

# **RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2011**

**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*

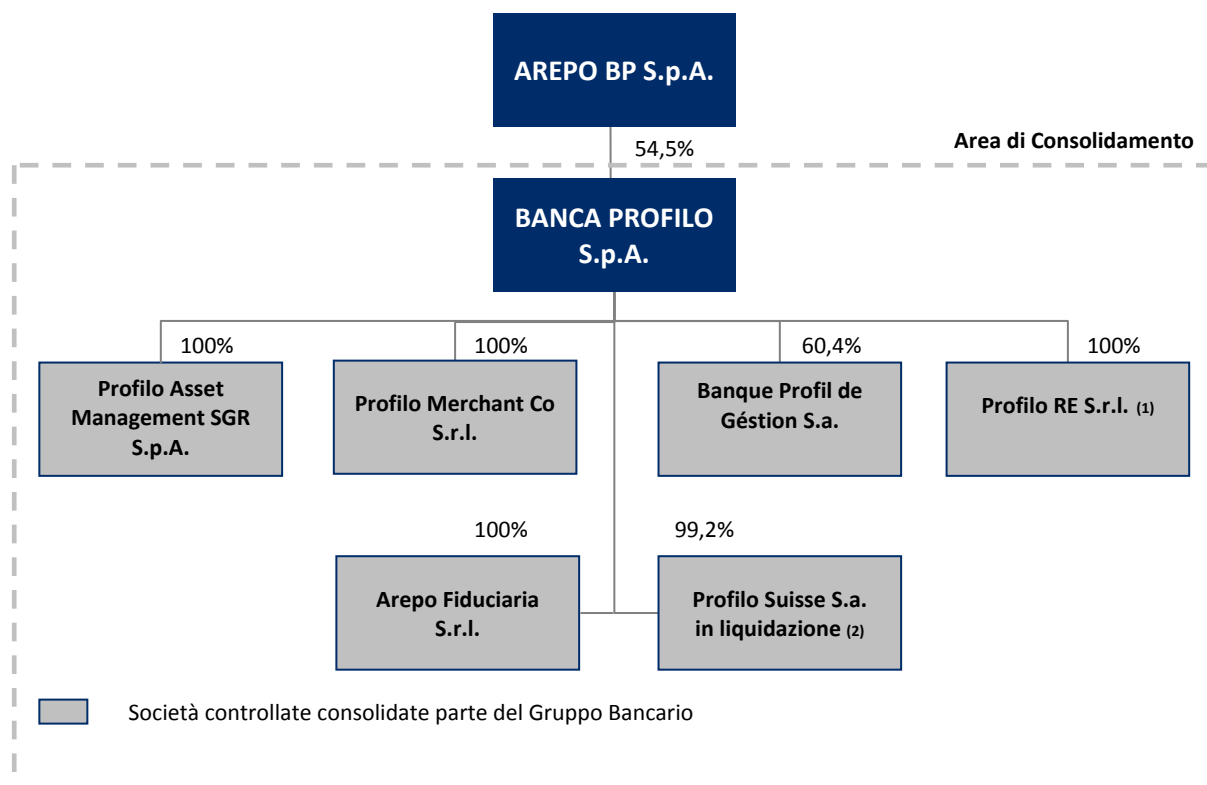
## Indice

<b>RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE.....</b>	<b>3</b>
<b>Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento .....</b>	<b>4</b>
<b>Cariche Sociali ed Organigramma della Banca .....</b>	<b>5</b>
Cariche Sociali al 30 settembre 2011 .....	5
Organigramma vigente al 30 settembre 2011 .....	6
<b>Organizzazione Territoriale .....</b>	<b>7</b>
<b>Dati di Sintesi ed Indicatori .....</b>	<b>8</b>
<b>Relazione sulla Gestione Consolidata .....</b>	<b>10</b>
Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati .....	10
Criteri di Redazione .....	12
Andamento della gestione in sintesi .....	13
Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati .....	17
Commento ai Risultati Economici Consolidati .....	21
Risultati per Settori di Attività .....	23
Risultati delle Società del Gruppo .....	26
Principali Rischi ed incertezze .....	29
Altre Informazioni di mercato .....	32
Altre Informazioni rilevanti .....	32
<b>PROSPETTI CONTABILI.....</b>	<b>33</b>
Stato Patrimoniale Consolidato .....	34
Conto Economico Consolidato .....	36
Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato .....	37
Conto Economico Consolidato Riclassificato .....	38
Stato Patrimoniale individuale .....	39
Conto Economico individuale .....	41
Stato Patrimoniale individuale riclassificato .....	42
Conto Economico individuale riclassificato .....	43
<b>ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL'ART. 154-BIS C. 2 DEL D.LGS 58/98 (TUF) .....</b>	<b>44</b>

## **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. e dalle Società controllate ai sensi dell'art. 2359 del codice civile.

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

Banca Profilo redige il Resoconto Intermedio al 30 settembre 2011 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 quindi parte del perimetro di consolidamento del presente Resoconto Intermedio.

(1) La Società Profilo Real Estate Advisory è stata ridenominata in Profilo Real Estate in data 16 giugno 2011. 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 30.08.2011.

(2) La Società Profilo Suisse S.a. è stata posta in liquidazione dal 24.08.2011 ed ha conseguentemente modificato la sua ragione sociale in Profilo Suisse S.a. in liquidazione.

## **Cariche Sociali ed Organigramma della Banca**

---

### **Cariche Sociali al 30 settembre 2011**

#### **BANCA PROFILO SPA**

##### **Consiglio di Amministrazione**

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

**Presidente**  
**Vice Presidente**  
**Amministratore Delegato**  
**Consiglieri**

*\* Consiglieri Indipendenti*

##### **Collegio Sindacale**

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

**Presidente**  
**Sindaci Effettivi**  
  
**Sindaci Supplenti**

##### **Direzione Generale**

Nicolò Angileri

**Direttore Generale**

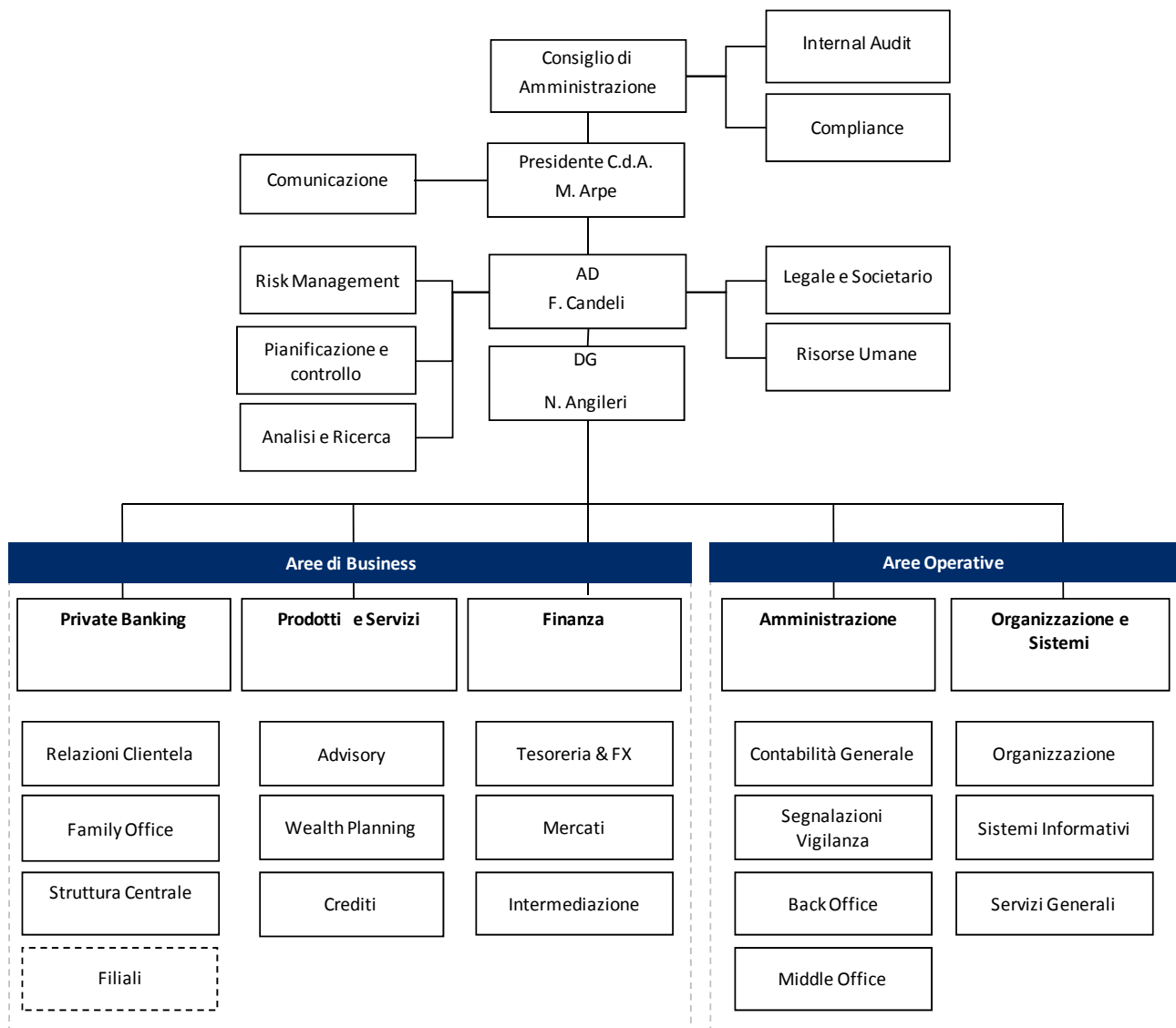
##### **Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari**

Giovanna Panzeri

##### **Società di Revisione**

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

## Organigramma vigente al 30 settembre 2011



## 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

	09 2011	09 2010	Variazione YoY		12 2010
			Assoluta	%	
<b>DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)</b>	<b>09 2011</b>	<b>09 2010</b>			<b>12 2010</b>
Margine d'interesse	12.986	11.239	1.747	15,5	15.740
Totale ricavi netti	34.976	34.083	893	2,6	46.735
Risultato della gestione operativa	1.260	3.925	-2.665	-67,9	2.313
Risultato ante imposte	2.000	3.598	-1.598	-44,4	1.999
<b>Risultato netto</b>	<b>1.042</b>	<b>2.674</b>	<b>-1.632</b>	<b>-61,0</b>	<b>5.551</b>
<b>DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)</b>	<b>09 2011</b>	<b>09 2010</b>			<b>12 2010</b>
Crediti verso clientela	182.117	180.028	2.089	1,2	198.335
Attività finanziarie	1.314.501	1.147.015	167.486	14,6	1.368.775
<b>Totale Attivo</b>	<b>1.868.835</b>	<b>1.659.296</b>	<b>209.539</b>	<b>12,6</b>	<b>1.978.193</b>
Raccolta Diretta	547.094	474.979	72.115	15,2	498.635
Raccolta Indiretta	2.346.036	2.177.094	168.942	7,8	2.268.642
- di cui risparmio gestito	878.666	769.491	109.175	14,2	812.135
- di cui risparmio amministrato	1.005.923	855.767	150.156	17,5	930.092
- di cui attività estera	461.447	551.835	-90.388	-16,4	526.415
<b>Raccolta complessiva</b>	<b>2.893.130</b>	<b>2.652.072</b>	<b>241.058</b>	<b>9,1</b>	<b>2.767.277</b>
Patrimonio netto di Gruppo	121.274	149.642	-28.368	-19,0	150.551
<b>ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI</b>	<b>09 2011</b>	<b>09 2010</b>			<b>12 2010</b>
Patrimonio di Vigilanza del Gruppo (Euro '000)	154.819	164.505	-9.686	-5,9	165.527
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	646.942	635.763	11.179	1,8	652.257
Tier 1 capital ratio %	23,9%	25,7%	-1,8	-	25,3%
Total capital ratio%	23,9%	25,9%	-2,0	-	25,4%
<b>STRUTTURA OPERATIVA</b>	<b>09 2011</b>	<b>09 2010</b>			<b>12 2010</b>
Numero dipendenti e collaboratori	220	211	9	4	218
- di cui Private Banker	47	42	5	12	44
Numero filiali	8	8	0	0	8



**PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI**
Variazione YoY

INDICATORI DI REDDITIVITA'	09 2011	09 2010	Assoluta	12 2010
Margine interesse/Ricavi netti	37,1	33,0	4,1	33,7
Commissioni nette/Ricavi netti	47,9	39,1	8,8	40,2
Cost/Income (inclusi altri oneri/proventi di gestione)	96,4	88,5	7,9	95,1
R.O.A.E. (annualizzato)	1,0	2,4	-1,4	3,7
R.O.A. (annualizzato)	0,1	0,2	-0,1	0,3

INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE	09 2011	09 2010	Assoluta	12 2010
Raccolta Diretta/Crediti verso clientela	300,4	263,8	36,6	251,4
Crediti verso clientela/Totale Attivo	9,7	10,8	-1,1	10,0
Attività finanziarie/Totale Attivo	70,3	69,1	1,2	69,2
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	66,6	83,1	-16,5	75,9

INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (Euro)	09 2011	09 2010	%	12 2010
Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni	0,002	0,005	-60,7	0,008
Patrimonio netto per azione	0,18	0,22	-18,6	0,22
Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo	0,29	0,49	-40,5	0,45
Quotazione del titolo Banca Profilo nell'anno				
- media	0,36	0,54	-34,1	0,52
- minima	0,28	0,43	-34,5	0,40
- massima	0,44	0,68	-35,2	0,68
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*

Nel corso del terzo trimestre 2011 è riemersa con drammaticità la problematica del debito pubblico dei paesi periferici dell'area Euro unitamente alle conseguenti implicazioni sul settore bancario. La crisi che sino al giugno di quest'anno si era limitata a colpire gli *spread* di Grecia, Irlanda, Portogallo ed in misura minore della Spagna, ha coinvolto con violenza i titoli pubblici italiani e il sistema bancario del nostro paese che ne detiene un ampio ammontare nei propri attivi. All'allargamento degli *spread* sui BTP (Buoni del Tesoro Poliennali) intensificatosi nel mese di luglio è inoltre seguito il taglio del *rating* sul debito americano che per la prima volta nella sua storia ha perso la valutazione di "tripla A" da parte dell'agenzia Standard and Poor's. A questo si è accompagnata una revisione al ribasso della crescita americana nella prima metà dell'anno unitamente ad una riduzione delle aspettative per il proseguo del 2011.

Le conseguenze sui mercati finanziari non si sono fatte attendere, con i principali indici azionari europei che nelle prime due settimane di agosto perdevano attorno al 20% del proprio valore, mentre lo *spread* BTP-Bund superava i 400 bps e il CDS (*Credit Default Swap*) sul debito italiano oltrepassava i 500 bps. All'inizio di agosto l'intervento della BCE (Banca Centrale Europea) con acquisti di BTP e Bonos spagnoli, permetteva ai rendimenti di scendere, sebbene limitatamente rispetto ai precedenti rialzi. L'azione della BCE inoltre era subordinata ad una serie di interventi fiscali da parte del governo italiano per anticipare il pareggio del bilancio pubblico al 2012 anziché al 2013 come precedentemente concordato solo nel mese di luglio con la Commissione Europea.

Il cosiddetto effetto "contagio" verso le altre economie europee è stato innescato dal perdurare della crisi sul debito greco. La Grecia, nel corso del 2011, ha necessariamente dovuto accettare le richieste di ulteriori tagli di bilancio e inasprimento fiscale, in un contesto che si è dimostrato peggiore delle attese riguardo all'intensità della recessione che ha colpito il paese dal 2009. La "troika" formata dalla Commissione Europea, dalla BCE e dal FMI (Fondo Monetario Internazionale) ha concordato un programma di parziale ristrutturazione del debito greco a fronte dei maggiori sacrifici del paese, insieme all'approvazione di un ulteriore piano di ingenti prestiti al governo ellenico. Tale piano approvato lo scorso 21 luglio, dopo neanche due mesi è già risultato ampiamente ottimistico e le attese si rivolgono ormai verso un nuovo piano di aiuti che allo stesso tempo includa un progetto di ristrutturazione ben più ambizioso del debito Greco.

Al di fuori dell'area Euro, le altre economie hanno sicuramente sofferto del clima di incertezza derivante dalla situazione europea. Nonostante questo, l'economia americana è continuata a crescere, seppur in maniera modesta, registrando un'espansione del PIL (Prodotto Interno Lordo) dello 0,4% trimestrale annualizzato nel primo trimestre e del 1,3% nel secondo trimestre. La stessa area Euro è cresciuta dello 0,8% trimestrale nel primo trimestre e dello 0,2% nel secondo trimestre. La Cina, infine, ha registrato una crescita annua del 9,7% nel primo trimestre, del 9,5% nel secondo trimestre e del 9,1% nel terzo trimestre.

Sul versante dell'inflazione, il sensibile rialzo del prezzo delle materie prime nel corso del primo semestre ha avuto notevoli ripercussioni sui prezzi al consumo che proprio nelle ultime rilevazioni hanno mostrato i probabili massimi dell'anno. Nel corso del mese di settembre l'inflazione americana ha registrato un +3,9%, rispetto al 3,6% di giugno e al 2,7% di marzo. Nell'area Euro, l'inflazione ha segnato il 3% in settembre dal 2,7% di giugno e dal 2,6% di marzo. Infine, in Cina l'inflazione in settembre segnava 6,1% da 6,4% di giugno e da 5,4% di marzo.

Nonostante il rialzo dell'inflazione globale, la politica monetaria si è mantenuta ancora decisamente espansiva soprattutto nelle economie avanzate, con la Federal Reserve americana alla ricerca di ogni possibile strumento a sostegno della crescita economica. Nell'area Euro la BCE ha alzato ulteriormente il tasso di riferimento al 1,50% in luglio dopo un primo rialzo al 1,25% attuato lo scorso aprile.

Per quanto riguarda i mercati finanziari, le performance sono state estremamente negative sul versante azionario con l'indice americano S&P 500 che segna nel corso di questo trimestre un -14,3%, l'indice giapponese Nikkei 225 segna un -11,4%, l'indice Hang Seng di Hong Kong riporta un -18,4%, l'indice Eurostoxx 50 riporta un -23,5% e l'indice italiano FTSE MIB segna un -26,5%.

Sul versante valutario il dollaro americano contro Euro si rivaluta del 7,5% passando a \$ 1,34 da \$ 1,45 mentre lo yen contro euro si apprezza del 11,7% a 103,4 yen da 117,1.

Dal lato delle materie prime, il prezzo del petrolio al barile (Brent) scende del 6,1% a \$ 106,2 da \$ 113,1.

Infine i tassi sui titoli governativi vedono il BTP decennale salire a fine settembre al 5,54% da 4,88% di fine giugno, mentre l'omologo tedesco (Bund) passava al 1,89% dal 3,02%.

L'economia svizzera ha proseguito nel suo *trend* di moderata crescita registrando un'espansione trimestrale del PIL dello 0,4% nel secondo trimestre, in lieve decelerazione rispetto allo 0,6% dei primi tre mesi dell'anno. L'inflazione si è mantenuta praticamente stabile ed inferiore all'1% per quasi tutto l'anno registrando una media dello 0,4% nel terzo trimestre, in linea con quanto riportato nei precedenti tre mesi. Dal lato della politica monetaria, la Banca Centrale elvetica ha dovuto fronteggiare il deciso ed ulteriore apprezzamento del franco svizzero nei confronti dell'Euro, causato dalla crisi della moneta unica. Dopo un taglio del tasso di riferimento a zero rispetto al precedente 0,25% effettuato in agosto, la banca centrale ha deciso di impedire che l'Euro scendesse sotto la soglia di 1,20 franchi attraverso vendite illimitate di Franchi contro Euro concordati con la stessa banca centrale europea.

### ***Evoluzione nel Settore del Risparmio Gestito***

Per quanto riguarda il **risparmio gestito**<sup>1</sup> nel corso del terzo trimestre 2011 la raccolta totale del settore in Italia risulta in calo rispetto alla fine del secondo trimestre dell'anno in corso. I problemi legati alla questione del debito sovrano di alcuni Paesi Europei e la mancanza di decisioni da parte delle autorità europee hanno portato i risparmiatori ad alleggerire le posizioni sui fondi a maggior profilo di rischio. I fondi azionari sono stati i più colpiti nel periodo di riferimento dalle vendite; parte delle masse sono state investite sui fondi obbligazionari, anche se le sottoscrizioni non sono state in grado di compensare i riscatti globali; sempre deboli i fondi *hedge*.

Nel terzo trimestre 2011 si sono registrati deflussi superiori ai 16 miliardi di Euro (4,4% del totale). In tale ambito le *asset class* di maggiore rilievo sono rappresentate da: i) i fondi obbligazionari, che a fine settembre hanno masse per 186 miliardi di Euro (43,9% del totale) con flussi netti positivi di poco superiori ai 300 milioni di Euro; ii) i fondi azionari, con una raccolta negativa di oltre 11 miliardi di Euro nel corso del trimestre, sono calati in area 85 miliardi di Euro di patrimonio (20,1% del totale); iii) i fondi flessibili e bilanciati, con un patrimonio complessivo in gestione pari a circa 85,5 miliardi di Euro (21,1% del totale) con flussi netti negativi di poco superiori ai 6 miliardi di Euro; iv) i fondi liquidità che hanno registrato deflussi superiori per circa 300 milioni di Euro con un patrimonio che è calato a 52 miliardi di Euro (12,4% del totale); v) i fondi *hedge* che hanno subito ulteriori riscatti per poco più di 200 milioni di Euro, calando a 10 miliardi di Euro di patrimonio complessivo (il 2,5% del totale).

---

<sup>1</sup> Fonte dati: Assogestioni

## Criteri di Redazione

Il Resoconto Intermedio della gestione consolidata al 30 settembre 2011 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 2010.

La situazione economica consolidata è riportata nel corpo della relazione in forma riclassificata sintetica con l'evidenziazione dei margini reddituali intermedi sino all'utile netto. I dati economici relativi ai primi nove mesi dell'esercizio in corso (1° gennaio – 30 settembre 2011) sono confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (1° gennaio – 30 settembre 2010).

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 30 settembre 2011 presentata nel Resoconto è stata predisposta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) ed omologati dalla Commissione Europea come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002; è stata quindi redatta utilizzando criteri di formazione e valutazione conformi a quelli del bilancio dell'esercizio precedente.

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

L'area di consolidamento è determinata facendo riferimento allo IAS 27 e non è variata rispetto alla Relazione Finanziaria Annuale 2010. 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 e del 2010 gran parte di tali titoli è stata ceduta. Le attuali quantità residue in portafoglio ammontano a 29 milioni di Euro nei crediti verso banche e 0,5 milioni di Euro nei crediti verso la clientela.

Sono allegati al presente resoconto 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.

Sono inoltre 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.

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

## Andamento della gestione in sintesi

Nonostante il contesto macroeconomico del settore bancario e finanziario caratterizzato da profonda incertezza, i dati al 30 settembre di Banca Profilo mostrano, oltre ad una confermata solidità patrimoniale con un indicatore *Tier 1* stabile al 24%, una crescita organica dei ricavi *core*, della raccolta del Private Banking e dell'attività di negoziazione che hanno quasi completamente compensato le componenti non ricorrenti dell'esercizio 2010 e il *mark-to-market* negativo delle posizioni finanziarie dovuto all'eccezionale andamento dei mercati nel terzo trimestre.

