



Risultati 2009

Banca Profilo

Milano, 12 Marzo 2010

Risultati economici 2009 positivi

- **Utile netto consolidato a € 3,1 milioni** contro una perdita di € 77,9 milioni nel 2008
- **Margine di intermediazione consolidato a € 35,4 milioni**, in netto recupero rispetto al valore negativo di 13,0 milioni del 2008

Trend dei volumi 2009 riflette pienamente la nuova strategia

- **Raccolta clientela totale in crescita del 38%** a € 2,3 miliardi, con proiezione positiva anche nel 2010
- Raccolta netta in forte crescita: € +314 milioni in Italia, concentrati nel Q4, e solo parzialmente legati allo Scudo Fiscale
- **Totale attivo consolidato in calo del 37%** a € 1,5 miliardi, con attività finanziarie ridotte del 43%
- Leva finanziaria in calo da 30,4x a 3,4x

Quarto trimestre accelera la ristrutturazione avviata nei primi 9 mesi

- Risultati economici del trimestre caratterizzati da **diversi poste non ricorrenti positive e negative**
- Accelerata nel trimestre la riduzione delle **posizioni illiquide residue in valuta**
- Completato nel quarto trimestre il **riequilibrio delle fonti di finanziamento**
- Chiuso a dicembre l'aumento di capitale: **Tier 1 al 27,1%**, tra i più elevati a livello europeo

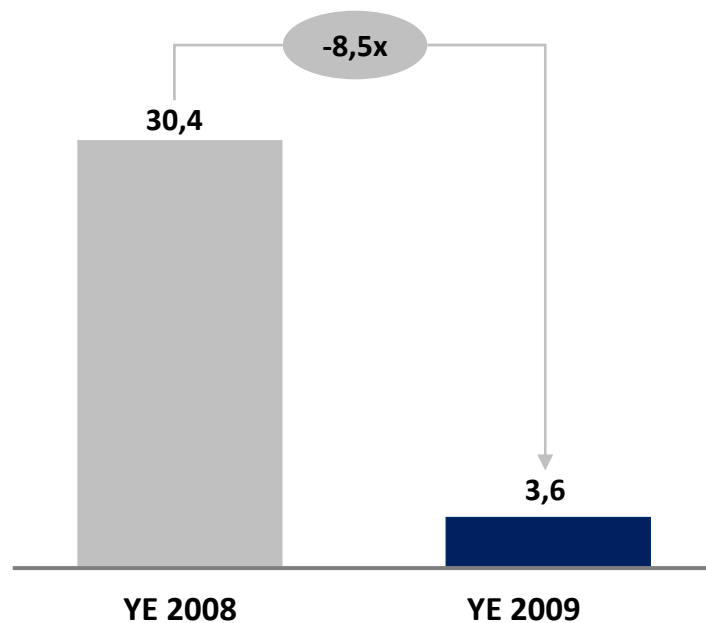
Principali evidenze 2009

Commento ai risultati esercizio 2009

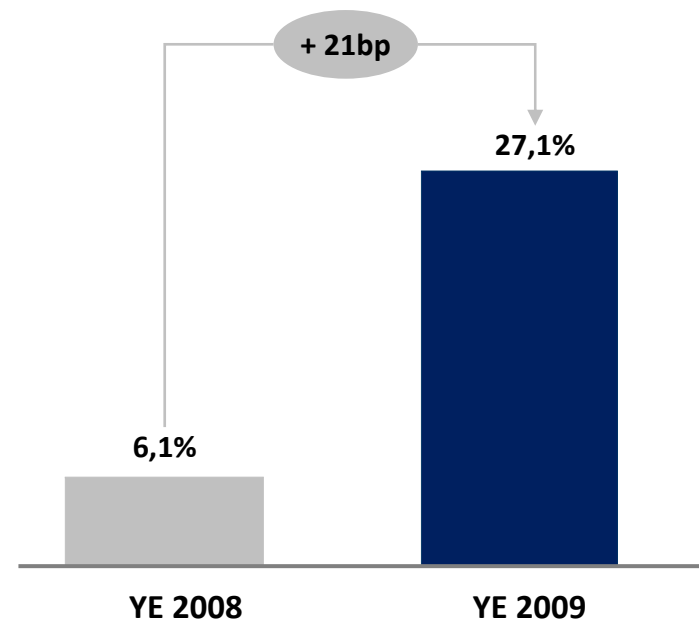
Analisi per segmento di business

Evidenze del cambiamento del Modello di Business (1/2)

Leva finanziaria (x)



Tier 1 Ratio (%)

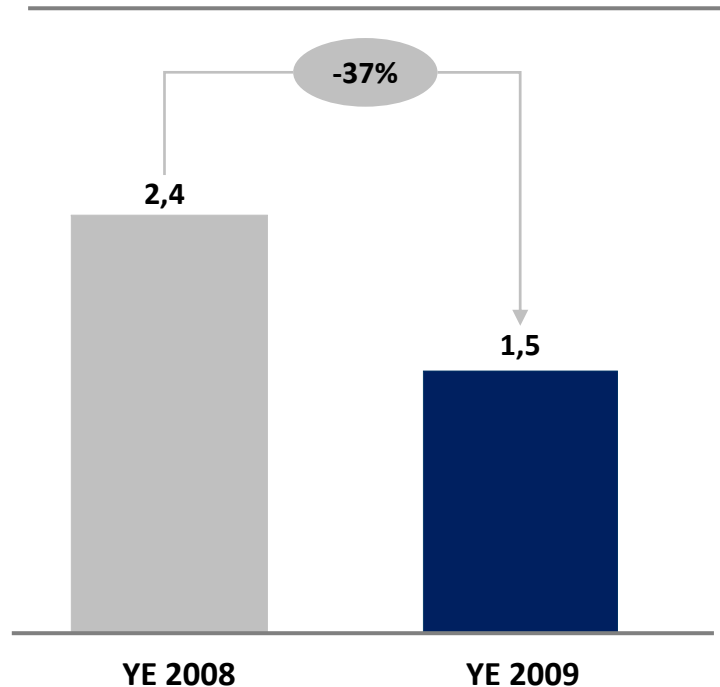


- **Completato il riequilibrio della struttura finanziaria** con netta riduzione della Leva
- **Indicatori di solidità patrimoniale** tra i più elevati a livello europeo a seguito della conclusione positiva di tutte le *tranche* di aumento di capitale previste per complessivi 109,76 € milioni e della riduzione di RWA (-18%)

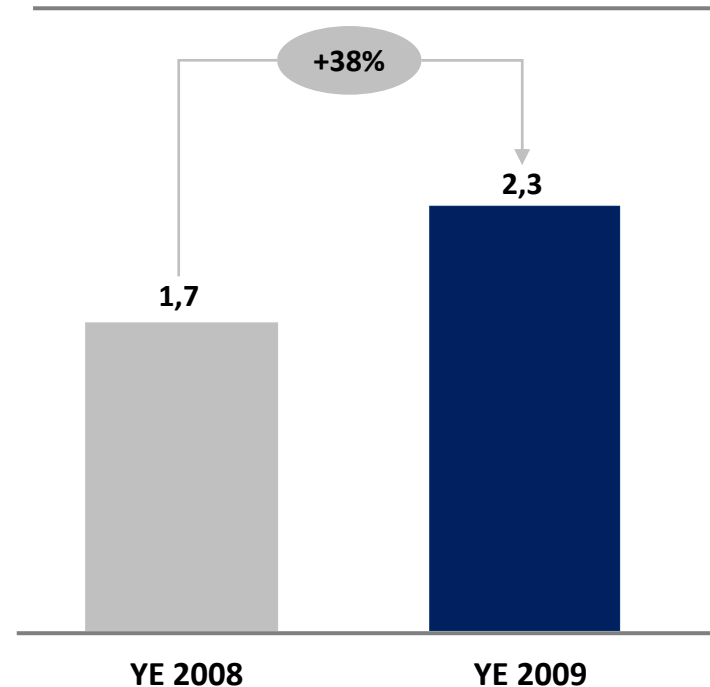
Nota: leva finanziaria calcolata come titoli più loans&receivables diviso patrimonio netto

Evidenze del cambiamento del Modello di Business (2/2)

Totale Attivo (€ mld)



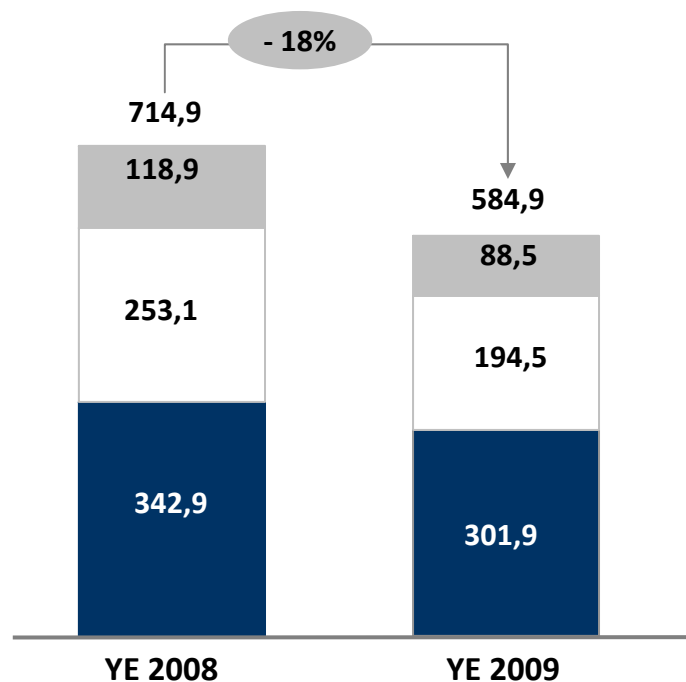
Totale Masse (€ mld)



