



**Risultati Settembre 2012**  
**Banca Profilo e controllate**

Milano, 30 Ottobre 2012

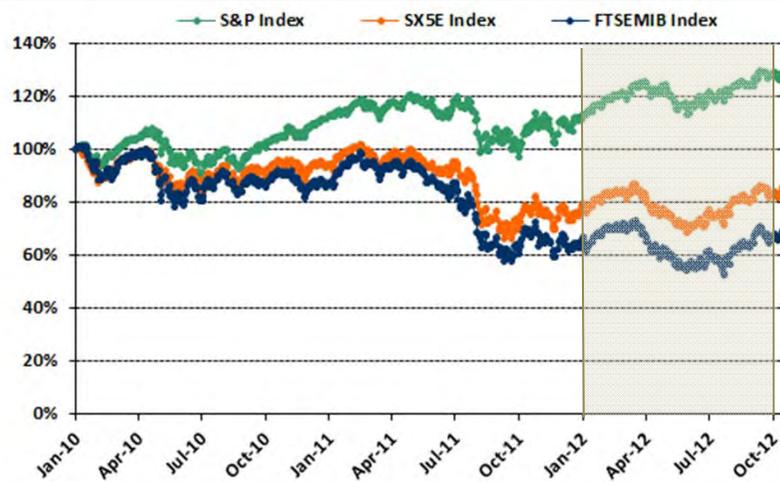
**Sintesi Settembre 2012**

**Commento ai risultati esercizio Settembre 2012**

**Analisi per segmento di *business***

# Scenario di Riferimento: mercati azionari ed obbligazionari

## Mercati azionari

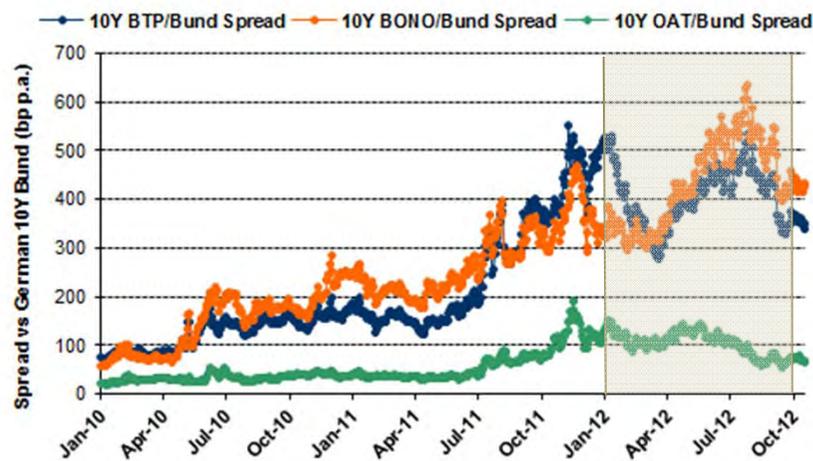


FTSEMIB  
+5% YTD  
+6% Q3 12

## Analisi dello scenario

- I mercati finanziari hanno beneficiato del ritorno alla fiducia degli investitori nell'Area Euro. Fattore principale di cambio di *sentiment* è stato l'intervento della BCE a fine Luglio
- Negli Stati Uniti, l'indice S&P 500 ha guadagnato il 6%, in Europa; l'indice DJ EuroStoxx 50 ha guadagnato l'8,5% L'indice azionario italiano FTSEMIB ha avuto una *performance* positiva del 5,8%
- ***Durante il Q3 2012, il FTSEMIB dopo aver toccato nuovi minimi dell'anno a fine Luglio, si è prontamente riportato in terreno positivo nel mese di Settembre***

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



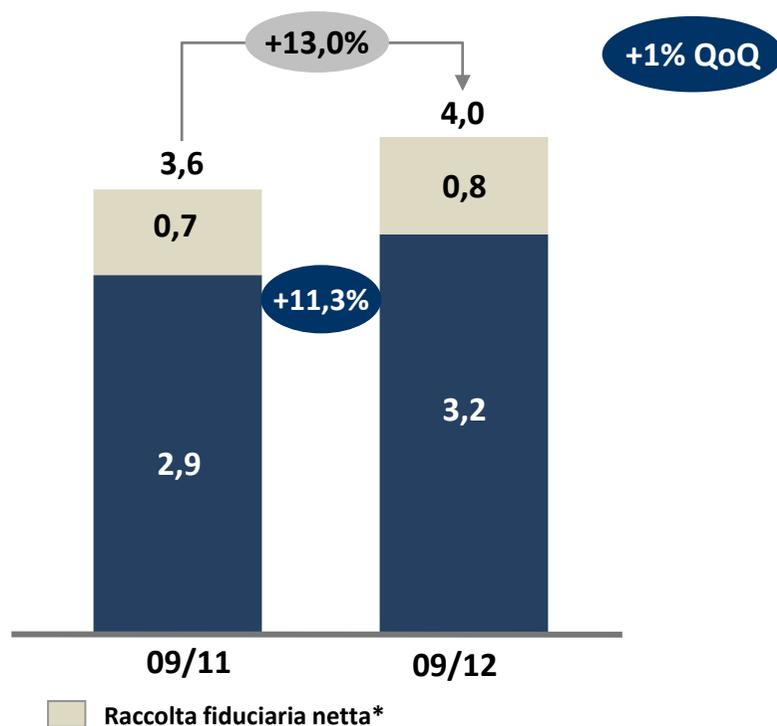
BTP/BUND  
-189 bps YTD  
-56 bps Q3 12

## Analisi dello scenario

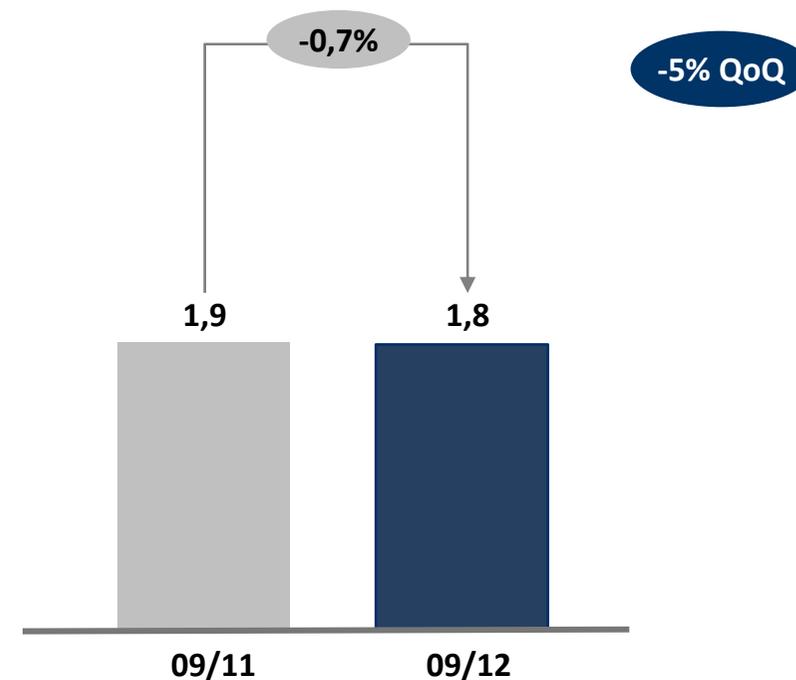
- La massiccia iniezione di liquidità da parte della BCE ha favorito una riduzione dei rendimenti dei titoli di stato dei paesi periferici nel corso del terzo trimestre
- Nonostante le continue pressanti esigenze di cassa da parte della Grecia e la richiesta di *bailout* del sistema bancario spagnolo, i mercati hanno visto il ritorno di appetito per il rischio associato a volatilità in progressiva diminuzione
- ***Nel Q3 2012 lo spread BTP/Bund dopo essersi avvicinato pericolosamente ai livelli record di fine 2011 è gradualmente rientrato grazie all'intervento della BCE ed al rinnovato clima di fiducia dei mercati nei confronti del Governo Monti***

# Raccolta e Totale Attivo

## Totale Raccolta Clientela YoY (€ mld)



## Totale Attivo YoY (€ mld)

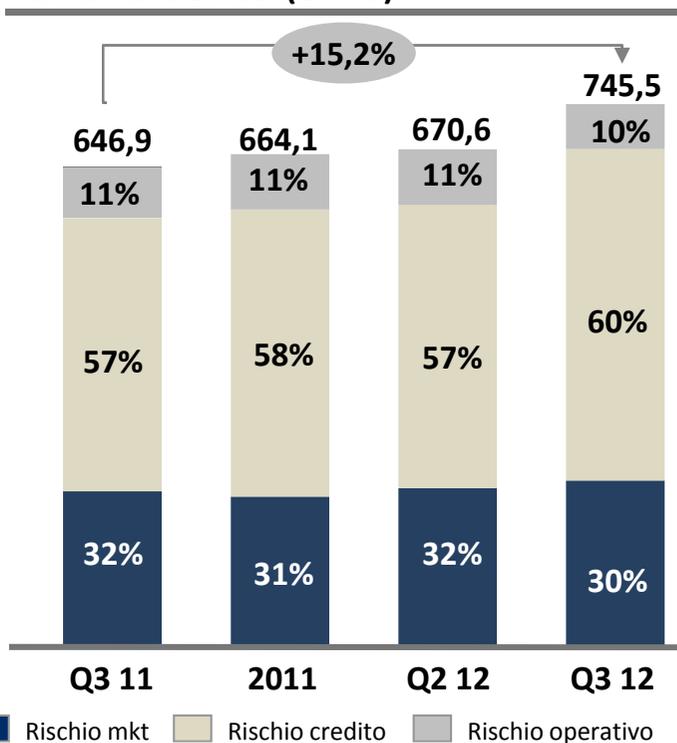


- **Raccolta totale in aumento YoY (+13% YoY)** con aumento sia delle masse *private* (+7% YoY) che istituzionali (+34% YoY)
- **Raccolta netta *private banking* a €32 mln** da inizio anno
- **Masse fiduciarie lorde in crescita YoY (+8%) a €1.016 mln**
- **Totale attivo in riduzione QoQ (-5%),** per effetto del calo delle attività di negoziazione (-22% YoY)