Infatti, pur in presenza del contesto già richiamato e del tradizionale rallentamento delle attività che connota i mesi estivi, nel *core business* del Private Banking è proseguito l'andamento positivo dei flussi di raccolta netta ed il miglioramento della redditività anche in virtù dell'efficace collaborazione tra la Banca e le controllate Profilo Merchant e Arepo Fiduciaria in applicazione del modello di servizio integrato rivolto alla clientela *private* previsto dal Piano Industriale.

La **raccolta totale amministrata e gestita** da Banca Profilo e dalle sue controllate (inclusivo della raccolta diretta) ha raggiunto al 30 settembre 2011 i 2.893,1 milioni di Euro, in crescita del 9,1% rispetto ai 12 mesi precedenti e del 4,6% rispetto al 31 dicembre 2010. Continua in tale ambito il consolidamento del comparto gestito che si attesta a 878,7 milioni di Euro (+14,2% anno su anno e del 8,2% rispetto al 31 dicembre 2010), a seguito del positivo andamento della raccolta netta. Il comparto amministrato si attesta a 1.005,9 milioni di Euro (+ 17,5% anno su anno e del 8,2% rispetto al 31 dicembre 2010). La raccolta diretta consolidata continua a registrare una crescita considerevole rispetto all'anno precedente (+15,2%) e del 9,7% rispetto ai dati di fine anno per effetto sia della maggiore propensione al parcheggio della liquidità, tipica dei momenti di incertezza dei mercati, e sia a seguito di un'aumentata operatività in pronti contro termine con clientela istituzionale.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI					
(migliaia di euro)	30/09/2011	30/09/2010	Variazione YoY		31/12/2010
			Assoluta	%	
<b>Raccolta Diretta (1)</b>	<b>547.094</b>	<b>474.979</b>	<b>72.115</b>	<b>15,2</b>	<b>498.635</b>
- di cui Italia	451.572	390.092	61.479	15,8	406.868
- di cui attività estera	95.522	84.887	10.635	12,5	91.767
<b>Raccolta Indiretta</b>	<b>2.346.036</b>	<b>2.177.094</b>	<b>168.942</b>	<b>7,8</b>	<b>2.268.642</b>
- di cui risparmio gestito	878.666	769.492	109.174	14,2	812.135
- di cui risparmio amministrato	1.005.923	855.767	150.156	17,5	930.092
- di cui attività estera	461.447	551.835	-90.388	-16,4	526.415
<b>TOTALE RACCOLTA</b>	<b>2.893.130</b>	<b>2.652.072</b>	<b>241.058</b>	<b>9,1</b>	<b>2.767.277</b>
<b>Raccolta Fiduciaria (2)</b>	<b>937.926</b>	<b>266.774</b>	<b>671.152</b>	<b>251,6</b>	<b>365.807</b>
- di cui depositata presso terzi	688.998	198.776	490.222	246,6	281.067
<b>Crediti verso clientela</b>	<b>182.117</b>	<b>180.028</b>	<b>2.088</b>	<b>1,2</b>	<b>198.335</b>
- di cui impieghi vivi alla clientela Italia	101.358	55.160	46.198	83,8	73.741
- di cui impieghi vivi alla clientela attività estera	53.694	60.832	-7.138	-11,7	59.097
- di cui altri crediti alla clientela	27.065	64.036	-36.971	-57,7	65.497

(1) Include Titoli in circolazione

(2) La società è entrata a far parte del Gruppo Bancario in data 29.11.2010

Sotto il **profilo reddituale** il **totale dei ricavi netti consolidati** si è attestato a **35,0 milioni di Euro**, in crescita di 0,9 milioni di Euro anno su anno (+2,6%); il margine di interesse ha registrato una crescita del 15,5% anno su anno mentre le commissioni nette sono cresciute del 25,8% nello stesso periodo, trainate dall'importante crescita della raccolta indiretta e dalla crescita dei servizi di M&A *advisory* e fiduciari. Anche il risultato dell'attività finanziaria e dividendi ha registrato una crescita anno su anno del 49,7%. In termini di settori di attività, si registra un rafforzamento delle componenti organiche di ricavo con un deciso incremento dei ricavi anno su anno del *private banking* (+36,8%) e della finanza (+20,9%) solo in parte compensati dal calo degli elementi non ricorrenti che avevano condizionato il risultato del *corporate center* nello stesso periodo dell'anno precedente.

L'incremento dei ricavi netti consolidati è pari a 6,1 milioni di Euro (+23,5%), passando da 26,0 milioni di Euro al 30 settembre 2010 a 32,1 milioni di Euro al 30 settembre 2011 escludendo le componenti non ricorrenti pari a 8,1 milioni di Euro al 30 settembre 2010 e 2,8 milioni di Euro al 30 settembre 2011.

I **costi operativi** sono aumentati di 3,6 milioni di Euro (+11,8%) anno su anno; tale dato è impattato principalmente dall'aumento dei costi del personale (+15,7%) dovuto all'importante rafforzamento degli organici effettuato in particolare nel quarto trimestre 2010. Le spese amministrative si sono incrementate del 4,8% in relazione ai numerosi e rilevanti progetti realizzati, in particolare per l'evoluzione dei sistemi informativi, ed ai volumi crescenti di operatività. L'andamento dei costi è anche penalizzato dal rafforzamento del Franco svizzero, che ha impattato per circa 1,2 milioni sui conti in Euro della controllata svizzera.

Banca Profilo chiude il periodo con un **utile pre tasse consolidato** di **2,0 milioni di Euro** rispetto ai 3,6 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'anno precedente interessato però dalle maggiori componenti non ricorrenti sopra citate.

Banca Profilo chiude i primi nove mesi del 2011 con un **utile netto consolidato** pari a **1,0 milione** di Euro, rispetto ai 2,7 milioni di Euro registrati al 30 settembre 2010.

Relativamente ai **risultati del terzo trimestre 2011**, il **margine di interesse** si attesta a 4,8 milioni di Euro (+12,1% rispetto al secondo trimestre 2011), le **commissioni nette** sono pari a 5,1 milioni di Euro (-11,8% rispetto al 30 giugno 2011) e il **risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi** risulta negativo per 2,0 milioni di Euro contro i 1,8 milioni di Euro del secondo trimestre, principalmente a causa del negativo andamento dei mercati nella seconda metà del trimestre di riferimento. I **ricavi netti**, pari a 9,9 milioni di Euro, risultano in contrazione rispetto ai 12,6 milioni del secondo trimestre (-21,3%). I **costi operativi** risultano pari a 11,5 milioni di Euro, in aumento rispetto al secondo trimestre (+3,3%) anche per effetto del rafforzamento del Franco Svizzero sui conti della controllata Banque Profile de Gestion, portando ad un risultato della gestione operativa negativo per 1,6 milioni di Euro. Nel terzo trimestre il gruppo registra un risultato netto negativo di 1,3 milioni di Euro, a seguito degli effetti indicati.

## Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	09 2011	09 2010 *	Variazioni		2010 *
			Absolute	%	
Margine di interesse	12.986	11.239	1.747	15,5	15.740
Commissioni nette	16.765	13.326	3.439	25,8	18.799
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	2.206	1.473	732	49,7	3.565
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	3.019	8.045	-5.026	-62,5	8.631
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>34.976</b>	<b>34.083</b>	<b>893</b>	<b>2,6</b>	<b>46.735</b>
Spese per il personale	(20.619)	(17.827)	-2.792	15,7	(27.249)
Altre spese amministrative	(12.190)	(11.628)	-562	4,8	(16.107)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(907)	(703)	-204	29,0	(1.066)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(33.716)</b>	<b>(30.158)</b>	<b>-3.558</b>	<b>11,8</b>	<b>(44.422)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.260</b>	<b>3.925</b>	<b>-2.665</b>	<b>-67,9</b>	<b>2.313</b>
Accantonamenti per rischi e oneri (3)	561	2.629	-2.068	-78,6	4.441
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	183	(3.080)	3.263	-105,9	(4.880)
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (4)	(4)	(256)	252	-98,4	(256)
Utili/(Perdite) da cessione investimenti	-	380	-380	n.s.	380
<b>Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte</b>	<b>2.000</b>	<b>3.598</b>	<b>-1.598</b>	<b>-44,4</b>	<b>1.999</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.675)	(1.781)	106	-6,0	1.978
<b>Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte</b>	<b>325</b>	<b>1.817</b>	<b>-1.492</b>	<b>-82,1</b>	<b>3.977</b>
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(86)	-	-86	n.s.	-
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	803	857	-54	-6,3	1.574
<b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>1.042</b>	<b>2.674</b>	<b>-1.632</b>	<b>-61,0</b>	<b>5.551</b>

\* In seguito a chiarimenti emanati dalla Banca d'Italia con comunicazione del febbraio 2011, si segnala che alcune voci del 2010 sono state riclassificate; in particolare alcune spese sono state riclassificate dalle *spese amministrative* alle *spese per il personale* ai fini di un omogeneo confronto con i dati del 2011.

(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	09 2011	06 2011	03 2011	12 2010*	09 2010*
Margine di interesse	4.775	4.259	3.952	4.501	4.247
Commissioni nette	5.051	5.728	5.986	5.475	5.117
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	(2.042)	1.766	2.483	2.092	617
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	2.113	815	92	586	2.269
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>9.897</b>	<b>12.568</b>	<b>12.513</b>	<b>12.654</b>	<b>12.249</b>
Spese per il personale	(6.862)	(6.832)	(6.925)	(9.421)	(6.163)
Altre spese amministrative	(4.255)	(3.976)	(3.959)	(4.480)	(4.002)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(351)	(295)	(261)	(363)	(271)
<b>Totale Costi operativi</b>	<b>(11.468)</b>	<b>(11.103)</b>	<b>(11.145)</b>	<b>(14.265)</b>	<b>(10.436)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>(1.571)</b>	<b>1.464</b>	<b>1.368</b>	<b>(1.612)</b>	<b>1.814</b>
Accantonamenti netti per rischi e oneri (3)	410	159	(8)	1.813	88
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(499)	432	250	(1.799)	(1.556)
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (4)	-	(4)	-	-	(2)
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-	-	-	-
<b>Utile del periodo al lordo delle imposte</b>	<b>(1.660)</b>	<b>2.050</b>	<b>1.610</b>	<b>(1.598)</b>	<b>345</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	167	(857)	(985)	3.759	(779)
<b>Utile del periodo al netto delle imposte</b>	<b>(1.493)</b>	<b>1.193</b>	<b>625</b>	<b>2.160</b>	<b>(434)</b>
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(86)	-	-	-	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	316	92	395	717	974
<b>Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo</b>	<b>(1.263)</b>	<b>1.285</b>	<b>1.020</b>	<b>2.877</b>	<b>540</b>

\* In seguito a chiarimenti emanati dalla Banca d'Italia con comunicazione del febbraio 2011, si segnala che alcune voci del 2010 sono state riclassificate; in particolare alcune spese sono state riclassificate dalle *spese amministrative* alle *spese per il personale* ai fini di un omogeneo confronto con i dati del 2011.

(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 dei primi nove mesi del 2011 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli di fine 2010.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (migliaia di euro)	30/09/2011	31/12/2010	Variazioni	
			Absolute	%
Attività finanziarie	1.314.501	1.368.775	-54.274	-4,0
Crediti verso banche	271.014	355.028	-84.014	-23,7
Crediti verso clientela	182.117	198.335	-16.218	-8,2
<b>Totale Attivo</b>	<b>1.868.835</b>	<b>1.978.193</b>	<b>- 109.358</b>	<b>-5,5</b>
Passività finanziarie	552.945	606.598	-53.653	-8,8
Raccolta da clientela	547.094	498.635	48.459	9,7
Debiti verso banche	582.284	651.322	-69.038	-10,6
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>121.274</b>	<b>150.551</b>	<b>- 29.277</b>	<b>-19,4</b>

### Attività

L'**Attivo Consolidato** si attesta a **1.868,8 milioni di Euro**, in decremento del 5,5% rispetto ai 1.978,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2010, per effetto essenzialmente della riduzione dei crediti verso banche (-23,7%), dei crediti verso la clientela (-8,2%) e delle attività finanziarie (-4,0%) le cui componenti principali sono dettagliate nella seguente tabella.

