



Risultati Settembre 2010

Banca Profilo

Milano, 12 Novembre 2010

Risultati 9 mesi 2010

- Confermato il trend di crescita della raccolta da clientela: **+57% YoY a €2,6 mld**
- Raccolta netta *Private Banking* da inizio anno a circa **€ 300 mln** con incremento di **redditività** (+21 bps YoY)
- **Tenuta dei ricavi consolidati** che risultano in crescita al netto degli elementi non ricorrenti e dell'apporto delle posizioni illiquide pregresse
- **Utile netto consolidato a €2,7 mln** vs. 0,9 mln a settembre 2009

Risultati Q3 2010

- **Ricavi in crescita QoQ (+10%)** grazie al positivo contributo delle **commissioni (+26%)** e del **margin di interesse (+24%)**, nonostante la tradizionale stagionalità estiva
- **Risultato di gestione in accelerazione (+51%) a €1,8 mln** nel trimestre
- **Utile netto consolidato a €0,5 mln** influenzato da accantonamenti su crediti in BPdG

Risultati per area di business

- **Ricavi *Private Banking* in crescita YoY (+108%)**, e **QoQ (+38%)** nonostante la stagionalità, trainati da: **raccolta clientela +84% YoY**, **redditività masse +21bp**, **crediti clientela +161%** e **fondi di Gruppo +56%**
- **Ricavi della Finanza ancora in contrazione (-62% YoY)** a causa del mancato apporto delle posizioni illiquide rispetto all'andamento positivo del 2009, solo in parte compensato dalla crescita dell'Intermediazione (+45%YoY)
- **Calo dei ricavi dell'Attività Estera (-30% YoY)** a seguito della recente ristrutturazione e della riduzione delle masse, *trend* invertito a partire dal terzo trimestre con flussi netti positivi per €7 mln
- **Ricavi del *Corporate Center*** caratterizzati da elementi positivi non ricorrenti per circa €7 mln nell'anno

Sintesi Settembre 2010

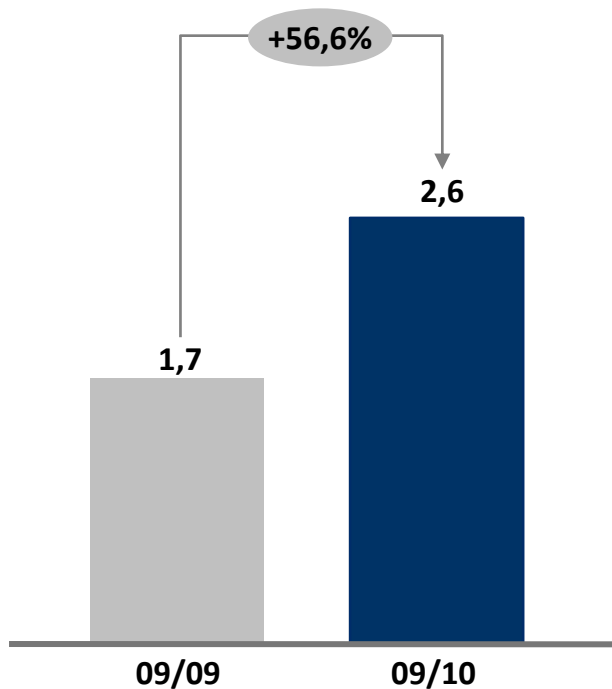
Commento ai risultati esercizio Settembre 2010

Analisi per segmento di business

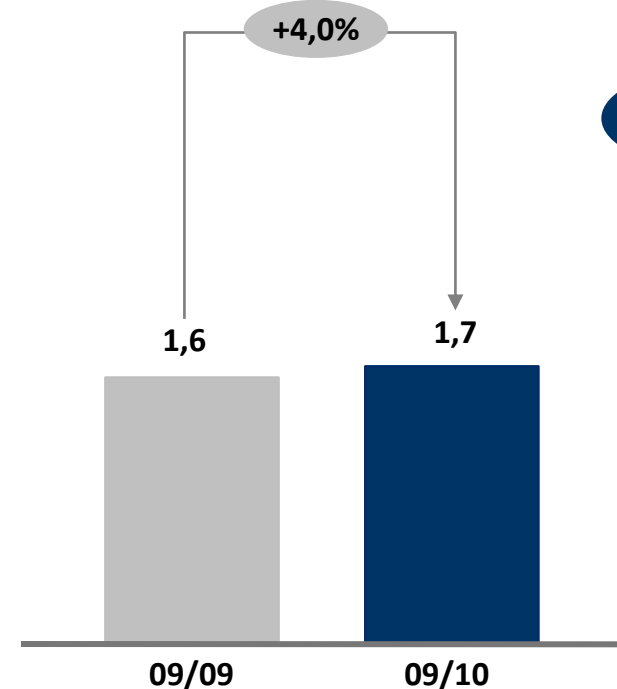
Stato avanzamento Piano Industriale

Totale Raccolta e Totale Attivo

Totale Raccolta Clientela YoY (€ mld)



Totale Attivo YoY (€ mld)