- **Totale Attivo in flessione** rispetto al 2008 a seguito della **decisa riduzione delle Attività Finanziarie** (in riduzione del 43%), coerentemente con il nuovo modello di business focalizzato sul *Private Banking*
- **Raccolta Totale da clientela in netta crescita**, grazie allo **sviluppo delle strutture commerciali** della Banca (Masse Private Banking Italia +63%) e alla rinnovata fiducia da parte del mercato dopo il piano di ristrutturazione

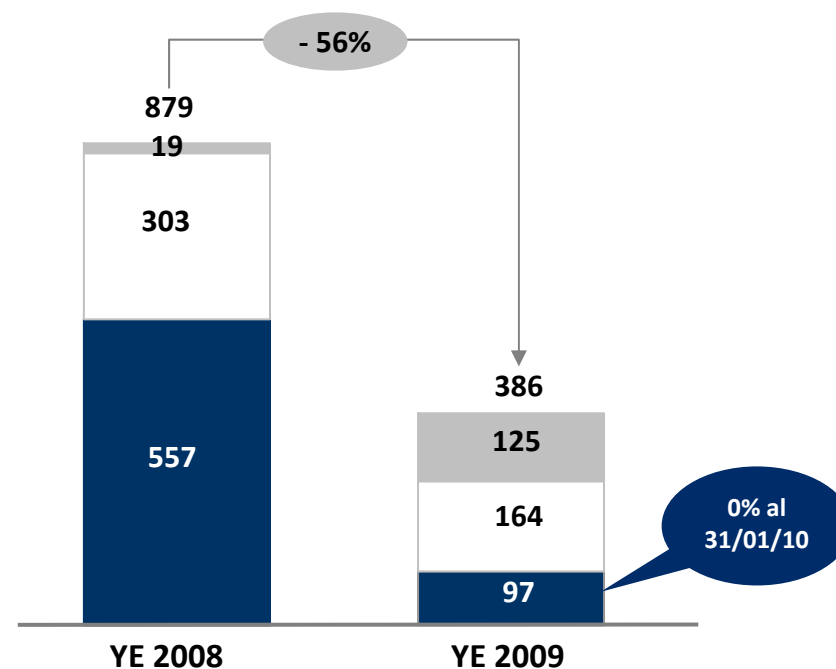
RWA e funding mix

Attivo ponderato (RWA)



Rischio: ■ Mercato ■ Operativo □ Credito

Evoluzione funding (€ mln)

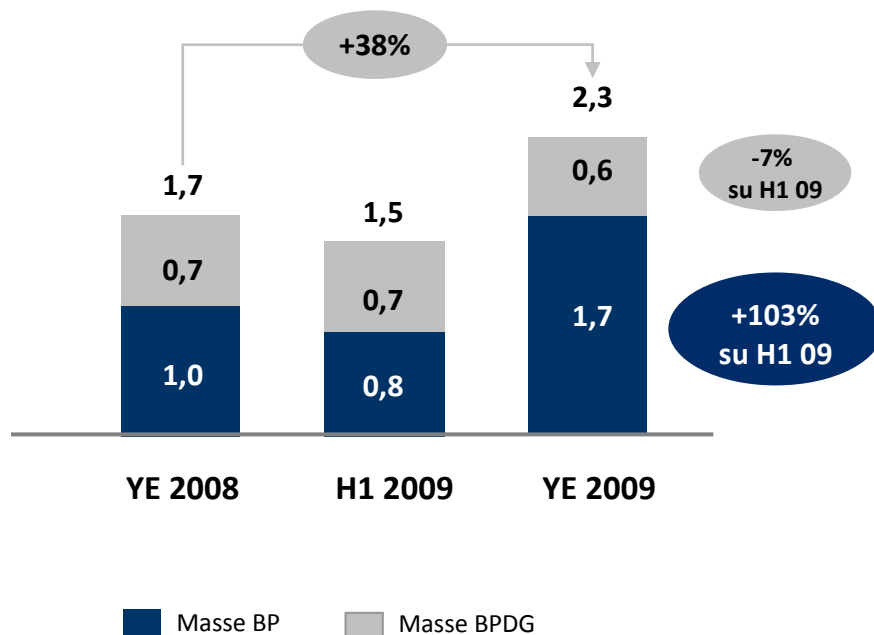


Funding: ■ Bce + Bdl □ Interbancario e PCT ■ Raccolta clientela

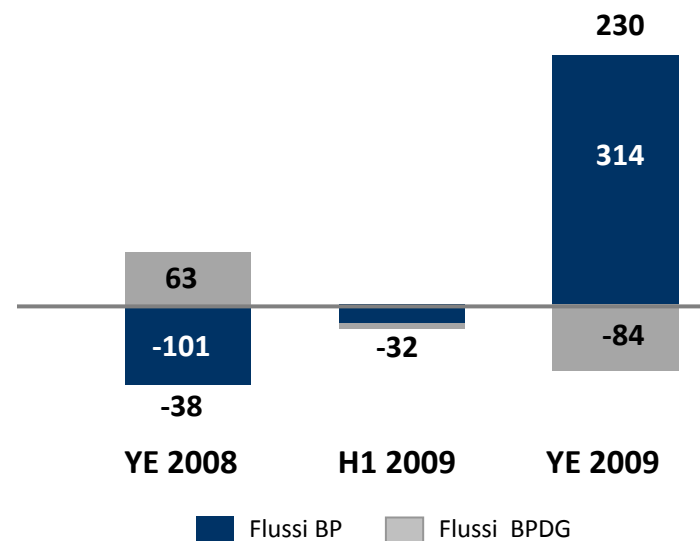
- **Calo e mix dei RWA** riflette lo spostamento su attività commerciali
- **Completato il riequilibrio della struttura finanziaria** e delle fonti dei finanziamenti, senza più ricorso alla BCE

Masse e Raccolta

Masse Clientela (€ mld)



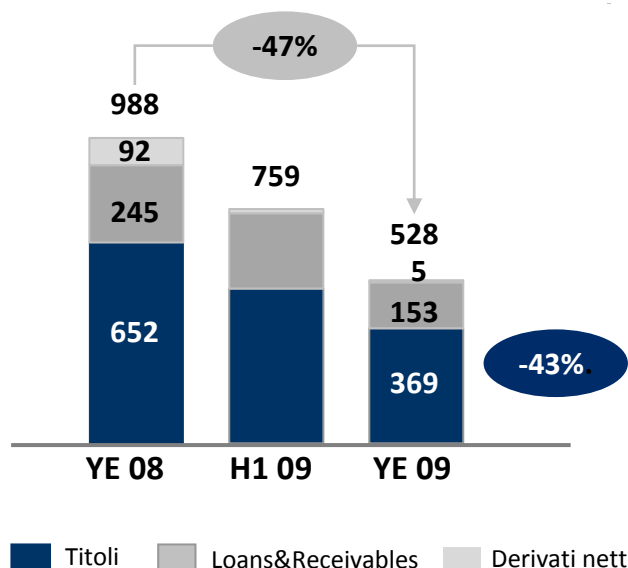
Raccolta Netta (€ mln)



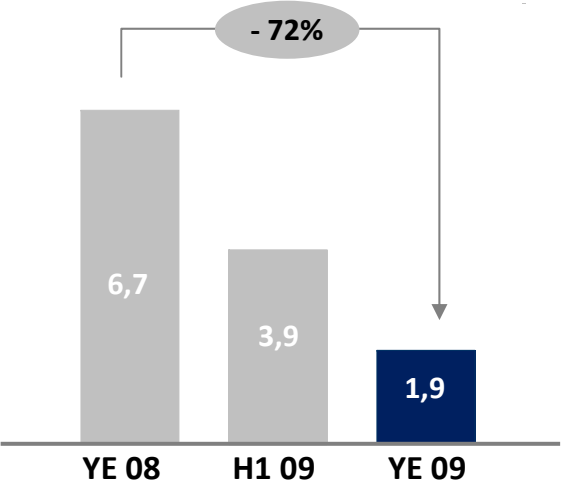
- **Raddoppio delle masse in Italia rispetto al primo semestre** in funzione dello sviluppo della clientela *private* e istituzionale, frutto delle iniziative messe in atto a partire dal nuovo **modello di business**
- Incremento della **raccolta netta da negativa a € 230 mln** solo parzialmente supportato dall'effetto dello Scudo Fiscale, circa € 70 mln netti tra Italia (+ € 140 mln) e Svizzera (- € 70 mln)
- **Temporaneo aumento della raccolta diretta**, in particolare collegato alle attività di rimpatrio del 4Q09, con attesa conversione verso strategie gestite nei prossimi mesi

