



# **Risultati H1 2011**

## **Banca Profilo e controllate**

Milano, 28 Luglio 2011

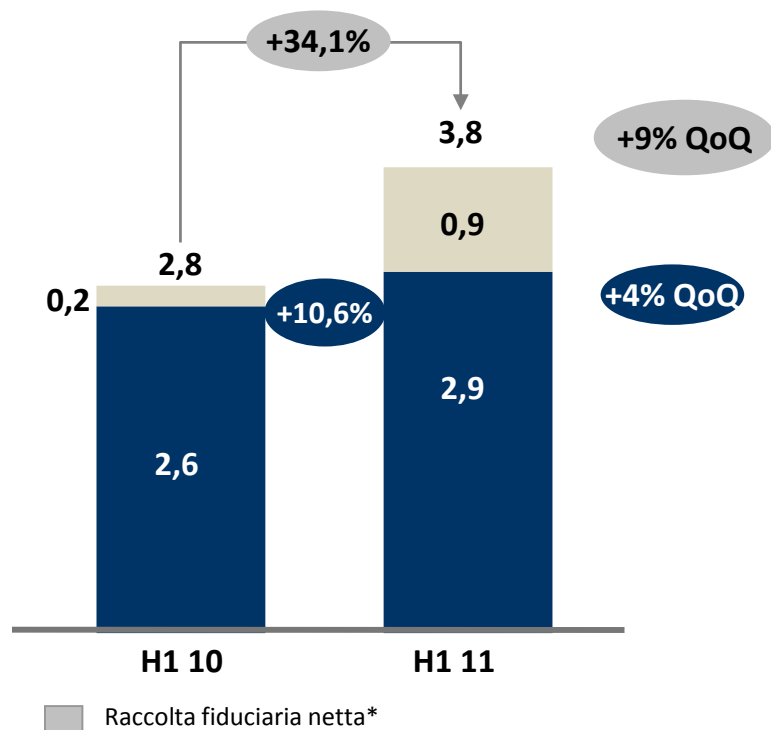
**Sintesi H1 2011**

**Commento ai risultati esercizio H1 2011**

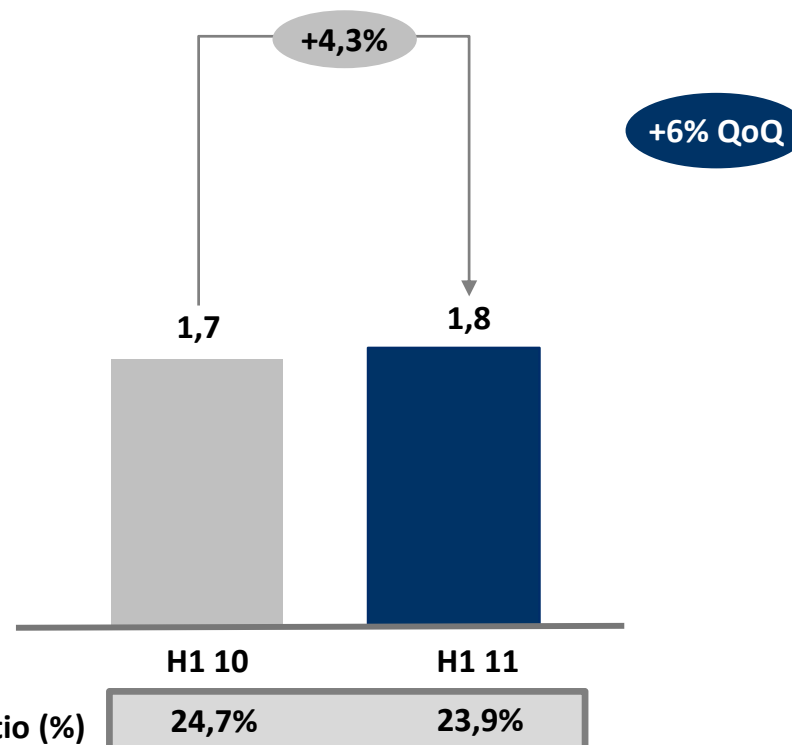
**Analisi per segmento di *business***

# Raccolta e Totale Attivo

Totale Raccolta Clientela YoY (€ mld)



Totale Attivo YoY (€ mld)



Tier I ratio (%)

24,7%

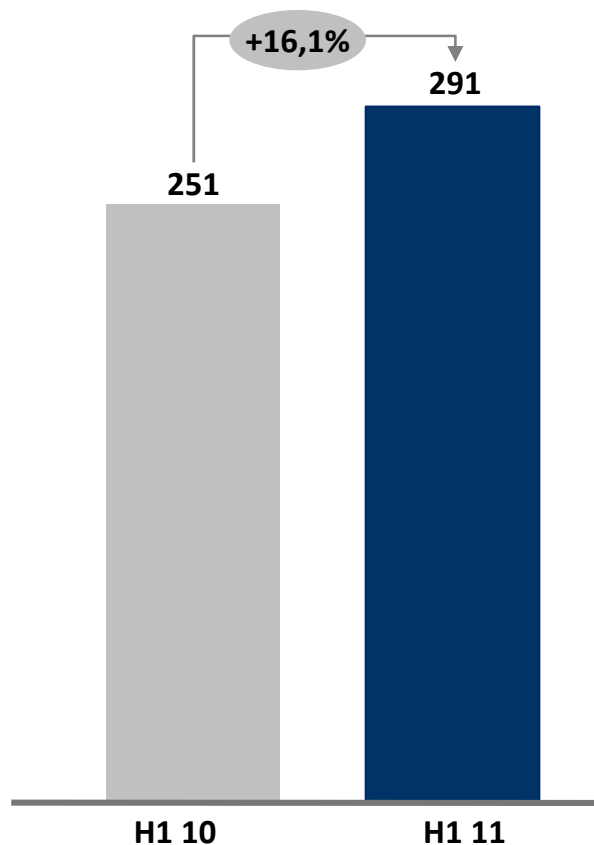
23,9%

- Continua il *trend* di crescita della raccolta totale (+10,6% YoY e 4,0% QoQ), con deciso consolidamento del comparto gestito (+30,5% YoY)
- **Masse fiduciarie lorde** superiori a **€1 mld** dopo 18 mesi dal lancio dell'attività
- **Totale attivo** sostanzialmente stabile a €1,8 mld, con aumento del portafoglio AFS (+€285 mln) compensato dal calo delle attività di negoziazione (-€239 mln)
- **Tier I ratio a 23,9%, riduzione** in parte dovuta all'effetto del **pagamento** vincolato all'acquisto della **nuova sede**

