



Risultati 2013

Banca Profilo e controllate

Milano, 9 Maggio 2013

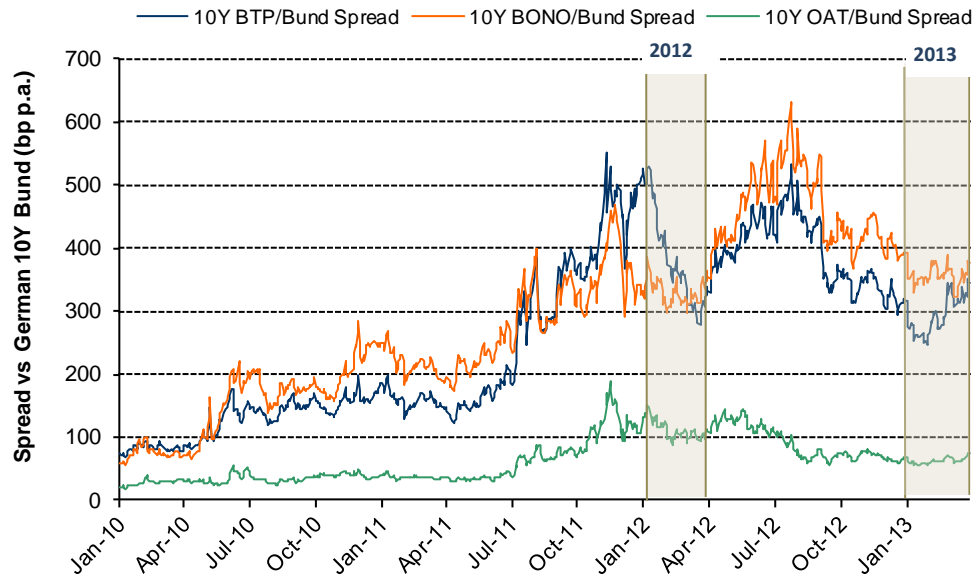
Sintesi Q1 2013

Commento ai risultati esercizio Q1 2013

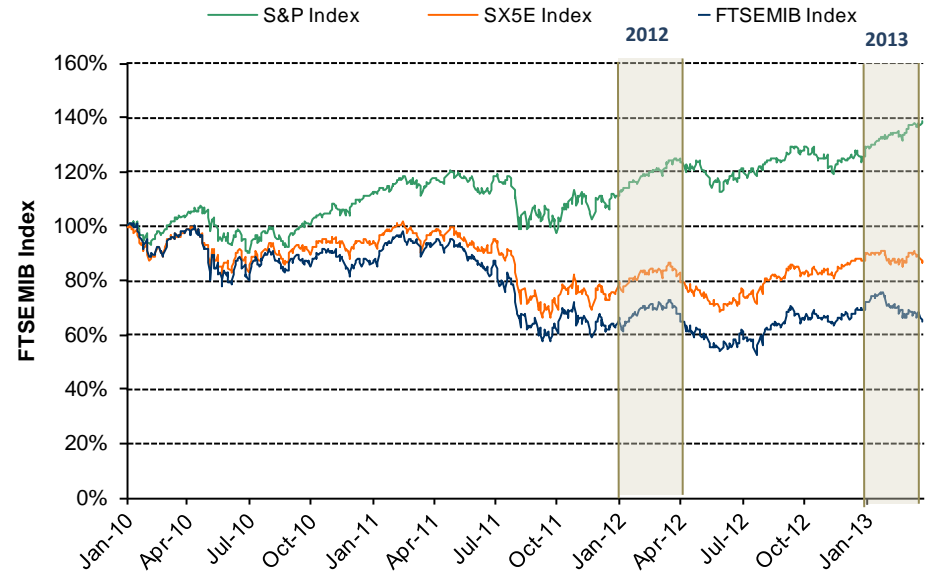
Analisi per segmento di *business*

Scenario di Riferimento: mercati azionari ed obbligazionari peggiorati vs 2012

Mercati Treasury – 10 Yrs Spread vs. Bund (bps)



Mercati azionari



**Spread
BTP/BUND**

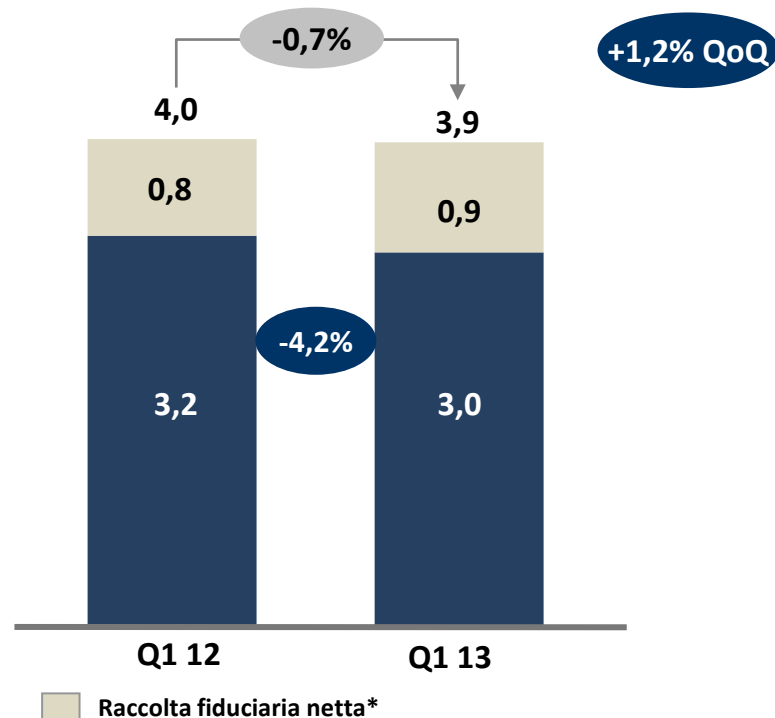
Q1 12	-170 bp
Q1 13	+29 bp

FTSE MIB

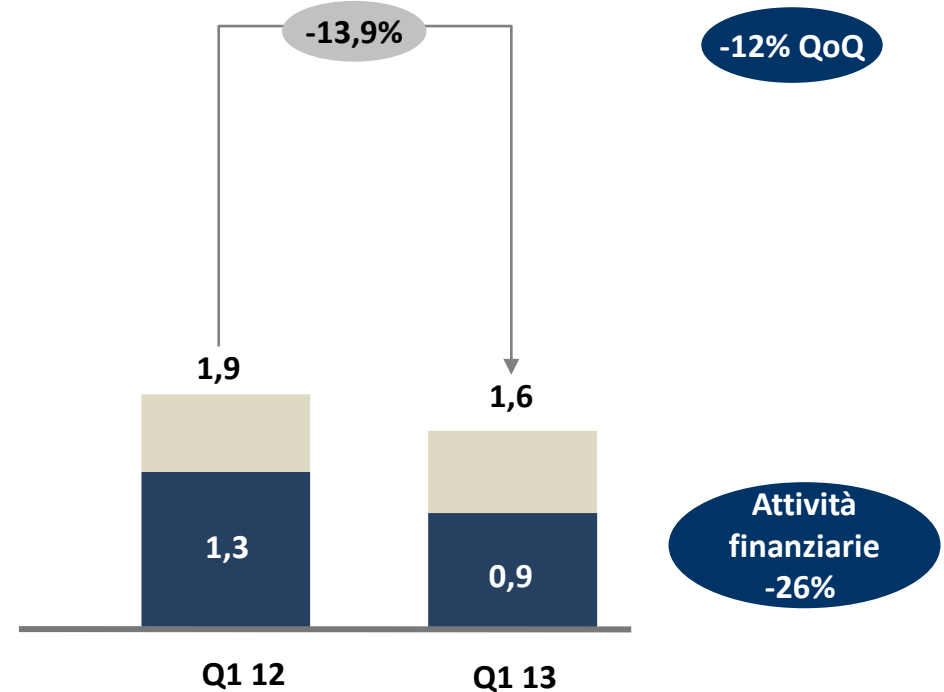
Q1 12	+3%
Q1 13	-6%

Raccolta Totale stabile e Totale Attivo in calo per riduzione attività finanziarie

