



Risultati 2011

Banca Profilo

Milano, 15 Marzo 2012

Sintesi Dicembre 2011

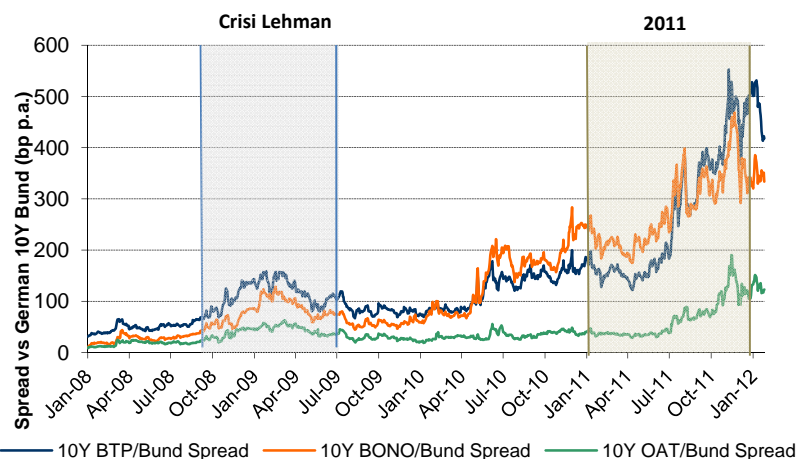
Commento ai risultati esercizio 2011

Analisi per aree di *business*

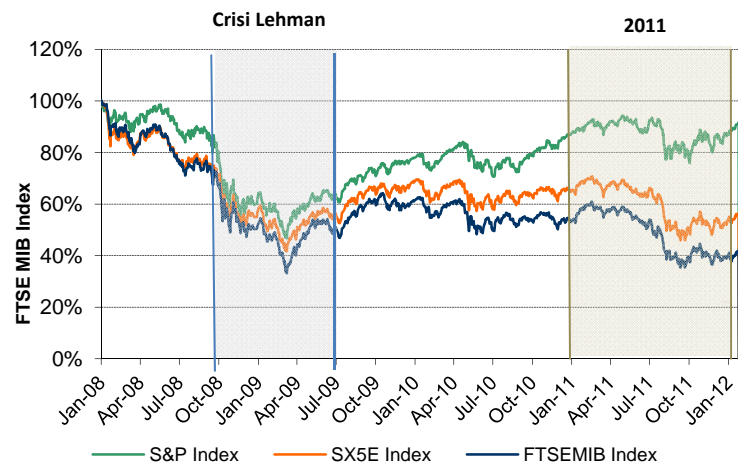
Conclusioni

Scenario di Riferimento: mercati azionari ed obbligazionari

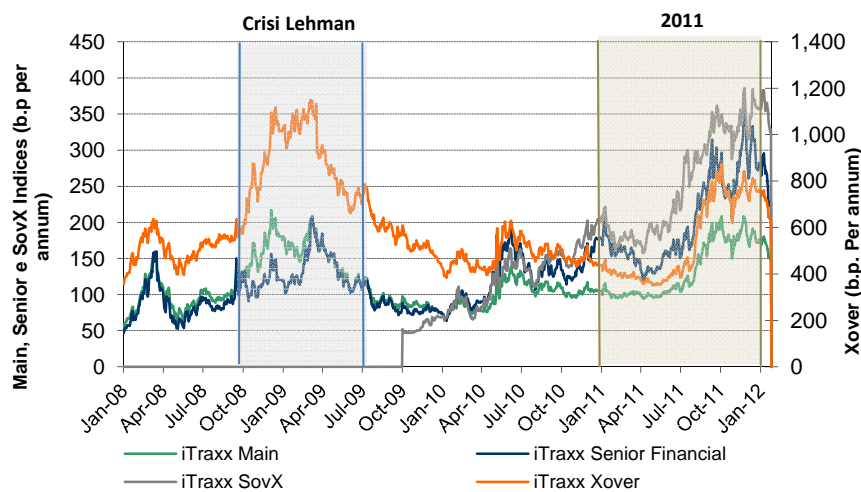
10 Yrs Spread vs. Bund (bps)



Mercato azionario



Indici di Credito (bps)



Analisi dello scenario

- **Aggravamento della pressione sui titoli di debito italiani**, culminata a novembre con spread BTP-Bund a circa 550 bps
- **Programma di prestiti della BCE a 3 anni** al sistema bancario europeo con l'adesione a dicembre per quasi € 500 mld degli istituti di credito
- **Accordo in sede europea** per i singoli paesi al pareggio di bilancio e alla conseguente riduzione del rapporto debito/PIL
- **Primi effetti positivi del nuovo governo e delle riforme solo nel 2012** con conseguente riduzione degli spread tra i titoli pubblici italiani e quelli tedeschi e allentamento della pressione sulla liquidità

Principali risultati ed evidenze

Principali risultati 2011

- **Raccolta netta** positiva a €511 mln **(+44%)**
- **Ricavi** al netto dei non ricorrenti: **+21%**
- **Utile netto Gruppo** ad €0,1 mln
- **Tier I ratio** al **22%**

Principali risultati Q4 2011

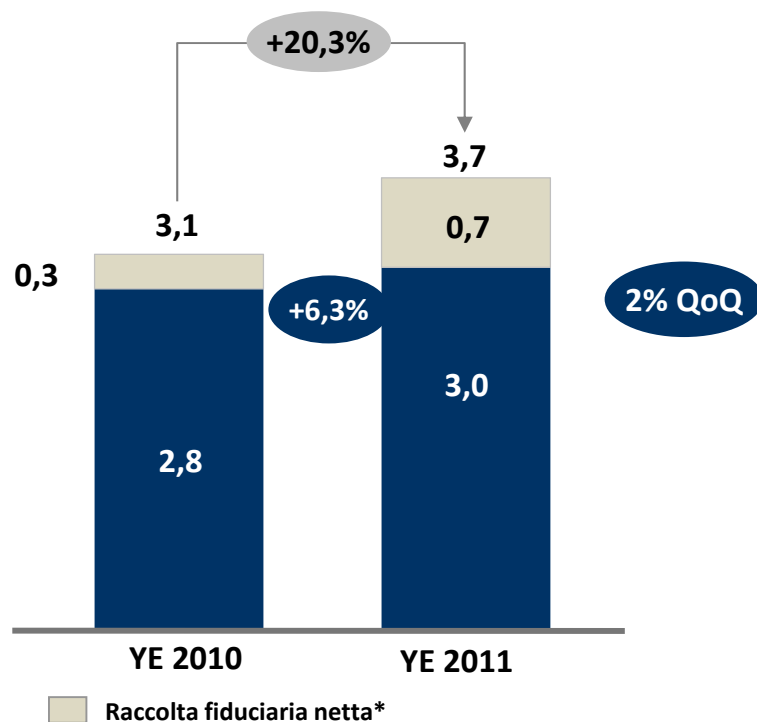
- **Ricavi Gruppo** nel trimestre a **+24% QoQ**, con la Finanza **4,3x** ed Attività Estera **+20%**
 - **Elementi non ricorrenti** negativi nei ricavi per €2,0 mln
 - **Risultato operativo positivo** per €0,4 mln e **utile netto negativo** per €0,9 mln
-

Principali evidenze

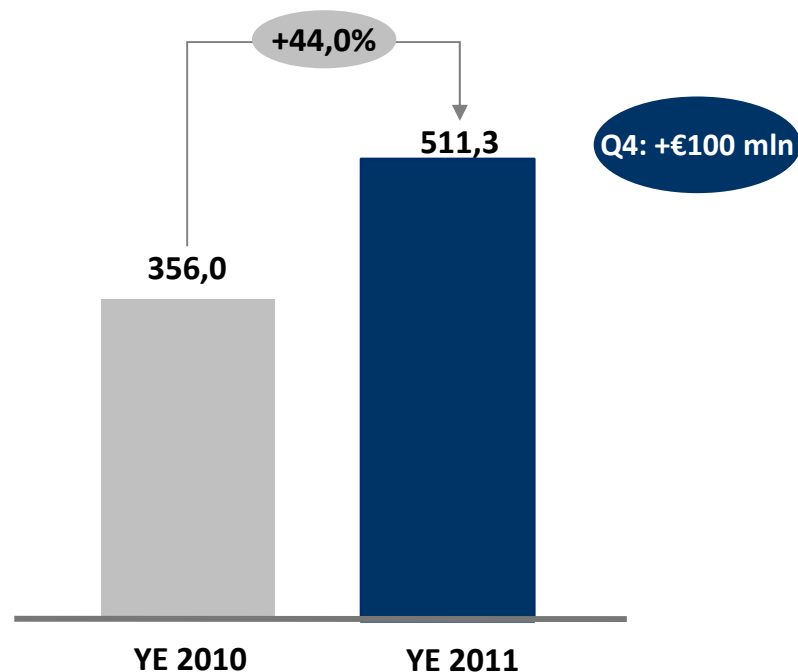
- Tenuta della raccolta e della redditività in un secondo semestre 2011 particolarmente critico
- *Core business* del *Private banking* e Finanza in crescita anno su anno
- Attività Estera penalizzata per la ristrutturazione chiusa nel 2011
- Riduzione importante di elementi non ricorrenti positivi del 2010