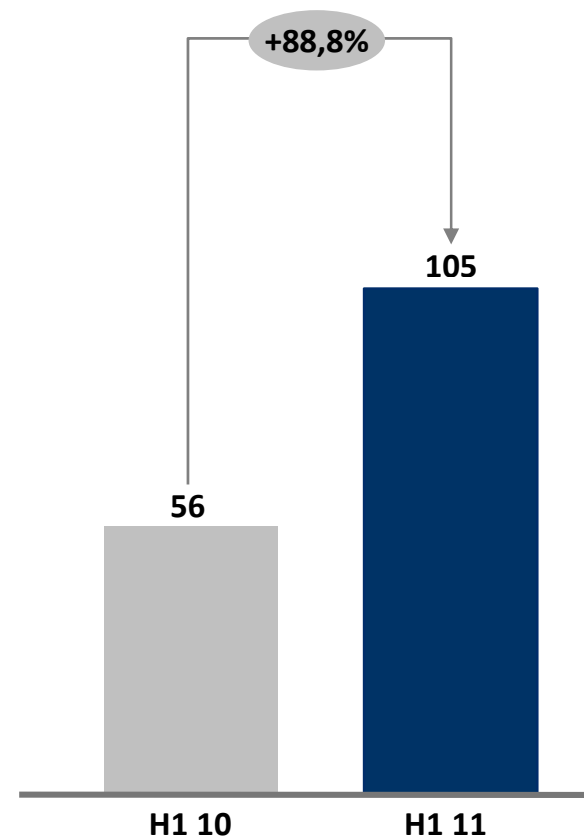
\* Masse al netto di quelle depositate presso Banca Profilo

## Raccolta Netta e Crediti Private - Italia

Raccolta Netta Private YoY (€ mln)



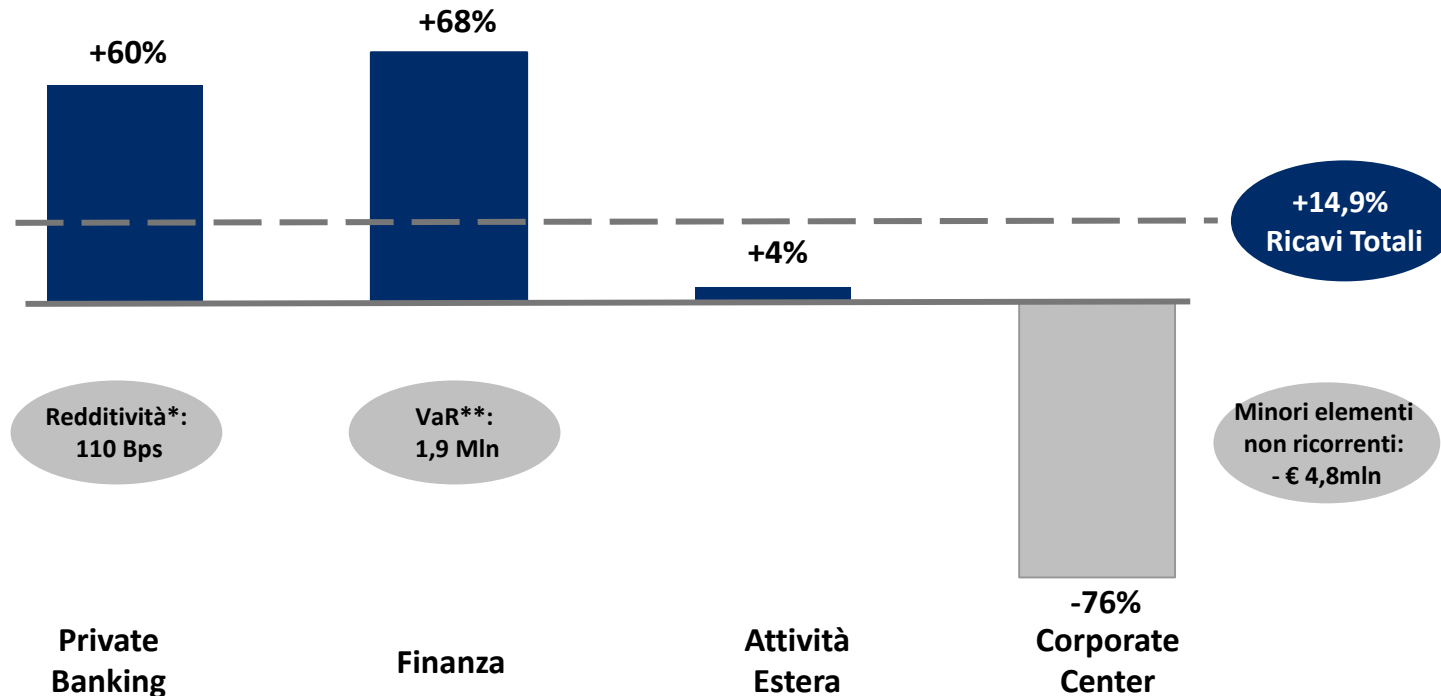
Crediti Private YoY (€ mln)



- **Continua la crescita dei flussi netti di raccolta da clientela *private* YoY (+16%)** trainata dallo sviluppo e messa a regime delle strutture commerciali in essere
- **Impieghi alla clientela in continua accelerazione YoY (+89%),** in prevalenza garantiti da titoli e strumentali all'acquisizione di portafogli *private*

# Ricavi Netti

## Variazione % Ricavi YoY (€ mln)



- Riduzione delle componenti positive non ricorrenti che avevano pesato nel H1 2010 più che compensata **dalla forte crescita dei ricavi core della Banca**
- **Crescita dei ricavi nel *Private Banking* (+60% YoY)** per effetto dell'incremento della **raccolta netta (+16% YoY)** e della **redditività (+19 bps)**
- **Incremento dei ricavi Finanza (+68% YoY)** trainati dalla **crescita del *trading* azionario ed obbligazionario**
- Calo del ***Corporate Center*** interamente legato alla riduzione degli elementi non ricorrenti