Altre grandezze patrimoniali

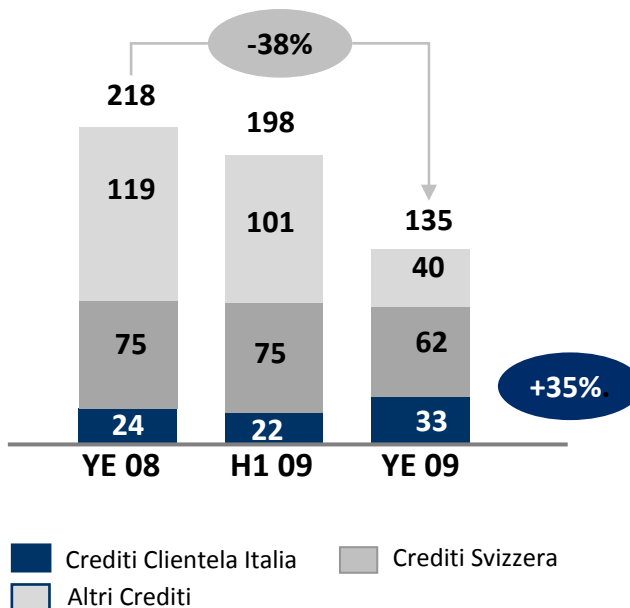
Portafoglio titoli (€ mln)



VAR (99%, 10gg, € mln)



Crediti alla clientela (€ mln)



- **Continua riduzione delle attività finanziarie in titoli**
- **Forte riduzione del portafoglio L&R con il 76% in scadenza entro il 2010**
- Esposizione netta in derivati in forte calo
- Radicale riduzione dei rischi di mercato
- Significativa riduzione dei depositi a garanzia legati all'operatività in conto proprio
- Finanziamenti funzionali all'attività di *Private Banking* come unica voce in crescita

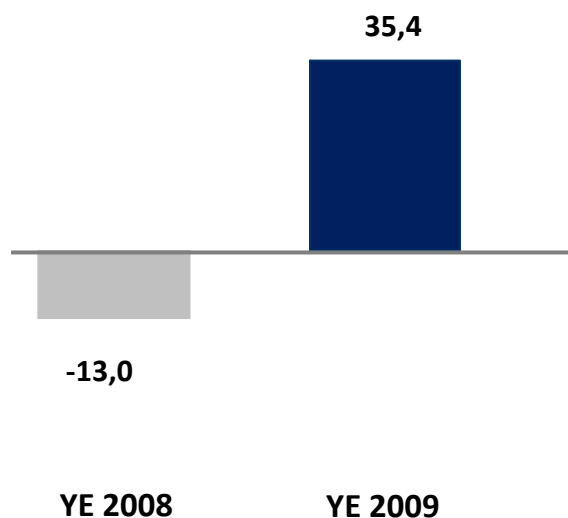
Principali evidenze 2009

Commento ai risultati esercizio 2009

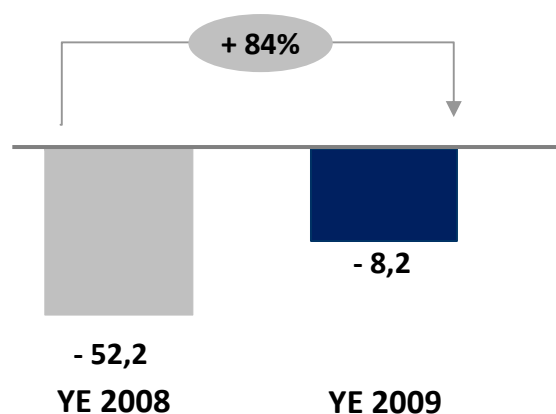
Analisi per segmento di business

Sintesi Risultati 2009

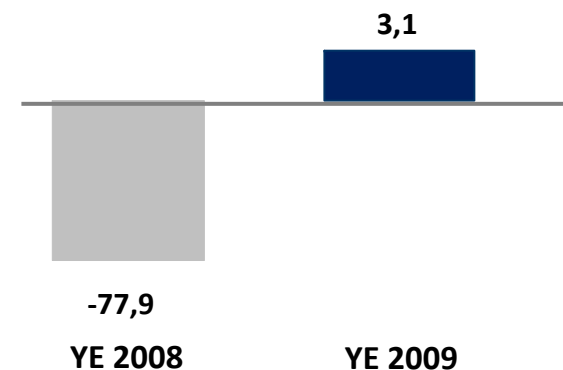
Margine di intermediazione (€ mln)



Risultato Gestione Operativa (€ mln)



Utile Netto (€ mln)



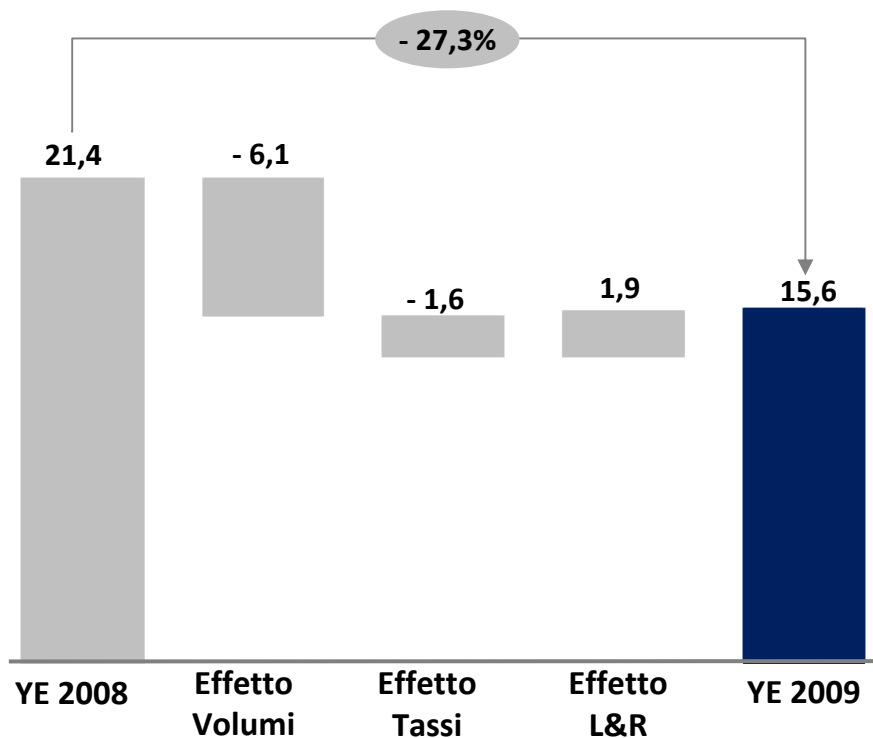
- **Margine di intermediazione in ripresa** dopo le perdite registrate nel 2008, nonostante la rivisitazione del business model abbia ridotto nel breve la redditività delle masse

- **Risultato della gestione operativa in miglioramento** e gravato dei costi di ristrutturazione quali esodi e riduzione del portafoglio finanziario

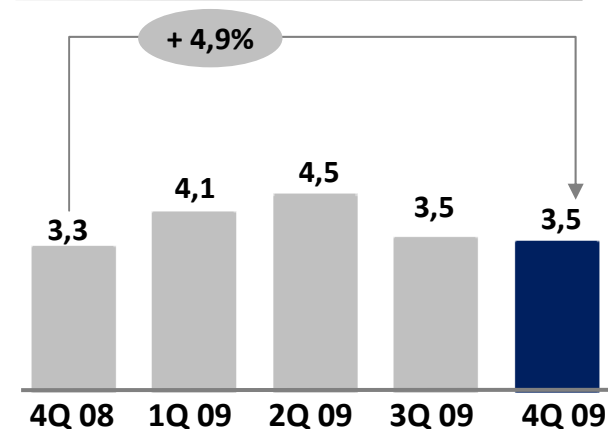
- **Ritorno all'utile netto.** Poste non ricorrenti negative compensate dall'iscrizione di imposte anticipate precedentemente non rilevate

Margine di interesse

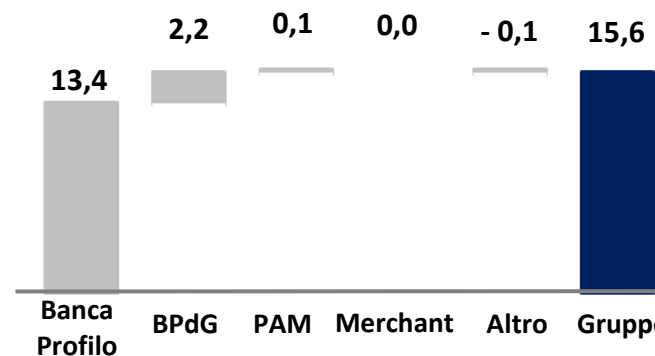
Evoluzione YoY (€ mln)



Evoluzione QoQ (€ mln)

