BILANCIO AL 30 SETTEMBRE 2012

Profilo Asset Management Sgr S.p.A.

Capitale Sociale € 5.000.000 i.v. – CCIAA Milano e Part. Iva 12951740153 Iscritta all'Albo delle SGR al n. 98
appartenente al Gruppo Bancario Banca Profilo - Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Arepo BP S.p.A.

Indice

CARICHE SOCIALI **3**
SCHEMI DI BILANCIO **4**
Stato Patrimoniale 5
Conto Economico 6
Prospetto della Redditività Complessiva 7
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto 8
Rendiconto finanziario 9
NOTA INTEGRATIVA **10**
Parte A – Politiche Contabili 11
Parte B – Informazioni Sullo Stato Patrimoniale 24
Parte C - Informazioni Sul Conto Economico 32
Parte D – Altre Informazioni 37

CARICHE SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Riccardo Lagorio Serra	Presidente CdA
Paolo Moia	Amministratore Delegato
Nicolo' Angileri	Consigliere
Fabio Candeli	Consigliere
Angelomario Moratti	Consigliere

Collegio Sindacale

Nicola Miglietta	Presidente Collegio Sindacale
Massimo Gentile	Sindaco effettivo
Luigi Merola	Sindaco effettivo
Sergio Capobianco	Sindaco supplente
Andrea Maria Venturini	Sindaco supplente

Società di revisione — Deloitte & Touche S.p.A.

Elenco Soci — Banca Profilo S.p.A. (100%)

SCHEMI DI BILANCIO

Stato Patrimoniale

(importi in Euro)

	Voci dell'attivo	30/09/2012	30/09/2011	31/12/2011
10	Cassa e disponibilita' liquide	**178**	**160**	**102**
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			
60	Crediti	**4.742.438**	**3.337.768**	**3.304.871**
	a) per gestione patrimoni	280.530	517.824	668.113
	b) altri crediti	4.461.908	2.819.944	2.636.758
100	Attivita' materiali		**495**	**0**
110	Attivita' immateriali			
120	Attività fiscali	**10.010**	**215.207**	**210.436**
	a) correnti	10.010	31.830	30.153
	b) anticipate	-	183.377	180.283
140	Altre attività	**104.028**	**272.531**	**257.148**
	Totale dell'attivo	**4.856.654**	**3.826.162**	**3.772.557**

	Voci del passivo e del patrimonio netto	30/09/2012	30/09/2011	31/12/2011
10	Debiti	**22.683**	**196.985**	**181.357**
70	Passività fiscali	**109.413**	-	
	a) correnti	109.413	-	
	b) differite			
90	Altre passività	**340.369**	**199.664**	**197.811**
100	Trattamento di fine rapporto del personale	**0**	**63.641**	**50.788**
120	Capitale	**5.000.000**	**5.000.000**	**5.000.000**
160	Riserve	**(1.657.399)**	**(1.425.849)**	**(1.425.849)**
180	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	**1.041.588**	**(208.280)**	**(231.550)**
	Totale del passivo e del patrimonio netto	**4.856.654**	**3.826.162**	**3.772.557**

Conto Economico

(importi in Euro)

(Valori in euro)	Voci		30 settembre 2012		30 settembre 2011
10	Commissioni attive			712.311	1.002.458
20	Commissioni passive			(123.383)	(297.662)
	COMMISSIONI NETTE			588.928	704.796
40	Interessi attivi e proventi assimilati			25.641	21.448
50	Interessi passivi e oneri assimilati			(448)	(383)
60	Risultato netto dell'attività di negoziazione			0	0
	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE			614.121	725.861
110	Spese amministrative:			(648.268)	(999.114)
	a) spese per il personale		(363.626)		(640.256)	
	b) altre spese amministrative		(284.642)		(358.858)	
120	Rettifiche di valore nette su attività materiali			0	(1.478)
130	Rettifiche di valore nette su attività immateriali			0	0
160	Altri proventi e oneri di gestione			1.616.735	158
	RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA			1.582.588	(274.573)
170	Utili (Perdite) delle partecipazioni			-	-
180	Utili (Perdite) da cessione di investimenti			-	-
	UTILE (PERDITA DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE			1.582.588	(274.573)
190	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente			(541.000)	66.293
	UTILE (PERDITA DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE			1.041.588	(208.280)
200	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte				
	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO			1.041.588	(208.280)

Prospetto della Redditività Complessiva

	VOCI	30.09.2012	2011
10.	**Utile (Perdita dell'esercizio)**	**1.041.588**	**(231.550)**
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte		
20.	Attività finanziare disponibili per la vendita		
30.	Attività materiali		
40.	Attività immateriali		
50.	Copertura di investimenti esteri		
60.	Copertura dei flussi finanziari		
70.	Differenze di cambio		
80.	Attività non correnti in via di dismissione		
90.	Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti		
100.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
110.	**Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte**		
120.	**Redditività complessiva (Voce 10 + 110)**	**1.041.588**	**(231.550)**

Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto

PATRIMONIO NETTO AL 30 SETTEMBRE 2012

	Esistenze al 31.12.2011	Modifica Saldi di apertura	Esistenze al 01.01.2012	Allocazione risultato		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 30.09.2012
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto: Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni	Redditività complessiva 30.09.2012	
Capitale:													
a) azioni ord.	5.000.000	-	5.000.000	-	-	-					-		5.000.000
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-					-		-
Sovrapprezzi di emissione	-	-	-	-	-	-					-		-
Riserve:													
a) di utili	43.117	-	43.117		-	-							43.117
b) altre	(1.469.192)	-	(1.469.192)	(231.550)									(1.700.742)
- Riserva FTA	226		226										226
Riserve da valutazione:	-	-	-	-	-	-							-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-							-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-							-
Utile (Perdita) di esercizio	(231.550)		(231.550)	231.550	-	-						1.041.588	1.041.588
PATRIMONIO NETTO	**3.342.601**	-	**3.342.601**	-	-	-	-	-	-	-	-	**1.041.588**	**4.384.189**

PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2011

	Esistenze al 31.12.2010	Modifica Saldi di apertura	Esistenze al 01.01.2011	Allocazione risultato		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 31.12.2011
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto: Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni	Redditività complessiva 31.12.2011	
Capitale:													
a) azioni ord.	5.000.000	-	5.000.000	-	-	-					-		5.000.000
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-					-		-
Sovrapprezzi di emissione	-	-	-	-	-	-					-		-
Riserve:													
a) di utili	43.117	-	43.117		-	-							43.117
b) altre	(1.227.023)	-	(1.227.023)	(242.169)									(1.469.192)
- Riserva FTA	226		226										226
Riserve da valutazione:	-	-	-	-	-	-							-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-							-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-							-
Utile (Perdita) di esercizio	(242.169)		(242.169)	242.169	-	-						(231.550)	(231.550)
PATRIMONIO NETTO	**3.574.151**	-	**3.574.151**	-	-	-	-	-	-	-	-	**(231.550)**	**3.342.601**