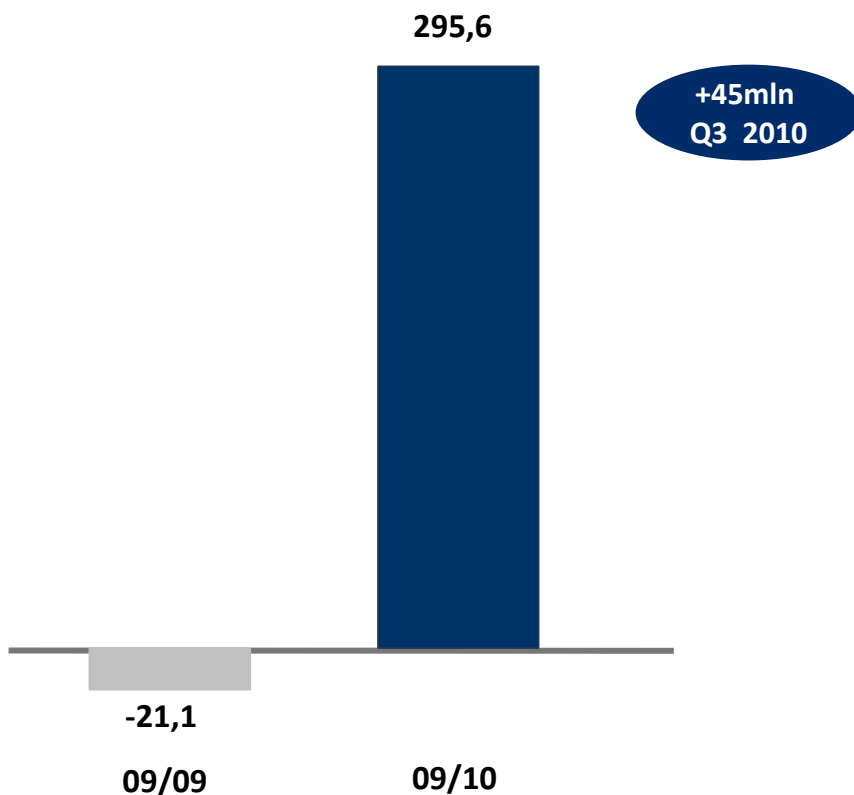


Tier I Ratio:
26%

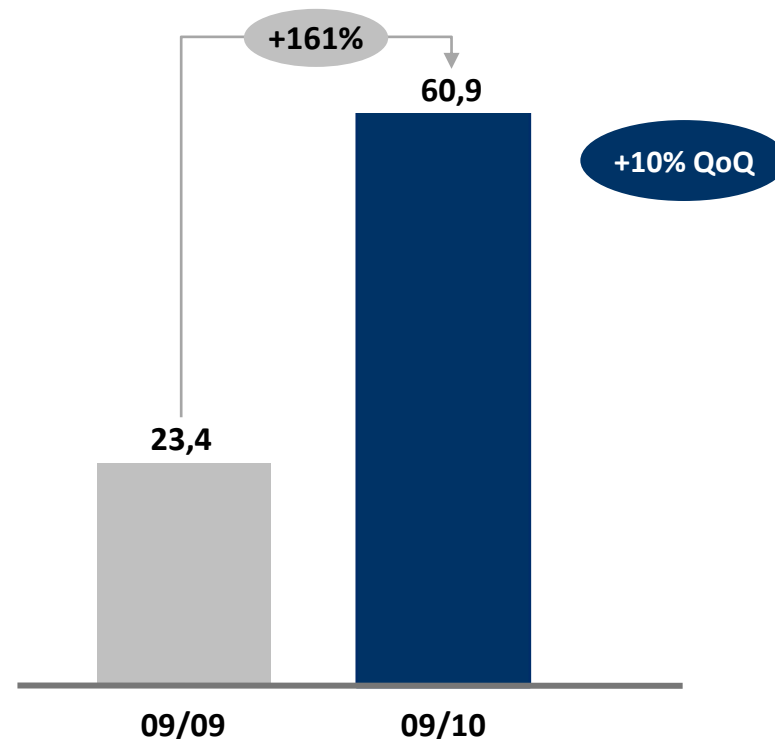
- **Raccolta totale in forte crescita YoY (+57% YoY)** e stabile QoQ con crescita delle masse *private* (QoQ: +91 mln; +4,2%) compensata dalla riduzione della raccolta istituzionale e finanza (QoQ: -88 mln; -18,8%)
- **Totale attivo stabile YoY** ed in lieve contrazione QoQ (-5%), con una ricomposizione del *mix* dal credito interbancario (-27%, €-103 mln) verso attività finanziarie con più alto profilo di redditività (portafoglio AFS: +€192 mln YoY)

Raccolta Netta e Crediti Private Banking

Raccolta Netta Private Banking YoY (€ mln)



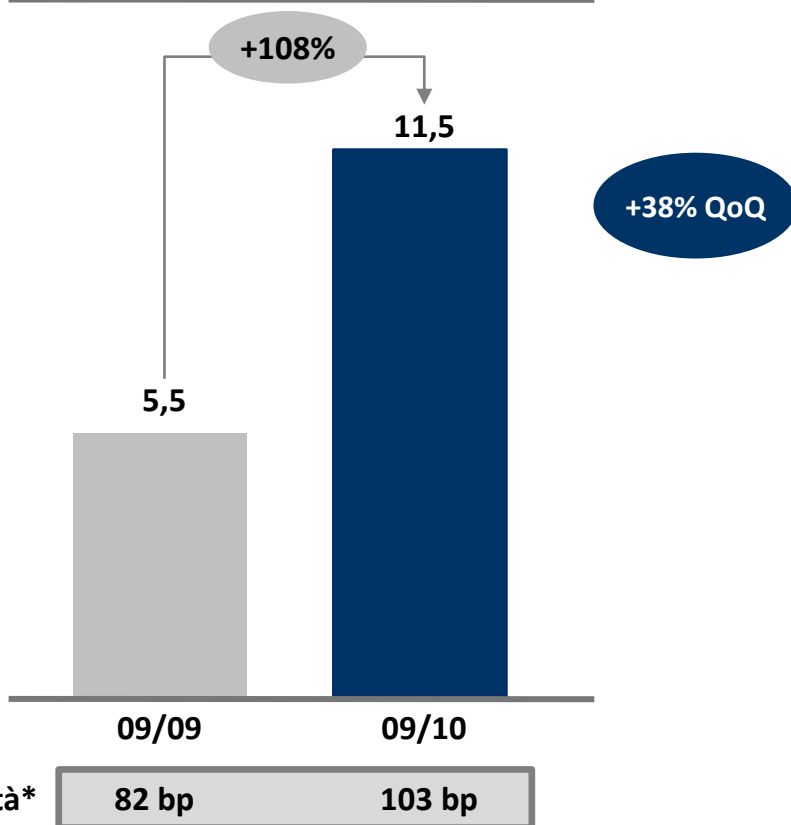
Crediti Private Banking YoY (€ mln)



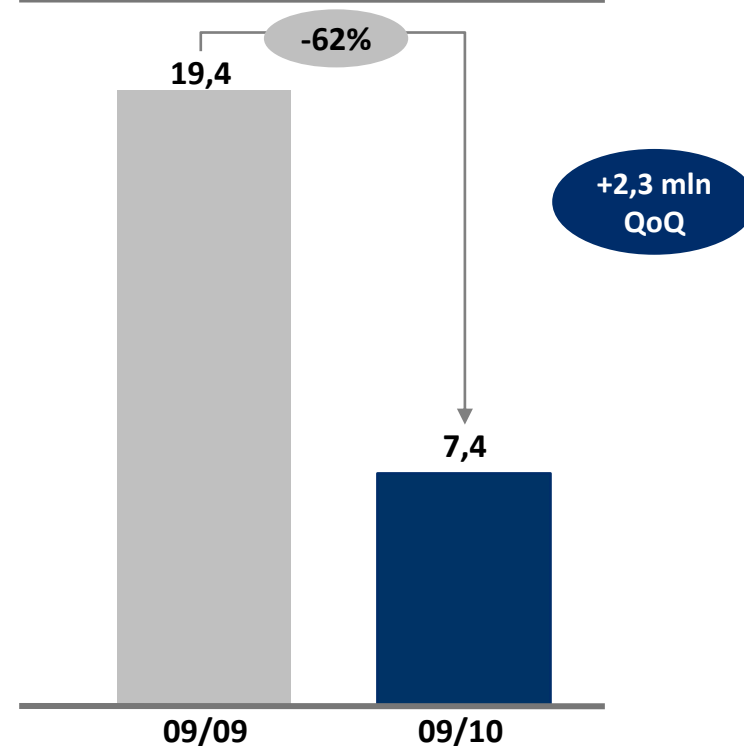
- **Continua la crescita nei flussi netti di raccolta** da clientela *private*, positiva per **€296 mln** da inizio anno, sostenuta dallo sviluppo delle strutture commerciali a dispetto del rallentamento dell'operatività connessa al periodo estivo (+€45 mln QoQ)
- **Prosegue lo sviluppo dell'attività di finanziamento *private*** (+10% QoQ), sia relativa a prestiti *lombard* sia a mutui, funzionali all'incremento della redditività per cliente e sostenuti dall'elevata patrimonializzazione