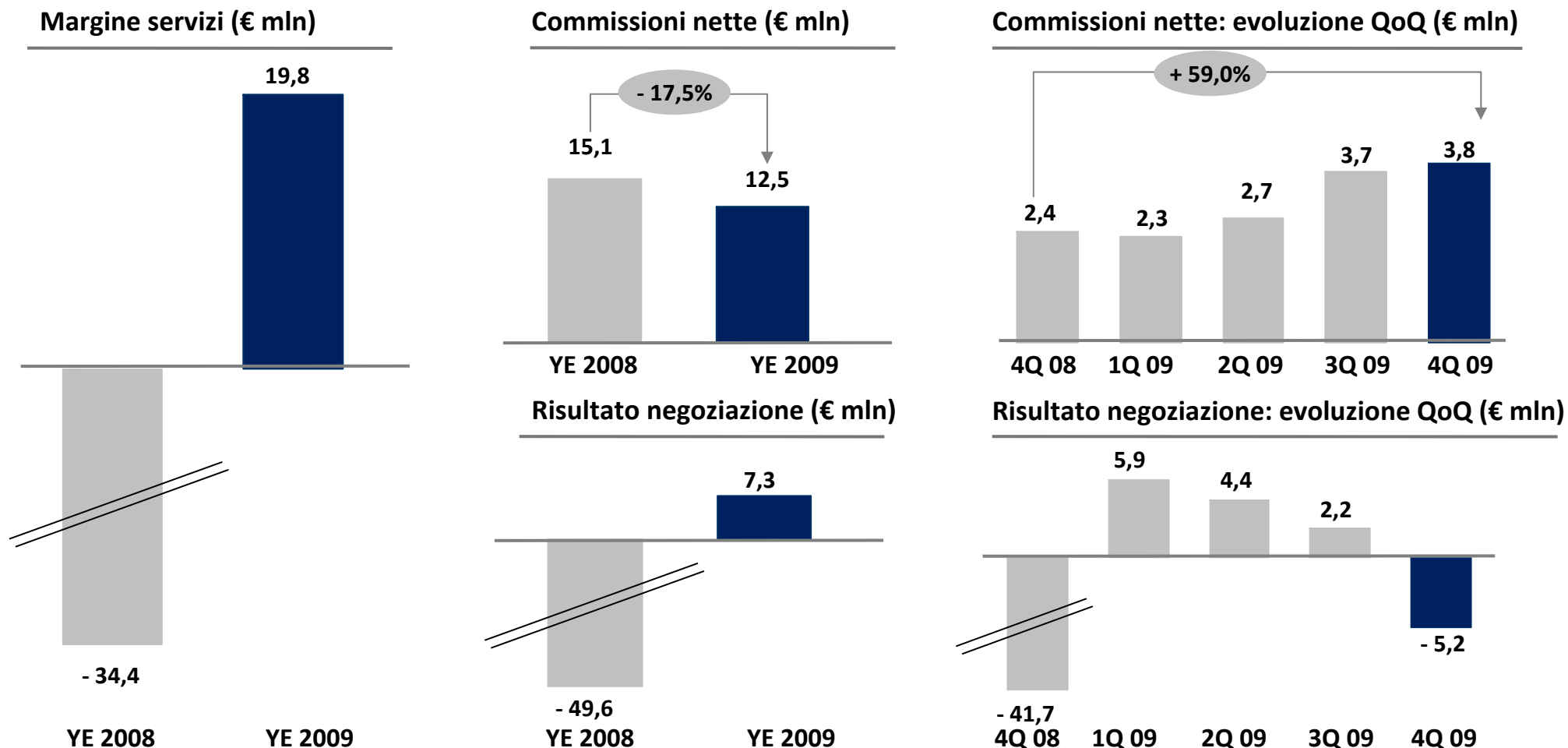


YE 09 Dettaglio per società (€ mln)



- **Margine di interesse in calo** prevalentemente per effetto dei minori volumi di attività, in particolare sugli asset con tassi cedolari più elevati (“local currency”) e del calo dei tassi che ha compresso gli *spread* delle Banca, solo in parte compensato dall’effetto “costo ammortizzato” del portafoglio riclassificato in *Loans & Receivable*
- Andamento trimestrale stabilizzato in linea con il terzo trimestre

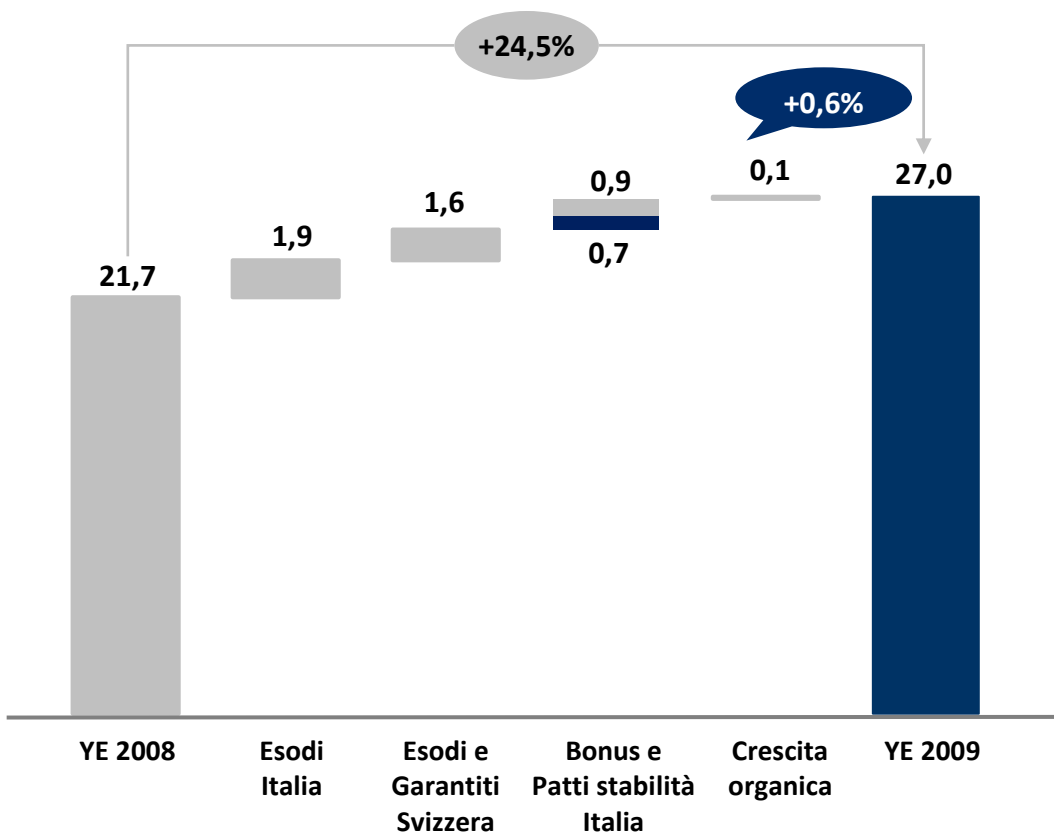
Margine da Servizi e Finanza



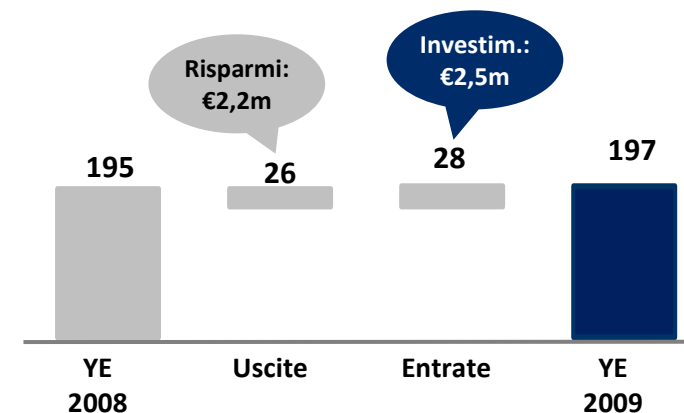
- Gli **altri ricavi** risentono del ritorno in positivo del risultato di negoziazione nonostante il Q4 registri un risultato negativo legato alla riduzione delle residue esposizioni su titoli illiquidi (*"local currency"*)
- Le **commissioni nette** calano del -17,5%, a causa della ridotta intermediazione istituzionale e della cessata attività di collocamento titoli; nonostante un positivo e crescente trend nei trimestri supportato dalle attività del Private Banking

Costi del personale

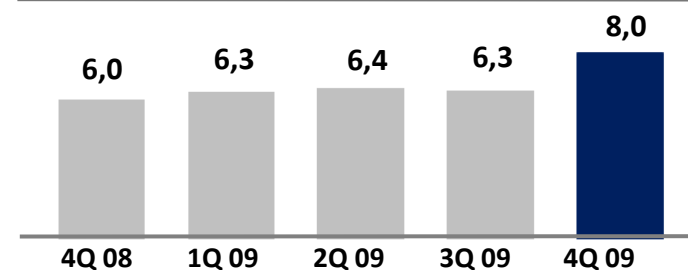
Evoluzione YoY (€ mln)



YE 09 Evoluzione YoY numero di dipendenti



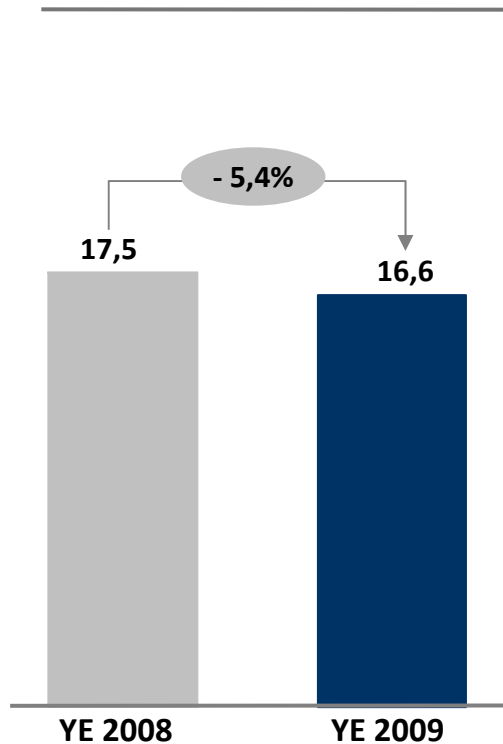
YE 09 Evoluzione QoQ (€ mln)