Rendiconto finanziario

A. ATTIVITA' OPERATIVA		Importo	
		30/09/2012	31/12/2011
1.	**Gestione**	**1.052.679**	**(252.055)**
-	commissioni attive	712.311	1.375.604
-	commissioni passive	(123.383)	(369.116)
-	interessi attivi incassati	25.641	33.561
-	interessi passivi pagati	(448)	(484)
-	dividendi e proventi simili	1.643.834	
-	spese per il personale	(325.271)	(868.794)
-	altri costi	(311.906)	(497.892)
-	altri ricavi	(27.099)	1.005
-	imposte	(541.000)	74.061
2.	**Liquidità generata /assorbita dalle attività finanziarie**	**(177.264)**	**(417.538)**
-	attività finanziarie detenute per la negoziazione		
-	attività finanziarie al fair value		
-	attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
-	crediti verso banche		
-	credivi verso enti finanziari	(544.504)	(436.273)
-	altre attività	367.240	18.735
3.	**Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie**	**17.724**	**(180.932)**
-	debiti verso banche	(145.102)	(186.260)
-	debiti verso enti finanziari		
-	titoli in circolazione	-	-
-	passività finanziarie di negoziazione	-	-
-	passività finanziarie al fair value	-	-
-	altre passività	162.826	5.328
5.	**Liquidità assorbita dal rimborso/ riacquisto delle passività finanziarie**	**-**	**-**
-	debiti		
-	titoli in circolazione	-	-
-	passività finanziarie di negoziazione	-	-
-	passività finanziarie al fair value	-	-
-	altre passività		
	A) Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	**893.139**	**(850.525)**
B.	**ATTIVITA' DI INVESTIMENTO**		
1.	**Liquidità generata da**	**-**	**-**
-	vendita di partecipazioni		
-	vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
-	vendita di attività materiali	-	-
-	vendita attività immateriali	-	-
		-	-
2.	**Liquidità assorbita da**	**-**	**-**
-	acquisti di partecipazioni	-	-
-	acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
-	acquisti di attività materiali	-	-
-	acquisti di attività immateriali	-	-
		-	-
	B) Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	**-**	**-**
C.	**ATTIVITA' DI PROVVISTA**		
-	emissioni/acquisti di azioni proprie	-	-
-	emissioni/acquisto di strumenti di capitale	-	-
-	distribuzione dividendi e altre finalità	-	-
	C) Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di finanziamento	**-**	**-**
	D= A+B+C LIQUIDITA' NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	**893.139**	**(850.525)**

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	Importo	
	2012	2011
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	**2.621.711**	**3.472.236**
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	**893.139**	**(850.525)**
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	**3.514.850**	**2.621.711**

NOTA INTEGRATIVA

Parte A – Politiche Contabili

A.1 – Parte Generale

Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

La società Profilo Asset Management SGR SpA dichiara che il presente Bilancio al 30 settembre 2012 è stato redatto secondo quanto disposto dai principi contabili internazionali International Accounting Standard (IAS) e International Financial Reporting Standard (IFRS), così come omologati dalla Commissione Europea alla data di redazione in base alla procedura prevista dal Regolamento (UE) n. 1606/2002.

Il Bilancio è stato redatto in conformità agli schemi di Bilancio e di Nota Integrativa emanati da Banca d'Italia con apposito Regolamento del 16 dicembre 2009, ove sono state fornite le "Istruzioni per la redazione degli schemi e per la compilazione dei bilanci degli intermediari finanziari iscritti nell'"Elenco Speciale", gli IMEL, le SGR e le SIM per adeguarsi alle modifiche intervenute nei principi contabili IAS/IFRS.
Si è inoltre tenuto conto dell'aggiornamento emanato da Banca d'Italia in data 13 marzo 2012.

Si dà comunque atto che i principi e i criteri contabili utilizzati ai fini della redazione del presente bilancio al 30 settembre 2012 sono gli stessi applicati per la predisposizione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011 al quale pertanto si rimanda.

Gli schemi sono costituiti dallo Stato Patrimoniale, Conto Economico, Prospetto della redditività complessiva, Rendiconto Finanziario e Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto.
Sia il Bilancio che la Nota Integrativa sono stati redatti in unità di Euro.

Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il Presente Bilancio si fonda sull'applicazione dei seguenti principi generali di redazione :

Continuità aziendale		Sono stati adottati i principi di un'impresa in funzionamento, in considerazione dei risultati positivi attesi conseguenti al progetto di cessione del ramo d'azienda.
Competenza economica		Costi e ricavi sono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario, per periodo di maturazione economica e secondo il criterio di correlazione.
Coerenza di presentazione		Presentazione e classificazione delle voci sono mantenute costanti nel tempo allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni, salvo che la loro variazione sia richiesta da un Principio Contabile Internazionale o da un'Interpretazione oppure renda più appropriata, in termini di significatività e d'affidabilità, la rappresentazione dei valori. Se un criterio di presentazione o di classificazione viene cambiato, quello nuovo si applica – ove possibile – in modo retroattivo; in tal caso vengono anche indicati la natura e il motivo della variazione, nonchè le voci interessate. Nella presentazione e nella classificazione delle voci sono stati adottati gli schemi di Bilancio che Banca d'Italia ha predisposto con Regolamento del 16 dicembre 2009.
Aggregazione e rilevanza		Tutti i raggruppamenti significativi di voci con natura o funzione simili sono riportati separatamente. Gli elementi di natura o funzione diversa, se rilevanti, sono presentati in modo distinto.
Divieto di compensazione		Attività e passività, costi e ricavi non sono compensati tra loro, salvo che ciò non sia richiesto o permesso da un Principio Contabile Internazione o da un'Interpretazione oppure dagli schemi e dalle istruzioni predisposte dalla Banca d'Italia per il bilancio delle SGR.
Informativa comparativa		Le informazioni comparative dell'esercizio precedente sono riportate per tutti i dati contenuti nei prospetti contabili salvo che un Principio Contabile Internazionale o un'Interpretazione non prescrivano o consentano diversamente. Sono incluse anche informazioni di natura descrittiva, quando utili per la comprensione dai dati.

Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Successivamente alla data del 30 settembre 2012 e fino alla data di approvazione del presente resoconto non si sono verificati fatti o eventi tali da comportare una rettifica delle risultanze del resoconto stesso.

A.2 – Parte Relativa Alle Principali Voci Di Bilancio

1 - Cassa e disponibilità liquide

Criteri di iscrizione

Sono iscritte al valore nominale e sulla base della loro reale consistenza.

2 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Criteri di classificazione

Nella presente voce sono comprese tutte le attività finanziarie (titoli di debito, titoli di capitale, eventuali finanziamenti e strumenti finanziari derivati) allocate al portafoglio di negoziazione. Non possono essere effettuati trasferimenti dal portafoglio di negoziazione ad altri portafogli e viceversa.
Profilo Asset Management SGR classifica in tale categoria i titoli di debito destinati all'attività di negoziazione di breve periodo.
Profilo Asset Management SGR non detiene in questa categoria attività finanziarie.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale dei titoli di debito avviene alla "data di regolamento". Tali strumenti sono rilevati all'atto dell'iscrizione iniziale ad un valore pari al costo (prezzo d'acquisto) senza considerare eventuali costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso che sono registrati a conto economico.

Criteri di valutazione

In seguito alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valutate al *fair value* con l'imputazione delle variazioni riscontrate a conto economico nella Voce 60. Risultato netto dell'attività di negoziazione.
La determinazione del *fair value* è basata su prezzi rilevati in mercati attivi o su modelli interni di valutazione generalmente utilizzati nella pratica finanziaria.
La scala gerarchica del *fair value* individuata, ancorché al 31 dicembre 2011 non vi siano titoli in portafoglio valutati al fair value, è la seguente :

Livello 1) – Effective market quotes : la valutazione è il prezzo di mercato ottenuto sulla base di quotazioni espresse da un mercato attivo. L'esistenza di quotazioni non rettificate in un mercato attivo costituisce la miglior evidenza del *fair value*; tali quotazioni rappresentano quindi i prezzi da utilizzare in via prioritaria per la valutazione delle attività finanziarie.
Per mercato attivo s'intende quello ove le quotazioni, che riflettono normali operazioni di mercato, sono prontamente e regolarmente disponibili tramite Borse, Mediatori, Intermediati, Società del settore, Servizi di quotazione o enti autorizzati ed esprimono il prezzo di effettive e regolari operazioni di mercato verificatesi in un normale periodo di riferimento.
In assenza di un mercato attivo, è necessario ricorrere all'utilizzo di tecniche di valutazione volte alla determinazione di un appropriato *fair value* che includono:

Livello 2) – Comparable approach: tale approccio si riferisce a valori di mercato direttamente o indirettamente collegabili allo strumento da valutare e desunti da strumenti finanziari similari. Si basa su valutazioni reperibili da provider affidabili ovvero su prezzi determinati utilizzando un'opportuna metodologia di calcolo e parametri osservabili sul mercato.