Totale Raccolta Clientela YoY (€ mld)



Totale Attivo YoY (€ mld)

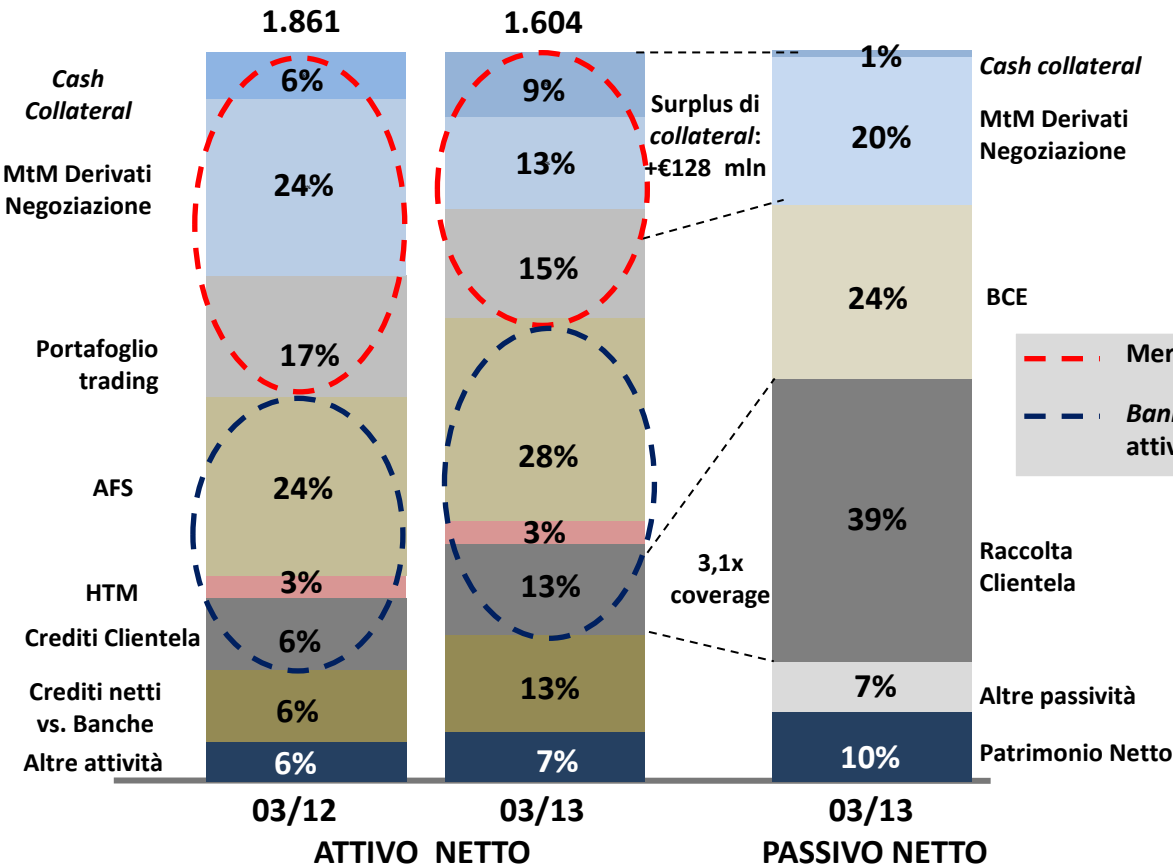


- **Raccolta totale stabile (-1% YoY)** con calo nella controllata svizzera (-21% YoY) e nella raccolta diretta istituzionale (-13% YoY)
- **Raccolta netta** privati positiva per 79 mln, a seguito dei nuovi ingressi nelle filiali di Brescia e Torino, compensata da 73 mln di uscite nella raccolta diretta più onerosa degli istituzionali
- **Masse fiduciarie lorde** in crescita (+12% YoY) a €1.099 mln
- **Totale attivo in riduzione** (-14% YoY) dovuta principalmente allo smobilizzo di attività finanziarie (-26% YoY)

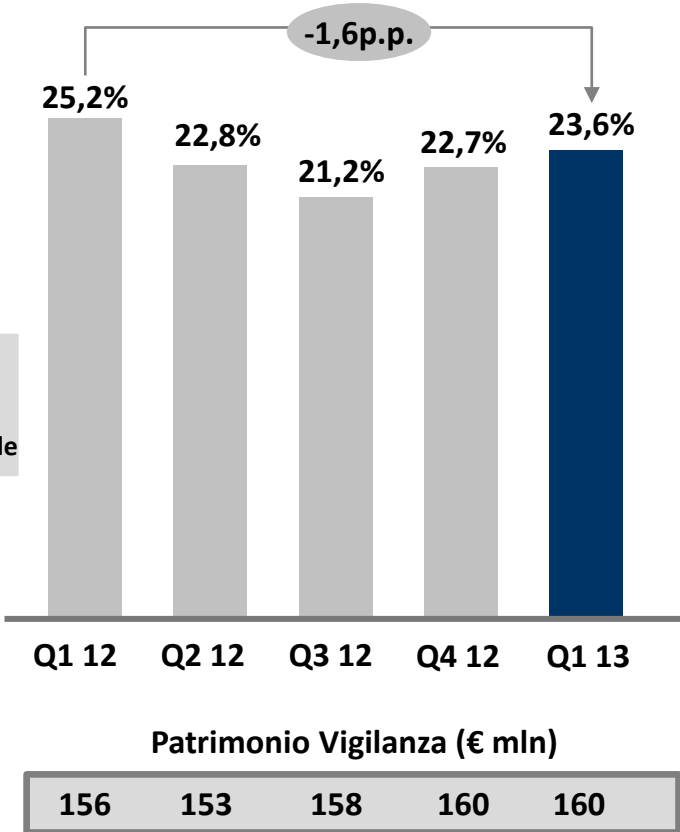
* Masse al netto di quelle depositate presso Banca Profilo.

Analisi di Bilancio: riduzione dei rischi finanziari di trading

Composizione Attivo e Funding € mln



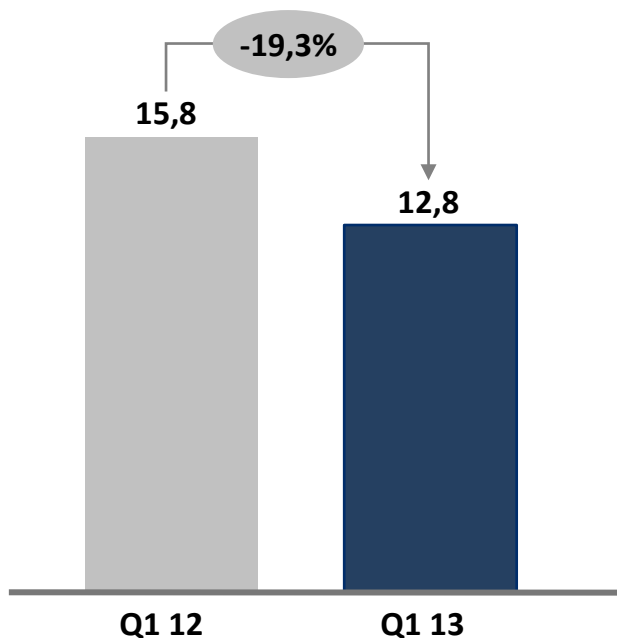
Tier I Ratio (%)



