzazione riferiti specificamente a operazioni di *repo* (GMRA), grazie ai quali è possibile allargare il numero di controparti nelle operazioni della specie, riducendo il rischio di concentrazione per controparte della raccolta; 4) l'attivazione di nuovi canali di raccolta (ad es, *triparty repo*, Mercato Repo-MTS), nell'ottica di una sempre maggiore diversificazione degli strumenti di raccolta; 5) l'allungamento della durata media delle operazioni di finanziamento sul mercato, pari a circa 2 anni al 31 marzo 2012.

Alla fine del primo trimestre, il Gruppo presentava un saldo netto di liquidità a tre mesi positivo per circa 135 milioni di euro, calcolato come differenza tra i flussi di cassa netti attesi nel periodo e la riserva di liquidità rappresentata dai titoli *eligible* per la BCE non impegnati in operazioni di finanziamento.

Rischio Operativo

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

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

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

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

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

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

Si segnala che in data 12 aprile 2012 è stato notificato a Banca Profilo un atto di citazione proveniente dagli azionisti venditori di BPdG volto ad ottenere il pagamento da parte di Banca Profilo del corrispettivo a saldo dovuto per l'acquisizione della partecipazione in BPdG ai sensi del contratto sottoscritto in data 25.05.2007. La cifra richiesta si discosta da quella registrata in Bilancio a seguito della diversa metodologia utilizzata per la quantificazione della quota variabile del prezzo di acquisto stesso. La Banca ritiene le proprie valutazioni conformi con le norme contrattuali e pertanto totalmente infondata la richiesta ricevuta.

Altre Informazioni di mercato

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

In coerenza con quanto raccomandato dal *Financial Stability Forum* nel rapporto emanato il 7 aprile 2008 e con quanto richiesto dalla Banca d'Italia nella comunicazione n. 671618 del 18.06.2008 in materia di informativa al mercato, si dichiara che, al 31 marzo 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 Gestion – 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 più sanzioni ed interessi. 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 sostenendo la validità del suo operato.

PROSPETTI CONTABILI

Stato Patrimoniale Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	31/03/2012	31/12/2011	31/3/2011
10 Cassa e disponibilita' liquide	13.352	10.736	3.589
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	761.763	732.973	848.181
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	455.805	524.612	345.303
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	55.352	1	1
60 Crediti verso banche	291.848	221.138	268.484
70 Crediti verso clientela	193.876	186.981	211.321
80 Derivati di copertura	-	-	2.041
120 Attività materiali	46.445	46.026	5.462
130 Attività immateriali di cui:	4.092	4.165	4.043
- avviamento	3.047	3.047	3.047
140 Attività fiscali	28.064	39.540	20.271
a) correnti	2.937	2.811	3.126
b) anticipate	25.127	36.729	17.145
150 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	315	220	-
160 Altre attività	10.506	5.414	12.494
Totale dell'attivo	1.861.418	1.771.806	1.721.190

(importi in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/03/2012	31/12/2011	31/3/2011
10 Debiti verso banche	559.515	634.281	521.437
20 Debiti verso clientela	549.212	510.923	433.421
30 Titoli in circolazione	8.308	8.185	8.217
40 Passività finanziarie di negoziazione	497.203	403.488	515.886
60 Derivati di copertura	41.617	40.361	14.472
80 Passività fiscali	2.235	1.829	2.697
a) correnti	991	633	870
b) differite	1.244	1.196	1.827
90 Passività associate ad attività in via di dismissione	158	146	-
100 Altre passività	46.816	39.075	42.324
110 Trattamento di fine rapporto del personale	1.719	1.668	2.054
120 Fondi per rischi ed oneri:	5.539	7.082	8.192
a) quiescenza e obblighi simili	1.054	1.045	1.254
b) altri fondi	4.485	6.037	6.938
140 Riserve da valutazione	(20.759)	(42.469)	780
170 Riserve	16.122	14.918	16.770
180 Sovrapprezzi di emissione	-	-	601
190 Capitale	136.794	136.794	136.794
200 Azioni proprie (-)	(4.119)	(3.347)	(1.613)
210 Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	19.055	18.734	18.138
220 Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	2.003	138	1.020
Totale del passivo e del patrimonio netto	1.861.418	1.771.806	1.721.190

Conto Economico Consolidato

(Importi in migliaia di Euro)