Nello specifico, per quanto riguarda gli strumenti finanziari non quotati, il fair value corrisponde :

- per i titoli non quotati, al presumibile valore di realizzo ottenuto attualizzando i flussi finanziari futuri (certi o stimati) ai tassi di mercato rilevati con riferimento a titoli quotati che presentano analoghe caratteristiche di rischio (di tasso ed emittente) oppure desunti da circuiti informativi normalmente utilizzati a livello internazionale;
- per i derivati non quotati, al presumibile costo di sostituzione ottenuto dal prezzo di contratti derivati quotati con caratteristiche identiche (per sottostante, prezzo d'esercizio e scadenza) oppure attualizzando i flussi finanziari futuri (certi o stimati) ai tassi di mercato rilevati da circuiti informativi normalmente utilizzati a livello internazionale e/o applicando modelli valutativi di *best practice.*

Livello 3 – Mark to model approach: le valutazioni sono effettuate utilizzando anche input non desunti direttamente o indirettamente da parametri osservabili sul mercato e quindi comportano stime ed assunzioni da parte del valutatore.
Gli strumenti finanziari per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in modo attendibile secondo quanto sopra indicato, sono mantenuti al costo e vengono pertanto inclusi nel Livello 3.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie di negoziazione sono cancellate dal bilancio quanto scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando le attività finanziarie sono cedute con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici alle stesso concessi.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli utili e le perdite derivanti dalla compravendita delle attività finanziarie detenute per la negoziazione sono imputate a conto economico nella Voce 60. Risultato netto dell'attività di negoziazione, così pure come i risultati della valutazione di tale attività.
Gli interessi sono rilevati, per periodo di maturazione economica, a conto economico nella Voce 40. Interessi attivi e proventi assimilati.
I dividendi sono rilevati a conto economico nella Voce 30. Dividendi e proventi simili, nel momento in cui sorge il diritto a ricevere il pagamento (rileva la data d'assunzione della delibera da parte dell'assemblea).

3 – Attività finanziarie al Fair Value

Non sono detenute attività finanziarie al *fair value.*

4 – Attività finanziarie disponibili per la vendita

Criteri di classificazione

Nella presente categoria (c.d. Available for Sale – AFS) sono incluse le attività finanziarie non derivate, non diversamente classificate come Crediti e finanziamenti, attività finanziarie detenute sino alla scadenza e attività finanziarie detenute per la negoziazione e valutate *al fair value* rilevato a conto economico. Profilo Asset Management SGR S.p.A. non detiene attività finanziarie disponibili per la vendita.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale dei titoli di debito e di capitale avviene alla "data di regolamento".
Gli strumenti finanziari disponibili per la vendita sono rilevati all'atto dell'iscrizione iniziale ad un valore pari al *fair value* generalmente coincidente con il costo (prezzo d'acquisto) degli stessi comprensivo degli eventuali costi o proventi di transazione direttamente attribuibili agli strumenti stessi.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate al *fair value* con imputazione a patrimonio netto nella specifica voce "Riserva di valutazione" delle variazioni di *fair value*; al momento della dismissione l'utile o la perdita cumulati sono quindi riversati a conto economico nella Voce 180 Utili/perdite da cessione di investimenti.

Il *fair value* viene determinato analogamente a quanto già illustrato per le attività finanziarie detenute per la negoziazione; i titoli di capitale per i quali non è possibile definire in maniera attendibile il *fair value* vengono mantenuti al costo.

La verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore viene effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale. In presenza di tali evidenze, le perdite di valore, pari alla differenza negativa fra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati recuperabili, sono imputate direttamente a conto economico, nella Voce 100. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie, scaricando la variazione cumulata e precedentemente iscritta a patrimonio nella specifica Riserva già citata.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di eventi verificatisi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico, sempre nella Voce 100. sopra citata, nel caso di titoli di debito o credito, ed a patrimonio netto nel caso di titoli di capitale. L'ammontare della ripresa non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziare disponibili per la vendita vengono cancellate dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando le attività finanziarie vengono cedute con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici alle stesse connessi.

5 – Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Criteri di classificazione

Nelle attività finanziarie detenute sino alla scadenza (c.d. Held to maturity – HTM) sono classificati i titoli di debito con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa, che si ha intenzione e capacità di detenere sino a scadenza.
Profilo Asset Management SGR non detiene tale categoria di attività finanziarie.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla "data del regolamento".
All'atto della rilevazione iniziale, gli strumenti finanziari classificati nella presente categoria sono iscritti ad un valore pari al costo, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili. Qualora

l'iscrizione derivi da riclassificazione dalle "Attività disponibili per la vendita" il fair value dell'attività rilevata al momento del trasferimento viene assunto come nuova misura del costo ammortizzato dell'attività stessa.

Criteri di valutazione

In seguito alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo. Il risultato derivante dall'applicazione di tale metodologia è imputato a Conto Economico nella Voce 40. Interessi attivi e proventi assimilati.

Gli utili o le perdite riferite a queste attività sono rilevate nel conto economico nel momento in cui le attività sono cancellate o hanno subito una riduzione di valore.

In sede di redazione del bilancio o di situazioni infrannuali viene effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. Alla presenza di tali perdite, la differenza fra il valore contabile dell'attività ed il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati, scontati al tasso d'interesse effettivo originario, viene imputata a conto economico nella Voce 100. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza; nella stessa voce sono iscritte le eventuali riprese di valore registrate a seguito del venir meno dei motivi che hanno originato le precedenti rettifiche di valore.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie detenute sino alla scadenza vengono cancellate dal bilancio quanto scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalla stesse o quando le attività finanziarie vengono cedute con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici alle stesse connessi.

6 – Crediti

Criteri di classificazione

Nel presente portafoglio sono inseriti i crediti per cassa (qualunque sia la loro forma contrattuale e compresi i crediti di funzionamento) verso banche e clientela.

Criteri di iscrizione

I crediti sono iscritti al momento dell'erogazione, dell'acquisto o della loro accensione.
Per Profilo Asset Management SGR S.p.A. ci si riferisce a quest'ultimo caso, in quanto si tratta di "crediti per servizi di gestione di patrimoni" (crediti relativi a commissioni per la gestione di patrimoni) e altri crediti relativi in gran parte a conti correnti accesi presso la Controllante Banca Profilo ed altre banche e funzionali all'attività della Società.
Non possono essere effettuati trasferimenti dal portafoglio crediti ad altri portafogli e viceversa.
Tutti i crediti sono a breve termine, pertanto non viene determinato il costo ammortizzato. Il *fair value* equivale al valore contabile.

Criteri di valutazione

I crediti erogati o acquistati sono iscritti inizialmente al *fair value* (importo erogato) rettificato degli eventuali costi e ricavi di transazione.

Successivamente le valutazioni si basano sul principio del costo ammortizzato, sottoponendo i crediti ad impairment test, se ricorrono sintomi di deterioramento della solvibilità dei debitori o degli emittenti.

L'impairment test dei crediti prevede la fase delle valutazioni individuali o specifiche (selezione dei singoli crediti impaired e stima delle relative perdite) e quella delle valutazioni collettive o di portafoglio (selezione – in base al procedimento delle "incurred losses" – dei portafogli omogenei di crediti vivi che hanno evidenziato sintomi di scadimento qualitativo e stima delle relative perdite).

La perdita di valore associabile ad ogni credito impaired è pari alla differenza negativa tra il suo costo ammortizzato e il relativo valore recuperabile (valore attuale dei flussi di cassa futuri attesi). Tale ultimo valore viene calcolato sulla scorta dei flussi di cassa contrattuali di ciascun credito diminuiti delle relative perdite e dei tempi di recupero stimati analiticamente dai gestori delle posizioni anomale e dei rispettivi tassi interni di rendimento. La stima è basata sui tassi di perdita storicamente verificatisi su posizioni di rischio simili.