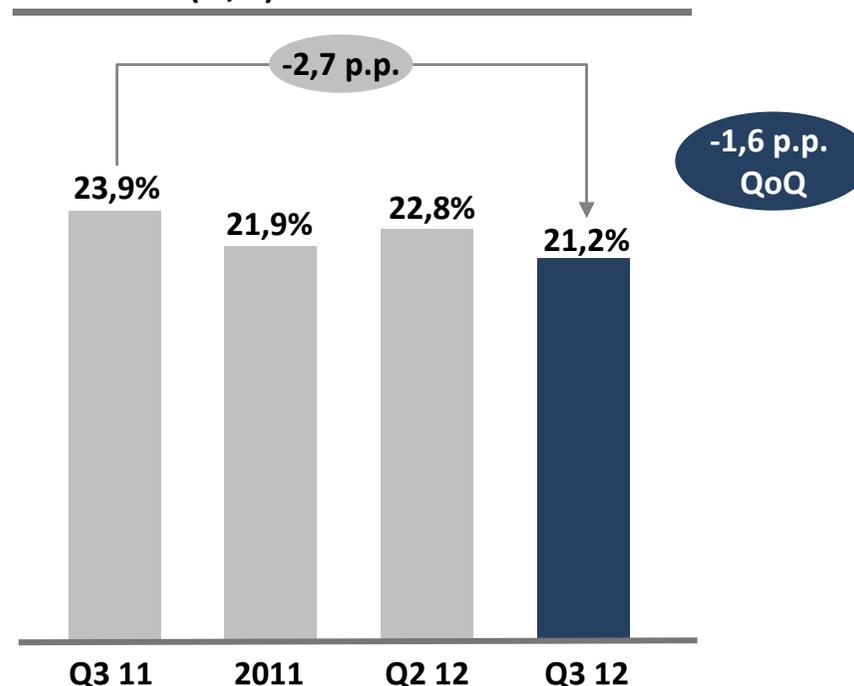
\* Masse al netto di quelle depositate presso Banca Profilo.

# Attivo Ponderato e Tier I Ratio

Attivo Ponderato (€ mld)



Tier I Ratio (% , €)



Var (99%, 1d)

4,9	6,4	4,7	5,0
-----	-----	-----	-----

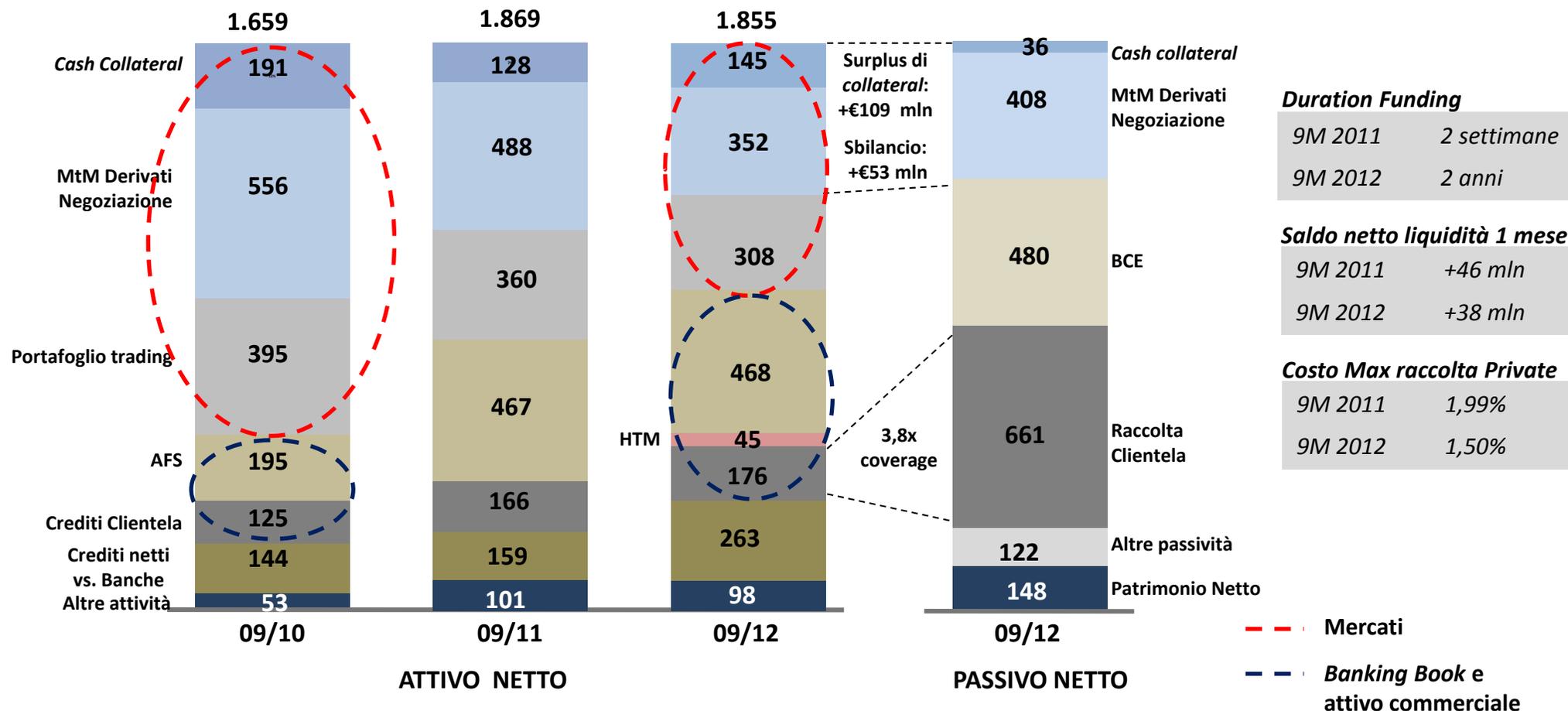
Patrimonio  
Vigilanza (€ mln)

153	145	153	158
-----	-----	-----	-----

- **Attivo ponderato in aumento YoY (+15%)**, nonostante la riduzione delle attività finanziarie, per effetto del *downgrade* di Italia e Spagna con conseguente aggravio delle ponderazioni di titoli bancari dei due paesi
- **Tier I stabilmente sopra il 20%** in calo YoY (-2,7 p.p.) e QoQ (-1,6 p.p.) a causa dell'incremento dell'attivo ponderato pur in presenza di un aumento del patrimonio di vigilanza

# Composizione Attivo e *Funding*

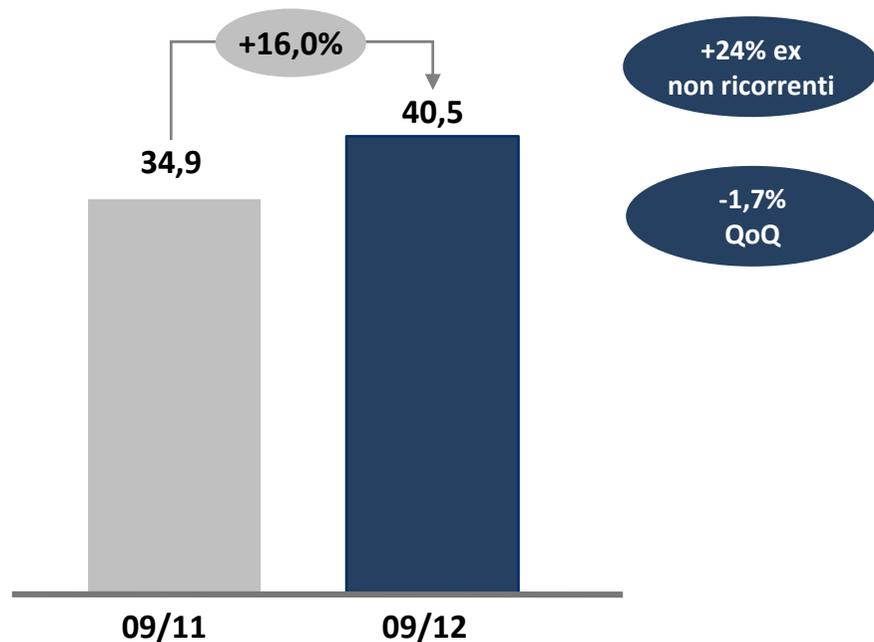
(€ mln)