\* Dati di redditività annualizzati al netto della custodia istituzionale

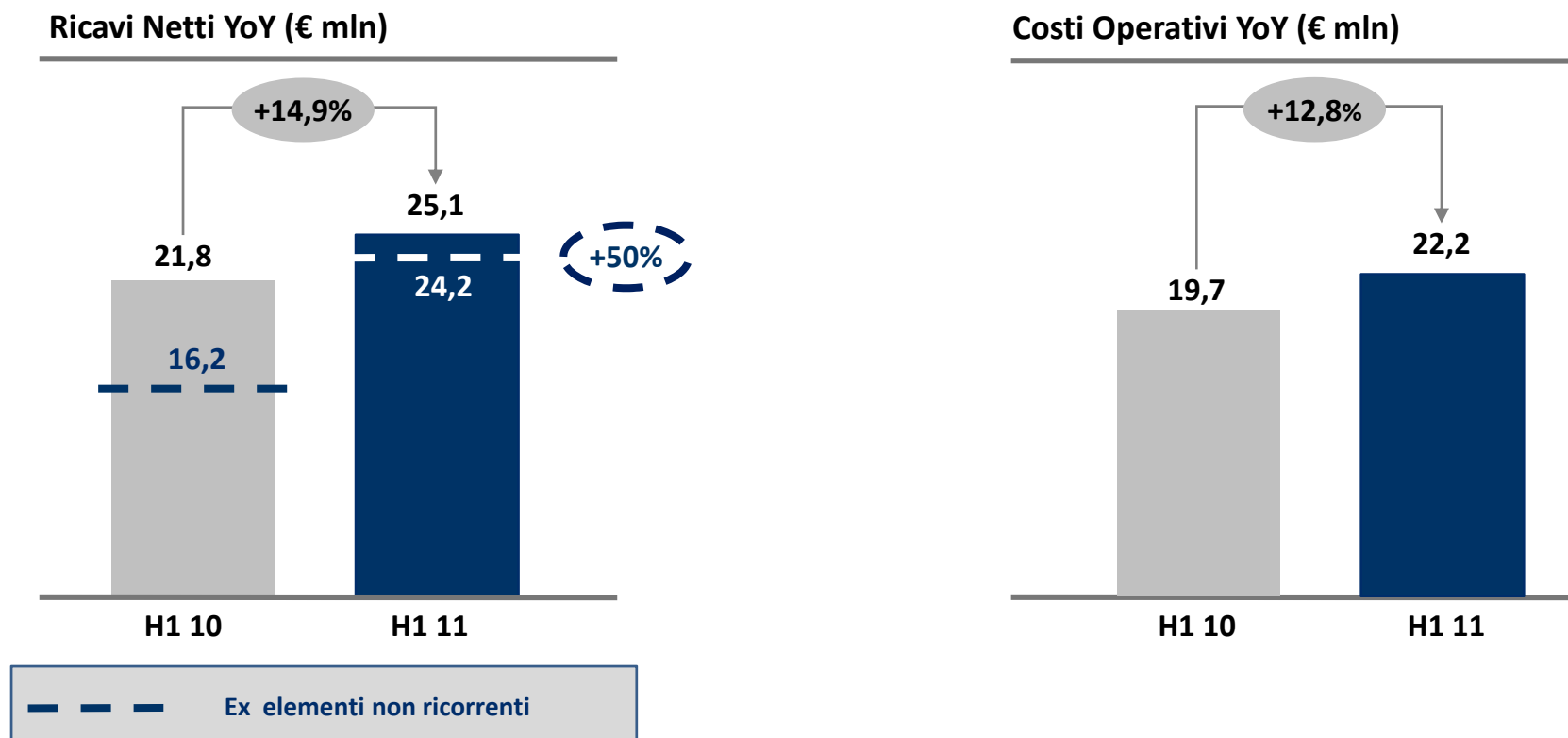
\*\* VAR Finanza esclude VAR su Loans&Receivables

**Sintesi H1 2011**

**Commento ai risultati esercizio H1 2011**

**Analisi per segmento di *business***

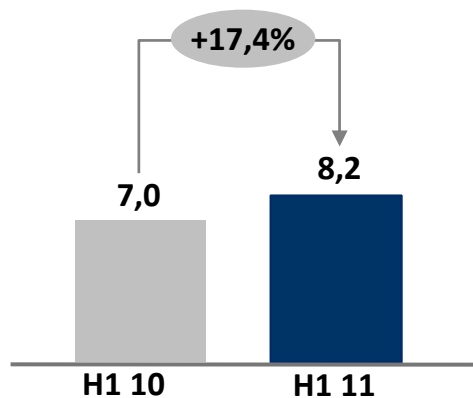
# Totale Ricavi Netti e Costi Operativi



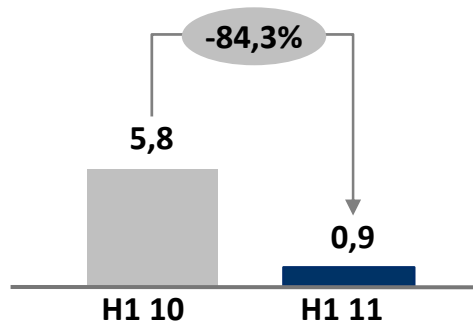
- **Ricavi netti in forte crescita YoY (+15%)** e rafforzati nelle **componenti organiche (+50% YoY)** in uno scenario di mercato caratterizzato da incertezza e volatilità
- **Costi operativi in aumento YoY (13%)** per effetto dell'incremento del costo del personale connesso al rafforzamento delle strutture commerciali e delle spese amministrative legate ai crescenti volumi di operatività, nonché all'impatto del cambio CHF/Euro

# Dettaglio Ricavi Netti

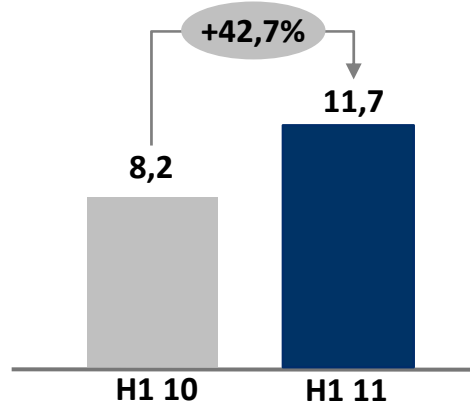
Margine interesse (€ mln)



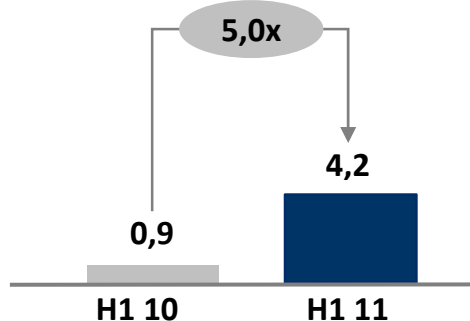
Altri oneri e proventi (€ mln)



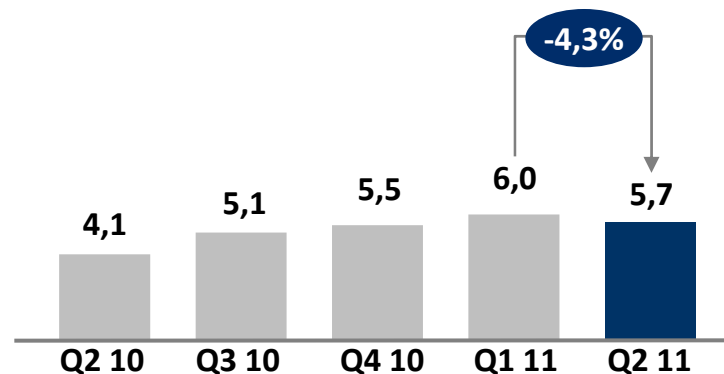
Commissioni nette (€ mln)



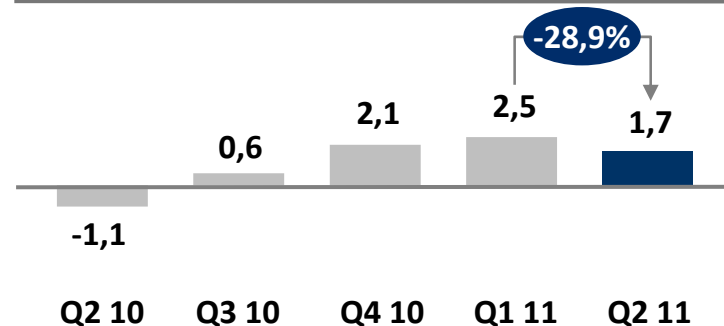
Risultato negoziazione (€ mln)