I crediti "di funzionamento" che, come già indicato, Profilo Asset Management SGR S.p.A. ha in essere, sono iscritti al loro valore nominale che rappresenta, tenuta presente la loro natura e la durata residua, tutta a breve termine, il loro *fair value.*

Eventuali eccezionali difficoltà nel loro incasso, vengono analizzate singolarmente per ogni specifica posizione valutando la necessità di procedere a svalutazioni a carico del Conto Economico.

Criteri di cancellazione

I crediti e finanziamenti vengono cancellati dalle attività in bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari dagli stessi derivanti o quando vengono ceduti con sostanziale trasferimento di tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà. In caso contrario i crediti continuano ad essere rilevati in bilancio, anche se la loro titolarità giuridica è stata trasferita a terzi.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le perdite di valore riscontrate in sede di valutazione o di cessione dei crediti vengono contabilizzate a conto economico nella Voce 100. Rettifiche di valore nette per deterioramento.
Gli utili e perdite derivanti da cessioni vengono invece registrati nella Voce 180. Utile/perdita da cessione di investimenti.

Gli interessi sono rilevati, per periodo di maturazione economica, a conto economico, nella Voce 40. Interessi attivi e proventi assimilati.

7 – Operazioni di copertura

Non è attivo alcun portafoglio dei derivati di copertura.

8 – Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica

Non sono stati effettuati adeguamenti di alcuna sorta.

9 – Partecipazioni

Profilo Asset Management SGR S.p.A. non detiene partecipazioni alla data di bilancio.

10 – Attività Materiali

Criteri di classificazione

Si tratta delle attività materiali costituite da beni ad uso funzionale (immobili strumentali, impianti tecnici, mobili, arredi ed attrezzature di ogni tipo) e che si ritiene di utilizzare per più di un periodo.

Criteri di iscrizione

Le attività materiali sono registrate al costo di acquisto, comprensivo degli eventuali oneri accessori ed aumentato delle spese successive sostenute per accrescerne le iniziali funzionalità economiche.

Criteri di valutazione

Tutte le attività materiali di durata limitata vengono valutate secondo il principio del costo al netto delle quote di ammortamento. La sottoposizione ad ammortamento dei beni di durata limitata comporta la sistematica imputazione al conto economico di quote dei costi determinate in funzione della residua durata economica di tali beni :

- la durata dei piani di ammortamento corrisponde all'arco di tempo compreso tra il momento in cui i beni sono disponibili per l'uso e quello previsto per la cessione del loro impiego;
- vengono ammortizzati in base alla effettiva durata residua;
- periodicamente, ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, viene accertato se sono intervenuti mutamenti sostanziali nelle condizioni originarie che impongano di modificare gli iniziali piani di ammortamento.

In presenza di situazioni sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli di valore, le attività materiali sono sottoposte ad impairment test. Perdite durature di valore si producono se il valore recuperabile di un determinato cespite - che corrisponde al maggiore tra il suo valore d'uso (valore attuale delle funzionalità economiche del bene) ed il suo valore di scambio (presumibile valore di cessione al netto dei costi di transazione) - si riduce al di sotto del suo valore contabile al netto degli ammortamenti effettuati sino a quel momento.

Criteri di cancellazione

Le attività materiali vengono cancellate dal bilancio all'atto della loro cessione o quando hanno esaurito integralmente le loro funzionalità economiche.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Nel conto economico alla Voce 130. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali, sono registrati gli ammortamenti periodici e le eventuali perdite durature di valore, mentre nella Voce 180. Utili/perdite da cessione di investimenti, vengono rilevati gli eventuali profitti e perdite derivanti dalle operazioni di cessione.

11 – Attivita' Immateriali

Criteri di classificazione

Le attività immateriali sono rappresentate da quelle attività non monetarie, prive di consistenza fisica, ma in ogni caso identificabili, utilizzate nell'espletamento dell'attività sociale e di durata pluriennale. Esse includono il software ad utilizzazione pluriennale e l'avviamento.

Profilo Asset Management SGR S.p.A. non detiene attività immateriali alla data di bilancio.

Criteri di iscrizione

Le attività immateriali sono registrate al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori e aumentato delle spese successive sostenute per accrescerne le iniziali funzionalità economiche. Gli avviamenti si ragguagliano alla differenza positiva tra i costi sostenuti per acquisire i complessi aziendali sottostanti e la corrispondente frazione del *fair value* del loro patrimonio.

Le attività immateriali di durata illimitata (avviamento), non sono soggette a processi di ammortamento sistematico, bensì a impairment test, registrando le eventuali perdite di valore.

Criteri di valutazione

Le attività immateriali di durata limitata formano oggetto di valutazione secondo il principio del costo al netto delle quote di ammortamento. La durata dei relativi ammortamenti corrisponde alla vita utile stimata delle attività e la loro distribuzione temporale è a quote costanti.

In presenza di situazioni sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli di valore, le attività immateriali sono sottoposte ad impairment test, registrando le eventuali perdite di valore.

Criteri di cancellazione

Le attività immateriali vengono cancellate dal bilancio quanto hanno esaurito integralmente le loro funzionalità economiche.

Al 30.09.2012 non sono state rilevate attività materiali a vita utile indefinita.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Nel conto economico alla Voce 130. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali, figurano sia gli ammortamenti periodici, sia le eventuali perdite durature di valore, sia le eventuali perdite da impairment dei valori dell'avviamento.

12 – Fiscalita' corrente e differita

Secondo il "balance sheet liability method" le poste contabili della fiscalità corrente e differita comprendono :

- attività fiscali correnti, ossia eccedenze di pagamenti sugli obblighi da assolvere secondo la vigente disciplina tributaria sul reddito d'impresa;

- passività fiscali correnti, ossia debiti da assolvere secondo la vigente disciplina tributaria sul reddito di impresa;
- attività fiscali differite, ossia risparmi di imposte sul reddito realizzabili in periodi futuri come conseguenza di differenze temporanee deducibili (oneri deducibili in futuro secondo la vigente disciplina tributaria sul reddito d'impresa);
- passività fiscali differite, ossia debiti per imposte sul reddito da assolvere in periodi futuri come conseguenza di differenze temporanee tassabili (differimenti nella tassazione di ricavi o anticipazioni nella deduzione di oneri secondo la vigente disciplina tributaria sul reddito d'impresa).

Le attività fiscali differite vengono registrate soltanto nel caso in cui vi sia piena capienza di assorbimento delle differenze temporanee deducibili da parte dei futuri redditi imponibili attesi.

Le passività fiscali differite sono sempre contabilizzate.

La contropartita contabile delle attività e delle passività fiscali (sia correnti sia differite) è costituita di regola dal conto economico – Voce 190. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente.

Il Consiglio della società del 26 maggio 2010, ha deliberato l'adesione di Profilo Asset Management SGR S.p.A. al Consolidato Fiscale Nazionale, di cui all'art. 117 e ss. del TUIR, proposto da Arepo BP S.p.A.. La controllante diretta Banca Profilo S.p.A., quindi, non ha più rinnovato il Consolidato Fiscale con riferimento alle società che hanno partecipato al sistema di tassazione per l'intero triennio 2007-2009, specificando la riattribuzione delle perdite fiscali a tali società. Pertanto sono state riattribuite a Profilo Asset Management SGR S.p.A. le perdite fiscali sorte nell'esercizio 2008 (pari a Euro 180.283 di imposte attive).

13 – Attivita' non correnti in via di dismissione

Non ci sono attività classificabili in questa voce.

14 – Debiti

Criteri di classificazione

Le passività qui ricomprese sono i Debiti verso Banche, i Debiti verso clientela, diversi da quelli ricondotti nelle voci "passività finanziarie di negoziazione" e "passività finanziarie al *fair value*" nonchè titoli di debito indicati nella voce "titoli in circolazione".

Criteri di iscrizione

Questi strumenti finanziari vengono iscritti al momento della ricezione delle somme o dal momento del sorgere dell'impegno a consegnare, entro una scadenza prefissata o determinabile, disponibilità liquide o altre attività finanziarie.