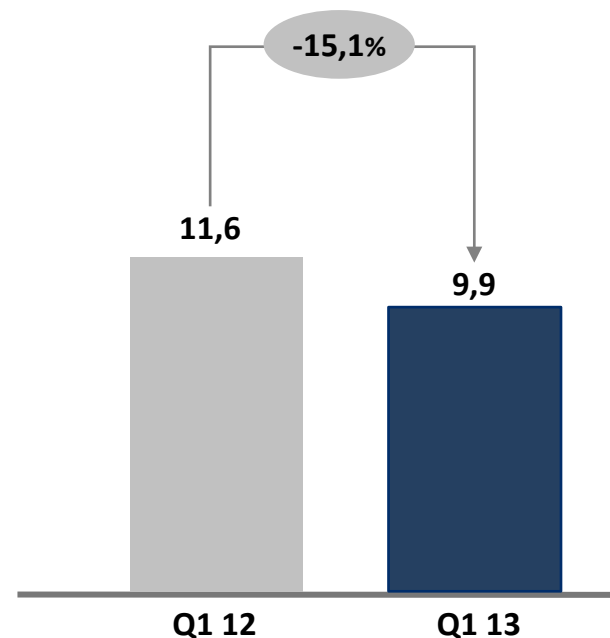
- **Ulteriore riduzione del peso della componente di *trading*** e della leva finanziaria (non compensata da un aumento del *banking book*)
- Rimane la **situazione di surplus di liquidità** con relativi impatti sul costo del *funding*
- **Tier 1 stabilmente sopra il 20%**, in aumento di 1 punto percentuale a 24% rispetto a Dicembre 2012

Ricavi Netti e Costi Operativi in calo rispetto ad un trimestre record del 2012

Ricavi Netti YoY (€ mln)



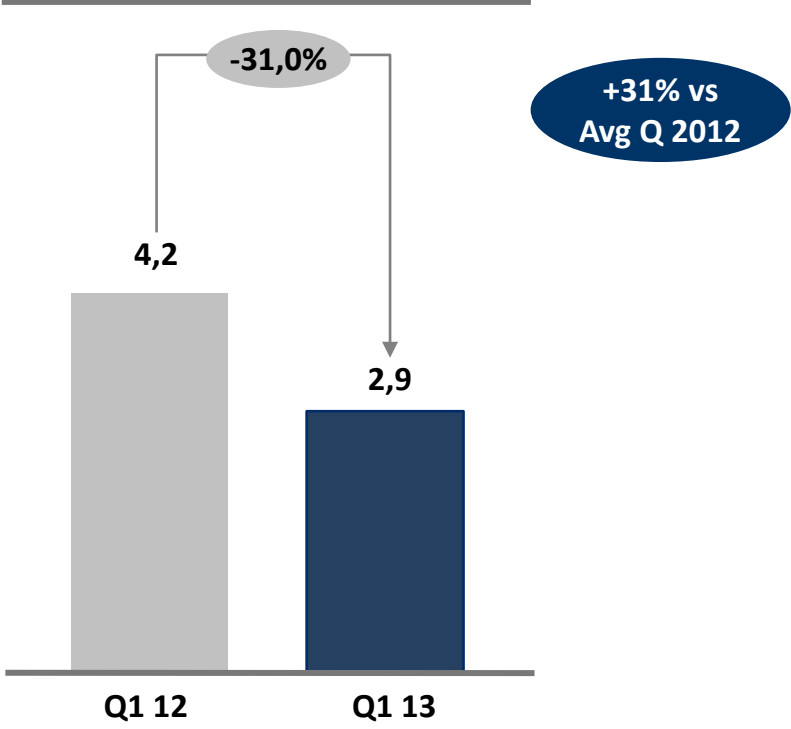
Costi Operativi YoY (€ mln)



- **Ricavi netti in decremento (-19% YoY) rispetto al primo trimestre 2012** caratterizzato da condizioni di mercato particolarmente favorevoli sia per l'intermediazione che per il trading
- **Costi operativi in decremento (-15% YoY)** sia nella componente del costo del personale (-16% YoY) sia nelle spese amministrative (-14% YoY) a seguito di iniziative strutturali in Italia e in Svizzera

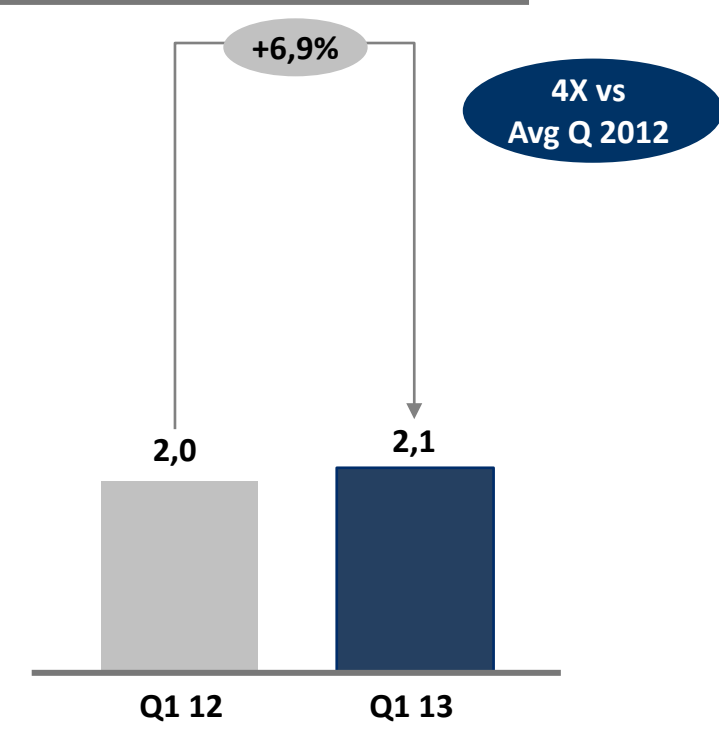
Risultato Operativo in calo, Utile Netto in leggera crescita

Risultato di Gestione (€ mln)



Cost/Income (%)	73,6	77,5
-----------------	------	------

Utile netto (€ mln)

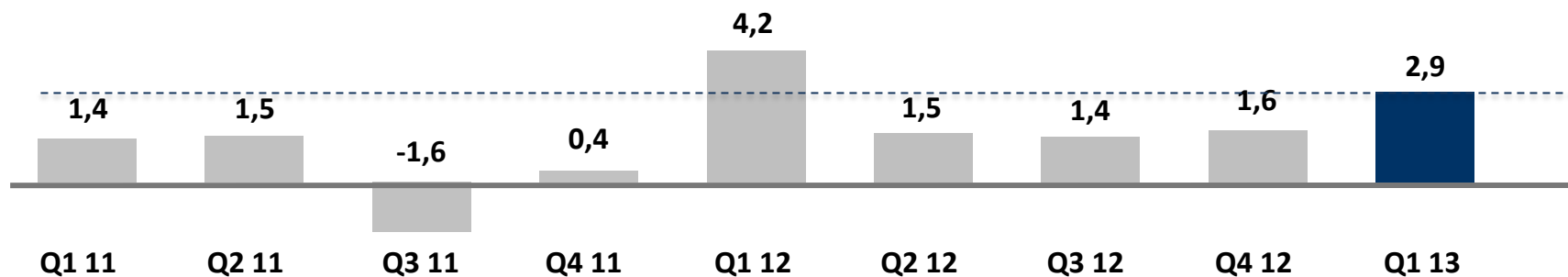


Tax rate (%)	37,2	32,8
--------------	------	------

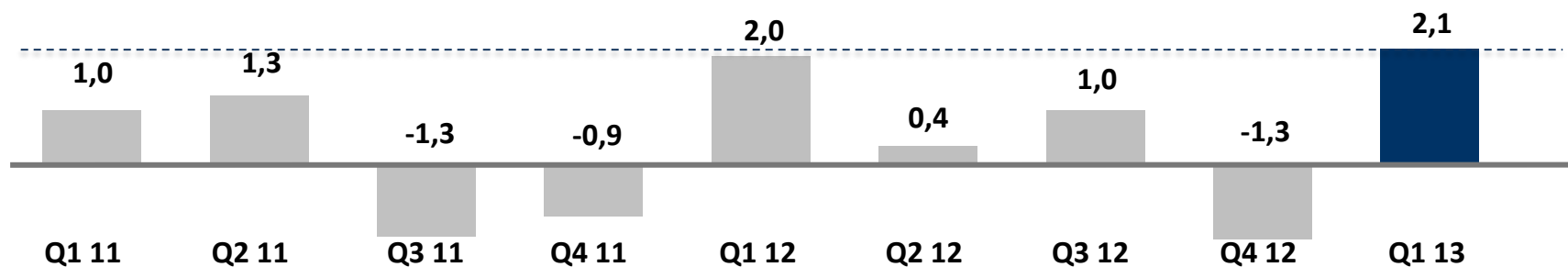
- Risultato di gestione in diminuzione (-31% YoY) per effetto della diminuzione dei ricavi non completamente compensata dalla riduzione dei costi operativi
- Accantonamenti netti positivi per 0,4 mln a seguito della vendita di un credito Lehman
- Utile netto in aumento a €2,1 mln rispetto ai €2,0 mln del Q1 2012 (+7% YoY)