Commissioni nette: evoluzione QoQ (€ mln)



Risultato negoziazione: evoluzione QoQ (€ mln)

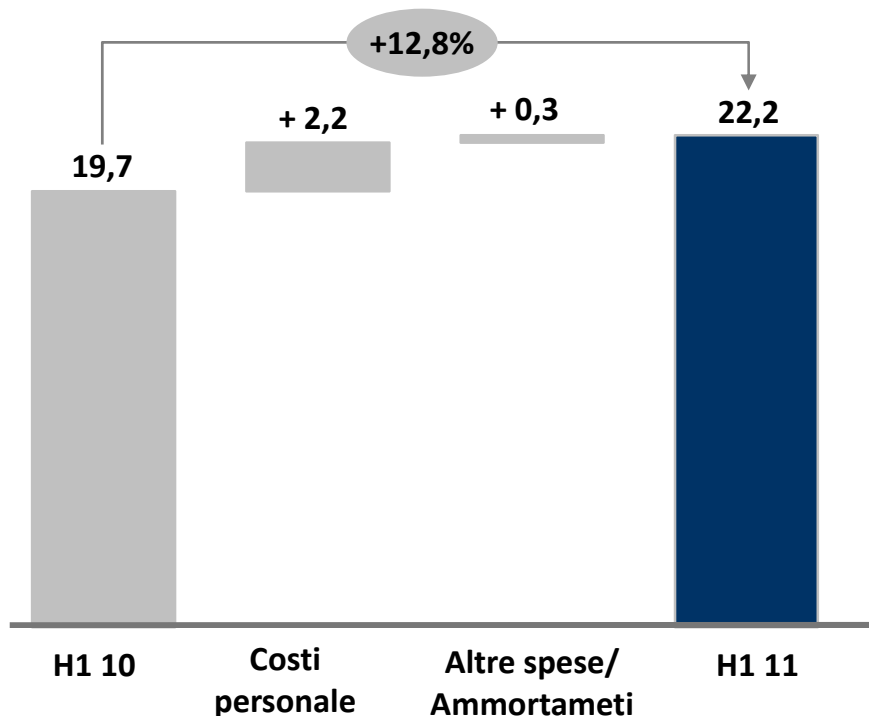


- **Incremento del margine di interessi (+17%)** legato all'incremento della consistenza media dei portafogli fruttiferi (+25%) in particolare nella componente AFS ed alla forte crescita degli impieghi *private*
- **Commissioni nette in crescita YoY** grazie al costante incremento di masse e redditività del *private banking*. **Calo QoQ** legato all'andamento negativo dei mercati sul finire del H1 2011
- **Risultato di negoziazione in crescita YoY** grazie ai buoni risultati del *trading azionario* ed obbligazionario
- **Riduzione degli altri proventi ed oneri** legato al **calo delle componenti non ricorrenti** YoY da €5,2 mln ad €0,7 mln

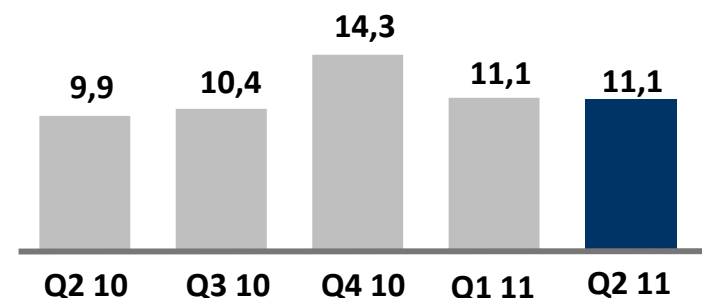


# Dettaglio Costi Operativi

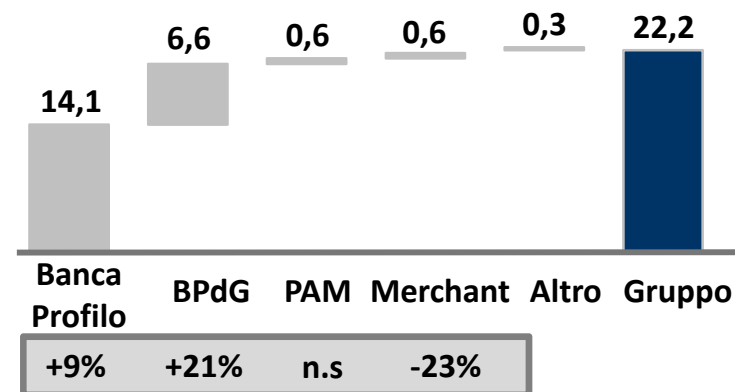
Evoluzione YoY (€ mln)



Costi Operativi QoQ (€ mln)

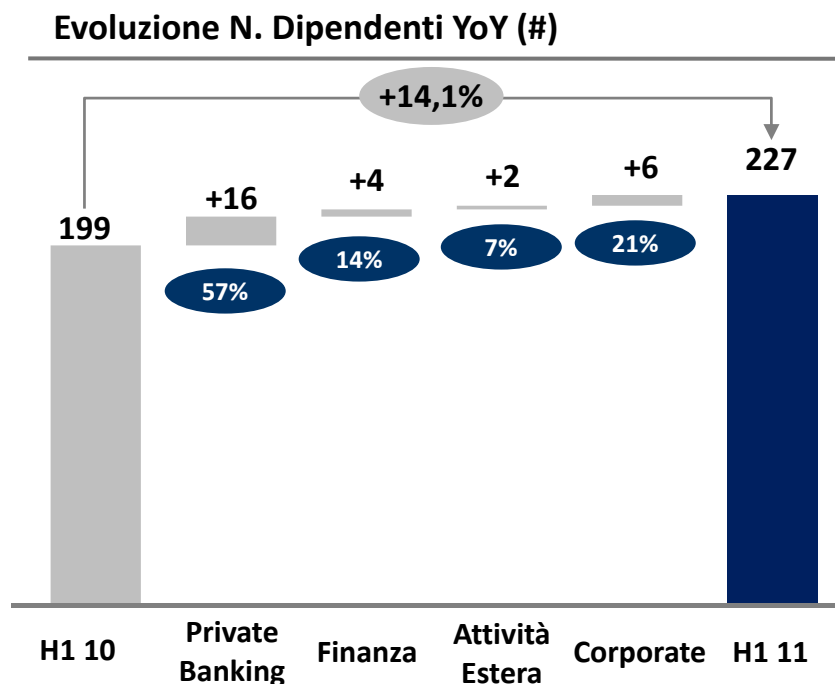


Costi Operativi per Società (€ mln)