Raccolta e Raccolta netta

Totale Raccolta Clientela YoY (€ mld)



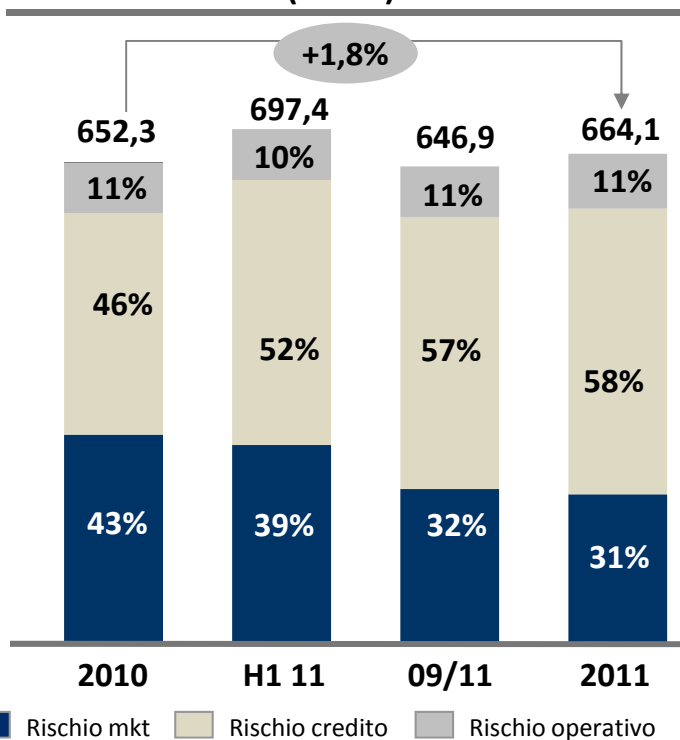
Raccolta Netta Private di Gruppo YoY (€ mln)



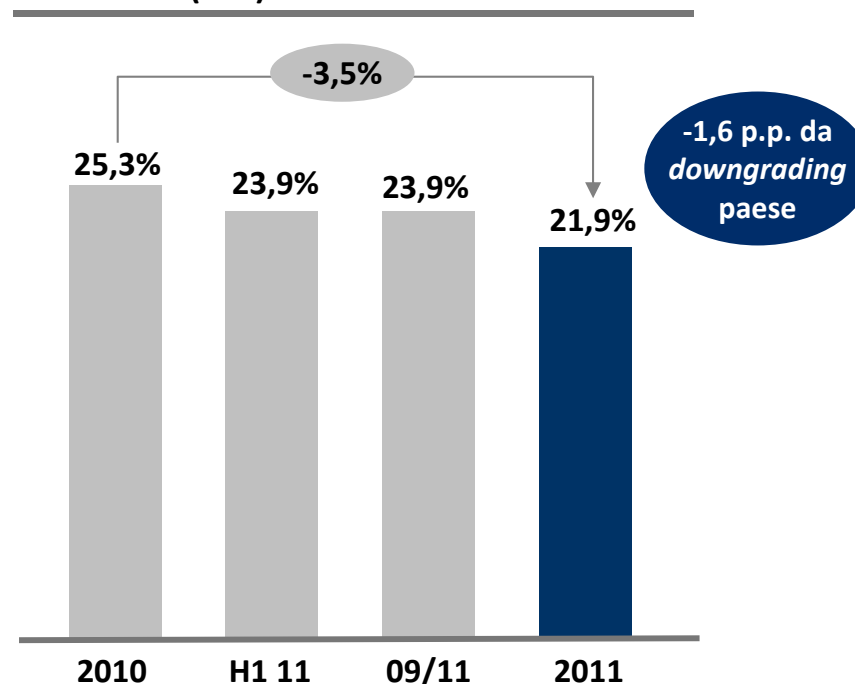
- **Raccolta totale in crescita (+20% YoY)** con crescita delle masse *private* (+14% YoY) e della parte di *family office* in fiduciaria (2x), in parte bilanciata dalla riduzione della raccolta a minore redditività, istituzionale e finanza (-21,6%).
- Incremento sia nel **comparto gestito** (+13% YoY) sia nell'**amministrato** (+12% YoY)
- **Masse fiduciarie lorde** in forte aumento anno su anno (da €0,4 mld a €0,9 mld)
- **Crescita dei flussi netti di raccolta da clientela *private* YoY (+€511 mln)** trainata dallo sviluppo delle strutture commerciali in Italia (+506 mln)

Attivo Ponderato e Tier I Ratio

Attivo Ponderato (€ mld)



Tier I Ratio (€ %)



Var(99%, 1dd)

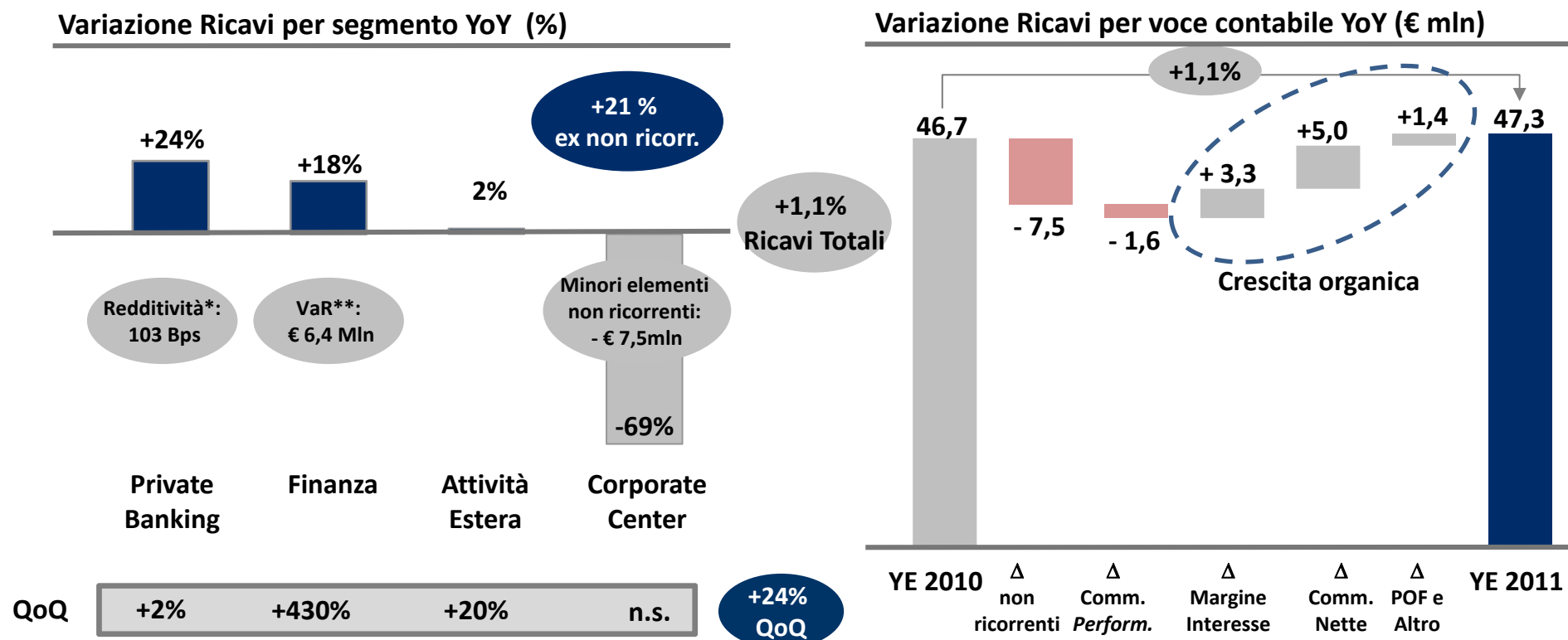
2010	2,1	1,9	4,9	6,4
------	-----	-----	-----	-----

Patrimonio
Vigilanza (€ mln)