Descrizione	30/09/2011	31/12/2010	Variazioni	
			Absolute	%
<b>Attività finanziarie detenute per la negoziazione</b>	<b>847.213</b>	<b>937.011</b>	<b>-89.798</b>	<b>-9,6</b>
Attività finanziarie per la negoziazione - Partecipazioni	-	-	-	-
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa	359.514	420.026	-60.513	-14,4
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	487.699	516.985	-29.286	-5,7
<b>Attività finanziarie valutate al fair value</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Attività finanziarie al fair value - Partecipazioni	-	-	-	-
Attività finanziarie al fair value - Altre attività finanziarie	-	-	-	-
<b>Attività finanziarie disponibili per la vendita</b>	<b>467.176</b>	<b>430.742</b>	<b>36.435</b>	<b>8,5</b>
Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni	2.210	2.981	-771	-25,9
Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie	464.966	427.760	37.206	8,7
<b>Attività finanziarie detenute sino alla scadenza</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie	1	1	-	-
<b>Derivati di copertura</b>	<b>111</b>	<b>1.022</b>	<b>-911</b>	<b>-89,1</b>
Derivati di copertura	111	1.022	-911	-89,1
<b>Totale</b>	<b>1.314.501</b>	<b>1.368.775</b>	<b>-54.274</b>	<b>-4,0</b>

Le **Attività finanziarie detenute per la negoziazione** comprendono: a) i titoli di debito e di capitale destinati all'attività di negoziazione di breve periodo; b) gli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di

negoziazione. Il loro ammontare è pari a **847,2 milioni di Euro** e registra una riduzione di 89,8 milioni di Euro (-9,6%) rispetto al 31 dicembre 2010.

Le **Attività finanziarie disponibili per la vendita** al 30 settembre 2011 ammontano a 467,2 milioni di Euro, registrando un aumento di 36,4 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2010 (8,5%) e sono composte prevalentemente da titoli obbligazionari, dei quali circa il 37% costituito da titoli di stato italiano, acquisiti da Banca Profilo e il restante da obbligazioni bancarie e *corporate* italiane ed estere.

Sul totale del portafoglio obbligazionario titoli l'esposizione nei confronti di Portogallo, Irlanda e Grecia è pari al 3,8%.

L'aggregato **crediti verso banche** è pari a **271,0 milioni di Euro**, in diminuzione di 84,0 milioni di Euro (-23,7%) rispetto ai 355,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2010.

L'aggregato **crediti verso clientela** si attesta a **182,1 milioni di Euro** al 30 settembre 2011, in diminuzione di 16,2 milioni di Euro (-8,2%) rispetto al 31 dicembre 2010. Tale variazione è la combinazione di due movimenti contrapposti, che vedono da una parte l'incremento degli impieghi vivi verso la clientela (+16,5%) dovuto all'aumento dei conti correnti, soprattutto legati a prestiti "*lombard*" alla clientela *private*, e dall'altra la riduzione degli altri impieghi alla clientela (-60,3%) principalmente dovuta alla riduzione dei depositi costituiti a garanzia dell'operatività in derivati (-71,8%).

CREDITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro)	30/09/2011	31/12/2010	Variazioni	
			Assolute	%
Conti correnti	97.725	75.256	22.469	29,9
Mutui	19.629	20.683	- 1.054	-5,1
Altri crediti e finanziamenti	39.455	38.708	747	1,9
<b>Impieghi vivi alla clientela</b>	<b>156.809</b>	<b>134.648</b>	<b>22.161</b>	<b>16,5</b>
Altri titoli di debito	474	2.914	- 2.440	-83,7
Altre operazioni - Depositi a garanzia operatività in derivati	15.923	56.487	- 40.564	-71,8
Attività deteriorate	8.911	4.286	4.625	107,9
<b>Altri impieghi alla clientela</b>	<b>25.308</b>	<b>63.687</b>	<b>-38.379</b>	<b>-60,3</b>
<b>Crediti verso clientela</b>	<b>182.117</b>	<b>198.335</b>	<b>-16.218</b>	<b>-8,2</b>

Le **Partecipazioni** in società controllate al 30 settembre 2011 sono state consolidate con il metodo integrale. I principali dati relativi alle società consolidate sono di seguito elencati.

importi in migliaia euro

Denominazioni	Sede	Totale attivo	Patrimonio netto (1)	Utile/Perdita del periodo	Tipo di rapporto (2)	Rapporto di partecipazione	
						Impresa Partecipante	Quota %
<b>A Imprese consolidate integralmente</b>							
1. Profilo Real Estate S.r.l. *	Milano	44.645	24.669	(575)	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
2. Profilo Suisse S.a in liquidazione **	Lugano	311	301	10	1	Banca Profilo S.p.A.	99,20
3. Profilo Asset Management S.G.R. S.p.A.	Milano	3.826	3.366	(208)	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
4. Profilo Merchant Co. S.r.l.	Milano	2.248	1.723	598	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
5. Banque Profil de Gestion S.a.	Ginevra	164.227	47.926	(2.028)	1	Banca Profilo S.p.A.	60,41
6. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	1.350	581	(41)	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00

\* La società Profilo Real Estate S.r.l. ha cambiato denominazione sociale in data 16 giugno 2011.

\*\* La società è stata posta in liquidazione nel corso del trimestre e i relativi dati sono esposti nelle voci di stato patrimoniale e conto economico relative alle attività in via di dismissione.

#### Legenda

(1) Comprensivo del risultato del periodo.

(2) Tipo di rapporto

1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

L'aggregato attività fiscali ammonta al 30 settembre 2011 a **32,6 milioni di Euro**, in aumento rispetto ai 22,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2010, ed è prevalentemente costituito dalle **attività fiscali anticipate** che ammontano a 29,9 milioni di Euro e sono rappresentate da imposte anticipate sulle perdite fiscali, sulle valutazioni a patrimonio netto dei titoli ricompresi nel portafoglio delle attività finanziarie disponibili per la vendita e sulle altre differenze temporanee deducibili sorte.

### Passività

I **debiti verso banche** si attestano al 30 settembre 2011 a **582,3 milioni di Euro** in riduzione di 69,0 milioni di Euro rispetto a 651,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2010.

**La raccolta da clientela** al 30 settembre 2011 è pari a **547,1 milioni di Euro** in aumento di 48,5 milioni di Euro (9,7%) rispetto ai 498,6 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2010. L'aumento netto nei primi nove mesi del 2011 è da attribuire principalmente a due movimenti contrapposti e cioè all'aumento dei conti correnti, passati da 284,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2010 a 356,4 milioni di Euro del 30 settembre 2011 (+25,2%) e alla riduzione dei depositi vincolati connessi all'operatività in derivati passati da 35,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2010 ai 6,8 milioni di Euro del 30 settembre 2011 (-80,7%)

RACCOLTA DA CLIENTELA	Variazioni			
			Assolute	%
(migliaia di euro)	30/09/2011	31/12/2010		
Conti correnti	356.356	284.664	71.692	25,2
Depositi vincolati	6.789	35.168	- 28.379	-80,7
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	175.662	170.183	5.479	3,2
Altri debiti	158	150	8	5,3
<b>Debiti verso clientela</b>	<b>538.965</b>	<b>490.165</b>	<b>48.800</b>	<b>10,0</b>
<b>Titoli in circolazione</b>	<b>8.129</b>	<b>8.470</b>	<b>-341</b>	<b>-4,0</b>
<b>Raccolta da clientela</b>	<b>547.094</b>	<b>498.635</b>	<b>48.459</b>	<b>9,7</b>

Le **passività finanziarie di negoziazione** al 30 settembre 2011 ammontano a **521,8 milioni di Euro**, in diminuzione di 64,9 milioni di Euro rispetto ai 586,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2010 (-11,1%). L'aggregato è da ricondursi quasi integralmente a Banca Profilo ed è costituito prevalentemente dal valore dei contratti derivati di negoziazione in essere.

Le **altre passività** al 30 settembre 2011 ammontano a **35,4 milioni di Euro**, con un decremento di 4,1 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2010 (-10,4%). 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 23,8 milioni di Euro nonché altre partite da regolare con banche e clientela.

Il **patrimonio netto consolidato** al 30 settembre 2011, comprendente l'utile del periodo pari a **1,0 milioni di Euro**, ammonta a **121,3 milioni di Euro** a fronte di 150,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2010, principalmente per effetto della dinamica delle riserve da valutazione del portafoglio attività finanziarie disponibili per la vendita.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

PATRIMONIO NETTO	Variazioni			
			Assolute	%
(migliaia di euro)	30/09/2011	31/12/2010		
Capitale	136.794	136.794	-	-
Sovrapprezzi di emissione	-	1.891	- 1.891	n.s.
Riserve	15.531	11.161	4.370	39,2
Riserve da valutazione	(28.841)	(4.323)	- 24.518	n.s.
Azioni proprie	(3.252)	(523)	- 2.729	n.s.
Utile (perdita ) di esercizio	1.042	5.551	- 4.509	-81,2
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>121.274</b>	<b>150.551</b>	<b>-29.277</b>	<b>-19,4</b>
<b>Patrimonio di pertinenza di terzi</b>	<b>18.976</b>	<b>19.272</b>	<b>-296</b>	<b>-1,5</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>140.250</b>	<b>169.823</b>	<b>-29.573</b>	<b>-17,4</b>

Al 30 settembre 2011 il coefficiente patrimoniale di Base consolidato stimato è pari al 23,9% rispetto al 25,3% del 31 dicembre 2010.

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 del Gruppo Banca Profilo nei primi nove mesi del 2011 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 30 settembre 2011 è pari a 13,0 milioni di Euro, rispetto agli 11,2 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio (+15,5%); tale dato è principalmente riconducibile alla crescita della raccolta e degli impieghi verso la clientela *private* e all'aumento della consistenza media del portafoglio titoli.

MARGINE DI INTERESSE (migliaia di euro)	09 2011	09 2010	Variazioni	
			Absolute	%
Interessi attivi e proventi assimilati	23.160	17.375	5.785	33,3
Interessi passivi e oneri assimilati	(10.174)	(6.136)	- 4.038	65,8
<b>Margine di interesse</b>	<b>12.986</b>	<b>11.239</b>	<b>1.747</b>	<b>15,5</b>

### Altri Ricavi Netti

Gli **altri ricavi netti** del periodo sono pari a **22,0 milioni di Euro**, in diminuzione di 0,9 milioni di Euro (-3,7%) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

ALTRI RICAVI NETTI (migliaia di euro)	09 2011	09 2010	Variazioni	
			Absolute	%
Commissioni attive	19.232	15.710	3.523	22,4
Commissioni passive	(2.467)	(2.384)	- 83	3,5
<b>Commissioni nette</b>	<b>16.765</b>	<b>13.326</b>	<b>3.439</b>	<b>25,8</b>
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	2.206	1.473	732	49,7
Altri proventi (oneri) di gestione	3.019	8.045	- 5.026	-62,5
<b>Totale Altri Ricavi Netti</b>	<b>21.990</b>	<b>22.844</b>	<b>-854</b>	<b>-3,7</b>

Le **commissioni nette**, pari a **16,8 milioni di Euro** al 30 settembre 2011 registrano un incremento di 3,4 milioni di Euro (+25,8%) rispetto ai 13,3 milioni di Euro al 30 settembre 2010 in larga parte dovuto: (i) alla crescita delle commissioni rivenienti dalle attività e servizi di *Private Banking*, grazie all'incremento della raccolta; ii) all'aumento delle commissioni di *Investment Banking* registrate dalla controllata Profilo Merchant; iii) all'apporto positivo dovuto all'ingresso nel Gruppo della Arepo Fiduciaria.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi** registra un aumento del 49,7% a livello consolidato passando da un utile di 1,5 milioni di Euro al 30 settembre 2010, a 2,2 milioni di Euro 30 settembre 2011. Su tale aggregato ha inciso il miglior andamento del *trading* azionario che ha beneficiato anche del positivo avvio dell'attività di *market making* oltre ad un minore effetto negativo da *mark to market* delle residue posizioni illiquide.

