STUDIO NOTARILE ASSOCIATO DOTT.SSA EZILDA MARICONDA DOTT. SIMONE CHIANTINI

Repertorio n.19102

Raccolta n.8691

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DI

"BANCA PROFILO S.p.A."

o in forma abbreviata "PROFILOBANK S.p.A."

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilaundici, il giorno ventinove

del mese di aprile

alle ore 15,00

In Milano, Piazza degli Affari n. 6 presso "Borsa Italiana S.p.A.".

lì, 29 aprile 2011

A richiesta della "BANCA PROFILO S.p.A." o in forma abbreviata "PROFILOBANK S.p.A."

Avanti a me Dottoressa EZILDA MARICONDA, Notaio in Monza, iscritta nel Ruolo dei Distretti Notarili Riuniti di Milano, Busto Arsizio, Lodi, Monza e Varese,

è comparso il signor:

- Dott. MATTEO ARPE nato a Milano il 3 novembre 1964 e domiciliato per la carica in Milano, Corso Italia n. 49, della cui identità personale io Notaio sono certa, il quale nella sua qualità di Presidente del Consiglio Amministrazione della "BANCA PROFILO S.p.A." o in forma abbreviata "PROFILOBANK S.p.A." (di seguito definita anche "Banca") con sede in Milano, Corso Italia n. 49, capitale sociale deliberato euro 142.294.106,00 sottoscritto e versato per euro 136.794.106,00, codice fiscale, partita IVA e numero iscrizione nel Registro delle Imprese di 09108700155, società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di "AREPO BP S.p.A.", iscritta all'albo delle Banche e dei Gruppi Bancari, mi chiede di redigere il verbale dell'assemblea ordinaria e straordinaria della Banca qui riunitasi, in prima convocazione.

Aderisco alla richiesta fattami e dò atto che l'assemblea si svolge come segue.

Presiede il comparente, a norma dell'art. 12 dello statuto sociale e nella sua predetta veste, il quale, dà atto che:

- l'Assemblea è stata convocata in prima convocazione per oggi 29 aprile 2011 alle ore 15,00 in Milano, Piazza degli Affari n. 6 presso Borsa Italiana S.p.A., e in seconda convocazione per il giorno 30 aprile 2011, stessi ora e luogo, mediante Avviso di Convocazione pubblicato i) sul sito Internet della società, ai sensi dell'art. 125-bis del D.Lgs. 58/98 (TUF) e ii) sul quotidiano Corriere della Sera del 18 marzo 2011 per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

PARTE ORDINARIA

Proposta di nomina dei Consiglieri cooptati ai sensi del

Registrato presso l'Agenzia delle Entrate di Monza il 06/05/2011 n. 6518 Serie 1T

Esatte €. 168,00

- comma dell'art. 2386 c.c.; deliberazioni inerenti e consequenti;
- Presentazione del bilancio individuale e del bilancio consolidato di Banca Profilo S.p.A. per l'esercizio chiuso al dicembre 2010, corredati delle relazioni di proposta di destinazione dell'utile netto di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti;
- Proposta di autorizzazione all'acquisto all'alienazione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e consequenti;
- Politica di remunerazione di Banca Profilo S.p.A.: i) informativa e resoconto sull'applicazione della politica di remunerazione nell'esercizio 2010 e sulla sua conformità alle norme; ii) proposta di revisione della remunerazione; deliberazioni inerenti e conseguenti;
- Proposta di integrazione del vigente Piano di Stock Option di Banca Profilo S.p.A. maggio 2010 - maggio 2016 riservato ai dipendenti della Banca e delle sue controllate; deliberazioni inerenti e conseguenti.

PARTE STRAORDINARIA

- Proposta di modifica degli articoli 11 (relativamente all'esercizio del diritto di voto), 13 (relativamente alla convocazione dell'Assemblea), 23 (relativamente ai compiti del Collegio Sindacale) e 24 (relativamente alla revisione legale dei conti) dello statuto; deliberazioni inerenti e consequenti;
- le date di convocazione dell'odierna Assemblea sono state comunicate, unitamente al calendario degli eventi societari, ai sensi della vigente regolamentazione, mediante diffusione di appositi Comunicati Stampa;
- i dati personali raccolti in sede di accredito per la partecipazione ai lavori, saranno trattati ai soli fini del regolare svolgimento dell'Assemblea e per la verbalizzazione;
- del Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso Presidente, sono presenti:

.. Luigi Spaventa

Vice Presidente

.. Fabio Candeli

Amministratore Delegato

.. Guido Bastianini

Consigliere

.. Giorgio Di Giorgio

Consigliere

.. Giacomo Garbuglia

Consigliere

.. Ramzi Hijazi

Consigliere

.. Renzo Torchiani

Consigliere;

- è presente il Direttore Generale Nicolò Angileri;
- del Collegio Sindacale sono presenti:

.. Edoardo d'Andrea

Presidente

.. Carmine De Robbio

Sindaco Effettivo

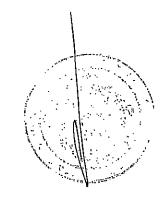
.. Francesco Perrini

Sindaco Effettivo;

- sono stati effettuati gli adempimenti previsti dal D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dal vigente Regolamento Consob n.

11971 del 14 maggio 1999;

- con lettera in data 19 aprile 2011 la società di revisione PriceWaterhouseCoopers ha informato sui corrispettivi percepiti per l'attività di revisione. I corrispettivi sono conformi alla proposta approvata dall'assemblea ad aprile 2008. In particolare, dalla comunicazione richiamata risulta quanto segue:



Ore Corrispettivi

- . Revisione contabile del bilancio di esercizio di Banca Profilo S.p.A.
- . Revisione contabile del bilancio consolidato di Banca Profilo S.p.A. ed attività di coordinamento
- . Controllo della regolare tenuta della contabilità sociale

di Banca Profilo S.p.A. 1.485 Euro 84.236

. Revisione contabile limitata della relazione semestrale consolidata di

Banca Profilo S.p.A. 410 Euro 22.553 **TOTALE** 1.895 Euro 106.789

Il tutto oltre spese ed IVA;

- Banca Profilo fa parte del Gruppo bancario Banca Profilo. La capogruppo Arepo BP S.p.A., società finanziaria, è il soggetto che esercita l'attività di direzione e coordinamento sulla Banca, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2497 e seguenti del Codice Civile;
- il capitale sociale della Banca alla data odierna ammonta ad Euro 136.794.106,00 interamente versati, diviso in 677.089.120 azioni ordinarie prive del valore nominale;
- i nominativi e le percentuali di capitale detenuto da Azionisti che, secondo le risultanze, a tutt'oggi, del libro soci, delle comunicazioni ufficiali ricevute o da altre informazioni a disposizione, partecipano in misura superiore al 2% del capitale sottoscritto, rappresentato da azioni con diritti di voto, sono i seguenti:
- .. Arepo BP S.p.A. detiene direttamente 362.500.000 azioni Banca Profilo S.p.A., pari al 53,54% del capitale sociale;
- Profilo S.p.A., pari al 3,19% del capitale sociale, per conto dei seguenti fiducianti: a) Sandro Torchiani 3.137.166 azioni pari allo 0,46% del capitale sociale. Sandro Torchiani è titolare del diritto di usufrutto sulle azioni dei fiducianti Marco ed Elisa Torchiani; b) Piero Torchiani 3.137.166 azioni pari allo 0,46% del capitale sociale. Piero Torchiani è titolare del diritto di usufrutto sulle azioni dei fiducianti Renzo e Silvia Torchiani; c) Marco Torchiani 3.825.917 azioni pari allo 0,57% del capitale sociale; d) Silvia Torchiani 3.825.917 azioni pari allo 0,57% del capitale sociale; e) Renzo Torchiani 3.825.917 azioni pari allo 0,57% del capitale sociale; f) Elisa Torchiani 3.825.917 azioni pari allo 0,57% del capitale

- sociale e ii) indirettamente attraverso intestazione fiduciaria per conto della famiglia Torchiani della partecipazione in ERASMO HOLDING SPA, 25.625.009 azioni Banca Profilo S.p.A., pari al 3,78% del capitale sociale;
- .. SANDRO CAPOTOSTI detiene direttamente 3.119.143 azioni Banca Profilo S.p.A. pari allo 0,46% del capitale sociale e, indirettamente, tramite la controllata PROFILO HOLDING SPA, 38.768.927 azioni Banca Profilo S.p.A., pari al 5,74% del capitale sociale, e così, complessivamente 41.888.070 azioni Banca Profilo S.p.A., pari al 6,19% del capitale sociale. L'elenco nominativo degli azionisti partecipanti, in proprio o per delega, con l'indicazione delle Azioni da ciascuno possedute, nonché gli eventuali nominativi i) dei soggetti votanti ai sensi dell'articolo 118 del Regolamento Emittenti Consob, ii) degli Azionisti che eventualmente intervenissero successivamente o che si allontanassero prima di ciascuna votazione, sarà allegato al presente verbale;
- le deleghe, che saranno conservate agli atti della società, rispondono alle previsioni di legge;
- è stato riscontrato il diritto di ammissione al voto dei soggetti che, sulla base delle informazioni disponibili, risultano possedere partecipazioni comportanti obblighi di autorizzazione o di comunicazione;
- con riferimento a quanto previsto dall'articolo 122 del D.Lgs. 58/98, si rende noto che, l'accordo di investimento sottoscritto in data 19 febbraio 2009, avente ad oggetto azioni di Banca Profilo S.p.A. (l'"Accordo di Investimento") si è sciolto per intervenuta scadenza naturale in data 31 dicembre 2010. Le pattuizioni parasociali e gli impegni di non vendita contenuti nell'Accordo di Investimento hanno pertanto cessato ogni effetto a decorrere dal 31 dicembre 2010. Alla società non risulta l'esistenza di patti e/o accordi fra gli azionisti ai sensi dell'art. 122 TUF;
- alla data odierna la Banca ha 5.306.500 azioni proprie in portafoglio, pari allo 0,78% del capitale sociale;
- con delibera del Consiglio di Amministrazione del 24 aprile 2008, Banca Profilo ha adottato il Modello Organizzativo ex D.Lgs. 231/01 ed ha istituito l'Organismo di Vigilanza ai sensi del precitato Decreto.
- Il Presidente comunica ancora e dichiara che:
- come da raccomandazione Consob è stato consentito ad esperti, analisti finanziari, giornalisti qualificati e rappresentanti della società di revisione, di assistere alla riunione;
- sono altresì presenti per il disbrigo delle occorrenze alcuni dipendenti della Banca e di società dalla stessa incaricate;
- è stata incaricata una società esterna per la trascrizione dei lavori assembleari, al solo fine di agevolare la stesura del verbale.

Tutto ciò premesso, il Presidente:

- comunica che sono al momento presenti in Assemblea, in proprio o per delega, n. 36 (trentasei) azionisti, rappresentanti complessivamente n. 431.811.080 (quattrocentotrentunomilioniottocentoundicimilaottanta)

azioni ordinarie sulle numero 677.089.120 (seicentosettantasettemilioniottantanovemilacentoventi)

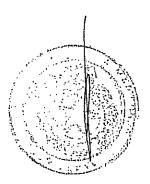
azioni ordinarie costituenti il capitale sociale della Banca, corrispondenti a circa il 63,774630% (sessantatre virgola settecentosettantaquattromilaseicentotrenta per cento) dello stesso.

Ai sensi dell'articolo 13 dello statuto sociale l'Assemblea è dunque regolarmente costituita in prima convocazione per trattare le materie all'ordine del giorno.

Il Presidente invita gli intervenuti a far constare in sede di votazione l'eventuale loro carenza di legittimazione al voto, ai sensi della normativa vigente, e, nel limite del possibile, a non assentarsi, facendo presente che chi dovesse abbandonare la sala prima delle votazioni o del termine dei lavori, è pregato di. consegnare il biglietto partecipazione all'uscita. Il Presidente raccomanda a coloro intendono prendere la parola di essere, per quanto possibile, sintetici e ciò sia come naturale gesto cortesia verso tutti i presenti, sia al fine di consentire al maggior numero di partecipanti di esprimere il loro avviso. Il Presidente invita a contenere in 5 minuti la durata di ciascun intervento e comunica che non è pervenuta alla società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno ai sensi dell'art. 126-bis del TUF.

Presidente ricorda infine che, ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF, la Banca ha designato Servizio Titoli quale soggetto al quale gli aventi diritto hanno potuto conferire una delega con istruzioni di voto su tutte od alcune delle proposte all'ordine del giorno e informa che società Servizio Titoli S.p.A. è presente all'odierna Assemblea nella persona Dott. del Alberto Sessa, proposito, invita sin d'ora il Rappresentante Designato ad indicare, per ogni singola votazione, il numero di azioni relativamente alle quali non intende partecipare votazione ai sensi dell'articolo 135-undecies del TUF, ovvero per mancato conferimento di istruzioni, nonché a rendere le dichiarazioni richieste dalla disciplina vigente nel caso in ricorrendone i presupposti, dovesse votare in modo difforme rispetto alle istruzioni ricevute. Il Dott. Sessa è altresì invitato ad esprimersi per ogni singola votazione ad indicare eventuali interessi ai sensi dell'articolo 135-undecies, comma 4, TUF.

Il Presidente dà quindi la parola al Dott. Sessa, il quale dichiara di essere il Rappresentante Designato dell'Azionista D'Amico Società di Navigazione S.p.A. portatore di n.



1.500.000 azioni e di aver ricevuto delega per effettuare le votazioni secondo la volontà dell'Azionista.

Prende di nuovo la parola il Presidente il quale ringrazia il Dott. Sessa e rammenta che, ai sensi dell'art. 127-ter del TUF, i Soci possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'Assemblea; alle domande pervenute prima dell'Assemblea è data risposta al più tardi durante la stessa eventualmente anche in forma unitaria in relazione alle domande aventi lo stesso contenuto. Non è dovuta una quando le risposta informazioni richieste siano disponibili in formato "domanda e risposta" in apposita sezione del sito Internet della società. Al riguardo segnala che alcuni soci hanno ritenuto di avvalersi del diritto di porre domande anche prima dell'Assemblea, in particolare, il Socio Marco Bava ha fatto pervenire numerose domande, anche dettaglio. Le domande ritenute pertinenti rispetto all'ordine del giorno e di carattere generale con le relative risposte sono state pubblicate sul sito della Banca nella sezione dedicata ai lavori assembleari. Il testo domande e risposte rispettivamente pervenute e fornite è a disposizione degli intervenuti sia all'interno delle cartelline consegnate ai presenti sia all'ingresso della Il Presidente dichiara che darà risposta nel corso dell'assemblea alle domande ritenute non pertinenti.

- Il Presidente ricorda che la documentazione relativa a tutti gli argomenti all'ordine del giorno dell'odierna Assemblea è stata oggetto degli adempimenti pubblicitari previsti dalla disciplina applicabile. In particolare:
- .. la Relazione Finanziaria Annuale 2010 con tutta la documentazione a corredo è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito Internet della Banca, Borsa Italiana e trasmessa in Consob in data 7 aprile 2011;
- .. la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari ex art. 123-bis del TUF, riferita all'esercizio 2010, è stata depositata presso la sede, pubblicata sul sito Internet della società e trasmessa in Borsa Italiana in data 7 aprile 2011 contestualmente alla pubblicazione della Relazione Finanziaria Annuale;
- .. la Relazione del Consiglio di Amministrazione inerente il primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea riguardante la nomina di due Consiglieri in precedenza cooptati è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede, sul sito Internet della società e trasmessa in Borsa Italiana in data 18 marzo 2011 contestualmente alla pubblicazione dell'Avviso di Convocazione dell'odierna assemblea. In pari data sono state pubblicate sul sito Internet della società le informazioni sul capitale sociale;
- .. le relazioni del Consiglio di Amministrazione inerenti il quarto e quinto punto all'ordine del giorno della parte

ordinaria dell'odierna Assemblea e cioè la politica di remunerazione e l'integrazione del vigente Piano di Stock Option, sono state messe a disposizione del pubblico presso la sede, pubblicate sul sito della società e trasmesse in Borsa Italiana in data 30 marzo 2011;

- .. le relazioni del Consiglio di Amministrazione inerenti il terzo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria dell'odierna Assemblea e cioè l'acquisto/alienazione azioni proprie e il primo ed unico punto della parte straordinaria dell'odierna Assemblea e cioè modifiche statutarie sono state messe a disposizione del pubblico presso la sede, sul sito Internet della Banca e trasmesse in Borsa Italiana in data 7 aprile 2011. Le medesime relazioni sono state trasmesse in Consob nei termini previsti;
- .. il prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle società incluse nel perimetro di consolidamento previsto dall'articolo 2429 c.c. e, come richiesto dall'art. 36, co. 1, lett. a) del Regolamento Mercati Consob, lo stato patrimoniale ed il conto economico della controllata estera Banque Profil de Gestion sono stati depositati presso la sede sociale in data 14 aprile 2011:

Alla luce del fatto che la documentazione relativa a tutti gli argomenti all'ordine del giorno:

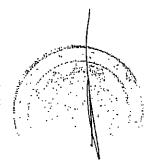
- è stata depositata presso la sede sociale, pubblicata sul sito Internet dell'Emittente e trasmessa a Borsa Italiana S.p.A. - a disposizione dei soci e del pubblico - prima dell'Assemblea nei termini di legge;
- è stata distribuita ai presenti;
- è stata inviata agli Azionisti che ne hanno fatta richiesta.
- Il Presidente propone quindi che si ometta la lettura della relazione illustrativa di ciascuno dei punti all'ordine del giorno dell'odierna Assemblea.

Pone quindi in votazione la suddetta proposta per alzata di mano.

L'assemblea approva all'unanimità.

Passando alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria:

- 1. Proposta di nomina dei Consiglieri cooptati ai sensi del 1° comma dell'art. 2386 c.c.; deliberazioni inerenti e conseguenti
- il Presidente ricorda che, rispettivamente in data 1 ottobre 2010 e in data 4 ottobre 2010, i Consiglieri Arnaldo Grimaldi e Fabrizio Ferrero sono cessati dalla carica per dimissioni. Con delibera assunta in data 12 novembre 2010, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a nominare per cooptazione il Prof. Giorgio Di Giorgio, di cui in pari data ha verificato la sussistenza i) dei requisiti per l'assunzione della carica, nonché ii) dei requisiti di indipendenza di cui al combinato disposto dell'art. 147-ter e 148, comma 3, del



D.Lgs. 58/98 e di cui al vigente Codice di Autodisciplina per le società quotate. Successivamente, con delibera assunta in data 24 febbraio 2011, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a nominare per cooptazione il Dott. Ramzi Hijazi, in pari data, ha accertato la sussistenza dei requisiti per l'assunzione della carica. A seguito delle citate cooptazioni, il numero dei membri del Consiglio Amministrazione è stato riportato agli originari 11, come. determinato dall'Assemblea del giorno 8 giugno 2009, all'atto della nomina. Ai sensi del primo comma dell'art. 2386 del c.c. gli Amministratori nominati per cooptazione restano in carica fino alla successiva assemblea. L'odierna Assemblea è dunque chiamata ad integrare il Consiglio di Amministrazione nominando i Consiglieri in precedenza cooptati, allineandone la scadenza a quella degli altri Consiglieri in carica e quindi fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011. Al riquardo il Presidente rammenta che il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea senza voto di Ai sensi dell'articolo 15 dello statuto sociale, pertanto, l'Assemblea provvede alla sostituzione, come già il Consiglio di Amministrazione in sede di cooptazione, con le maggioranze di legge.

Entrambi i Consiglieri hanno dichiarato di eleggere domicilio per la carica presso la sede sociale della Banca, anche ai sensi e per gli effetti delle disposizioni di vigilanza, in forza del Provvedimento della Banca d'Italia n. 817765 del 29 luglio 2008.

In relazione alla nomina del Prof. Giorgio Di Giorgio e del Dott. Ramzi Hijazi l'assemblea è chiamata ad autorizzare, ove del caso, l'esercizio delle attività concorrenti ai sensi dell'articolo 2390 del codice civile.

Il Presidente dà quindi lettura della proposta di delibera relativa al primo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria dell'Assemblea:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Banca Profilo S.p.A., vista la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulla proposta di cui al presente punto all'ordine del giorno dell'assemblea, delibera:

I. di nominare il Frof. Giorgio Di Giorgio nato a Roma il 19 marzo 1966 e domiciliato per la carica in Milano, Corso Italia n. 49; codice fiscale DGR GRG 66C19 H501F, nella carica di Consigliere di Amministrazione, il cui mandato scadrà insieme a quello degli altri Amministratori in carica e, dunque, con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011;

II. di autorizzare il Consigliere Prof. Giorgio Di Giorgio all'esercizio delle attività concorrenti ai sensi dell'articolo 2390 del codice civile;

III. di nominare il Dott. Ramzi Hijazi nato a Beirut (Libano) il 16 novembre 1967 e e domiciliato per la carica in Milano,

Corso Italia n. 49, codice fiscale HJZ RMZ 67S16 Z229E, nella carica di Consigliere di Amministrazione, il cui mandato scadrà insieme a quello degli altri Amministratori in carica e, dunque, con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011;

IV. di autorizzare il Consigliere Dott. Ramzi Hijazi all'esercizio delle attività concorrenti ai sensi dell'articolo 2390 del c.c.".

Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di delibera della quale ha dato lettura.

Nessuno prende la parola.

Il Presidente comunica che sono al momento presenti in Assemblea, in proprio o per delega, n. 37 (trentasette) Azionisti, per complessive n. 431.811.130 (quattrocentotrentunomilioniottocentoundicimilacentotrenta) azioni sulle n. 677.089.120

(seicentosettantasettemilioniottantanovemilacentoventi)

azioni ordinarie costituenti il capitale sociale della Banca, corrispondenti a circa il 63,774637% (sessantatre virgola settecentosettantaquattromilaseicentotrentasette per cento) dello stesso ed invita nuovamente gli Azionisti a far constare l'eventuale loro carenza di legittimazione al voto ai sensi della normativa vigente.

Il Presidente pone quindi in votazione - per alzata di mano - la proposta di delibera letta in precedenza relativamente al primo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria dell'odierna assemblea.

L'assemblea approva a maggioranza,

Favorevoli

431.810.914

(quattrocentotrentunomilioniottocentodiecimilanovecentoquattord ici) azioni (63,774605% circa del capitale sociale).

Astenute n. 216 (duecentosedici) azioni di titolarità di "EFIN ECONOMIA E FINANZA S.R.L.".

Il Presidente proclama il risultato.

Passando alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno in parte ordinaria:

- 2. Presentazione del bilancio individuale e del bilancio consolidato di Banca Profilo S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, corredati delle relazioni di legge; proposta di destinazione dell'utile netto di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti;
- il Presidente, prima di dare lettura della proposta di delibera, illustra brevemente l'andamento consolidato e individuale della Banca nell'esercizio 2010 e ricorda ai presenti che nel corso del 2010 è proseguito l'intenso piano di attività avviato a valle del Piano Industriale triennale e focalizzato sull'implementazione del modello di business incentrato sul Private Banking ed in particolare sulla gestione complessiva di tutte le componenti del patrimonio del cliente.

In tale ottica i) è stata completata da parte di Banca 2010, l'acquisizione Profilo nel novembre di Fiduciaria, cui fanno capo tutte le attività fiduciarie dei clienti privati della Banca e ii) è stato dato impulso allo sviluppo delle sinergie con il gruppo Sator, con la realizzazione della prima operazione di Club Deal per clientela private.

Sono proseguite le attività di rafforzamento degli organici di business, con assunzioni nell'ambito di tutte le Aree del Gruppo che è passato dalle 197 risorse di fine 2009 alle 218 di fine 2010.

La raccolta totale amministrata e gestita da Banca Profilo e dalle sue controllate (inclusa la raccolta diretta) ha raggiunto al 31 dicembre 2010 i 2.758,8 milioni di Euro, in crescita di circa il 20% rispetto al 31 dicembre 2009; in particolare la raccolta netta è stata pari a 416,4 milioni di Euro in Italia e negativa in Svizzera per 60,4 milioni di Euro.

L'attivo consolidato si attesta a 1.978,2 milioni di Euro in aumento del 33,7% rispetto ai 1.479,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2009 per effetto essenzialmente dell'incremento delle attività finanziarie (+ 46,7%) in controtendenza rispetto al forte ridimensionamento del 2009 (- 43% rispetto al 2008).

Il conto economico consolidato evidenzia un totale dei ricavi netti pari a 46,7 milioni di Euro, in deciso aumento rispetto 2009 (+ 28,2%); a fronte di un margine di interesse sostanzialmente stabile si è registrato un deciso incremento delle commissioni nette (+ 51% a 18,8 milioni di Euro), trainate dall'importante crescita della raccolta indiretta, dal recupero di redditività sulla stessa, dallo sviluppo di servizi dalla crescita dell'attività е intermediazione a servizio della clientela private istituzionale.

Tale crescita ha più che controbilanciato il calo del risultato di negoziazione e dividendi (- 51,5%), legato al diverso andamento dei mercati nei due diversi periodi che ha impattato il mark-to-market delle residue posizioni illiquide e strutturate della Banca. Sul totale dei ricavi netti hanno positivamente influito alcune componenti inoltre connesse principalmente all'aggiornamento ricorrenti debito relativo alla quota variabile del prezzo di acquisto di Banque Profil de Géstion, la controllata ginevrina, ancora corrispondere per circa 7,1 milioni di Euro, ed alla positiva chiusura di contrattualmente previsto, alcuni contenziosi pregressi per circa 1,4 milioni di Euro. I costi operativi consolidati si attestano a 44,4 milioni di Euro a fine anno sostanzialmente stabili rispetto al 2009 salva una piccola riduzione pari allo 0,5%; i costi per il personale rimangono in linea con il 2009 salva una piccola

riduzione dello 0,1%. Le spese amministrative sono pari a 16,3 milioni di Euro contro i 16,1 milioni di Euro del 2009 (+ 1,5%) in relazione agli importanti progetti realizzati in particolare per l'evoluzione dei sistemi informativi e all'aumento dei volumi di operatività.

Il 2010 si chiude con un utile netto consolidato pari a 5,6 milioni di Euro rispetto ai 3,1 milioni di Euro registrati a fine 2009.

Il patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2010, comprendente l'utile del periodo pari a 5,6 milioni di euro, ammonta a 150,6 milioni di Euro.