Voci	03.2012	03.2011	2011
10 Interessi attivi e proventi assimilati	8.325	6.654	32.503
20 Interessi passivi e oneri assimilati:	(2.539)	(2.702)	(13.432)
30 Margine di interesse	5.786	3.952	19.071
40 Commissioni attive	6.080	6.965	25.271
50 Commissioni passive	(1.181)	(979)	(3.116)
60 Commissioni nette	4.899	5.986	22.155
70 Dividendi e proventi simili	42	14	22.250
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	4.124	888	(20.961)
90 Risultato netto dell'attività di copertura	121	1.438	(519)
100 Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	723	143	3.780
a) crediti	-	(0)	(56)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	723	143	3.836
120 Margine di intermediazione	15.694	12.421	45.776
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(637)	250	(680)
a) crediti	(637)	250	(650)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	0
c) altre operazioni finanziarie	-	-	(30)
140 Risultato netto della gestione finanziaria	15.057	12.671	45.096
170 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	15.057	12.671	45.096
180 Spese amministrative:	(11.363)	(10.884)	(44.265)
a) spese per il personale	(7.053)	(6.868)	(27.476)
b) altre spese amministrative	(4.310)	(4.016)	(16.790)
190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(247)	(8)	613
200 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(151)	(158)	(861)
210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(110)	(103)	(522)
220 Altri oneri/proventi di gestione	109	92	1.486
230 Costi operativi	(11.762)	(11.061)	(43.550)
240 Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-	-
260 Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-
270 Utili/(Perdite) da cessione investimenti	-	-	-
280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	3.295	1.610	1.546
290 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.226)	(985)	(2.390)
300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.069	625	(844)
310 Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	97	-	(85)
320 Utile (Perdita) d'esercizio	2.166	625	(929)
330 Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	(163)	395	1.066
340 Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza della capogruppo	2.003	1.020	138

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	31/03/2012	31/12/2011	Variazioni		31/03/2011
			Absolute	%	
Cassa e disponibilita' liquide	13.352	10.736	2.616	24,4	3.589
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	761.763	732.973	28.790	3,9	848.181
Attività finanziarie disponibili per la vendita	455.805	524.612	-68.807	-13,1	345.303
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	55.352	1	55.351	n.s.	1
Crediti verso banche	291.848	221.138	70.710	32,0	268.484
Crediti verso la clientela	193.876	186.981	6.895	3,7	211.321
Derivati di copertura	-	-	-	n.s.	2.041
Attività materiali	46.445	46.026	419	n.s.	5.462
Attività immateriali	4.092	4.165	-73	-1,8	4.043
Attività fiscali	28.064	39.540	-11.476	-29,0	20.271
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	315	220	95	n.s.	
Altre attività	10.506	5.414	5.092	94,1	12.494
Totale dell'attivo	1.861.418	1.771.806	89.612	5,1	1.721.190

PASSIVO	31/03/2012	31/12/2011	Variazioni		31/03/2011
			Absolute	%	
Debiti verso banche	559.515	634.281	-74.766	-11,8	521.437
Raccolta da clientela (1)	557.520	519.108	38.412	7,4	441.639
Passività finanziarie di negoziazione	497.203	403.488	93.715	23,2	515.886
Derivati di copertura	41.617	40.361	1.256	3,1	14.472
Passività fiscali	2.235	1.829	406	22,2	2.697
Passività associate ad attività in via di dismissione	158	146	12	n.s.	-
Altre passività	46.816	39.075	7.741	19,8	42.323
Trattamento di fine rapporto del personale	1.719	1.668	51	3,1	2.054
Fondi per rischi ed oneri	5.539	7.082	-1.544	-21,8	8.192
Totale passività	1.712.322	1.647.038	65.283	4,0	1.548.700
Capitale	136.794	136.794	-	-	136.794
Sovrapprezzi di emissione	-	-	-	n.s.	601
Riserve	16.122	14.918	1.204	8,1	16.770
Riserve da valutazione	(20.759)	(42.469)	21.710	n.s.	780
Azioni proprie	(4.119)	(3.347)	-772	n.s.	(1.613)
Patrimonio di pertinenza di terzi	19.055	18.734	321	1,7	18.138
Utile (perdita) di esercizio	2.003	138	1.865	n.s.	1.020
Patrimonio netto	149.096	124.768	24.329	19,5	172.490
Totale del passivo	1.861.418	1.771.806	89.612	5,1	1.721.190