I profitti Q1 2013 nel contesto degli ultimi due anni

Risultato gestione operativa (€ mln)



Risultato Netto (€ mln)



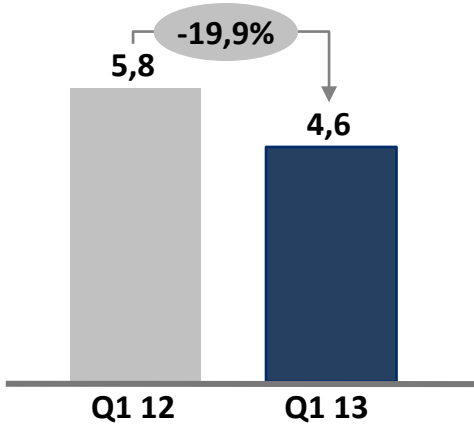
Sintesi Q1 2013

Commento ai risultati esercizio Q1 2013

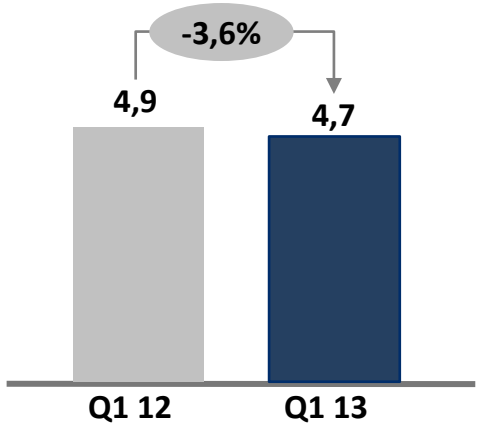
Analisi per segmento di *business*

Dettaglio Ricavi Netti

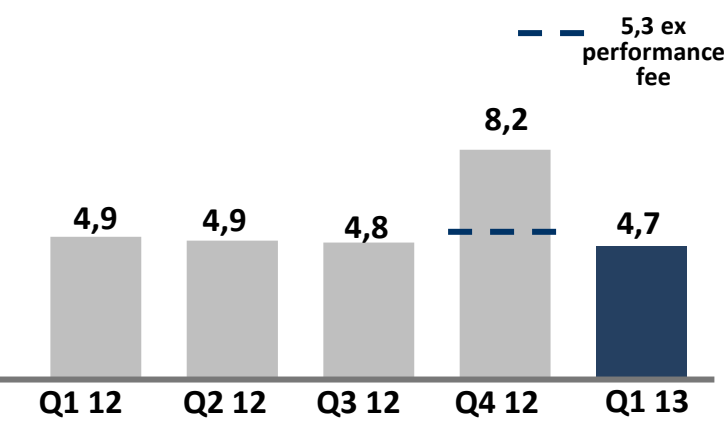
Margine interesse (€ mln)



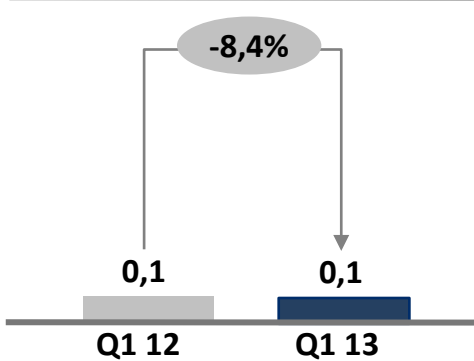
Commissioni nette (€ mln)



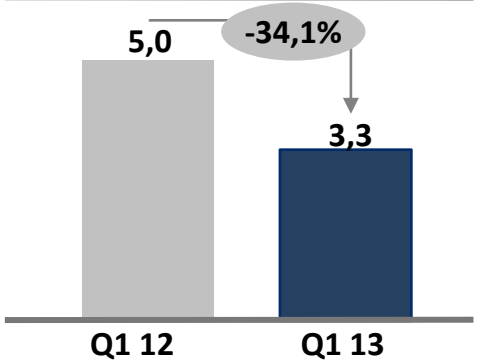
Commissioni nette: evoluzione QoQ (€ mln)



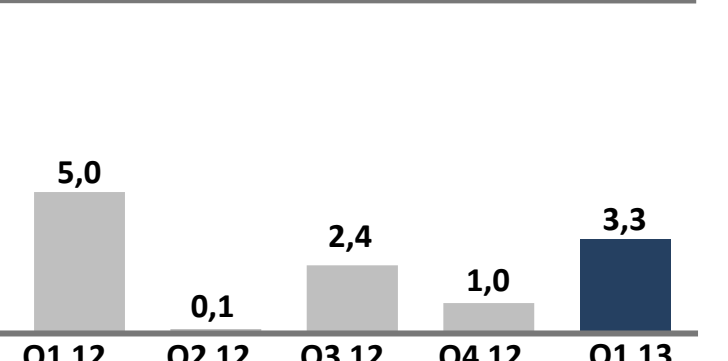
Altri oneri e proventi (€ mln)



Risultato negoziazione (€ mln)



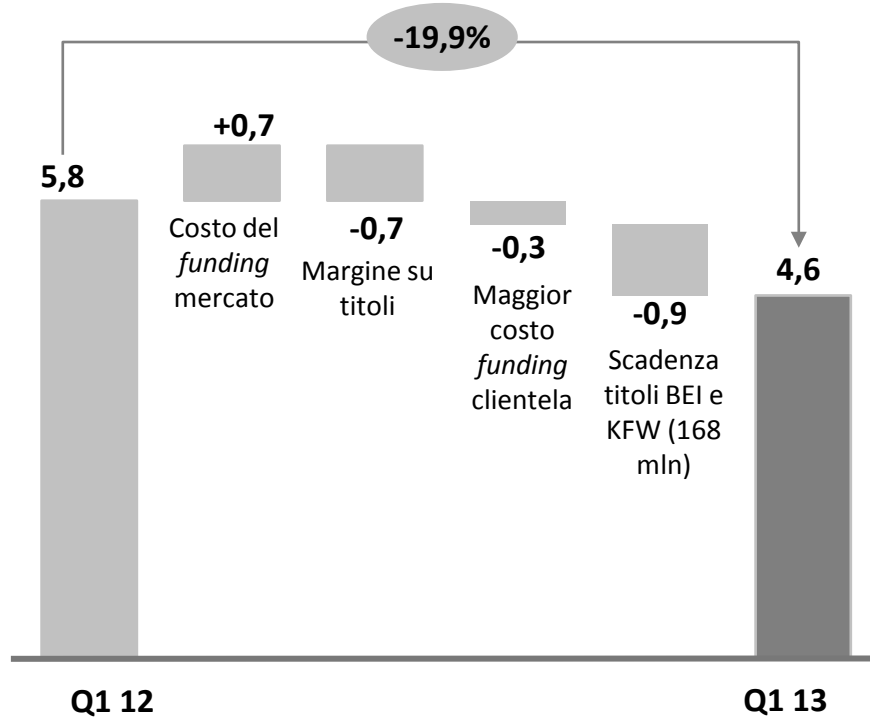
Ris. negoziazione: evoluzione QoQ (€ mln)