- **Costi operativi in aumento YoY (+13%)** con **costi del personale in crescita (+18%)** per effetto dell'entrata a regime dei nuovi inserimenti nel *Private Banking*, e **spese amministrative in lieve aumento (+4%)** principalmente in relazione ai costi connessi ai nuovi progetti nonché ai crescenti volumi di operatività
- Incremento dei costi operativi anche collegato al rafforzamento di circa il 13% del CHF rispetto all'anno, che penalizza i costi in Euro di BPdG

# Personale e modello di servizio



## Personale

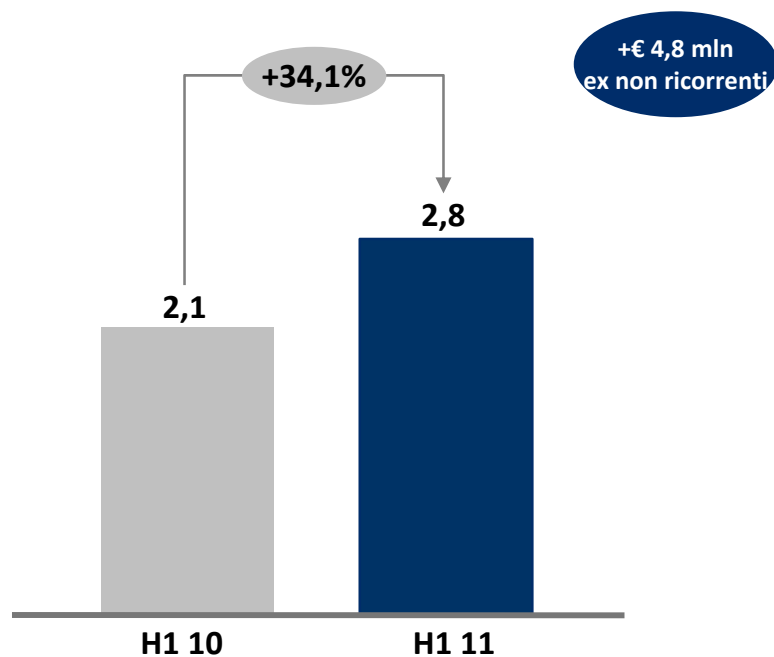
- **Private Banking:** rafforzamento delle strutture commerciali con 16 nuovi ingressi di cui 7 a Roma e 3 a Brescia. Previsti a piano ulteriori 10 nel secondo semestre
- **Finanza:** inserimenti di 2 nuovi *sales* sui comparti *bond* ed *equity*
- **Corporate:** adeguamento delle strutture di controllo e di *staff* a supporto dei crescenti volumi generati dalle aree di *business*

## Sviluppo Modello di Servizio

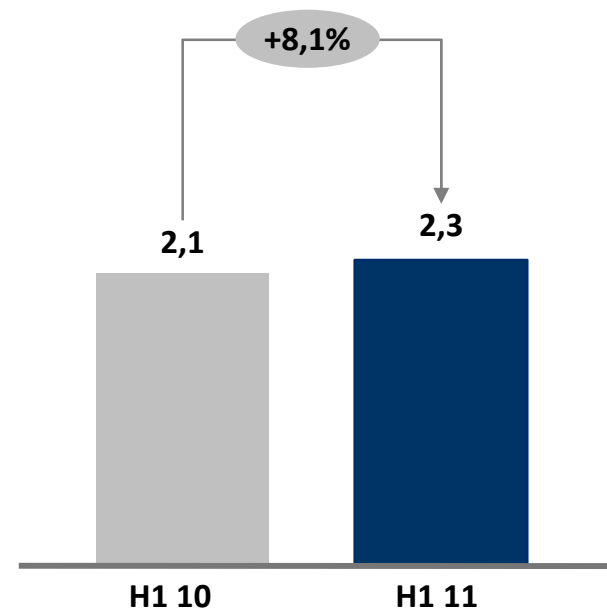
- **Advisory M&A e ristrutturazione**
  - 5 mandati attivi e 6 operazioni in fase di valutazione da parte di Profilo Merchant in gran parte originate dal *Private Banking*
- **Rilancio del business Istituzionale**
  - Completato il *team*, i prodotti e i servizi specifici per la clientela istituzionale
  - Ricavi nel H1 2011 superiori agli obiettivi di *budget*
- **Offerta al Private Banking**
  - Arricchita la gamma dei prodotti con i nuovi servizi di consulenza sugli amministrati
  - Creazione di un centro di competenza per lo studio di nuovi prodotti sinergico con tutte le aree della Banca
- **Mandati Fiduciari e Wealth Planning**
  - Circa 276 clienti con masse complessive ad €1 mld
  - Mandati di consolidato patrimoniale operativi per complessivi €251 mln
- **Piattaforma operativa**
  - Nuovo applicativo per il calcolo degli indicatori di rischio e delle *performance* delle gestioni patrimoniali (StatPro)
  - In fase di conclusione la rivisitazione del modello di controllo di gestione e delle procedure organizzative interne

# Risultato Operativo – Utile Netto

Risultato di Gestione YoY (€ mln)



Utile Netto YoY (€ mln)



Cost/Income (%)

H1 10	90,3
H1 11	88,7

- **Deciso incremento della redditività operativa (+34%)** trainata dalla forte crescita delle componenti organiche di ricavo
- **Cost/income ratio** in miglioramento
- **Utile netto in crescita YoY (+8%) ed in accelerazione QoQ (+26%)**