Criteri di valutazione

I debiti vengono iscritti secondo il metodo del costo ammortizzato, che consiste :

- nell'effettuare la rilevazione iniziale al *fair value* del corrispettivo da consegnare;
- nel rettificare l'importo registrato inizialmente per tener conto della maturazione degli interessi, che porteranno a modificare gradualmente il valore, da quello registrato inizialmente, al valore nominale che sarà pagato.

Al 30.09.2012 i debiti, per natura e per durata residua, sono tutti a breve termine e quindi non sono rilevati a costo ammortizzato. Il *fair value* equivale al valore corrente.

Criteri di cancellazione

I debiti vengono cancellati dal bilancio nella misura in cui i rischi e benefici degli stessi vengono trasferiti in capo all'acquirente.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi sono registrati secondo il relativo tasso interno di rendimento e sono contabilizzati nel conto economico alla Voce 50. Interessi passivi e oneri assimilati.

15 – Altre passivita'

Criteri di iscrizione

Le altre passività vengono iscritte al momento della loro accensione e comprendono Debiti verso l'Erario, verso fornitori e verso la Controllante Banca Profilo S.p.A.

Criteri di valutazione

Le altre passività che Profilo Asset Management SGR S.p.A ha in essere, sono iscritte al loro valore nominale che rappresenta, tenute presenti la loro natura e la durata residua, tutta a breve termine, il loro *fair value*.

Criteri di cancellazione

Le altre passività sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte.

16 – Trattamento di fine rapporto del personale

Criteri di classificazione

Nella presente voce sono inseriti i debiti verso i lavoratori dipendenti in base al valore futuro atteso attualizzato.

Criteri di iscrizione

Il Trattamento di fine rapporto del personale viene iscritto in base al suo valore attuariale.

Criteri di valutazione

Il "Fondo Trattamento di fine rapporto del personale" viene valutato secondo il "project unit credit method" fornito da un attuario esterno autorizzato; detto metodo prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche statistiche della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato.

Criteri di cancellazione

I debiti vengono cancellati dal bilancio nel momento della risoluzione del rapporto di lavoro.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

I costi connessi a detta voce vengono contabilizzati nel conto economico nella Voce 110. Spese Amministrative – a) spese per il personale.

17 – Riconoscimento dei ricavi

I ricavi sono riconosciuti quando sono percepiti o comunque quando è possibile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere identificabili in modo attendibile.

Parte B – Informazioni Sullo Stato Patrimoniale

ATTIVO

Sezione 1 – Cassa e disponibilita' liquide – Voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide : composizione

Descrizione		30/9/2012	31/12/2011
a)	Cassa Contanti	178	102
b)	Cassa altri valori	-	-
	Totale	**178**	**102**

Tale voce include il contante di cassa di fine periodo.

Sezione 2 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20

Questa voce non è stata movimentata.

Sezione 6 CREDITI – Voce 60

6.1 Dettaglio della voce 60"Crediti"

Dettaglio/Valori		30/9/2012	31/12/2011
1.	**Crediti per servizi di gestione di patrimoni:**	**280.530**	**668.113**
	1.1 gestione di OICR		214.467
	1.2 gestione individuale	280.530	453.646
	1.3 gestione di fondi pensione		
2.	**Crediti per altri servizi:**		
	2.1 consulenze		
	2.2 funzioni aziendali in outsourcing		
	2.3 altri		
3.	**Altri crediti**	**4.461.908**	**2.636.758**
	3.1 Pronti contro termine		
	di cui su titoli di stato		
	di cui su altri titoli di debito		
	di cui su titoli di capitale e quote		
	3.2 depositi e conti correnti	3.514.672	2.621.609
	3.3 altri	947.236	
	- Crediti per costi a carico dei Fondi		15.149
4.	**Titoli di debito**		
	Totale	**4.742.438**	**3.304.871**
	Fair value	**4.742.438**	**3.304.871**

Tenuto conto della composizione di tale voce, della sua durata residua, in gran parte a breve termine, si ritiene che il valore di bilancio sia uguale al *fair value.*
La voce 1.2. Crediti per commissioni su gestioni individuali, pari a € 280.530 rappresenta le commissioni che Banca Profilo deve retrocedere a Profilo Asset Management SGR S.p.A. quale corrispettivo per i servizi

resi nell'ambito dell'attività di gestione di portafogli ricevuta in delega dalla controllante in data 1 aprile 2011 e re-internalizzata in Banca Profilo a decorrere dal 1 aprile 2012.

La voce 3.2 Altri crediti – rappresenta il saldo del conto corrente acceso presso la controllante Banca Profilo per € 3.507.671 e la restante parte da c/c presso altri Istituti. Tali importi comprendono le relative competenze maturate alla data del 30 settembre 2012, mentre l'importo di Euro 947.236 è il credito verso Anthilia Capital Partners SGR per la cessione dei fondi Best Funds e Elite Flessibile.

6.2 Crediti: Composizione per controparte

Composizione/controparte	Banche		Enti finanziari		Clientela	
		di cui del gruppo della SGR		di cui del gruppo della SGR		di cui del gruppo della SGR
1. Crediti per servizi di gestione di patrimoni:	**280.530**		-	-	-	-
1.1 gestione di OICR	-			-		-
1.2 gestione individuale	280.530		-	-		-
1.3 gestione di fondi pensione	-		-	-	-	-
2. Crediti per altri servizi:	-		-	-	-	-
2.1 consulenze	-		-	-	-	-
2.2 funzioni aziendali in outsourcing	-		-	-	-	-
2.3 altri	-		-	-	-	-
3. Altri crediti	**4.461.908**	**3.507.671**	-	-	**947.236**	-
3.1 Pronti contro termine	-		-	-	-	-
di cui su titoli di stato	-		-	-	-	-
di cui su altri titoli di debito	-		-	-	-	-
di cui su titoli di capitale e quote	-		-	-	-	-
3.2 depositi e conti correnti	3.514.672	3.507.671	-	-	-	-
3.3 altri	947.236	-	-	-	947.236	-
- Crediti per costi a carico dei Fondi	-	-				
- Crediti verso Banca Profilo						
4. Attività cedute non cancellate	-		-	-	-	-
4.1 rilevate per intero	-		-	-	-	-
4.2 rilevate parzialmente	-		-	-	-	-
Totale 30/09/2012	**4.742.438**	**3.507.671**	-	-	**947.236**	-
Totale 31/12/2011	**3.090.404**	**2.608.932**	-	-	**214.467**	-

Sezione 10 – Attivita' materiali – Voce 100

10.1 Composizione della voce 100 "Attività materiali"

Questa voce non è stata movimentata in quanto i cespiti sono stati completamente ammortizzati al 31.12.2011.

Sezione 11 – Attività immateriali – Voce 110

11.1 Composizione della voce 110 "Attività immateriali"

Nel corso dell'esercizio questa voce non è stata movimentata.

Sezione 12 – Le attività e le passività fiscali – Voce 120

12.1 Composizione della voce 120 "Attività fiscali: correnti e anticipate"

Il Consiglio della società del 26 maggio 2010, ha deliberato l'adesione di Profilo Asset Management SGR S.p.A. al Consolidato Fiscale Nazionale, di cui all'art. 117 e ss. del TUIR, proposto da Arepo BP S.p.A.. La controllante diretta Banca Profilo S.p.A., quindi, non ha più rinnovato il Consolidato Fiscale con riferimento alle società che hanno partecipato al sistema di tassazione per l'intero triennio 2007-2009, specificando la riattribuzione delle perdite fiscali a tali società. Pertanto sono state riattribuite a Profilo Asset Management SGR S.p.A. le perdite fiscali sorte nell'esercizio 2008 (pari a Euro 180.283 di imposte attive).