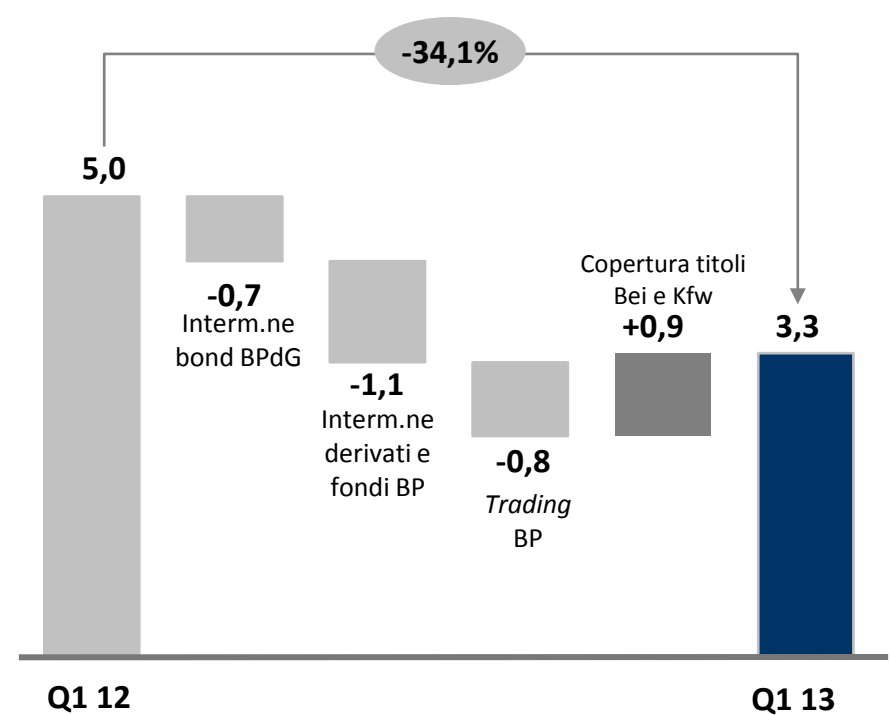
- **Riduzione del margine di interesse** legata sia alla diminuzione dei tassi di mercato sia alla scadenza di titoli in portafoglio a tassi superiori alla media
- **Commissioni nette** in lieve diminuzione (-3,6% YoY) con riduzione della redditività del risparmio gestito
- **Risultato di negoziazione** in forte decremento per effetto dell'eccezionalità del risultato del Q1 2012, sia nel comparto finanza sia nel comparto istituzionale, ma comunque superiore agli altri trimestri del 2012

Dettaglio Margine di interesse e Profitti Operazioni Finanziarie (POF)

Margine di interesse evoluzione YoY (€ mln)



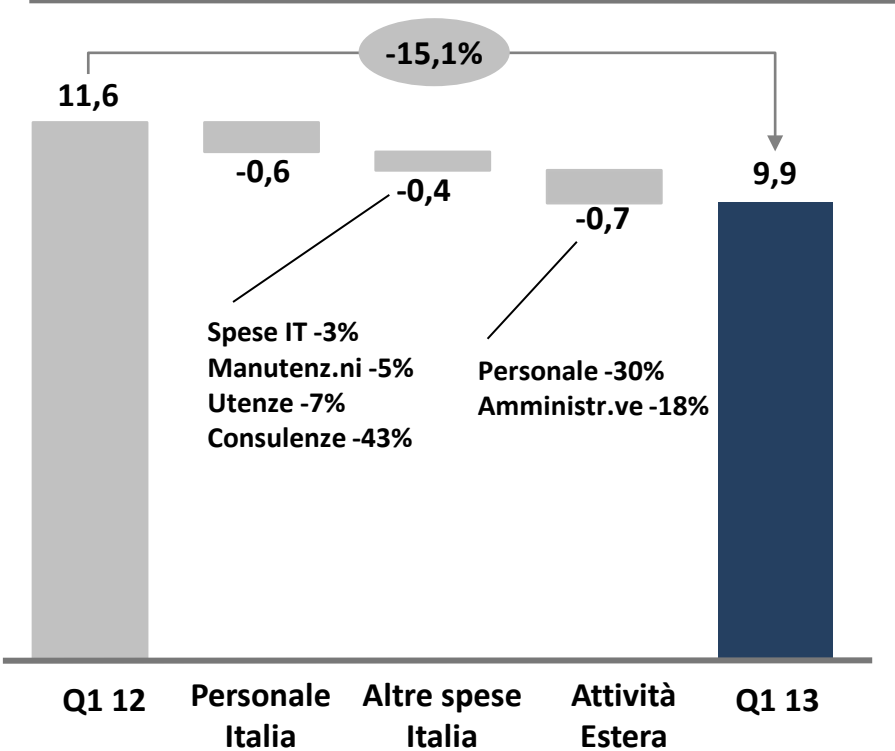
POF evoluzione YoY (€ mln)



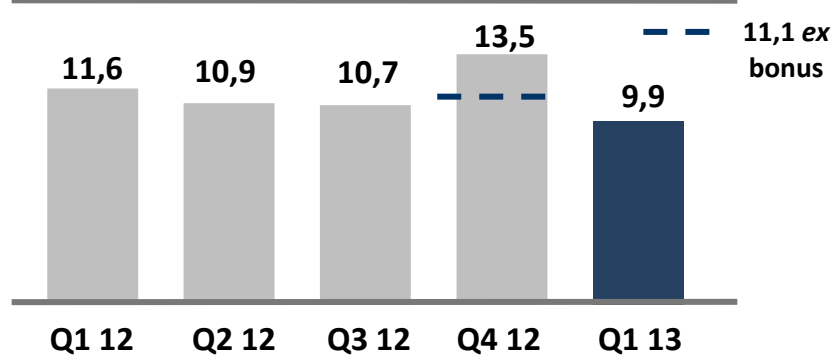
- **Calo nel margine di interesse** ampiamente influenzato da scadenze di posizioni ad alto tasso ma sostanzialmente coperte nei POF (impatto netto nullo)
- **Calo nei POF** legato al diverso andamento dei mercati nei 2 trimestri con conseguente minore redditività nell'intermediazione in Svizzera e nei derivati, oltre ad una limitata riduzione nel *trading* obbligazionario

Dettaglio Costi Operativi

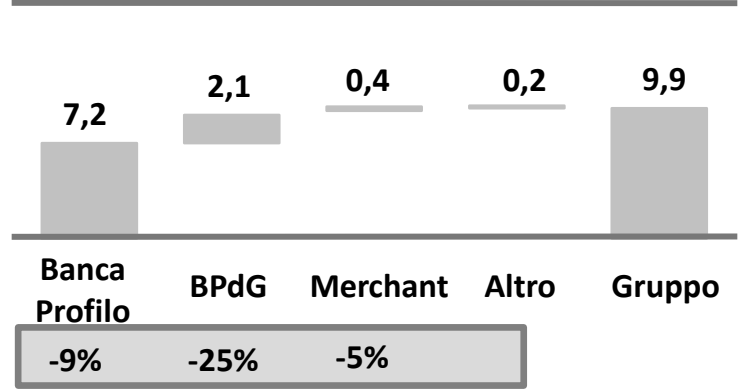
Evoluzione YoY (€ mln)*



Costi Operativi QoQ (€ mln)*



Costi Operativi per Società (€ mln)*



- **Costi operativi in decremento (-15% YoY)** rispetto a tutti i trimestri del 2012
- La riduzione nei **costi del personale** (-16%YoY) si è avuta per effetto della riduzione del personale nel 2012 e la quota variabile delle retribuzioni mentre quella nelle **spese amministrative** (-14% YoY) per la razionalizzazione del Gruppo
- Ulteriore riduzione dei costi nell'attività svizzera (-25% YoY)