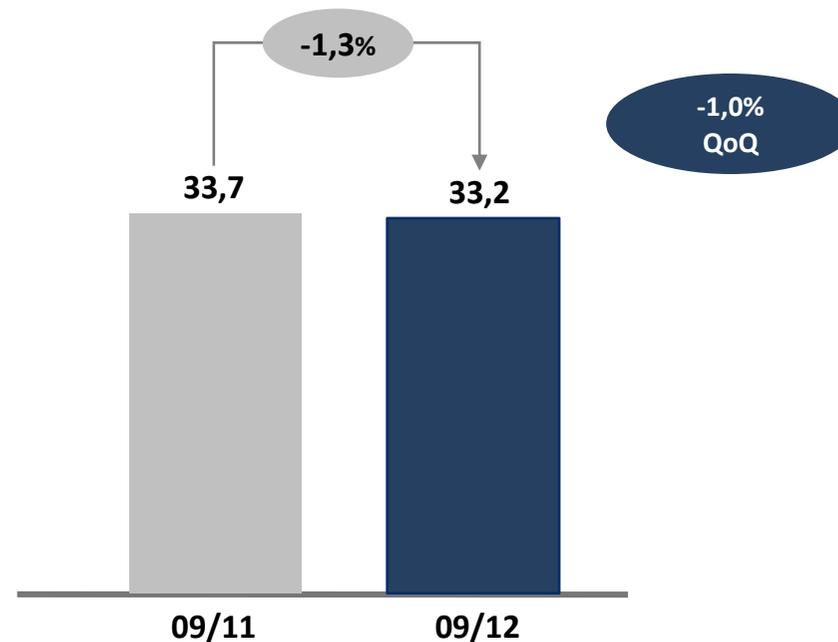
- Ricomposizione dell'attivo di bilancio con riduzione del peso dell'attività di *trading* a favore del *banking book* (AFS, HtM) **finanziato** da fonti di **raccolta stabili (BCE)**
- **Impieghi *private*** ampiamente finanziati dalla **raccolta diretta**

# Totale Ricavi Netti e Costi Operativi

Ricavi Netti YoY (€ mln)



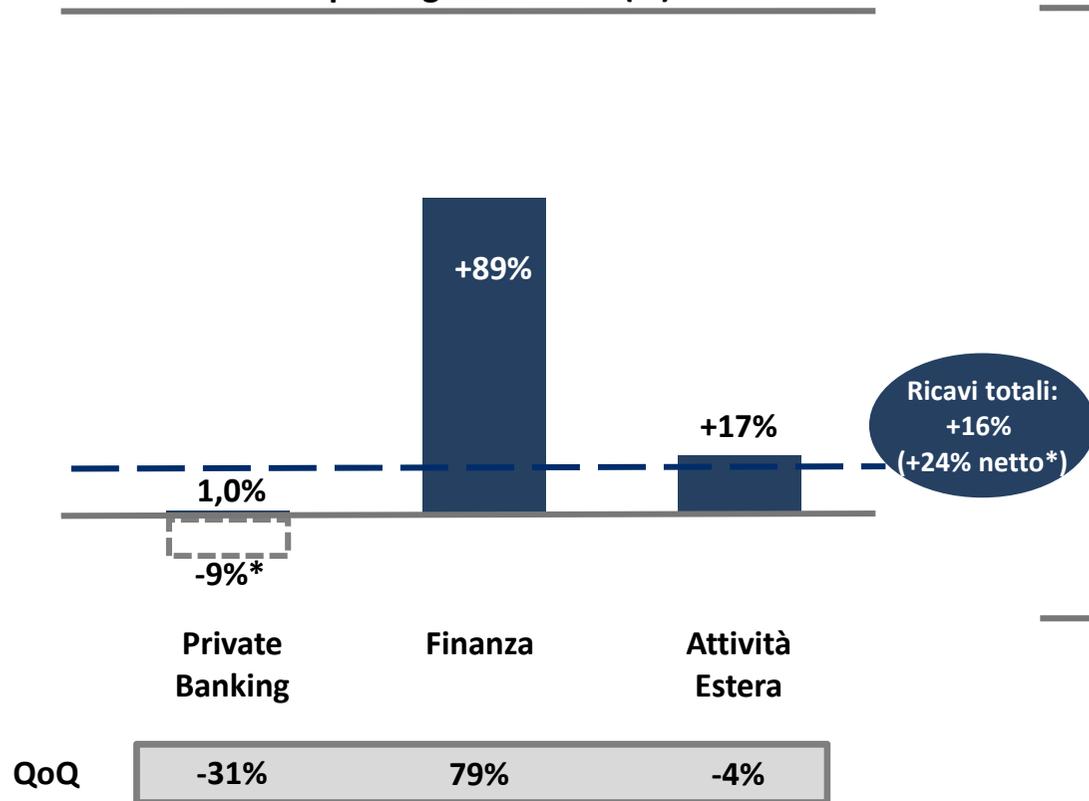
Costi Operativi YoY (€ mln)



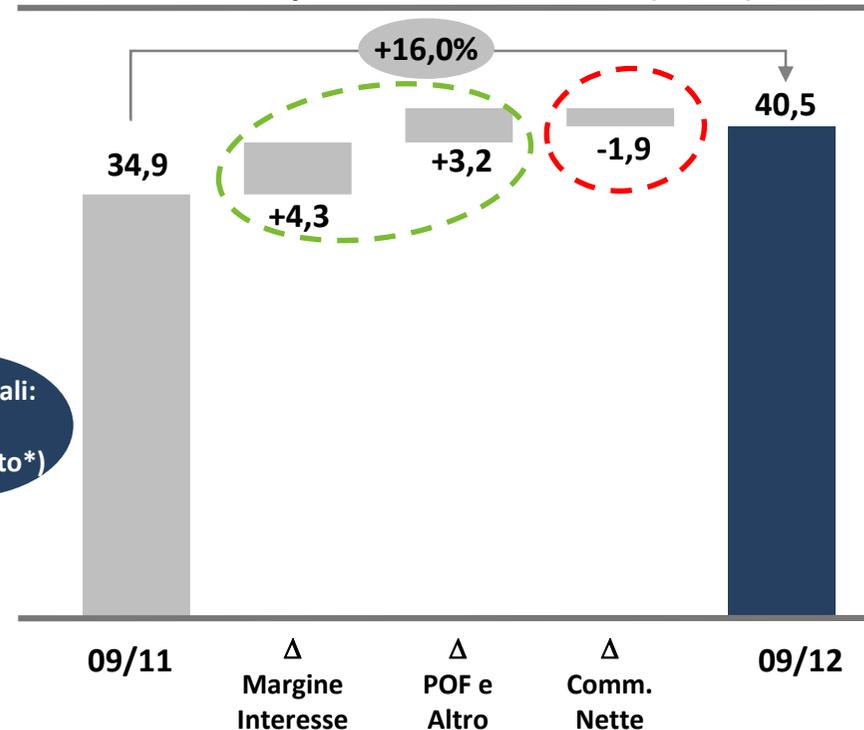
- **Ricavi netti in crescita YoY (+16%)**, per effetto dell'incremento del margine di interesse (+33% YoY) e dei profitti da operazioni finanziarie (3x)
- **Ricavi al netto delle componenti non ricorrenti in crescita del 24%**
- **Costi operativi in diminuzione YoY (-1%) e QoQ (-1%)** sia nella componente al costo del personale (-1% YoY) che spese amministrative (-2% YoY)

# Sintesi dei Ricavi

Variazione ricavi per segmento YoY (%)



Variazione ricavi per voce contabile YoY (€ mln)

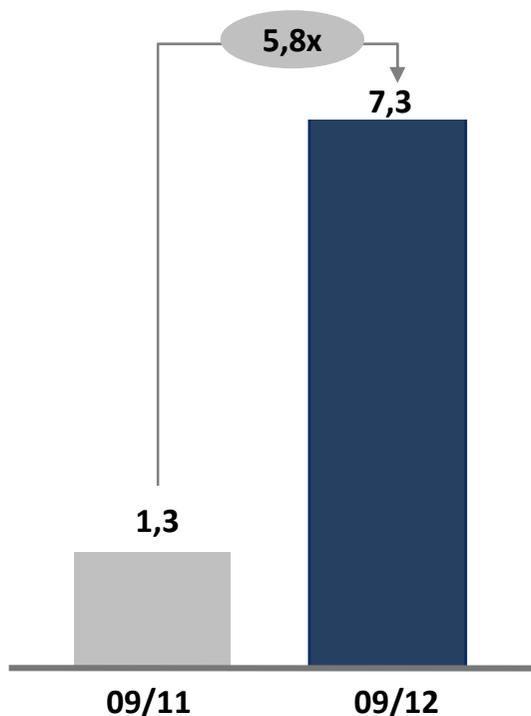


- **Crescita dei ricavi YoY (+16%)** con incremento della Finanza e dell'Attività Estera. Ricavi in lieve contrazione QoQ (-2%) per effetto dei minori ricavi da Private Banking
- Ricavi del **Private Banking in linea YoY** per effetto della minore redditività delle masse e dalla riduzione delle attività di *investment banking*, compensata da proventi non ricorrenti della controllata PAM SGR
- **Crescita del margine di interesse e dei proventi finanziari** più che compensano il **calo delle commissioni**

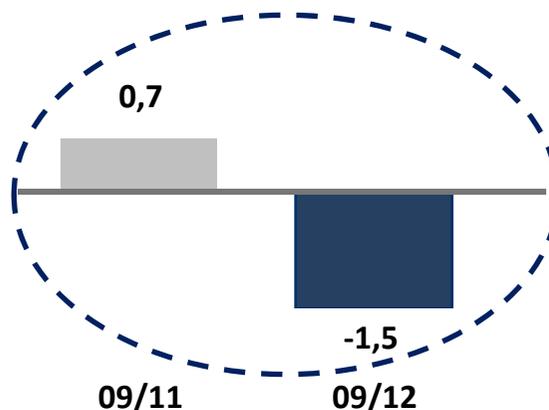
\* Al netto degli elementi non ricorrenti, in particolare relativi alla cessione di un ramo d'azienda della PAM SGR nel Q2 2012.