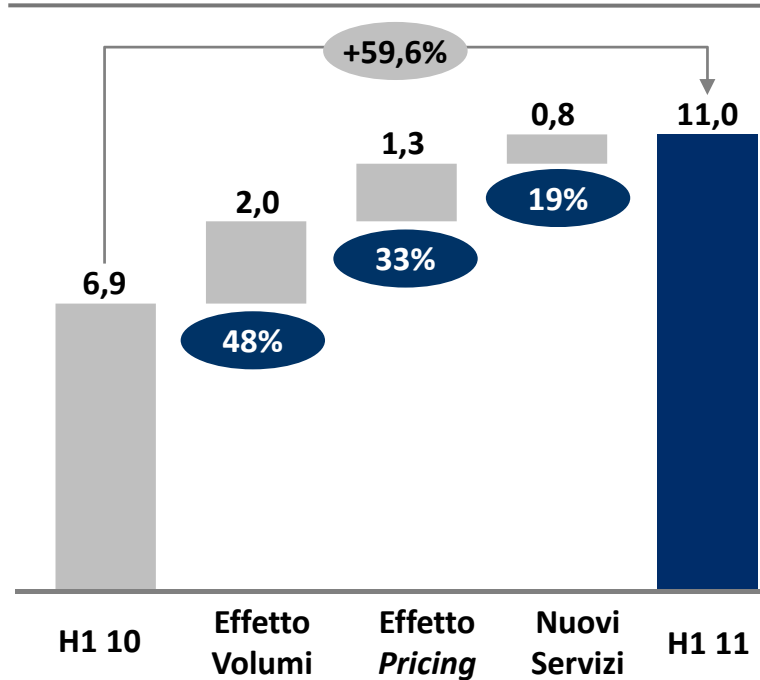
**Sintesi H1 2011**

**Commento ai risultati esercizio H1 2011**

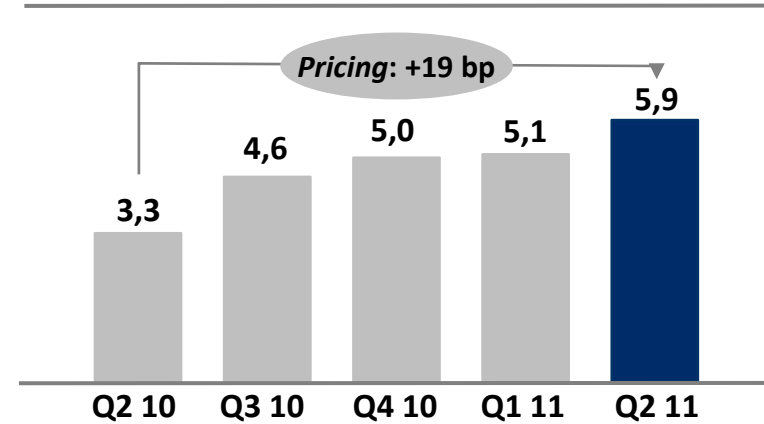
**Analisi per segmento di *business***

# Private Banking

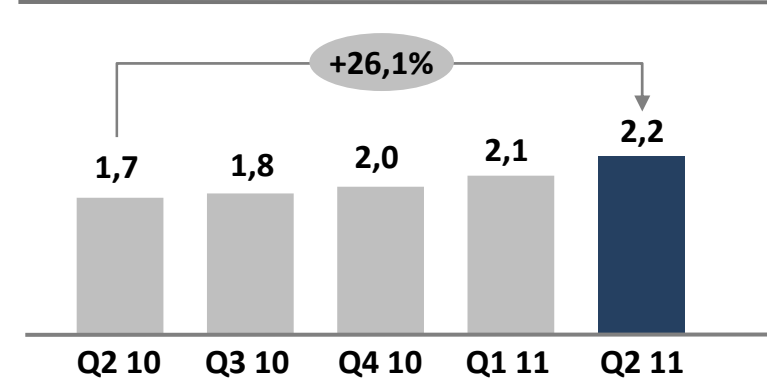
Evoluzione Ricavi YoY (€ mln)



Evoluzione Ricavi QoQ (€ mln)

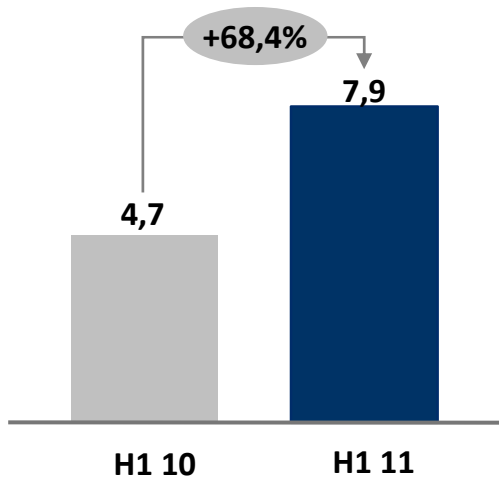


Evoluzione Masse QoQ (€ mld)



- Ricavi *Private Banking* in forte aumento YoY (+60%) per effetto del costante incremento delle masse (+26% YoY) e della redditività (+19 bps) e delle commissioni dall'attività di *M&A advisory* (+62%)
- Ricavi e masse in costante crescita negli ultimi 5 trimestri

## Ricavi Finanza (€ mln)



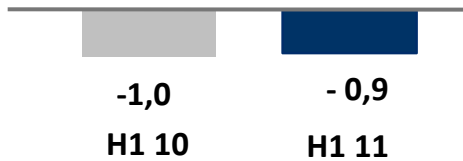
VAR (99%, 1dd)

FINANZA\*

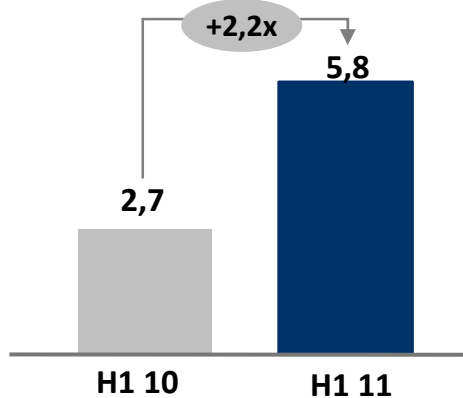
AFS\*

	H1 10	H1 11
FINANZA*	0,8	0,5
AFS*	0,7	1,4

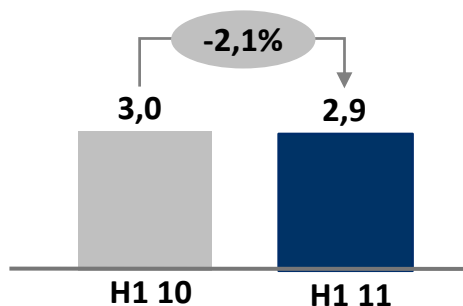
## Portafoglio Progresso (€ mln)



## Mercati (€ mln)



## Intermediazione (€ mln)

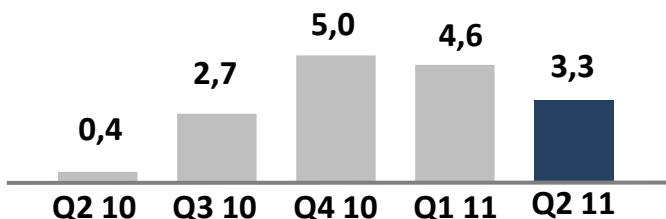


- Risultato derivante dalle residue posizioni illiquide del portafoglio progresso in linea con l'anno precedente

- Positiva performance del trading azionario ed obbligazionario
- Importante contributo ai ricavi da parte del portafoglio AFS (€4 mln)

- Ricavi da intermediazione in linea con l'anno precedente, pur in presenza di una importante crescita dell'intermediazione a servizio della clientela *private* (+46% YoY, 36% del totale)

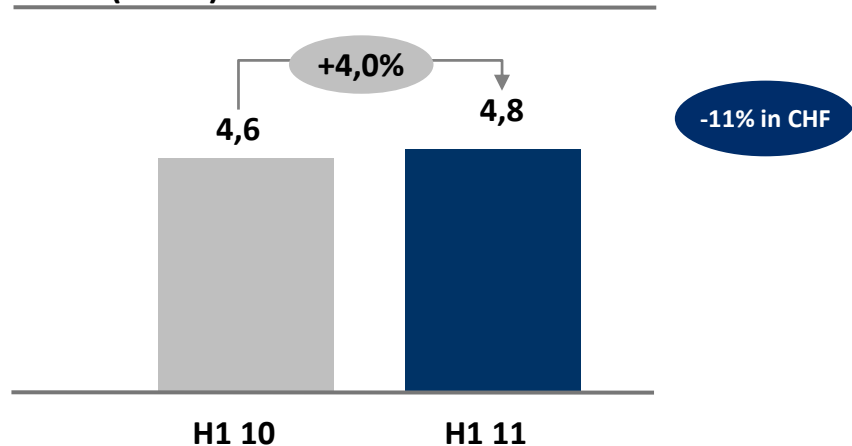
## Evoluzione Ricavi QoQ (€ mln)