* Costi riportati al netto delle imposte di bollo

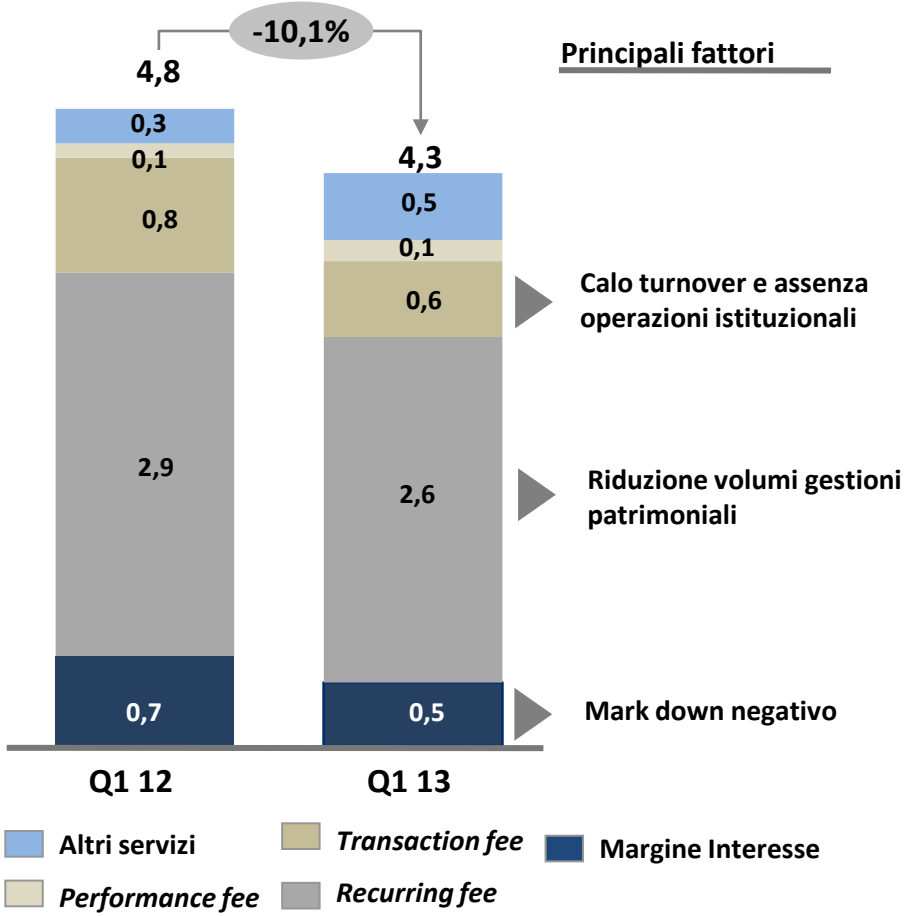
Sintesi Q1 2013

Commento ai risultati esercizio Q1 2013

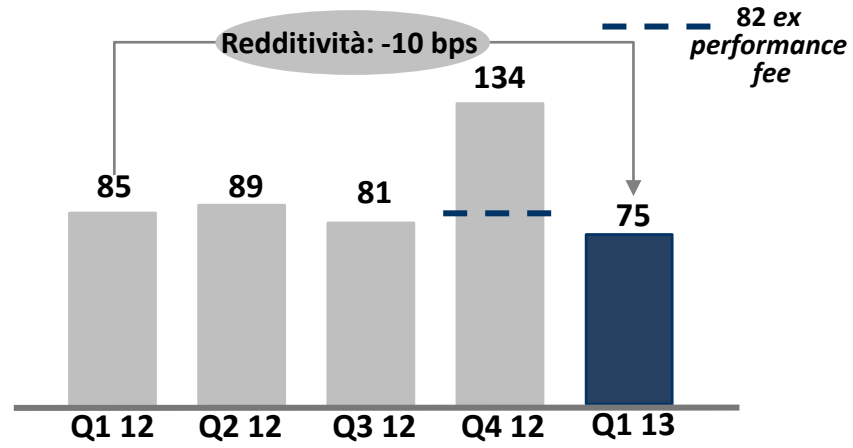
Analisi per segmento di *business*

Private Banking

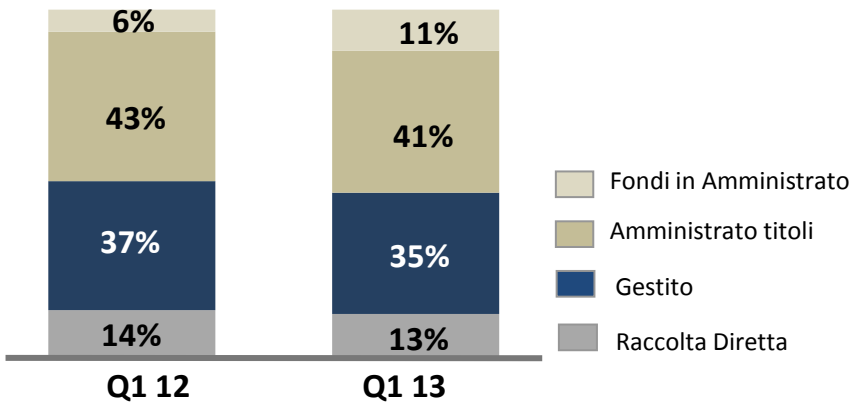
Evoluzione e Composizione ricavi (€ mln)



Evoluzione redditività masse PB QoQ (bps)



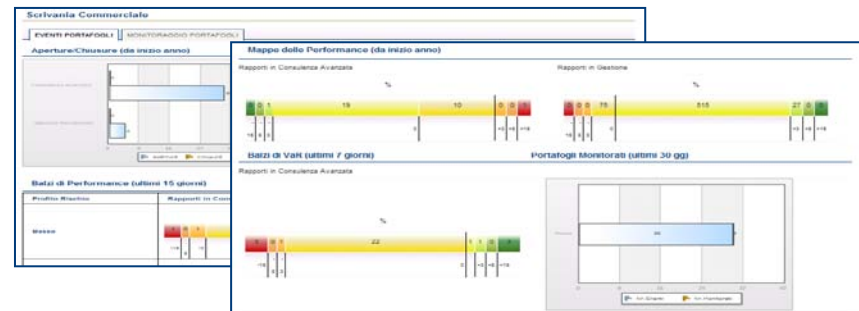
Split Raccolta Clientela Italia (€ mld)



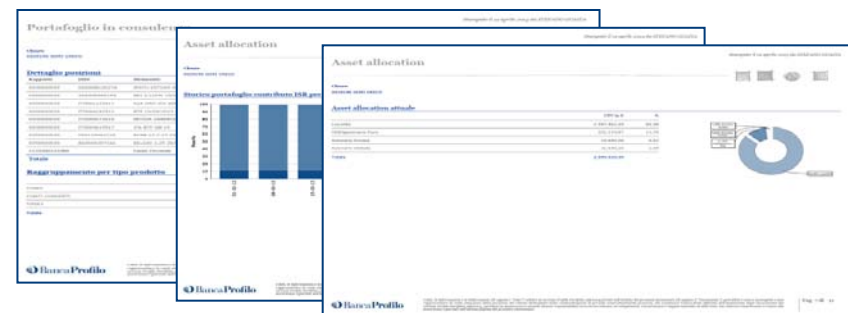
• **Ricavi Private Banking in diminuzione (-10% YoY)**, per effetto della riduzione dei profitti da operazioni finanziarie realizzati nel Q1 2012 dal comparto istituzionale, del margine di interesse per effetto del calo dei tassi e delle commissioni sul gestito

Iniziative per aumentare la redditività: gli investimenti (1/2)