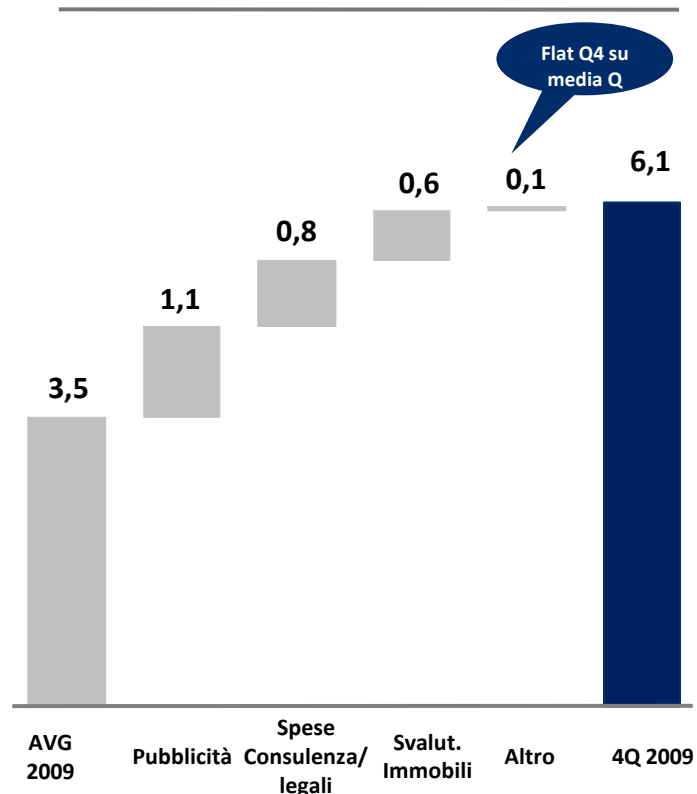
- I costi del personale in crescita del 24% sul 2008 scontano alcuni effetti non ricorrenti, in gran parte nel Q4, legati agli incentivi per gli esodi effettuati nel 2009, al combinato effetto delle iniziative straordinarie in uscita (esodi) ed entrata (pagamenti di *entry bonus* garantiti) in Svizzera, all'effetto dei patti firmati nel 2008 e ai limitati bonus per il 2009 (€880k)
- Al netto di tali effetti, la crescita organica è limitata al 0,6% YoY

Altri costi operativi

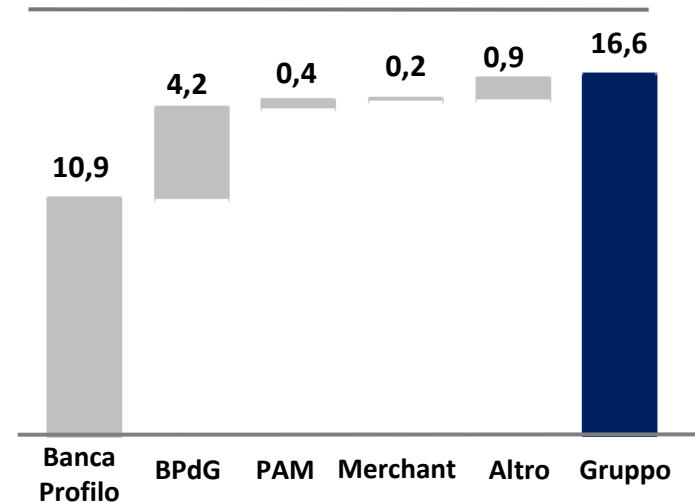
Evoluzione YoY (€ mln)



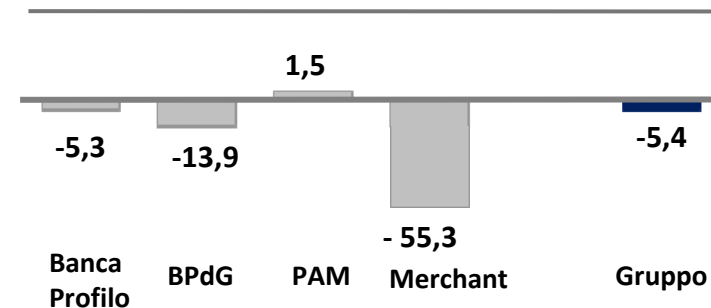
Evoluzione 4Q (€ mln)



YE 09 Dettaglio per società (€ mln)



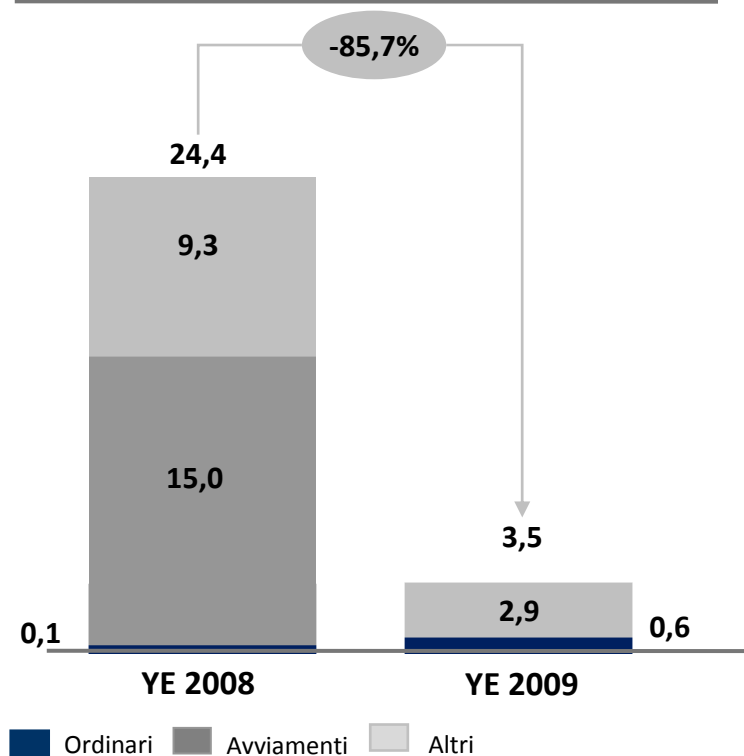
YE 09 Evoluzione YoY per società (%)



- Gli **altri costi operativi** (comprensivi degli ammortamenti e degli altri proventi e oneri) si riducono del 5% nonostante diverse impatti non ricorrenti del Q4, tra cui la campagna pubblicitaria, la svalutazione di un immobile e le spese legali legate alla chiusura di alcune vertenze passate
- Il controllo dei costi operativi è stato raggiunto da tutte le società del Gruppo

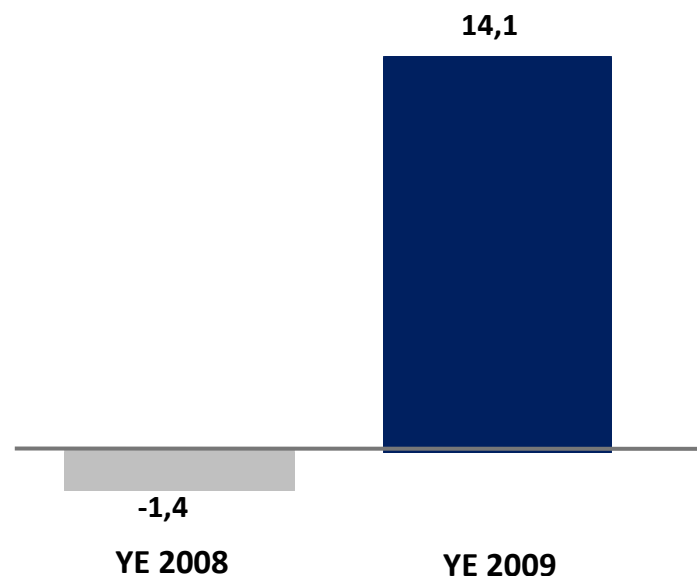
Accantonamenti e Imposte

Accantonamenti e Rettifiche (€ mln)



- Gli **accantonamenti e rettifiche**, nonostante partite non ricorrenti, calano dell'86% rispetto al 2008 che includeva svalutazioni di avviamento e partecipazioni

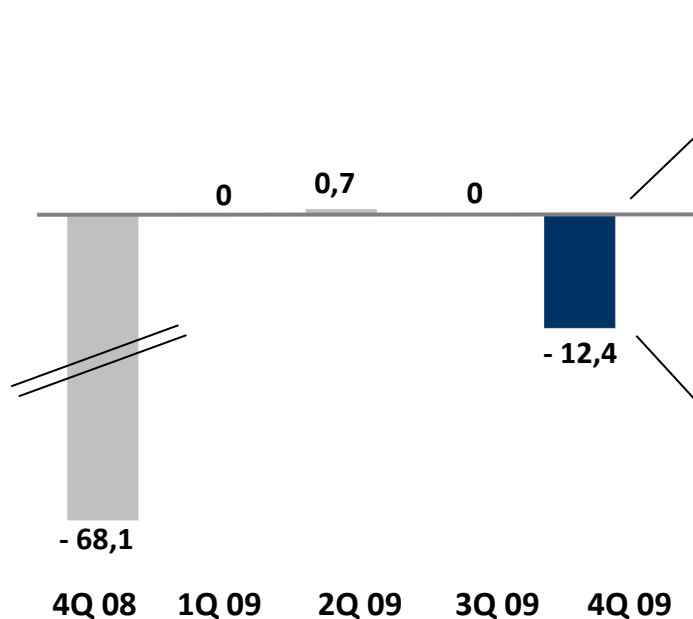
Imposte (€ mln)