Ricavi Private Banking e Finanza

Ricavi Private Banking YoY (€ mln)



Ricavi Finanza YoY (€ mln)



- Ricavi *Private Banking* in forte crescita, per effetto dell'incremento della raccolta (+84% YoY) e del recupero di redditività (+21 bps) connessa all'offerta integrata di servizi
- Riduzione dei ricavi Finanza rispetto ai 9M2009 che beneficiavano di un andamento particolarmente positivo dei mercati
- Q3 positivo per il *Private Banking* a dispetto della tradizionale stagionalità (+38% QoQ) e ripresa della Finanza (+€2,3 mln nel trimestre)

Sintesi Settembre 2010

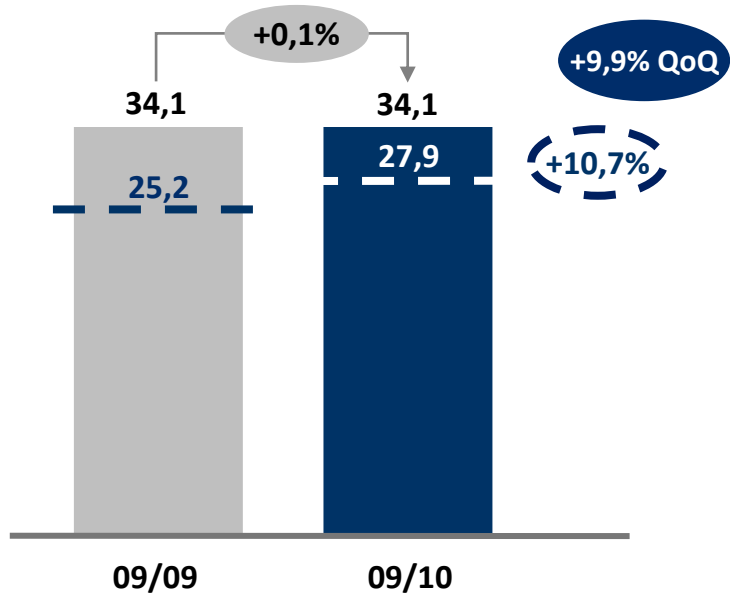
Commento ai risultati esercizio Settembre 2010

Analisi per segmento di business

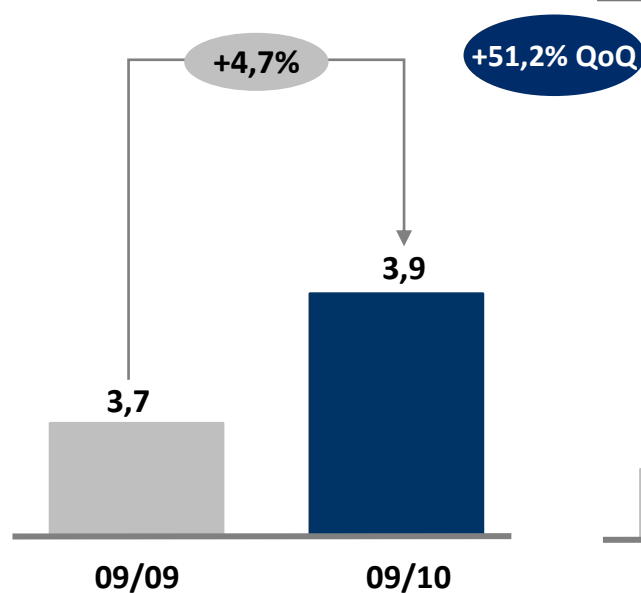
Stato avanzamento Piano Industriale

Sintesi risultati Settembre 2010

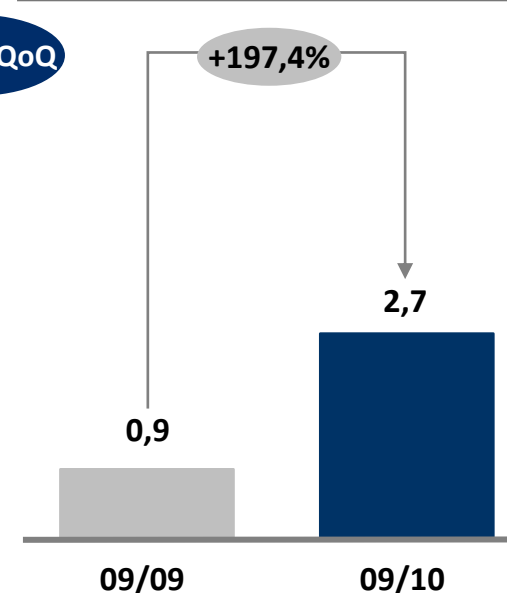
Ricavi Netti YoY (€ mln)



Risultato di Gestione YoY (€ mln)



Utile Netto YoY (€ mln)