2010	166	167	153	145
------	-----	-----	-----	-----

- **Attivo ponderato stabile YoY** ed in aumento QoQ con incremento dei rischi di credito legati alla clientela *private* e al portafoglio AFS compensati da una riduzione dei rischi di mercato
- **Tier I in riduzione YoY (-3,5%)**. Calo QoQ in gran parte dovuto alla **revisione del rating** di Italia e Spagna
- Livelli di patrimonializzazione di eccellenza (>20%) anche in ipotesi di eliminazione del filtro prudenziale sul portafoglio AFS (riserva negativa AFS totale a fine 2011 per €42 mln ridotta a €20 mln a fine febbraio)

Sintesi dei ricavi: elementi non ricorrenti compensati da crescita organica



- Aumento dei ricavi *core* della Banca più che compensa la riduzione delle componenti positive non ricorrenti del 2010
- Crescita YoY dei ricavi *Private Banking* (+24% YoY) pur in assenza di commissioni di performance
- Finanza (+18% YoY) nonostante la crisi finanziaria e la fase congiunturale del mercato
- Calo del *Corporate Center* interamente legato alla riduzione degli elementi non ricorrenti
- Ricavi in crescita QoQ (+24%), con Finanza ed Attività Estera in accelerazione

Sintesi Dicembre 2011

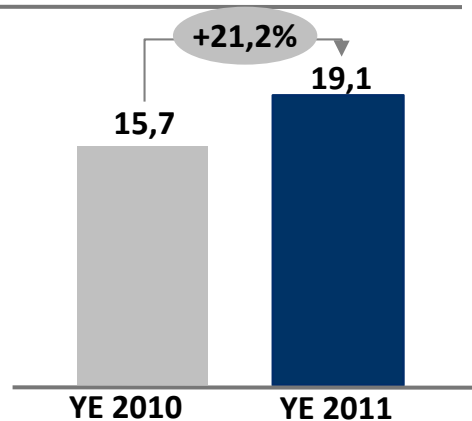
Commento ai risultati esercizio 2011

Analisi per aree di *business*

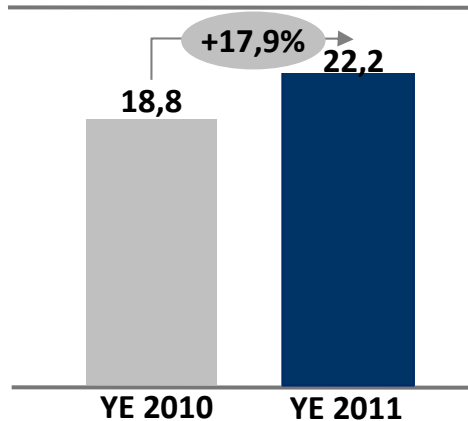
Conclusioni

Dettaglio Ricavi Netti

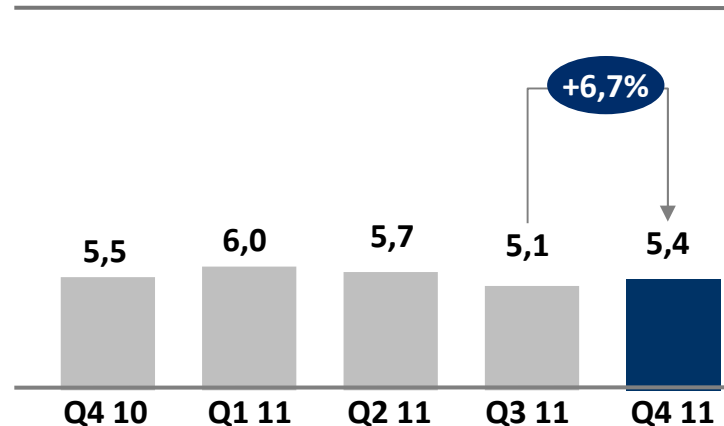
Margine interesse (€ mln)



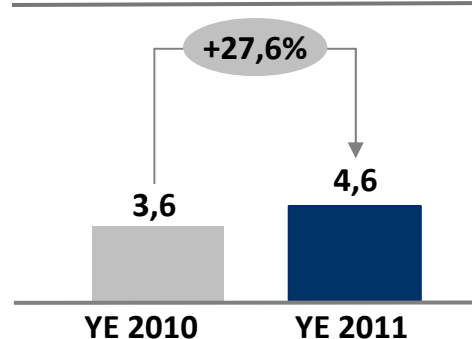
Commissioni nette (€ mln)



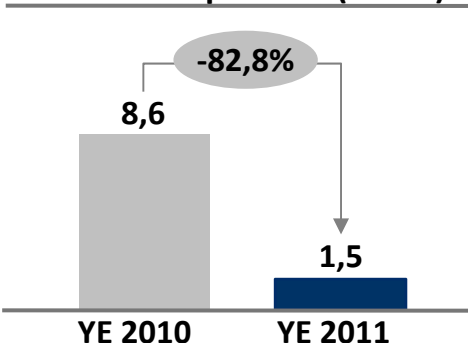
Commissioni nette: evoluzione QoQ (€ mln)



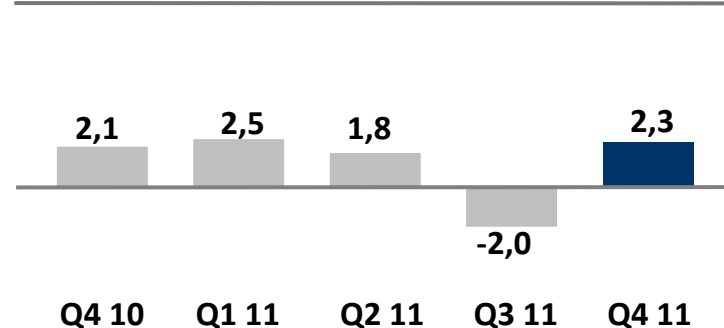
Risultato negoziazione (€ mln)



Altri oneri e proventi (€ mln)



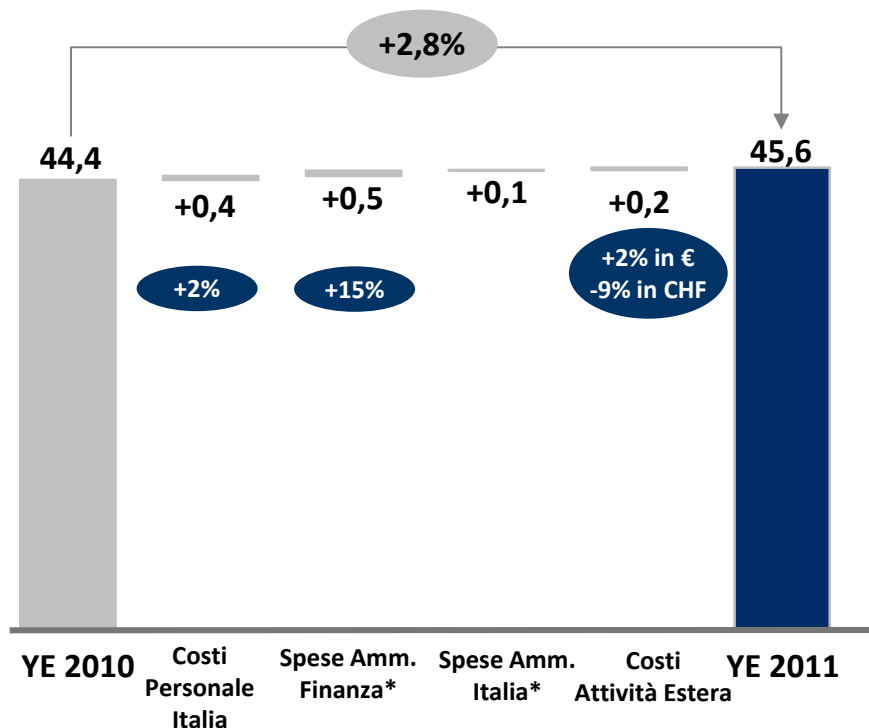
Risultato negoziazione: evoluzione QoQ (€ mln)



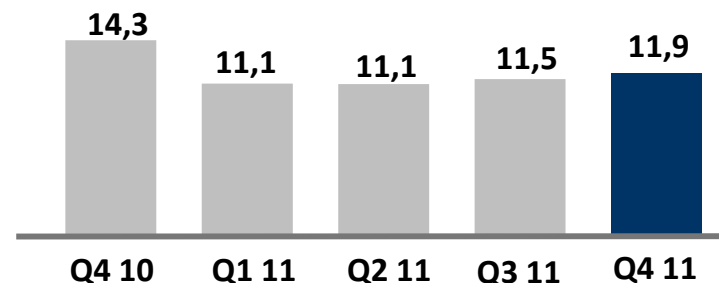
- **Incremento del margine di interesse** YoY (+21%) per effetto della crescita della giacenza media degli impieghi *private* e del portafoglio AFS
- **Commissioni nette** in crescita YoY e QoQ nonostante l'**andamento negativo dei mercati** a partire dal secondo semestre 2011
- **Risultato di negoziazione** in crescita YoY per i buoni risultati del *trading azionario* e al minor impatto delle posizioni illiquide
- **Riduzione degli altri proventi ed oneri** legato al **calo delle componenti non ricorrenti** YoY da €8,6 mln ad €1,5 mln