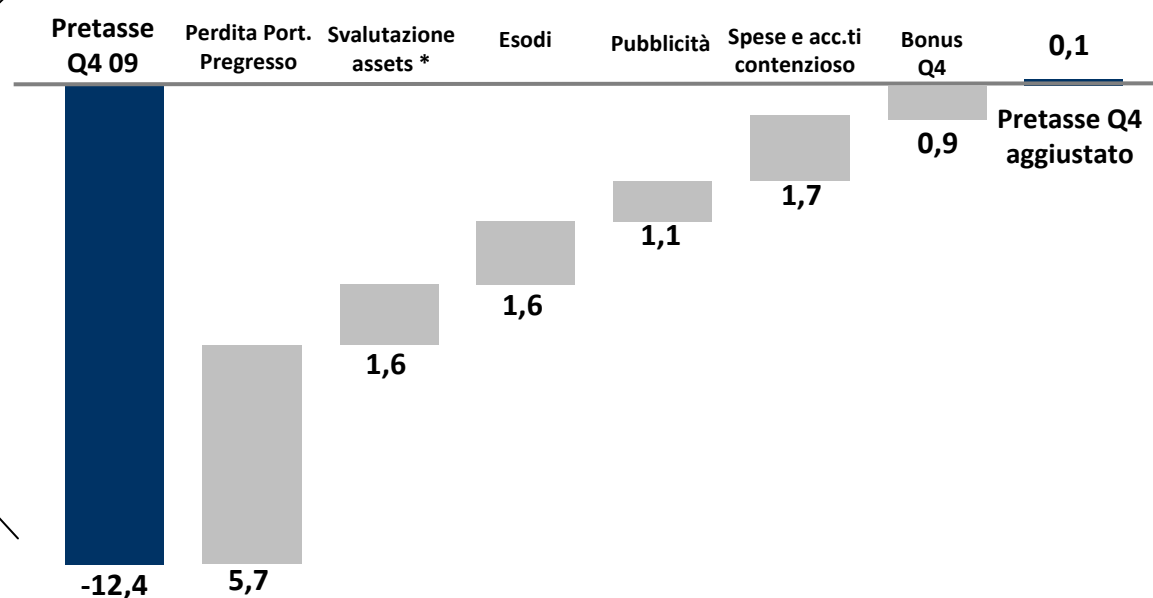
- Nel Q4 sono state registrate **imposte anticipate per € 14mln** (su € 18 mln massimi recuperabili) anche a seguito delle previsioni di Piano Industriale che puntano al ritorno a risultati imponibili positivi nei tempi previsti per il recupero delle perdite pregresse

Q4 2009: risultato pretasse caratterizzati da diversi impatti non ricorrenti

Risultato pretasse: evoluzione QoQ (€ mln)



Analisi poste non ricorrenti del Q4 (€ mln)



- Il risultato pretasse del Q4 è stato **fortemente impattato da diversi fattori non ricorrenti**, relativi all'accelerata riduzione delle posizioni illiquide residue in valute esotiche, da esodi e bonus spesi nel Q4, da spese per la campagna istituzionale, da spese legali ed accantonamenti per contenziosi passati e da svalutazioni netta di asset finanziari ed immobiliari
- Tali effetti sono stati più che compensati dall'impatto relativo all'**iscrizione delle imposte anticipate**

* Principali svalutazioni relative al fondo Spinnaker (€ 1,0 mln), ad un immobile non strumentale (€ 0,6 mln), ad altri asset finanziari (€ 0,4 mln), parzialmente o compensate da riprese per € 0,5 mln.

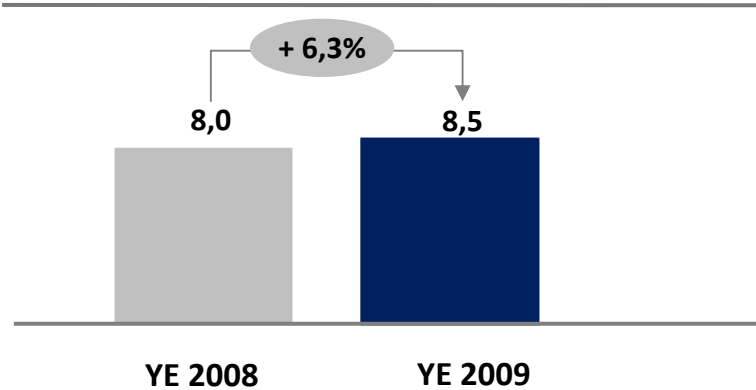
Highlights

Commento ai risultati esercizio 2009

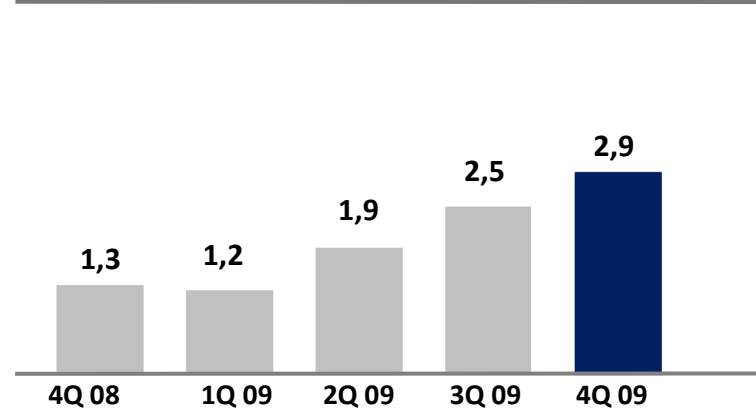
Analisi per segmento di business

Private Banking

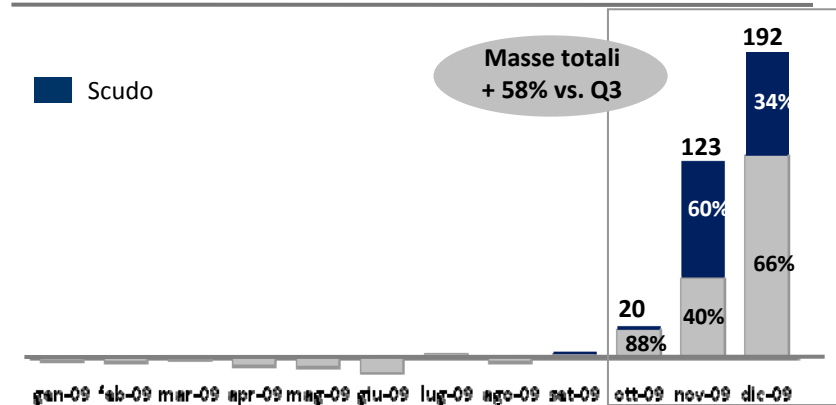
Ricavi Private Banking (€ mln)



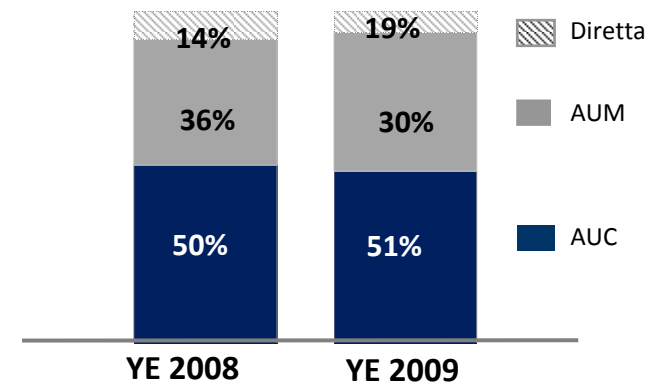
YE 09 Evoluzione Ricavi QoQ (€ mln)



Evoluzione mensile Raccolta netta Italia (€ mln)

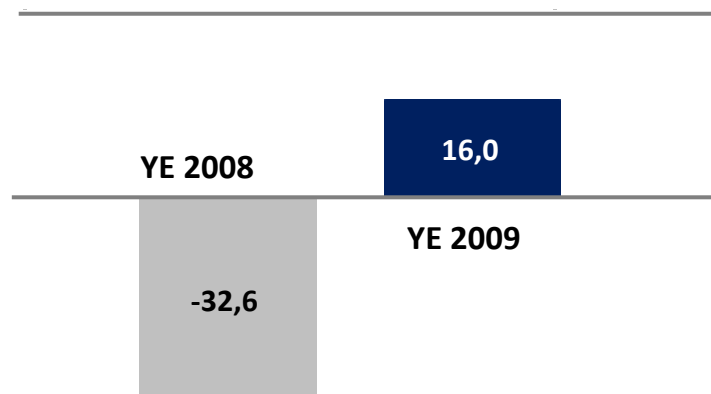


Composizione Masse Italia (%)