## Risultato Operativo – Utile Netto

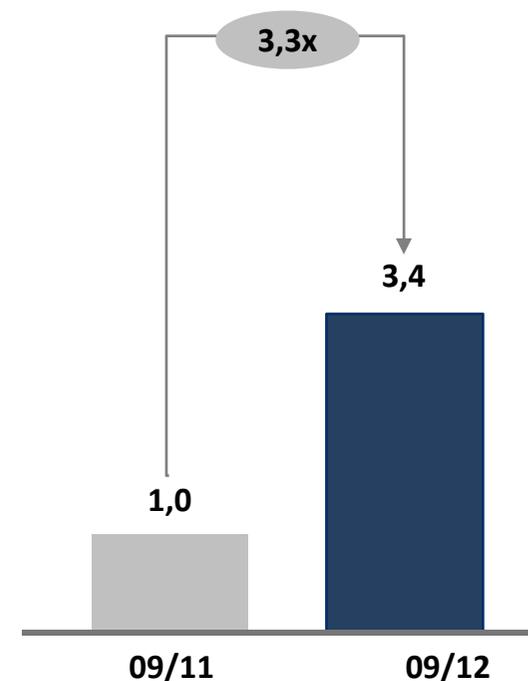
Risultato di Gestione (€ mln)



Rettifiche nette (€ mln)



Utile netto (€ mln)



Cost/Income (%)

09/11	96,4
09/12	82,0

Tax rate (%)

09/11	83,8
09/12	38,9

- **Crescita importante del risultato di gestione (6x)** per effetto della forte crescita dei ricavi della finanza e della riduzione dei costi della controllata svizzera
- **Accantonamenti e rettifiche negativi per €1,5 mln nel 2012** rispetto a riprese nette per €0,7 mln nel 2011
- **Utile netto in aumento a €3,4 mln (3x)**

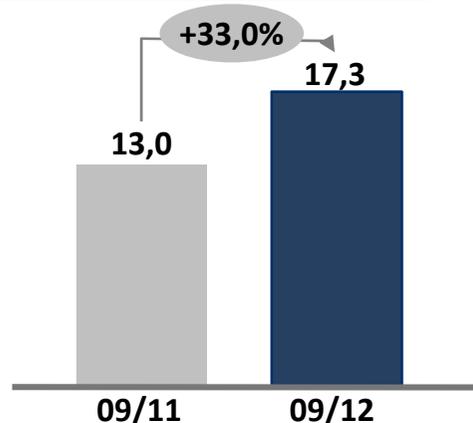
**Sintesi Settembre 2012**

**Commento ai risultati esercizio Settembre 2012**

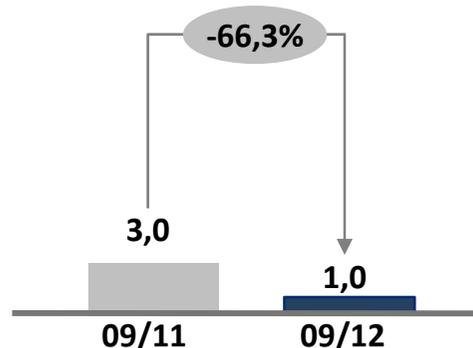
**Analisi per segmento di *business***

# Dettaglio Ricavi Netti

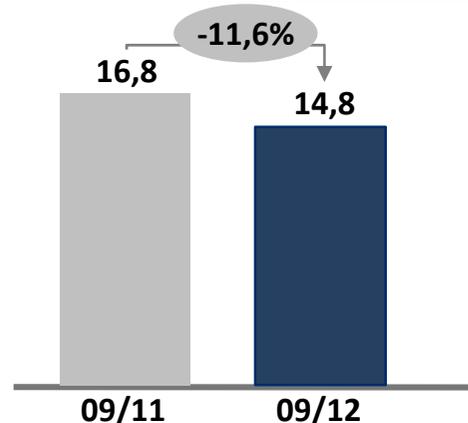
Margine interesse (€ mln)



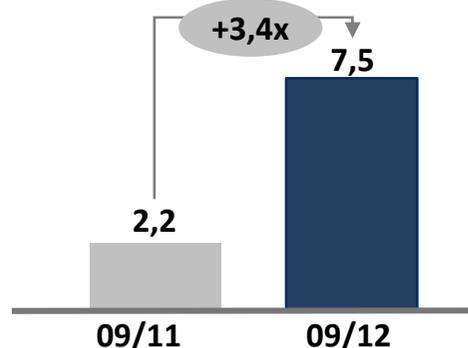
Altri oneri e proventi (€ mln)



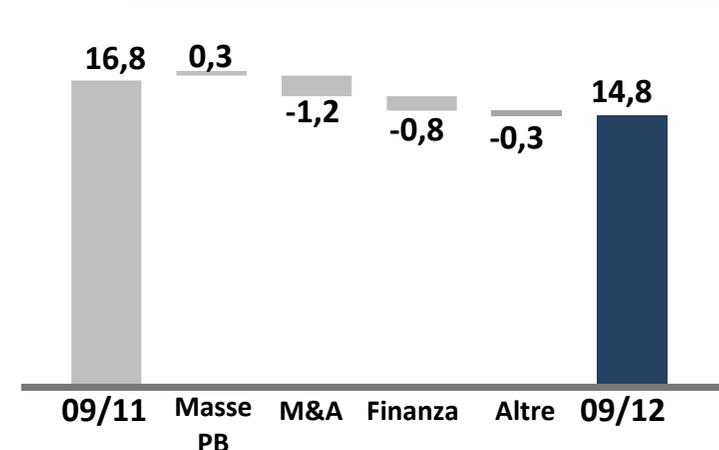
Commissioni nette (€ mln)



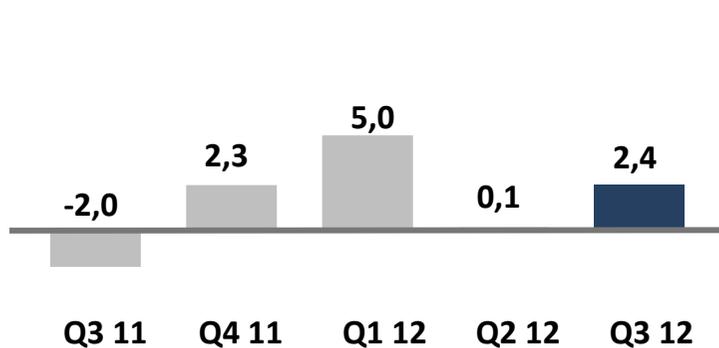
Risultato negoziazione (€ mln)



Dettaglio delle commissioni nette (€ mln)

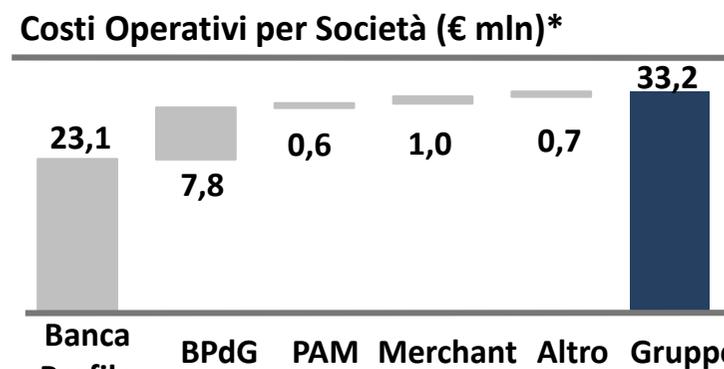
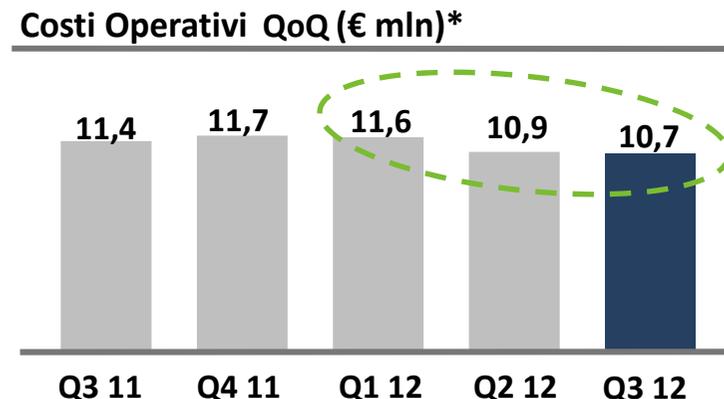
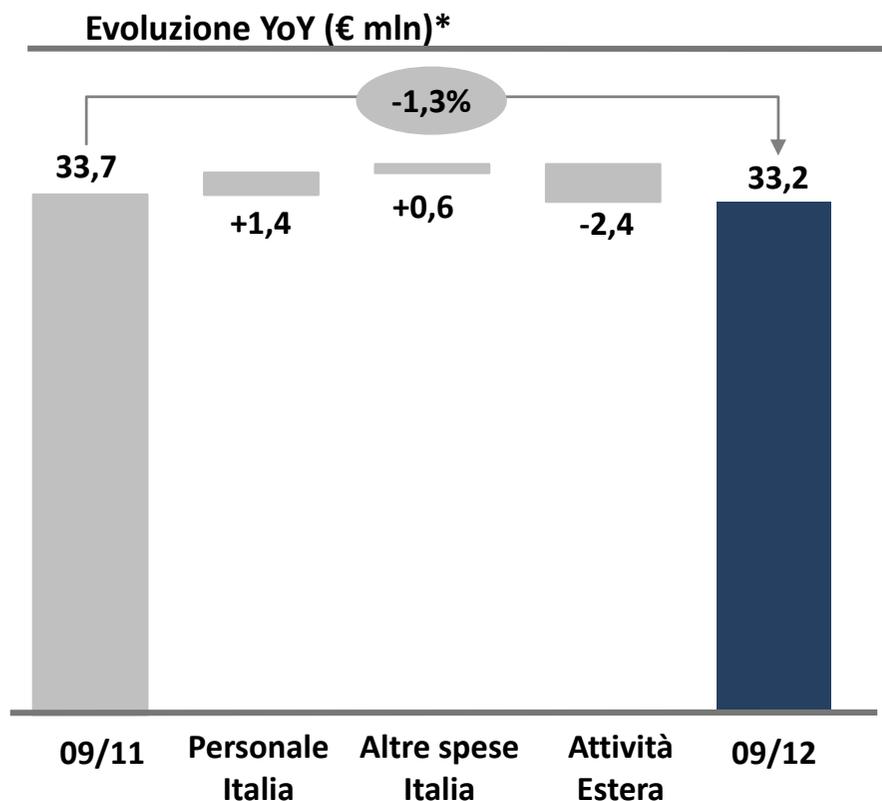