Dettaglio Costi Operativi

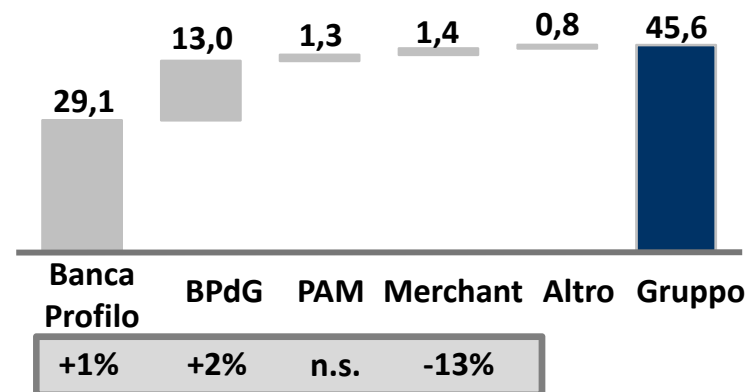
Evoluzione YoY (€ mln)



Costi Operativi QoQ (€ mln)



Costi Operativi per Società (€ mln)

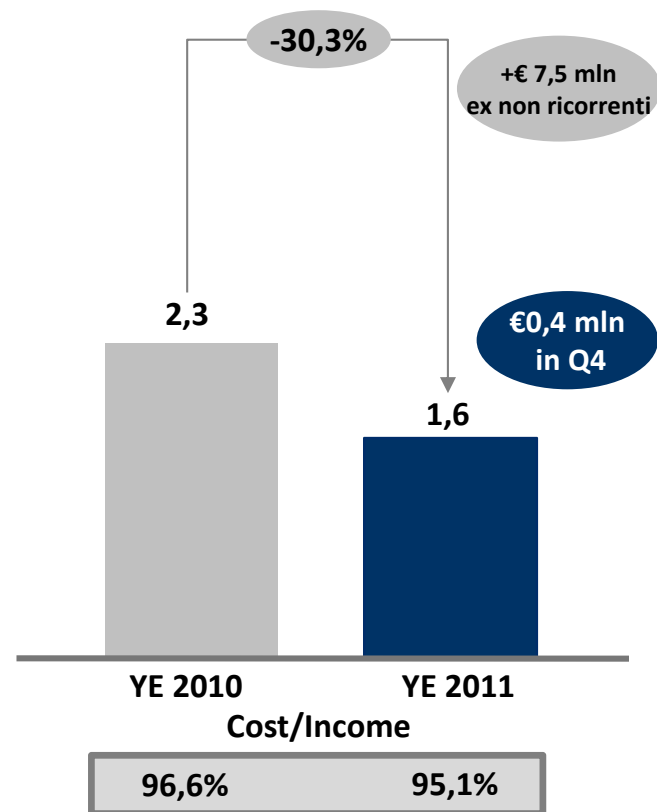


- **Costi operativi a +3%**, con **costo del personale stabile** Italia (+2% YoY), pur in presenza di rafforzamento delle strutture commerciali, e **spese amministrative Finanza in aumento** (+15%) principalmente in relazione ai costi connessi ai crescenti volumi di operatività
- **Costi operativi sostanzialmente stabili** nel corso dei quattro trimestri dell'anno

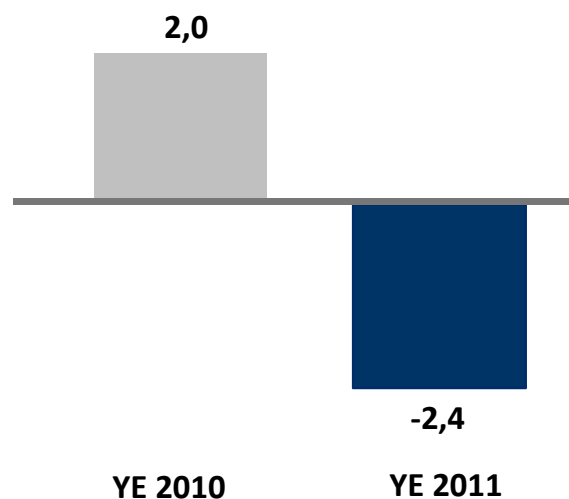
* Include ammortamenti

Risultato Operativo – Utile Netto

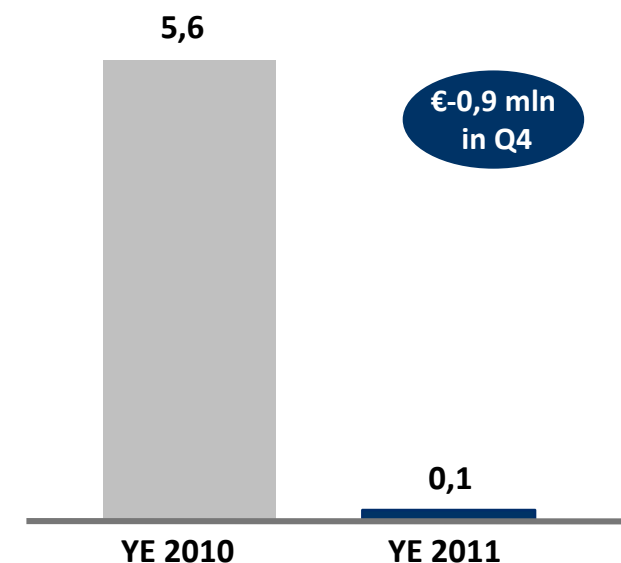
Risultato di Gestione (€ mln)



Imposte (€ mln)



Utile Netto (€ mln)



- **Riduzione della redditività operativa (-30%)** per effetto delle minori componenti non ricorrenti, solo in parte compensate
- Nell'anno 2011 le imposte gravano sul risultato per € 2,4 mln, mentre risultavano positive nel 2010 in virtù della registrazione di imposte anticipate connesse a perdite fiscali pregresse
- **Utile netto in contrazione anno su anno** per effetto del venir meno dei vari elementi non ricorrenti

Sintesi Dicembre 2011

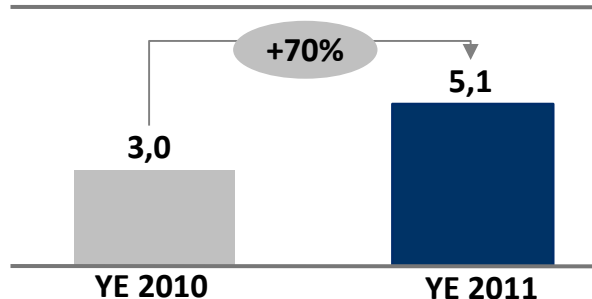
Commento ai risultati esercizio 2011

Analisi per aree di *business*

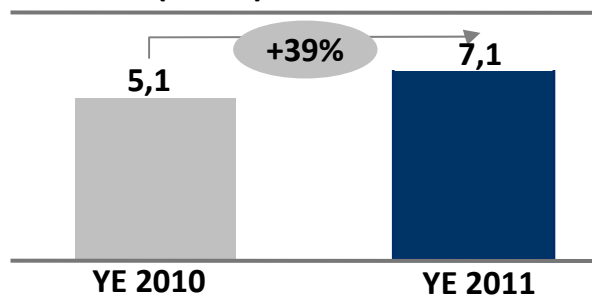
Conclusioni

Composizione del Risultato di gestione

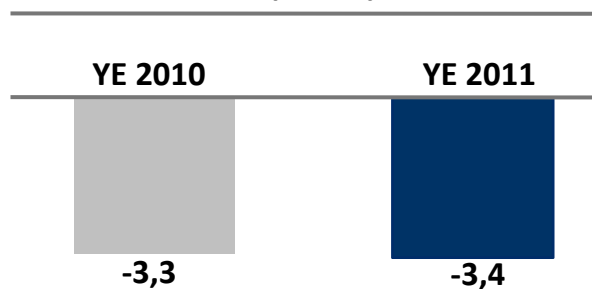
Private Banking (€ mln)



Finanza (€ mln)