Per quanto riguarda i risultati consolidati per settore di attività, le considerazioni di maggior rilievo sono le seguenti:

- il Private Banking ha chiuso il 2010 con ricavi netti per 16,5 milioni di Euro, quasi raddoppiati rispetto agli 8,5 milioni di Euro di fine 2009 (+ 94,3%). Le masse complessive Private Banking salgono a 2,0 miliardi di Euro crescita del 25,2% anno su anno con una raccolta netta che al 31 dicembre 2010 ha raggiunto i 416,4 milioni di Euro, in crescita del 32,6% rispetto al dato dello scorso esercizio, dovuta principalmente al consolidamento ed alla messa a regime delle strutture commerciali, in particolare per quanto riguarda le filiali di Milano, Roma e la struttura del Family Office. L'attività di gestione collettiva, svolta per il tramite di Profilo Asset Management SGR, ha ottenuto risultati positivi. Entrambi gestití i fondi controllata hanno rilevato performance superiori al benchmark di riferimento. Profilo Elite Flessibile ha chiuso il 2010 con una performance del 5,1% (+ 2,8% rispetto al benchmark di riferimento) Profilo Best Funds ha evidenziato performance del 3,5% (+ 1,1% rispetto al benchmark riferimento). Positiva anche la raccolta dei fondi che passa dai 50,4 milioni di Euro di fine 2009 ai 66,8 milioni di Euro del 2010 (+ 32,5%). Nel corso del 2010 si è assistito ad un significativo aumento dell'attività di Investment Banking (svolta per il tramite della controllata Profilo Merchant), che si è riflessa in un incremento delle commissioni del 56,8% in particolare in relazione all'advisory sia in ambito (con un definitivo consolidamento anche dell'attività internazionale focalizzata sull'America Latina), nell'ambito di turnaround e ristrutturazione del debito. L'attività fiduciaria, svolta tramite Arepo Fiduciaria, ha ottenuto risultati positivi sia in termini di crescita dei mandati, che hanno superato i 180 clienti, sia in termini di masse fiduciarie più che raddoppiate da fine 2009 ed ora a quota 366 milioni di Euro. Arepo Fiduciaria Srl, acquisita da Profilo il 29 novembre 2010, è stata consolidata integralmente per il mese di dicembre 2010;

- il settore Finanza ha chiuso l'anno con ricavi netti pari a

12,4 milioni di Euro, in diminuzione rispetto ai 16,0 milioni ďΪ fine 2009; tale calo è da ricondurre principalmente alla performance della componente relativo alle portafoglio pregresso residue posizioni illiquide e strutturate, su cui ha inclso negativamente l'andamento dei mercati di inizio 2010, rispetto ai risultati estremamente positivi del primo semestre 2009. Relativamente all'Intermediazione, con ricavi in crescita del continuato il progressivo ampliamento sia del portafoglio clienti che della gamma di servizi offerti. Inoltre Banca Profilo è diventato un protagonista sempre più presente e riconosciuto nell'ambito dell'operatività in Dall'avvio dell'operatività, nel corso del mese di marzo la Banca ha guadagnato un ruolo di tutto rispetto riconosciuto tra gli intermediari raggiungendo nell'ultimo una trimestre dell'anno market share sul mercato (Italian Derivatives Market) intorno al 6%;

- l'Attività Estera, svolta per il tramite della controllata svizzera Banque Profil de Gestion, ha chiuso l'anno con ricavi netti pari a 9,5 milioni di Euro in calo rispetto ai 12,7 milioni di Euro del passato esercizio; su tale dato ha inciso in particolare il calo delle commissioni nette di Private Banking in Svizzera, a seguito della diminuzione della raccolta media che non ha ancora raggiunto i livelli e delle commissioni rivenienti dall'attività Capital Markets. Nel corso del passato esercizio la raccolta della clientela è risultata in diminuzione dello 0,5% (-16,2% in CHF); su tale dato hanno influito diversi fattori tra cui il contesto di mercato svizzero che a causa della costante pressione normativa, fiscale e mediatica ha perso attrattiva per gli investitori a favore di altre piazze internazionali.

La Banca chiude l'esercizio 2010 con un risultato netto di 7,1 milioni di Euro, contro il dato di 4,1 milioni di Euro relativo al 2009 quindi con un utile in crescita del 74,9%. I ricavi netti sono cresciuti a 35,2 milioni di Euro contro i 22,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2009 (+ 60,1% anno su anno) principalmente grazie alla crescita della componente strutturale dei ricavi legati al Private Banking e ad altre componenti di ricavo non ricorrenti e nonostante la riduzione dei ricavi relativi all'Area Finanza (- 3,6 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2009).

Il Presidente dà quindi lettura della proposta di delibera relativa al secondo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria dell'Assemblea:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Banca Profilo S.p.A., vista la Relazione Finanziaria Annuale 2010, delibera:

I. di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, nel suo complesso e nelle singole appostazioni che lo compongono, nonchè la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione relativa a tale esercizio; II. di approvare:

- a) la destinazione dell'utile netto di esercizio risultante dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2010, pari ad Euro 7.146.816 nel seguente modo:
- quanto ad Euro 714.682 a Riserva Legale;
- quanto ad Euro 3.358.913 agli Azionisti a titolo di Dividendo in ragione di Euro 0,005 per azione, al lordo delle ritenute di legge, se applicabili. Il dividendo è stato calcolato su un totale di n. 677.089.120 azioni costituenti il capitale sociale della società alla data odierna, al netto delle n. 5.306.500 azioni proprie in portafoglio alla data odierna. Sulle azioni proprie in portafoglio non spetta il dividendo ai sensi dell'art. 2357-ter c.c.;
- quanto all'importo residuo di Euro 3.073.221 ad Altre Riserve.

Con la precisazione che, qualora mutasse il numero di azioni proprie in portafoglio alla Banca, nel periodo intercorrente tra la data della presente delibera assembleare e la data di messa in pagamento del dividendo, tenuti fermi l'importo destinato a Riserva Legale e l'importo destinato a dividendo unitario, l'eventuale differenza in difetto ovvero in eccesso sarà prelevata dalle ovvero imputata alle "Altre Riserve",

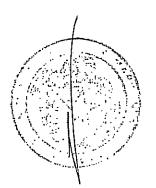
- b) di mettere in pagamento il dividendo il 12 maggio 2011 con stacco della cedola n. 12 al 9 maggio 2011.".
- Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di delibera della quale ha dato lettura.

Prende la parola la signora MARIA LUISA ANELLI. rappresentanza dell'azionista "EFIN ECONOMIA S.R.L.", la quale fa presente che scorrendo il bilancio rilevato a pagina 41, tra i fatti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, la stipula dell'atto di acquisto di un nuovo immobile e chiede se detto acquisto è stato perfezionato e se è arrivata o meno la rinuncia da parte del Ministero dei Beni Culturali al diritto di prelazione ad esso spettante.

- Il Presidente rispondendo alla domanda dell'Azionista rende noto che l'atto di acquisto è stato stipulato e che è tuttora pendente il termine per l'esercizio del diritto di prelazione che scadrà all'inizio del mese di giugno.
- Il Presidente comunica che sono al momento presenti in Assemblea, in proprio o per delega, n. 37 (trentasette) azionisti, per complessive n. 431.811.130 (quattrocentotrentunomilioniottocentoundicimilacentotrenta)

azioni sulle n. 677.089.120 (seicentosettantasettemilioniottantanovemilacentoventi)

azioni ordinarie costituenti il capitale sociale della Banca, corrispondenti a circa il 63,774637% (sessantatre virgola settecentosettantaquattromilaseicentotrentasette per cento)



dello stesso ed invita nuovamente gli Azionisti a far constare l'eventuale loro carenza di legittimazione al voto ai sensi della normativa vigente.

Il Presidente pone quindi in votazione - per alzata di mano - la proposta di delibera letta in precedenza relativamente al secondo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria dell'odierna assemblea.

L'assemblea approva a maggioranza.

Favorevoli n.

431.810.914

(quattrocentotrentunomilioniottocentodiecimilanovecentoquattord ici) azioni (63,774605% circa del capitale sociale).

Astenute n. 216 (duecentosedici) azioni di titolarità di "EFIN ECONOMIA E FINANZA S.R.L.".

Il Presidente proclama il risultato.

Passando alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno in parte ordinaria:

- 3. Proposta di autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti,
- il Presidente fa presente all'assemblea che la proposta di rinnovo dell'autorizzazione assembleare all'acquisto di all'alienazione azioni proprie, in scadenza con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010, sostanzialmente in linea con quella precedente. Le differenze attengono al fatto che i) si prevede che l'Assemblea demandi al Consiglio di Amministrazione la facoltà di stabilire se, e quali termini, condizionare l'attività ai prescritti dalla prassi di mercato Consob in materia. Tali limiti erano stati fissati direttamente in Assemblea con riguardo alla precedente autorizzazione; e ii) si propone di ampliare il limite generale alle azioni proprie detenibili, dal decimo al quinto del capitale sociale, in conformità a quanto previsto dall'articolo 2357 c.c.
- Il Presidente dà quindi lettura della proposta di delibera relativa al terzo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria dell'Assemblea:
- "L'assemblea Ordinaria degli Azionisti di Banca Profilo S.p.A., preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione, delibera:
- I. di autorizzare l'attività di acquisto/alienazione azioni proprie per il perseguimento delle seguenti finalità:
- i) intervenire in acquisto/vendita sul titolo Banca Profilo S.p.A. per contenere fenomeni distorsivi connessi alla volatilità dello stesso o ad una scarsa liquidità degli scambi, nel rispetto e nei limiti consentiti dalla disciplina vigente, tenuto altresì conto della prassi regolatoria, se, e nei termini eventualmente fissati dal Consiglio di Amministrazione;
- ii) costituire un "magazzino" titoli per dare esecuzione a piani di compensi basati su strumenti finanziari, ovvero

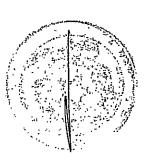
partecipare ad operazioni di mercato, la cui realizzazione richieda l'utilizzo di azioni ordinarie Banca Profilo a titolo di corrispettivo di pagamento, eventualmente anche in concambio azionario, sempre in conformità alla disciplina vigente, tenuto altresì conto della prassi regolatoria, se, e nei termini eventualmente fissati dal Consiglio di Amministrazione;

di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357 del codice l'acquisto in una o più volte, per un periodo compreso tra la data della presente deliberazione assembleare e l'assemblea di approvazione del bilancio al 31.12.2011 e comunque sino al termine massimo di 18 mesi dalla presente delibera assembleare, nel rispetto dei limiti di legge, fino ad un massimo di azioni ordinarie Banca Profilo S.p.A. non eccedenti, in ogni momento, il quinto del numero complessivo delle azioni emesse o comunque entro le soglie stabilite dalla disciplina vigente, tenuto altresì conto della prassi regolatoria se e nei termini eventualmente fissati Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alle azioni proprie possedute direttamente ed a quelle possedute tramite controllate. ađ un prezzo unitario di acquisto individuarsi di volta in volta che sia i) non inferiore del 20% e ii) non superiore del 5% rispetto al prezzo ufficiale registrato dal titolo nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione e iii) comunque non inferiore ad Euro 0,20 per azione;

di autorizzare compimento delle operazioni il acquisto delle azioni proprie ai sensi dell'art. 132 TUF, secondo modalità idonee ad assicurare parità di trattamento tra gli azionisti ed in particolare mediante acquisti sui mercati regolamentati ai sensi dell'art. 144-bis, comma 1), lett. b) del Regolamento Emittenti, secondo modalità stabilite nei regolamenti di organizzazione operative, gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto predeterminate proposte di negoziazione in vendita, tenuto altresì conto della prassi regolatoria vigente, se, e nei termini eventualmente fissati dal Consiglio Amministrazione;

IV. di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357-ter, primo comma, codice civile, la disposizione in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni ordinarie Banca Profilo S.p.A. in ogni tempo in portafoglio alla società nel rispetto della disciplina vigente, tenuto altresì conto della prassi regolatoria, se, e nei termini eventualmente fissati dal Consiglio di Amministrazione e comunque nel rispetto delle ulteriori seguenti condizioni e modalità:

1) le vendite delle azioni proprie nell'ambito dell'attività di stabilizzazione del titolo di cui sub I. i), siano effettuate esclusivamente sul mercato ad un prezzo di vendita



- non inferiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo Banca Profilo S.p.A. nel giorno di Borsa aperta precedente ogni singola vendita;
- 2) il prezzo di vendita delle azioni proprie nell'ambito dell'attuazione di piani di compensi basati su strumenti finanziari non sia in nessun caso inferiore ad Euro 0,20, tenuto conto dei corsi di Borsa e dette vendite siano effettuate fuori dal mercato regolamentato;
- 3) la scelta in merito all'utilizzo delle azioni proprie a titolo di corrispettivo di pagamento o in concambio azionario nell'ambito della realizzazione di operazioni di mercato, sia rimessa al Consiglio di Amministrazione, con facoltà di subdelega, e la valutazione delle azioni proprie offerte in concambio azionario o comunque a titolo di corrispettivo di pagamento non possa in nessun caso esprimere valori inferiori ad Euro 0,20, tenuto conto dei corsi di Borsa;
- autorizzare il Consiglio di Amministrazione movimentare il "Fondo Acquisto Azioni Proprie" costituito ai sensi dell'art. 2357-ter, ultimo comma codice civile, per pari alle azioni proprie iscritte all'attivo bilancio, prelevando il relativo importo, in relazione agli "Sovrapprezzi acquisti effettuati, dalla Riserva Emissione" ovvero dalle altre riserve disponibili limiti di disponibilità delle stesse, fatta salva comunque la rappresentazione contabile richiesta dai principi contabili internazionali IAS/IFRS;
- VI. di conferire espresso mandato al Consiglio di Amministrazione, e, per esso ai suoi legali rappresentanti in carica pro tempore, in via disgiunta tra loro ed anche a mezzo di delegati:
- effettuare per gli acquisti е le vendite, autorizzati, con facoltà di stabilire di volta in volta, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari e nei limiti sopra indicati, termini, modalità e condizioni che riterranno più opportuni e, comunque, per dare attuazione deliberazioni che precedono, anche a mezzo procuratori e mandatari;
- .. per effettuare tutte le operazioni, anche finanziarie, inerenti e conseguenti l'esecuzione delle predette delibere, nel rispetto delle modalità di legge e regolamentari di volta volta vigenti, garantendo inoltre, con l'attività direzione, di co-ordinamento e di controllo esercitata sull'attività delle società controllate che le informino preventivamente la Banca qualora intendano porre in essere operazioni di acquisto di azioni ordinarie Banca Profilo S.p.A.;
- VII. di delegare il Consiglio di Amministrazione e per esso i legali rappresentanti in carica pro tempore, anche disgiuntamente tra loro, per il compimento di ogni ulteriore atto necessario od opportuno per l'esecuzione della presente

delibera e per introdurre nella stessa le modifiche eventualmente richieste dalle competenti autorità."

Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di delibera della quale ha dato lettura.

Nessuno prende la parola.

Il Presidente comunica che sono al momento presenti in Assemblea, in proprio o per delega, n. 37 (trentasette) azionisti, per complessive n. 431.811.130 (quattrocentotrentunomilioniottocentoundicimilacentotrenta) azioni sulle n. 677.089.120 (seicentosettantasettemilioniottantanovemilacentoventi)

(seicentosettantasettemilioniottantanovemilacentoventi) azioni ordinarie costituenti il capitale sociale della Banca, corrispondenti a circa il 63,774637% (sessantatre virgola settecentosettantaquattromilaseicentotrentasette per cento) dello stesso ed invita nuovamente gli Azionisti a far constare l'eventuale loro carenza di legittimazione al voto ai sensi della normativa vigente.

Il Presidente pone quindi in votazione - per alzata di mano - la proposta di delibera letta in precedenza, relativamente al terzo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria dell'odierna assemblea.

L'assemblea approva a maggioranza.

Favorevoli

n.

30.810.145

(quattrocentotrentamilioniottocentodiecimilacentoquarantacinque) azioni (63,626800% circa del capitale sociale).

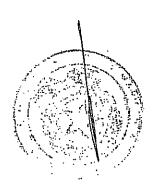
Contrarie n. 1.000.985 azioni ("EFIN ECONOMIA E FINANZA S.R.L." n. 216 azioni, FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT n. 17.511 azioni, NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS n. 174.231 MUNICIPAL EMP ANNUITY E BEN FD CHICA n. 48.787 azioni, azioni, STATE OF INDIANA, PUBLIC EMPLOYEES RETI n. 9.361 azioni, THE 32 CAPITAL MASTER FUND SPC LTD - EUROPE LARGE CAP n. 1.891 azioni, UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST n. CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY n. 8.843 azioni, 2.667 azioni, BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EX IBT 93) n. 65.225 azioni, BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND 21.308 azioni e BLACKROCK INSTITUTIONAL COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDSFO n. 617.065 ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC. n. 33.800 azioni).

Il Presidente proclama il risultato.

Passando alla trattazione del quarto punto all'ordine del giorno in parte ordinaria:

4. Politica di remunerazione di Banca Profilo S.p.A.: i) informativa e resoconto sull'applicazione della politica di remunerazione nell'esercizio 2010 e sulla sua conformità alle norme; ii) proposta di revisione della politica di remunerazione; deliberazioni inerenti e conseguenti;

il Presidente fa presente che nella proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione in data 24 marzo 2011 relativamente alla politica di remunerazione per l'esercizio 2010 si era cercato di tenere conto delle disposizioni di



Banca d'Italia a tale data ancora in corso di formulazione emanate poi in data 30 marzo 2011.

Tali Disposizioni dell'Autorità di Vigilanza, prosegue il presidente, rappresentano la conclusione di un articolato percorso normativo, in prima istanza avviato in sede internazionale, in risposta alla crisi economica che ha visto un coinvolgimento del Financial Stability Board, del Comitato di Basilea ed infine delle Autorità europee. In particolare, Banca d'Italia ha recepito nei contenuti essenziali le linee guida del CEBS (Committee of European Banking Supervisor ora EBA European Banking Authority).

Come richiesto da Banca d'Italia, nella suddetta proposta del Consiglio di Amministrazione, Banca Profilo ha identificato il "personale più rilevante" inteso come le risorse che, per presidio delle attività di business, assunzione di rischi ruolo specifici, organizzativo strettamente correlato all'andamento dei risultati della Banca e per rilevanza retributiva hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio della Banca. Per collegare le performance alla gestione dei rischi sono state individuate alcune condizioni che devono essere rispettate per procedere all'erogazione del bonus: i) risultati di Gruppo ed aziendali positivi; ii) Tier 1 ratio consolidato superiore al 15%. Il Consiglio di Amministrazione potrà opportunamente ricalcolare detto limite in caso di operazioni straordinarie; iii) saldo netto medio di liquidità a tre mesi della Banca negativo nell'anno per un importo non inferiore al 30% del patrimonio di vigilanza. La nuova policy precisa anche che, in generale, l'algoritmo di calcolo del bonus non scatta nel caso in cui sia stato raggiunto meno del 75% del budget.

Inoltre, il bonus pool dovrà essere tale per cui il cost income ratio sia coerente con i target del Piano Industriale. Il Consiglio di Amministrazione potrà infine autorizzare limitate eccezioni riguardanti risorse che abbiano raggiunto risultati eccellenti o che rappresentino una criticità per il loro impatto sui risultati di business o in relazione ad un'eventuale loro sostituzione. Qualora, in un esercizio successivo, non siano rispettate le condizioni di cui ai precitati punti relativi al Tier 1 ed al saldo di liquidità, non sarà erogata la quota parte del bonus differito spettante in quell'esercizio.

Per il "personale più rilevante" è previsto che l'erogazione del bonus sia soggetta a differimento: il bonus annuale, per la parte eccedente la soglia di una volta la retribuzione annua lorda, è erogato in forma differita su due ulteriori tranche (50% dopo 12 mesi e 50% dopo 24 mesi) in modo che si tenga conto dell'andamento nel tempo dei rischi assunti dalla Banca.

Con riferimento all'Area Finanza, nella nuova politica è stato specificato che il parametro di rischio da utilizzare

per la valutazione della performance è rappresentato dal (Return on Risk Adjusted Capital - Rendimento su capitale a rischio). Il RORAC è un indice che prevede i) al numeratore, i ricavi della Business Unit, al netto dei costi di liquidità, di eventuali perdite sui crediti generati dalla struttura e dei costi diretti e indiretti e, denominatore, il Value at Risk (VaR) allocato alla stessa, calcolato su tutti i fattori di rischio di mercato rilevanti (rischi di tasso, azionario, di cambio ed emittente). Qualora in un esercizio successivo il RORAC sia negativo per la singola Business Unit, alla medesima non sarà erogata quota parte del bonus differito spettante in quell'esercizio. Con riferimento all'Area Private Banking è stato esplicitato il bonus è collegato al rischio perdite su clienti. un esercizio Qualora in successivo, il banker registrato perdite su clienti, non sarà erogata la quota parte del bonus differito spettante in quell'esercizio.

Il Presidente dà quindi lettura della proposta di delibera relativa al quarto punto all'ordine del giorno della parte ordinaria dell'Assemblea:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Banca Profilo S.p.A.,

I. prende atto delle informazioni ricevute sull'attuazione della politica di remunerazione nel 2010 e delle conclusioni formulate dalla funzione Internal Audit sulla conformità delle prassi di remunerazione al contesto normativo.

II. approva la nuova Politica di Remunerazione di Banca Profilo S.p.A. e conferisce ampio mandato con facoltà di subdelega al Consiglio di Amministrazione per la sua attuazione."

Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di delibera della quale ha dato lettura.

Prende la parola l.a signora MARIA LUISA ANELLI, in rappresentanza dell'azionista "EFIN ECONOMIA E FINANZA S.R.L.", la quale rileva che a pagina 28 della Relazione consegnata agli Azionisti risulta che 1'Amministratore Delegato ha rinunciato, volontariamente, al bonus, ringraziarlo per detta rinuncia, chiede a quanto ammonta il bonus a cui ha rinunciato.

Con riferimento al Direttore Generale constata che il suo compenso è diminuito da 310 a 290 mila euro e chiede le motivazioni di detta riduzione.

Il Presidente ringrazia l'Azionista per le domande formulate e fa presente che il Comitato Remunerazione, da lui presieduto, ha preso atto dell'indicazione del Dottor Candeli di rinunciare alla remunerazione straordinaria e non ha quindi ritenuto necessario procedere alla sua quantificazione. Per quanto riguarda la riduzione del compenso del Direttore Generale il Presidente fa presente che dopo l'entrata di SATOR in Banca Profilo si è provveduto a ridurre in maniera



importante gli emolumenti della Direzione rispetto al passato. Il Dott. Candeli, prosegue il Presidente, è diventato a tutti gli effetti dipendente della Banca e si era verificata la situazione in cui all'Amministratore Delegato competeva un compenso inferiore a quello del Direttore Generale. Si è quindi proceduto con l'accordo di tutti e senza alcuna valutazione, né di performance né meritoria, ma semplicemente per una nuova politica di remunerazione, ad allineare i compensi del Direttore Generale con quelli dell'Amministratore Delegato.

Il Presidente comunica che sono al momento presenti in Assemblea, in proprio o per delega, n. 37 (trentasette) azionisti, per complessive n. 431.811.130 (quattrocentotrentunomilioniottocentoundicimilacentotrenta) azioni sulle n. 677.089.120

(seicentosettantasettemilioniottantanovemilacentoventi)
azioni ordinarie costituenti il capitale sociale della Banca,
corrispondenti a circa il 63,774637% (sessantatre virgola
settecentosettantaquattromilaseicentotrentasette per cento)
dello stesso ed invita nuovamente gli Azionisti a far
constare l'eventuale loro carenza di legittimazione al voto
ai sensi della normativa vigente.

Il Presidente pone quindi in votazione - per alzata di mano - la proposta di delibera letta in precedenza, relativamente al quarto punto all'ordine del giorno della parte ordinaria dell'odierna assemblea.

L'assemblea approva a maggioranza.

Favorevoli n. 431.809.495

(quattrocentotrentunomilioniottocentonovemilaquattrocentonovant acinque) azioni (63,774395% circa del capitale sociale)

Contrarie n. 1.635 (milleseicentotrentacinque) azioni di titolarità di CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM.

Il Presidente proclama il risultato.

Passando alla trattazione del quinto punto all'ordine del giorno in parte ordinaria:

- 5. Proposta di integrazione del vigente Piano di Stock Option di Banca Profilo S.p.A. maggio 2010 maggio 2016 riservato ai dipendenti della Banca e delle sue controllate; deliberazioni inerenti e conseguenti
- il Presidente propone che venga prevista la possibilità di utilizzare al servizio del suddetto Piano di Stock Option, in alternativa alle azioni di nuova emissione di cui all'aumento di capitale sottostante il Piano, le azioni proprie tempo per tempo acquistate e/o detenute dalla società ai sensi del combinato disposto degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile. Ciò con il solo scopo di dare maggiore flessibilità alla società nella gestione e nell'attuazione del Piano stesso.

Le caratteristiche del Piano integrato come nella proposta sintetizzata sono descritte nel nuovo Documento ex art.

84-bis del Regolamento Emittenti Consob allegato alla relazione illustrativa per l'assemblea.

Il Presidente dà quindi lettura della proposta di delibera relativa al quinto punto all'ordine del giorno della parte ordinaria dell'Assemblea:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Banca Profilo preso atto della relazione del Consiglio Amministrazione e del Documento Informativo predisposto ai sensi dell'articolo 84-bis del Regolamento Emittenti, delibera:

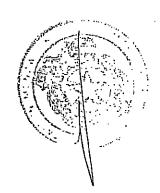
I. di autorizzare l'integrazione del Piano di Stock Option maggio 2010 - maggio 2016 riservato a dipendenti della Banca e delle società controllate ai sensi dell'articolo 2359 c.c., prevedendo la possibilità di utilizzare al servizio del Piano in alternativa alle massime numero 25 milioni di azioni di nuova emissione rivenienti dall'aumento di capitale deliberato dall'assemblea della Banca il 29 aprile 2010, le azioni proprie tempo per tempo acquistate e/o detenute dalla società nel proprio "magazzino titoli", che potranno essere acquistate dai Beneficiari del Piano in occasione dell'esercizio delle Opzioni agli stessi assegnate ad prezzo unitario di esercizio pari al maggiore tra i) la media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni della rilevati nel periodo che decorre dalla data di assegnazione delle opzioni allo stesso giorno del mese solare precedente e ii) il prezzo minimo di Euro 0,22 per azione;

II. di conferire delega ed ogni e più ampio potere al Consiglio di Amministrazione per l'adeguamento del Regolamento del Piano e di tutta la documentazione connessa e conseguente a quanto deliberato dall'Assemblea, con facoltà di subdelega all'Amministratore Delegato, limitatamente all'aggiornamento della documentazione di assegnazione delle opzioni".

Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di delibera della quale ha dato lettura.

Prende la parola la signora MARIA LUISA ANELLI, in rappresentanza dell'Azionista "EFIN ECONOMIA FINANZA S.R.L.", la quale dichiara di essere contraria in generale alle Stock Option in quanto non le ritiene uno strumento adatto a fidelizzare amministratori e management e chiede a tal proposito se i due amministratori uscenti erano stati inseriti in piani di Stock Option.