Ris. negoziazione: evoluzione QoQ (€ mln)



- **Incremento del margine di interessi** legato sia ad un incremento della consistenza media dei portafogli AFS e HtM che alla riduzione dei tassi e ad un efficientamento delle forme di raccolta
- **Commissioni nette** in calo YoY con riduzione della redditività del risparmio gestito compensato dalle buone performance delle gestioni e minori commissioni da *Investment Banking* (-64% YoY) e da negoziazione su intermediazione azionaria e *private*
- **Risultato di negoziazione** più che triplicato per effetto dell'aumento dell'attività di *trading* ed intermediazione sul comparto obbligazionario e su derivati con la clientela istituzionale

# Dettaglio Costi Operativi



Crescita YoY (%)

Banca Profilo	BPdG	PAM	Merchant
+9%	-24%	-35%	+15%

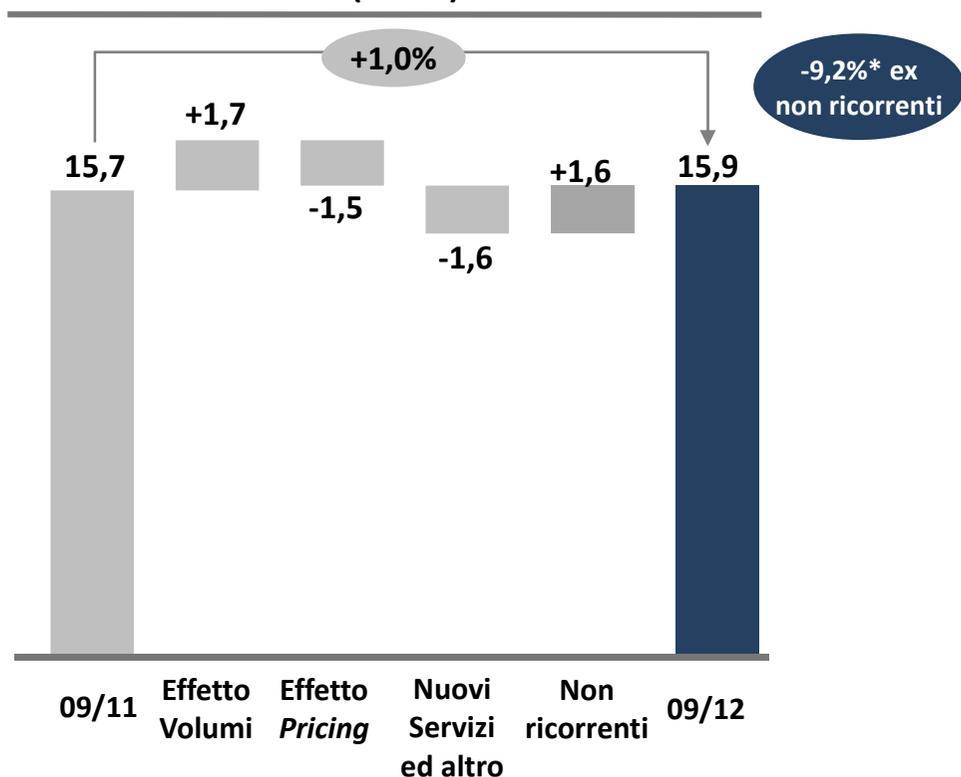
- **Costi operativi in riduzione YoY (-1%) e QoQ (-1%)**
- **Costi del personale in calo (-1% YoY)** per effetto della riduzione di costi della controllata svizzera che ha più che compensato le nuove assunzioni nell'Advisory ed in Finanza ed il maggiore peso delle componenti variabili
- Crescita costi operativi di Banca Profilo (+9% YoY) in parte legata al trasferimento del ramo gestioni individuali da PAM (-2,9% al netto)

**Sintesi Settembre 2012**

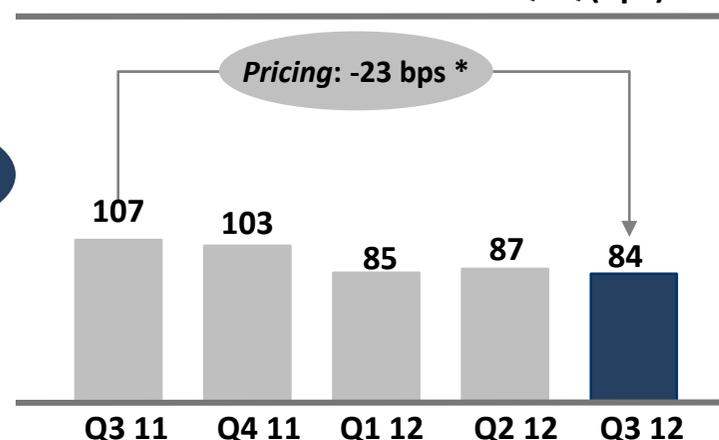
**Commento ai risultati esercizio Settembre 2012**

**Analisi per segmento di *business***

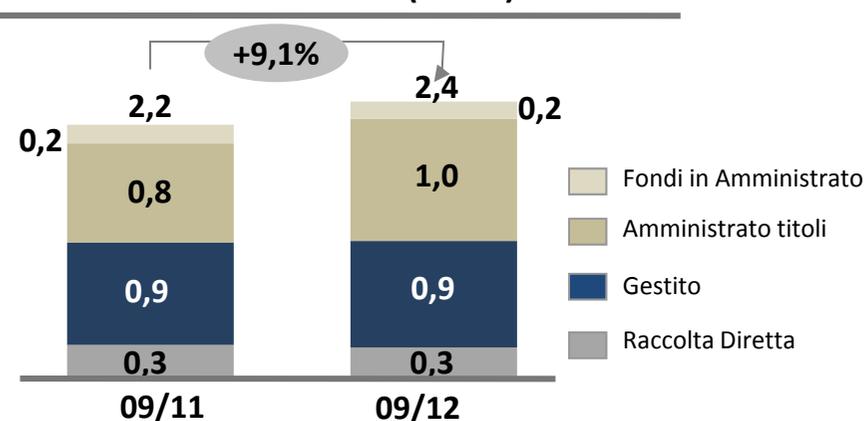
### Evoluzione Ricavi YoY (€ mln)



### Evoluzione redditività masse PB QoQ (bps)\*



### Split Raccolta Clientela Italia (€ mld)



- Ricavi **Private Banking** in lieve aumento YoY (+1%), per effetto della riduzione di proventi legati alle minori commissioni dell'attività di *investment banking* e del calo della redditività delle masse (-23 bps) più che compensata dall'**incremento giacenze medie** totali e da proventi non ricorrenti legati alla cessione dell'attività legata alle gestioni collettive
- Masse in crescita YoY (+9%) per effetto della raccolta positiva e del buon andamento dei mercati

\* Al netto degli elementi non ricorrenti, in particolare relativi alla cessione di un ramo d'azienda delle PAM SGR nel Q2 2012. Dati di redditività annualizzati al netto della custodia istituzionale ed inclusivi dei ricavi derivanti da nuovi servizi