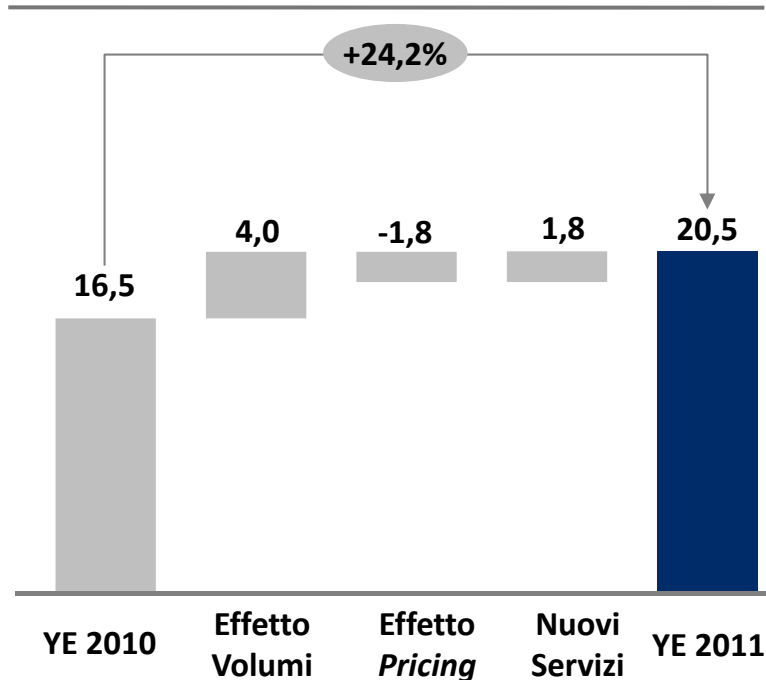
Attività Estera (€ mln)



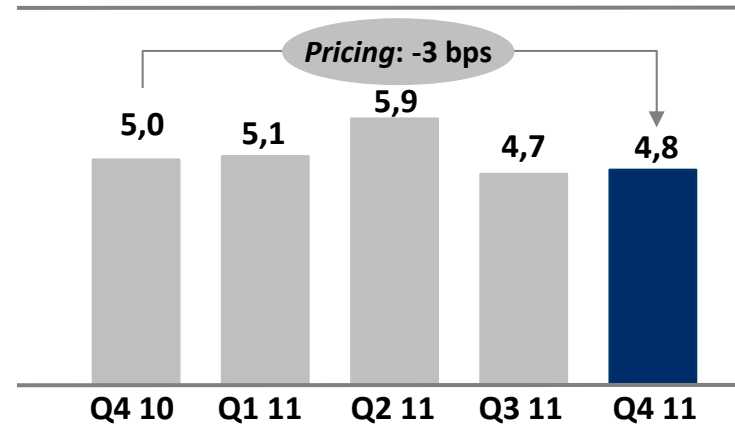
- Crescita dei margini operativi *core* più che compensa la riduzione delle componenti positive non ricorrenti del *corporate center* e i risultati negativi dell'attività Estera
- Risultati di gestione del *private banking* e della finanza in crescita YoY nonostante il difficile contesto di mercato
- Attività Estera in linea ma con i costi della ristrutturazione interamente caricati nel 2011

Private Banking

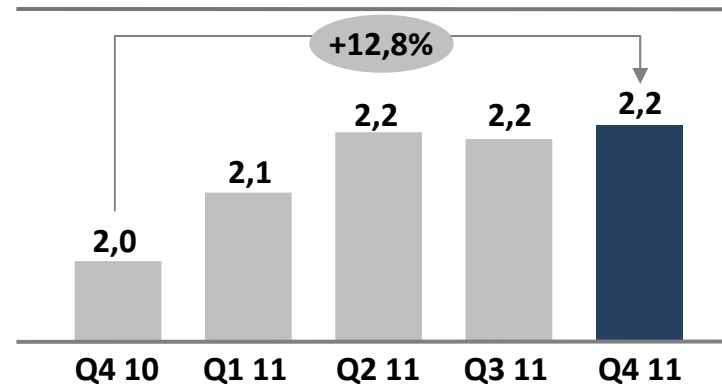
Evoluzione Ricavi YoY (€ mln)



Evoluzione Ricavi QoQ (€ mln)



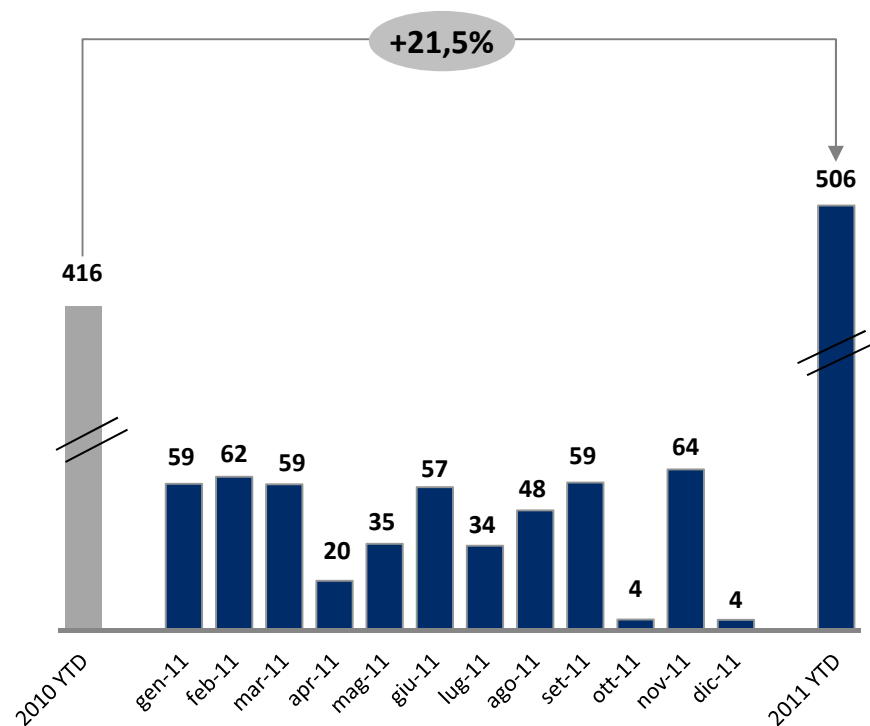
Evoluzione Masse QoQ (€ mld)



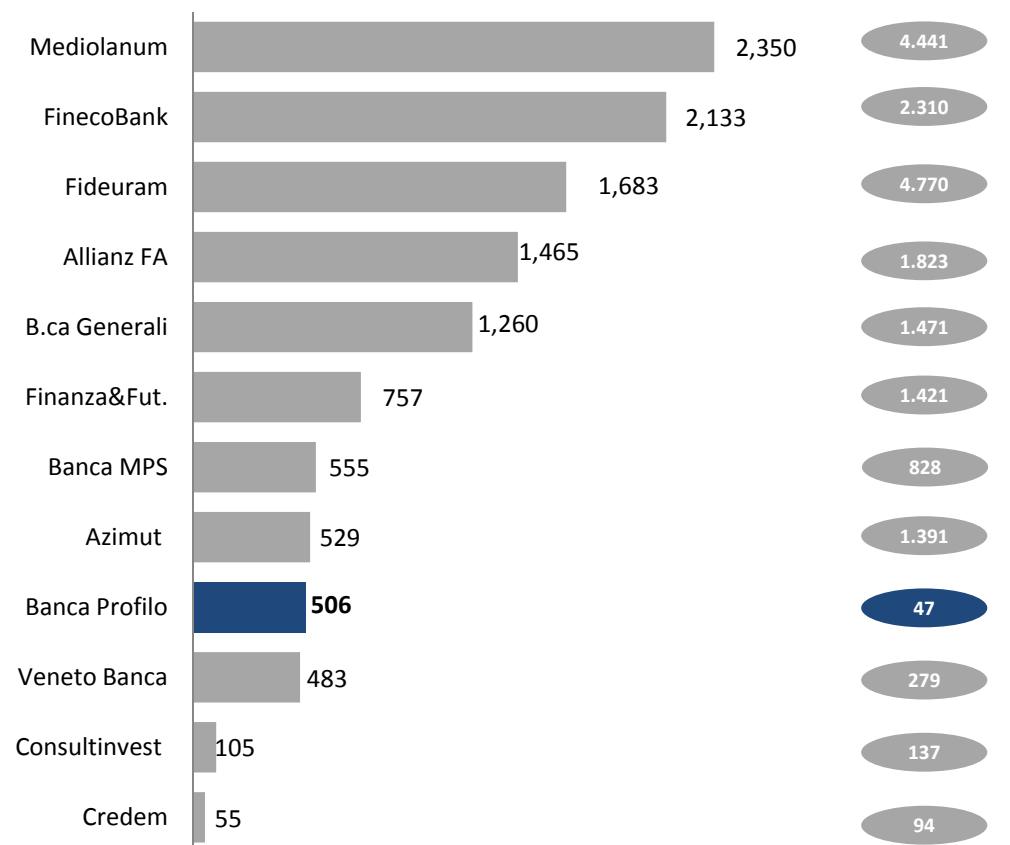
- **Ricavi *Private Banking* a +24% YoY**, per effetto dell'incremento dei: (i) volumi medi che hanno più che compensato il calo della redditività (103 bps, - 3bps), connesso all'assenza di commissioni di *performance* e (ii) **dell'offerta di nuovi servizi** (*M&A Advisory* e fiduciaria)
- **Flussi positivi di raccolta netta** nel trimestre (+€73 mln) **assorbiti dal deprezzamento delle masse** connesse alla negativa *performance* dei mercati