Gli **altri proventi di gestione** hanno registrato un calo pari al 62,5% rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio a seguito di minori elementi positivi non ricorrenti per 4,6 milioni di Euro connessi principalmente al minor beneficio legato alla rideterminazione, secondo le previsioni contrattuali, della quota variabile differita del prezzo di acquisto di Banque Profil de Gestion e all'assenza di recuperi legati a contenziosi pregressi.

### Costi operativi

L'aggregato **costi operativi** consolidati registra un aumento anno su anno del 11,8% passando dai 30,2 milioni al 30 settembre 2010 ai 33,7 milioni di Euro del 30 settembre 2011. Tale crescita è legata in parte alla maggiore attività della banca nel suo complesso, in parte all'effetto cambio Franco Svizzero (totale costi operativi BPdG +2% in CHF e + 16% in Euro) e in parte all'impatto dell'ingresso nel perimetro di consolidamento di Arepo Fiduciaria.

COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (migliaia di euro)	09 2011	09 2010	Variazioni	
			Absolute	%
Spese per il personale	(20.619)	(17.827)	- 2.792	15,7
Altre spese amministrative	(12.190)	(11.628)	- 562	4,8
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(907)	(703)	- 204	29,0
<b>Costi operativi</b>	<b>(33.716)</b>	<b>(30.158)</b>	<b>-3.558</b>	<b>11,8</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.260</b>	<b>3.925</b>	<b>-2.665</b>	<b>-67,9</b>

All'interno di tale aggregato, le **spese per il personale** (20,6 milioni di Euro) fanno segnare un incremento di 2,8 milioni di Euro (+15,7%) a livello consolidato, in relazione principalmente al rafforzamento dell'organico con diversi nuovi inserimenti in particolare nel settore *Private Banking* nell'ultimo trimestre del 2010 e per l'effetto cambio Franco Svizzero sulle poste della controllata Banque Profil de Gestion.

Le **altre spese amministrative**, pari a 12,2 milioni di Euro al 30 settembre 2011, risultano in aumento anno su anno del 4,8%, principalmente in relazione ai costi connessi ai numerosi progetti ed attività avviati a livello di Gruppo, nonché ai crescenti volumi di operatività.

### Accantonamenti e rettifiche

Il **totale degli accantonamenti e delle rettifiche** al 30 settembre 2011 risulta positivo per 0,7 milioni di Euro principalmente in relazione alle rettifiche di valore su posizioni a rischio fatte da Banca Profilo più che controbilanciate da riprese sugli accantonamenti fatti dalla controllata Banque Profile de Gestion.

UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO AL LORDO DELLE IMPOSTE (migliaia di euro)	09 2011	09 2010	Variazioni	
			Assolute	%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	561	2.629	- 2.068	-78,6
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	183	(3.080)	3.263	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni	(4)	(256)	252	-98,4
<b>Totale accantonamenti e rettifiche</b>	<b>740</b>	<b>(707)</b>	<b>1.446</b>	<b>n.s.</b>
Utili/perdite da cessione investimenti	-	380	- 380	n.s.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>2.000</b>	<b>3.598</b>	<b>-1.598</b>	<b>-44,4</b>

L'utile pre tasse al 30 settembre 2011 si attesta a 2,0 milioni di Euro, contro i 3,6 milioni di Euro del corrispondente periodo del 2010.

### Utile di esercizio consolidato

I primi nove mesi del 2011 si chiudono con un utile netto consolidato pari a 1,0 milioni di Euro rispetto ai 2,7 milioni di Euro dello stesso periodo del 2010. All'interno di tale aggregato l'utile netto individuale di Banca Profilo risulta pari a 2,5 milioni di Euro.

UTILE DELL'ESERCIZIO (migliaia di euro)	09 2011	09 2010	Variazioni	
			Assolute	%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.675)	(1.781)	106	-6,0
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(86)	-	- 86	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	803	857	- 55	-6,4
<b>Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo</b>	<b>1.042</b>	<b>2.674</b>	<b>-1.632</b>	<b>-61,0</b>

## Risultati per Settori di Attività

La rappresentazione per settori di attività è stata scelta quale informativa primaria, sulla base di 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 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 conto 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), definendo le linee e i piani di sviluppo coerenti con il nuovo modello di *business* di Gruppo; in tale settore ricade l'attività della controllata Banque Profil de Gestion 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.

**Distribuzione per settori di attività: dati economici**

(migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività' Estera		Corporate Center	
	09 2011	09 2010*	09 2011	09 2010	09 2011	09 2010	09 2011	09 2010
Margine Interesse	1.806	695	9.843	8.953	1.008	1.183	329	408
Altri ricavi netti	13.928	10.808	(928)	(1.577)	5.995	5.839	2.995	7.774
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>15.734</b>	<b>11.503</b>	<b>8.915</b>	<b>7.376</b>	<b>7.004</b>	<b>7.022</b>	<b>3.323</b>	<b>8.182</b>
Totale Costi Operativi	(10.744)	(8.676)	(5.688)	(5.047)	(10.183)	(8.790)	(7.101)	(7.645)
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>4.990</b>	<b>2.827</b>	<b>3.227</b>	<b>2.329</b>	<b>(3.179)</b>	<b>(1.768)</b>	<b>(3.778)</b>	<b>537</b>
<b>Risultato Ante Imposte</b>	<b>4.598</b>	<b>2.261</b>	<b>3.227</b>	<b>2.329</b>	<b>(2.028)</b>	<b>(2.140)</b>	<b>(3.797)</b>	<b>1.148</b>

**Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali**

(migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività' Estera		Corporate Center	
	09 2011	09 2010*	09 2011	09 2010*	09 2011	09 2010*	09 2011	09 2010
<b>Impieghi</b>	112.026	61.125	16.397	58.071	53.694	60.832		
<b>Raccolta diretta</b>	288.499	189.144	163.073	200.947	95.522	84.888		
<b>Raccolta indiretta</b>	1.884.589	1.625.259			461.447	551.835		

\* Alcune voci del 2010 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2011

**Private Banking**

Il *Private Banking* ha chiuso i primi nove mesi del 2011 con ricavi netti per 15,7 milioni di Euro, rispetto agli 11,5 milioni di Euro del 30 settembre 2010 (+36,8%). Tale dato è principalmente riconducibile all'andamento positivo dei flussi di **raccolta netta** da parte della clientela e all'incremento delle commissioni da *Investment Banking* e da Arepo Fiduciaria. L'aumento dei ricavi più che compensa l'aumento dei costi operativi, in larga parte riconducibili all'aumento dei costi del personale a seguito del rafforzamento dei *team di banker*, conducendo quindi ad un risultato ante imposte che si attesta a 4,6 milioni di Euro al 30 settembre 2011, più che raddoppiato anno su anno (+ 103,4%).

Le **masse complessive** del *Private Banking* salgono a 2,2 miliardi di Euro in crescita del 19,8% anno su anno con una raccolta netta che nei primi nove mesi del 2011 ha raggiunto i 432,4 milioni di Euro, dato questo da ricollegarsi principalmente al consolidamento ed alla messa a regime delle strutture commerciali, in particolare per quanto riguarda le filiali di Milano e Roma e la struttura del *Family Office*.

La componente di risparmio gestito è in crescita del 14,2% anno su anno, mentre la componente amministrata è cresciuta del 17,5% anno su anno.

**RACCOLTA COMPLESSIVA PRIVATE BANKING ITALIA**

(migliaia di euro)	09 2011	09 2010	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	288.499	189.144	99.355	52,5
Raccolta Indiretta	1.884.589	1.625.259	259.330	16,0
- di cui risparmio gestito	878.666	769.491	109.175	14,2
- di cui risparmio amministrato	1.005.923	855.768	150.156	17,5
<b>Raccolta Totale</b>	<b>2.173.088</b>	<b>1.814.403</b>	<b>358.685</b>	<b>19,8</b>
<b>Flussi Netti di Raccolta</b>	<b>432.424</b>	<b>295.587</b>	<b>136.837</b>	<b>46,3</b>
<b>Raccolta Fiduciaria</b>	<b>937.926</b>	<b>266.774</b>	<b>671.152</b>	<b>251,6</b>

Anche la **raccolta fiduciaria**, operata per il tramite della controllata Arepo Fiduciaria, acquisita da Banca



Profilo nel mese di novembre 2010, ha registrato un deciso aumento, attestandosi al 30 settembre 2011 a 938 milioni di Euro, di cui la maggior parte (689,0 milioni di Euro) presso terzi. Tali risultati sono stati raggiunti grazie alla gamma di servizi innovativi e qualificati offerti dalla Società, quali in particolare il *reporting* consolidato ed i *trust*.

Coerentemente con l'aumento della raccolta prosegue il positivo processo di crescita del valore dell'attività creditizia che a fine marzo ha raggiunto i 112,0 milioni di Euro di impieghi netti verso la clientela *private*, con una crescita del 83,3% anno su anno.

<b>IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA</b>				
(migliaia di euro)	09 2011	09 2010	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	90.021	44.801	45.220	100,9
Mutui	11.114	10.169	945	9,3
Altri crediti e finanziamenti	223	190	33	17,3
<b>Totale Impieghi vivi alla clientela</b>	<b>101.358</b>	<b>55.160</b>	<b>46.198</b>	<b>83,8</b>
<b>Altri impieghi alla clientela</b>	<b>10.668</b>	<b>5.965</b>	<b>4.703</b>	<b>78,8</b>
<b>Totale Impieghi</b>	<b>112.026</b>	<b>61.125</b>	<b>50.901</b>	<b>83,3</b>

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 9,6%, passando da 65,3 milioni di Euro al 30 settembre 2010 ai 59,0 milioni di Euro al 30 settembre 2011.

<b>FONDI PROFILO ASSET MANAGEMENT</b>				
(migliaia di euro)	09 2011	09 2010	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Profilo Elite Flessibile	32.905	51.901	-18.996	-36,6
Profilo Best Funds	26.099	13.382	12.717	95,0
<b>Totale Raccolta Fondi PAM</b>	<b>59.004</b>	<b>65.283</b>	<b>-6.279</b>	<b>-9,6</b>

## **Finanza**

I ricavi netti relativi ai primi nove mesi dell'esercizio ammontano a 8,9 milioni di Euro, contro i 7,4 milioni del corrispondente periodo del passato esercizio (+20,9%), nonostante il persistere di condizioni di incertezza ed elevata volatilità sui mercati, acuitasi in particolare nel terzo trimestre. Tale risultato è in larga parte riconducibile alla crescita evidenziata dal *trading* azionario che ha anche beneficiato del positivo avvio dell'attività di *market making*, ed alla sostanziale tenuta dell'intermediazione a favore della clientela *private* ed istituzionale. Sono risultati più contenuti nei nove mesi gli impatti derivanti dalle residue posizioni illiquide, sebbene ancora negative per 1,8 milioni di Euro.

I costi operativi sono cresciuti nel periodo attestandosi al 30 settembre 2011 a 5,7 milioni di Euro (+12,7%), in relazione all'incremento dei volumi di attività inerenti l'attività di *market making*.

Tali dati portano ad un risultato ante imposte dell'Area Finanza positivo per 3,2 milioni di Euro, contro i 2,3 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio (+38,6%).