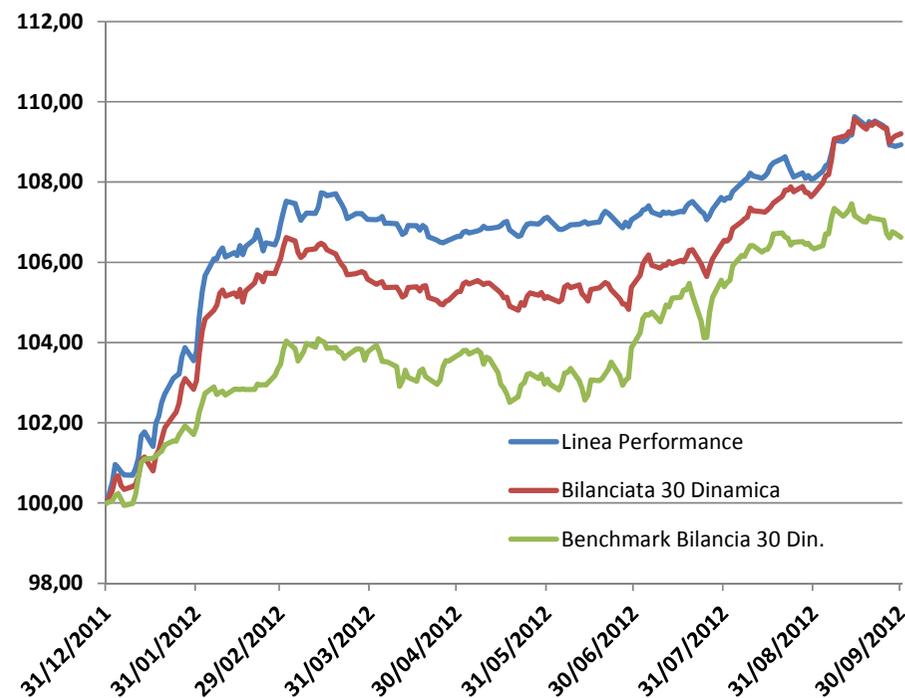
# Private Banking: Gestioni individuali

## Performance Gestioni Individuali

Portafoglio	Da inizio anno			2011
	Port	Bnk	Diff	
<b>GESTIONI INDIVIDUALI PRIVATE</b>	<b>8,83%</b>	<b>5,61%</b>	<b>3,22%</b>	<b>-6,95%</b>
Monetaria	2,49%	2,17%	0,32%	1,65%
Obbligazionaria	7,42%	7,09%	0,33%	-3,34%
Corporate	10,11%	9,83%	0,28%	-5,72%
Bilanciata 15	6,06%	6,54%	-0,48%	-5,00%
Bilanciata 30	8,48%	6,03%	2,46%	-5,95%
Bilanciata 30 Dinamica	9,20%	6,62%	2,58%	-
Bilanciata 50	9,65%	7,66%	1,99%	-6,77%
Azionaria	12,62%	10,12%	2,50%	-10,41%
Flessibile Fondi	7,84%	6,00%	1,84%	-7,72%
Speciale 1R	8,47%	6,00%	2,47%	-8,58%
Linea Elite Flessibile	8,87%	6,13%	2,74%	-7,63%
Alternative	11,23%	6,04%	5,18%	-12,43%
Inflation Plus	8,22%	1,21%	7,01%	-6,23%
Performance	8,93%	-	-	-5,63%
Long Run	8,52%	-	-	-8,74%
<b>GESTIONI INDIVIDUALI PERSONALIZZATE</b>	<b>6,54%</b>	<b>6,20%</b>	<b>0,34%</b>	<b>-6,25%</b>
<b>GESTIONI INDIVIDUALI ISTITUZIONALI</b>	<b>10,40%</b>	<b>7,26%</b>	<b>3,14%</b>	<b>-4,45%</b>
<b>TOTALE GESTIONI INDIVIDUALI</b>	<b>8,25%</b>	<b>6,06%</b>	<b>2,19%</b>	<b>-6,37%</b>

Da inizio anno 2012 le gestioni individuali di banca Profilo hanno sovraperformato il benchmark di riferimento

## Evoluzione della performance nell'anno



Sovraperformance conseguita nel corso del Q1 2012 e stabilmente consolidata negli ultimi 6 mesi

# Private Banking: *Advisory* su amministrato

## ① La costruzione delle idee

Tema	Idee di Investimento	"Hedge Naturali"	Validità temporale
<b>Aspettando il "bail-out" spagnolo</b> <i>Rischi minori - solvibilità maggiore</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Meglio l'Europa degli Stati Uniti</li> <li>Privilegiare un approccio non direzionale con strumenti convessi (Call, Convertibili etc...)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Volatilità</li> </ul>	Breve Medio Lungo
<b>Le alternative alla ricerca di rendimento</b> <i>Alternative all'alto rendimento</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Periferici (Italia) vs. High Yield</li> <li>Gestori attivi sul mercato obbligazionario contro singole esposizioni al debito subordinato di banche sottocapitalizzate</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Liquidità</li> </ul>	Breve Medio Lungo
<b>Giocando in difesa</b> <i>Aspettando elezioni e trimestrali americane</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Diversificare ancora dagli attivi in dollari</li> <li>Preferire i settori globali con attese sugli utili meno ottimistiche</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Oro (a cambio coperto)</li> </ul>	Breve Medio Lungo
<b>L'Asia dimenticata</b> <i>Giappone mai così a scotto</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gestori attivi sul Giappone <i>export oriented</i> e small cap (a cambio coperto)</li> <li>Commodities</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Oro</li> </ul>	Breve Medio Lungo

## ② La selezione dei singoli strumenti

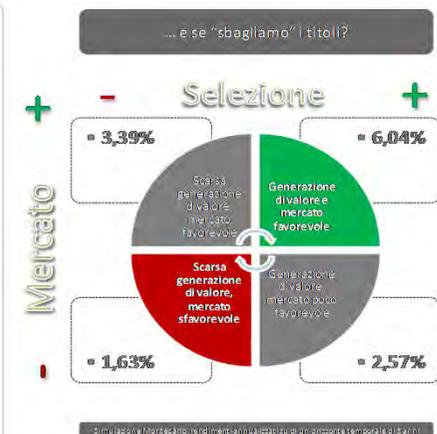
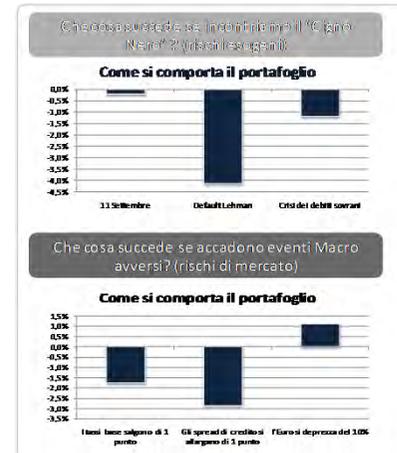
Isin	Emittente	Emissione	Valuta	Scadenza	Cedola	Freq. cedola	Duration Titolo	Rend. % Ask	Prezzo Ask	Rating	Quantità nominale	Cv Stimato Loro (€)	Peso in portaf. (%)	Contributo Duration	Contributo Rend (%)	Peso in portaf. (%)
<b>Governativi</b>																
IT0004612179	BUONI POLIENNALI DELTES	BTPS 2 06/01/23	EUR	01/06/2013	FIXED	2	0,99	2,855%	99,15	A-	100.000	100.090,36	6,7%	0,07	0,191	6,26%
IT0004564636	BUONI POLIENNALI DELTES	BTPS 2 12/15/12	EUR	15/12/2012	FIXED	2	0,55	1,945%	100,03	A-	40.000	40.357,54	2,7%	0,01	0,052	2,52%
DE0004771662	INTL BK RECON & DEVELOP	IBRD 0 12/20/15	DEM	20/12/2015	3RO COUPON	0	3,54	0,890%	96,88	AAA	95.000	47.058,47	3,1%	0,11	0,028	2,94%
US912828787	US TREASURY N/B	T 2 11/30/13	USD	30/11/2013	FIXED	2	1,50	0,280%	102,63	AA+	200.000	163.063,73	10,9%	0,16	0,031	10,19%
IT0004808888	BUONI POLIENNALI DELTES	BTPS 2 45 03/26/16	EUR	26/03/2016	FIXED	2	1,73	2,629%	99,41	NR	50.000	50.252,49	3,4%	0,06	0,088	3,14%
<b>Corporate Tasso fisso</b>																
IT0004680648	BANCO POPOLARE SC	BPM 3 7/8 03/31/14	EUR	31/03/2014	FIXED	1	1,75	3,694%	100,31	A+	100.000	100.862,05	6,7%	0,12	0,249	6,30%
XSO532183935	NORDEA BANK AB	NDASS 2 3/4 08/11/15	EUR	11/08/2015	FIXED	1	3,02	1,994%	104,24	AA	100.000	106.379,39	7,1%	0,21	0,099	6,65%
IT0004648603	UNICREDIT SPA	UCGIM 3 3/8 10/31/17	EUR	31/10/2017	FIXED	1	4,78	3,758%	98,13	AA	100.000	100.011,15	6,7%	0,32	0,251	6,25%
XSO167127447	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	RBS 4 7/8 04/22/15	EUR	22/04/2015	FIXED	1	2,63	5,533%	98,26	BBB-	50.000	49.331,34	3,3%	0,09	0,182	3,08%
XSO41928790	ARCELOMITTAL	MINA 8 1/4 06/09/13	EUR	09/06/2013	FIXED	1	0,94	2,227%	106,08	BBB-	50.000	57.029,75	3,8%	0,04	0,085	3,56%
XSO11934540	GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS 4 1/2 02/20/15	EUR	02/02/2015	FIXED	1	2,50	3,343%	101,66	A	100.000	102.857,39	6,9%	0,17	0,230	6,43%
XSO491042153	GE CAPITAL EURO FUNDING	GE 4 1/4 03/01/17	EUR	01/03/2017	FIXED	1	4,31	2,208%	109,15	AA	100.000	110.105,79	7,4%	0,32	0,162	6,88%
<b>Corporate a tasso variabile</b>																
IT000703216	BARCLAYS BANK PLC	BACR 0 07/21/14	EUR	21/07/2014	FLOATING	2	0,17	2,917%	98,65	AA	50.000	46.492,36	3,3%	0,01	0,091	2,91%
XSO2103466	GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS 0 02/02/15	EUR	02/02/2015	FLOATING	4	0,19	4,031%	92,92	A	100.000	77.673,79	5,2%	0,01	0,209	4,85%
XSO250971222	MORGAN STANLEY	MS 0 04/13/16	EUR	13/04/2016	FLOATING	4	0,12	5,657%	85,15	A-	100.000	94.342,67	6,3%	0,01	0,356	5,90%
XSO24363866	CITIGROUP INC	C 0 02/09/16	EUR	09/02/2016	FLOATING	4	0,20	3,559%	91,54	A-	100.000	99.143,13	6,6%	0,01	0,236	6,20%
IT0004432065	INTESA SAMPALDO SPA	ISPM 0 12/30/14	EUR	30/12/2014	FLOATING	1	0,59	4,327%	100,48	BB+/A	100.000	102.774,50	6,9%	0,04	0,297	6,42%
XSO281052821	UBS AG JERSEY BRANCH	UBS 4 1/8 09/25/18	EUR	25/09/2018	VARIABLE	1	1,22	3,381%	96,36	BBB+	100.000	49.535,23	3,3%	0,04	0,112	3,10%
												1.497.961	100%			