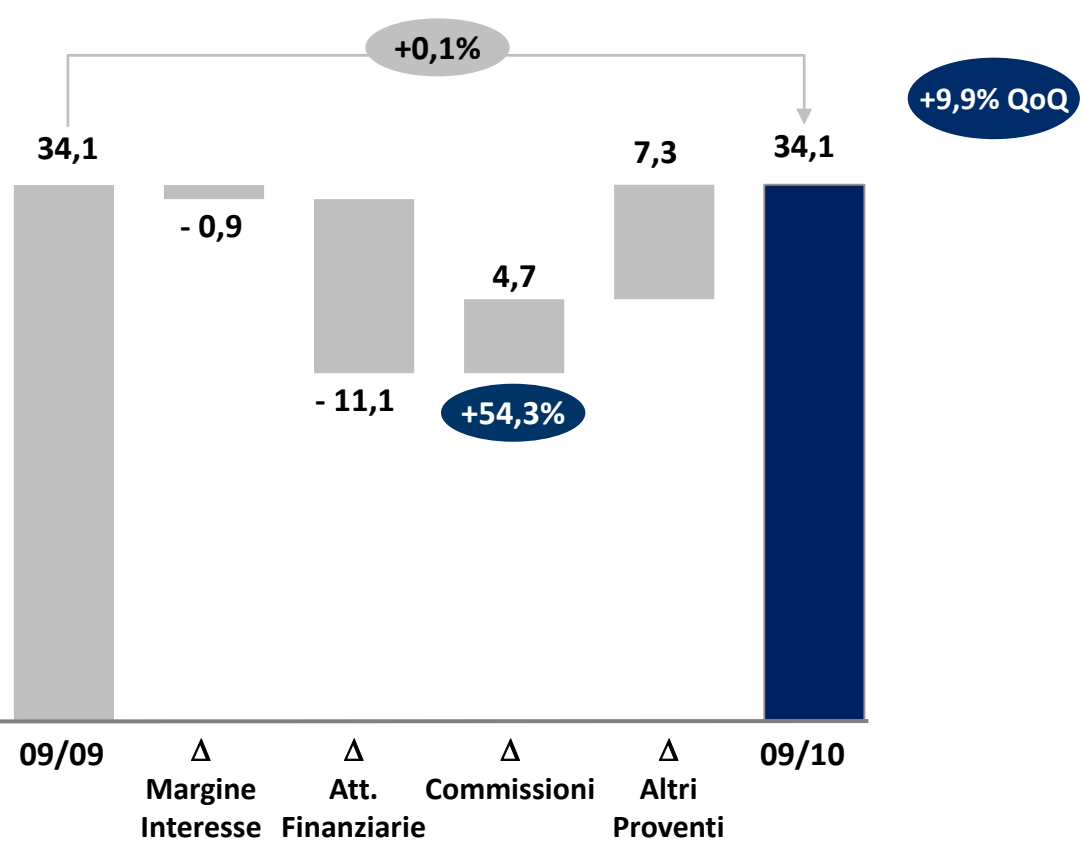


— — — Ex Portafoglio Progresso ed elementi non ricorrenti

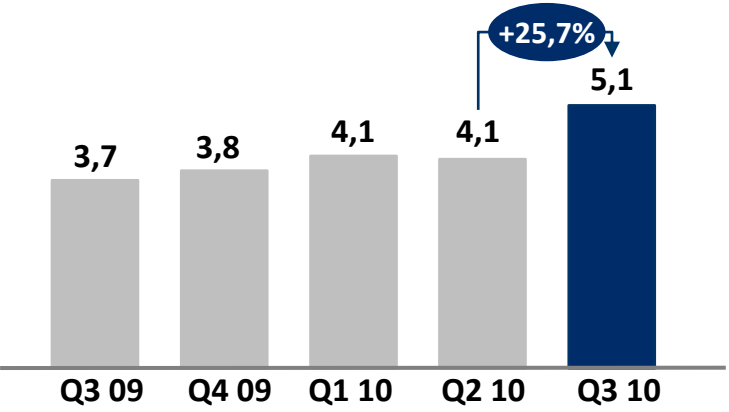
- Ricavi consolidati in linea con il 2009 - normalizzati per il risultato del portafoglio progressivo e per gli elementi non ricorrenti, in positiva crescita YoY (+11%) e QoQ (+50%)
- Risultato di gestione in crescita YoY ed in decisa accelerazione QoQ (+51%); al netto del portafoglio progressivo e degli elementi non ricorrenti in miglioramento da €-5 mln a €-2,2 mln e **positivo nel Q3** (€0,3 mln)
- **Utile netto in crescita a € 2,7 mln** pur in presenza di accantonamenti su crediti a livello di BPdG

Ricavi Netti

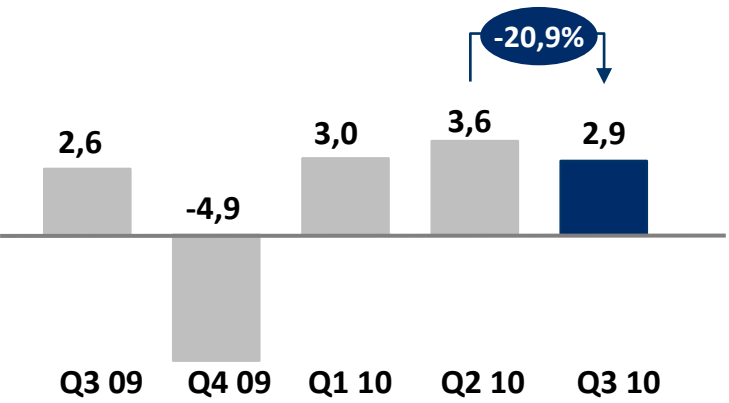
Evoluzione YoY (€ mln)



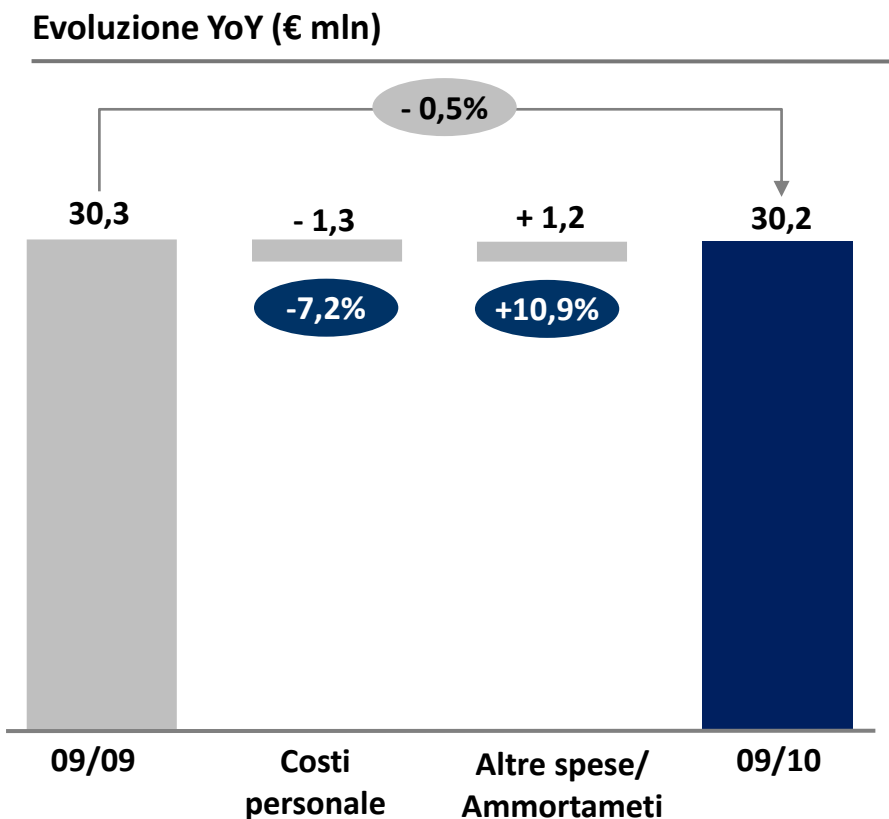
Commissioni nette: evoluzione QoQ (€ mln)



Att. Finanz. e altri proventi: evoluzione QoQ (€ mln)



- **Ricavi Netti in aumento**, con un minor apporto YoY del portafoglio pregresso (€-10,7 mln) compensato da un deciso **incremento delle commissioni (+54% YoY)** e **degli altri proventi di gestione** inclusivi di alcuni elementi non ricorrenti per complessivi €7,3 mln
- **Commissioni in forte crescita QoQ (+26%)**, nonostante la tradizionale stagionalità estiva, anche al netto delle commissioni di *performance* (+8%)