## Attività Estera

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

Il settore ha chiuso al 30 settembre 2011 con ricavi netti per 7,0 milioni di Euro in linea con lo stesso periodo dell'anno precedente, sia per quanto riguarda il totale che per la composizione delle singole voci di ricavo.

ATTIVITA ESTERA RACCOLTA (migliaia di euro)	09 2011	09 2010	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta (1)	95.522	84.887	10.635	12,5
Raccolta Indiretta	461.447	551.835	-90.388	-16,4
<b>Raccolta Totale</b>	<b>556.969</b>	<b>636.722</b>	<b>-79.753</b>	<b>-12,5</b>

(1) Include Titoli in circolazione

L'apprezzamento della moneta svizzera su Euro e Dollaro si è riflesso positivamente sui ricavi da intermediazione ma è sostanzialmente neutro su quelli del *private banking* in quanto circa l'87% delle masse in gestione è denominato in Euro o Dollari. I costi operativi risentono invece pienamente dell'effetto negativo del cambio CHF/Euro, infatti a fronte di una sostanziale stabilità in CHF (+2%) sono risultati in crescita del 15,8% traslati in Euro.

Il risultato ante imposte risulta negativo per 2,0 milioni di Euro contro una perdita di 2,1 milioni di Euro al 30 settembre 2010.

## Corporate Center

Il *Corporate Center* chiude i primi nove mesi dell'anno con un risultato ante imposte negativo per 3,8 milioni di Euro, contro un utile di 1,1 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio per effetto dei già citati minori proventi non ricorrenti. All'interno di tale aggregato i costi operativi sono pari a 7,1 milioni di Euro contro i 7,6 milioni di Euro al 30 settembre 2010 (-7,1% anno su anno).

## Risultati delle Società del Gruppo

PRINCIPALI DATI DECONOMICO/PATRIMONIALI DELLE CONTROLLATE (migliaia di euro)	Banca Profil		BPdG		PAM Sgr		Profilo Merchant		Arepo Fiduciaria		Profilo RE		Profilo Suisse	
	09 2011	09 2010	09 2011	09 2010	09 2011	09 2010	09 2011	09 2010	09 2011	09 2010	09 2011	09 2010	09 2011	09 2010
Margine Interesse	12.291	10.084	1.008	1.183	21	13	2	1	(2)	(336)	(43)	-	-	
Margine Servizi	13.261	15.562	5.995	5.839	705	438	1.756	1.164	525	(27)	10	-	26	
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>25.552</b>	<b>25.646</b>	<b>7.004</b>	<b>7.022</b>	<b>726</b>	<b>452</b>	<b>1.758</b>	<b>1.165</b>	<b>523</b>	<b>(363)</b>	<b>(33)</b>	<b>0</b>	<b>26</b>	
Totale Costi Operativi	(21.139)	(19.450)	(10.183)	(8.790)	(1.001)	(678)	(889)	(1.043)	(569)	(207)	(327)	0	(15)	
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>4.414</b>	<b>6.196</b>	<b>(3.179)</b>	<b>(1.768)</b>	<b>(275)</b>	<b>(226)</b>	<b>869</b>	<b>122</b>	<b>(46)</b>	<b>(569)</b>	<b>(360)</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	
<b>Risultato Netto</b>	<b>2.537</b>	<b>3.905</b>	<b>(2.028)</b>	<b>(2.166)</b>	<b>(208)</b>	<b>(165)</b>	<b>598</b>	<b>(0)</b>	<b>(41)</b>	<b>(575)</b>	<b>(108)</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	
Totale Attivo	1.759.783	1.534.307	164.227	154.788	3.826	4.095	2.248	1.416	1.350	44.645	4.141	311	199	
Patrimonio Netto	117.984	146.881	47.926	47.657	3.366	3.651	1.723	1.019	581	24.669	511	10	187	

## Banca Profil S.p.A.

La Banca chiude i primi nove mesi dell'esercizio con un **risultato netto di 2,5 milioni di Euro**, contro il dato di 3,9 milioni di Euro relativo al 30 settembre 2010 (-35,0 %).

I **ricavi netti** dei primi nove mesi sono pari a 25,6 milioni di Euro sostanzialmente in linea con il dato al 30 settembre 2010. Il margine di interesse ha registrato una crescita del 21,9% anno su anno, le commissioni nette sono cresciute del 19,1% nello stesso periodo. Il risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi

passa da una perdita di 2,2 milioni di Euro al 30 settembre 2010 ad una perdita di 1,6 milioni di Euro al 30 settembre 2011.

Gli altri proventi netti di gestione registrano una diminuzione legata al minor apporto positivo dei proventi non ricorrenti per 4,6 milioni di Euro passando da 8,0 milioni di Euro a 3,2 milioni di Euro.

Il **totale costi operativi** al 30 settembre 2011 ammonta a **21,1 milioni di Euro**, in aumento rispetto ai 19,4 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2010; su tale dato hanno influito un aumento i) delle spese del personale (+10,7% anno su anno), in considerazione del rafforzamento degli organici operato nel passato esercizio, e ii) delle altre spese amministrative (+5,3% anno su anno) in relazione ai numerosi progetti e attività realizzati dalla Banca negli ultimi dodici mesi e dei crescenti volumi di operatività.

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 30 settembre 2011 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a **1.759,8 milioni di Euro** contro i 1.871,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2010 (-6,0%) ed un **Patrimonio Netto** pari a 118,0 milioni di Euro contro i 146,5 milioni di Euro di fine 2010.

### **Banque Profil de Gestion S.A. (BPdG)**

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

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

La Banca chiude i primi nove mesi dell'anno con una **perdita** di 2 milioni di Euro, a fronte della perdita di 2,2 milioni di Euro relativa al medesimo periodo del 2010.

### **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, entrambi collocati da Banca Profilo: Profilo Elite Flessibile e Profilo Best Funds.

Inoltre, con decorrenza 1° aprile 2011, la società, a seguito della delega conferita dalla controllante Banca Profilo, si occupa della gestione individuale dei portafogli e della produzione delle liste di strumenti finanziari necessari alla Banca per la prestazione della consulenza in materia di investimenti a favore dei clienti amministrati.

La società chiude i primi nove mesi dell'anno con una **perdita** pari a **208 migliaia di Euro**, contro un risultato negativo al 30 settembre 2010 di 165 migliaia di Euro.

### **Profilo Merchant Co S.r.l. (Profilo Merchant)**

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

La società svolge attività di *Investment Banking* ed è in particolare focalizzata sulle attività di *advisory* sia in ambito di M&A sia di ristrutturazione del debito e *turnaround*.

La società chiude il periodo al 30 settembre 2011 con un **utile di 598 migliaia** di Euro contro un risultato in sostanziale pareggio del corrispondente periodo del 2010.

### ***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.

Nel corso del mese di marzo la Società, a ciò designata dalla controllante Banca Profilo, ha stipulato l'atto di acquisto del nuovo immobile da adibirsi a sede legale ed operativa di Banca Profilo e delle sue controllate. A seguito di tale atto la società ha versato, in data 15 giugno 2011, la somma pattuita di 38 milioni di Euro, ricorrendo a tal fine in larga parte ad un finanziamento concesso dalla controllante Banca Profilo. Inoltre, sempre a seguito di tale operazione è stata richiesta ed ottenuta da Banca d'Italia l'autorizzazione all'iscrizione all'albo dei Gruppi bancari in qualità di componente del Gruppo bancario Banca Profilo. La società fa quindi parte del suddetto Gruppo bancario dal 30 agosto 2011.

La società chiude il periodo al 30 settembre 2011 con una **perdita di 575 migliaia di Euro**, dovuta ai costi gestionali sostenuti in assenza di operatività nel periodo.

### ***Profilo Suisse S.a. (Profilo Suisse)***

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 i primi nove mesi dell'anno con un **utile di 10 migliaia di Euro**.

### ***Arepo Fiduciaria S.r.l.***

Arepo Fiduciaria S.r.l. è controllata al 100% da Banca Profilo, che ne ha perfezionato l'acquisizione in data 29 novembre 2010 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 938 milioni di Euro.

La società chiude con una **perdita di 41 migliaia di Euro**.

## Principali Rischi ed incertezze

### **Rischio di Credito**

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

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

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

In particolare, gli accordi di collateralizzazione garantiscono il 92% 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 30 settembre 2011, il VaR (1g, 99%) relativo al totale dei rischi di mercato dell'Area Finanza (inclusi quelli dei portafogli *Loans & Receivables* e *Available for Sale*) è pari a 5,2 milioni di Euro, contro un valore di 1,3 milioni di Euro alla fine del terzo trimestre dello scorso anno e di 2,2 milioni di Euro di fine 2010: la componente di VaR relativa al solo portafoglio *Held for Trading* è invece pari a 0,6 milioni di Euro.

L'incremento del VaR rispetto alle precedenti rilevazioni – relativo interamente ai portafogli non di trading – è dovuto alla forte volatilità di mercato registrata nell'ultimo trimestre 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: in questo ambito, le esposizioni più significative sono risultate quelle su Lire Turche, Real Brasiliani, Sterline Egiziane e Leu Rumeni, gestite mediante l'utilizzo di appositi derivati di copertura (*currency swap* e *fx swap*).

Il monitoraggio del rischio di tasso d'interesse avviene in termini di *sensitivity*, cioè di sensibilità del *profit & loss* del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* delle curve dei tassi. Al 30 settembre 2011, i portafogli di proprietà di Banca Profilo mostravano una *sensitivity* di circa 9.000 Euro (inclusa la componente tasso dei portafogli *Loans & Receivables* e *Available for Sale* e dei relativi derivati di copertura).

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, le emissioni obbligazionarie sono a tasso variabile o indicizzato; la raccolta dalla clientela è tipicamente 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 presentano una *duration* media di circa due settimane.

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.

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

Il monitoraggio del rischio emittente avviene in termini di *spread sensitivity*, cioè di sensibilità del *profit & loss* del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* degli *spread* creditizi associati agli emittenti in posizione. Al 30 settembre 2011, i portafogli di proprietà di Banca Profilo (inclusi i portafogli *Loans & Receivables* e *Available for Sale*) mostravano una *spread sensitivity* di 168.000 Euro, per 52.000 Euro relativa a emittenti non governativi e per 116.000 relativa a emittenti governativi o sovranazionali: coerentemente con la struttura dei limiti operativi, oltre il 90% dell'esposizione è relativa a emittenti con rating pari o superiore ad A-.

### **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 30 settembre 2011, l'esposizione interessava principalmente titoli quotati sul mercato azionario italiano: la posizione azionaria netta complessiva del portafoglio di negoziazione era pari a circa 1 milione 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.

Oltre a provvedere alle esigenze di copertura del rischio di cambio della clientela e degli altri *desk* di negoziazione della Banca, la Tesoreria sviluppa una contenuta attività di *trading* su cambi, con operazioni *spot*, *forward* e in opzioni.

Al 30 settembre 2011, la posizione netta in cambi della Banca era pari a -0,8 milioni di Euro, determinata dalla compensazione tra la somma delle posizioni lunghe su alcune divise (+0,9 milioni) e la somma delle posizioni corte su altre (-1,7 milioni).

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

### **Rischio di Liquidità**

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

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

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.

Il rischio di liquidità è mitigato dalla qualità del portafoglio titoli della Banca, in massima parte rappresentato da titoli di elevato rating e stanziabili presso la BCE (cioè utilizzabili come collaterale per operazioni di pronti contro termine con la Banca Centrale): alla data del 30 settembre 2011, i titoli stanziabili disponibili (cioè non già impegnati come garanzia in operazioni di raccolta) ammontavano a circa 57 milioni di Euro. Tenendo conto di tale riserva, in uno scenario di *stress* di mercato, la Banca avrebbe potuto far fronte al mancato rinnovo di tutte le operazioni di raccolta sul mercato interbancario (depositi e pronti contro termine) in scadenza nei primi tre mesi.