- Scelte valutarie: il dollaro come forma di *hedging*
- Subordinati LTI: a scadenze ragionevoli (RBS) o con call rassicurata (UBS)
- Covered Bond di banche italiane o nordiche
- Tassi variabili con floor della cedola
- Titoli in marchi all'emissione

## Approccio alla consulenza

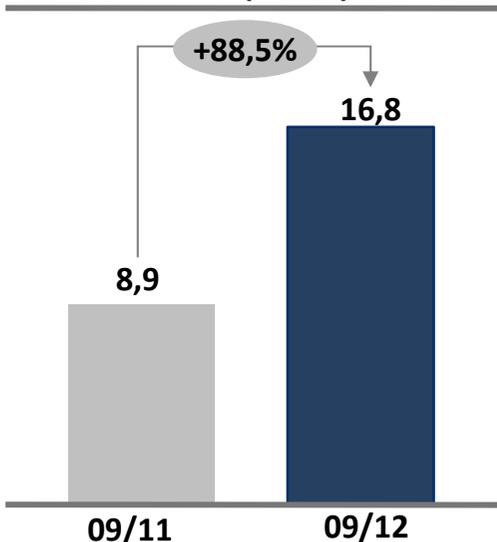
- ① Selezione dello strumento in coerenza con i temi individuati
- ② Scenario macro e costruzione dei portafogli dei clienti rivisti con cadenza almeno mensile
- ③ Opportunità di investimento su singoli strumenti sempre validate da analisi di rischio dinamiche per limitare gli "errori" di scenario.

## ③ Contenendo i rischi



# Finanza: Andamento dei *desk*

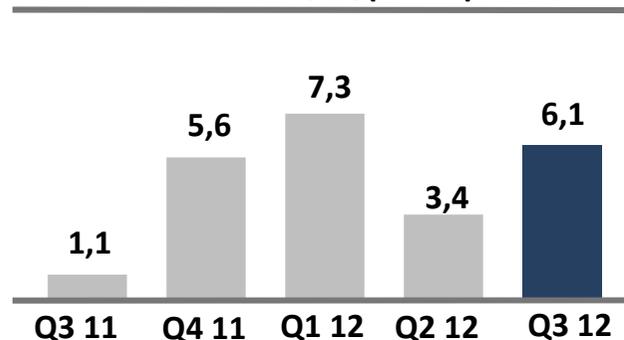
### Ricavi Finanza (€ mln)



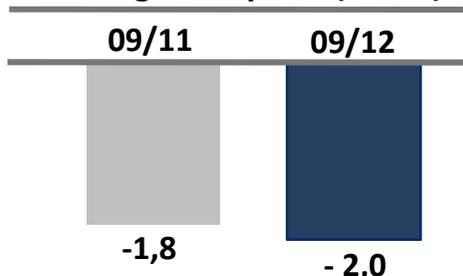
### VAR (99%, 1d)

	09/11	09/12
Trading*	0,6	0,7
AFS*	4,3	4,3

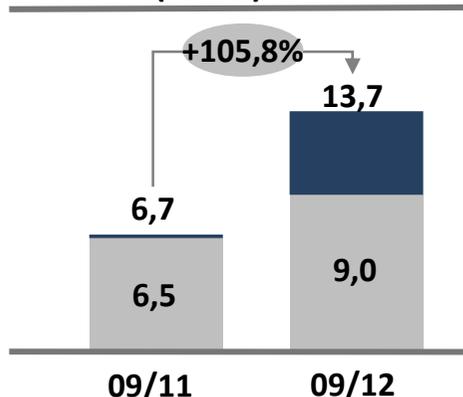
### Evoluzione Ricavi QoQ (€ mln)



### Portafoglio Illiquido (€ mln)

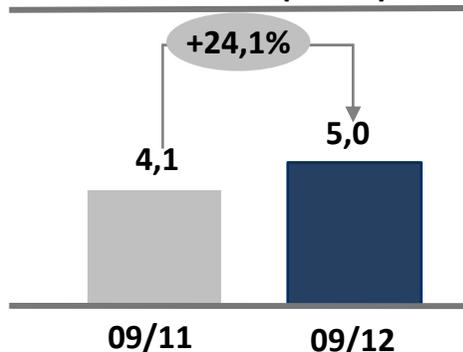


### Mercati (€ mln)



■ Banking book

### Intermediazione (€ mln)



- Risultato derivante dalle posizioni illiquide di portafoglio in linea con l'anno precedente

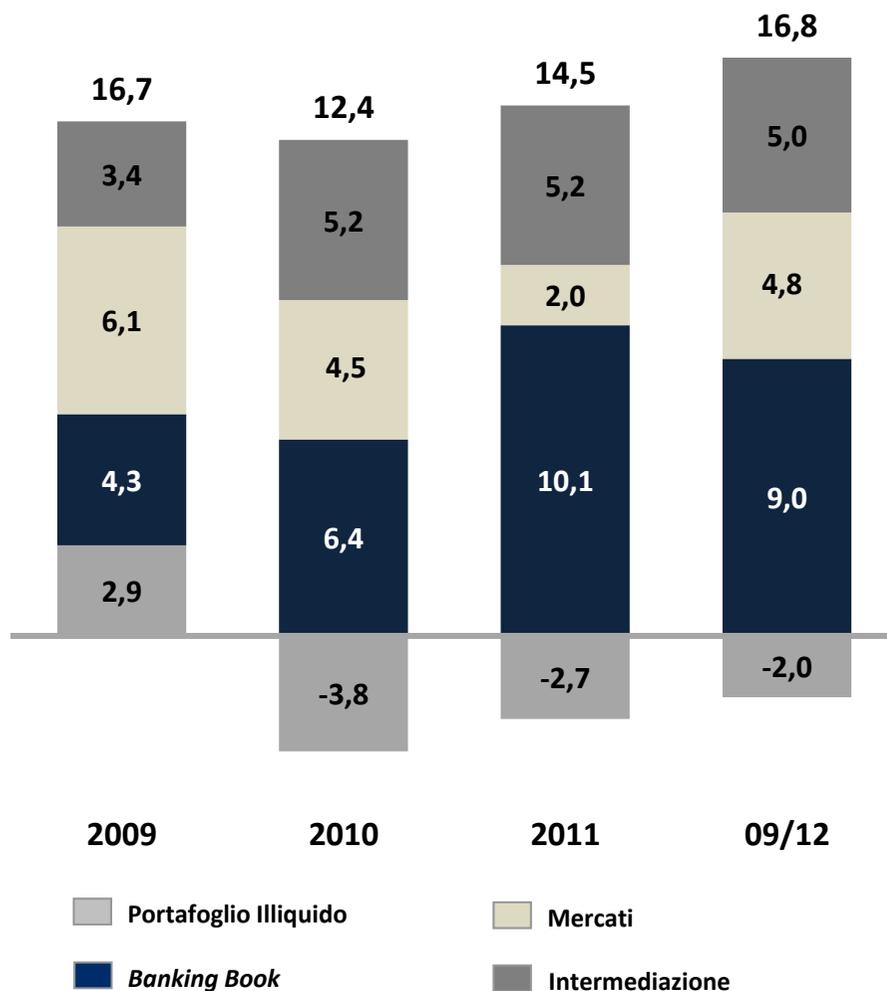
- Crescita sostenuta del comparto mercati trainata da:
  - maggior apporto del *banking book* (+2,5 mln YoY)
  - elevata contribuzione del **trading obbligazionario** (+6,3 mln YoY)
- Risultati più che raddoppiati QoQ

- Ricavi da intermediazione in forte crescita YoY (+24%)
- Risultato **dell'intermediazione nel comparto obbligazionaria raddoppiata**
- Importante crescita dell'**intermediazione in derivati** (+33%)

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

# Finanza: Evoluzione ricavi 2009 – 9M 2012

## Composizione Ricavi Finanza (€ mln)



## Principali driver

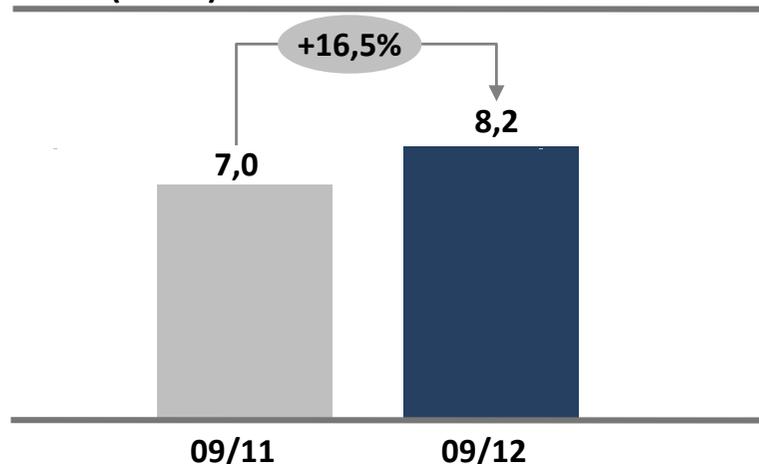
- Risultati del **portafoglio Illiquido** in miglioramento dopo l'attento lavoro di riduzione dei rischi compiuti nel corso di questi anni
- Crescente contribuzione del **banking book** alla stabilità dei ricavi dell'area Finanza
- *Performance* dell'area **Mercati** ai 9M2012 superiore rispetto al 2010 e 2011
- Ricavi da **Intermediazione** ai 9M2012 già a livelli dell'intero anno 2010 e 2011