1) Nuovo cruscotto commerciale per una gestione della clientela più proattiva



2) Nuova rendicontazione completa e integrata per tutti i portafogli amministrati e gestiti

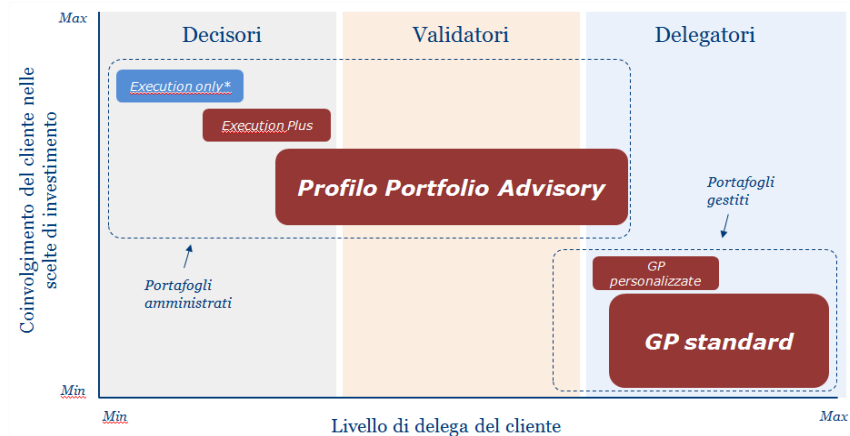


3) Nuovi strumenti informativi a disposizione della rete e dei clienti

1. Focus mensile
2. Advisory Set
3. Conference Call Settimanale
4. Fondi in Evidenza
5. Advisory News
6. Fixed Income – Reddito e Opportunità

Iniziative per aumentare la redditività: gli investimenti (2/2)

4) Lancio del nuovo servizio di consulenza avanzata a pagamento Profilo Portfolio Advisory (PPA)



5) Attivazione della nuova piattaforma di acquisto fondi, All Funds, con diverse case e fondi nuovi



6) Rilancio delle assunzioni di Private Banker e avvio di attività strutturata di "Prospecting"

7 nuovi Private Banker nel 2013

Diverse iniziative commerciali focalizzate su nuovi clienti:

- 9 salotti finanziari, coinvolti 140 clienti/prospect
- 6 Club Deal, coinvolti 71 clienti/prospect

Iniziative per aumentare la redditività: le azioni

Margine di interesse

Repricing della raccolta o chiusura di circa 100 mln di depositi a tassi superiori al 2%
(impatto annualizzato circa 500K)

Recurring fee

Conversione da amministrato in titoli a PPA, a fondi e a gestioni *total return* *(impatto annualizzato superiore a 1mln)*

Transaction fee

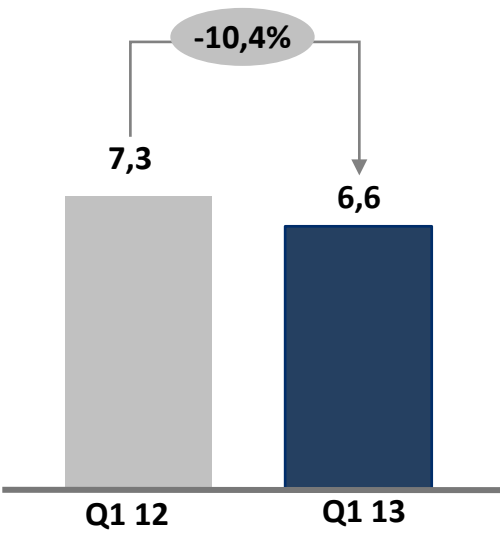
Incremento della propositività sui clienti inattivi tramite i nuovi strumenti informatici e informativi

Nuovi servizi

Attivazione di Club Deal su limitate iniziative focalizzate su nuova clientela
Focalizzazione su mandati di M&A e Capital Market

Finanza: stabile il desk Mercati, in calo l'intermediazione

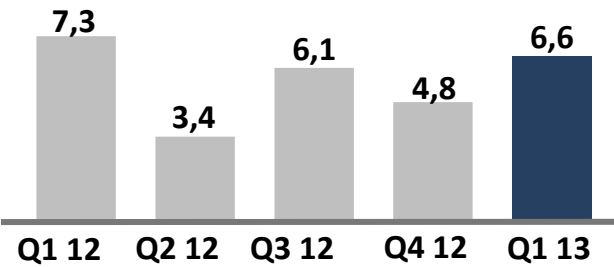
Ricavi Finanza (€ mln)



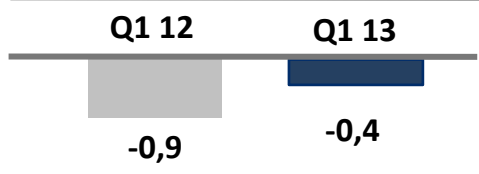
VAR (99%, 1d)

	Q1 12	Q1 13
Trading*	0,8	0,6
AFS*	5,6	4,1

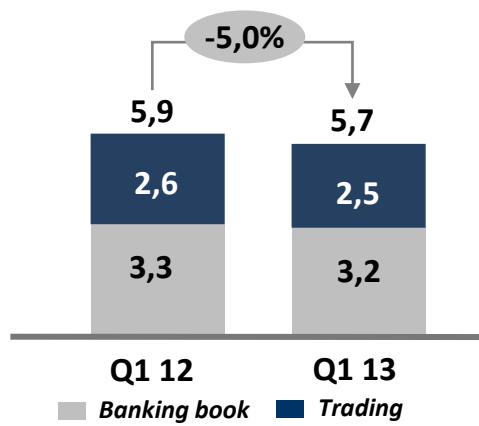
Evoluzione Ricavi QoQ (€ mln)



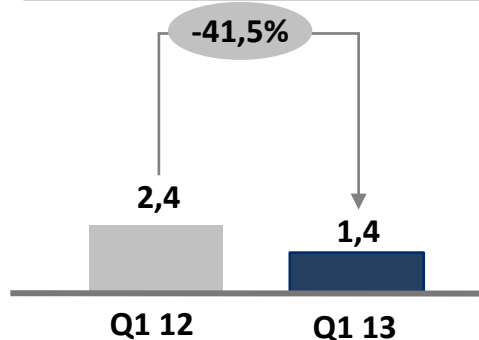
Portafoglio Illiquido (€ mln)



Mercati (€ mln)



Intermediazione (€ mln)



- Risultato negativo ma in miglioramento rispetto al Q1 12 derivante da ulteriori chiusure di posizioni illiquide di portafoglio (CMS, Sterline egz e Real Brasiliano)

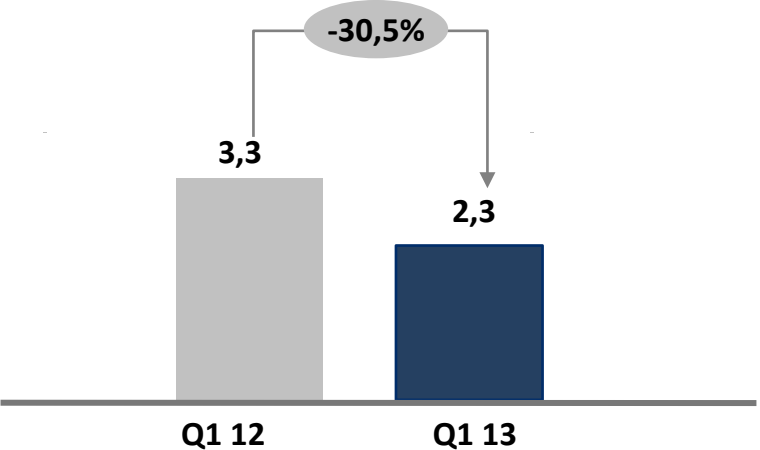
- Risultato del comparto **Mercati** in lieve flessione rispetto all'eccezionale risultato del Q1 12:
 - **apporto stabile** del *banking book* (-0,1 mln YoY) nonostante la diminuzione del rischio
 - **solida contribuzione** del *trading* nonostante mercati meno favorevoli rispetto al Q1 12