Il Presidente ringrazia l'Azionista e fa presente che nella fattispecie si tratta di una modifica del regolamento volta semplicemente a ridurre l'ammontare dell'aumento di capitale per le azioni proprie in portafoglio e che il piano di Stock Option non coinvolge amministratori ad eccezione dell'Amministratore Delegato. Ricorda di non avere alcuna Stock Option e infine che gli amministratori che si sono dimessi non erano coinvolti in alcun Piano di Stock Option.



Preso atto della precisazione del Presidente, l'Azionista "EFIN ECONOMIA E FINANZA S.R.L." si dichiara disposto a esprimere voto favorevole alla proposta.

Il Presidente comunica che sono al momento presenti in Assemblea, in proprio o per delega, n. 37 (trentasette) azionisti, per complessive n. 431.811.130 (quattrocentotrentunomilioniottocentoundicimilacentotrenta)

azioni sulle n. 677.089.120

(seicentosettantasettemilioniottantanovemilacentoventi) azioni ordinarie costituenti il capitale sociale della Banca, corrispondenti a circa il 63,774637% (sessantatré virgola settecentosettantaquattromilaseicentotrentasette per cento) dello stesso ed invita nuovamente gli Azionisti a far constare l'eventuale loro carenza di legittimazione al voto ai sensi della normativa vigente.

Il Presidente pone quindi in votazione - per alzata di mano - la proposta di delibera letta in precedenza, relativamente al quinto punto all'ordine del giorno della parte ordinaria dell'odierna assemblea.

L'assemblea approva a maggioranza.

Favorevoli n. 431.809.495

(quattrocentotrentunomilioniottocentonovemilaquattrocentonovant acinque) azioni (63,774395% circa del capitale sociale)

Contrarie n. 1.635 (milleseicentotrentacinque) azioni di titolarità di California State Teachers Retirement System.

Il Presidente proclama il risultato.

Passando alla trattazione di quanto all'ordine del giorno in parte straordinaria il Presidente richiama le comunicazioni fatte ad inizio lavori e comunica che sono al momento presenti in Assemblea, in proprio o per delega, n. 37 (trentasette) Azionisti, per complessive n. 431.811.130 (quattrocentotrentunomilioniottocentoundicimilacentotrenta)

azioni sulle n. 677.089.120

(seicentosettantasettemilioniottantanovemilacentoventi) azioni ordinarie costituenti il capitale sociale della Banca, corrispondenti a circa il 63,774637% (sessantatre virgola settecentosettantaquattromilaseicentotrentasette per cento) dello stesso ed invita nuovamente gli Azionisti a far constare l'eventuale loro carenza di legittimazione al voto ai sensi della normativa vigente.

Il Presidente dichiara pertanto regolarmente costituita la presente assemblea anche in sede straordinaria.

Sul punto all'ordine del giorno in parte straordinaria:

- 1. Proposta di modifica degli articoli 11 (relativamente all'esercizio del diritto di voto), 13 (relativamente alla convocazione dell'Assemblea), 23 (relativamente ai compiti del Collegio Sindacale) e 24 (relativamente alla revisione legale dei conti) dello statuto; deliberazioni inerenti e consequenti,
- Il Presidente illustra all'assemblea le ragioni che rendono

opportune alcune modifiche all'attuale testo dello statuto sociale.

In particolare:

- .. all'articolo 11, al fine di conformarsi sia al disposto articolo 2370, comma 4, del c.c., sia desiderata espressi in proposito dalla Banca d'Italia nelle disposizioni sul governo societario, il Presidente propone di introdurre la possibilità che il voto sia espresso in via elettronica. Tuttavia, nelle more del consolidarsi di una prassi in materia, propone di rimettere al Consiglio Amministrazione la decisione di attivare o meno (e, in caso di scelta positiva, secondo quali modalità) in occasione delle le varie possibili forme singole convocazioni espressione del voto in via elettronica;
- .. all'art. 13 dello statuto relativo alla convocazione dell'assemblea. A tal proposito il Presidente segnala che il D.Lgs. 27/2010 ha modificato l'articolo 2369 c.c. stabilendo che lo statuto delle società quotate possa escludere il ricorso a convocazioni successive alla prima e disponendo che, all'unica convocazione, si applichino, per l'Assemblea ordinaria le maggioranze indicate per la seconda convocazione e, per l'Assemblea straordinaria, quelle previste per le convocazioni successive alla seconda.
- Il Presidente propone quindi di mantenere, all'articolo 13 dello statuto, il riferimento a più convocazioni e di rimettere allo stesso organo amministrativo, qualora ne ravvisi l'opportunità, la facoltà di stabilire che l'Assemblea si tenga in un'unica convocazione;
- .. all'articolo 23, al fine di integrare i compiti del Collegio Sindacale con quelli attribuiti allo stesso organo dal decreto legislativo 39/2010 sulla Revisione Legale dei Conti, consistenti nella vigilanza su i) il processo di informativa finanziaria, ii) l'efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna, se applicabile, e di gestione del rischio; iii) la revisione dei conti annuali e dei conti consolidati; iv) l'indipendenza del revisore legale o della società di revisione;
- .. all'art. 24 al fine di sostituire, in conformità a quanto disposto dal suddetto decreto n. 39/2010 che fa riferimento all'attività di revisione legale dei conti e non a quella di controllo contabile, la dicitura "controllo contabile" con l'espressione "revisione legale dei conti".
- Il Presidente ricorda infine che con provvedimento n. 0306626/11 del 7 aprile 2011, Banca d'Italia ha comunicato, ai sensi dell'articolo 56 del Testo Unico Bancario, che le variazioni statutarie proposte non risultano in contrasto con i principi di sana e prudente gestione.
- Su invito del Presidente io Notaio dò lettura della proposta di delibera relativa al punto all'ordine del giorno in parte straordinaria:



"L'Assemblea Straordinaria di Banca Profilo S.p.A., esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,

delibera:

- I. di modificare, come nel seguito illustrato, gli articoli 11, 13, 23 e 24 dello statuto sociale.
- Il testo integrale degli articoli oggetto della modifica dello statuto della Banca è di seguito riportato:

Testo Vigente

"Articolo 11

Ogni socio che abbia diritto di intervenire all'Assemblea può farsi rappresentare, mediante delega scritta, alle condizioni e termini previsti dalle leggi e dalle disposizioni regolamentari vigenti; tale delega potrà essere notificata elettronicamente mediante posta elettronica certificata e mediante le eventuali ulteriori modalità indicate nell'avviso di convocazione.

Spetta al Presidente dell'Assemblea verificare la regolarità della costituzione, accertare l'identità e la legittimazione dei presenti, regolare lo svolgimento dell'Assemblea ed accertare i risultati delle votazioni."

Testo Proposto

"Articolo 11

Ogni socio che abbia diritto di intervenire all'Assemblea può farsi rappresentare, mediante delega scritta, alle condizioni e termini previsti dalle leggi e dalle disposizioni regolamentari vigenti; tale delega potrà essere notificata elettronicamente mediante posta elettronica certificata e mediante le eventuali ulteriori modalità indicate nell'avviso di convocazione.

Spetta al Presidente dell'Assemblea verificare la regolarità della costituzione, accertare l'identità e la legittimazione dei presenti, regolare lo svolgimento dell'Assemblea ed accertare i risultati delle votazioni.

In occasione della convocazione dell'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione può consentire che, coloro ai quali spetta il diritto di voto, possano esercitare il diritto di voto in via elettronica in conformità alle leggi ed alle disposizioni regolamentari in materia. L'avviso di convocazione dell'Assemblea reca indicazione delle modalità per l'espressione del voto in via elettronica."

Testo Vigente

"Articolo 13

L'Assemblea ordinaria, in prima convocazione, delibera validamente con la maggioranza del capitale. In seconda convocazione delibera con il voto favorevole della maggioranza del capitale rappresentato dagli intervenuti, qualunque sia la percentuale di tale capitale.

L'Assemblea straordinaria, in prima convocazione, si costituisce con la presenza di tanti soci che rappresentano più della metà del capitale sociale e delibera validamente

con il voto favorevole di almeno due terzi del capitale rappresentato in assemblea, salvo diverse disposizioni legge. In seconda convocazione, l'Assemblea straordinaria è regolarmente costituita con la partecipazione di oltre un terzo del capitale sociale e delibera con il voto favorevole due terzi del capitale rappresentato assemblea. Nelle convocazioni successive alla l'assemblea straordinaria è costituita con la presenza di almeno un quinto del capitale sociale e delibera con il voto favorevole di almeno i due terzi del capitale rappresentato in assemblea.

Salvo diversa disposizione di legge, le azioni per le quali non può essere esercitato il diritto di voto sono computate ai fini della regolare costituzione dell'assemblea. Le azioni per le quali non può essere esercitato il diritto di voto e le azioni per le quali il diritto di voto non è stato esercitato a seguito della dichiarazione del socio di astensione per conflitto di interessi, non sono computate ai fini del calcolo della maggioranza e della quota di capitale richiesta per l'approvazione della deliberazione."

Testo Proposto

"Articolo .13

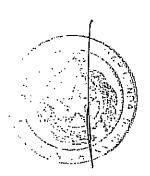
L'Assemblea ordinaria e l'Assemblea straordinaria possono tenersi a seguito di più convocazioni.

L'Assemblea ordinaria, in prima convocazione, delibera validamente con la maggioranza del capitale. In seconda convocazione delibera con il voto favorevole della maggioranza del capitale rappresentato dagli intervenuti, qualunque sia la percentuale di tale capitale.

L'Assemblea straordinaria, in prima convocazione, costituisce con la presenza di tanti soci che rappresentano più della metà del capitale sociale e delibera validamente con il voto favorevole di almeno due terzi del capitale rappresentato in assemblea, salvo diverse disposizioni legge. In seconda convocazione, l'Assemblea straordinaria è regolarmente costituita con la partecipazione di oltre un terzo del capitale sociale e delibera con il voto favorevole almeno due terzi del capitale rappresentato assemblea. Nelle convocazioni successive alla seconda, l'assemblea straordinaria è costituita con la presenza di almeno un quinto del capitale sociale e delibera con il voto favorevole di almeno i due terzi del capitale rappresentato in assemblea.

Il Consiglio di Amministrazione può stabilire, qualora ne ravvisi l'opportunità, che sia l'Assemblea ordinaria sia l'Assemblea straordinaria si tengano a seguito di un'unica convocazione. In caso di unica convocazione, si applicano le maggioranze a tal fine previste dalla legge.

Salvo diversa disposizione di legge, le azioni per le quali non può essere esercitato il diritto di voto sono computate



ai fini della regolare costituzione dell'assemblea. Le azioni per le quali non può essere esercitato il diritto di voto e le azioni per le quali il diritto di voto non è stato esercitato a seguito della dichiarazione del socio di astensione per conflitto di interessi, non sono computate ai fini del calcolo della maggioranza e della quota di capitale richiesta per l'approvazione della deliberazione."

Testo Vigente

"Articolo 23

L'assemblea nomina il Collegio sindacale costituito da tre Sindaci effettivi, tra i quali elegge il Presidente, e da due Sindaci supplenti, determinandone la retribuzione.

Ai fini di quanto previsto dall'art. 1, comma 3 del D.M. 30 marzo 2000, n. 162, le materie e i settori di attività strettamente attinenti a quello dell'impresa sono quelli finanziario, creditizio e assicurativo.

I membri del Collegio Sindacale non possono assumere cariche in organi diversi da quelli di controllo presso altre società del gruppo o, se applicabile, del conglomerato finanziario, nonché presso società nelle quali la Banca detenga, anche indirettamente, una partecipazione strategica.

Le riunioni del Collegio Sindacale possono tenersi anche con l'ausilio di mezzi telematici con gli intervenuti dislocati in più luoghi, contigui o distanti, audio/video collegati, a condizione che siano rispettati il metodo collegiale e i principi di buona fede e di parità di trattamento dei componenti il Collegio Sindacale ed in particolare a condizione che:

- sia consentito al Presidente del Collegio Sindacale di accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza, constatare e proclamare i risultati della votazione;
- sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi oggetto di verbalizzazione;
- sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno.
- Il Collegio Sindacale vigila, fra l'altro, sull'osservanza delle norme di legge, regolamentari e statutarie, corretta amministrazione, sull'adeguatezza deqli organizzativi e contabili della Banca, ivi compresi relativi sistemi informativi, е sulloro concreto funzionamento.
- Il Collegio Sindacale riferisce al Consiglio di e, ai Amministrazione sensi della disciplina regolamentare vigente, a Banca d'Italia, in merito ad ogni. irregolarità gestionale 0 violazione della normativa riscontrata nello svolgimento dei propri compiti.

Ai sindaci spettano i poteri stabiliti dalla normativa, anche regolamentare, pro tempore vigente. Nell'esercizio dei propri

in via meramente esemplificativa, il Collegio Sindacale ha dunque facoltà di procedere, anche mediante uno solo dei suoi componenti, ad atti di ispezione e controllo, nonché di chiedere agli amministratori, così come responsabili delle funzioni di controllo informazioni utili per il corretto adempimento dei propri obblighi."

.Testo Proposto

"Articolo 23

L'assemblea nomina il Collegio sindacale costituito da tre Sindaci effettivi, tra i quali elegge il Presidente, e da due Sindaci supplenti, determinandone la retribuzione.

Ai fini di quanto previsto dall'art. 1, comma 3 del D.M. 30 marzo 2000, n. 162, le materie e i settori di attività strettamente attinenti a quello dell'impresa sono quelli finanziario, creditizio e assicurativo.

I membri del Collegio Sindacale non possono assumere cariche in organi diversi da quelli di controllo presso altre società del gruppo o, se applicabile, del conglomerato finanziario, nonché presso società nelle quali la Banca detenga, anche indirettamente, una partecipazione strategica.

Le riunioni del Collegio Sindacale possono tenersi anche con l'ausilio di mezzi telematici con gli intervenuti dislocati in più luoghi, contigui o distanti, audio/video collegati, a condizione che siano rispettati il metodo collegiale e i principi di buona fede e di parità di trattamento dei componenti il Collegio Sindacale ed in particolare a condizione che:

- sia consentito al Presidente del Collegio Sindacale di accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza, constatare e proclamare i risultati della votazione;
- sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi oggetto di verbalizzazione;
- sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno.
- Il Collegio Sindacale vigila, fra l'altro, sull'osservanza delle norme di legge, regolamentari e statutarie, corretta amministrazione, sull'adeguatezza degli organizzativi e contabili della Banca, ivi compresi relativi sistemi informativi, e sul loro concreto funzionamento, sul processo di informativa finanziaria, sull'efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio, sulla revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati, sull'indipendenza della società di revisione legale.
- Il Collegio Sindacale riferisce al Consiglio di Amministrazione e, ai sensi della disciplina anche regolamentare vigente, a Banca d'Italia, in merito ad ogni



irregolarità gestionale o violazione della normativa riscontrata nello svolgimento dei propri compiti.

Ai sindaci spettano i poteri stabiliti dalla normativa, anche regolamentare, pro tempore vigente. Nell'esercizio dei propri poteri, via meramente esemplificativa, Sindacale ha dunque facoltà di procedere, anche mediante uno suoi componenti, ad atti di ispezione controllo, nonché di chiedere agli amministratori, così come responsabili delle funzioni di controllo informazioni utili per il corretto adempimento dei propri obblighi."

Testo Vigente

"Articolo 24

La nomina del Collegio Sindacale avviene sulla base di liste presentate dagli azionisti nelle quali i candidati sono elencati mediante un numero progressivo. La lista si compone di due sezioni: una per i candidati alla carica di sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente.

La lista, che reca i nominativi di uno o più candidati, contrassegnati da un numero progressivo, indica se la singola candidatura è presentata per la carica di Sindaco effettivo ovvero per la carica di Sindaco supplente.

L'elezione con voto di lista di un membro effettivo del Collegio Sindacale da parte dei soci di minoranza avviene ai sensi della normativa applicabile.

Hanno diritto a presentare le liste soltanto gli azionisti da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno 2,5% del capitale con diritto di voto nell'Assemblea Ordinaria, ovvero diversa percentuale la eventualmente stabilita richiamata da disposizioni 0 di legge regolamentari.

La titolarità della quota minima necessaria alla presentazione delle liste è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore dell'azionista nel giorno in cui le liste sono depositate presso la sede della società. La relativa certificazione può essere prodotta anche successivamente al deposito purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte dell'Emittente.

Ogni Azionista, gli Azionisti aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'articolo 122 del D.1gs 58/1998, il soggetto controllante, le società controllate e quelle soggette a comune controllo non possono presentare o concorrere alla presentazione, neppure per interposta persona o società fiduciaria, di più di una sola lista né possono votare liste diverse, ed ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Le adesioni ed i voti espressi in violazione di tale divieto non saranno attribuiti ad alcuna lista.

Non possono essere inseriti nelle liste candidati che ricoprano incarichi di amministrazione e controllo in misura superiore ai limiti stabiliti dalla normativa di legge o regolamentare applicabile o che non siano in possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità ed indipendenza stabiliti dalla normativa anche regolamentare applicabile. I sindaci uscenti sono rieleggibili.

Le liste sono depositate presso la sede sociale almeno venticinque giorni prima di quello previsto per l'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei sindaci e messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito Internet della società e con le altre modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea.

Unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopra indicato, depositate sommarie informazioni relative ai presentatori (con l'apposita certificazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi di legge comprovante la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste), un'esauriente informativa sulle caratteristiche professionali е personali di ciascun candidato, dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di. cause di ineleggibilità incompatibilità, . nonché l'esistenza dei requisiti normativamente e statutariamente prescritti per le rispettive cariche, nonché dichiarano gli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti in altre società ai sensi dell'art. 2400 codice civile. La lista per la quale non sono osservate le statuizioni di cui sopra è considerata come non presentata.

All'elezione dei sindaci si procede come segue:

dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, due membri effettivi ed uno supplente;

dalla seconda lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti e che non sia collegata, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, il restante membro effettivo e l'altro membro supplente.

La presidenza del Collegio sindacale spetta al primo candidato della lista di minoranza che ha ottenuto il maggior numero di voti.

Ai fini della nomina dei sindaci di cui al punto 2. del precedente comma, in caso di parità tra liste, prevale quella presentata da soci in possesso della maggiore partecipazione ovvero in subordine dal maggior numero di soci.

Nel caso vengano meno i requisiti normativamente e

statutariamente richiesti, il sindaco decade dalla carica. Qualora sia presentata una sola lista o nessuna lista risulteranno eletti a Sindaci effettivi e supplenti tutti i

risulteranno eletti a Sindaci effettivi e supplenti tutti i candidati a tale carica indicati nella lista stessa o rispettivamente quelli votati dall'assemblea, sempre che essi conseguano la maggioranza relativa dei voti espressi in assemblea.

Qualora, alla scadenza del termine per la presentazione delle liste, sia stata depositata una sola lista, ovvero siano state depositate soltanto liste presentate da soci che risultino collegati tra loro ai sensi dell'articolo 144-quinquies del Regolamento Consob 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni, possono essere presentate liste sino al 5° giorno successivo a tale data. In tal caso la soglia prevista dallo statuto per la presentazione delle liste è ridotta della metà.

In caso di sostituzione di un Sindaco, subentra il supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato ovvero, in difetto, in caso di cessazione del sindaco di minoranza, il candidato collocato successivamente nella medesima lista a cui apparteneva quello cessato o in subordine ancora il primo candidato della lista di minoranza che abbia conseguito il secondo maggior numero di voti.

Resta fermo che la presidenza del Collegio Sindacale rimarrà in capo al Sindaco di minoranza.

Quando l'assemblea deve provvedere alla nomina dei Sindaci effettivi e/o dei Supplenti necessaria per l'integrazione del Collegio Sindacale si procede come segue: qualora si debba provvedere alla sostituzione di sindaci eletti nella lista di maggioranza, la nomina avviene con votazione a maggioranza relativa senza vincolo di lista; qualora, invece, occorra sostituire sindaci eletti nella lista di minoranza, l'assemblea li sostituisce con voto a maggioranza relativa, scegliendoli fra i candidati indicati nella lista di cui faceva parte il Sindaco da sostituire, ovvero nella lista di minoranza che abbia riportato il secondo maggior numero di voti.

Qualora l'applicazione di tali procedure non consentisse, per ragione, la sostituzione dei Sindaci designati dalla minoranza, l'Assemblea provvederà con votazione a maggioranza relativa; tuttavia, nell'accertamento risultati di quest'ultima votazione non saranno computati i voti dei soci che, secondo le comunicazioni rese ai sensi della vigente disciplina, detengono, anche indirettamente ovvero anche congiuntamente con altri soci aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del D.lgs la maggioranza relativa dei voti esercitabili in assemblea, nonché dei soci che controllano, sono controllati o sono assoggettati a comune controllo dei medesimi.

Per la revoca dei membri del Collegio Sindacale si osservano

le disposizioni di legge.

Il controllo contabile è effettuato da società di revisione nominata ai sensi di legge."

Testo Proposto

"Articolo 24

La nomina del Collegio Sindacale avviene sulla base di liste presentate dagli azionisti nelle quali i candidati sono elencati mediante un numero progressivo. La lista si compone di due sezioni: una per i candidati alla carica di sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente.

La lista, che reca i nominativi di uno o più candidati, contrassegnati da un numero progressivo, indica se la singola candidatura è presentata per la carica di Sindaco effettivo ovvero per la carica di Sindaco supplente.

L'elezione con voto di lista di un membro effettivo del Collegio Sindacale da parte dei soci di minoranza avviene ai sensi della normativa applicabile.

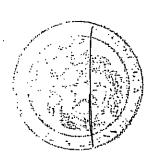
Hanno diritto a presentare le liste soltanto gli azionisti che, da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno 2,5% del capitale con diritto di voto nell'Assemblea Ordinaria, ovvero la diversa percentuale eventualmente stabilita 0 richiamata da disposizioni di legge regolamentari.

La titolarità della quota minima necessaria alla presentazione delle liste è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore dell'azionista nel giorno in cui le liste sono depositate presso la sede della società. La relativa certificazione può essere prodotta anche successivamente al deposito purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte dell'Emittente.

Ogni Azionista, gli Azionisti aderenti un patto parasociale rilevante ai sensi dell'articolo 122 del D.lqs 58/1998, il soggetto controllante, le società controllate e quelle soggette a comune controllo non possono presentare o concorrere alla presentazione, neppure per interposta persona o società fiduciaria, di più di una sola lista né possono votare liste diverse, ed ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Le adesioni ed i voti espressi in violazione di tale divieto non saranno attribuiti ad alcuna lista.

Non possono essere inseriti nelle liste candidati che ricoprano incarichi di amministrazione e controllo in misura superiore ai limiti stabiliti dalla normativa di legge o regolamentare applicabile o che non siano in possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità ed indipendenza stabiliti dalla normativa anche regolamentare applicabile. I sindaci uscenti sono rieleggibili.

Le liste sono depositate presso la sede sociale almeno



venticinque giorni prima di quello previsto per l'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei sindaci e messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito Internet della società e con le altre modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea.

Unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopra indicato, depositate sommarie informazioni relative ai presentatori (con l'apposita certificazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi di legge comprovante titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste), un'esauriente informativa sulle caratteristiche professionali е personali di ciascun candidato, dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità е incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti normativamente e statutariamente prescritti per le rispettive cariche, nonché dichiarano gli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti in altre società ai sensi dell'art. 2400 codice civile. La lista per la quale non sono osservate le statuizioni di cui sopra è considerata come non presentata.

All'elezione dei sindaci si procede come seque:

dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, due membri effettivi ed uno supplente;

dalla seconda lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti e che non sia collegata, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, il restante membro effettivo e l'altro membro supplente.

La presidenza del Collegio sindacale spetta al primo candidato della lista di minoranza che ha ottenuto il maggior numero di voti.

Ai fini della nomina dei sindaci di cui al punto 2. del precedente comma, in caso di parità tra liste, prevale quella presentata da soci in possesso della maggiore partecipazione ovvero in subordine dal maggior numero di soci.

Nel caso vengano meno i requisiti normativamente e statutariamente richiesti, il sindaco decade dalla carica.

Qualora sia presentata una sola lista o nessuna lista risulteranno eletti a Sindaci effettivi e supplenti tutti i candidati a tale carica indicati nella lista stessa o rispettivamente quelli votati dall'assemblea, sempre che essi conseguano la maggioranza relativa dei voti espressi in assemblea.

Qualora, alla scadenza del termine per la presentazione delle

sia stata depositata una sola lista, ovvero siano depositate soltanto liste presentate da soci che risultino collegati tra loro ai sensi dell'articolo 144-quinquies del Regolamento Consob 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni, possono essere presentate liste sino al 5° giorno successivo a tale data. In tal caso la prevista dallo statuto per la presentazione liste è ridotta della metà.

In caso di sostituzione di un Sindaco, subentra il supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato ovvero, in difetto, in caso di cessazione del sindaco di minoranza, il candidato collocato successivamente nella medesima lista a cui apparteneva quello cessato o in subordine ancora il primo candidato della lista di minoranza che abbia conseguito il secondo maggior numero di voti.

Resta fermo che la presidenza del Collegio Sindacale rimarrà in capo al Sindaco di minoranza.

Quando l'assemblea deve provvedere alla nomina dei Sindaci effettivi e/o dei Supplenti necessaria per l'integrazione del Collegio Sindacale si procede come segue: qualora si debba provvedere alla sostituzione di sindaci eletti nella lista di maggioranza, la nomina avviene con votazione a maggioranza relativa senza vincolo di lista; qualora, invece, occorra sostituire sindaci eletti nella lista di minoranza, ·l'assemblea li sostituisce con voto a maggioranza relativa, scegliendoli fra i candidati indicati nella lista di cui faceva parte il Sindaco da sostituire, ovvero nella lista di minoranza che abbia riportato il secondo maggior numero di

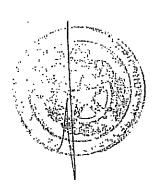
Qualora l'applicazione di tali procedure non consentisse, per qualsiasi ragione, la sostituzione dei Sindaci designati dalla minoranza, l'Assemblea provvederà con votazione a maggioranza relativa; tuttavia, nell'accertamento risultati di quest'ultima votazione non saranno computati i voti dei soci che, secondo le comunicazioni rese ai sensi della vigente disciplina, detengono, anche indirettamente ovvero anche congiuntamente con altri soci aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del D.lgs 58/1998, la maggioranza relativa dei voti esercitabili in assemblea, nonché dei soci che controllano, sono controllati o sono assoggettati a comune controllo dei medesimi.

Per la revoca dei membri del Collegio Sindacale si osservano le disposizioni di legge.

La revisione legale dei conti è effettuata da società di revisione nominata ai sensi di legge.".

Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di delibera della quale io Notaio ho dato lettura. Nessuno prende la parola.