Attività fiscali correnti	30/09/2012	31/12/2011
Attività fiscali nette per IRES e IRAP	8.050	(15.108)
Acconto I.V.A.		5.818
Ritenuta su interessi bancari	1.960	10.783
Credito Verso Erario per Imposta Sostitutiva sui Fondi Profilo		28.660
Totale	**10.010**	**30.153**
Imposte anticipate	**30/09/2012**	**31/12/2011**
Imposte anticipate esercizi precedenti		180.283
Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		
Totale		**180.283**

12.5 Variazione delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

Descrizione	30/09/2012	31/12/2011
1. Esistenze iniziali	**180.283**	**180.283**
2. Aumenti		
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3 Diminuzioni	**(180.283)**	
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(180.283)	
a) rigiri		
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4 Importo finale		**180.283**

L'importo di Euro 180.283, come precedentemente indicato, si riferisce all'iscrizione dell'IRES sulla perdita della società relativa all'esercizio 2008, non rientrante nell'attuale contratto di consolidato fiscale con AREPO BP ora integralmente compensata con il reddito imponibile al 30 settembre 2012, considerato il risultato positivo derivante dall'operazione di cessione del ramo d'azienda relativo all'attività di gestione collettiva del risparmio.

Sezione 14 – Altre attività – Voce 140

14.1 Composizione della voce 140 "Altre attività"

Descrizione	30/09/2012	31/12/2011
Anticipi a fornitori	-	1.300
Crediti verso la capogruppo	68.974	175.435
Crediti verso la controllante	-	-
Recuperi per personale distaccato	-	12.606
Fatture da emettere/Note credito da ricevere	6.319	9.360
Risconti / servizi vari	28.735	58.447
Totale	**104.028**	**257.148**

L'importo di Euro 68.974 si riferisce alle imposte IRES sulla perdita fiscale dell'esercizio 2010 in parte compensata in sede di dichiarazione per il 2011; tale credito d'imposta è stato rilevato tra le Altre Attività in quanto Profilo Asset Management SGR S.p.A. ha aderito al Consolidato Fiscale per il periodo 2010 - 2012.

Si precisa che anche su tali perdite fiscali il Decreto Legge n. 98 o del 6 luglio 2011 ha eliminato i vincoli temporali precedentemente in essere per il loro utilizzo.

PASSIVO

Sezione 1 – Debiti – Voce 10

1.1 Dettaglio della voce 10 "Debiti"

Tipologia operazioni / Valori	30/09/2012	31/12/2011
1. Debiti verso reti di vendita		**71.455**
1.1. per attività di collocamento O.I.C.R.		71.455
1.2. per attività di collocamento gestioni individuali		
1.3. per attività di collocamento fondi pensione		
2. Debiti per attività di gestione		
2.1. per gestioni proprie		
2.2. per gestioni ricevute in delega		
2.3. per altro		
3. Debiti per altri servizi	**22.683**	**96.332**
3.1. consulenze		
3.2. funzioni aziendali in outsourcing	22.683	96.332
3.3. altri		
4. Altri debiti		**13.570**
4.1. pronti contro termine		
. di cui su titoli di stato		
. di cui su altri titoli di debito		
. di cui su titoli di capitale e quote		
4.2 Altri		
. debiti verso Controllante per consolidato fiscale 2009 - IRES		13.570
Totale	**22.683**	**181.357**
Fair Value	**22.683**	**181.357**

1.2 Debiti: Composizione per controparte

Composizione/controparte	Banche	di cui del gruppo della SGR	Enti finanziari	di cui del gruppo della SGR	Clientela	di cui del gruppo della SGR
1. Debiti verso reti di vendita						
1.1. Per attività di collocamento O.I.C.R.						
1.2. Per attività di collocamento gestioni individuali						
1.3. Per attività di collocamento fondi pensione						
2. Debiti per attività di gestione						
2.1. Per gestioni proprie						
2.2. Per gestioni ricevute in delega						
2.3. Per altro						
3. Debiti per altri servizi	**22.683**	**22.683**				
3.1. Consulenze ricevute	-					
3.2. Funzioni aziendali in outsourcing	22.683	22.683				
3.3. Altri						
4. Altri debiti						
4.1. Pronti contro termine						
. di cui su titoli di stato						
. di cui su altri titoli di debito						
. di cui su titoli di capitale e quote						
4.2. Altri debiti						
. Debiti verso Controllante						
Totale 30/09/2012	**22.683**	**22.683**				
Totale 31/12/2011	**175.775**	**175.775**	**5.582**			

Il costo per i servizi di outsourcing con Banca Profilo S.p.A, sono passati nel corso dell'anno da Euro 75.000 a Euro 25.000 più IVA, come da contratto sottoscritto tra le parti.

Sezione 7 – Passività fiscali – Voce 70

7.1 Composizione della voce 70) "passività fiscali: correnti"

Descrizione	30/9/2012	31/12/2011
Crediti IRAP esercizi precedenti		
Acconto IRAP dell'esercizio		
Accantonamento IRAP dell'esercizio	109.413	
Totale	**109.413**	

Sezione 9 – Altre passività – Voce 90

9.1 Composizione della voce 90 "altre passività"

Descrizione	30/9/2012	31/12/2011
- Debiti verso fornitori	**41.966**	15.042
- Fatture da ricevere	**24.502**	60.465
- Debiti Vs. Erario		49.402
- Debiti Vs. INPS		45.580
- Debiti verso dipendenti: bonus, ferie non godute e altre	**1.250**	24.808
- Spese per personale distaccato	**15.918**	2.514
- Credito IRES verso la controllante	**256.733**	
Totale	**340.369**	197.811

Sezione 10 – Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 100

10.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

		30/9/2012	31/12/2011
A.	**Esistenze iniziali**	**50.788**	**65.619**
B.	**Aumenti**	**22.146**	**81.303**
B1.	Accantonamento dell'esercizio	6.849	22.873
B2.	Altre variazioni in aumento	15.297	58.430
C.	**Diminuzioni**	**(72.935)**	**(96.134)**
C1.	Liquidazioni effettuate		(46.056)
C2.	Altre variazioni in diminuzione	(72.935)	(50.078)
D.	**Esistenze finali**	**(0)**	**50.788**

Il "Fondo Trattamento di fine rapporto del personale" è stato valutato ai fini IAS secondo il "project unit credit method" fornito da un attuario esterno autorizzato.

A seguito della re-internalizzazione in Banca Profilo, a decorrere dal 1° aprile 2012 dell'attività di gestione portafogli, anche le risorse umane impiegate da Profilo Asset Management SGR sono state trasferite in Banca Profilo.

Sezione 12 – Patrimonio dell'impresa – Voci 120, 130, 140, 150, 160, 170, 180

Voci/ Valori	30/9/2012	31/12/2011
1. Capitale	5.000.000	5.000.000
2. Riserve	(1.657.399)	(1.425.849)
3. Utile (Perdita) d'esercizio	1.041.588	(231.550)
Totale	**4.384.189**	**3.342.601**

12.1 Composizione della voce 120 "Capitale"

Voci/Valori	30/9/2012	31/12/2011
1. Capitale	5.000.000	5.000.000
1.1 . Azioni proprie ordinarie	5.000	5.000
1.2. Altre azioni	-	-
Totale	**5.000.000**	**5.000.000**

Il Capitale Sociale, interamente sottoscritto e versato, è rappresentato da n. 5.000 azioni da 1.000 Euro cadauna. Nel corso dell'esercizio non sono intervenute variazioni nel Capitale Sociale.

12.2 Composizione della voce 130 "Azioni proprie"

La società non detiene azioni proprie.

12.5 Composizione e variazione della voce 160 "Riserve"

	Riserva Legale	Utili/Perdite a Nuovo	Riserva FTA	Totale
A. Esistenze iniziali	**43.117**	**(1.469.192)**	**226**	**(1.425.849)**
B. Aumenti		**(231.550)**		**(231.550)**
B1. Attribuzioni di utili		(231.550)		(231.550)
B2. Altre variazioni				
C. Diminuzioni				
C1. Utilizzi				
Copertura perdite				
distribuzione				
trasferimento a capitale				
C2. Altre variazioni				
D. Rimanenze finali	**43.117**	**(1.700.742)**	**226**	**(1.657.399)**

La voce "Riserva Legale" pari a Euro 43.117 è interamente costituita dall'accantonamento del 5% dell'utile degli esercizi precedenti, così come stabilito dal codice Civile.
La Riserva Legale è utilizzabile a copertura delle perdite.