Raccolta netta Private Banking

Evoluzione mensile raccolta netta (€ mln)



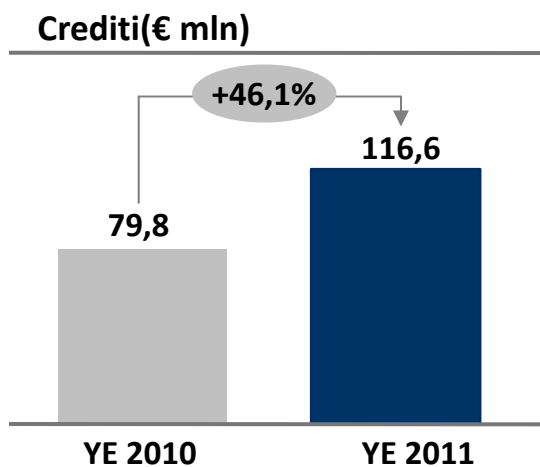
2011 Net Inflows – Financial Advisors (€ Mln)



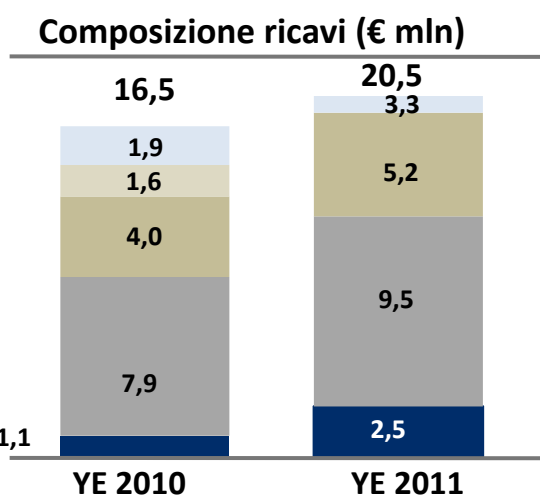
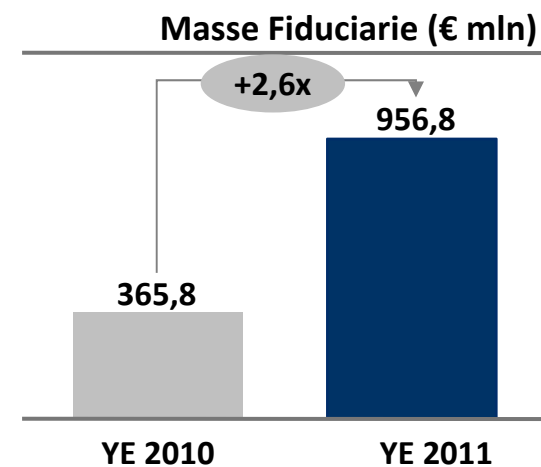
Fonte: Assoreti

- **Capacità di incrementare la raccolta** anche in **difficili** condizioni di mercato caratterizzate da elevata volatilità, incertezza e stagionalità: **raccolta netta mensile positiva** in tutti i mesi del **2011**
- Tra i primi 10 *player* tra le reti per raccolta netta nell'anno nonostante un numero di *banker* decisamente inferiore

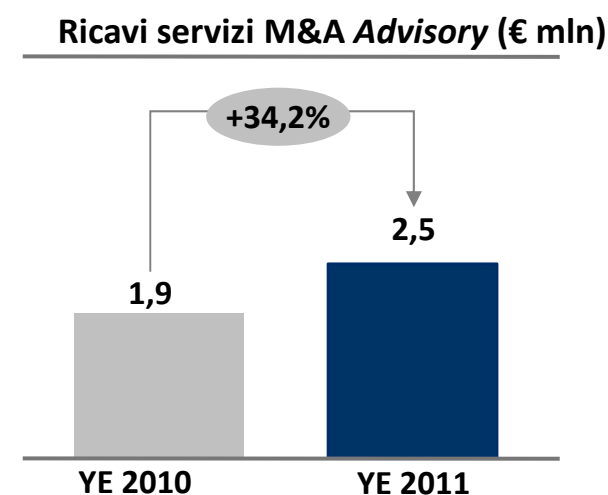
Principali grandezze del Private Banking



+4% QoQ

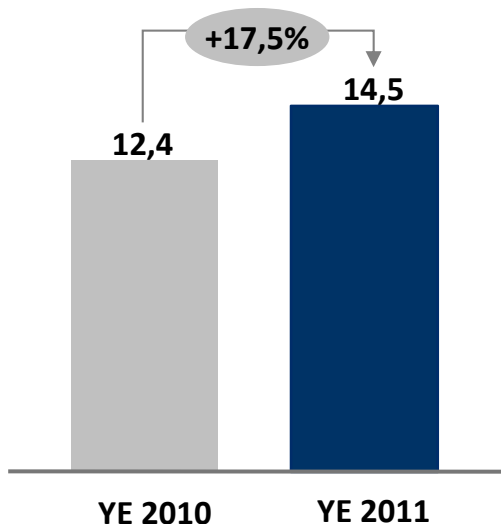


Altri servizi
 Performance fee
 Transaction fee
 Recurring fee
 Margine Interesse



- Forte incremento dei crediti alla clientela *private* (+46% YoY) riflesso sul margine di interesse più che raddoppiato
- Masse fiduciarie lorde quasi triplicate sfruttando le forti sinergie con la Banca
- Contributo importante delle commissioni ricorrenti e degli altri servizi (M&A Advisory e fiduciari) alla generazione dei ricavi

Ricavi Finanza (€ mln)



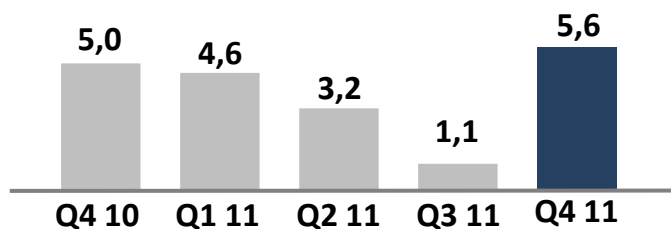
VAR (99%, 1dd)

FINANZA*

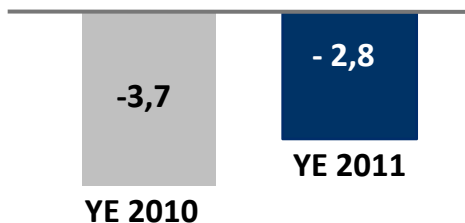
AFS*

	YE 2010	YE 2011
FINANZA*	0,9	0,6
AFS*	1,3	5,8

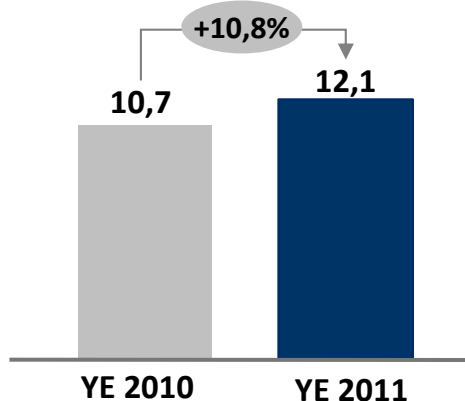
Evoluzione Ricavi QoQ (€ mln)



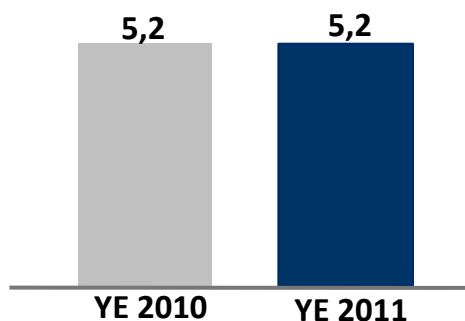
Portafoglio Illiquido (€ mln)