Il Presidente comunica che sono al momento presenti in Assemblea, in proprio o per delega, n. 37 (trentasette)



azionisti, per complessive n. 431.811.130 (quattrocentotrentunomilioniottocentoundicimilacentotrenta)

azioni sulle n. 677.089.120

 $(\verb|seicentos| ettantas| ettemilioni ottantan ovemila centoventi)$

azioni ordinarie costituenti il capitale sociale della Banca, corrispondenti a circa il 63,774637% (sessantatré virgola settecentosettantaquattromilaseicentotrentasette per cento) dello stesso ed invita nuovamente gli Azionisti a far constare l'eventuale loro carenza di legittimazione al voto ai sensi della normativa vigente.

Il Presidente pone quindi in votazione - per alzata di mano - la proposta di delibera letta in precedenza relativamente al punto all'ordine del giorno della parte straordinaria dell'odierna assemblea.

L'assemblea approva a maggioranza.

Favorevoli

431.809.495

(quattrocentotrentunomilioniottocentonovemilaquattrocentonovant acinque) azioni (63,774395% circa del capitale sociale)

Contrarie n. 1.635 (milleseicentotrentacinque) azioni di titolarità di California State Teachers Retirement System.

Il Presidente proclama il risultato.

Il Presidente passa ora a dare risposta ad alcune domande pervenute alla società.

Con riferimento alla domanda sull'andamento del titolo Banca Profilo, formulata dal socio Gianluca Cascio, osserva che nel corso del 2010 il titolo Banca Profilo ha espresso una performance in linea con quella del comparto bancario, sceso del 31% (FTSE Italia All-Share Banks, rappresentativo delle principali banche italiane), con volumi medi trattati di 450,000 azioni. Nel 2011 il titolo ha sofferto dell'"overhang" consequente al termine del periodo di lock up previsto dall'Accordo di Investimento scaduto il 31 dicembre 2010, che ha originato una forte pressione in vendita sul titolo da parte dei precedenti azionisti di riferimento.

Il Presidente passa quindi a dare risposta ad alcune delle domande pervenute dall'azionista Marco Bava facendo presente che nel corso dell'anno 2010 Banca Profilo non ha ricevuto alcuna multa o sanzione da parte di Consob, Borsa e Banca d'Italia, i nominativi dei primi dieci azionisti presenti in sala con le relative percentuali di possesso, dei rappresentanti con la specifica del tipo di procura o delega, quelli dei fondi pensione con le percentuali nonchè i nominativi dei giornalisti presenti in sala o che seguono l'assemblea attraverso il circuito chiuso delle testate che rappresentano potranno essere forniti successivamente all'assemblea.

Il Presidente ricorda che non esistono rapporti di consulenza tra giornalisti e/o testate giornalistiche e società del gruppo ne con il Collegio Sindacale, che i rimborsi spese riconosciuti a detto organo per le attività di pertinenza nel corso del 2010 sono stati pari a circa 14.000 euro e che nel corso del 2010 si è realizzato con la società PriceWaterHouseCoopers un rapporto di consulenza in materia di "impostazione metodologica per la compliance alla legge 262" per un importo complessivo di 70.000 euro oltre 1.800 euro per rimborso spese, al netto di iva.

Proseguendo nelle risposte all'azionista Marco Bava, Presidente fa presente che non vi sono stati rapporti di finanziamento diretto o indiretto da parte della Banca a favore di sindacati, partiti movimenti 0 politici, associazioni di consumatori e/o azionisti nazionali internazionali nell'ambito del gruppo, non vi è amministratore o dirigente che possieda direttamente indirettamente quote di società fornitrici, non ci sono giudici fra i consulenti diretti ed indiretti del gruppo, fa altresì presente che la Banca non ha in corso alcuna causa con l'antitrust ne è coinvolta in cause penali con indagini sui membri del Consiglio di Amministrazione e che nel corso del 2010 Banca Profilo non ha acquistato opere d'arte ne intrattenuto rapporti di consulenza con i signori Braggiotti e Berger e che per la tipologia di business in cui opera Banca Profilo non sono previsti investimenti in ricerca e sviluppo.

Informa infine che la Banca non dispone e non utilizza elicotteri e/o aerei aziendali e non ha corrisposto contributi a sindacati e/o sindacalisti.

Il Presidente consegna a me Notaio:

- il bilancio consolidato e il bilancio individuale di "Banca Profilo S.p.A." per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 corredati dalle relazioni di legge che, riuniti in un unico fascicolo, al presente verbale si allegano, firmati dal comparente e da me Notaio, sotto la lettera "A":
- lo statuto sociale contente le modifiche deliberate dalla presente assemblea che al presente verbale si allega, firmato dal comparente e da me Notaio, sotto la lettera "B";
- l'elenco nominativo degli azionisti intervenuti in assemblea che al presente verbale si allega, firmato dal comparente e da me Notaio, sotto la lettera "C".

Il comparente mi esonera dalla lettura degli allegati.

Null'altro essendovi da deliberare e nessuno avendo chiesto la parola, il Presidente, accertato il risultato positivo delle votazioni, dichiara chiusa la presente assemblea essendo le ore 16,20.

Del presente atto ho dato lettura al comparente, il quale da me richiesto lo ha dichiarato conforme alla sua volontà e con me Notaio lo sottoscrive.

Scritto da persona di mia fiducia su diciotto fogli per pagine settanta e fin qui della settantunesima a macchina ed in piccola parte a mano da me Notaio.

F.to: Matteo ARPE



Ezilda MARICONDA

Allegato all'atto del Nº ... 8694 di RAC

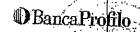


RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2010

Banca Profilo S.p.A.

Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e Partita IVA 09108700155 Capitale sociale I.v. di Euro 136.794.106 Aderente al Fondo di Tutela dei Depositi Iscritta all'Albo delle Banche e appartenente al Gruppo bancario Banca Profilo Società soggetta alla Direzione e Coordinamento di Arepo BP S.p.A. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti CC

(D) Banca Profilo



Indice

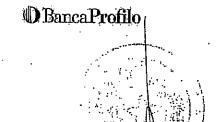
	5_1. The 1911 is	سا الم
BILANCIO CONSOLIDATO DI BANCA PROFILO	-azzu A	تا <u>ن</u> بران
Struttura del Gruppo Bancarlo e Area di Consolidamento		. 5
Cariche Sociali ed Organigramma della Banca	**************	6
Cariche Sociali al 31 dicembre 2010	4 45555544554554566	.7
Organigramma in vigore al 31 dicembre 2010 Organizzazione Territoriale	************	7
Organizzazione Territoriale	***************	8
Dati di Sintesi ed IndicatoriRelazione sulla Gestione Consolidata		.9
Relazione sulla Gestione Consolidata		.0
Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati	·······.1	.2
Criteri di Redazione		2
Principali Elementi dell'Esercizio ed Andamento della Gestione in Sintesi		5
Commento al Dati Patrimoniali Consolidati	10	6
Commento ai Risultati Economici Consolidati	2:	1 ·
Risultati per Settori di Attività	25	5
Risultati delle Società del Gruppo Principali Rischi ed Incertezze	28	3
Principali Rischi ed Incertezze	33	3
Rapporto Sociale	····· 35	5
Organizzazione e Sistemi Informatici	36	ō
Azionariato, Andamento del Titolo e Altre Informazioni di mercato	38	í
Altre Informazioni rilevanti	38	,
Fatti di Rilievo Avvenuti dopo la Chiusura dell'Esercizio	40	†
Prevedibile Evoluzione della Gestione PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI	41	
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI	42	
Stato Patrimoniale Consolidato	43	
Conto Economico Consolidato Prospetto della Redditività Complessiva	44	
Prospetto della Redditività Complessiva Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidata		
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato		
Rendiconto Finanziario Consolidato NOTA INTEGRATIVA CONSOLIDATA	48	
NOTA INTEGRATIVA CONSOLIDATA	50	
PARTE A – Politiche Contabili		
PARTE B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale Consolidato	52	
PARTE C – Informazioni sul Conto Economico Consolidato PARTE D – Redditività Consolidata Complessiva	53	
PARTE D — Redditività Consolidata Complessiva	···· 91	
PARTE E –Informazioni sui Rischi e sulle relative Politiche di Copertura PARTE F – Informazioni sui Patrimonio Consolidato	103	
PARTE F – Informazioni sul Patrimonio Consolidato	104	
PARTE G — Operazioni di Aggregazione Riguardanti Imprese o Rami d'Azienda PARTE H — Operazioni con Parti Correlate	135	
PARTE I – Accordi di Pagamento Basati su Propri Strumenti Patrimo di la	141	
PARTE I — Accordi di Pagamento Basati su Propri Strumenti Patrimoniali	142 185	
PARTE L — Informativa di Settore	1/17	
ALLEGATI AL BILANCIO CONSOLIDATO	1/10	
Prospetti Riepilogativi della Capogruppo Arepo BP	157	
Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato	13U	
Conto Economico Consolidato Riclassificato ALLEGATO EX ART 149 DUODECIES DEL REGOLAMENTO CONSOR MARTINE	1E3	
ALLEGATO EX ART 149 DUODECIES DEL REGOLAMENTO CONSOB 11971/99	15A	
ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AI SENSI DELL'ART. 81 TER DEL REGOLAMENTO CON 11971/99	ISOR	
11971/99RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	,555 186	
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	152	
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	163	

D Banca Profilo

PROGETTO DI BILANCIO INDIVIDUALE DI BANCA PROFILO	166
m t	YD/
a t	,,,,, LU/
a	
- I Minde L. Companiei	***** - 1 7
at	*****

PROSPETTI CONTABILI INDIVIDUALI	177
Stato Patrimoniale Individuale	179
Conto Economico Individuale	180
Prospetto della Redditività Complessiva Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Individuale	181
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Individuale	183
Rendiconto Finanziario Individuale	184
NOTA INTEGRATIVA INDIVIDUALE	185
Parte A – Politiche Contabili	209
Parte A – Politiche Contabili	236
PARTE C – Informazioni sul Conto Economico	247
PARTE D – Redditività Complessiva	. 248
name to the section of the property of the pro	
PARTE F - Informazioni sul Patrimonio	284
PARTE F - Informazioni sui Patrimonio PARTE G - Operazioni di Aggregazione Riguardanti Imprese o Rami d'Azienda	725
The second secon	.,,,,,,,
	201
TO THE TAXABLE PROPERTY OF THE	-4126111 1-1
Stato Patrimoniale Riclassificato	MICAR

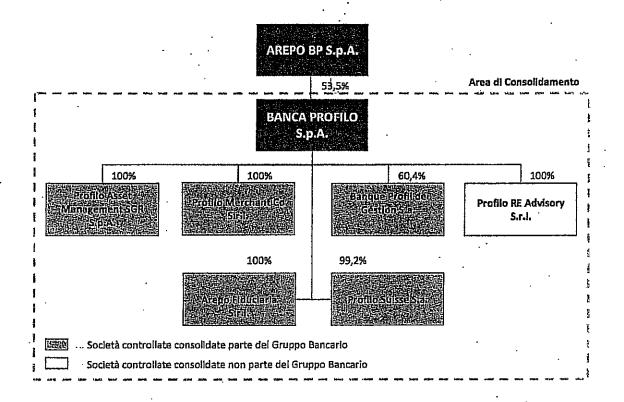
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	



BILANCIO CONSOLIDATO DI BANCA PROFILO



Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento



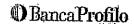
Il Gruppo bancario Banca Profilo è costituito, a partire dal 6 luglio 2009, dalla Capogruppo Arepo BP S.p.A., società finanziaria di partecipazioni che non esercita attività nei confronti dei pubblico, e dalle Società controllate ai sensi dell'art. 2359 del codice civile.

Tutte le società controllate fanno parte del Gruppo bancario Banca Profilo, eccezion fatta per Profilo Real Estate Advisory S.r.l..

Rispetto al precedente esercizio si segnala che in data 29 novembre 2010 si è perfezionata l'acquisizione del 100% del capitale sociale di Arepo Fiduciaria S.r.i. da parte di Banca Profilo S.p.A. e pertanto a partire da tale data Arepo Fiduciaria è entrata a far parte del Gruppo bancario Banca Profilo e del perimetro di consolidamento del Gruppo.

Banca Profilo redige il Bilancio Consolidato sulla base della normativa e dei principi contabili IAS/IFRS ed in conformità alle disposizioni della Banca d'Italia, includendo le Società Controllate come indicato nello schema grafico, tutte consolidate con il metodo integrale.

La Capogruppo non fa quindi parte del perimetro di consolidamento del presente Bilancio consolidato.



Cariche Sociali ed Organigramma della Banca

Cariche Sociali al 31 dicembre 2010

BANCA PROFILO SPA

Consiglio di Amministrazione

Matteo Arpe
Luigi Spaventa
Fabio Candeli
Guldo Bastianini
Giorgio Di Giorgio*
Glacomo Garbuglia
Renzo Torchlani
Umberto Paolucci
Carlo Felice Maggi*
Carlo Puri Negri*

Presidente Vice Presidente Amministratore Delegato Consiglieri

* Consiglieri Indipendenti

Collegio Sindacale

Edoardo D'Andrea Carmine De Robbio Francesco Perrini Sergio Capobianco Massimo Gentile

Presidente Sindaci Effettivi

Sindaci Supplenti

Direzione Generale

Nicolò Angileri

Direttore Generale

Dirigente Preposto alla Redazione del Documenti Contabili Societari

Giovanna Panzeri

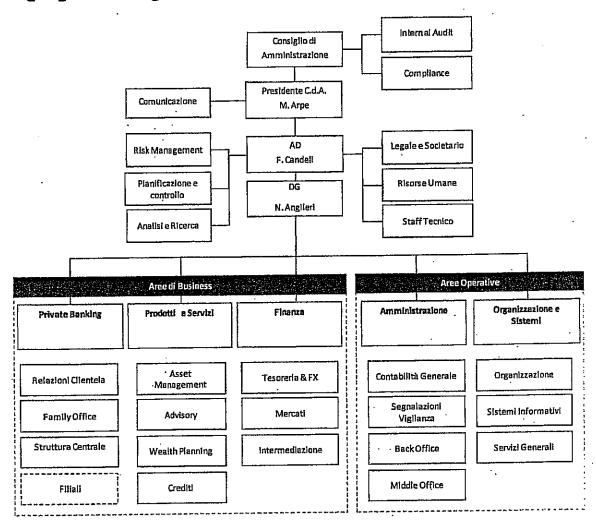
Società di Revisione

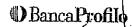
PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Nota: Nel corso dell'esercizio si sono dimessi i Consiglieri Arnaldo Grimaldi e Fabrizio Ferrero , rispettivamente in data 1 e 4 ottobre 2010; in data 12 novembre è stato cooptato il Consigliere Professor Giorgio di Giorgia.

(Banca Profilo

Organigramma in vigore al 31 dicembre 2010





Organizzazione Territoriale

BANCA PROFILO

Filiale di Milano Corso Italia, 49 20122 Milano Tel.: 02/58408.1

Fax.: 02/58301590

Filiale di Genova

Salita Santa Caterina, 4 16123 Genova

Tel.: 010/53137.1 Fax.: 010/584018

Filiale di Pistoia Piazza Spirito Santo, 1

51100 Pistoia Tel.: 0573/5001.1

Fax.: 0573/503902

CONTROLLATE ESTERE

Banque Profil de Géstion S.a.

11, Cours de Rive CH1204- Genève

Tel: 0041/22 818 31 31

Fax: 0041/22 818 31 00

Filiale di Brescia

Palazzo Poncarali Via Gabriele Rosa, 34

25100 Brescia

Tel.: 030/296611.1 Fax.: 030/2966320

Filiale di Reggio Emilia

Palazzo Sacrati Via Emilia San Pietro, 27

42100 Reggio Emilia Tel.: 0522/44141,1

Fax.: 0522/580055

Fillale di Roma

Via Gregoriana, 40 00187 Roma

Tel.: 06/69016.1 Fax.: 06/69202354

Profilo Suisse S.a.

Via Marconi, 2 6900 Lugano (CH)

Tel: 0041/91 9126480

Fax: 0041/91 9225601

Fillale di Torino

Via Davide Bertolotti, 2

10121 Torino

Tel.: 011/551641.1 Fax.: 011/5516404

Fillale di Forlì

Via Giorgina Saffi 9

47100 Forli

Tel.: 0543/75911.1

Fax.: 0543/759117

Banca Profilo

Dati di Sintesi ed Indicatori

HI (WEIPAGIDA TITEO VARIEDANTE DE LA LINE				
			n av SVahazione yo	
			Assilva	
DATI ECONOMIC RICLASSIFICATI (EUTOXOCO)	12 2mb	127009		建想的证明
Advanta difference	15.740	15,577	163	1,0
Margine d'interesse	46,735	36,464	10.271	28,2
Totale ricavi netti	2.313	(8,200)	10.513	n.s.
Risultato della gestione operativa	1,999	(11.692)	13.691	n.s.
Risultato ante imposte Risultato netto	5.551	3.095	2.456	79,4
· ·				
DAVILPATRIMONIAL RIGIASSIFICATULETTO (000)	20/10/2010	alego (Arallego (Aragonia)		國際問題
		A STATE OF THE STA	211	mode and the new constitution of the second
Crediti verso cilentela	198.335	175.907	22.428	12,8
Attività finanziarie	1.368,775	933,272	435.503	.45,7
Totale Attivo	1.978.193	1.479.625	498.568	33,7
Raccolta Diretta	490.165	385.897	104.269	27,0
Raccolta Indiretta	2,268.642	1,922.885	345.757	18,0
Raccolta complessiva	2.758.807	2.308.782	450.025	19,5
Patrimonio netto di Gruppo	· 150.550	146.001 .	4,549	3,1
			and the state of t	tion than secure as the letter of the big.
ATTIVITA DIRISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI	81//12/2010	31/12/2009		
White Committee	,			
Patrimonio di Vigilanza del Gruppo (Euro '000)	165.527	159.188	6,339	4,0
Attività di rischlo ponderate (Euro '000)	652.257	584.888	67.369	11,5
Tier 1 capital ratio %	25,3	27,1	-1,8	
Total capital ratio %	25,4	27,2	-1,8	
t number and another than the state of the s				MEDICAL PROPERTY OF THE PARTY O
SORUTION OPERATIVATIVE FABRICATION	122010	30,200B		
•				
Numero dipendenti e collaboratori	218	197	21	11
- di cui Private Banker	44	32	12	38
Numero filiali		. 8		0



PRINCIPALI INDICATORI CONSOUDATICA TASSE			The state of the s
			Variazione y o y
A Commence of the Commence of			
INDICATORI DI REDDITIVITA' (%)	12 2010	12/2009	Assoluta
Marging Intercent /Table 1 pt - 1		1000	en de errord en de ne de chefe leine en Große Gegen d er fin
Margine Interesse/Totale Ricavi netti	33,7	42,7	-9,0
Commissioni nette/Totale Ricavi netti Cost/Income	40,2	34,2	6,0
	95,1	122,5	-27,4
R.O.A.E	3,7	3,5	0,2
R.O.A.	0,3	0,2	0,2
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	Part have been a street and make an area		-7-
INDICATOREDISTATO PATRIMONIALE(%)	172010	12 2009	Assoluta
Para de la companya d	,	manager a measurement that a continue to the little in the	energenen (h. V.). en
Raccolta Diretta/Crediti verso clientela	247,1	219,4	27,8
Crediti verso clientela/Totale Attivo	10,0	11,9	-1,9
Attività finanziarie/Totale Attivo	69,1	63,1	6,1
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	75,9	83,0	-7,1
The second Personalistics of the standard representation of the experience			
INFORMAZIONI SULTITOTO BANCA PROFILO (EUTO)	122010	12 2009	NEW MERCHANISM NEW ME
	mann am ann a san muld ad, man dinashidd bla tilling der je t		Home Explain 在Mill
Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni	0,008	0,010 .	10.0
Patrimonio netto per azione	0,22	0.22	-18,0
Quotazione dei titolo Banca Profilo a fine periodo	0,45	0,66	3,1
Quotazione del titolo Banca Profilo nell'anno		0,00	-32,0
- media	0.52	0,48	
- minima	0,40		7,2
- massima	0,68	0,21	92,5
Azioni emesse a fine periodo (numero)	677.089.120	0,80 677,089,120	-14,6
200 f f m a jungstyre, and	07710031120	077,089,120	

Nota: ROAE = Return on Average Equity



Relazione sulla Gestione Consolidata

Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati

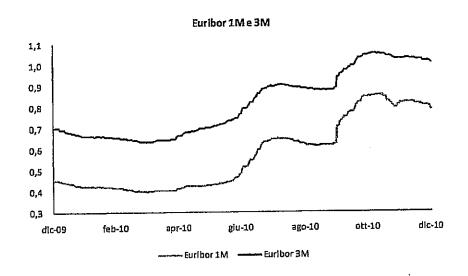
Evoluzione macroeconomica e finanziaria

Il 2010 si è caratterizzato per un consolidamento della ripresa economica globale iniziata circa a metà del 2009. Nonostante una crescita soddisfacente delle principali economie mondiali, questo processo è stato notevolmente messo a rischio dall'emergere della crisi del debito pubblico di alcuni paesi, cosiddetti "periferici", dell'area Euro, quali Grecia ed Irlanda in particolare.

L'acuirsi del deficit pubblico susseguente alla riduzione delle entrate fiscali e all'incremento delle spese per sostenere famiglie, imprese e settore finanziario, ha determinato una salita del fabbisogno pubblico di alcuni paesi, la cui dinamica ha iniziato ad essere percepita come non sostenibile da parte degli investitori internazionali. Al caso della Grecia, che già a fine 2009 sottostimava ampiamente il proprio deficit pubblico, si è aggiunto quello dell'Irlanda, decisa a sostenere il proprio sistema bancario, prossimo all'insolvenza, con quantità di denaro pubblico ingenti relativamente alle dimensione della sua stessa economia. Dopo diversi mesi di trattative tra il governo greco e gli altri paesi dell'area Euro capitanati dalla Germania, alla Grecia sono stati concessi prestiti per circa 110 miliardi di Euro da parte dei paesi membri e dal Fondo Monetario internazionale (IMF), sufficientì a garantire il fabbisogno pubblico sino a circa metà 2013. A simile conclusione è giunta anche l'Irlanda che ha concordato la ricapitalizzazione del proprio sistema bancario con un prestito di circa 85 miliardi di Euro.

A questi provvedimenti si è accompagnata la creazione di un fondo temporaneo di garanzia sostenuto da tutti i paesi dell'area Euro (European Financial Stability Facility, EFSF) per circa 440 miliardi di Euro a cui si sommano 250 miliardi di Euro dall'IMF e 40 miliardi di Euro della Commissione Europea. Inoltre la stessa Banca Centrale Europea (ECB) nel corso del 2010 ha acquistato sul mercato secondario circa 73 miliardi di Euro di titoli di stato dei suddetti paesi oltre a quelli del Portogallo.

All'intervento di emergenza, si è inoltre aggiunta la necessità di coordinare in futuro la politica fiscale dei paesi dell'area Euro e la creazione di un fondo di garanzia permanente a tutela del debito pubblico del singoli stati le cui caratteristiche sono ancora oggetto di discussione.





Nel complesso il 2010 si chiude con una crescita media del PIL statunitense del 2,9% rispetto ali 2,6% riportato nel 2009. Nell'Eurozona la crescita ha raggiunto i'1,7% dal -4,0% del 2009. In Cina il PIL e cresciuto del 10,3% dal 9,2% del 2009.

La crescita dei prezzi al consumo ha manifestato una fase di accelerazione nella seconda metà dell'anno a seguito di un progressivo intensificarsi della pressione derivante dai prezzi petroliferi e dalle commodity in generale, che ha anche interessato i beni agricoli a causa di condizioni climatiche sfavorevoli.

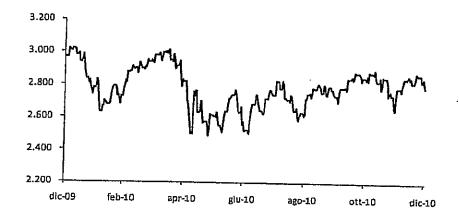
Negli USA il tasso di inflazione medio è risultato del 1,7% nel 2010 dal -0,3% del 2009. Nell'area Euro l'inflazione ha raggiunto una media del 1,6% dallo 0,3% del 2009. Mentre in Cina i prezzi al consumo sono cresciuti mediamente del 3,3% nel 2010 dopo il -0,7% del 2009.

La politica monetaria si è mantenuta nel complesso ancora accomodante, con i tassi di riferimento negli USA e nell'area Euro lasciati invariati rispettivamente allo 0,25% e all'1%. A questo si è aggiunto l'intervento della Federal Reserve americana che in settembre ha annunciato l'acquisto di oltre 600 miliardi di dollari di titoli di stato americani come ulteriore sostegno monetario alla ripresa economica. In senso moderatamente restrittivo si è invece mossa la Banca Centrale cinese con un rialzo dello 0,5% sul tasso di riferimento, insieme ad un incremento del coefficiente di riserva sui depositi bancari.

L'economia italiana chiude il 2010 con una crescita dei PIL dell'1,2% rispetto al -5,2% registrato nel 2009 e con prospettive di crescita comprese tra l'1,0% e l'1,4% per il 2011. La crescita dello scorso anno ha visto i consumi privati incrementare dell'1,0% dal -1,8% del 2009, gli investimenti privati crescere del 2,4% dal -11,8% del 2009, mentre i consumi pubblici hanno registrato un -0,6% dal +1,0% del 2009. In netta ripresa i volumi di commercio con l'estero che registrano esportazioni a +8,9% dal -18,1% del 2009 e importazioni a +10,3% da -13,7% del 2009.

L'andamento dei mercati finanziari è stato condizionato amplamente dalla crisi del debito sovrano Europeo, penalizzando in particolare le valutazioni dei paesi maggiormente a rischio. L'indice azionario americano S&P 500 ha riportato una crescita del 12,8% nel corso del 2010. L'indice azionario Eurostoxx 50 è sceso del 5,8%, mentre l'indice italiano FTSE MIB ha riportato un -13,2%. Sul mercati asiatici si segnala il -3% dell'indice giapponese Nikkei 225, mentre l'indice Hang Seng di Hong Kong ha registrato una crescita del 5,3%.

Indice Euro Stoxx 50



Banca Profilo

Il mercato obbligazionario Europeo ha visto i rendimenti dei titoli pubblici tedeschi a scadenza decennale (Bund) tendenzialmente in discesa, chiudendo l'anno al 2,9% dal 3,4% di fine 2009. Il titolo decennale Italiano (BTP) ha invece visto il proprio rendimento salire in un anno al 4,7% dal 4,0%.

Relativamente alle **commodity**, nel corso del 2010 il prezzo dell'oro passa da 1.093 \$ per oncia a 1.421 \$, con un incremento del 30% e proseguendo un *trend* quasi esponenziale iniziato circa un decennio fa quando le quotazioni si assestavano a circa 250 \$. Il contesto di bassi tassi di interesse e svalutazione del dollaro rispetto alle principali valute, unitamente ad una marcata correlazione positiva con le altre *commodity*, anch'esse in deciso rialzo, sembrano aver contribuito alla buona *performance* tuttora in atto. Il prezzo del petrolio al barile per la qualità Brent è salito del 20% circa nel 2010 passando a 92,8 \$ da 77,4 \$.