### **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 in un apposito *database*, 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.

## **Altre Informazioni di mercato**

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

In coerenza con quanto raccomandato dal *Financial Stability Forum* nel rapporto emanato il 7 aprile 2008 e con quanto richiesto dalla Banca d'Italia nella comunicazione n. 671618 del 18.06.2008 in materia di informativa al mercato, si dichiara che, al 30 settembre 2011 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.



## **PROSPETTI CONTABILI**

---

## Stato Patrimoniale Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	30/09/2011	31/12/2010	30/9/2010
<b>10</b> Cassa e disponibilita' liquide	<b>10.992</b>	<b>3.815</b>	<b>9.354</b>
<b>20</b> Attività finanziarie detenute per la negoziazione	<b>847.213</b>	<b>937.011</b>	<b>952.230</b>
<b>40</b> Attività finanziarie disponibili per la vendita	<b>467.176</b>	<b>430.741</b>	<b>194.785</b>
<b>50</b> Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
<b>60</b> Crediti verso banche	<b>271.014</b>	<b>355.028</b>	<b>279.690</b>
<b>70</b> Crediti verso clientela	<b>182.117</b>	<b>198.335</b>	<b>180.028</b>
<b>80</b> Derivati di copertura	<b>111</b>	<b>1.022</b>	<b>-</b>
<b>120</b> Attività materiali	<b>45.603</b>	<b>5.566</b>	<b>5.742</b>
<b>130</b> Attività immateriali di cui:	<b>4.161</b>	<b>4.087</b>	<b>4.046</b>
- avviamento	3.047	3.047	3.047
<b>140</b> Attività fiscali	<b>32.567</b>	<b>22.597</b>	<b>16.174</b>
a) correnti	2.657	3.034	2.835
b) anticipate	29.910	19.564	13.339
<b>150</b> Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	<b>168</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>160</b> Altre attività	<b>7.712</b>	<b>19.989</b>	<b>17.247</b>
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>1.868.835</b>	<b>1.978.193</b>	<b>1.659.296</b>

(importi in migliaia di Euro)

<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>30/09/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>30/09/2010</b>
<b>10</b> Debiti verso banche	<b>582.284</b>	<b>651.322</b>	<b>358.983</b>
<b>20</b> Debiti verso clientela	<b>538.965</b>	<b>490.165</b>	<b>467.020</b>
<b>30</b> Titoli in circolazione	<b>8.129</b>	<b>8.470</b>	<b>7.959</b>
<b>40</b> Passività finanziarie di negoziazione	<b>521.757</b>	<b>586.628</b>	<b>587.992</b>
<b>60</b> Derivati di copertura	<b>31.188</b>	<b>19.970</b>	<b>9.342</b>
<b>80</b> Passività fiscali	<b>1.434</b>	<b>1.725</b>	<b>1.220</b>
a) correnti	280	584	211
b) differite	1.154	1.141	1.009
<b>90</b> Passività associate ad attività in via di dismissione	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>100</b> Altre passività	<b>35.409</b>	<b>39.523</b>	<b>44.937</b>
<b>110</b> Trattamento di fine rapporto del personale	<b>1.933</b>	<b>2.060</b>	<b>2.019</b>
<b>120</b> Fondi per rischi ed oneri:	<b>7.476</b>	<b>8.507</b>	<b>11.313</b>
a) quiescenza e obblighi simili	1.340	1.304	468
b) altri fondi	6.136	7.203	10.845
<b>140</b> Riserve da valutazione	<b>(28.841)</b>	<b>(4.323)</b>	<b>(1.132)</b>
<b>170</b> Riserve	<b>15.531</b>	<b>11.161</b>	<b>8.975</b>
<b>180</b> Sovrapprezzi di emissione	<b>-</b>	<b>1.891</b>	<b>2.370</b>
<b>190</b> Capitale	<b>136.794</b>	<b>136.794</b>	<b>136.794</b>
<b>200</b> Azioni proprie (-)	<b>(3.252)</b>	<b>(523)</b>	<b>(39)</b>
<b>210</b> Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	<b>18.976</b>	<b>19.272</b>	<b>18.869</b>
<b>220</b> Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	<b>1.042</b>	<b>5.551</b>	<b>2.674</b>
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>1.868.835</b>	<b>1.978.193</b>	<b>1.659.296</b>

## Conto Economico Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci	09 2011	09 2010 *	2010 *
<b>10</b> Interessi attivi e proventi assimilati	23.160	17.375	23.621
<b>20</b> Interessi passivi e oneri assimilati:	(10.174)	(6.136)	(7.881)
<b>30 Margine di interesse</b>	<b>12.986</b>	<b>11.239</b>	<b>15.740</b>
<b>40</b> Commissioni attive	19.232	15.710	21.788
<b>50</b> Commissioni passive	(2.467)	(2.384)	(2.989)
<b>60 Commissioni nette</b>	<b>16.765</b>	<b>13.326</b>	<b>18.799</b>
<b>70</b> Dividendi e proventi simili	21.184	15.419	17.909
<b>80</b> Risultato netto dell'attività di negoziazione	(21.402)	(15.648)	(17.467)
<b>90</b> Risultato netto dell'attività di copertura	1.798	(1.886)	447
<b>100</b> Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	626	3.588	2.676
a) crediti	(56)	1.006	940
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	682	2.582	1.736
<b>120 Margine di intermediazione</b>	<b>31.957</b>	<b>26.038</b>	<b>38.104</b>
<b>130</b> Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	<b>179</b>	<b>(3.336)</b>	<b>(5.136)</b>
a) crediti	183	(3.080)	(4.880)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	(254)	(254)
c) altre operazioni finanziarie	(4)	(2)	(2)
<b>140 Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>32.136</b>	<b>22.702</b>	<b>32.968</b>
<b>170 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>32.136</b>	<b>22.702</b>	<b>32.968</b>
<b>180</b> Spese amministrative:	<b>(32.809)</b>	<b>(29.455)</b>	<b>(43.356)</b>
a) spese per il personale	(20.619)	(17.827)	(27.249)
b) altre spese amministrative	(12.190)	(11.628)	(16.107)
<b>190</b> Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	561	2.629	4.441
<b>200</b> Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(540)	(390)	(612)
<b>210</b> Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(367)	(313)	(454)
<b>220</b> Altri oneri/proventi di gestione	3.019	8.045	8.631
<b>230 Costi operativi</b>	<b>(30.135)</b>	<b>(19.484)</b>	<b>(31.350)</b>
<b>270</b> Utili/(Perdite) da cessione investimenti	-	380	380
<b>280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>2.000</b>	<b>3.598</b>	<b>1.999</b>
<b>290</b> Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.675)	(1.781)	1.978
<b>300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>325</b>	<b>1.817</b>	<b>3.977</b>
<b>310 Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte</b>	<b>(86)</b>	-	-
<b>320 Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>239</b>	<b>1.817</b>	<b>3.977</b>
<b>330</b> Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	803	857	1.574
<b>340 Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>1.042</b>	<b>2.674</b>	<b>5.551</b>

\* In seguito a chiarimenti emanati dalla Banca d'Italia con comunicazione del febbraio 2011, si segnala che alcune voci del 2010 sono state riclassificate; in particolare alcune spese sono state riclassificate dalle *spese amministrative* alle *spese per il personale* ai fini di un omogeneo confronto con i dati del 2011.

## Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	30/09/2011	31/12/2010	Variazioni		30/09/2010
			Absolute	%	
Cassa e disponibilita' liquide	10.992	3.815	7.177	n.s.	9.354
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	847.213	937.011	-89.798	-9,6	952.230
Attività finanziarie disponibili per la vendita	467.176	430.741	36.435	8,5	194.785
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1	1	-	4,9	-
Crediti verso banche	271.014	355.028	-84.014	-23,7	279.690
Crediti verso la clientela	182.117	198.335	-16.218	-8,2	180.028
Derivati di copertura	111	1.022	-911	-89,1	-
Attività materiali	45.603	5.566	40.037	n.s.	5.742
Attività immateriali	4.161	4.087	74	1,8	4.046
Attività fiscali	32.567	22.597	9.970	44,1	16.174
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	168	-	168	n.s.	-
Altre attività	7.712	19.989	-12.277	-61,4	17.247
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>1.868.835</b>	<b>1.978.193</b>	<b>-109.358</b>	<b>-5,5</b>	<b>1.659.296</b>

PASSIVO	30/09/2011	31/12/2010	Variazioni		30/09/2010
			Absolute	%	
Debiti verso banche	582.284	651.322	-69.038	-10,6	358.983
Raccolta da clientela (1)	547.094	498.635	48.459	9,7	474.979
Passività finanziarie di negoziazione	521.757	586.628	-64.871	-11,1	587.992
Derivati di copertura	31.188	19.970	11.218	56,2	9.342
Passività fiscali	1.434	1.725	-291	-16,9	1.220
Passività associate ad attività in via di dismissione	10	-	10	n.s.	-
Altre passività	35.409	39.523	-4.114	-10,4	44.937
Trattamento di fine rapporto del personale	1.933	2.060	-127	-6,2	2.019
Fondi per rischi ed oneri	7.476	8.507	-1.031	-12,1	11.313
<b>Totale passività</b>	<b>1.728.585</b>	<b>1.808.370</b>	<b>-79.785</b>	<b>-4,4</b>	<b>1.490.785</b>
Capitale	136.794	136.794	-	-	136.794
Sovrapprezzi di emissione	-	1.891	-1.891	n.s.	2.370
Riserve	15.531	11.161	4.370	39,2	8.975
Riserve da valutazione	(28.841)	(4.323)	-24.518	n.s.	(1.132)
Azioni proprie	(3.252)	(523)	-2.729	n.s.	(39)
Patrimonio di pertinenza di terzi	18.976	19.272	-296	-1,5	18.869
Utile (perdita ) di esercizio	1.042	5.551	-4.509	-81,2	2.674
<b>Patrimonio netto</b>	<b>140.250</b>	<b>169.824</b>	<b>-29.574</b>	<b>-17,4</b>	<b>168.511</b>
<b>Totale del passivo</b>	<b>1.868.835</b>	<b>1.978.193</b>	<b>-109.358</b>	<b>-5,5</b>	<b>1.659.296</b>

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

## Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	09 2011	09 2010 *	Variazioni		2010 *
			Absolute	%	
Margine di interesse	12.986	11.239	1.747	15,5	15.740
Commissioni nette	16.765	13.326	3.439	25,8	18.799
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	2.206	1.473	732	49,7	3.565
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	3.019	8.045	-5.026	-62,5	8.631
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>34.976</b>	<b>34.083</b>	<b>893</b>	<b>2,6</b>	<b>46.735</b>
Spese per il personale	(20.619)	(17.827)	-2.792	15,7	(27.249)
Altre spese amministrative	(12.190)	(11.628)	-562	4,8	(16.107)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(907)	(703)	-204	29,0	(1.066)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(33.716)</b>	<b>(30.158)</b>	<b>-3.558</b>	<b>11,8</b>	<b>(44.422)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.260</b>	<b>3.925</b>	<b>-2.665</b>	<b>-67,9</b>	<b>2.313</b>
Accantonamenti per rischi e oneri (3)	561	2.629	-2.068	-78,6	4.441
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	183	(3.080)	3.263	-105,9	(4.880)
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (4)	(4)	(256)	252	-98,4	(256)
Utili/(Perdite) da cessione investimenti	-	380	-380	n.s.	380
<b>Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte</b>	<b>2.000</b>	<b>3.598</b>	<b>-1.598</b>	<b>-44,4</b>	<b>1.999</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.675)	(1.781)	106	-6,0	1.978
<b>Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte</b>	<b>325</b>	<b>1.817</b>	<b>-1.492</b>	<b>-82,1</b>	<b>3.977</b>
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(86)	-	-86	n.s.	-
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	803	857	-54	-6,3	1.574
<b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>1.042</b>	<b>2.674</b>	<b>-1.632</b>	<b>-61,0</b>	<b>5.551</b>

\* In seguito a chiarimenti emanati dalla Banca d'Italia con comunicazione del febbraio 2011, si segnala che alcune voci del 2010 sono state riclassificate; in particolare alcune spese sono state riclassificate dalle *spese amministrative* alle *spese per il personale* ai fini di un omogeneo confronto con i dati del 2011.