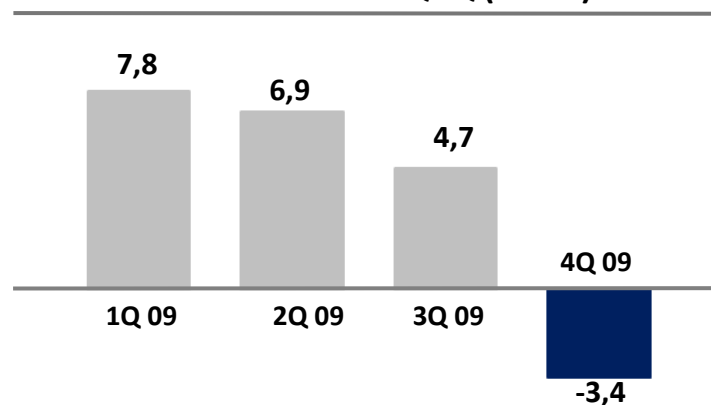


- **Forte crescita** della raccolta netta in Italia (€335 mln) nel Q4, in coerenza con le iniziative previste dal nuovo piano e solo parzialmente supportata dallo scudo (€ 140 mln)
- Forte impulso allo sviluppo all'attività di finanziamento alla clientela sostenuto dall'elevata patrimonializzazione (+35%)

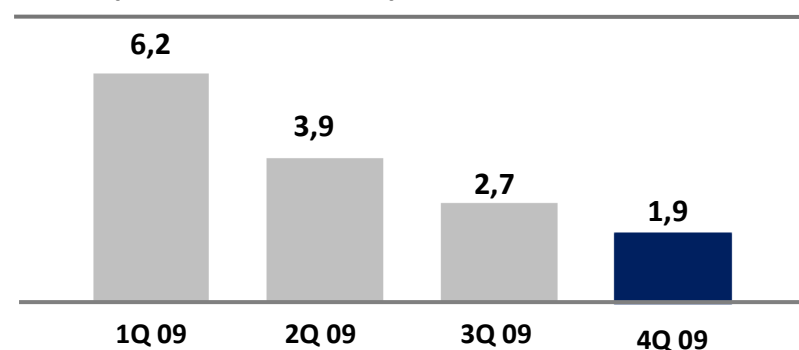
Ricavi Finanza (€ mln)



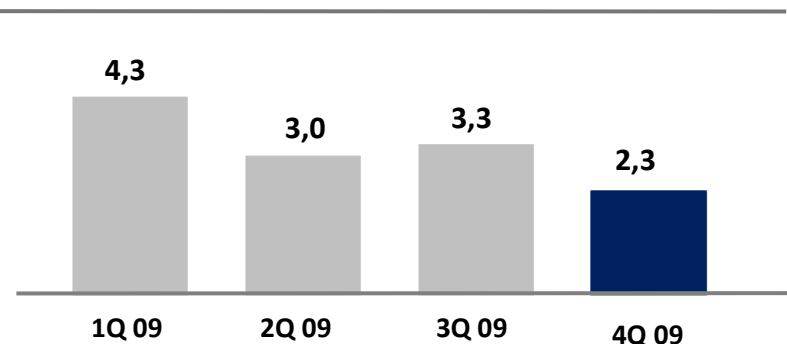
YE 09 Evoluzione Ricavi QoQ (€ mln)



VAR (99%, 10dd, € mln)



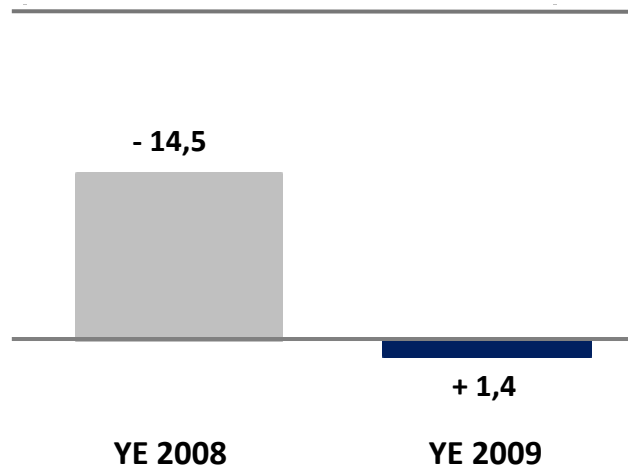
Ricavi Finanza ex Portafoglio pregresso (€ mln)



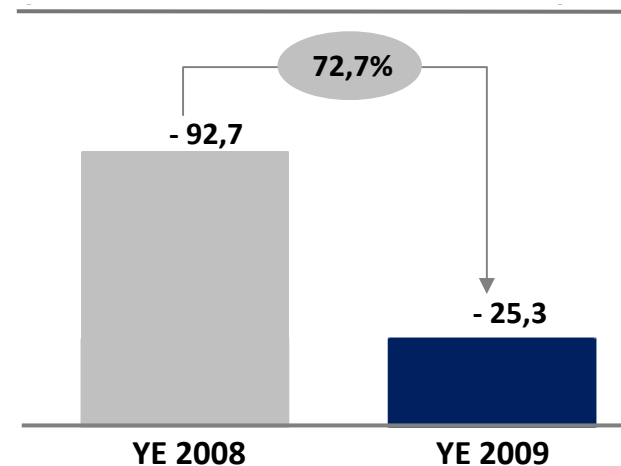
- **Risultati positivi** pur in presenza di una sostanziale **riduzione delle attività finanziarie** (-43%) e dei **rischi** su portafoglio di proprietà (VAR: -70%)
- **Risultato negativo nel 4Q** legato a seguito dell'ulteriore **riduzione** di residue posizioni illiquide **in valuta**
- **Redditività al netto del portafoglio** pregresso sostanzialmente **stabile** nel corso dell'anno a fronte di rischi ridotti

Focus rischi finanza

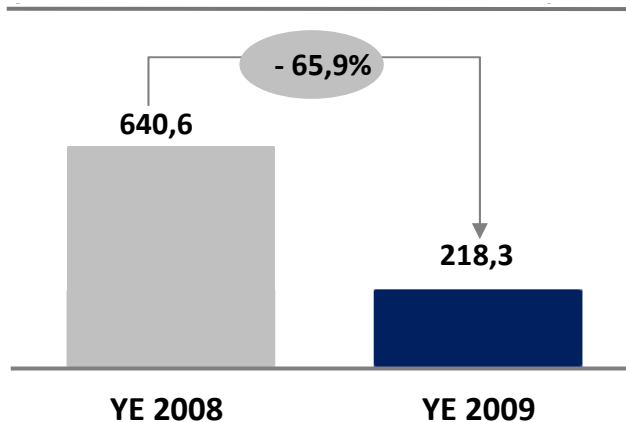
Sensitivity Tasso Interesse (1bp) (€ '000)



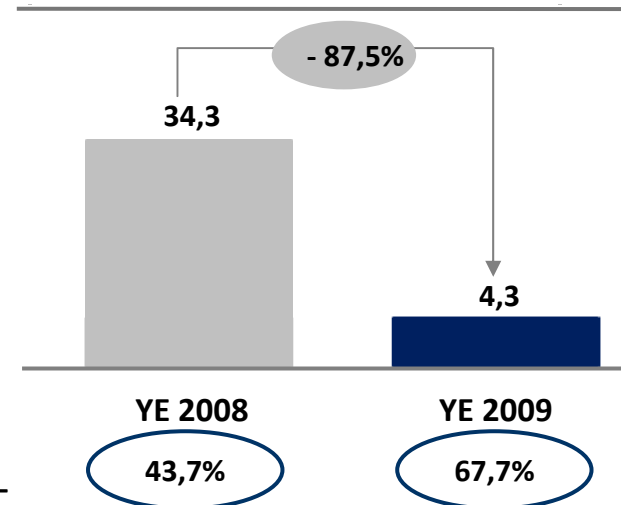
Spread Sensitivity (1bp) (€ '000)



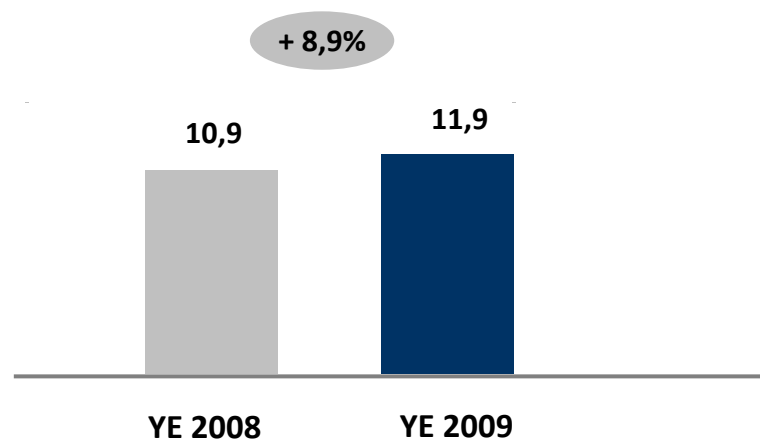
Posizione Corporate Netta (€ mln)



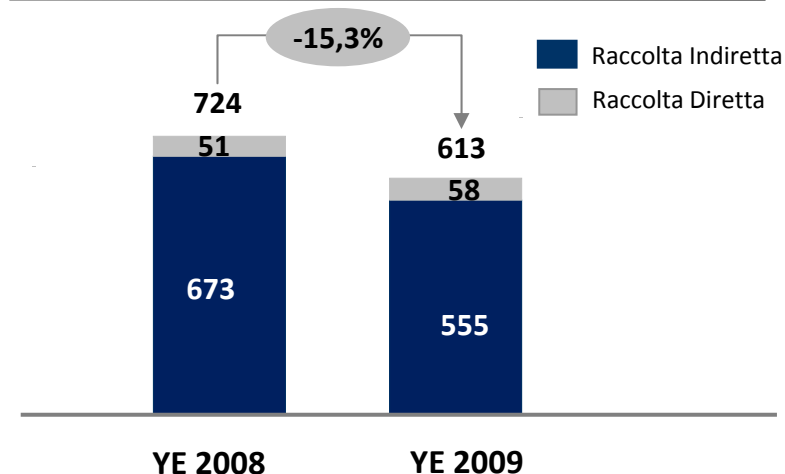
Posizione Lorda Speculative Grade (€ mln)