## Linee di intervento

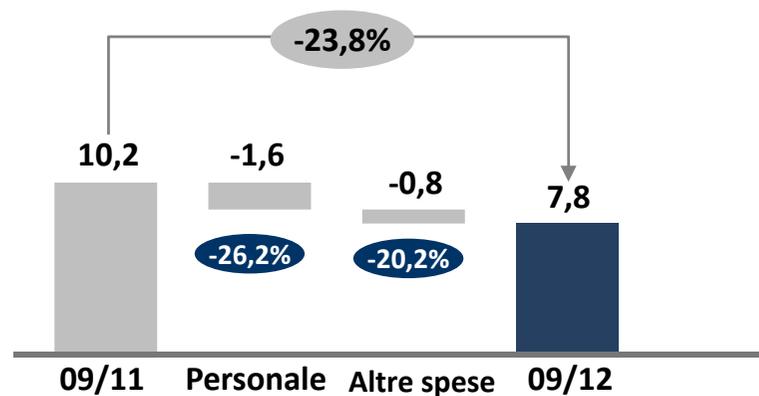
- **Mercati**: sviluppo nel rispetto di una limitata assunzione di rischio (obbligazionario *intraday*, *market making*)
- **Banking Book**: mantenimento ai fini di completa copertura dei costi centrali
- **Intermediazione**: accrescere ricavi *client driven* mediante:
  - focus su selezionate *asset class* (bond/derivati)
  - sviluppo relazioni di Gruppo per accrescere la clientela istituzionale
  - sviluppo di nuovi servizi ed investimenti in IT a presidio dell'eccellenza e dell'innovazione di prodotto

# Attività Estera (BPdG)

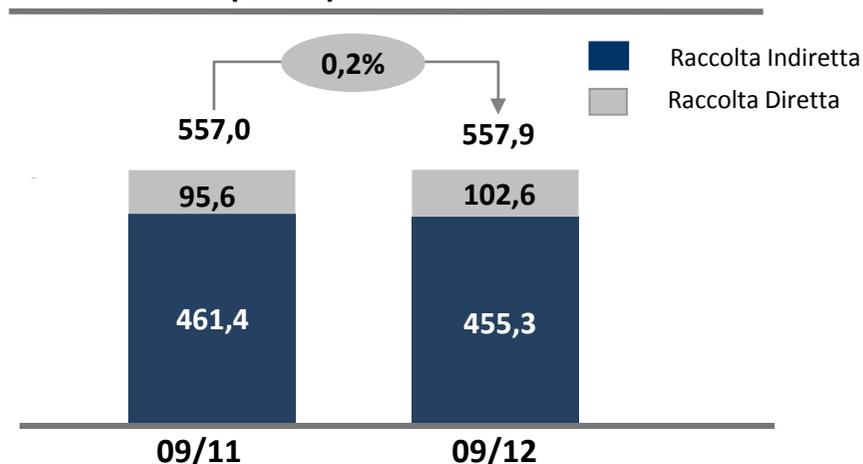
Ricavi (€ mln)



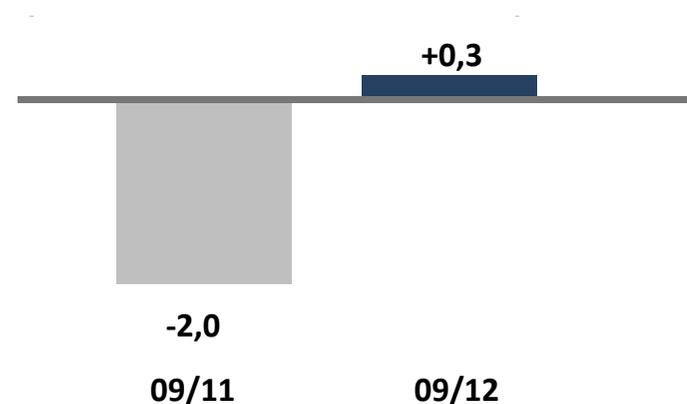
Costi operativi (€ mln)



Totale Masse (€ mln)



Utile Netto (€ mln)



- Ricavi in aumento (+17%YoY), sospinti dal margine di interesse e dal risultato dell'attività di negoziazione
- Costi operativi in netta diminuzione (-24%) per effetto dei benefici risultanti dal processo di ristrutturazione avviato nel 2011 che ha inciso sia sui costi del personale (-26%) che sulle altre spese amministrative (-20%)
- Utile netto positivo con netta inversione di tendenza YoY

**Sintesi Settembre 2012**

**Commento ai risultati esercizio Settembre 2012**

**Analisi per segmento di *business***

**Conclusioni**

## Conclusioni

**Crescita dei risultati operativi** del Gruppo favoriti dalla diversificazione dello fonti di ricavo in uno scenario di mercato particolarmente complesso, che è atteso ancora difficile nei prossimi trimestri:

- **Sostanziale tenuta del Private Banking** con riduzione della redditività media compensata dalla crescita delle masse e da elementi non ricorrenti
  - *focus su riattivazione della crescita e del cross selling tra attività*
- **Solidi risultati della Finanza** trainati dal buon andamento del *banking book*, dell'intermediazione obbligazionaria e su derivati, e delle attività di *trading* e arbitraggio obbligazionario
  - *focus su un ulteriore aumento delle attività da clientela istituzionale*
- **Progressivo consolidamento** dei positivi **risultati** operativi e netti della **controllata svizzera**
  - *focus sul capital market sfruttando un trend positivo della piazza svizzera*

# Agenda

---

**Allegati**

# Principali Dati Consolidati

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI			Variazione YoY		
			Assoluta	%	
<b>DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)</b>	<b>09 2012</b>	<b>09 2011</b>			<b>12 2011</b>
Margine d'interesse	17.267	12.986	4.281	33,0	19.071
Totale ricavi netti	40.540	34.935	5.605	16,0	47.012
Risultato della gestione operativa	7.308	1.260	6.048	480,0	1.613
Risultato ante imposte	5.769	2.000	3.768	188,4	1.546
<b>Risultato netto</b>	<b>3.408</b>	<b>1.042</b>	<b>2.366</b>	<b>227,1</b>	<b>138</b>
<b>DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)</b>	<b>09 2012</b>	<b>09 2011</b>			<b>12 2011</b>
Crediti verso clientela	188.907	179.344	9.563	5,3	186.981
Attività finanziarie	1.173.893	1.229.035	-55.141	-4,5	1.257.586
<b>Totale Attivo</b>	<b>1.855.154</b>	<b>1.819.679</b>	<b>35.476</b>	<b>1,9</b>	<b>1.771.806</b>
Raccolta Diretta	660.735	547.095	113.641	20,8	519.108
Raccolta Indiretta	2.560.049	2.346.036	214.013	9,1	2.423.609
- di cui risparmio gestito	912.075	878.666	33.409	3,8	913.665
- di cui risparmio amministrato	1.192.625	1.005.923	186.701	18,6	1.040.111
- di cui attività estera	455.348	461.447	-6.098	-1,3	469.832
<b>Raccolta complessiva</b>	<b>3.220.783</b>	<b>2.893.131</b>	<b>327.653</b>	<b>11,3</b>	<b>2.942.717</b>
Raccolta Fiduciaria netta	828.659	688.998	139.661	20,3	725.172
<b>Raccolta complessiva con Fiduciaria</b>	<b>4.049.442</b>	<b>3.582.129</b>	<b>467.314</b>	<b>13,0</b>	<b>3.667.889</b>
Patrimonio netto di Gruppo	128.498	149.249	-20.751	-13,9	106.033
<b>ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI</b>	<b>09 2012</b>	<b>09 2011</b>			<b>12 2011</b>
Patrimonio di Vigilanza del Gruppo (Euro '000)	158.467	154.819	3.648	2,4	145.277
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	745.523	646.942	98.581	15,2	664.100
Tier 1 capital ratio %	21,2%	23,9%	-2,7	-	21,9%
Total capital ratio%	21,3%	23,9%	-2,7	-	21,9%
<b>STRUTTURA OPERATIVA</b>	<b>09 2012</b>	<b>09 2011</b>			<b>12 2011</b>
Numero dipendenti e collaboratori	207	220	(13)	-6	217
- di cui Private Banker	41	47	(6)	-13	47
Numero filiali	8	8	0	0	8

Nota. La Raccolta Diretta include i titoli in circolazione

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

# Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

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

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

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

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

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

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

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

# Conto Economico Consolidato Riclassificato – Evoluzione per Trimestre

(Importi in migliaia di Euro)

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

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

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

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

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

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

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

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

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

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

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

---

### **Attestazione del dirigente preposto**

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giovanna Panzeri, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

### **Disclaimer**

*Né la Banca né le società consolidate sono o saranno responsabili di eventuali passività o perdite comunque rivenienti o connesse con l'uso della Presentazione, dei suoi contenuti o in ogni caso collegabili alla Presentazione stessa. La Presentazione non dovrà e non potrà formare l'oggetto di alcuna obbligazione né costituire la base o il presupposto di una qualunque obbligazione contrattuale od iniziativa di alcun genere da parte di alcuno.*

*Le informazioni, le asserzioni e le opinioni contenute in questa presentazione hanno scopo e carattere puramente informativo e non costituiscono un'offerta al pubblica in nessuna giurisdizione, né un'offerta o una sollecitazione ad un'offerta di vendita o acquisto né di sottoscrizione di strumenti finanziari né un consiglio o una raccomandazione in relazione a strumenti finanziari.*

*I lettori dovrebbero tenere conto di quanto qui illustrato nella formazione di un'opinione sul contenuto della presentazione.*