(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	30/09/2011	31/12/2010	30/9/2010
<b>10</b> Cassa e disponibilita' liquide	<b>191</b>	<b>215</b>	<b>276</b>
<b>20</b> Attività finanziarie detenute per la negoziazione	<b>830.871</b>	<b>933.857</b>	<b>950.245</b>
<b>40</b> Attività finanziarie disponibili per la vendita	<b>465.503</b>	<b>429.104</b>	<b>193.251</b>
<b>60</b> Crediti verso banche	<b>221.482</b>	<b>292.038</b>	<b>203.113</b>
<b>70</b> Crediti verso clientela	<b>144.937</b>	<b>141.022</b>	<b>121.687</b>
<b>80</b> Derivati di copertura	<b>111</b>	<b>1.022</b>	<b>-</b>
<b>100</b> Partecipazioni	<b>56.906</b>	<b>32.178</b>	<b>32.284</b>
<b>110</b> Attività materiali	<b>509</b>	<b>438</b>	<b>461</b>
<b>120</b> Attività immateriali di cui:	<b>3.121</b>	<b>3.047</b>	<b>3.005</b>
- avviamento	2.007	2.007	2.007
<b>130</b> Attività fiscali	<b>30.297</b>	<b>20.231</b>	<b>14.598</b>
a) correnti	1.287	1.780	1.862
b) anticipate	29.010	18.452	12.736
<b>140</b> Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	<b>154</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>150</b> Altre attività	<b>5.702</b>	<b>18.766</b>	<b>15.387</b>
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>1.759.784</b>	<b>1.871.920</b>	<b>1.534.307</b>

(importi in migliaia di Euro)

<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>			
	<b>30/09/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>30/09/2010</b>
<b>10</b> Debiti verso banche	<b>608.435</b>	<b>672.249</b>	<b>355.088</b>
<b>20</b> Debiti verso clientela	<b>452.982</b>	<b>409.904</b>	<b>393.294</b>
<b>30</b> Titoli in circolazione	-	<b>636</b>	<b>631</b>
<b>40</b> Passività finanziarie di negoziazione	<b>517.194</b>	<b>585.544</b>	<b>586.081</b>
<b>60</b> Derivati di copertura	<b>31.188</b>	<b>19.970</b>	<b>9.342</b>
<b>80 Passività fiscali</b>	<b>268</b>	<b>613</b>	<b>223</b>
a) correnti	185	503	158
b) differite	83	110	65
<b>100</b> Altre passività	<b>29.982</b>	<b>34.341</b>	<b>40.479</b>
<b>110</b> Trattamento di fine rapporto del personale	<b>1.659</b>	<b>1.823</b>	<b>1.789</b>
<b>120</b> Fondi per rischi ed oneri:	<b>93</b>	<b>325</b>	<b>499</b>
a) quiescenza e obblighi simili	-	-	-
b) altri fondi	93	325	499
<b>130</b> Riserve da valutazione	<b>(28.841)</b>	<b>(4.323)</b>	<b>(1.132)</b>
<b>160</b> Riserve	<b>10.745</b>	<b>5.527</b>	<b>4.983</b>
<b>170</b> Sovrapprezzi di emissione	-	<b>1.891</b>	<b>2.370</b>
<b>180</b> Capitale	<b>136.794</b>	<b>136.794</b>	<b>136.794</b>
<b>190</b> Azioni proprie (-)	<b>(3.252)</b>	<b>(523)</b>	<b>(39)</b>
<b>200</b> Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	<b>2.537</b>	<b>7.147</b>	<b>3.905</b>
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>1.759.784</b>	<b>1.871.920</b>	<b>1.534.307</b>



## Conto Economico individuale

(importi in migliaia di Euro)

Voci	09 2011	09 2010 *	2010 *
<b>10</b> Interessi attivi e proventi assimilati	22.421	16.092	21.944
<b>20</b> Interessi passivi e oneri assimilati	(10.130)	(6.008)	(7.740)
<b>30 Margine di interesse</b>	<b>12.291</b>	<b>10.084</b>	<b>14.204</b>
<b>40</b> Commissioni attive	13.403	10.766	15.051
<b>50</b> Commissioni passive	(1.791)	(1.018)	(1.367)
<b>60 Commissioni nette</b>	<b>11.612</b>	<b>9.748</b>	<b>13.684</b>
<b>70</b> Dividendi e proventi simili	21.184	15.419	17.909
<b>80</b> Risultato netto dell'attività di negoziazione	(25.200)	(19.308)	(22.293)
<b>90</b> Risultato netto dell'attività di copertura	1.798	(1.886)	447
<b>100</b> Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	<b>626</b>	<b>3.588</b>	<b>2.742</b>
a) crediti	(56)	1.006	1.006
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	682	2.582	1.736
<b>120 Margine di intermediazione</b>	<b>22.311</b>	<b>17.645</b>	<b>26.693</b>
<b>130</b> Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	<b>(391)</b>	<b>(348)</b>	<b>183</b>
a) crediti	(391)	(94)	438
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	(254)	(254)
<b>140 Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>21.920</b>	<b>17.297</b>	<b>26.877</b>
<b>150</b> Spese amministrative:	<b>(20.661)</b>	<b>(19.025)</b>	<b>(28.306)</b>
a) spese per il personale	(12.954)	(11.704)	(17.933)
b) altre spese amministrative	(7.707)	(7.321)	(10.373)
<b>160</b> Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	<b>(20)</b>	<b>80</b>	<b>(50)</b>
<b>170</b> Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	<b>(111)</b>	<b>(114)</b>	<b>(188)</b>
<b>180</b> Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	<b>(367)</b>	<b>(311)</b>	<b>(451)</b>
<b>190</b> Altri oneri/proventi di gestione	<b>3.241</b>	<b>8.001</b>	<b>8.486</b>
<b>200 Costi operativi</b>	<b>(17.918)</b>	<b>(11.369)</b>	<b>(20.510)</b>
<b>210</b> Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	(328)	(583)
<b>250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>4.002</b>	<b>5.600</b>	<b>5.783</b>
<b>260</b> Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.465)	(1.695)	1.363
<b>270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>2.537</b>	<b>3.905</b>	<b>7.147</b>
<b>290 Utile(Perdita) d'esercizio</b>	<b>2.537</b>	<b>3.905</b>	<b>7.147</b>

\* In seguito a chiarimenti emanati dalla Banca d'Italia con comunicazione del febbraio 2011, si segnala che alcune voci del 2010 sono state riclassificate; in particolare alcune spese sono state riclassificate dalle *spese amministrative* alle *spese per il personale* ai fini di un omogeneo confronto con i dati del 2011.

## Stato Patrimoniaale individuale riclassificato

### Stato patrimoniale Individuale Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	30/09/2011	31/12/2010	Variazioni		30/09/2010
			Assolute	%	
Cassa e disponibilita' liquide	191	215	-24	-11,2	276
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	830.871	933.857	-102.986	-11,0	950.245
Attività finanziarie disponibili per la vendita	465.503	429.104	36.399	8,5	193.251
Crediti verso banche	221.482	292.038	-70.556	-24,2	203.113
Crediti verso la clientela	144.937	141.022	3.915	2,8	121.687
Derivati di copertura	111	1.022	-911	-89,1	0
Partecipazioni	56.906	32.178	24.728	76,8	32.284
Attività materiali	509	438	71	16,2	461
Attività immateriali	3.121	3.047	74	2,4	3.005
Attività fiscali	30.297	20.231	10.066	49,8	14.598
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	154	-	154	n.s.	-
Altre attività	5.702	18.766	-13.064	-69,6	15.387
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>1.759.784</b>	<b>1.871.920</b>	<b>-112.136</b>	<b>-6,0</b>	<b>1.534.307</b>

PASSIVO	30/09/2011	31/12/2010	Variazioni		30/09/2010
			Assolute	%	
Debiti verso banche	608.435	672.249	-63.814	-9,5	355.088
Raccolta da clientela (1)	452.982	410.540	42.442	10,3	393.925
Passività finanziarie di negoziazione	517.194	585.544	-68.350	-11,7	586.081
Derivati di copertura	31.188	19.970	11.218	56,2	9.342
Passività fiscali	268	613	-345	-56,3	223
Altre passività	29.982	34.341	-4.359	-12,7	40.479
Trattamento di fine rapporto del personale	1.659	1.823	-164	-9,0	1.789
Fondi per rischi ed oneri	93	325	-232	-71,5	499
<b>Totale passività</b>	<b>1.641.801</b>	<b>1.725.407</b>	<b>-83.606</b>	<b>-4,8</b>	<b>1.387.426</b>
Capitale	136.794	136.794	0	0,0	136.794
Sovrapprezzi di emissione	-	1.891	-1.891	n.s.	2.370
Riserve	10.745	5.527	5.218	94,4	4.983
Azioni proprie (-)	(3.252)	(523)	-2.729	n.s.	(39)
Riserve di valutazione	(28.841)	(4.323)	-24.518	n.s.	(1.132)
Utile di esercizio	2.537	7.147	-4.610	-64,5	3.905
<b>Patrimonio netto</b>	<b>117.983</b>	<b>146.513</b>	<b>-28.530</b>	<b>-19,5</b>	<b>146.881</b>
<b>Totale del passivo</b>	<b>1.759.784</b>	<b>1.871.920</b>	<b>-112.136</b>	<b>-6,0</b>	<b>1.534.307</b>

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

## Conto Economico individuale riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	09 2011	09 2010 *	Variazioni		2010 *
			Assolute	%	
Margine di interesse	12.291	10.084	2.207	21,9	14.204
Commissioni nette	11.612	9.748	1.864	19,1	13.684
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	(1.592)	(2.187)	595	-27,2	(1.195)
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	3.241	8.001	-4.760	-59,5	8.486
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>25.552</b>	<b>25.646</b>	<b>-94</b>	<b>-0,4</b>	<b>35.179</b>
Spese per il personale	(12.954)	(11.704)	-1.250	10,7	(17.933)
Spese amministrative	(7.707)	(7.321)	-386	5,3	(10.373)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(478)	(425)	-53	12,5	(640)
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>(21.139)</b>	<b>(19.450)</b>	<b>-1.689</b>	<b>8,7</b>	<b>(28.946)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>4.413</b>	<b>6.196</b>	<b>-1.783</b>	<b>-28,8</b>	<b>6.233</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (3)	(20)	80	-100	-125,0	(50)
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(391)	(94)	-297	n.s.	438
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività e su partecipazioni (4)	-	(582)	582	n.s.	(837)
<b>Utile di esercizio al lordo delle imposte</b>	<b>4.002</b>	<b>5.600</b>	<b>-1.598</b>	<b>-28,5</b>	<b>5.784</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.465)	(1.695)	230	-13,6	1.363
<b>Utile di esercizio al netto delle imposte</b>	<b>2.537</b>	<b>3.905</b>	<b>-1.368</b>	<b>-35,0</b>	<b>7.147</b>

\* In seguito a chiarimenti emanati dalla Banca d'Italia con comunicazione del febbraio 2011, si segnala che alcune voci del 2010 sono state riclassificate; in particolare alcune spese sono state riclassificate dalle *spese amministrative* alle *spese per il personale* ai fini di un omogeneo confronto con i dati del 2011.

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

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

(3) 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 30 settembre 2011 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente

*f.to Giovanna Panzeri*