Costi Personale

- Prosegue il contenimento dei costi a livello di **BPdG (-22,8% YoY)** ottenuto a parità di organici ma con un rafforzamento delle strutture commerciali (+4 nuovi PB)
- **Costi stabili** a livello di **Banca Profilo (-0,7%)** pur in presenza di un incremento degli organici (+7 nuovi *private banker* nel **Q3 2010**) in linea con i *target* di piano

Altre Spese Amministrative e Ammortamenti

- **+18,5% in Banca Profilo** a seguito dei progetti realizzati e in corso e dei crescenti volumi di operatività connessi con l'intermediazione private ed istituzionale
- **-1,7% in BPdG** grazie al contenimento costi connesso alla rinegoziazione dei contratti con fornitori

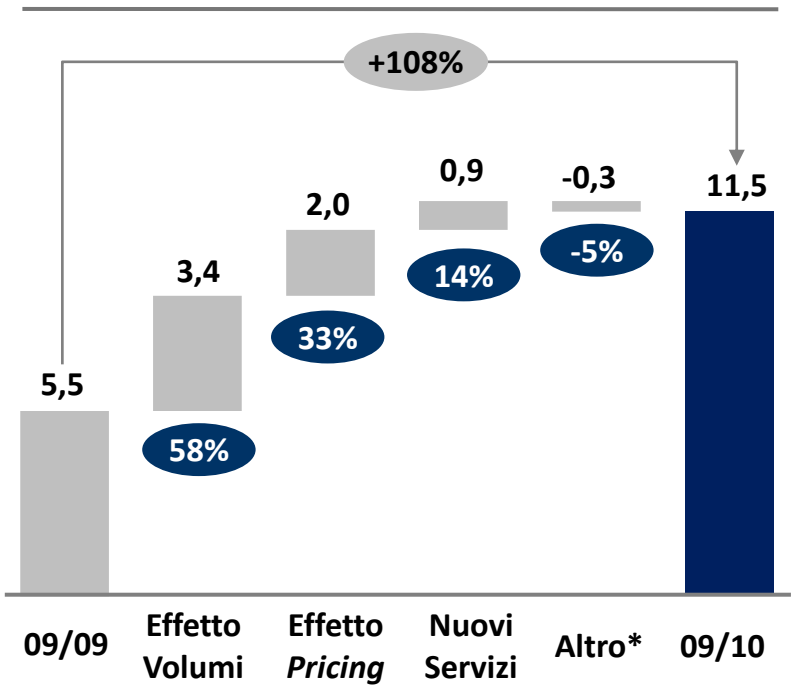
Sintesi Settembre 2010

Commento ai risultati esercizio Settembre 2010

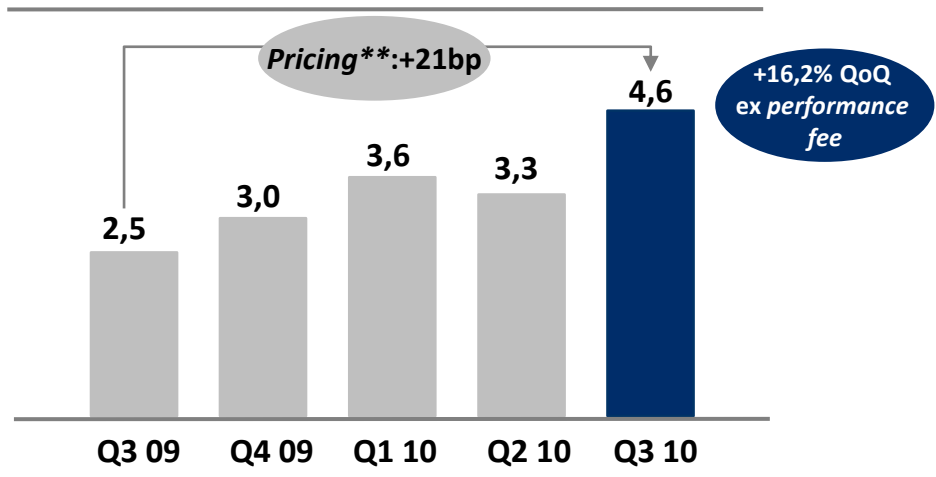
Analisi per segmento di business

Stato avanzamento Piano Industriale

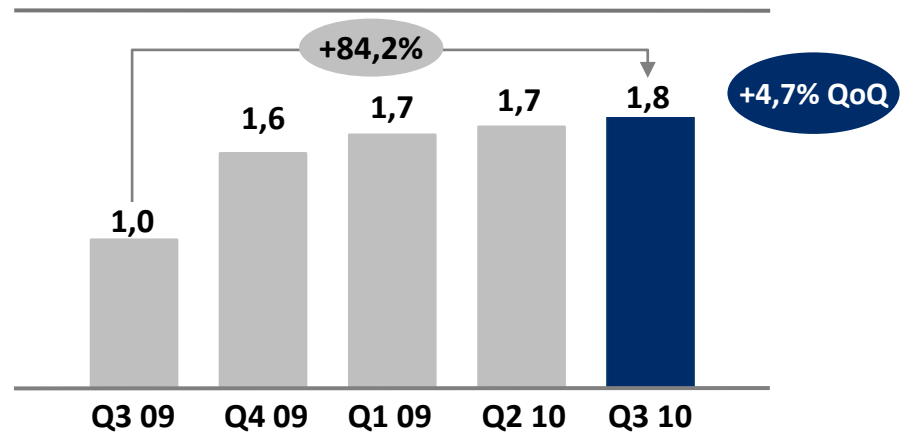
Evoluzione Ricavi YoY (€ mln)



Evoluzione Ricavi QoQ (€ mln)



Evoluzione Masse Italia QoQ (€ mld)

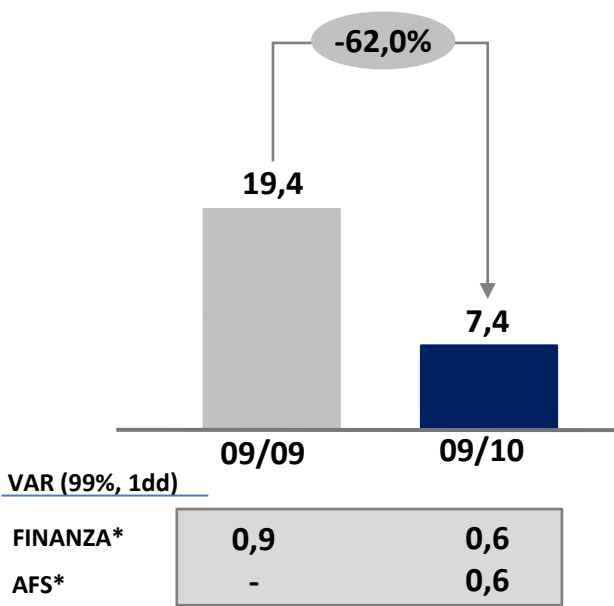


- Ricavi più che raddoppiati YoY per effetto della forte crescita dei volumi (+84% YoY), del recupero di redditività (pricing +21bp) e dell'offerta integrata di nuovi servizi in coerenza con il nuovo modello di servizio
- Raccolta private Italia e commissioni nette in crescita QoQ, pur al netto delle commissioni di performance