- Ricavi **da intermediazione** in linea con gli ultimi trimestri ma in calo rispetto allo straordinario risultato del Q1 12
- Risultato in crescita per l'**intermediazione nel comparto obbligazionario (+7%)** e stabile per quella azionaria
- Calo sensibile dell'attività di **intermediazione in derivati** per effetto del contesto normativo e istituzionale

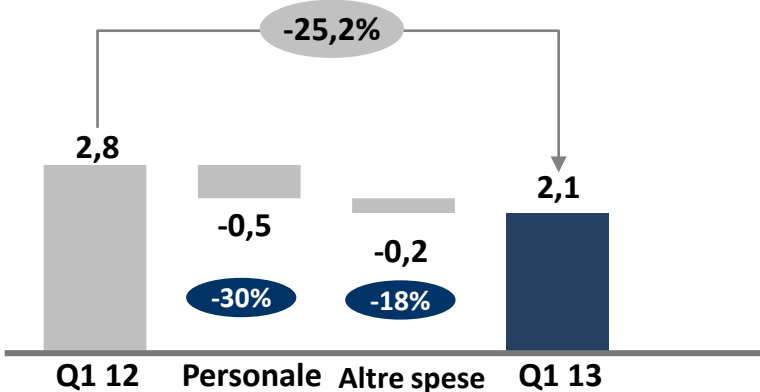
*VAR AFS e Trading includono effetto diversificazione ed escludono VAR su Loans&Receivables

Attività Estera (BPdG)

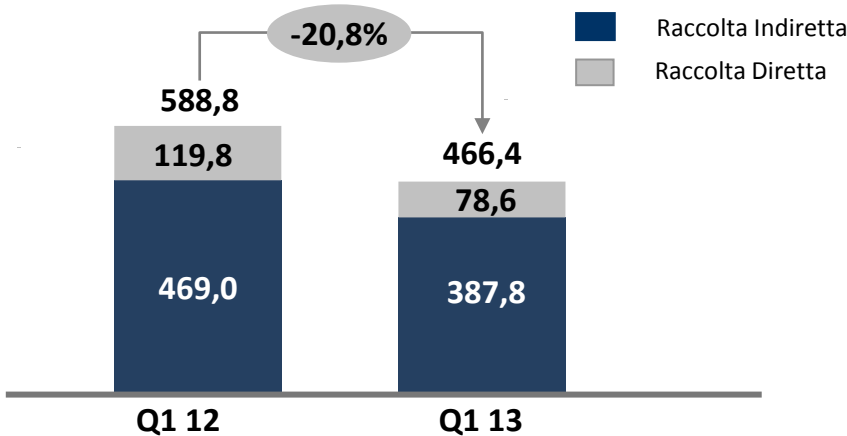
Ricavi (€ mln)



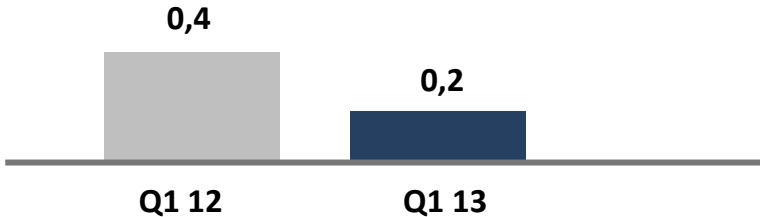
Costi operativi (€ mln)



Totale Masse (€ mln)



Utile Netto (€ mln)



- Ricavi in diminuzione (-30%YoY), per effetto della forte contrazione del comparto *capital market* e del calo delle masse PB
- Costi operativi in netta diminuzione (-25%) sia nelle spese del personale sia nelle spese amministrative
- Utile netto positivo ma inferiore al Q1 12

Allegati

Principali Dati Consolidati

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI					
			Variazione YoY		
			Assoluta	%	
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)					
	03 2013	03 2012			12 2012
Margine d'interesse	4.635	5.786	-1.151	-19,9	23.117
Totale ricavi netti	12.758	15.802	-3.044	-19,3	55.664
Risultato della gestione operativa	2.876	4.166	-1.290	-31,0	8.939
Risultato ante imposte	3.300	3.282	18	0,6	4.364
Risultato netto	2.141	2.003	138	6,9	2.087
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)					
	03 2013	03 2012			12 2012
Crediti verso clientela	210.695	193.876	16.819	8,7	183.586
Attività finanziarie	936.617	1.272.920	-336.303	-26,4	1.143.043
Totale Attivo	1.603.561	1.861.418	-257.858	-13,9	1.816.951
Raccolta Diretta	622.002	557.520	64.482	11,6	674.372
Raccolta Indiretta	2.413.043	2.611.459	-198.416	-7,6	2.344.908
- di cui risparmio gestito	806.399	920.848	-114.449	-12,4	815.631
- di cui risparmio amministrato	1.218.875	1.221.582	-2.707	-0,2	1.147.659
- di cui attività estera	387.769	469.029	-81.260	-17,3	381.618
Raccolta complessiva	3.035.045	3.168.979	-133.934	- 4,2	3.019.280
Raccolta Fiduciaria netta	891.390	783.897	107.493	13,7	860.011
Raccolta complessiva con Fiduciaria	3.926.435	3.952.876	-26.441	- 0,7	3.879.291
Patrimonio netto di Gruppo	135.510	130.041	5.469	4,2	134.575
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI					
	03 2013	03 2012			12 2012
Patrimonio di Vigilanza del Gruppo (Euro '000)	160.073	156.335	3.738	2,4	159.853
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	677.788	620.490	57.298	9,2	702.488
Tier 1 capital ratio %	23,6%	25,2%	-1,6	-	22,7%
Total capital ratio%	23,6%	25,2%	-1,6	-	22,8%
STRUTTURA OPERATIVA					
	03 2013	03 2012			12 2012
Numero dipendenti e collaboratori	202	213	-11	-5	205
- di cui Private Banker	41	45	-4	-9	43
Numero filiali	8	8	0	0	8
<p><i>Note: La Raccolta Diretta include i titoli in circolazione</i></p> <p><i>La Raccolta Fiduciaria è al netto della raccolta depositata presso la Banca</i></p> <p><i>Alcune voci del 2012 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2013.</i></p>					

Conto Economico Consolidato Riclassificato

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

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

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

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

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

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

Conto Economico Consolidato Riclassificato – Evoluzione per Trimestre

(Importi in migliaia di Euro)

Voci	03 2013	12 2012	09 2012	06 2012	03 2012
Margine di interesse	4.635	5.850	5.619	5.863	5.786
Commissioni nette	4.724	8.190	4.848	4.913	4.899
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	3.300	1.004	2.365	77	5.010
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	99	80	(645)	1.541	108
Totale ricavi netti	12.758	15.123	12.188	12.394	15.802
Spese per il personale	(5.912)	(9.158)	(6.413)	(6.814)	(7.053)
Altre spese amministrative (3)	(3.721)	(3.941)	(4.023)	(3.767)	(4.322)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(250)	(394)	(309)	(272)	(261)
Totale Costi operativi	(9.883)	(13.492)	(10.744)	(10.853)	(11.636)
Risultato della gestione operativa	2.876	1.631	1.444	1.541	4.166
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	-	(678)	250	9	(247)
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	424	(2.357)	(36)	(877)	(637)
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	-	-	-	-	-
Utile del periodo al lordo delle imposte	3.300	(1.404)	1.656	672	3.282
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.083)	169	(642)	(328)	(1.116)
Utile del periodo al netto delle imposte	2.217	(1.235)	1.014	344	2.166
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	4	(8)	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(76)	(86)	10	40	(163)
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	2.141	(1.321)	1.028	376	2.003

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

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

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

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

Distribuzione per Settori di Attività

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

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

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

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

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