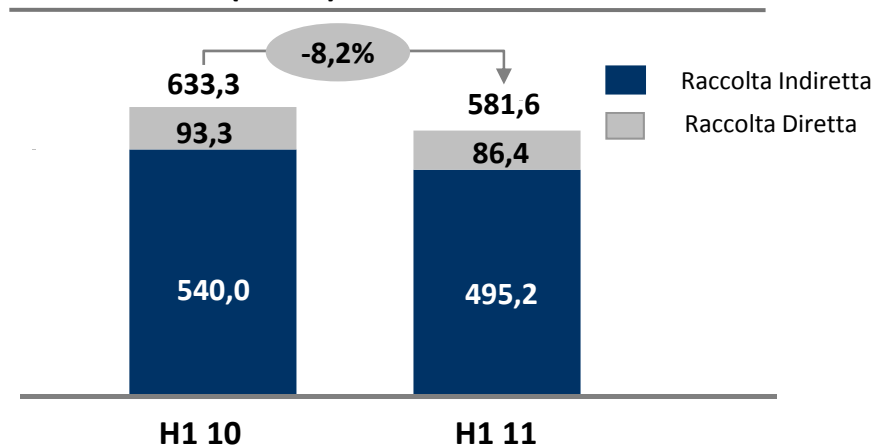
\*VAR AFS e Finanza includono effetto diversificazione ed escludono VAR su Loans&Receivables

# Attività internazionale (BPdG)

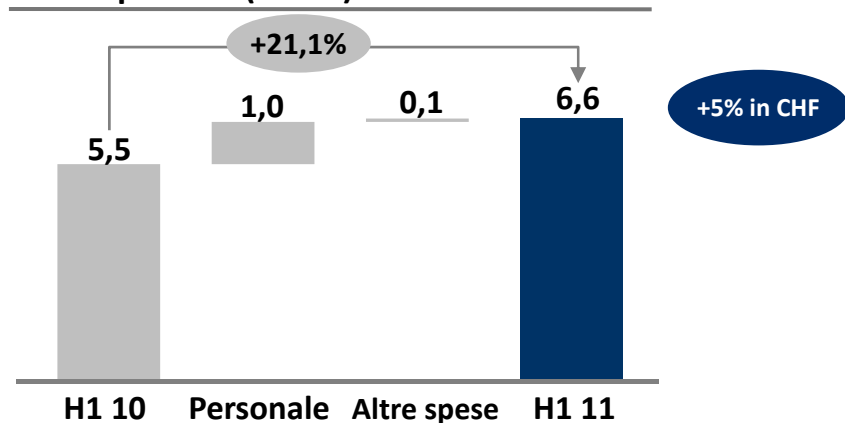
Ricavi (€ mln)



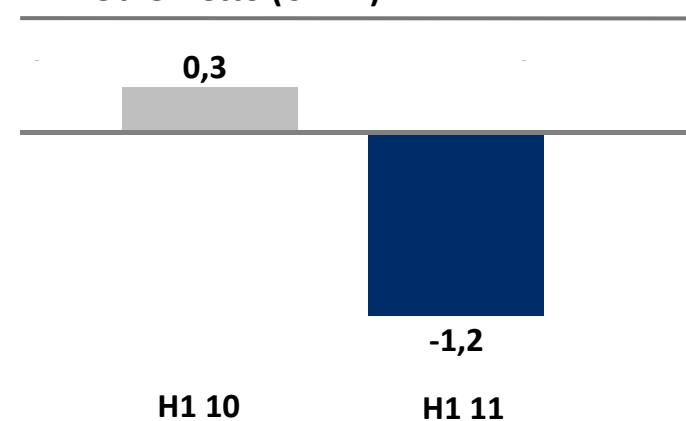
Totale Masse (€ mln)



Costi operativi (€ mln)



Utile Netto (€ mln)



- **Beneficio dell'apprezzamento del cambio CHF/Euro (+13%)** riflesso sui ricavi da intermediazione, mentre risulta sostanzialmente neutro su quelli del *private banking* in quanto circa il **80% delle masse** in gestione è denominato in **Euro o Dollari**
- **Costi operativi in forte crescita** risentono pienamente **dell'effetto negativo del cambio** (aumento in CHF pari al 5%)

## Conclusioni

- **Ricavi Private Banking in crescita YoY (+60%) e QoQ (+19%)** trainati dall'importante crescita della raccolta netta (+291 mln YTD), dal costante miglioramento della redditività (+19bps), connesso alla rinnovata propensione verso soluzioni gestite e dall'offerta integrata di prodotti (commissioni nette Profilo Merchant: +62% YoY)
- **Risultati positivi della Finanza (+68% YoY) in un periodo di mercati volatili**, con buone *performance* del *trading* azionario ed obbligazionario e sostanziale tenuta dell'intermediazione a clientela *private* ed istituzionale
- **Attività estera** in perdita dopo la profonda ristrutturazione nel 2010 e **penalizzata dall'effetto cambio** che ha inciso negativamente sui costi e ha giovato solo parzialmente sui ricavi. **Avviate iniziative per il contenimento dei costi** ed il riequilibrio della struttura operativa
- **Confermata, alla luce delle recenti evoluzioni dei mercati, la volontà di mantenere un livello di solidità patrimoniale elevato (Tier I ratio a giugno 2011 pari al 24%),** come già dichiarato in sede di presentazione del Piano Industriale