Infine, il mercato valutario ha visto il cambio Euro/dollaro americano chiudere il 2010 a 1,34 da 1,43, con l'Euro in deprezzamento del 6,5% rispetto al dollaro, mentre il cambio Euro/yen è passato da 133,57 a 108,81 con un apprezzamento dell'Euro del 18,5%.

Evoluzione nel Settore del Private Banking

Per quanto riguarda il settore del *Private Banking*, i principali studi e dati diffusi¹ nel corso dell'anno confermano il *trend* positivo di crescita sia in termini di *asset*, anche grazle ai capitali rientrati in seguito all'adesione allo scudo fiscale, sia in termini di numero di famiglie. Il valore della ricchezza delle famiglie *private* è stimato a fine 2010 pari a 896 miliardi di Euro, contro gli 869 miliardi del 2009 (+3,2%) e gli 891 miliardi del 2007, dati che confermano il ritorno a livelli pre-crisi. Si tratta di risorse finanziarie correlabili a 611 mila famiglie: nel corso del 2010 il numero di famiglie è aumentato dell'1,1%, principalmente nel segmento di chi possiede più di 5 milioni di Euro.

Nel corso dell'anno è inoltre salito il valore della ricchezza private affidato a strutture specializzate che si attesta, a giugno 2010, a 391 miliardi di Euro, pari al 45% del totale, contro il 41% del 2007; tale dato è indice di una tendenza al progressivo rafforzamento degli operatori specializzati a scapito delle strutture generaliste, rafforzatosi anche a seguito dei rientri dello Scudo Fiscale che spesso hanno richiesto competenze altamente specializzate.

Alla fine del 2010, il portafoglio medio *private*, in termini di *asset mix*, risulta caratterizzato dal 22% circa di ricchezza finanziaria allocata in prodotti di risparmio gestito e dal 31% detenuto in strumenti di raccolta amministrata. L'incidenza dei volumi di prodotti assicurativi si attesta intorno al 19%, mentre le obbligazioni bancarie e la liquidità pesano rispettivamente il 14% e il 15%. In particolare, il patrimonio delle famiglie appartenenti alla prima fascia del settore *private* (compresa tra i 500 mila e 1 milione di Euro) presenta un'elevata incidenza di raccolta amministrata e prodotti assicurativi, mentre al crescere della dimensione del portafoglio aumenta l'incidenza di gestioni patrimoniali a discapito di tutti gli altri strumenti.

Evoluzione nel Settore del Risparmio Gestito

Per quanto riguarda il **risparmio gestito**², nel corso del 2010 i bassi rendimenti dei titoli di stato hanno provocato una fuga dei risparmiatori dai fondi di liquidità e rispetto all'anno precedente risulta in calo anche la raccolta dei fondi obbligazionari; si sono mossi invece in controtendenza i fondi bilanciati ed i fondi flessibili e, in particolare nell'ultimo trimestre dell'anno, si è notato un ritorno di interesse degli investitori verso i prodotti azionari puri, a seguito di un ritrovato appetito per il rischio, conseguenza diretta dei minori rendimenti dei prodotti obbligazionari *corporate* rispetto agli ultimi due anni.

¹ AIPB e Prometeia 2010

² Fonte dati riportati nel paragrafo: Assogestioni

(Banca Profile

L'industria del risparmio gestito nel suo complesso ha raccolto nel 2010 26 miliardi di Euro assestando di fine anno ad un patrimonio gestito di 1.007 miliardi di Euro. In tale ambito le asset class di maggiore rilievo sono rappresentate da: i) i fondi obbligazionari che hanno raggiunto a fine anno quota 320 miliardi (31; 1%) dei totale) con flussi netti positivi nell'anno per 29 miliardi; ii) i fondi flessibili e bilanciati, con un patrimonio complessivo in gestione pari a 306 miliardi di Euro (30,4% del totale) con flussi netti positivi per 9,9 miliardi di Euro ed infine iii) i fondi azionari che, con una raccolta netta positiva di 4,2 miliardi di Euro nel corso dell'anno, hanno raggiunto quota 124 miliardi di Euro di patrimonio (12,3% del totale).

Il contesto normativo e le principali evoluzioni richieste

Il 2010 è stato un anno ricco di novità normative che hanno richiesto alla Banca diversi aggiornamenti, sia nella veste di intermediario sia in quella di società quotata.

Per quanto riguarda la veste di intermediario, le principali novità hanno riguardato la disciplina dei servizi di pagamento, quella del credito ai consumatori, l'antiriciclaggio, la trasparenza dei servizi bancari, la disciplina della mediazione finalizzata alla conciliazione delle controversie commerciali e civili, la disciplina delle acquisizioni e degli incrementi di partecipazione nel settore finanziario, le disposizioni inerenti la vigilanza prudenziale e la revisione della disciplina sulla gestione accentrata.

In qualità di società quotata, le principali novità hanno riguardato le informazioni su operazioni straordinarie, le nuove disposizioni in materia di pubblicità dei patti parasociali e degli organi di amministrazione e controllo, la regolamentazione delle operazioni con parti correlate, le nuove norme inerenti alcuni diritti degli azionisti e il nuovo testo unico sulla revisione legale dei conti.

Le strutture deputate della Banca hanno lavorato nel corso dell'anno al recepimento delle novità normative, all'aggiornamento dei processi e della normativa interna nonché all'adeguamento dei contratti e della documentazione d'offerta. In considerazione della rilevanza delle attività, alcune di queste sono tutt'ora in corso ed impegneranno la Banca anche nei prossimi mesi.

Criteri di Redazione

La situazione patrimoniale consolidata riclassificata riportata nella presente relazione è stata predisposta sulla base del Bilancio Consolidato redatto secondo i **principi contabili internazionali IAS/IFRS** emanati dall'*international Accounting Standards Board* (IASB) e utilizzando criteri di formazione e valutazione conformi a quelli del bilancio dell'esercizio precedente.

La situazione economica consolidata è riportata in forma riclassificata sintetica con l'evidenziazione dei margini reddituali intermedi sino all'utile netto, ed è confrontata con i medesimi dati al 31 dicembre 2009. Le riclassifiche e aggregazioni effettuate rispetto agli schemi obbligatori di bilancio annuale previsti dalla Circolare Banca d'Italia 262/2005 sono indicati in calce allo Stato Patrimoniale ed al Conto Economico consolidati riclassificati. Al fini di una migliore esposizione e comparazione del Conto Economico gli accantonamenti netti per i rischi ed oneri sono stati riclassificati dai costi operativi agli altri costi ed oneri elencati sotto il risultato della gestione operativa. Inoltre, nello schema di Conto Economico riclassificato la voce altri proventi ed oneri di gestione netti è stata riclassificata dal totale costi operativi al totale ricavi netti.

L'area di consolidamento è determinata facendo riferimento allo IAS 27 ed è variata rispetto alla Relazione dell'esercizio 2009, in seguito all'acquisizione della società Arepo Fiduciaria S.r.l. in data 29 novembre 2010.

In relazione alle modifiche allo IAS 39 emanate dallo IASB nel mese di ottobre 2008, in sede di rendicontazione trimestrale al 30 settembre 2008 la Banca si è avvalsa della facoltà di riclassificazione concessa dallo IASB a fronte delle eccezionali condizioni di mercato, trasferendo dal portafoglio di

(I) Banca Profilo

negoziazione al portafoglio crediti e finanziamenti titoli obbligazionari di emittenti non governativi, così passando dalla valutazione al fair value degli stessi ad una valutazione al costo ammortizzato al netto di eventuali perdite di valore. Le riclassifiche hanno interessato titoli obbligazionari per un controvalore di 244 milioni di Euro, pari al fair value alla data di riferimento del trasferimento (1° luglio 2008).

Per maggiori dettagli sulle politiche contabili adottate si rimanda alle Parte A della Nota Integrativa.

Principali Elementi dell'Esercizio ed Andamento della Gestione in Sintesi

Nel corso del 2010 è proseguito l'intenso piano di attività avviato nel passato esercizio a valle del Piano industriale triennale, avviando e realizzando numerosi progetti a supporto di nuovi ambiti operativi e a migliore presidio dei rischi, tra i quali, l'ampliamento della gamma di prodotti e servizi offerti alla clientela, l'introduzione di nuovi applicativi per l'Area Finanza e per il Risk Management e l'evoluzione di parte del sistema informatico della Banca.

Nell'ottica di **implementazione del modello di business** incentrato sul *Private Banking* ed in particolare sulla gestione complessiva di tutte le componenti del patrimonio del cliente ricade l'acquisizione da parte di Banca Profilo di Arepo Fiduciaria, perfezionata nel corso del mese di novembre 2010, a supporto delle esigenze dei clienti privati della Banca, con *focus* sulle intestazioni fiduciarle dei beni ed altri servizi a valore aggiunto per i clienti quali il *reporting* consolidato ed il *trust*. Sempre nell'ottica di servizio integrato ai clienti del *Private Banking* nel corso dell'esercizio si è perfezionata e consolidata la collaborazione tra Banca Profilo e Profilo Merchant, la controllata specializzata nel settore dell'*Investment Banking* con *focus* sulle attività di ristrutturazione del debito e di M&A. Infine si segnala, grazie allo sviluppo delle sinergie con il gruppo Sator, la realizzazione nel corso dell'anno della prima operazione di *Club Deal* per clientela *private*, servizio innovativo di Banca Profilo per la propria clientela.

Sono Inoltre proseguite le attività di rafforzamento degli organici di business, con ulteriori assunzioni i) nell'ambito del *Private Banking*, in particolare nelle filiali strategiche di Roma e Brescia dove si sono rafforzati i team, ii) dell'Asset Management, la cui squadra è stata completata con l'integrazione di diverse risorse specializzate, iii) della Finanza, con assunzioni nell'ambito dell'intermediazione, iv) nella controllata Banque Profil de Géstion con il rafforzamento dei management, tra cui il nuovo vicedirettore generale ed i responsabili investimenti e *Private Banking* ed infine v) nella controllata Profilo Merchant con alcune figure specialistiche. In totale il Gruppo è passato dalle 197 risorse di fine 2009 alle 218 di fine 2010.

Per quanto riguarda le attività di business, nonostante lo scenario economico di generalizzata incertezza che ha caratterizzato l'anno, è proseguito l'andamento positivo dei flussi di raccolta netta del Private Banking; tale andamento include solo parzialmente l'inserimento dei nuovi private banker finalizzatosi nell'ultimo trimestre, ed è pertanto indice di una buona crescita organica sulla base del nuovo modello di business adottato dalla Banca. Nel corso dell'anno si è inoltre consolidato il processo di progressiva conversione delle masse amministrate verso soluzioni gestite, anche grazie al nuovo processo di investimento che ha consentito il raggiungimento di buone performance positive dei prodotti gestiti anche in un contesto dei mercati domestici ed internazionali complesso e caratterizzato da elevata volatilità, con i rendimenti delle principali linee gestite positivi e superiori ai rispettivi benchmark.

Per quanto riguarda l'Area **Finanza**, sulla base delle linee guida definite dal Piano Industriale, si sono rafforzate le attività di intermediazione a favore della clientela Istituzionale e *private* e si sono invece ridotte le attività di *trading* proprietario; nel corso dell'esercizio è stato inoltre costituito un portafoglio finanziario volto alla creazione di un flusso reddituale costante per la Banca (AFS — *Available for Sale*). L'andamento dei mercati, in particolare nel secondo trimestre dell'anno, ha invece impattato negativamente le residue posizioni illiquide pregresse del portafogli di proprietà, che avevano beneficiato



nel 2009 dell'opposto rialzo dei mercati, mentre si sono incrementate le attività di intermediazione a favore della clientela sia istituzionale che *private*.

La raccolta totale amministrata e gestita da Banca Profilo e dalle sue controllate (inclusivo della raccolta diretta) ha raggiunto al 31 dicembre 2010 i 2.758,8 milloni di Euro, in crescita del 19,5% rispetto al 31 dicembre 2009; in particolare la raccolta netta è stata pari a 416,4 milioni di Euro in Italia e negativa in Svizzera per 60,4 milioni di Euro. In tale contesto continua la solida crescita del comparto gestito che si attesta a 812,1 milioni di Euro (+ 61,1% anno su anno), sia a seguito del positivo andamento della raccolta netta, sia della progressiva conversione delle masse amministrate verso soluzioni gestite. Il comparto amministrato si attesta infatti a 930,1 milioni di Euro con una crescita del 7,7% nel periodo. La raccolta diretta consolidata registra una crescita significativa rispetto all'anno precedente (+27,0%), rimanendo una soluzione a termine per la gestione della liquidità in momenti di incertezza dei mercati, sia per la clientela private sia per la clientela istituzionale, soprattutto mediante l'aumento dell'operatività in pronti contro termine. Coerentemente con la crescita delle raccolta diretta crescono i crediti verso la clientela (+12,8% anno su anno), in particolare della clientela private italiana con una crescita del 124,1%.

PRINCIPAT DATI PATRIMONI ALIGONISOLIDATI			Variazione y	
(miglain)	# 19/6/point	31/12/2009	ASOUTH BE	
Raccolta Diretta	490.165	385.897	40 i ozo	
- di cui Italia (1)	406.232	-	104.268	27
- di cui attività estera	83,933	327.332 58.566	78.900 25.367	24
	,		23.30/	43
Raccolta Indiretta	2.268.642	1,922,885	345.757	18
- di cui risparmia gestito	812,135	504.184	307,951	
di cui risparmio amministrato	930.092	863,730	66.362	
di cuì attività estera	526.415	554.970	-28.556	
OTALE RACCOLTA!	Geregoria de la composição	TO THE PARTY OF TH	Figure 10 January 11 J	
。 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1	2.758.807	2.3081782	450 025	19
rediti verso clientela	198.335	177 000		
di cul impleghi vivi alla clientelo Italia		175,907	22.429	12,
di cul impleghi vivi alla clientela attività estera	73,741	32,911	40.830	124,:
dicui altri crediti alla clientela	59.097	61.557	-2.459	-4,0
	<i>65.497</i>	81.439		

(1) include elisioni intragruppo

Sotto il profilo reddituale il totale del ricavi netti consolidati si è attestato a 46,7 milioni di Euro, in netta crescita rispetto al 2009 (+28,2%); a fronte di un margine di interesse sostanzialmente stabile si è registrato un deciso incremento delle commissioni nette (+50,6%), trainate dall'importante crescita della raccolta indiretta, dal recupero di redditività sulla stessa, dallo sviluppo di nuovi servizi e dalla crescita dell'attività di intermediazione a servizio della clientela private ed istituzionale. Tale crescita ha più che controbilanciato il calo del risultato di negoziazione e dividendi (-51,5%), legato al diverso andamento dei mercati nei due diversi periodi. Sul totale del ricavi netti hanno inoltre positivamente influito alcune componenti non ricorrenti connesse principalmente alla rimisurazione della stima del valore della passività finanziaria per circa 7,1 milioni di Euro relativa alla quota variabile del prezzo di acquisto di Banque Profil de Géstion ancora da corrispondere (come dettagliato nella Nota Integrativa), ed alla positiva chiusura rispetto alle previsioni iniziali di alcuni contenziosi pregressi, per circa 1,4 milioni di Euro.

I **costi operativi** si attestano a 44,4 milioni di Euro a fine anno, in leggero calo rispetto al dato di fine 2009 (-0,5% anno su anno); su tale dato hanno impattato costi per il personale sostanzialmente stabili (-0,1%) a seguito dell'incremento del monte retribuzioni complessivo connesso al rafforzamento degli organici e

(Banca Profilo

compensato dalla riduzione degli incentivi all'uscita. Le spese amministrative sono cresciute a 16,3 milloni di Euro, contro i 16,1 milioni di Euro di fine 2009 (+1,5%) in relazione agli importanti progetti realizzati, in particolare per l'evoluzione dei sistemi informativi, ed al volumi crescenti di operatività in parte compensate da ulteriori risparmi sulle altre voci di spesa.

Banca Profilo raggiunge un utile pre tasse consolidato di 2,0 milioni di Euro contro il dato di fine 2009 negativo per 11,7 milioni di Euro; su tale risultato incidono accantonamenti e rettifiche nette negative per 0,7 milioni di Euro, concentrati sulla controllata svizzera.

Banca Profilo chiude il 2010 con un utile netto consolidato parl a 5,6 milioni di Euro, rispetto ai 3,1 milioni di Euro registrati a fine 2009 (+79,3%).

Relativamente al **risultati del quarto trimestre 2010,** il margine di interesse evidenzia una decisa crescita (+ 30,7 % passando dai 3,4 milioni del quarto trimestre 2009 ai 4,5 milioni di Euro del corrispondente periodo dei 2010), così come le **commissioni nette** salite da 3,9 milioni di Euro del quarto trimestre 2009 ai 5,5 del quarto trimestre 2010 (+42,2%). Il risultato netto dell'attività di negoziazione e dividendi evidenzia un risultato positivo di 2,1 milioni di Euro contro una perdita di 5,2 milioni di Euro del quarto trimestre 2009. Il totale dei ricavi netti cresce dai 2,4 milioni di Euro del quarto trimestre 2009 ai 12,7 milioni di Euro dell'ultimo trimestre 2010.

I costi operativi risultano in lieve diminuzione (14,3 milioni contro i 14,4 milioni del quarto trimestre 2009). All'interno di tale aggregato le spese per il personale sono aumentate a 9,3 milioni di Euro contro gli 8,0 milioni di Euro del quarto trimestre 2009, principalmente in relazione all'aggiustamento non ricorrente degli oneri connessi al Fondo Pensione della controllata svizzera ed alla componente variabile delle retribuzioni; tale aumento risulta più che controbilanciato dalla riduzione delle altre spese amministrative, scese dai 5,6 milioni di Euro del quarto trimestre 2009 ai 4,6 milioni di Euro del quarto trimestre 2010. Nel trimestre sono state iscritte imposte anticipate per complessivi 4,4 milioni di Euro.

L'utile netto cresce dai 2,2 milioni di Euro del quarto trimestre 2009 ai 2,9 milioni di Euro del quarto trimestre 2010.

Banca Profilo

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

			• • •	- 1 - 1 - 1 - 1 - 1 - 1 - 1 - 1 - 1 - 1
XOD TO THE PARTY OF THE PART			(Importi in m	Igilala di Eur
	122010	12 2009	Varia Accidia	ionistatus in
Margine di interesse	15.740	15.577	163	1.0
Commissioni nette	18.799	12,485	6,314	 -
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	3,565	7.346	-3.782	50,6
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	8.631	1.056	7,575	-51,5
Totale ricavi netti	46.735	36.464	10.271	Πιδ.
Spese per II personale	(27.010)	<u> </u>	38	28,2
Altre spese amministrative	(15.346)	(16.109)	-238	-0,1 1,5
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.056)	(1.507)	440	-29,2
Totale costi operativi	(44.422)	(44:564)	242	-0,5 :
Risultato della gestione ope <i>r</i> ativa	2313	(8.200)	10.514	n.s.
Accantonamentl per rischi e oneri (3)	4.441	(1.157)	5.597	л,5,
Rettifiche/ripresonette di valore su crediti	(4.880)	(1.135)	-3.746	п.5.
Rettifiche/riprese nette di valore su aitre attività finanziarie e su partecipazioni (4)	(256)	(1.201)	945	
Jtill/(Perdite) da cessione investimenti	380		380	-78,7
Jtile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte.	1.999	(11,692)	13,691	- Literatur
mposte sui reddito dell'operatività corrente	1.978	14.134	-12,156	n.s.
Itlle (perdita) di esercizio al netto delle imposte:	3,977	2.442	1 1534	-86,0 ·
ille (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	1.574	654	920	62,8
tila (Perdita) d'esercizio il pertinenza della capogruppo	\$351	3.095	2.456	n.s.
tile base per azione	0,0087	0,010	4430	79,3
tile diluito per azione	0.008	0.010	<u>Maria da Ja</u> Kanara da Ja	1177
1) comprende le Voci 70.Dividendi e proventi simili. 80 Risultato netto della di	The Control of the Co	C. CANTO CAR	<u>a (1,3) (3,4)</u>	अंध्य प्रदेशन

⁽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 obbilgatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia). Nei prospetti riclassificati del Bilancio Annuale 2009 tale voce era ricompresa tra i Costi operativi.

⁽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).

Banca Profilo

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO PER TRIMESTRE

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	CONSOLIDATO P	EK IRIMESIKE	(Imp	orti in miglial	a di Euro)
	0250101-5	05-2010 -1			12 2009
	4,501	4.247	3.430	3.562	3.443
largine di Interesse	5.475	5.117	4.071	4.138	3.850
ommissioni nette isultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	2.092	617	(1,107)	1,963	(5.195)
itri proventi (oneri) di gessione (2)	586	2.259	4.756	1.020	30B
otale ricay) netti	12.654	12.249	11.150	10,683	2,406
pese per il personale	(9.330)	(6.121)	(5.567)	(5.992)	(7.991)
ltre spese amministrative	(4.571)	(4.044)	(4.148)	(3.583)	(5.566)
iettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(363)	(271)	(235)	(197)	(799)
otale Costl operativit	(14.265)	(10.436)	(9.949)	(9.772)	(14.956)
	(1.612)	1814	1.200	911	(11.950)
ilsultato della gestione operativa	1.813	88	2.580	(39)	867
occantonamenti netti perrischi e oneri (3)			(- 522)	(2)	(190
Rettlfiche/riprese di valore nette su crediti	(1.799)	(1.556)	(1.522)		,
Retüfiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (4)	(0)	(2)	(254)		(1.169)
Rettifiche di valore dell'avviamento	C)	0	0	0	0
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0	0	380	-	
utile del periodo al lordo delle Imposte	(11598)	345	2.383	. 859	(12.441
imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	3.759	(779)	(826)	(176)	14.593
utifeldet perjodo al netto delle imposte	2,160	(434)	1557	693	2.151
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	717	974	(262)	145	47
Utile (perdita) del periodo di pertinanza della capogruppo	2.877	540	1.295	839	2.19

⁽¹⁾ Comprende la 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 bliancio 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). Nei prospetti riciassificati dei Bilancio Annuale 2009 tale voce era ricompresa tra i Costi operativi.

⁽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).



Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati

L'andamento patrimoniale della Banca e delle sue controllate nel corso del 2010 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli riferiti allo stesso periodo del precedente esercizio.

PRINCIPALI DATTPATRIMONIAL CONSCIDATION RICHE PRO-				
Attività finanziarie	1.368,775	933,272	Asolue	
Crediti verso banche	355.028	330,496	435,503 24,532	46,7 7,4
Crediti verso clientela	198.335	. 175.907	22,428	12,8
Totale Attivo Passività finanziarie	1978,193	1,479,625	498,567	33,7
Raccolta da cilentela	606,598	555.032	51.566	9,3
Debiti verso banche	498.635 651.922	393.009 301.962	105.626	26,9
Patrimonio netto di Gruppo	150,550	146.001	349.361 4,550	115,7 3,1

Alcune voci del 2009 sono state riclassificate per una migliore comparaziona con quelle del 2010.

Attività

L'Attivo Consolidato si attesta a 1.978,2 milloni di Euro, in aumento del 33,7 % rispetto ai 1.479,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2009, per effetto essenzialmente dell'incremento delle attività finanziarie (+46,7%) che ha fatto seguito al forte ridimensionamento del 2009 (-43,1% rispetto al 2008). Le attività finanziarie ammontano complessivamente al 31 dicembre 2010 a 1.368,8 milloni di Euro in crescita rispetto ai 933,3 milloni di Euro al 31 dicembre 2009, per effetto della costituzione del portafoglio titoli AFS (Available for Sale). Le principali componenti sono dettagliate nella seguente tabella.

ATINITA: FINANZIANIE			Vana	
inglisie dieurg. Attività finanzierie, detenute per la negoziazione.	\$ 17/27/2010 \$ 18	1/12/2009	ASIA	
Attività finanziarie per la negoziazione - Partecipazioni	937,011	928.722		e,0
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa	420.026	369.915	50,111	
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	516,985	558,807	-41.822	-7,5
Attività finanziarie valutate al fair value		STREET STREET	. 1	در- سنداست
Attività finanziarie al fair value - Partecipazioni	*			<u> </u>
Attività finanziarie al fair value - Altre attività finanziarie	-			
ttività finanziarle disponibili per la vendita (AFS)	430.741	4,550	426.191	2 * 13 (15 A.S.)
Attività finanziarle per la vendita - Partecipazioni	2.981	3.176	-195	n 53.
Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie	427.760	1.374	426.386	-6,1 n.s.
ttività finanziarie detenute sino alla scadenza	1	**************************************		
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie	1			n.s.
erivati di copertura	1.022	45 7 W. A.T.Y.	1 000	n,s,
Derivati di copertura	1,022		1.022	
otale (A)	1368,775	933 272	435.503	n.s. 46,7

(Banca Profilo

Le Attività finanziarie detenute per la negoziazione comprendono: a) i titoli di debito e di capitale destinati all'attività di negoziazione di breve periodo; b) gli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione, ivi inclusi quelli oggetto di rilevazione contabile separata dagli strumenti strutturati complessi nei quali sono incorporati. Il loro ammontare è pari a 937,0 milioni di Euro sostanzialmente in linea rispetto al 31 dicembre 2009. All'interno della categoria sono inclusi i derivati finanziari e su crediti per 517,0 milioni di Euro, a fronte dei quali sono registrate passività finanziarie di negoziazione in derivati per 540,6 milioni di

Le Attività finanziarie disponibili per la vendita registrano un notevole incremento, raggiungendo a fine 2010 i 430,7 milioni di Euro, concentrato nel secondo semestre per effetto dell'acquisto nel corso del periodo di titoli obbligazionari, prevalentemente titoli di stato italiani.

L'aggregato crediti verso banche è pari a 355,0 milloni di Euro, in crescita di 24,5 milioni di Euro (+7,4%) rispetto ai 330,5 milioni di Euro dei 31 dicembre 2009.

2001世 阿巴拉萨马马克拉	包括法院生活的	
	Variazioni Vassolute e sai	
91.746	46.973	51,2
94.099	38.510	40,9
1.262	52.862	n.s.
143.389	- 113.812	-79,4
330,496	24.532	7,4

^{*} Alcune voci del 2009 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2010.

l crediti verso Banche comprendono: i) conti correnti e depositi liberi pari a 138,7 milioni di Euro aumentati dei 51,2% anno su anno; ii) depositi vincolati, pari a 132,6 milioni di Euro (+40,9%), dei quali l'ammontare più rilevante, pari a 125,2 milioni di Euro, è dovuto ai depositi costituiti da Banca Profilo a garanzia dell'operatività in derivati, in base agli accordi statuiti con controparti istituzionali; iii) pronti contro termine pari a 54,1 milioni di Euro; iv) altri titoli di debito pari a 29,6 milioni di Euro.