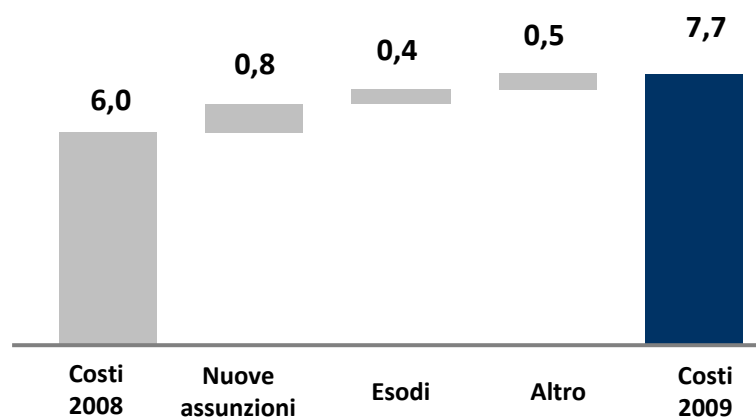
Ricavi (€ mln)



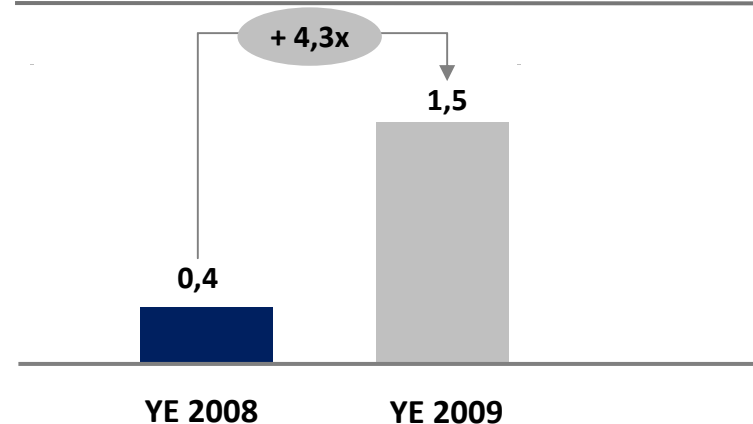
Totale Masse (€ mln)



Spese del personale (€ mln)



Accantonamenti e Rettifiche (€ mln)



- Miglioramento dei ricavi in buona parte legato ai **nuovi investimenti nell'intermediazione istituzionale**
- Calo delle masse in gestione per effetto dello **decreto di rimpatrio** (- € 70 mln circa)
- Risultato ante imposte negativo a causa di **rettifiche straordinarie operate su posizione creditizie e finanziarie**

Allegati

Principali Dati Consolidati

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI

	2009	2008	Variazione	
			Assoluta	%
DATI ECONOMICI RISCLASSIFICATI (Euro '000)				
Margine d'interesse	15.577	21.439	-5.862	-27,3
Margine di intermediazione	35.408	(13.004)	48.412	n.s.
Risultato della gestione operativa	(8.200)	(52.247)	44.047	84,3
Risultato ante imposte	(11.693)	(76.678)	64.985	84,8
Risultato netto	3.095	(77.907)	81.002	n.s.

DATI PATRIMONIALI RISCLASSIFICATI (Euro '000)

Crediti verso clientela	134.785	218.180	-83.395	-38,2
Attività finanziarie	933.272	1.637.454	-704.182	-43,0
Totale Attivo	1.479.625	2.362.025	-882.400	-37,4
Raccolta Diretta	385.897	183.938	201.959	109,8
Raccolta Indiretta	1.922.885	1.493.645	429.240	28,7
Raccolta complessiva	2.308.782	1.677.583	631.199	37,6
Patrimonio netto di Gruppo	146.001	29.516	116.486	n.s.

ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI

Patrimonio di Vigilanza del Gruppo (Euro '000)	159.188	43.744	115.444	263,9
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	584.888	714.938	(130.050)	-18,2
Tier 1 capital ratio %	27,1	6,1	21,0	
Total capital ratio%	27,2	6,1	21,1	

STRUTTURA OPERATIVA (#)

Numero dipendenti e collaboratori	197	198	-1	-0,5
- di cui Private Bankers	32	30	2	6,7
Numero filiali	8	9	-1	-11,1

Conto Economico Consolidato Riclassificato

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (migliaia di euro)	Variazioni			
	2009	2008	Assolute	%
Margine di interesse	15.577	21.439	(5.862)	-27,3
Commissioni nette	12.485	15.140	(2.655)	-17,5
Risultato netto dell'attività di negoziazione e dividendi *	6.964	(49.586)	56.550	n.s.
Utili/(perdite) su crediti e su attività finanziarie disponibili per la vendita	382	3	379	n.s.
Margine di intermediazione	35.408	(13.004)	48.412	n.s.
Spese per il personale	(27.048)	(21.731)	(5.318)	24,5
Altre spese amministrative	(16.109)	(17.060)	951	-5,6
Altri proventi(oneri) di gestione	1.056	950	106	11,2
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.507)	(1.402)	(105)	7,5
Totale costi operativi	(43.608)	(39.243)	(4.365)	11,1
Risultato della gestione operativa	(8.200)	(52.247)	44.047	n.s.
Accantonamenti per rischi e oneri **	(1.157)	(2.062)	905	-43,9
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(1.135)	(4.772)	3.638	-76,2
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni ***	(1.201)	(2.585)	1.384	-53,5
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	(15.012)	15.012	-100,0
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	(11.693)	(76.678)	64.985	n.s.
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	14.134	(1.390)	15.524	n.s.
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	2.441	(78.068)	80.509	n.s.
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	654	161	493	n.s.
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	3.095	(77.907)	81.002	n.s.

* = comprende le Voci 70.Dividendi e proventi simili e 80.Risultato netto dell'attività di negoziazione degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

** = 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).

*** = comprende la Voce 130 b).Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie disponibili per la vendita 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 DEL CONTO ECONOMICO (migliaia di euro)	4° trim. 2009	3° trim. 2009	2° trim. 2009	1° trim. 2009	4° trim. 2008
Margine di interesse	3.443	3.499	4.506	4.129	3.278
Commissioni nette	3.850	3.659	2.665	2.311	2.421
Risultato netto dell'attività di negoziazione e dividendi *	(5.551)	2.208	4.359	5.947	(41.692)
Utili (Perdite) su attività finanziarie disponibili per la vendita	357	26	0	-	0
Margine di intermediazione	2.098	9.392	11.531	12.387	(35.993)
Spese per il personale	(7.991)	(6.324)	(6.436)	(6.298)	(5.986)
Altre spese amministrative	(5.566)	(3.098)	(3.519)	(3.926)	(4.340)
Altri oneri/proventi di gestione	308	332	257	159	197
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(799)	(238)	(236)	(234)	(347)
Costi operativi	(14.048)	(9.328)	(9.933)	(10.299)	(10.476)
Risultato della gestione operativa	(11.950)	65	1.597	2.088	(46.469)
Accantonamenti netti per rischi e oneri **	867	(71)	124	(2.077)	(1.705)
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(190)	7	(955)	3	(2.305)
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività e su partecipazioni ***	(1.169)	0	0	(32)	(2.585)
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	-	-	(15.012)
Utile del periodo al lordo delle imposte	(12.442)	1	766	(18)	(68.076)
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	14.593	(104)	(175)	(179)	(2.997)
Utile del periodo al netto delle imposte	2.151	(103)	592	(197)	(71.073)
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	47	134	267	206	(22)
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	2.198	31	859	9	(71.095)

* = comprende le Voci 70.Dividendi e proventi simili, 80.Risultato netto dell'attività di negoziazione e 100 b).Utili/perdite da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

** = 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).

*** = comprende la Voce 130 b).Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie disponibili per la vendita 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	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Margine Interesse	445	1.813	13.841	13.823	2.248	4.954	(956)	849
Margine Servizi	8.030	6.156	2.147	(46.467)	9.615	5.940	40	(73)
Margine Intermediazione	8.475	7.969	15.988	(32.643)	11.863	10.895	(917)	776
Totale Costi Operativi	(10.764)	(10.268)	(9.521)	(8.905)	(11.914)	(10.926)	(11.410)	(9.143)
Risultato della gestione operativa	(2.289)	(2.300)	6.467	(41.548)	(51)	(32)	(12.327)	(8.368)
Risultato Ante Imposte	(2.339)	(2.512)	6.467	(41.548)	(1.587)	(391)	(14.234)	(32.227)

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali								
(migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Impieghi	32.930	23.777	37.384	118.053	61.557	74.987	2.914	1.363
Raccolta diretta	191.246	121.548	139.538	12.002	58.565	51.538		
Raccolta indiretta	1.367.915	821.001			554.970	672.644		

Nota: i dati patrimoniali non considerano le elisioni infragruppo

Disclaimer

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.

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.



Risultati 2009

Banca Profilo

Milano, 12 Marzo 2010