Parte C - Informazioni Sul Conto Economico

Sezione 1 – Commissioni Attive e Passive – Voci 10 E 20

1.1 "Commissioni attive e passive"

SERVIZI	30/09/2012			30/09/2011		
	Comm.ni attive	Comm.ni passive	Comm.nette	Comm.ni attive	Comm.ni passive	Comm.ni Nette
A. GESTIONE PATRIMONI						
1. Gestioni proprie						
1.1 Fondi Comuni						
Commissioni di gestione	431.781	(123.383)	308.398	706.841	(297.662)	409.179
Commissioni di incentivo						
Commissioni di sottoscrizione/rimborso						
Commissioni di Switch						
Altre commissioni						
Totale commissioni da fondi comuni	**431.781**	**(123.383)**	**308.398**	**706.841**	**(297.662)**	**409.179**
1 .2 Gestioni Individuali						
Commissioni di gestione						
Commissioni di incentivo						
Commissioni di sottoscrizione/rimborso						
Altre commissioni						
Totale commissioni di gestione Individuale						
1 .3 Fondi pensione aperti						
Commissioni di gestione						
Commissioni di incentivo						
Commissioni di sottoscrizione/rimborso						
Altre commissioni						
Totale commissioni da fondi pensione aperti						
2. Gestioni ricevute in delega						
Commissioni di gestione	155.429		155.429	295.617		295.617
Commissioni di incentivo	125.101		125.101			
Altre commissioni						
Totale commissioni da gestioni ricevute in delega	**280.530**		**280.530**	**295.617**		**295.617**
TOTALE COMMISSIONI PER GESTIONE	**280.530**		**280.530**	**295.617**		**295.617**
B. ALTRI SERVIZI						
Consulenza						
Altri servizi						
Totale commissioni altri servizi						
COMMISSIONI COMPLESSIVE	**712.311**	**(123.383)**	**588.928**	**1.002.458**	**(297.662)**	**704.796**

L'importo di Euro 280.530 si riferisce alle commissioni attive retrocesse da Banca Profilo alla Società quale corrispettivo per i servizi resi nell'ambito dell'attività di gestione di portafogli ricevuti in delega dalla controllante fino alla data del 1° aprile 2012.

Sezione 3 – Interessi –Voci 40 E 50

3.1 Composizione della voce 40 "Interessi attivi e proventi assimilati"

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Pronti Contro Termine	Depositi e conti correnti	Altro	30/09/2012	30/09/2011
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione						
2. Attività finanziarie al fair value						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita						
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
5. Crediti			9.797	15.844,00	25.641	21.448
6. Altre attività						
7. Derivati di copertura						
Totale			**9.797**	**15.844,00**	**25.641**	**21.448**

La voce comprende un importo di Euro 15.844 relativo ad interessi maturati sul credito vantato verso Anthilia Capital Partners SGR S.p.A. per la cessione del ramo d'azienda e l'importo di Euro 9.797 relativo ad interessi maturati sul conto corrente detenuto con la banca controllante.

3.2 Composizione della voce 50 "Interessi passivi e oneri assimilati"

Voci/Forme tecniche	Finanziamenti	Pronti Contro Termine	Titoli	Altro	30/09/2012	30/09/2011
1. Debiti						
2. Titoli in circolazione						
3. Passività finanziarie di negoziazione						
4. Passività finanziarie valutate al fair value						
5. Altre passività				(448)	(448)	(383)
6. Derivati di copertura						
Totale				**(448)**	**(448)**	**(383)**

L'importo comprende le commissioni sui conti correnti bancari.

Sezione 4 – Risultato netto dell'attività di negoziazione – Voce 60

4.1 Composizione della voce 60 "Risultato dell'attività di negoziazione"

Questa voce non è stata movimentata.

Sezione 9 : Spese Amministrative – Voce 110

9.1 Composizione della voce 110.a) "Spese del personale"

Tipologia di spese/Valori	30/09/2012	30/09/2011
1. Personale dipendente	**(313.917)**	**(626.569)**
a) salari e stipendi e oneri assimilabili	(214.042)	(438.984)
b) oneri sociali	(48.620)	(109.772)
c) indennità di fine rapporto	-	-
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto	(38.355)	(24.923)
f) altre spese	(12.900)	(52.890)
2. Altro personale in attività		(1.800)
3. Amministratori e Sindaci	**(13.100)**	**(40.950)**
4. Personale collocato a riposo	-	-
5. Rimborsi per dipendenti distaccati presso la società	**(36.609)**	**(30.983)**
6. Recuperi di spesa per dipendenti distaccati presso altre società del gruppo		**60.046**
Totale	**(363.626)**	**(640.256)**

Alcune voci del 2010 sono state riclassificate per una migliore comparazione

L'evidente diminuzione di questa voce è da ricondursi, come precedentemente segnalato, alla re-internalizzazione in Banca Profilo dell'attività di gestione di portafoglio a partire dal 1° aprile 2012 e al conseguente trasferimento del personale in Banca Profilo.

Alla data del 30 settembre 2012 Profilo Asset Management SGR S.p.A. non ha più dipendenti.

9.3 Composizione della voce 110.b) "Altre spese amministrative"

Descrizione	30/09/2012	30/09/2011
Spese legali e notarili	(3.718)	(641)
Consulenze	(22.880)	(19.987)
Spese revisione	(18.670)	(24.824)
Outsourcing back office Fondi	(27.919)	(45.318)
Contributi Associativi	(21.209)	(17.260)
Cancelleria e stampati	(243)	(1.137)
Outsourcing attività di back office, controllo interno e altre attività amministrative	(22.683)	(90.000)
Information provider	(137.842)	(141.756)
Spese telefoniche	(6.818)	(7.802)
Servizi vari	(21.802)	(9.453)
Imposte indirette e tasse	(858)	(680)
Totale	**(284.642)**	**(358.858)**

Le"Altre spese amministrative" sono essenzialmente composte da costi sostenuti relativamente a "Servizi di elaborazione e trasmissione dati" di Information providers, per fatture ricevute da Bloomberg per Euro 137.842, per Servizi in outsourcing da Banca Profilo per Euro 22.683, oltre ad altri costi tipici legati all'attività della Società quali Certificazione Bilancio, consulenze legali, notarili e fiscali.

Sezione 10 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 120

10.1 Composizione della voce 120 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali"

Questa voce non è stata alimentata, in quanto l'ammortamento dei cespiti si è concluso al 31.12.2011.

Sezione 11 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 130

11.1 Composizione della voce 130 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali"

Questa voce non è stata alimentata.

Sezione 14 – Altri proventi e oneri di gestione – Voce 160

14.1 Composizione della voce 160 "Altri oneri di gestione"

Descrizione	30/09/2012	30/09/2011
Sopravvenienze passive	(28.662)	(53)
Cartelle esattoriali relative ad esercizi precedenti	-	-
Totale	**(28.662)**	**(53)**
Minori debiti verso fornitori		
Plusvalenze da cessione fondi	1.643.834	
Varie	1.563	211
Totale	**1.645.397**	**211**
POSIZIONE NETTA	**1.616.735**	**158**

La voce sopravvenienze passive comprende oneri relativi ai precedenti esercizi.

Sezione 17 – Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 190

17.1 Composizione della voce 190 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente

Componente/Valori	30/09/2012	30/09/2011
1. Imposte correnti	**360.717**	**(74.199)**
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi		
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio		
4. Variazione delle imposte anticipate	**180.283**	**7.906**
5. Variazione delle imposte differite		
6. Imposte di competenza dell'esercizio	**541.000**	**(66.293)**

Parte D – Altre Informazioni

Sezione 1 – Informazioni relative agli Impegni, Garanzie e beni di terzi

1.1 Informazioni relative agli impegni, garanzie e beni di terzi

Al 30 settembre 2012 questa voce non presenta alcun saldo e non ha avuto movimentazioni durante l'esercizio.