Mercati (€ mln)



Intermediazione (€ mln)



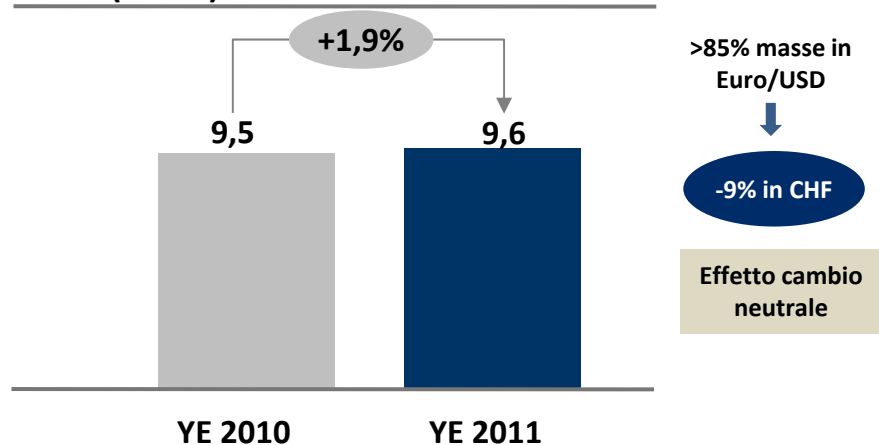
- Risultato delle residue posizioni illiquide in netta riduzione YoY
- Risultato nel Q4 pari a €-0,9 Mln

- Buoni risultati del *trading* azionario, tra i primi 6 operatori del mkt con una quota del 5%
- Importante **contribuzione ai ricavi** dal portafoglio AFS
- Risultato nel Q4 pari a €5,4 Mln

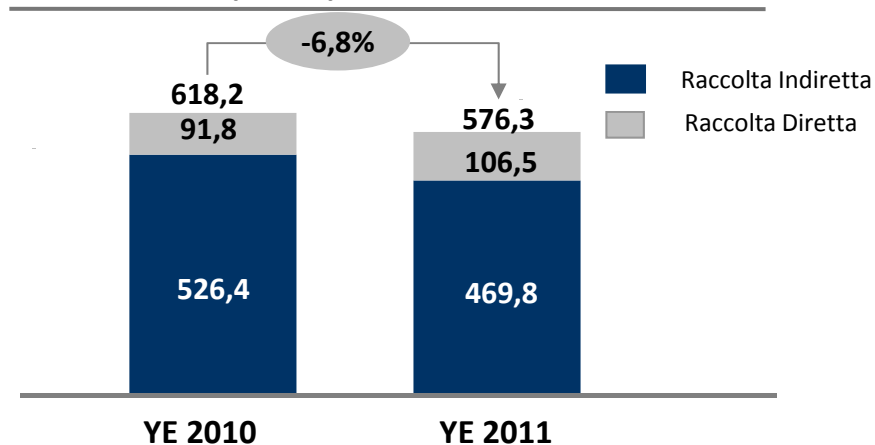
- Ricavi da intermediazione in linea con l'anno precedente
- Sostenuta attività dell'**intermediazione obbligazionaria istituzionale (+35%)** e a servizio della **clientela private (+6%)**
- Risultato nel Q4 pari a €1,1 Mln

Attività Estera (BPdG)

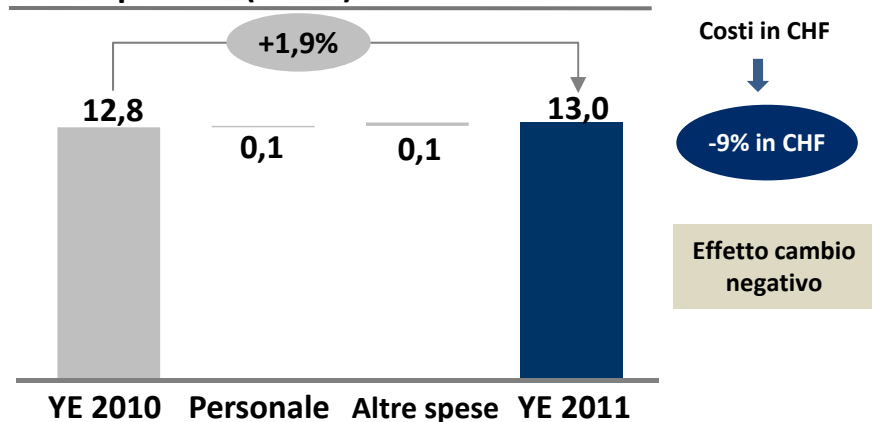
Ricavi (€ mln)



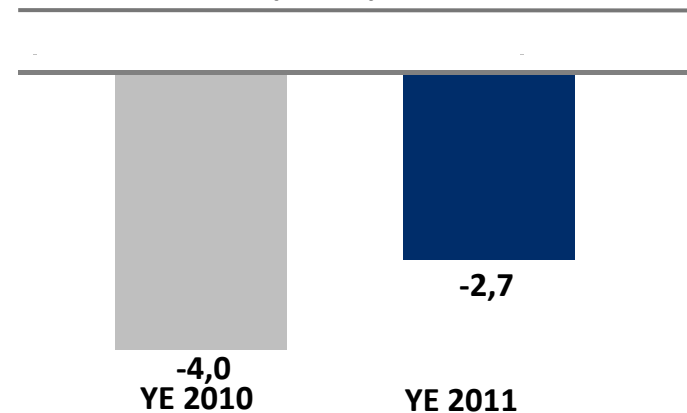
Totale Masse (€ mln)



Costi operativi (€ mln)



Utile Netto (€ mln)



- Beneficio dell'apprezzamento del cambio CHF/Euro (+11%) riflesso sui ricavi da intermediazione ma sostanzialmente neutro su quelli del *private banking* (più dell'85% delle masse in gestione è denominato in Euro o Dollari)
- Costi operativi in crescita risentono esclusivamente dell'effetto negativo del cambio (diminuzione in CHF pari al 9%)