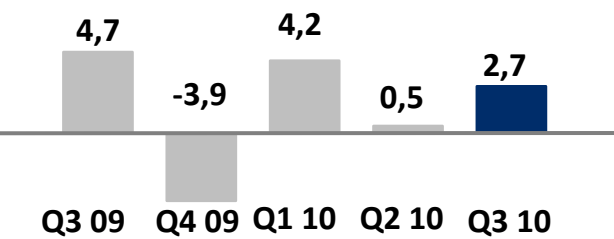
* Delta del risultato di negoziazione YoY della PAM per effetto dell'investimento del patrimonio libero

** Dati di redditività Private Banking al netto della custodia istituzionale e del risultato di negoziazione della PAM SGR

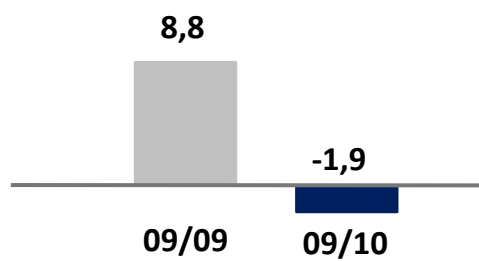
Ricavi Finanza (€ mln)



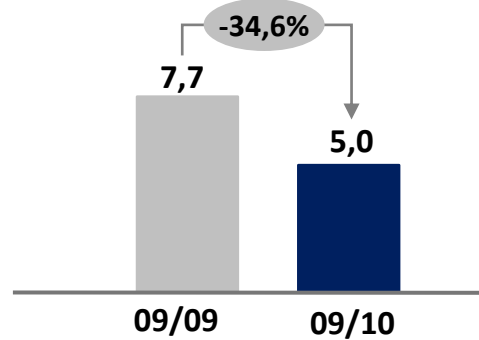
Evoluzione Ricavi QoQ (€ mln)



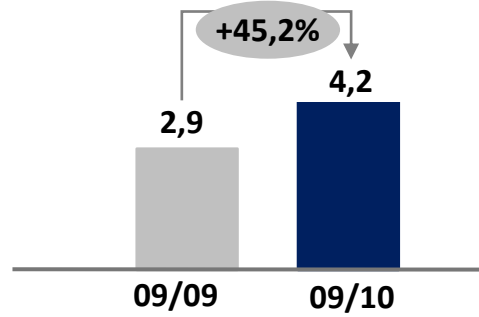
Portafoglio Progresso (€ mln)



Mercati e FX (€ mln)



Intermediazione (€ mln)



- Risultato 2009 caratterizzato da performance particolarmente positiva
- Risultato connesso a componenti valutative (plus/minus) e non realizzate

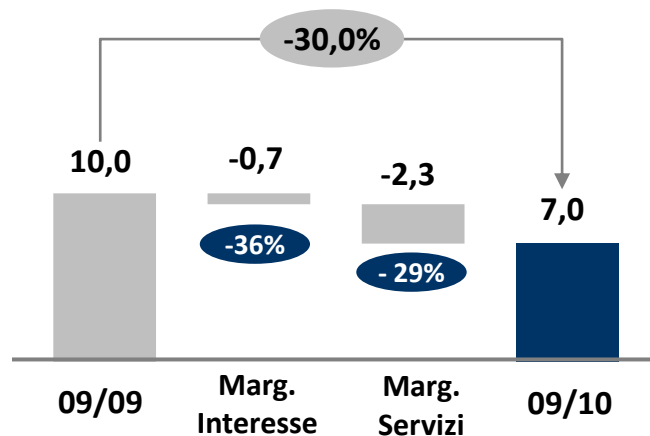
- Minor apporto del comparto equity e FX YoY per effetto dell'andamento dei mercati azionari e dei cambi
- Positiva performance e contribuzione del trading obbligazionario

- Risultati confermano il focus strategico su sviluppo intermediazione a servizio clientela private (circa 30% del totale) ed istituzionale
- Forte crescita YoY (+45%) trainata dai risultati del comparto obbligazionario e derivati

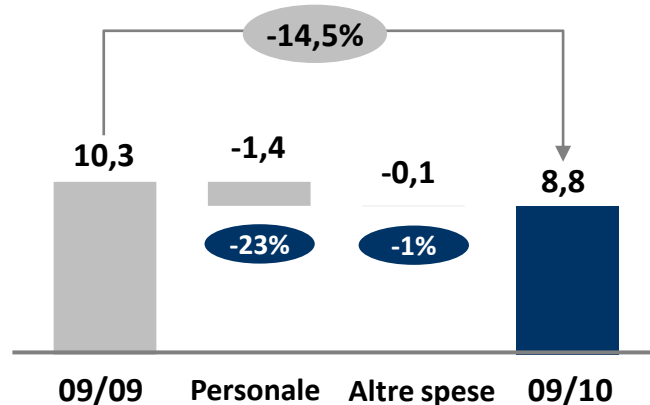
*VAR AFS e Finanza Includono effetto diversificazione

Attività Estera (BPdG)

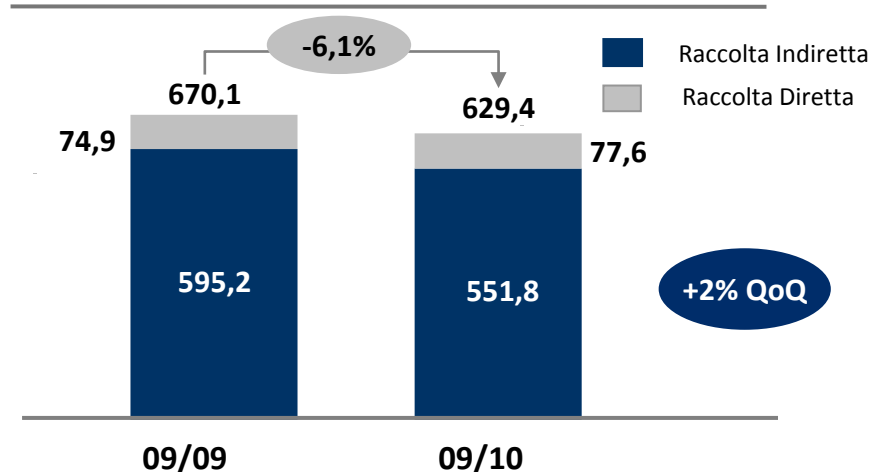
Ricavi (€ mln)