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

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	03 2012	03 2011	Variazioni		12 2011
			Absolute	%	
Margine di interesse	5.786	3.952	1.834	46,4	19.071
Commissioni nette	4.899	5.986	-1.087	-18,2	22.155
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	5.010	2.483	2.527	101,8	4.550
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	109	92	17	18,4	1.486
Totale ricavi netti	15.803	12.513	3.290	26,3	47.262
Spese per il personale	(7.053)	(6.868)	-185	2,7	(27.476)
Altre spese amministrative	(4.310)	(4.016)	-294	7,3	(16.790)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(261)	(261)	-	-	(1.383)
Totale costi operativi	(11.624)	(11.145)	-479	4,3	(45.649)
Risultato della gestione operativa	4.179	1.368	2.811	n.s.	1.613
Accantonamenti per rischi e oneri (3)	(247)	(8)	-239	n.s.	613
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(637)	250	-887	n.s.	(650)
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (4)	-	-	-	-	(30)
Utili/(Perdite) da cessione investimenti	-	-	-	-	-
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	3.295	1.610	1.685	104,7	1.546
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.226)	(985)	-241	24,4	(2.390)
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	2.069	625	1.444	n.s.	(844)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	97	-	97	n.s.	(85)
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	(163)	395	-558	n.s.	1.066
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	2.003	1.020	983	96,4	138

(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).

(3) 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).

(4) 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

(importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	31/03/2012	31/12/2011	31/03/2011
10 Cassa e disponibilita' liquide	454	625	152
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	761.363	733.167	837.344
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	442.762	518.104	343.721
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	55.351	-	-
60 Crediti verso banche	210.984	177.492	215.986
70 Crediti verso clientela	163.968	152.998	158.302
80 Derivati di copertura	-	-	2.041
100 Partecipazioni	56.906	56.906	32.178
110 Attività materiali	474	482	530
120 Attività immateriali	3.052	3.125	3.003
di cui:			
- avviamento	2.007	2.007	2.007
130 Attività fiscali	25.744	37.250	17.809
a) correnti	1.268	1.425	1.754
b) anticipate	24.475	35.825	16.055
140 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	154	154	-
150 Altre attività	8.074	4.246	9.651
Totale dell'attivo	1.729.285	1.684.550	1.620.717

(importi in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/03/2012	31/12/2011	31/03/2011
10 Debiti verso banche	577.214	685.286	540.954
20 Debiti verso clientela	441.615	416.004	356.942
30 Titoli in circolazione	-	-	641
40 Passività finanziarie di negoziazione	496.869	402.909	515.199
60 Derivati di copertura	41.617	40.361	14.472
80 Passività fiscali	947	597	1.636
a) correnti	842	487	783
b) differite	105	110	853
100 Altre passività	43.065	35.033	36.758
110 Trattamento di fine rapporto del personale	1.489	1.455	1.818
120 Fondi per rischi ed oneri:	336	86	136
a) quiescenza e obblighi simili	-	-	-
b) altri fondi	336	86	136
130 Riserve da valutazione	(20.759)	(42.469)	780
160 Riserve	12.684	10.241	13.856
170 Sovrapprezzi di emissione	-	-	601
180 Capitale	136.794	136.794	136.794
190 Azioni proprie (-)	(4.119)	(3.347)	(1.613)
200 Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	1.533	1.601	1.743
Totale del passivo e del patrimonio netto	1.729.285	1.684.550	1.620.717

Conto Economico individuale

(importi in migliaia di Euro)

Voci	03.2012	03.2011	2011
10 Interessi attivi e proventi assimilati	8.037	6.262	31.556
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(2.907)	(2.689)	(13.956)
30 Margine di interesse	5.130	3.573	17.601
40 Commissioni attive	4.591	5.168	17.235
50 Commissioni passive	(951)	(553)	(2.366)
60 Commissioni nette	3.640	4.615	14.868
70 Dividendi e proventi simili	42	14	22.250
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.588	(554)	(26.110)
90 Risultato netto dell'attività di copertura	121	1.438	(519)
100 Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	458	143	3.780
a) crediti	-	-	(56)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	458	143	3.836
120 Margine di intermediazione	10.979	9.229	31.870
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(500)	250	(826)
a) crediti	(500)	250	(826)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-
140 Risultato netto della gestione finanziaria	10.479	9.479	31.044
150 Spese amministrative:	(7.665)	(6.768)	(28.438)
a) spese per il personale	(4.878)	(4.302)	(17.711)
b) altre spese amministrative	(2.786)	(2.466)	(10.727)
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(250)	-	(13)
170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(35)	(36)	(154)
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(109)	(103)	(520)
190 Altri oneri/proventi di gestione	177	156	1.705
200 Costi operativi	(7.882)	(6.752)	(27.421)
250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	2.597	2.727	3.623
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.064)	(984)	(2.022)
270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	1.533	1.743	1.601
290 Utile(Perdita) d'esercizio	1.533	1.743	1.601