I titoli di debito sono costituiti dai titoli obbligazionari riclassificati il 1° luglio 2008 dalla voce "Attività Finanziarie detenute per la Negoziazione" alla voce "Crediti e Finanziamenti" in relazione alla modifica allo IAS 39 e mostrano un decremento di 113,8 milioni di Euro (-79,4%) rispetto ai 143,4 milioni di Euro dei 31 dicembre 2009. Nel corso dell'esercizio 2010 si è infatti proceduto alla vendita della gran parte dei titoli presenti nel portafoglio di Banca Profilo al 31 dicembre 2009.

L'aggregato crediti verso clientela si attesta a 198,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2010, in aumento di 22,4 milioni di Euro (+12,7%) rispetto al 31 dicembre 2009. Tale variazione è essenzialmente da ricondurre all'incremento degli impieghi vivi alla clientela per 39,0 milioni di Euro (+40,9%) ed in particolare all'aumento dei crediti a vista, in prevalenza garantiti da titoli, strettamente strumentali all'attività di acquisizione di patrimoni della clientela private. L'aumento delle attività deteriorate, che ammontano a fine 2010 a 4,3 milioni di Euro, riguardano alcune posizioni scadute relative ad operatività con clientela, in corso di sistemazione.

Conti correnti	75,256	40,417	4950(uta - 3) 34.839	- 85 - 85
Mutul	20.683	21.689	-1.00e	4,
Vtrl crediti e finanziamenti	38.708	33.489	5.219	15,
npleghi vivi alla clientela	134.648	95.595	39.053	40,
ltri ittoli di debito	2.914	10.136	- 7.222	-71,
itre operazioni - Depositi a gerenzia operatività in derivati	. 56,487	68,470	-11,983	-17,
ttività deteriorate	4.286	1.706	2,580	151,
ltri impleghi alla cilentela	63,687	80312	-16,625	131,

Le **Partecipazioni** in società controllate al 31 dicembre 2010 sono state consolidate con il metodo integrale. I principali dati relativi alle società consolidate sono di seguito elencati.

Censon bration in Control of the Con		e w proeutovi				(import in might	parametra parametra
1. Profilo Real Estate Advisory S.r.l.	Milano	4.162	364	(255)	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
2. Profilo Suisse S.A.	Lugano	295	284	86	1	Banca Profile S.p.A.	99,20
3. Profile Asset Management S.G.R. S.p.A.	Milano	4,162	3,574	(242)	1	Banca Profile S.p.A.	100,00
4. Profile Merchant Co. S.r.i.	Milano	1.851	1.125	106	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
5. Banque Profil de Gestion S.A.	Gineyra	159,897	48.674	(3,979)	1	Banca Profilo S.p.A.	60,41
6. Arepo Flduciaria 5.r.J.	Milano	868	622	517	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00

Legenda

- (1) Comprensivo del risultato del periodo.
- (2) Tipo di rapporto
 - 1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

L'aggregato attività fiscali ammonta al 31 dicembre 2010 a 22,6 milioni di Euro, in crescita del 23,8% rispetto al 31 dicembre 2009, ed è prevalentemente costituito dalle attività fiscali anticipate che ammontano a 19,6 milioni di Euro e sono rappresentate da imposte anticipate sulle perdite fiscali 2009 e pregresse, nonché sulle altre differenze temporanee deducibili. La probabilità di recupero delle imposte anticipate è stata apprezzata alla luce del Piano Industriale in essere e degli esercizi entro i quali le stesse saranno utilizzabili.

Passività

l debiti verso banche si attestano al 31 dicembre 2010 a 651,3 milioni di Euro in aumento di 349,4 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2009 (+ 115,7% anno su anno). La variazione è dovuta principalmente all'incremento delle operazioni di pronti contro termine passivi con Banche passati da 0,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2009 ai 265,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2010, all'incremento delle operazioni di politica

(1) Banca Profilo

monetaria poste in essere con la Banca Centrale Europea passati dal 98,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2009 ai 256,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2010, nonché al decremento dei depositi vincolati legati all'operatività in contratti derivati passati dai 193,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2009 ai 106,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2010.

La raccolta da clientela al 31 dicembre 2010 è pari a 498,6 milioni di Euro in aumento di 105,6 milioni di Euro (+26,9%) rispetto al 393,0 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2009. L'incremento è da attribuire principalmente alle operazioni in pronti contro termine che al 31 dicembre 2010 ammontano a 170,2 milioni di Euro (+60,3%) contro i 106,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2009 ed alla crescita dei conti correnti della clientela che al 31 dicembre 2010 ammontano a 284,7 milioni di Euro, contro i 242,3 milioni di Euro di fine 2009 (+17,5% anno su anno).

WAECOLTADA GUENTEA 22			Variation	
RACCOLTADA/SCIENTEIA	35.0720.00	7/10/2009	Associated	2. Sign
Cond correnti	284.664	242.337	42.327	17,5
Depositi vincolati	35.168	37.124	- 1.956	-5,3
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	170.183	106.135	64.048	60,3
Altri debiti	150	301	- 151	-50.2
Debiti verso clientela	490.165	385,897	104.268	27,0
Titoli in circolazione	8.470	7.112	1,358	19,1
Raccolta da clentela.	498.635	. é00, ses 🧎	105.626	26,9

Le altre passività al 31 dicembre 2010 ammontano a 39,5 milioni di Euro, con un decremento di 8,8 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2009. L'aggregato comprende la passività finanziaria relativa al prezzo variabile da versare da parte di Banca Profilo a saldo dell'acquisizione della controllata ginevrina Banque Profil de Géstion S.A. per 26,1 milioni di Euro, ridottasi nel periodo di 6,1 milioni di Euro, nonché altre partite da regolare con banche e clientela che sono state definitivamente sistemate nel corso dei mesi successivi.

Il patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2010, comprendente l'utile del periodo pari a **5,6 milioni di Euro**, ammonta a **150,6 milioni di Euro**. Il capitale sociale di Banca Profilo ammonta a **136,8 milioni di Euro**, interamente versati ed è costituito da n. 677.089.120 azioni ordinarie.

Al 31 dicembre il coefficiente patrimoniale di Base consolidato è pari al 25,3%, rispetto al 27,1% a fine 2009.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

		Variation	認為意
702 Ne50/12/0010	31/12/2009	Assojute.	1
136.794	136.794	0	0
1.891	2.407	- 516	- 21
11.161	2,735	B.425	n.s.
(4.323)	970	- 5.293	n.s.
(523)		- 523	
5,551	3.095	2.456	79,3
150.551	146,001	4,550	3,1
19.272	17.706	1.567	8,8
169.824	163.707	6.117	3,7
	1.891 11.161 (4.323) (523) 5.551 150.551	136.794 136.794 1.891 2.407 11.161 2.735 (4.323) 970 (523) - 5.551 3.095 146,001	1.891 2.407 -516 11.161 2.735 8.426 (4.323) 970 -5.293 (523) - -523 5.551 3.095 2.456 150.551 146,001 4.550 19.272 17.706 1.567

Si precisa che la Capogruppo del Gruppo Bancario Banca Profilo è Arepo BP S.p.A. Via San Martino, 10 Milano ed è la Società tenuta a produrre all'Organo di Vigilanza le segnalazioni su base consolidata de Patrimonio di Vigilanza e dei coefficienti prudenziali secondo le vigenti regole in materia.

Arepo BP, in qualità di capogruppo, in relazione al Provvedimento pubblicato da Banca d'Itàlia in data 18 Maggio 2010 concernente i filtri prudenziali inerenti le riserve da valutazione relative al titoli di debito detenuti nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita" (Available for sale – AFS), limitatamente ai titoli emessi da Amministrazioni centrali di Paesi appartenenti all'Unione Europea, ha deciso di esercitare l'opzione per il criterio "sub a)" per l'applicazione dei filtri prudenziali nel calcolo del patrimonio di Vigilanza. Pertanto, il Gruppo, nel presente Resoconto Intermedio sulla Gestione Consolidata, ai fini del calcolo del patrimonio di Vigilanza, ha proceduto a neutralizzare completamente sia le plus che le minus come se i titoli emessi da Amministrazioni centrali fossero valutati al costo.

Commento ai Risultati Economici Consolidati

L'andamento consolidato di Banca Profilo nel corso del 2010 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che sono confrontati con quelli riferiti allo stesso periodo del precedente esercizio, secondo l'ordine dello schema di conto economico riclassificato.

Margine di interesse

L'aggregato al 31 dicembre 2010, pari ad 15,7 milioni di Euro, risulta in linea con il dato dell'anno precedente (+1,0%); tale dato è riconducibile alla consistenza media del portafoglio titoli che ha registrato una crescita marginale controbilanciata da una leggera contrazione degli spread finanziari.

MARGNEOLINITRESSE 3	L vangri	12,2009	de Vallazion AVANTES EN	
Interessi attivi e proventi assimilati Interessi passivi e oneri assimilati	23.621	33.305	- 9.684	-29,1
Managing day and the second se	(7.881)	(17,728)	9.847	-55,5
winging of interessa	15740	15.577	163	1,0

Altri Ricavi Netti

Gli **altri ricavi netti** del periodo sono pari a **31,0 milioni di Euro**, in aumento di **10,1** milioni di Euro (+48,4%) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

22010000	22,009	Asolite	過多速
21.788	15.848	5,940	37,5
(2.989)	(3.363)	374	-11,1
18,799	12485	6.314	50,6
3.565	7.346	- 3.781	-51,5
8,631	1.056	7.575	n.s.
	21.788 (2.989) 18.799	21.788 15.848 (2.989) (3.363) 18.799 12.485, 3.565 7.346	(2.989) (3.363) 374 18,799 12,485, 66,314 3.565 7.346 -3.781

Le **commissioni nette**, pari a **18,8 milioni di Euro** al 31 dicembre 2010 registrano un consistente incremento di 6,3 milioni di Euro (+50,6%) rispetto agli **12,5** milioni di Euro al 31 dicembre 2009 in larga parte dovuto: i) alla forte crescita delle commissioni rivenienti dalle attività e servizi di *Private Banking*, grazie al significativo incremento della raccolta, al miglioramento dei livelli di redditività ed alle buone *performance* delle gestioni; ii) all'espansione dell'attività di intermediazione sia istituzionale sia *private* in linea con le

Banca Profilo

linee guida del Piano Industriale di sviluppo di una finanza a servizio del clienti e ili) all'aumento delle commissioni di *Investment Banking* registrate dalla controllata Profilo Merchant (+57%). A livello di Banca Profilo si registrano in particolare commissioni nette più che raddoppiate, raggiungendo a fine 2010 i 13,7 milioni di Euro contro i 6,7 milioni di Euro di fine 2009, a fronte di un calo del 35% nelle commissioni della controllata svizzera.

il risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi registra una significativa diminuzione a livello consolidato passando da un risultato positivo di 7,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2009, a 3,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2010. Tale contrazione è spiegata dall'andamento dei mercati finanziari nel 2010 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente che ha interessato negativamente in particolar modo le residue posizioni pregresse di proprietà illiquide e strutturate.

L'aggregato altri proventi e oneri, pari a 8,6 milioni di Euro registra un aumento di 7,6 milioni di Euro conseguente a componenti non ricorrenti connesse principalmente alla rimisurazione della stima del valore della passività finanziaria relativa alla quota variabile differita del prezzo di acquisto di Banque Profil de Géstion, contabilizzata nel 2007, ed alla positiva chiusura di alcuni contenziosi pregressi.

Costi operativi

L'aggregato costi operativi consolidati registra una diminuzione dello 0,5% anno su anno (0,2 milioni di Euro), passando dai 44,7 milioni di fine 2009 ai 44,4 milioni di Euro di fine 2010.

COSTIONED TIVE ENGLETATO THE EXCESTION EXPENDITION			Variazion	
(migrational) Spese per II personale	(27.010)	(27.048)	38	-0,1
Altrespese amministrative	(16.346)	(16.109)	- 237	1,5
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(1.065)	(1.507)	442	-29,3
Cost-operativi	(44,422)	(44.664)	241	-0,5
Risulfato della gastione operativa	2313	(8.200)	10.513	n.s.

All'interno di tale aggregato, le spese per il personale si attestano a fine 2010 a 27,0 milioni di Euro sostanzialmente stabili rispetto ai dati di fine 2009 (-0,1%). Tale dato è impattato dall'aumento dei monte delle retribuzioni connesso: i) all'aggiustamento non ricorrente degli oneri connessi al Fondo Pensione della controllata svizzera; ii) al significativo rafforzamento degli organici con diversi nuovi inserimenti, in particolare nel settore *Private Banking* e iii) all'aumento della componente variabile connessa al raggiungimento degli obiettivi; tale aumento è sostanzialmente controbilanciato dalla riduzione degli incentivi all'uscita.

Le altre spese amministrative, pari a 16,3 milloni di Euro al 31 dicembre 2010, risultano in lieve aumento anno su anno (+ 1,5%), in relazione ai numerosi progetti realizzati ed avviati nel corso dell'esercizio, in particolare da Banca Profilo, e all'aumento dei volumi di operatività, sostanzialmente compensati dall'attento contenimento degli altri costi. Le rettifiche su attività materiali ed immateriali risultano in calo del 29,3% sul 2009, che era stato caratterizzato da una svalutazione non ricorrente di un immobile di proprietà.

Accantonamenti e rettifiche

Il totale degli accantonamenti e delle rettifiche nette al 31 dicembre 2010 risulta negativo per 0,7 milioni di Euro contro un valore negativo di 3,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2009. Tale variazione si deve principalmente ricondurre ad accantonamenti netti negativi della controllata Banque Profil de Géstion, a



seguito della svalutazione di alcune posizioni creditorie (5,3 milioni di Euro), solo in parte compensate da riprese connesse alla risoluzione di contenziosi pregressi (4,5 milioni di Euro).

L'utile da cessione di investimenti è in larga parte riconducibile alla plusvalenza realizzata dalla controllata.

Profilo Real Estate Advisory nella cessione di un immobile a Roma.

Unite (PERDITA) DIESERUZIO AL L'ORDO DELLE IMPOSTE (Intellat audicino) Accantonementi netti al fondi per pischi ed possi			a variation	阿姆斯
The state of total per riacin ed blief	4.441	(1.157)	Assoluter 5.598	72. .г.п
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(4.880)	(1.135)	- 3,745	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni	(256)	(1.201)	945	n.s.
Totale accantonamenti e rettilidie	(695)	(3/493)		nie.
Utili/perdite da cessione investimenti	380		380	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	1999	(11 693)	13.692	n.s.

L'utile pre tasse a fine 2010 si attesta a 2,0 milioni di Euro, contro il risultato negativo di fine 2009 pari a 11,7 milioni di Euro.

Utile di esercizio consolidato

Il 2010 si chiude con un utile netto consolidato, pari a 5,6 milioni di Euro, rispetto ai 3,1 milioni di Euro del 2009. Nel corso del 2010 si sono registrate imposte anticipate connesse alle perdite fiscali pregresse per complessivi 4,4 milioni di Euro, contro i 14,0 milioni di Euro del precedente esercizio.

All'interno di tale aggregato l'utile netto individuale di Banca Profilo risulta pari a 7,1 milioni di Euro.

uniedali espono de la compania del compania del compania de la compania del compania del compania de la compania de la compania del c			ka UVariotorii	经
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	1.978	14.134	-12.156	ns.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi Utile netto del periodo di pertinenza della caposrupgo	1.574	654	920	n.s.
。在1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.	5.551	3.095	2.456	79,4

Nella tabella che segue si riporta il raccordo tra il patrimonio netto e l'utile di esercizio della capogruppo ed i corrispondenti dati a livello consolidato.

Saldi al 31.12.2010 come da Bilando della capogruppo	The state of the s	(Importi in migliaia di Euro 75 di cui sutti ad eserci 71
Rettifica del valore di carico delle partecipazioni consolidate : - Risultati pro-quota delle partecipate consolidate con il metodo integrale - Altre riserve per effetto del consolidamento	(2.183) 18.473	(2.183) 583
Ammortamento delle differenze positive di consolidamento : - relative all'anno in corso - relative agli anni precedenti	(12.256)	-
Rettifiche dividendi incassati nel periodo	-	-
Altre rettifiche di consolidamento : - eliminazione degli utili/perdite infragruppo - altre	1 3	1 3
aldi al 31.12.2010 come da Bilancio consolidato	150.551	5.551 :

(1) Banca Profilo

Risultati per Settori di Attività

La rappresentazione per settori di attività è stata scelta quale informativa primaria, sulla base di quanto richiesto dalle disposizione dell'IFRS 8, in quanto riflette le responsabilità per l'assunzione delle decisioni operative, sulla base della struttura organizzativa di Gruppo.

I settori di attività definiti sono:

- Private Banking, relativo all'attività dell'Area Private Banking con la clientela privata Italiana amministrata e gestita, ed alle attività di Asset Management, Investment Banking e fiduciarie delle controllate Profilo Asset Management, Profilo Merchant ed Arepo Fiduciaria;
- Finanza, relativo alla gestione e sviluppo delle attività di negoziazione in contro proprio e conto terzi di strumenti finanziari e servizi connessi all'emissione e ai collocamento degli stessi;
- Attività Estera, include le attività sul mercato estero in cui il Gruppo è attualmente presente (Svizzera), in tale settore ricade l'attività della controllata Banque Profil de Géstion S.A.;
- Corporate Center, relativo alle attività di presidio delle funzioni di indirizzo, coordinamento e controllo
 dell'intero Gruppo; in tale settore ricadono i costi di struttura, le elisioni infragruppo e le attività delle
 controllate Profilo Real Estate Advisory e Profilo Suisse S.A..

			• •					man makes transfer
in Historian perseturi di attività di	allaconomic							
							Corporate	
	o ervate o		GA PIPADZ	172102	Attivita 32 2010	este la ser	12 2010	
ani in State Edition and American		\$12,2009#						Linear Maria Com
Margine Interesse	1.063	445	12.655	13.841	1574	2.248	448	(956)
Altri ricavi netti	15,461	8.062	(289)	2,147	7.877	10,489	7.945	190
Totale Picavina til de la	415 1216 E5al)	8.505	12 166	15988	9.452	12717	8.393	(768)
	(13.492)	(10.742)	(7.237)	(9.548)	(12.788)	(12.788)	(10,904)	(11,587)
Totale Costi Operativi	winter the land of the state of	(2235) 50	5 129	n aran	(31936)	1511	(2.511)	(12,354)
Risultato della gestione operativa il prin	3 031		5 129		(a)145)	at depart	(1.497)	(14.261)
Risultato Ante Imposte	2.501	(2:285)	建设的17.7 5	是一种"我们"		100		
				ockery the same and the				
distribuzione persettori dilattivi den	all nation of	faile Sallis						
							r Corporate	
	ell profile i	anking	FEFEREIT			ELEMBE	20000	2422000
	£ 122010.	12 2009	122010	12/2009	71717010	Milabitracers-market 12	BENEVALUE OF THE PROPERTY OF T	語となりま
Impleghi	79.838	35.744	59,401	78.606	59.097	61.557	···	
Raccolta diretta	209.993	191.246	199.911	139,889	83,933	58.566		
Raccolta Indiretta	1.742.227	1.367.915			526.415	554,970		

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

Private Banking

Il *Private Banking* ha chiuso il 2010 con ricavi netti per 16,5 milioni di Euro quasi raddoppiati rispetto agli 8,5 milioni di Euro di fine 2009 (+94,3%). Tale dato è principalmente riconducibile all'andamento positivo dei flussi di **raccolta netta** da parte della clientela, dall'aumento della redditività media sulle masse stesse e dell'incremento delle commissioni da *Investment Banking*. L'aumento dei ricavi più che compensa l'aumento dei costi operativi, in larga parte riconducibili all'aumento dei costi del personale a seguito dell'importante rafforzamento dei *team* di *private banker*, conducendo, nel primo anno dall'annuncio del nuovo piano industriale, ad un risultato della gestione operativa positivo per 3,0 milioni di Euro contro un risultato negativo per 2,2 milioni di Euro di fine 2009.

Il *Private Banking* ricomprende i servizi di consulenza specialistica e gestione personalizzata del patrimonio complessivo della clientela italiana, secondo il modello di *business* della Banca illustrato nel piano triennale 2010-2012. Tale modello prevede un'offerta integrata di servizi per la gestione di tutte le componenti del

(DBança Profile

patrimonio dei clienti, passando quindi dalla tradizionale logica di prodotto focalizzata principalmente sulla gestione della componente finanziaria del patrimonio ad un modello di Banca per la gestione de patrimonio finanziario, aziendale, immobiliare e familiare.

Le attività incluse nel *Private Banking* ricomprendono le attività di raccolta, di impieghi, di *Asset Management*, di *Investment Banking* e fiduciarie, tutte a servizio della clientela *private* ed istituzionale del Gruppo. Si rammenta a riguardo che le attività di Arepo Fiduciaria sono consolidate solo per il mese di dicembre 2010, essendosi l'operazione perfezionata il 29 novembre u.s..

Attività di Raccolta

Le masse complessive del *Private Banking* salgono a 2,0 miliardi di Euro in crescita del 25,2 % anno su anno con una raccolta netta che al 31 dicembre 2010 ha raggiunto i 416,4 milioni di Euro, in crescita del 32,6% rispetto al dato dello scorso esercizio, dovuta principalmente al consolidamento ed alla messa a regime delle strutture commerciali, in particolare per quanto riguarda le filiali di Milano, Roma e la struttura del *Family Office*.

RAGGOFTA GOMPLESSIVA PRIVATE BANKING				
			Variatione	Yover
以及名言社员会议们写在公司大理是实现是是一种的。		isti/ab/actine	Assolitan	
Raccolta diretta	209.993	191,246	18.747	
Raccolta Indiretta	1.742,227	1.367,915		9,8
- di យl risparmio gestito	812,135		374.312	27,4
- di cui risparmio amministrato		504,184	<i>307.951</i>	61,1
	930.092	863.730	<i>66,362</i>	7,7
Raccolta Totale	1952-220	EST CENTER IN		HARRIE BERGE
Fluss Nettl di Raccolta			250 UDU 7	25,2
		314:000 PE	102.4210	332,6 m

Per quanto riguarda la composizione delle masse a fine anno la componente di risparmio gestito è pari a 0,8 miliardi, in crescita del 61,1% rispetto al passato esercizio, contribuendo in maniera positiva all'aumento della redditività. Nell'ambito del risparmio gestito il servizio di gestione individuale ha prodotto performance positive nel corso dell'anno, nonostante il difficile contesto dei mercati, con rendimenti stabilmente sopra i benchmark per tutte le principali linee di gestione, anche nei momenti di maggiore tensione dei mercati.

Attività Creditizia

L'attività creditizia viene svolta dalla Banca strumentalmente alle attività di *Private Banking,* in linea con la logica di servizio prevista dal modello di *business* della Banca.

Gli incrementi registrati dal punto di vista della raccolta hanno contribuito in maniera significativa all'aumento dell'attività creditizia, supportata anche dalla generalizzata stretta creditizia che ha caratterizzato il panorama italiano nel 2010. Nel corso dell'anno gli impieghi netti verso la clientela *Private Banking* sono più che raddoppiati (+123,4%) raggiungendo i 79,8 milioni di Euro a fine anno, trainati in particolare dall'incremento dei crediti a vista, in prevalenza garantiti da titoli, in crescita del 182,6% rispetto all'esercizio precedente e strettamente strumentali all'attività di acquisizione di patrimoni della clientela *private*.

(I) Banca Profilo

NMPIEGHIGUENTEĽA PRÍVATEBANKING			Variazione Accollina	YOY E
Conti correnti a breve termine	62.691	22.180	40.511	182,6
Mutul	10.820	10.731	89	0,8
Altri crediti e finanziamenti	. 230	0	230	n.s
Totale impleghi vivi alla dientela	海郊世兴	321911	40.830	. 124;1
Alto impleeti alla dientela	6.097	2.833	3:264	115,2
TOTALE IMPEGHIES	79.838	35,744	44.094	123,4

Asset Management

L'attività di gestione collettiva è svolta attraverso la società di gestione dei risparmio di Gruppo, Profilo Asset Management SGR S.p.A. che gestisce due fondi comuni di Investimento collocati da Banca Profilo.

I due fondi nel dettaglio sono:

- Profilo Elite Flessibile è un fondo flessibile che investe in un'ottica di ritorno assoluto, su tutti i mercati
 internazionali; il fondo ha chiuso il 2010 con una performance del 5,1%, rendimento superiore al
 benchmark di riferimento del 2,8%.
- Profilo Best Funds è un fondo di fondi non armonizzato specializzato nell'investimento nel migliori fondi comuni internazionali, al fine di garantire un'ampia diversificazione dei suoi asset sia per tipologia di prodotti che per tipologia di mercati; il fondo ha chiuso il 2010 con una performance del 3,5%, rendimento superiore al benchmark di riferimento dell'1,1%.

CONTIL PROFILE ASSET MANAGEMENTS				
	F37/12/2010	20/2//2009	A soluta	
Profilo Elite Flessibile	53.173	35.894	17.279	48,1
Profile Best Funds	13,624	14.537	-913	-6,3
Totale Raccolta Fondl PAM	68797	50431	16:366	32,5

La raccolta ha registrato un incremento anno su anno, passando da 50,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2009 a 66,8 milioni di Euro al fine 2010 (+32,5%), pur in presenza di una penetrazione complessiva contenuta sul totale delle masse amministrate e gestite della clientela nel rispetto del principio di architettura aperta perseguita dal Gruppo. Tale incremento è da ricondurre alla raccolta del Fondo Elite Flessibile che, grazie alla struttura del portafoglio incentrata sui titoli obbligazionari ad alto rendimento, è stato in grado di sfruttare il recupero dei mercati finanziari, evitando al contempo l'eccessiva volatilità dei titoli azionari.

Attività di Investment Banking

L'attività di Investment Banking viene svolta per il tramite della società Profilo Merchant Co. Sri..

Nel corso del 2010 si è assistito ad un significativo aumento delle attività, che si è riflessa in un incremento delle commissioni del 57%, in particolare in relazione all'advisory sia in ambito M&A (con un consolidamento anche dell'attività internazionale focalizzata sull'America Latina), sia nell'ambito di turnaround e ristrutturazione del debito. I ricavi netti sono infatti passati da 1,2 milioni di Euro di fine 2009 a 1,9 milioni di Euro di fine 2010.

Nel corso dell'esercizio sono stati conseguiti e finalizzati numerosi mandati; in particolare, è da sottolineare la chiusura di un'importante operazione di M&A nel settore servizi e di diversi mandati di turnaround/ristrutturazione del debito.

Le attività di *Investment Banking* rappresentano, inoltre, un elemento fondamentale per la definizione di un'offerta di servizi integrati alla clientela del *Private Banking*, elemento cui si è dedicata particolare attenzione nel corso dell'esercizio con risultati positivi che già nel 2010 ha originato diversi mandati portati a termine.

Attività Fiduciaria

L'attività fiduciaria viene svoita per il tramite della società **Arepo Fiduciaria Srl.,** acquisita il 29 novembre u.s. e consolidata integralmente per il mese di dicembre 2010.