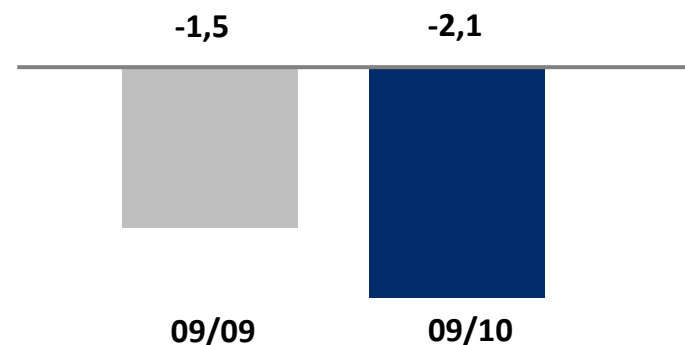
Costi operativi (€ mln)



Totale Masse (€ mln)



Utile Pre Tasse (€ mln)



- **Ricavi ancora in contrazione YoY** per effetto del calo della raccolta e dei volumi di intermediazione
- **Effetti del processo di ristrutturazione** attuato nel 2009 già evidenti nei costi del personale (-23% YoY) e nella ripresa dei flussi di raccolta netta (raccolta indiretta QoQ:+2%)
- **Perdita pre tasse** influenzata da accantonamenti per € 3 mln su posizioni di credito pregresse

Sintesi Settembre 2010

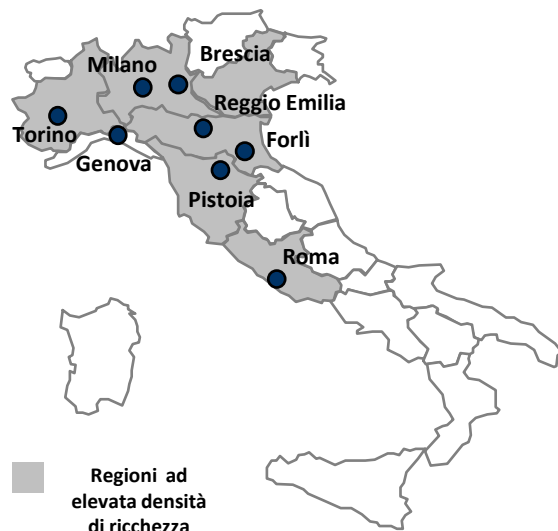
Commento ai risultati esercizio Settembre 2010

Analisi per segmento di business

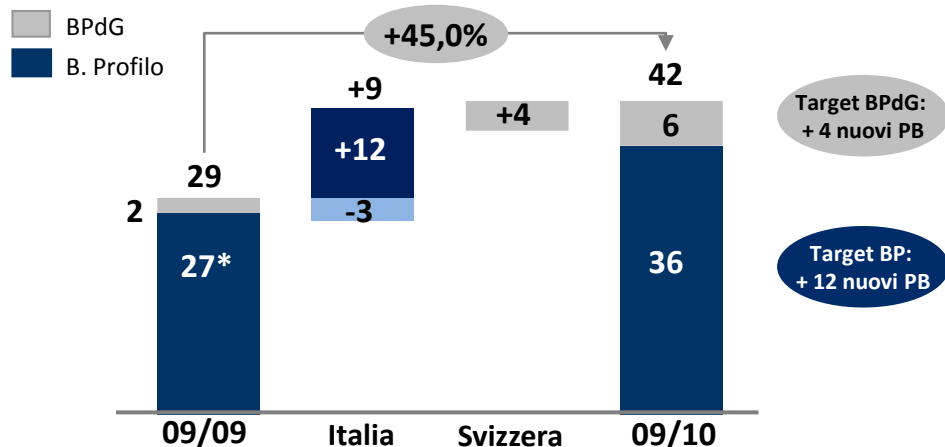
Stato avanzamento Piano industriale

A

Rafforzamento filiali



Private banker



*Dati normalizzati per la chiusura della filiale di Ferrara

Italia

- **Milano:** completato il rafforzamento della filiale con inserimento di 4 PB e masse a €360 mln
- **Family Office:** a regime nuova struttura a supporto dei grandi clienti con raccolta a €170 mln
- **Roma:** rafforzamento della struttura con 4 nuovi ingressi
- **Brescia:** rafforzamento della filiale con 3 nuovi ingressi
- **Genova:** inserimento di un nuovo PB

Svizzera

- Assunzione del nuovo responsabile del Private Banking
- Reclutamento di 3 nuovi PB con inversione del trend negativo della raccolta netta già dal mese di settembre

B Eccellenza nella struttura di AM

Linea / Fondo	Rendimento	Differenza vs. Benchmark	% Patrim.*
Obbligazionaria	5,60%	3,55%	4,41%
Corporate	7,18%	2,85%	2,51%
Bilanciata 15	4,35%	1,34%	11,64%
Bilanciata 30	5,47%	2,54%	45,49%
Bilanciata 50	7,65%	4,69%	5,92%
Azionaria	11,93%	5,29%	2,27%
Flessibile Fondi	5,06%	3,79%	5,23%
Linea Elite Flessibile	9,83%	8,55%	11,48%
Linea Speciale 1R	8,64%	7,37%	4,56%
Media ponderata	6,35%	3,70%	93,50%
Profilo Elite Flessibile	5,23%	3,92%	
Profilo Best Fund	2,83%	1,52%	

*La media esclude le linee minori

- **Completata il rafforzamento del team di gestione** con risultati evidenti già nelle eccellenti **performance delle linee e dei fondi**

C Innovazione di prodotto



- **Primo Club Deal** con Sator proposto a clienti Profilo
- **2 nuove linee di gestione lanciate** (Linea Inflation Plus, Linea Profilo Performance) e ridisegnate le linee di gestione personalizzate
- Previsto **lancio della SICAV lussemburghese**

D

Sviluppo del modello di servizio

Principali Elementi

Competenze distintive di Profilo



- **Servizio di Consulenza su Derivati**

- Diversi rapporti di consulenza in essere per la ristrutturazione di portafogli in derivati complessi



- **Operazioni di M&A**

- 5 mandati attivi e 15 operazioni in fase di valutazione da parte di Profilo Merchant originate dal Private Banking



- **Mandati Fiduciari e *Wealth Planning***

- Circa 146 clienti dall'avvio dell'operatività (novembre 2009) per controvalore complessivo di €237 milioni
- Mandati di consolidato patrimoniale già operativi per €460 mln



- **Rilancio del *business* Istituzionale**

- In fase di completamento il *team*, i prodotti e i servizi specifici per la clientela istituzionale

- Competenze specialistiche non facilmente reperibili sul mercato
- Disponibilità di sistemi informatici sofisticati
- Struttura dedicata (Profilo Merchant) indipendente e dedita al mercato Mid-Corporate
- Team specializzato, società fiduciaria dedicata, servizio di consolidato in esclusiva per due anni
- Indipendenza, velocità di esecuzione e assenza di conflitti consentono la personalizzazione estrema dei prodotti