Stato Patrimoniale individuale riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	31/03/2012	31/12/2011	Variazioni		31/03/2011
			Absolute	%	
Cassa e disponibilita' liquide	454	625	-171	-27,3	152
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	761.363	733.167	28.195	3,8	837.344
Attività finanziarie disponibili per la vendita	442.762	518.104	-75.342	-14,5	343.721
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	55.351	-	55.351	n.s.	-
Crediti verso banche	210.984	177.492	33.491	18,9	215.986
Crediti verso la clientela	163.968	152.998	10.970	7,2	158.302
Partecipazioni	56.906	56.906	0	-	32.178
Attività materiali	474	482	-8	-1,6	531
Attività immateriali	3.052	3.125	-73	-2,3	3.003
Attività fiscali	25.744	37.250	-11.507	-30,9	17.809
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	154	154	-	-	-
Altre attività	8.073	4.246	3.826	90,1	9.650
Totale dell'attivo	1.729.285	1.684.550	44.735	2,7	1.620.717

PASSIVO	31/03/2012	31/12/2011	Variazioni		31/03/2011
			Absolute	%	
Debiti verso banche	577.214	685.286	-108.071	-15,8	540.954
Raccolta da clientela (1)	441.615	416.004	25.610	6,2	357.583
Passività finanziarie di negoziazione	496.869	402.909	93.961	23,3	515.199
Derivati di copertura	41.617	40.361	1.257	3,1	14.472
Passività fiscali	947	597	351	58,8	1.636
Altre passività	43.065	35.033	8.033	22,9	36.758
Trattamento di fine rapporto del personale	1.489	1.455	34	2,3	1.818
Fondi per rischi ed oneri	336	86	250,00	n.s.	136
Totale passività	1.603.152	1.581.729	21.422	1,4	1.468.556
Capitale	136.794	136.794	-	0,0	136.794
Riserve	12.684	10.241	2.443	23,9	13.856
Azioni proprie (-)	(4.119)	(3.347)	-772	23,1	(1.613)
Riserve di valutazione	(20.759)	(42.469)	21.710	-51,1	780
Utile di esercizio	1.533	1.601	-68	-4,3	1.743
Patrimonio netto	126.133	102.820	23.313	22,7	152.161
Totale del passivo	1.729.285	1.684.550	44.735	2,7	1.620.717

(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	03 2012	03 2011	Variazioni		12 2011
			Assolute	%	
Margine di interesse	5.130	3.573	1.557	43,6	17.601
Commissioni nette	3.640	4.615	-976	-21,1	14.868
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	2.209	1.042	1.168	112,1	(600)
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	177	156	22	13,9	1.705
Totale ricavi netti	11.156	9.386	1.770	18,9	33.574
Spese per il personale	(4.878)	(4.302)	-576	13,4	(17.711)
Spese amministrative	(2.786)	(2.466)	-321	13,0	(10.727)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(144)	(140)	-5	3,5	(674)
Totale Costi Operativi	(7.809)	(6.908)	-901	13,0	(29.112)
Risultato della gestione operativa	3.347	2.478	869	35,0	4.462
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (3)	(250)	0	-250	n.s.	(13)
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(500)	250	-750	n.s.	(826)
Utile di esercizio al lordo delle imposte	2.597	2.728	-131	-4,8	3.623
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.064)	(985)	-79	8,0	(2.022)
Utile di esercizio al netto delle imposte	1.533	1.743	-210	-12,1	1.601

(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). Nei prospetti riclassificati del Bilancio Annuale 2009 tale voce era ricompresa tra i costi operativi.

(3) 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)

(4) 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 31 marzo 2012 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente

f.to Giovanna Panzeri