Il 2010, primo anno effettivo di attività di Arepo Fiduciaria, si è chiuso con risultati positivi che hanno consentito alla Società di crescere sia in termini di mandati, oltre 180, sia in termini di masse fiduciarie, più che raddoppiate da fine 2009 a quota 366 milioni di Euro. Di questi la maggior parte sono rappresentati da asset finanziari, di cui 41 milioni di Euro presso la Banca e la rimanente parte presso depositarie terze. I ricavi netti a fine 2010 sono pari a 0,5 milioni di Euro.

Tali risultati sono stati raggiunti grazie alla gamma di servizi innovativi e qualificati offerti, quali il servizio di reporting consolidato, a valere su masse per circa 350 milioni di Euro, e l'attività di trustee ed il rafforzamento del team con risorse senior inserite in ruoli apicali.

Finanza

Il settore Finanza ha chiuso l'anno con **ricavi netti** pari a 12,4 in diminuzione rispetto ai 16,0 milioni di Euro di fine 2009; tale calo si riconduce principalmente alle *performance* della componente di portafoglio pregresso relativo alle residue posizioni illiquide e strutturate su cui ha inciso negativamente l'andamento dei mercati di inizio 2010, rispetto ai risultati estremamente positivi del primo semestre 2009.

I costi operativi sono scesi in maniera consistente a 7,2 milioni di Euro contro i 9,6 milioni di Euro di fine 2009, principalmente in relazione al venire meno delle componenti ordinarle e straordinarle legate alla ristrutturazione del team che ha subito nel passato esercizio un radicale rinnovamento. Tali andamenti hanno portato ad un risultato della gestione operativa positivo per 5,1 milioni di Euro, contro i 6,4 milioni di Euro di fine 2009.

Nel corso dell'esercizio è proseguito il processo di consolidamento delle attività previsto dal Piano Industriale. In particolare sono state poste in essere le azioni di seguito dettagliate.

In una situazione di mercato caratterizzata da un'elevata volatilità, l'Area Finanza ha preferito concentrarsi su un **portafoglio di stabile investimento**, piuttosto che privilegiare attività di *trading* di breve termine. Per tale motivo, a partire dal mese di aprile, è stato creato un portafoglio "Avallable for Sale" (AFS), alio scopo di ricercare per la Banca un flusso reddituale stabile nel tempo.

La costituzione del portafoglio AFS, in prevalenza costituito da titoli di Stato italiani, giustifica interamente l'aumento del portafoglio titoli della Banca, passato dai 526,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2009 agli 879,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2010. A fine 2010, infatti, il portafoglio AFS risulta pari a 429,1 milioni di Euro. Le componenti "Held for Trading" e "Loans & Receivables", invece, si sono complessivamente ridotte nel confronto anno su anno, passando da 523,4 a 449,9 milioni di Euro tra il 31 dicembre 2009 ed il 31 dicembre 2010.

(1) Banca Profilo

Al 31 dicembre 2010, il 98% dell'esposizione complessiva riguarda emittenti con rating pari a singola A o superiore. In particolare, il 67% dell'esposizione interessa titoli governativi o sovranazionali con rating pari o superiore ad AA-. Il portafoglio AFS, da solo, contribuisce per l'86% all'esposizione complessiva ai rischio emittente della Banca.

Il VaR di mercato (calcolato al 99esimo percentile e per un holding period di 1 giorno) su tutti i portafogli di proprietà è stato mediamente di 1,3 milioni di Euro nel corso del 2010 (contro 1,2 milioni di Euro del 2009), con un dato puntuale per la Banca di fine anno pari a·2,2 milioni di Euro, concentrato nel portafoglio AFS.

Relativamente all'Intermediazione è continuato il progressivo ampliamento sia del portafoglio clienti che della gamma di servizi offerti. Inoltre, nel comparto azionario derivati, Banca Profilo è diventato un protagonista sempre più presente e riconosciuto sul mercato, arrivando, dall'avvio dell'operatività, nel corso del mese di marzo 2010 ad una market share sul mercato IDEM (Italian Derivatives Market) intorno al 6% nell'ultimo trimestre dell'anno.

I desk di trading obbligazionario ed azionario hanno registrato risultati nel complesso positivi rispetto al 2009, sfruttando il trend rialzista in particolare degli ultimi mesi dell'anno.

Nel corso del 2010 infine la **Tesoreria** ha continuato a operare nell'ottica di diversificazione delle fonti di finanziamento, al fine di ottimizzare il costo della raccolta nelle diverse situazioni di mercato e di minimizzare nel contempo il rischio di liquidità complessivo.

La tendenza dei mercato interbancario a muoversi sempre più verso forme di finanziamento collateralizzate non ha avuto impatti negativi sulla situazione di liquidità della Banca, posto che l'85% del portafoglio di proprietà è costituito da titoli eligible per la BCE.

Attività Estera

L'attività Estera viene svolta per il tramite della società Banque Profil de Géstion S.A..

Il settore Attività Estera ha chiuso l'anno con ricavi netti pari a 9,5 milioni di Euro, in calo rispetto ai 12,7 milioni di Euro del passato esercizio; su tale dato ha inciso in particolare il calo delle commissioni nette di *Private Banking*, a seguito della diminuzione della raccolta media che non ha ancora raggiunto i livelli attesi, e delle commissioni rivenienti dall'attività di *Capital Markets*.

A fronte di minori ricavi i costi operativi sono parl a 12,8 milioni di Euro in linea con il dato del 2009, portando quindi ad un risultato della gestione operativa negativo per 3,3 milioni di Euro.

Il risultato ante imposte di fine 2010 si attesta a -4,1 milioni di Euro, contro i -1,6 di fine 2009.

Nel corso del passato esercizio la raccolta della clientela è risultata in diminuzione dello 0,5% in Euro, ma in calo del 16,2% in Franchi Svizzeri (CHF); su tale dato hanno influito diversi fattori, tra cui: i) il contesto di mercato svizzero, che a causa della costante pressione normativa, fiscale e mediatica ha perso attrattiva per gli investitori a favore di altre piazze internazionali e ii) un rafforzamento degli organici e delle strategie commerciali avvenuto principalmente nella seconda metà dell'anno e che quindi non ha consentito di beneficiare a pieno nel corso dell'anno delle nuove strutture ed iniziative.

Nel corso dell'anno infatti la Banca ha avviato un esteso processo di cambiamento che ha reso necessario subordinare l'avvio della strategia commerciale e di business delineata nel Piano alla più adeguata solidità dell'impianto di governance ed organizzativo. In particolare le iniziative intraprese sono state volte



innanzitutto ad un significativo e profondo rafforzamento dei meccanismi organizzativi e del presidi di governance (i.e. nuovo organigramma, rafforzamento del presidi di controllo e coordinamento svolti dalla Capogruppo Arepo BP e revisione dei regolamenti aziendali), nonché a creare le pre condizioni per creare un rilancio del business (i.e. sostituzione dei vertici aziendali, elevato tasso di ricambio della risorse; revisione delle politiche di gestione delle risorse umane e di reclutamento dei private banker, miglioramento dei presidio dei rischi della finanza, revisione della politica del credito).

AMIVITALESTERA							
ACCOLTA Mieliae dreuro) a constant a servicio							
THE DATE OF CHILD HE SAME THE	37/12/2010	1/2/2009	Asouta				
laccolta diretta	07.00-			arent ge-app of the of public let la			
laccolta Indiretta	83,933	58.566	25,367	43,3			
accolta Totale	526.415 610.348	554.970	-28,556	-5,1			
	30.00 GGGGGGGGGGGGGGGGGGGGGGGGGGGGGGGGGG	The state of the s	THE PERSON AND ADDRESS OF THE PARTY OF THE P				
	(C. 10. 10. 10. 10. 10. 10. 10. 10. 10. 10	6131536	-3:188				

Coerentemente con la diminuzione delle masse, le attività creditizie registrano una riduzione (-4,0% anno su anno), attestandosi a 59,0 milioni di Euro, anche in virtù del nuovo processo di erogazione del credito ed alla rafforzata attenzione alla valutazione della clientela.

A FILVITAL ESTIFIA				
IMPIEGHI ACLA GUENTEIA				
impliata alleuro e visita de la composición del composición de la	1/12/2010-2		išie iš Varlažionė	Yoya entity
		2/02/2009	Assoluta a	
Conti correnti a breve termine	40 404			
Mutui	12.566	18,237	-5.671	-31,1
Aftri crediti	9,863	10.958	-1.095	-10.0
AND THE SECOND CONTRACTOR OF THE SECOND	36.667 591097	32.362	4.305	13,3
otale implead violatia menting				*****

Infine le attività di Capital Markets, intese come attività di intermediazione con controparti istituzionali sul mercato dei capitali hanno registrato un calo anno su anno assestandosi a 4,2 milioni di Euro, conto i 4,7 milioni di Euro di fine 2009, principalmente in considerazione dei minori volumi intermediati sul mercato obbligazionario.

Corporate Center

Il Corporate Center a fronte di costi operativi per 10,9 milioni di Euro chiude l'esercizio con un risultato della gestione operativa pari a 2,5 milioni di Euro a seguito delle componenti non ricorrenti già menzionate precedentemente.

Risultati delle Società del Gruppo

PUNCIPALL DATI DECONOMICO			TOTAL PROPERTY OF	Carles of the state of								
	15. Y.E		CONTROLE	TER S								ala mensure
								42.0				
indial attendant to the same	122010	T12200a	1-1272/fio	£1,22005	E128mn	123700	Promon	erchonit	Arepo Fiducian	a instrutione aus	Profile	
Margine Internase Margine Servizi	14.204	19.353	1.574	2.248	17	70	акции 1	7:1 <i>2:</i> 2009;5	7.17.2010 127700 (0)	年12次前32200	2,122(010)	77003
Yotale ricavi netti	20.975 34.35(179%)	8.623 21.976	7.877	10.489	556	638	1,897	1.209	40		D	
Totale Costi Operativi	(28.946)	(29.009)	(12.788)	(12.788)	(916)	(631)	21,898	4.2114	的作组 和 集的证	1 (48) - Y (89)	111	24 - 25
Risultato della gestione operativa. Risultato Netto	6.233	· . (7.033)	9.336	1517	(333)	1001	(1.03) (1.772)	[1.211] - 10 21118	(51)	(497) (1.055)	(22)	(18)
Naultato Netto	1 7 (4.42)	4,085	(3.979)	[1.652]	(242)	243	106	138	517	545]2[1145].	789	. 47
								er e exercit	1947-1-404-1-100	[255] [1061]	. B5	. '4

(I) Banca Profilo

Banca Profilo S.p.A.

Per i risultati di Banca Profilo S.p.A. si rimanda alle Relazione sulla Gestione Individuale.

Banque Profil de Géstion S.A. (BPdG)

Banque Profil de Géstion è una Banca Svizzera con sede a Ginevra quotata alla Borsa di Zurigo, partecipata al 60,4% da Banca Profilo.

La Banca è focalizzata sull'attività di *Private Banking* ed è specializzata in servizi ed attività di intermediazione ed amministrazione di patrimoni in favore di clientela di fascia elevata. Nel corso del 2010 sono state poste in essere diverse azioni volte a rafforzare il management della Banca, in particolare sono stati nominati il nuovo responsabile dell'*Asset Management* e del *Private Banking* e sostituiti il vice direttore generale ed i responsabili della *Compliance* e del *Risk Management*. Sono inoltre stati completati diversi importanti progetti, in particolare nell'ambito *Capital Markets* volti al rafforzamento dei presidi di rischiosità, anche per il tramite di nuovi sistemi informatici.

La società chiude l'esercizio con una **perdita di 4,0 milioni di Euro**, contro gli 1,6 milioni di Euro di fine 2009. Tale risultato è principalmente legato al calo dei ricavi e a componenti non ricorrenti negative connesse alla svalutazione di alcune posizioni creditorie pregresse.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di riportare a nuovo la perdita dell'esercizio.

Profilo Asset Management SGR S.p.A. (PAM SGR)

PAM SGR è controllata al 100% da Banca Profilo ed è soggetta alla direzione ed al coordinamento della capogruppo Arepo BP al sensi dell'articolo 2497 e seguenti del codice civile.

La SGR gestisce due fondi mobiliari aperti flessibili con specializzazioni diversificate, collocati da Banca Profilo: Profilo Elite Flessibile e Profilo Best Funds.

La società chiude l'esercizio con una perdita di 242.169 Euro contro un dato positivo a fine 2009 di 243.172 Euro. Tale risultato è principalmente legato all'incremento dei costi del personale, a fronte del rafforzamento del team e ad una riduzione del margine ottenuto nel 2009 sugli investimenti del patrimonio netto, non plenamente controblianciato dal pur significativo aumento delle commissioni nette che hanno raggiunto gli 0,9 milioni di Euro(+71,8%).

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea la proposta di riportare a nuovo la perdita dell'esercizio.

Profilo Merchant Co srl (Profilo Merchant)

Profilo Merchant è controllata al 100% da Banca Profilo ed è soggetta alla direzione ed al coordinamento della capogruppo Arepo BP al sensi dell'articolo 2497 e seguenti del codice civile.

La società svolge attività di *Investment Banking*, come già dettagliato nella specifica sezione dei Risultati per Settori di Attività.

Profilo Merchant chiude l'esercizlo 2010 con un utile di 105.807 Euro, risultato sostanzialmente in linea con precedente esercizio, ma con commissioni attive in forte crescita (+58% anno su anno) e costi operativi cresciuti in maniera meno che proporzionale rispetto ai ricavi, nonostante il rafforzamento degli organici.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea la seguente

- 5.290 Euro a riserva legale;
- 27.749 Euro a copertura perdite degli esercizi precedenti;
- 72.768 Euro da riportarsi a nuovo.

Profilo Real Estate Advisory srl (PREA)

Profilo Real Estate è controllata al 100% da Banca Profilo ed è soggetta alla direzione ed al coordinamento della capogruppo Arepo BP ai sensi dell'articolo 2497 e seguenti del codice civile.

La società si occupa di investimenti e della gestione di attivi immobiliari. Nel corso dell'esercizio un immobile di proprietà a Roma è stato ceduto realizzando una plusvalenza di 281.040 Euro. La società

La società chiude l'esercizio con un perdita di 255.356 Euro, dovuta ai costi gestionali sostenuti in mancanza di altra operatività effettuata nel corso dell'anno.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea la proposta di riportare a nuovo la

Profilo Suisse S.A. (Profilo Suisse)

Profilo Suisse è una fiduciaria di diritto elvetico.

Dal 2002 Profilo Suisse è gestita da un Amministratore Unico e non Impiega dipendenti.

La società chiude l'esercizio al 31 dicembre 2010 con un utile di 85.831 Euro da riportarsi a nuovo.

Arepo Fiduciaria S.r.l.

Arepo Fiduciaria S.r.l. è controllata al 100% da Banca Profilo, che ne ha perfezionato l'acquisizione in data 29 novembre 2010 ed è soggetta alla direzione ed al coordinamento della capogruppo Arepo BP al sensi dell'articolo 2497 e seguenti del codice civile.

La società offre servizi fiduciari alla clientela, sia della Banca che terzi.

La società chiude con un utile di 516.526 Euro, con un risultato operativo negativo per 18.353 Euro dopo poco più di un anno dalla sua costituzione (la Società ha avviato le attività a fine del 2009) e tenendo conto della ripresa di imposte anticipate relative a perdite pregresse.

il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea la e proposta di riportare a nuovo

Principali Rischi ed Incertezze

Le informazioni sui rischi e sulle incertezze cui il Gruppo è esposto sono dettagliati nella presente Relazione sulla Gestione e nella Nota Integrativa.

Banca Profilo

Dei rischi connessi al contesto economico nazionale ed internazionale e all'andamento dei mercati finanziari si è trattato nell'apposito paragrafo "Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento al Mercati".

Le informazioni sui rischi finanziari ed operativi, ed i relativi strumenti e politiche di copertura sono dettagliati nella sezione E della Nota Integrativa.

Rapporto Sociale

Governance

Per quanto riguarda le informazioni di cui all'articolo 123 bis del Testo Unico della Finanza relative al sistema di Corporate Governance si rimanda all'apposito documento "Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari" approvato e pubblicato, congluntamente al presente bilancio, alla sezione Investor Relations\Corporate Governance del sito internet della Banca all'indirizzo: www.Bancaprofilo.it.

Risorse Umane

L'attività di gestione delle Risorse Umane nel corso del 2010 è stata concentrata in via prioritaria sulla crescita e il potenziamento di alcune aree strategiche, sulla definizione della politica remunerativa e del Piano di Stock Option 2010-2016, sull'implementazione di un nuovo processo di valutazione delle performance e infine sul rafforzamento dello sviluppo professionale anche attraverso la formazione.

Relativamente alla crescita organica, le principali assunzioni hanno riguardato: i) nell'Area Private Banking l'inserimento di 10 private banker, prevalentemente presso le Filiali di Milano, Roma e Brescia e ii) in ambito Asset Mangement di 2 portfolio manager. Profilo Merchant ha inoltre rafforzato il proprio organico con 3 nuovi ingressi: 1 senior manager e 2 junior advisor. Per quanto riguarda Banque Profil de Géstion sono state integrate diverse nuove risorse nel corso dell'anno, in particolare sono stati rafforzati il team del Private Banking con 3 nuove risorse, tra cui il responsabile dell'Area ed il team Capital Markets con 2 ulteriori risorse. Inoltre sono stati sostituiti il vicedirettore generale ed i responsabili Compliance e Risk Management.

Nel corso del 2010 sono state registrate complessivamente 53 assunzioni e 32 cessazioni, al netto dei passaggi di categoria, con un incremento netto di 21 unità a fine esercizio e un significativo rinnovamento delle risorse.

Al 31 Dicembre 2010 l'organico del Gruppo è pari a 218 unità di cui 178 in Italia e 40 in Svizzera.

			Signature Service	30210
Drift Consolidation			565450mm	
Parsonale dipenderte:	33 ·	9	3	39
a) didgenil	03	22	13	102
b) quadri direttivi	71	25	19	77
r) testants beishungs if beugeurs	197	56	35	218
Totale	N DE STORES DE SEC			

L'organico al 31 dicembre 2010 è costituito da 39 Dirigenti, 102 Quadri Direttivi e 77 Implegati. In termini di composizione, la popolazione è distribuita fra 136 uomini e 82 donne e l'età media dei dipendenti è di 42 annl.

Le persone rappresentano il primo fattore strategico per il successo di un'attività produttiva. Per questo la Banca si propone di attrarre, trattenere e motivare persone altamente qualificate, dotate di competenze di

(DBanca Profile

eccellenza. A tal fine è stata sviluppata la politica di remunerazione che rappresenta, unitamiente adjuna forte cultura aziendale e ad un sistema di valori condiviso, uno strumento chiave per il raggiungimento di tale obiettivo. Le politiche retributive della Banca sono state riviste al fine i) di renderle coerenti con il nuovo modello di business descritto nel Plano triennale 2010 – 2012, incentrato sul *Private Banking* e ii) di recepire i principi in materia di remunerazione ed incentivazione di cui alla nota della Banca d'Italia del 28 ottobre 2009. Nella politica di remunerazione vengono declinati per ruoli e funzioni i principi per la determinazione delle componenti fisse e variabili e gli algoritmi di calcolo di queste ultime.

Per quanto attiene la **formazione**, l'investimento a supporto dell'attività e dello sviluppo professionale delle persone è stato significativo e in particolare nel 2010 sono state erogate 2.628 ore in aula. Di queste più dell'80% è stata finanziata attraverso i fondi interprofessionali per la formazione continua e attraverso i finanziamenti della Regione Lombardia (Progetti Quadro Legge 236/93). Sono stati attivati corsi per garantire un processo di sviluppo delle competenze interne principalmente tecniche, linguistiche, professionali e mirate all'aggiornamento normativo per tutta la popolazione aziendale. Inoltre sono stati attuati diversi seminari specifici per argomenti di carattere commerciale.

Iniziative Benefiche

In linea con la tradizionale sensibilità dell'Istituto verso gli organismi impegnati nel sostegno alla ricerca scientifica e alle condizioni di disagio in Italia e nel mondo, nel corso del 2010 la Banca ha confermato l'erogazione di contributi economici a favore di iniziative benefiche, anche collaborando direttamente all'organizzazione degli eventi finalizzati alla raccolta di fondi necessari a progetti di aiuto. In particolare, hanno beneficiato dei contributi della Banca: i) Fondo Malattie Renali del Bambino Onlus, impegnato nel sostegno dell'assistenza sanitaria dei bambini con malattie renali, in dialisi e trapiantati, ii) Amref Italia Onlus attiva nel campo della prevenzione, dell'educazione alla salute e della formazione di personale locale e iii) Associazione Santa Lucia, che promuove iniziative a carattere benefico a favore di famiglie non abbienti della provincia di Brescia.

Sicurezza a

Nel corso dell'anno 2010 si è lavorato per mantenere gli standard tecnologici dei sistemi di sicurezza informatica e per eliminare eventuali fattori di rischio presenti nell'esecuzione delle attività lavorative dei collaboratori del Gruppo. In particolare sono state ispezionate tutte le filiali della Banca ed è stato avviato il completo adeguamento di tutti i locali agli standard di sicurezza previsti dalla normativa vigente.

In particolare è stata individuata una società che fornisce in *outsourcing* il Servizio di Prevenzione e Protezione, è stato nominato il Dirigente Delegato alla Sicurezza, sono stati individuati e nominati i preposti per la sicurezza, nonché effettuati i corsi per istruirli. Sono stati rinnovati vari certificati relativi ai meccanismi anti-incendio, ed è stato verificato e rinnovato il servizio di videosorveglianza. La Banca, inoltre, si è iscritta al sistema di tracciamento dei rifiuti (SISTRI), attivando il corrispondente registro elettronico. E' stata compiuta la valutazione oggettiva per lo *stress* da lavoro correlato, in ottemperanza alle recenti disposizioni di legge. Sono stati completati i corsi relativi agli addetti anti-incendio e primo soccorso; è stato studiato ed organizzato il piano di evacuazione d'emergenza, mediante la mappatura di tutti i locali della Banca e l'individuazione delle vie di fuga.

E' stato inoltre aggiornato il **Documento Programmatico sulla Sicurezza** in materia di misure minime di sicurezza, così come previsto dall'Allegato B), in attuazione del disposto previsto dal d.lgs. 30 giugno 2003, n.196, per definire, sulla base dell'analisi dei rischi, della distribuzione dei compiti e delle responsabilità nell'ambito della struttura preposta, il trattamento dei dati personali, i criteri tecnici/organizzativi per la protezione delle aree e dei locali interessati dalle misure di sicurezza, i criteri e le procedure per assicurare l'integrità dei dati, le trasmissioni degli stessi.

(1) Banca Profilo

Organizzazione e Sistemi Informatici

Nel corso del 2010 sono stati attivati numerosi progetti organizzativi e tecnologici per ottimizzare l'attività esistente e svilupparne di nuove, a supporto del percorso di sviluppo indicato nel Piano Industriale.

Per quanto riguarda l'ambito organizzativo, ed in particolare in merito alle procedure interne e della relativa documentazione, è stato avviato con il supporto dei consulente esterno KPMG un progetto volto alla rivisitazione, aggiornamento e razionalizzazione della documentazione organizzativa della Banca, in particolare relativamente alle attività di business ed ai servizi di investimento. Le nuove procedure sono in fase di redazione secondo una prospettiva di processo, coerentemente all'impostazione già adottata dalla Banca per l'impianto della legge 262 e dei rischi operativi.

Sono inoltre stati gestiti tutti i risvolti procedurali ed organizzativi connessi agli interventi di natura applicativa e tecnologica. In relazione a questi ultimi le aree funzionali maggiormente impattate sono la Finanza, il Risk Management, il Private Banking e l'Amministrazione.

In particolare, in ambito Finanza e *Risk Management* è stata realizzata una nuova soluzione applicativa per la ristrutturazione della base dati di riferimento per il controllo dei rischi di natura finanziaria, basata su una tecnologia moderna ed interconnessa con le applicazioni di *front-office*, in modo da collezionare tutti i dati necessari per la produzione della reportistica, operativa e direzionale. E' stato anche introdotto il sistema ORC, prodotto *leader* a livello internazionale per quanto riguarda l'operatività sul mercato dei derivati azionari quotati.

In ambito *Private Banking* e Amministrazione è stato completato un importante progetto di evoluzione dei sistemi, con l'obiettivo di adeguarli alle migliori *practice* di mercato e mantenere al contempo aggiornate le caratteristiche tecniche.

E' stato avviato, infine, un significativo progetto tecnologico per l'aggiornamento e la revisione del modello dei dati per il Controllo di Gestione, con il ridisegno dei processi di analisi e verifica dei dati, con l'automazione di molte attività, e l'introduzione di nuove funzionalità di reporting.

Azionariato, Andamento del Titolo e Altre Informazioni di mercato

L' Azionariato

Alla data del 31 dicembre 2010, sulla base delle evidenze del libro soci e di altre informazioni in possesso dell'Emittente, gli azionisti di Banca Profilo titolari di quote superiore al 2%, erano i seguenti:

Alignet Williams		7 sindolale
Anna DD C n A S	362,500,000	53,54%
Arepo BP S.p.A. *	47,203.009	6,97%
UBI Fiduciaria 5.p.A.	21.578.000	3,19%
- direttamente**	25,625,009	<i>3,78</i> %
- attroverso Erasmo Holding S.p.A.	47,026,416	6,95%
Sandro Capotosti	3.119.143	0,46%
- direttamente	43.907.273	6,48%
- attraverso Profilo Holding S.p.A.	220,359,695	32,55%
Mercato Totale	577.089.120	100,00%

*Società controllata al 100% da Sator Investments S.à.r.l., Integralmente posseduta da Sator Private Equity Fund "A", L.P. (SPEF) o "Fando Sator",

fondo gestito da Sator Capital Limited.

** tramite intestazione fiduciario per conto dei seguenti soggetti: Sandro Torchiani 3.137.166 azioni (0,46%), Piera Torchiani 3.137.166 azioni (0,57%), Piera Torchiani (0,57%), Silvia (0,57%), Marco Torchiani 3.825.917 azioni (0,57%), Piera Torchiani (0,57%), Silvia Torchiani 3.825.917 azioni (0,57%).

L' Andamento del Titolo

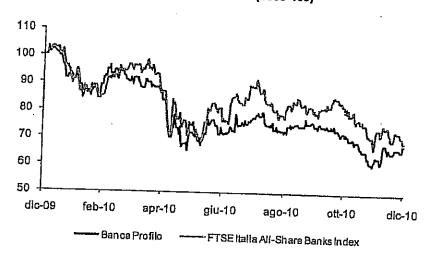
Dopo la positiva performance registrata dal titolo Banca Profilo nel corso del 2009 (+144%) legara all'ingresso del Fondo Sator nel capitale della banca, tramite la controllata Arepo BP S.p.A., nel 2010 la quotazione del titolo è diminuita del 32%, risentendo della generale debolezza del mercato azionario italiano (FTSE Italia Ali-Share -11%) e, più nello specifico, calando in linea con il comparto bancario sceso del 31% (FTSE Italia Ali-Share Banks, rappresentativo delle principali Banche Italiane).