Conclusioni

- **Primi riscontri dal lancio del Piano Industriale del nuovo modello di business :**
 - ✓ **Attività core del private banking** evidenzia costante crescita delle masse sostenuta dal rafforzamento delle strutture commerciali (12 inserimenti) e di gestione, forte spinta al *cross-selling* di prodotto e livelli di redditività elevati (ca. 100 bps) in linea con i target di piano
 - ✓ **Ridotti i rischi dei portafogli di Finanza** con collegato calo dei relativi ricavi sull'anno, ma in ripresa sul trimestre, compensati da elementi non ricorrenti
 - ✓ **Attività Estera in perdita** ma con gli effetti del processo di rilancio già evidenti nell'inversione di *trend* della raccolta netta nel trimestre e nella riduzione dei costi del personale
- **Confermata la volontà di mantenere un livello di solidità patrimoniale elevato con Tier I a Settembre al 26%**

Allegati

Principali Dati Consolidati

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI

			Variazione YoY		
			Assoluta	%	
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)					
	09 2010	09 2009			12 2009
Margine d'interesse	11.239	12.134	-895	-7,4	15.577
Totale ricavi netti	34.083	34.058	25	0,1	36.464
Risultato della gestione operativa	3.926	3.750	176	4,7	(8.200)
Risultato ante imposte	3.599	750	2.849	379,9	(11.693)
Risultato netto	2.674	899	1.775	197,4	3.095
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)					
	09 2010	09 2009			12 2009
Crediti verso clientela	180.028	216.998	-36.970	-17,0	175.907
Attività finanziarie	1.147.015	972.035	174.980	18,0	933.272
Totale Attivo	1.659.296	1.594.994	64.302	4,0	1.479.625
Raccolta Diretta	467.020	199.701	267.319	133,9	385.897
Raccolta Indiretta	2.177.094	1.488.771	688.323	46,2	1.922.885
- di cui risparmio gestito	769.491	409.577	359.914	87,9	504.184
- di cui risparmio amministrato	855.767	484.030	371.737	76,8	863.730
- di cui attività estera	551.835	595.164	-43.329	-7,3	554.970
Raccolta complessiva	2.644.113	1.688.472	955.641	56,6	2.308.782
Patrimonio netto di Gruppo	149.643	103.458	46.185	44,6	146.001
STRUTTURA OPERATIVA (#)					
	09 2010	09 2009			12 2009
Numero dipendenti e collaboratori	211	197	14	7	197
- di cui Private Bankers	42	32	10	31	32
Numero filiali	8	9	(1)	-11	8

Conto Economico Consolidato Riclassificato

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (Importi in migliaia di Euro)	09 2010	09 2009	Variazioni		12 2009
			Assolute	%	
Margine di interesse	11.239	12.134	-895	-7,4	15.577
Commissioni nette	13.326	8.635	4.691	54,3	12.485
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	1.473	12.541	-11.068	n.s.	7.346
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	8.045	748	7.297	n.s.	1.056
Totale ricavi netti	34.083	34.058	25	0,1	36.464
Spese per il personale	(17.680)	(19.058)	1.378	-7,2	(27.048)
Altre spese amministrative	(11.775)	(10.543)	-1.232	11,7	(16.109)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(703)	(707)	4	-0,6	(1.507)
Totale costi operativi	(30.158)	(30.308)	150	-0,5	(44.664)
Risultato della gestione operativa	3.925	3.750	175	4,7	(8.201)
Accantonamenti per rischi e oneri (3)	2.629	(2.024)	4.653	n.s.	(1.157)
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(3.080)	(945)	-2.135	225,9	(1.135)
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (4)	(256)	(32)	-224	n.s.	(1.201)
Utili/(Perdite) da cessione investimenti	380	-	380	n.s.	0
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	3.598	750	2.848	n.s.	(11.693)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.781)	(458)	-1.323	288,9	14.134
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	1.817	292	1.525	n.s.	2.441
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	857	607	250	41,3	654
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	2.674	899	1.775	197,4	3.095

(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

CONTI ECONOMICI RICLASSIFICATI CONSOLIDATI PER TRIMESTRE (Importi in migliaia di Euro)	Variazioni			03 2010	12 2009	09 2009	06 2009
	09 2010	06 2010	%				
Margine di interesse	4.247	3.430	23,8	3.562	3.443	3.499	4.506
Commissioni nette	5.117	4.071	25,7	4.138	3.850	3.659	2.665
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	617	(1.107)	n.s.	1.963	(5.195)	2.234	4.359
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	2.269	4.756	-52,3	1.020	308	332	257
Totale ricavi netti	12.250	11.150	9,9	10.683	2.406	9.725	11.786
Spese per il personale	(6.121)	(5.567)	10,0	(5.992)	(7.991)	(6.324)	(6.436)
Altre spese amministrative	(4.044)	(4.148)	-2,5	(3.583)	(5.566)	(3.098)	(3.519)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(271)	(235)	16,2	(197)	(799)	(238)	(236)
Totale Costi operativi	(10.437)	(9.949)	4,9	(9.772)	(14.356)	(9.660)	(10.191)
Risultato della gestione operativa	1.814	1.200	51,2	911	(11.950)	65	1.595
Accantonamenti netti per rischi e oneri (3)	88	2.580	-96,6	(39)	867	(71)	124
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(1.556)	(1.522)	2,2	(2)	(190)	7	(955)
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (4)	(2)	(254)	-98,9	-	(1.169)	0	0
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	380	n.s.	-	-	-	-
Utile del periodo al lordo delle imposte	345	2.383	-85,5	869	(12.441)	1	764
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(779)	(826)	-5,7	(176)	14.593	(104)	(175)
Utile del periodo al netto delle imposte	(434)	1.557	n.s.	693	2.151	(103)	590
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	974	(262)	n.s.	145	47	134	267
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	540	1.295	-58,3	839	2.198	31	857

(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	
	09 2010	09 2009	09 2010	09 2009	09 2010	09 2009	09 2010	09 2009
Margine Interesse	695	295	8.953	10.926	1.183	1.838	407	(924)
Altri ricavi netti	10.808	5.239	(1.577)	8.492	5.839	8.180	7.774	13
Totale ricavi netti	11.503	5.534	7.376	19.418	7.022	10.018	8.182	(910)
Totale Costi Operativi	(8.676)	(7.020)	(5.047)	(7.230)	(8.790)	(10.283)	(7.646)	(5.776)
Risultato della gestione operativa	2.827	(1.487)	2.329	12.188	(1.768)	(265)	536	(6.685)
Risultato Ante Imposte	2.761	(1.487)	2.329	12.188	(2.140)	(1.490)	647	(8.462)

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali								
(migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	09 2010	09 2009	09 2010	09 2009	09 2010	09 2009	09 2010	09 2009
Impieghi	64.399	28.129	58.261	120.780	60.832	72.849		
Raccolta diretta	192.347	93.138	200.947	34.943	77.559	74.911		
Raccolta indiretta	1.625.259	893.607			551.835	595.164		

Nota: I dati relativi alla Raccolta Diretta non considerano le elisioni infragruppo