# Agenda

---

**Allegati**

# Principali Dati Consolidati

## PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI

	06 2011	06 2010	Variazione YoY		12 2010
			Assoluta	%	
<b>DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)</b>					
Margine d'interesse	8.211	6.992	1.219	17,4	15.740
Totale ricavi netti	25.080	21.834	3.246	14,9	46.735
Risultato della gestione operativa	2.832	2.112	720	34,1	2.313
Risultato ante imposte	3.661	3.253	409	12,6	1.999
<b>Risultato netto</b>	<b>2.306</b>	<b>2.134</b>	<b>172</b>	<b>8,1</b>	<b>5.551</b>
<b>DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)</b>					
Crediti verso clientela	179.344	199.615	-20.272	-10,2	198.335
Attività finanziarie	1.229.035	1.181.634	47.401	4,0	1.368.775
<b>Totale Attivo</b>	<b>1.819.679</b>	<b>1.744.064</b>	<b>75.614</b>	<b>4,3</b>	<b>1.978.193</b>
Raccolta Diretta	513.208	548.355	-35.147	-6,4	498.635
Raccolta Indiretta	2.415.731	2.100.497	315.234	15,0	2.268.642
- di cui risparmio gestito	952.270	729.748	222.522	30,5	812.135
- di cui risparmio amministrato	968.229	830.730	137.499	16,6	930.092
- di cui attività estera	495.232	540.019	-44.787	-8,3	526.415
<b>Raccolta complessiva</b>	<b>2.928.939</b>	<b>2.648.852</b>	<b>280.087</b>	<b>10,6</b>	<b>2.767.277</b>
Patrimonio netto di Gruppo	149.249	146.735	2.515	1,7	150.551
<b>ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI</b>					
Patrimonio di Vigilanza del Gruppo (Euro '000)	166.633	164.367	2.266	1,4	165.527
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	697.425	663.188	34.237	5,2	652.257
Tier 1 capital ratio %	23,9%	24,7%	-0,8	-	25,3
Total capital ratio%	23,9%	24,8%	-0,9	-	25,4
<b>STRUTTURA OPERATIVA (#)</b>					
Numero dipendenti e collaboratori	227	199	28	14	218
- di cui Private Banker	48	34	14	41	44
Numero filiali	8	8	0	0	8

# Conto Economico Consolidato Riclassificato

VOCI (€ '000)	06 2011	06 2010*	Variazioni		12 2010*
			Absolute	%	
Margine di interesse	8.211	6.992	1.219	17,4	15.740
Commissioni nette	11.714	8.208	3.506	42,7	18.799
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	4.248	856	3.392	396,1	3.565
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	907	5.776	-4.869	-84,3	8.631
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>25.080</b>	<b>21.834</b>	<b>3.246</b>	<b>14,9</b>	<b>46.735</b>
Spese per il personale	(13.757)	(11.665)	-2.093	17,9	(27.249)
Altre spese amministrative	(7.935)	(7.625)	-310	4,1	(16.107)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(556)	(432)	-124	28,8	(1.066)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(22.248)</b>	<b>(19.721)</b>	<b>-2.527</b>	<b>12,8</b>	<b>(44.422)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.832</b>	<b>2.112</b>	<b>720</b>	<b>34,1</b>	<b>2.313</b>
Accantonamenti per rischi e oneri (3)	151	2.541	-2.389	-94,0	4.441
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	682	(1.525)	2.207	-144,7	(4.880)
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (4)	(4)	(254)	250	n.s.	(256)
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	0	0,0	0
Utili/(Perdite) da cessione investimenti	-	380	-380	n.s.	380
<b>Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte</b>	<b>3.661</b>	<b>3.253</b>	<b>409</b>	<b>12,6</b>	<b>1.999</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.842)	(1.001)	-841	84,0	1.978
<b>Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte</b>	<b>1.819</b>	<b>2.251</b>	<b>-433</b>	<b>-19,2</b>	<b>3.977</b>
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	487	(117)	604	n.s.	1.574
<b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>2.306</b>	<b>2.134</b>	<b>172</b>	<b>8,1</b>	<b>5.551</b>
<b>Utile base per azione</b>	<b>0,003</b>	<b>0,003</b>	-	-	<b>0,008</b>
<b>Utile diluito per azione</b>	<b>0,003</b>	<b>0,003</b>	-	-	<b>0,008</b>

\* Alcune voci del 2010, a seguito di chiarimenti emanati dalla Banca d'Italia con comunicazione del febbraio 2011, sono state riclassificate per una migliore

(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

(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 (€ '000)	06 2011	03 2011	12 2010*	09 2010*	06 2010*
	4.259	3.952	4.501	4.247	3.430
Commissioni nette	5.728	5.986	5.475	5.117	4.071
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	1.766	2.483	2.092	617	- 1.107
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	816	92	586	2.269	4.756
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>12.569</b>	<b>12.513</b>	<b>12.654</b>	<b>12.249</b>	<b>11.150</b>
Spese per il personale	(6.832)	(6.925)	(9.421)	(6.163)	(5.633)
Altre spese amministrative	(3.976)	(3.959)	(4.480)	(4.002)	(4.082)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(295)	(261)	(363)	(271)	(235)
<b>Totale Costi operativi</b>	<b>(11.103)</b>	<b>(11.145)</b>	<b>(14.265)</b>	<b>(10.436)</b>	<b>(9.949)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.465</b>	<b>1.368</b>	<b>(1.612)</b>	<b>1.814</b>	<b>1.200</b>
Accantonamenti netti per rischi e oneri (3)	159	(8)	1.813	88	2.580
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	432	250	(1.799)	(1.556)	(1.522)
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (4)	(4)	-	-	(2)	(254)
Rettifiche di valore dell'avviamento		0	0	0	0
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-	-	-	380
<b>Utile del periodo al lordo delle imposte</b>	<b>2.051</b>	<b>1.610</b>	<b>(1.598)</b>	<b>345</b>	<b>2.383</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(857)	(985)	3.759	(779)	(826)
<b>Utile del periodo al netto delle imposte</b>	<b>1.194</b>	<b>625</b>	<b>2.160</b>	<b>(434)</b>	<b>1.557</b>
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	92	395	717	974	(262)
<b>Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo</b>	<b>1.286</b>	<b>1.020</b>	<b>2.877</b>	<b>540</b>	<b>1.295</b>

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

## Distribuzione per Settori di Attività

### Distribuzione per settori di attività: dati economici

(migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	06 2011	06 2010	06 2011	06 2010	06 2011	06 2010	06 2011	06 2010
Margine Interesse	1.091	409	6.098	5.699	656	762	366	122
Altri ricavi netti	9.944	6.505	1.756	(1.034)	4.165	3.877	1.005	5.493
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>11.035</b>	<b>6.914</b>	<b>7.853</b>	<b>4.664</b>	<b>4.822</b>	<b>4.638</b>	<b>1.371</b>	<b>5.616</b>
Totale Costi Operativi	(7.214)	(5.638)	(3.756)	(3.363)	(6.642)	(5.485)	(4.637)	(5.235)
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>3.821</b>	<b>1.276</b>	<b>4.097</b>	<b>1.302</b>	<b>(1.821)</b>	<b>(847)</b>	<b>(3.265)</b>	<b>380</b>
<b>Risultato Ante Imposte</b>	<b>4.080</b>	<b>776</b>	<b>4.097</b>	<b>1.302</b>	<b>(1.230)</b>	<b>321</b>	<b>(3.285)</b>	<b>854</b>

### Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

(migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	06 2011	06 2010	06 2011	06 2010	06 2011	06 2010	06 2011	06 2010
<b>Impieghi</b>	105.172	55.715	19.504	79.661	54.668	64.239		
<b>Raccolta diretta</b>	268.259	175.435	162.058	283.522	86.361	93.265		
<b>Raccolta indiretta</b>	1.920.499	1.560.478			495.232	540.019		

---

### **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.*