1.2 Informazioni relative al patrimoni gestiti

1.2.1 Valore complessivo netto degli OICR (Dettaglio per ogni OICR)

OICR	30/09/2012	30/09/2011
1. Gestioni Proprie		
A. Fondi comuni		
1. OICR di dirtto italiano		
Profilo Best Funds		26.099.236
Profilo Elite Flessibile		32.904.458
2. OICR di altri Stati UE		
3. OICR di Stati no UE		
Totale Gestioni Proprie		**59.003.694**
2. Gestioni ricevute in delega		
B. OICR		
1. OICR aperti		
2. OICR chiusi		
Totale Gestioni Ricevute in delega		
3. Gestioni date in delega a terzi		
C. OICR		
1 - OICR aperti		
2 - Fondi comuni aperti		

I Fondi sono stati ceduti alla Società Anthilia Capital Partners SGR S.p.A. il data 1 luglio 2012.

1.2.3 Titoli di proprietà in deposito presso Banca Profilo

La società non detiene titoli di proprietà al 30 settembre 2012.

Sezione 2 – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

2.1 Rischi Finanziari

La società ha esercitato l'attività di Gestione Collettiva di patrimoni mediante i due Fondi gestiti Profilo Best Funds e Profilo Elite Flessibile sino al 1 luglio 2012. A seguito della cessione dei fondi ad Anthilia Capitaò Parteners SGR S.p.A. non sono più in essere rischi finanziari di questo tipo.

2.1 Rischi operativi

Per rischio operativo si intende il rischio di subire perdite finanziarie a causa di inadeguati processi interni o a loro fallimenti, a errori umani e a carenze nei sistemi tecnologici oppure a causa di eventi esterni.
Nel processo di presidio e gestione dei rischi operativi, sono diverse le strutture organizzative che svolgono un ruolo fondamentale per la SGR; tutte queste strutture sono allocate presso la Controllante Banca Profilo SpA e agiscono per la SGR sulla base di appositi contratti di "service":

- l'Organizzazione, che definisce e formalizza le procedure interne dei diversi uffici, in modo tale da massimizzare l'efficienza aziendale complessiva e garantire un adeguato livello di controllo dell'operatività;
- l'Ufficio sicurezza, che è responsabile del controllo e del mantenimento dei livelli che garantiscono la sicurezza fisica, le politiche di sicurezza informativa e la sicurezza dei lavoratori nell'ambiente aziendale:
- l'Information Tecnology, che si occupa di garantire un costante livello di servizio e di sicurezza per quanto riguarda le infrastrutture di rete, gli apparati hardware, il software distribuito, il software relativo al principale sistema informativo aziendale, i sistemi di protezione e autorizzazione;
- l'Internal Audit, che verifica il puntuale rispetto delle procedure interne da parte delle diverse strutture della SGR, evidenziando eventuali anomalie o criticità.

Dal punto di vista operativo, in particolare, è stato realizzato un sito di Disaster Recovery alternativo a quello principale di produzione, al fine di garantire entro tempi definiti il ripristino delle applicazioni tecnologiche ed informatiche essenziali per la vita della SGR.

2.3 Rischi di mercato

Al 30 settembre 2012, Profilo Asset Management SGR S.p.A. non detiene in portafoglio alcun titolo.

Sezione 3 – Il Patrimonio e i coefficienti di vigilanza

Patrimonio di Vigilanza e requisiti patrimoniali

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	5.000.000	**B**	
Riserve di utili:			
- Riserva di azioni proprie	43.117	**B**	
- Altre riserve	226	**B**	
Utili/perdite portati a nuovo	(1.700.742)		
Totale	**3.342.601**		

Sulla base dei dati sopra esposti, il Patrimonio di vigilanza non risulta inferiore al limiti richiesti dalla normativa previsti dal Regolamento della Banca d'Italia del 14 aprile 2005.

Sezione 5 – Operazioni con Parte Correlate

5.1 Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

Non sono stati corrisposti compensi agli Amministratori.
La stima dei compensi spettanti ai Sindaci è pari a Euro 13.100.

5.2 Informazioni sulle transazioni con parte correlate

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime:

Al 30 settembre 2012 Profilo Asset Management SGR S.p.A. vanta un debito verso AREPO BP S.p.A. di Euro 256.733 per IRES relativa dell'esercizio in corso, in relazione al Consolidato Fiscale 2010 – 2012.
Nel prospetto sotto riportato si fornisce il dettaglio di tutti i crediti e debiti in essere al 30 settembre 2012. nei confronti di Banca Profilo S.p.A..

L'attivo, alla voce 60. Crediti –b) altri crediti – comprende Euro3.507.671 quale saldo del conto corrente acceso presso Banca Profilo, Euro 280.530 quali commissioni maturate nel I^ trim 2012 a seguito del conferimento in delega dell'attività di gestione di portafogli da Banca Profilo a Profilo Asset Management SGR S.p.A..

Al passivo, alla voce 10. Debiti sono compresi Euro 22.683 per servizi di outsourcing svolti sempre da Banca Profilo S.p.A., Euro 40.707 per cessione del personale a Banca Profilo a seguito della re-internalizzazione delle gestioni in delega avvenuto il 1° aprile 2012 e Euro 1.249 per Stock Options.

Tra le Spese Amministrative si trovano spese per il personale prestato e distaccato durante l'anno tra Banca Profilo e Profilo Asset Management SGR per Euro 36.609; Euro 3.751 per Stock Options, e altre spese amministrative per Euro 22.683 relative all'attività di outsourcing svolta dalla controllante Banca Profilo S.p.A..

La voce Interessi include "interessi attivi e proventi assimilati" per Euro 9.797 relativi ad interessi maturati sui depositi in conto corrente con Banca Profilo S.p.A..

La voce Commissioni attive include Euro 280.530 quale corrispettivo per l'attività di delega di gestione effettuata per la controllante Banca Profilo.

Rapporti con la Controllante e le società del Gruppo

La seguente tabella riepiloga i rapporti con la Controllante e le altre società del Gruppo:

SALDI PATRIMONIALI			COSTI		RICAVI	
Societa'	**Crediti**	**Debiti**	**Commissioni**	**Servizi**	**Commissioni**	**Servizi**
Controllanti	3.788.201	78.613	123.408	57.076	290.327	0
Capogruppo - IRES	68.974	256.733				
Totale	**3.857.175**	**335.346**	**123.408**	**57.076**	**290.327**	**0**

I rapporti intrattenuti con le diverse imprese di Gruppo sono regolati a prezzi che rispecchiano l'andamento del mercato e sulla base di specifici accordi contrattuali.

Sezione 6 – Altri dettagli informativi

6.2 Informazioni sulla disponibilità

Ai sensi dell'art. 2427 c.c. n. 7-bis si fornisce l'analitica elencazione delle voci di Patrimonio netto con l'indicazione della possibilità di utilizzazione e distribuibilità.

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	5.000.000	B	
Riserve di utili:			
- Riserva di azioni proprie	43.117	B	
- Altre riserve	226	B	
Utili/perdite portati a nuovo	(1.700.742)		
Totale	**3.342.601**		

A) per aumento capitale
B) per copertura perdite
C) per distribuzioni ai soci

6.3 Altro

Attività di direzione e coordinamento

A seguito dell'ingresso nel capitale sociale e nella gestione di Banca Profilo S.p.A. della società AREPO BP S.p.A. che, al 31 dicembre 2011 ne detiene il controllo con una partecipazione del 56,0%, anche Profilo Asset Management SGR S.p.A. è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Capogruppo AREPO BP ai sensi dell'art- 2497 e seguenti c.c.

Il Bilancio consolidato viene redatto da :

BANCA PROFILO S.p.A.

Corso Italia n. 49

20122 MILANO

Successivamente la società AREPO BP S.p.A. redarrà un nuovo bilancio consolidato che terrà conto del bilancio consolidato già predisposto da Banca Profilo S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dr. Riccardo Lagorio Serra