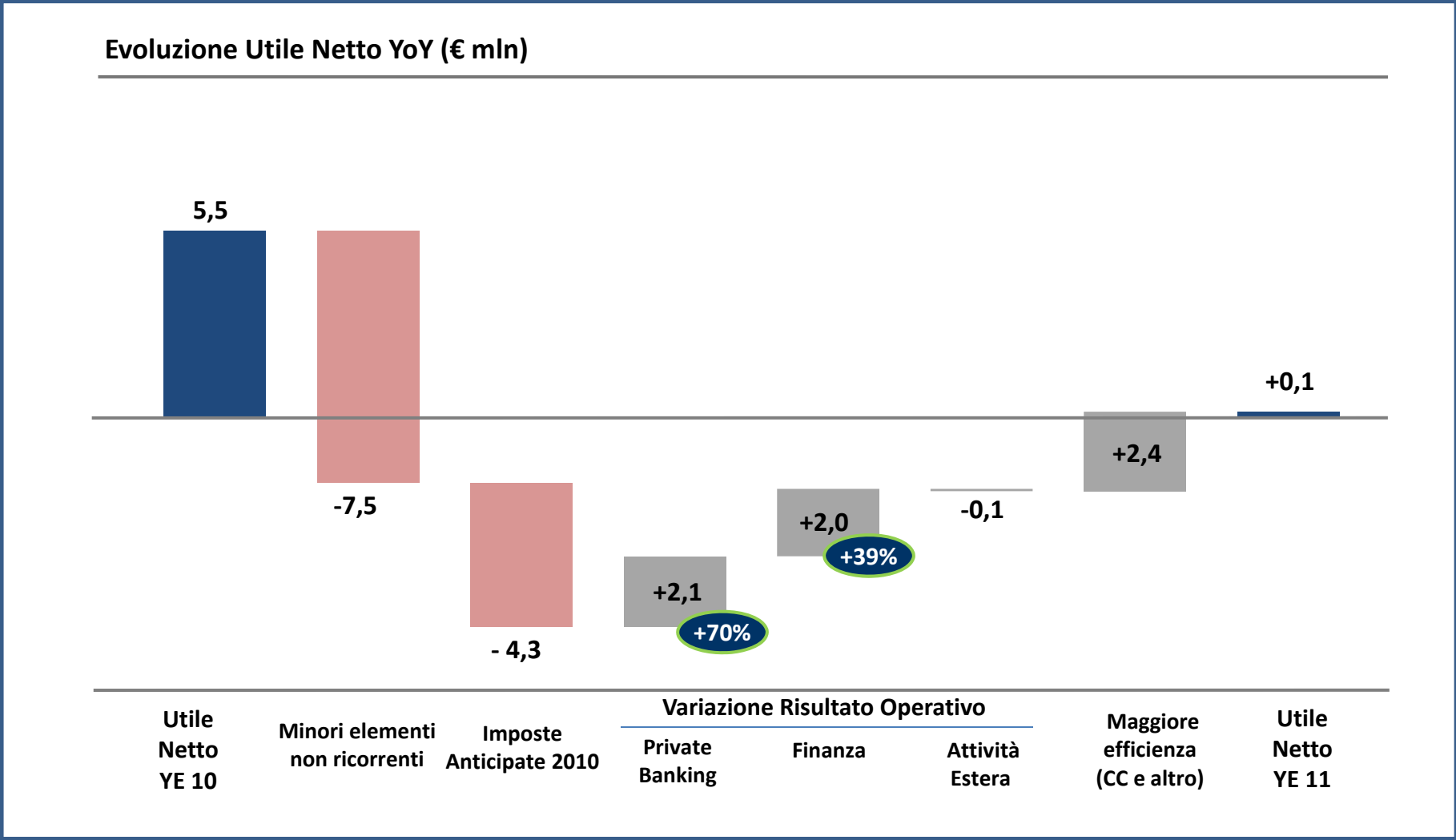
Sintesi Dicembre 2011

Commento ai risultati esercizio 2011

Analisi per aree di *business*

Conclusioni

Analisi Utile Netto 2011



Conclusioni 2011

Chiusa fase di ristrutturazione

- Il 2011 ha rappresentato un anno di svolta per Banca Profilo con la **chiusura della fase di ristrutturazione** iniziata due anni prima
- La crescita delle masse e della redditività ha permesso di raggiungere una **redditività operativa strutturale** basata solo sul business ordinario

Gestione attenta ai costi e ai rischi

- Nonostante i forti investimenti attuati in persone e sistemi, nel 2011 si è continuato un **attento controllo dei costi**, anche per adeguarsi ai mutati scenari economici e finanziari
- Al contempo, l'attenzione al rischio e alla diversificazione delle fonti di ricavo ha permesso di **raggiungere risultati in crescita** anche nelle aree altamente colpite dalla volatilità dei mercati

Impatti visibili già nei primi mesi 2012

- Il lavoro di ristrutturazione e adeguamento al nuovo scenario effettuato nel 2011 ha positivamente impattato già i primi mesi del 2012
- Tutte le tre aree di business riportano risultati positivi ed in crescita anno su anno

Agenda

Allegati

Principali Dati Consolidati

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI			Variazione YoY	
			Assoluta	%
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)	12 2011	12 2010		
Margine d'interesse	19.071	15.740	3.331	21,2
Totale ricavi netti	47.262	46.735	527	1,1
Risultato della gestione operativa	1.613	2.313	-700	-30,3
Risultato ante imposte	1.546	1.999	-453	-22,7
Risultato netto	138	5.551	-5.413	-97,5
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)	31/12/2011	31/12/2010		
Crediti verso clientela	186.981	198.335	-11.354	-5,7
Attività finanziarie	1.257.586	1.368.775	-111.189	-8,1
Totale Attivo	1.771.806	1.978.193	-206.387	-10,4
Raccolta Diretta	519.108	498.635	20.473	4,1
Raccolta Indiretta	2.423.609	2.268.642	154.967	6,8
- di cui risparmio gestito	913.665	812.135	101.530	12,5
- di cui risparmio amministrato	1.040.111	930.092	110.019	11,8
- di cui attività estera	469.832	526.415	-56.583	-10,7
Raccolta complessiva	2.942.717	2.767.277	175.440	6,3
Raccolta Fiduciaria netta	725.172	281.067	444.105	158,0
Raccolta complessiva con Fiduciaria	3.667.889	3.048.344	619.546	20,3
Patrimonio netto di Gruppo	106.033	150.551	-44.518	-29,6
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI	31/12/2011	31/12/2010		
Patrimonio di Vigilanza del Gruppo (Euro '000)	145.277	165.527	-20.250	-12,2
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	664.100	652.257	11.843	1,8
Tier 1 capital ratio %	21,88%	25,33%	-3,5	-
Total capital ratio%	21,88%	25,38%	-3,5	-
STRUTTURA OPERATIVA	12 2011	12 2010		
Numero dipendenti e collaboratori	217	218	(1)	0
- di cui Private Banker	47	44	3	7
Numero filiali	8	8	0	0

Nota: la Raccolta Fiduciaria è al netto della raccolta depositata presso la Banca

Nota: la Raccolta Diretta include i titoli in circolazione

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	12 2011	12 2010	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	19.071	15.740	3.331	21,2
Commissioni nette	22.155	18.799	3.356	17,9
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	4.550	3.565	985	27,6
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	1.486	8.631	-7.145	-82,8
Totale ricavi netti	47.262	46.735	527	1,1
Spese per il personale	(27.476)	(27.010)	-466	1,7
Altre spese amministrative	(16.790)	(16.346)	-444	2,7
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.383)	(1.066)	-317	29,7
Totale costi operativi	(45.649)	(44.422)	-1.227	2,8
Risultato della gestione operativa	1.613	2.313	-700	-30,3
Accantonamenti per rischi e oneri (3)	613	4.441	-3.828	-86,2
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(650)	(4.880)	4.230	-86,7
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (4)	(30)	(256)	226	-88,1
Utili/(Perdite) da cessione investimenti	-	380	(380)	-100,0
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	1.546	1.999	-453	-22,7
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.390)	1.978	-4.368	-220,8
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	(844)	3.977	-4.821	-121,2
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(85)	-	-85	n.s.
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	1.066	1.574	-508	-32,3
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	138	5.551	-5.413	-97,5
Utile base per azione	0,0002	0,008	-	-
Utile diluito per azione	0,0002	0,008	-	-

(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 Consolidato Riclassificato – Evoluzione per Trimestre

Voci	(Importi in migliaia di Euro)				
	12 2011	09 2011	06 2011	03 2011	12 2010
Margine di interesse	6.085	4.775	4.259	3.952	4.501
Commissioni nette	5.390	5.051	5.728	5.986	5.475
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	2.343	(2.042)	1.766	2.483	2.092
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	(1.534)	2.113	815	92	586
Totale ricavi netti	12.284	9.897	12.568	12.513	12.654
Spese per il personale	(7.022)	(6.829)	(6.756)	(6.868)	(9.182)
Altre spese amministrative	(4.433)	(4.289)	(4.052)	(4.016)	(4.719)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(478)	(351)	(295)	(261)	(363)
Totale Costi operativi	(11.934)	(11.468)	(11.103)	(11.145)	(14.265)
Risultato della gestione operativa	351	(1.571)	1.465	1.368	(1.612)
Accantonamenti netti per rischi e oneri (3)	52	410	159	(8)	1.813
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(833)	(499)	432	250	(1.799)
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (4)	(26)	-	(4)	-	-
Utile del periodo al lordo delle imposte	(455)	(1.660)	2.051	1.610	(1.598)
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(714)	167	(857)	(985)	3.759
Utile del periodo al netto delle imposte	(1.170)	(1.493)	1.194	625	2.160
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	1	(86)	-	-	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	263	316	92	395	717
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	(905)	(1.263)	1.286	1.020	2.877

(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).

Distribuzione per Settori di Attività

Distribuzione per settori di attività: dati economici

(migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	12 2011	12 2010	12 2011	12 2010	12 2011	12 2010	12 2011	12 2010
Margine Interesse	2.532	1.063	14.175	12.655	1.461	1.574	904	448
Altri ricavi netti	17.994	15.461	362	(289)	8.167	7.877	1.669	7.945
Totale ricavi netti	20.526	16.524	14.537	12.366	9.628	9.452	2.572	8.393
Totale Costi Operativi	(15.382)	(13.492)	(7.396)	(7.237)	(13.034)	(12.788)	(9.838)	(10.904)
Risultato della gestione operativa	5.144	3.031	7.141	5.129	(3.405)	(3.336)	(7.267)	(2.511)
Risultato Ante Imposte	4.304	2.501	7.141	5.129	(2.619)	(4.135)	(7.279)	(1.497)

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

(migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	12 2011	12 2010	12 2011	12 2010	12 2011	12 2010	12 2011	12 2010
Impieghi	116.649	79.838	18.357	59.401	51.975	59.097		
Raccolta diretta	245.341	206.958	167.315	199.911	106.451	91.768		
Raccolta indiretta	1.953.776	1.742.227			469.832	526.415		

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

Attestazione del dirigente preposto

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

Disclaimer

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

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

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