I listini bancari italiani hanno risentito significativamente dell'incertezza riguardante la solvibilità del debito pubblico di alcuni paesi dell'area euro, che ha interessato anche l'Italia. Nel corso del 2010, la performance dell'indice bancario italiano è risultata peggiore rispetto a quella dell'indice bancario europeo (Stoxx 600 Banks -12%).

Nel 2010 Il titolo Banca Profilo ha registrato un prezzo massimo di 0,679 Euro ed un prezzo minimo di 0,398 Euro. La chiusura del 30 Dicembre 2010 è stata di 0,448 Euro. Il prezzo medio dell'azione nel 2010 è stato di 0,518 Euro.

Dopo l'intensa attività di trading sul titolo Banca Profilo nel corso del 2009, con volumi medi giornalieri pari a 1.583.972, nel 2010 gli scambi si sono ridotti segnando una media giornaliera di 449.691. Nel 2010 Banca Profilo non ha distribuito dividendi.

Titolo Banca Profilo (base 100)



Dichiarazione ai sensi della Nota della Banca d'Italia n. 671818 del 18 Giugno 2008 in materia di Informativa al mercato

In coerenza con quanto raccomandato dal *Financial Stability Forum* nel rapporto emanato il 7 aprile 2008 e con quanto richiesto dalla Banca d'Italia nella comunicazione n. 671618 del 18.06.2008 in materia di informativa al mercato, si dichiara che, al 31 dicembre 2010 né la Banca né le società da questa controllate hanno in essere alcuna esposizione in strumenti finanziari considerati ad alto rischio o che implicano un rischio maggiore di quanto in precedenza comunemente ritenuto, inclusi i *Collateralized Debt Obligations* (CDO), i titoli garantiti da ipoteca su immobili (RMBS), i titoli garantiti da ipoteca commerciale (CMBS), veicoli di tipo *Special Purpose* ed altri strumenti di finanza a leva (*leveraged finance*).

Informativa sull'attività di acquisto/alienazione azioni proprie

In esecuzione dell'autorizzazione assembleare del 29 aprile 2010 all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie, nell'esercizio 2010 la Banca ha acquistato numero 1.508.392 azioni proprie e venduto numero 340.203 azioni proprie, con un saldo al 31 dicembre di numero 1.168.189 azioni, al prezzi medi di acquisto e vendita rispettivamente di 0,4480 e 0,4694.

L'autorizzazione assembleare scade alla data di approvazione del presente documento di bilancio.

Partecipazioni di Amministratori, Sindaci e Dirigenti con Responsabilità strategiche in Banca Profilo e nelle sue controllate

Le partecipazioni detenute direttamente o indirettamente in Banca Profilo S.p.A. e nelle società da questa controllate, in ottemperanza alle disposizioni di cui al Regolamento Consob 11971, sono riportate nella parte H della Nota Integrativa al Bilancio, unitamente alle indicazioni circa i compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione, controllo, al Direttore Generale e ai dirigenti con responsabilità strategiche.

Altre Informazioni rilevanti

Attività di Direzione e Coordinamento ed Operazioni con Parti Correlate

Banca Profilo è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della capogruppo Arepo BP S.p.A. ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del c.c.

Il coordinamento e controllo sulla Banca sono esercitati sulla base del regolamento del Gruppo bancario Banca Profilo emanato da Arepo BP e recepito da tutte le società controllate.

L'informativa sull'attività posta in essere da Banca Profilo nell'esercizio 2010 con Parti Correlate, direttamente o per il tramite di società controllate, tiene conto della normativa e della procedura interna in materia di operazioni con parti correlate e connessi obblighi informativi, vigenti alla data di riferimento.

Fermo il rispetto del principio di cui all'articolo 2391 del c.c. in tema di interesse dell'amministratore, trova applicazione il dettato dell'articolo 136 del D.lgs 385/93 (Testo Unico Bancario o TUB), relativamente alle obbligazioni degli esponenti bancari. Le operazioni infragruppo sono poste in essere sulla base di valutazioni di reciproca convenienza e la definizione delle condizioni da applicare avviene nel rispetto dei criteri di correttezza sostanziale, con l'oblettivo di creare valore per l'intero Gruppo.

Nel corso dell'anno 2010 sono state poste in essere alcune operazioni con Parti Correlate (PC), il cui dettaglio è riportato nella Parte H - Operazioni con Parti Correlate, alla quale si rinvia per una trattazione completa delle stesse. In questa sede si ritiene tuttavia dare informativa delle principali operazioni con parti correlate effettuate nel corso dell'esercizio.

In data 25 giugno 2010 il Consiglio di Amministrazione della Banca ha autorizzato la stessa all'acquisizione di una partecipazione pari al 100% dei capitale sociale di Arepo Fiduciaria S.r.l. da Sator Investment S.à.r.l. ad un corrispettivo pari ad 150.000 Euro, operazione poi finalizzata in data 29 novembre 2010.

In data 16 dicembre 2010 il Consiglio di Amministrazione della Banca ha deliberato di autorizzare la ricapitalizzazione mediante aumento di capitale della controllata Profilo Real Estate Advisory per massimi 25 milioni di Euro, subordinatamente all'acquisto dell'immobile da destinare a sede del Gruppo bancario Banca Profilo; l'aumento di capitale è da destinarsi all'acquisto ed alla ristrutturazione dell'immobile stesso.

(D) Banca Profile

Nella medesima seduta consiliare è stata autorizzata l'esternalizzazione a PAM SGR i) del servizio di gestione individuale di portafogli in relazione a tutte le linee di gestione offerte dalla Banca e ii) dell'attivita di produzione di portafogli modello.

Informativa sui Piani di Stock Option

L'Assemblea del 29 aprile 2010 ha approvato il piano di Stock Option a favore dei dipendenti della Banca e delle società dalla stessa controllate da attuarsi nel periodo da maggio 2010 a maggio 2016.

Il Piano è finalizzato i) a dotare il Gruppo di un forte strumento di attrazione e di fidelizzazione del personale volto a focalizzarne l'impegno al raggiungimento degli obiettivi strategici e ii) a consentire al management ed agli altri dipendenti di partecipare ai risultati della Banca e delle società controllate contribuendo così a rafforzare il processo di creazione di valore. In particolare, lo scopo dei piano è quello di favorire la capacità del Gruppo di trattenere i dipendenti di maggior talento, di attrarre risorse professionali di alto livello e di allinearne l'azione alle strategie aziendali. Tale finalità è perseguita fissando un congruo lasso temporale intercorrente fra il momento dell'assegnazione delle opzioni e la data di esercizio delle stesse pari a 3 anni, salvo una finestra di esercizio dopo due anni dall'assegnazione a valere sul 25% delle opzioni assegnate.

Il Piano prevede l'assegnazione gratuita, nell'arco di un triennio (maggio 2010-maggio 2013), di massime numero 25 milioni di opzioni per la sottoscrizione di altrettante azioni di nuova emissione della Banca, prive del valore nominale, ad un prezzo unitario di esercizio pari al maggiore tra i) la media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni della Banca, rilevati nel periodo che decorre dalla data di assegnazione delle opzioni allo stesso giorno del mese solare precedente e ii) il prezzo minimo di Euro 0,22 per azione. Sono destinatari del Piano I soggetti che, alla data di assegnazione delle opzioni, abbiano in essere con la Banca o altra società del Gruppo un rapporto di lavoro subordinato, ivi inclusi, ricorrendone il presupposto, l'Amministratore Delegato ed il Direttore Generale.

Nel corso dell'esercizio sono state assegnate 11.000.000 di opzioni per la sottoscrizione di altrettante azioni della Banca. Per maggiori dettagli a riguardo si rimanda alla parte I della Nota Integrativa.

E' scaduto al 31 dicembre 2010 il Piano di Stock Option avviato nel secondo semestre 2002. Il piano, che prevedeva l'assegnazione di complessivi 10 milioni di opzioni, si è chiuso con l'assegnazione di 8.344.500 di opzioni, di cui ne sono state esercitate 6.997.000.

Fatti di Rilievo Avvenuti dopo la Chiusura dell'Esercizio

Successivamente alla chiusura dell'esercizio la Banca ha attuato la delega alla controllata Profilo Asset Management SGR in merito alle attività di gestione individuale dei portafogli dei propri clienti e alla produzione delle liste di strumenti finanziari necessari alla Banca per la prestazione della consulenza in materia di investimenti a favore dei clienti amministrati. In esito a tale delega PAM SGR, come previsto nell'ambito del Piano industriale di Gruppo, si configura come il polo produttivo dell'Asset Management all'interno del Gruppo.

Nel corso del mese di marzo la controllata Profilo Real Estate Advisory, a ciò designata dalla controllante Banca Profilo ha stipulato l'atto di acquisto del nuovo immobile da adibirsi a nuova sede legale ed operativa di Banca Profilo e delle sue controllate. Il perfezionamento dell'acquisto è soggetto sospensivamente al mancato esercizio del diritto di prelazione da parte del Ministero per i Beni e le Attività Culturali.

(1) Banca Profilo

Prevedibile Evoluzione della Gestione

L'avvio del 2011 ha confermato un contesto macroeconomico globale caratterizzato da generalizzata incertezza, acuita nel corso dei mesi di febbraio e marzo da diversi elementi di instabilità socio politica nell'Area del Mediterraneo, oltre che dal grave evento sismico che ha colpito il Giappone. Le aspettative sull'evoluzione macro economica e politica dell'anno appaiono incerte.

Per quanto riguarda l'Italia le attese di crescita macroeconomica rimangono moderate e relativamente al settore bancario l'attenzione di investitori e autorità di vigilanza si concentra sulla verifica dei parametri di stabilità patrimoniale, anche in vista delle nuove regolamentazioni previste nei prossimi anni ed in considerazione della rinnovata attenzione alla liquidità emersa negli ultimi mesi.

Per quanto riguarda invece il settore del *Private Banking*, *focus* strategico di Banca Profilo, le più recenti analisi, indicano aspettative di crescita anche per il 2010, sebbene più contenute rispetto ai dati del 2010. Questa aspettativa, unitamente al fatto che ancora una larga parte del mercato potenziale del *Private Banking* è tuttora gestita da operatori non specializzati, induce a ritenere che ci siano spazi di crescita per gli operatori specializzati e con un modello di *business* estremamente focalizzato, quali il Gruppo bancario Banca Profilo.

Coerentemente il management sta proseguendo nell'implementazione del Piano industriale triennale 2010-2012; in particolare dopo gli importanti rafforzamenti delle strutture commerciali effettuati nel corso del 2010 sono previsti ulteriori azioni di crescita, anche tramite l'espansione territoriale in aree non ancora coperte, ed il consolidamento dell'interazione tra le varie strutture e società del Gruppo, nell'ottica di un servizio integrato alla clientela.

(1) Banca Profile

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

Stato Patrimoniale Consolidato

(oc. de llativo		(30/42/2010 &		gilala di Euro -31 / 12/2009
10 Cassa e disponibilita' liquide		3.815		2.104
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione		937.011		928.722
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita		430.741		4.550
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		1		
60 Crediti verso banche		355.028		330,496
70 Crediti verso clientela		198.335		175,907
80 Derivati di copertura		1.022	<u> </u>	
120 Attività materiali		5.566		4.880
130 Attività immateriali di cui:		4.087		4.035
- avviamento	3.047		3,047	,
140 Attività fiscali		22.597		18.248
a) correnti b) anticipate	3.034 19.564		3.740 14.508	·,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,
160 Altreattività		19.989		10.683
Fotale dell'attivo		1.978 193	iliğə X	1.479.625

^{*} Alcune voci del 2009 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2010.

DBanca Profile.

			(importi in m	igliala di Euro
Vacide (nassivo) e delipartimonio netto		31/10/2010		31/12/200
10 Debitì verso banche		651.322		301.962
20 Debiti verso clientela		490.165		385.897
30 Titoli in circolazione		8.470		7.112
40 Passività finanziarie di negoziazione		586.628		555.032
60 Derivati di copertura		19.970	•	
80 Passività fiscali a) correnti b) differite	584 1.141	1.725	272	1.162
100 Altre passività	4:271	39.523	890	48.347
110 Trattamento di fine rapporto del personale		2.060		1.990
120 Fondi per rischi ed oneri: a) quiescenza e obblighi simili b) altri fondi	1.304 7.203	8.507	517 13,898	14.415
140 Riserve da valutazione		(4.323)	15,898	970
170 Riserve		11.161		2.735
180 Sovrapprezzi di emissione	•	1.891		2.407
190 Capitale		136.794		136,794
200 Azioni proprie (-)		(523)		<u>-</u>
210 Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)		19.272		17.706
220 Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)		5.551		3.095
Totale del passivo e del petrimonio netto		1.978.193		1.479.625

Conto Economico Consolidato

CONG	o Economico Consolidato		(Importi in mi	gliala di Euro)
Voc			2010	2009
10	Interessi attivi e proventi assimilati		23.621	33,305
20	Interessi passivi e oneri assimilati		(7.881)	(17.728)
30	Margine di interesse		15.740	15.577
40	Commission attive		21.788	15.848
50	Commissioni passive		(2.989)	(3.363)
60	Commissioni nette		.18.799	12.485
70	Dividendi e proventi simili		17.909	4.920
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione		(17.467)	2.044
90	Risultato netto dell'attività di copertura		447	
100	Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:		2.676	382
	a) crediti	940	340	
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	1.736	. 42	
120	Margine di Intermediazione		38:104	35.408
130	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:		(5.136)	(2.314)
	a) crediti	(4.880)	(1.135)	
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(254)	(1.000)	
	c) altre operazioni finanziarie	(2)	(179)	<u></u>
140	Risultato netto della gestione finanziaria		32968	33.094
170	Risultato netto della gestione finanziarja e assicurativa		32.968	33.094
180	Spese amministrative:		(43.356)	(43.157)
	a) spese per il personale	(27.010)	(27.048)	
	b) altre spese amministrative	(16.346)	(16.109)	
190	Accantonamenti netti al fondi per rischi e oneri		4,441	(1.157)
200	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali		(612)	(1.148)
210	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali		(454)	(359)
220	Altri oneri/proventi di gestione		8.631	1.056
	Costi operativi		(31.350)	(44.765)
240	Utili (Perdite) delle partecipazioni			(22)
270	Utili/(Perdite) da cessione investimenti		380	
280	: Utile (Perdită), della operativită corrente al lordo delle imi	ooste	1999	(11.693)
290	imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrent	e	1.978	14.134
300	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle im	poste	3.977	2.441
320	Utile (Perdita) d'esercizio	to the strain of the second	3977	2.441
330	Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi		1.574	654
340	Utile/Perdita diesercizio di pertinenza della capogruppo		5.551	3.095
	Utile base per azione		0,008	0,010
-	Utile diluito per azione	TO THE STATE OF TH	0,008	0,010
	The state of the s	دُهُ عَدْمِكُنا بِسِيرَ مُنْفِعَانُهُ مُنْفِعِيدٍ بِمِسِوعِ بِينِ البِينِي.		

(DBanca Profile

Prospetto della Redditività Complessiva

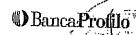
	Vol.	(Importi in migila	
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	2010	2019
	Aitre componenti reddituali al netto delle Imposte	3.977	2.441
20.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	/3 man)	
110.	Totale altre componenti reddituali ai netto delle imposte	(5.293)	970
120.	Redditività complessiva (Voce 10+110)	(5.293)	970
130.	Redditívità consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(1.316)	3.411
140.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	1,574	654
	The state of the s	258	4.065

Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO 2008

	PRO5	PETTO DELI	LEVARIAZI	ON! DEL PATE	MONIO N	ETTO CO	ONSOL	IDATO:	2003		Import	i in miglicia	di euro
		TI SATURATI	anna se			Victor							
		serdio nie	enderte ille Silvinis		0.0	razion a							響觀
							Haran L	TOP SEE S	pe cess		:	5	6
	in the state	A PARK	· \$3.514.				当で	4.45	\$ 45 E			aj 31.12.2009	2005 21.12.12.2009
1975年 A - 5-4-4-4-4-4-1	no vo			. : : : : : : : : : : : : : : : : : : :	1	18 11-	튵	温 态。			2009	31.1	=
	8			1 miles		- 8 (1, 1)	三 名		g.		. F	78	Ì
	, 8		G	2			猛	등() - 도시	<u>.</u>		:: 1	Patrimonio netto del gruppo	Ţ
				と違うが	Š	616	·普·		e de		dung	<u> </u>	Ė
Mai de la destina de	1	. .			E			A 5 7 2	. a	Stack	· 명:	-Ti	
			rie o puaplivo	1.			(E)	#;	· 1	. .		臣	
			(基) (A)			1.		78	Ö	支展			
W. D. J. W. 444 W.		的數學生	. : 홈:			· Non		a C	igij; i		E.	· <u>E</u>	•
	为为 。2007年					1.4	ζä∴.	41.1 N		· 46 ;;		. I	
			- Virginia	2000 拉拉	:::::\an	外型學	學學	i h	.5 % · r.	:	an.		
		39.674_	A GASS	#24 (MAX)	110.055	17-10: 1 · ·				<u> </u>		136.794 136.794	3.8
pitale	66.413 - 66.413 -	39,674		-	110.055	•	•	-	•	-	•	120124	,,,,
a) azioni ordinarie	00/			_	-							<u> </u>	
noixe azioni												2,407	-
vrapprezzi di emissione	19.784 -	19.757	<u> </u>	2.380						378	` _	2,735	14.5
serve	23.009 -	18.476		- 2.176 - 2.175		_	- -	 -	-	378	-	2,795	14.5
r) di etili "	23,009 -	18,47 6	-	- 2.176	•	_				_			
b) site *			<u> </u>						<u>-</u> -		970	970	
laerye da valutazione:	- 352		-	352				 _			970	970	
a) disponibili per la vendita	- 352	-	-	352	 -			 -	 -	•			
b) copertura flussi finanziari		<u> </u>										-	
c) altre													
rumenti di capitale									·			0	
zioni proprie	-1,431			949		2.380						3.095	- (
tile (Perdita d'esercizio)	- 77.9 <u>07</u>	77,907			i estenati	no anisa	er en se	Mileston	Y=100 4 5	T. 28 St.		3	<u>- </u>
etrimonio hatto dai gruppo	29.516	計劃開發	细胞的	393	110.055	2.380				378	4.065	146.001	••••
											- 4654		17.

^{*} Al fini di una migliore comparazione, le riserve presenti al 31.12.2008 nei punto b) "altre", sono state riciassificate nei punto e) "di utili".



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO 2010

										lm S	orti in migi	lata di
	440,010,01	Codenie Codenie				克尼 斯						
3.14.14.14			n i	30.35		mone for l	attingo	o'nello				
	。120萬			1 E	E.	9. 4						1. 7
	等聲換	# 7	· / · <u>· · · · · · · · · · · · · · · · ·</u>	. P	_	4 4	로급	7 8	(강분)	골.a	. H. 7 B	natto
	13年10年	10 S		i di		Prairie de la Company	# B	1		THE RESERVE TO SERVE THE PROPERTY OF THE PROPE	ionio rupp	Patrimonio netto
136.794		國際		Ē			1	8	排 师		3 in 12 a	Patrimonio
136.794		- :	<u> </u>	 -		<u> </u>	-	-	-		135.794	
	-		-	_	. •	•	-	-	-	•	135,794	4.57
2.407									<u>.</u>	-	•	
2.735	9.005							•	-	-	1.891	-
				<u> </u>		_:_			434		11,161	16.27
_		_		•	•	•	•		434	•	11.151	16,27
970	··						-	<u> </u>	-		-	
970							-			- 5.293	-4.323	-
-	-						<u> </u>		<u> </u>	- 5.293	-4,323	-
	-	 -		<u></u>			-	_=				
								<u> </u>				
-			- 7									
3,095	3.095				516						-523	
2 10 16 1 1 1 2 m 1 2 m 1 2 m 1 m	7.3666	i di Santi di		1	!	, to stage	5. 50 1 1 5 m.			5.551	5,551 -	1.574
and the second of the second		grapia. Guara	5.243	::.,t	516				434	258	150.551	
17.706	555		2.486			3-15-3	100 N			1.574		19,272
	136.794 136.794 - 2.407 2.735 2.735 - 970 970	136.794 136.794 136.794 136.794 136.794 136.794 2.407 2.735 2.735 3.095 970 970 	3.025 - B.095	136.794 2.407 2.407 2.735 3.095 2.755 3.755 3.755 3.755 3.755 3.755 3.755 3.755 3.755 3.755 3.755 3.755 3.755 3.755 3.755 3.755 3.755 3.75	136.794 2.407 2.407 2.735 3.095		Telephone Tele		Venturon (e) Escription Venturon (e) Escription Venturon (e) Escription Venturon (e) Escription Venturon (e) Venturon (e)		Compared Compared	Table Tabl

Rendiconto Finanziario Consolidato

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO Metodo diretto

In	ml	gl	ia	a	dΙ	euro
----	----	----	----	---	----	------

A ATTIVIDA SO PERATIVA SA	mporto	
《高品表記》的語句的表面的表面的語句的語句的語言語言語言語言語言語言	10.616	7.003
1. Gastione	23.622	33,305
- Interessi attivi incassati	(7.881)	(17.728)
- Interessi passivi pagati	17.909	4.920
- dividendi e proventi simili	18.798	12.485
- commissioni nette	(26.191)	(26.329)
- spese per II personale	(33.814)	(17.265)
- altri costi	16.195	3,482
- altri ricevi	1.978	14.134
- imposte e tasse		865.663
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(453,513)	703.529
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(8.289)	(527)
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(426,445) (1,022)	(327)
- derivati di copertura	•	82.260
- crediti verso clientela	(27.308)	92,200
- crediti verso banche : a vista	22 207	96,471
- crediti verso banche : altri crediti	23,207	(15.071)
- altre attività	(13,655)	
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	477.297	(1.028.604)
- debiti verso banche: a vista	AAC 835	tana cae)
- debiti verso banche : aitri debiti	335.025	(898.636) 201.959
- debiti verso clientela	104,268	(140)
- titoli in circolazione	1.358	
- passività finanziarie di negoziazione	31,596	(334.110)
- derivati di copertura	19,970	2,323
- aftre passività	(14.919)	(155.938)
Liquidità generata/assorbita dall'attività operativa	34.401	(159,356)
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		/221
1. Liquidità generata da	380	(22)
- vendite di partecipazioni		(22)
- dividendi incassati su partecipazioni		-
- vendite di attività materiali	380	
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami d'azlenda		tanal
2. Liquidità assorbita da	(1.804)	(406)
- acquisti di partecipazioni	***	
- Acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(1)	- (4.07)
- acquisti di attività materiali	(1.297)	(193)
- acquisti di attività immateriali	(506)	(213)
- acquisti di rami d'azienda		11
Liquidità generata/essorbita dall'attività d'investimento	(1.424)	(428)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA	2.139	113.342
- emissioni/acquisti di azioni proprie	(523)	111.486
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità	2.662	1.856
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	2.139	113.342
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	35.116	(43.025)
to the control of the		
RICONCILIAZIONE	100000000000000000000000000000000000000	nature aritualization (1975)

Voluniquados alla a la	1172//2010 12 5 5	/12/2009
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	186,058	229.083
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	35.116	(43.025)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	221174	186,058



NOTA INTEGRATIVA CONSOLIDATA

PARTE A - Politiche Contabili

A.1 - PARTE GENERALE

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio consolidato di Banca Profilo e delle sue controllate è stato redatto in base al principi contabili IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) ed alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Committee (IFRIC), omologati dalla Commissione Europea in base alla procedura prevista dal Regolamento (CE) n. 1606/2002. Il bilancio è inoltre redatto in conformità alle disposizioni della Banca d'Italia dettate con circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti.

Sezione 2 - Principi generali di redazione

Il bilancio consolidato è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni dei patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione, dei risultati economici conseguiti e sulla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata.

In conformità a quanto disposto dall'art. 5, comma 2, del Decreto Legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio consolidato è redatto utilizzando l'Euro come moneta di conto. In particolare, in linea con le istruzioni emanate dalla Banca d'Italia, tutti i dati esposti negli schemi di bilancio e nella nota integrativa sono espressi in migliaia di Euro.

Al fine di tenere conto delle modifiche intervenute nelle disposizioni del Codice Civile in materia di bilancio a seguito dell'entrata in vigore della riforma del diritto societario (D.Lgs. n. 6 del 17 Gennaio 2003 e provvedimenti delegati a valere sulla legge n. 366 del 3 ottobre 2001), le informazioni di Nota Integrativa, ove non diversamente disposto dalla normativa speciale della Banca d'Italia, sono state adeguatamente e conformemente integrate.

Con particolare riferimento agli schemi di bilancio e di Nota Integrativa, in virtù dell'art. 9 del Decreto Legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005, la Banca ha applicato le disposizioni di cui alla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, integrando le informazioni ove previsto dai principi contabili internazionali o ritenuto opportuno sotto il profilo della rilevanza o significatività.

Il bilancio consolidato è redatto nel rispetto del principio della competenza economica ed utilizzando il criterio del costo storico modificato in relazione alla valutazione delle attività finanziarie detenute per la negoziazione, quelle disponibili per la vendita, quelle valutate al fair value, e di tutti i contratti derivati in essere e di talune passività finanziarie aventi specifiche caratteristiche, la cui valutazione è stata effettuata in base al principio del "fair value o valore equo".

Si dà inoltre atto che i principi e criteri contabili utilizzati ai fini della redazione dei presente bilancio consolidato sono omogenei con quelli utilizzati per la predisposizione dei bilancio consolidato dell'esercizio precedente.

Modifiche al principio contabile internazionale IAS 39

Si evidenzia che nel mese di ottobre 2008 lo IASB aveva apportato alcune modifiche allo IAS 39 pon riferimento alla classificazione degli strumenti finanziari. Le modifiche sono state omologate della Commissione Europea in data 15 ottobre 2008 con Regolamento n.1004/2008.

Tali modifiche consentono la possibilità di riclassificare in presenza di determinate condizioni alcuni strumenti finanziari dalla categoria strumenti finanziari di negoziazione ad altre categorie previste dallo IAS 39 nonché dalla categoria attività finanziarie disponibili per la vendita al comparto crediti e finanziamenti. Per le riclassifiche operate antecedentemente al 1º Novembre 2008, in virtù dell'eccezionale situazione di crisi dei mercati finanziari, è stato consentito di utilizzare i valori al 1º luglio 2008.

In relazione alla crisi che aveva colpito i mercati finanziari Banca Profilo aveva ritenuto opportuno utilizzare tale facoltà e, a far data dalla rendicontazione trimestrale al 30 settembre 2008, ha riclassificato alcuni titoli obbligazionari non governativi non quotati su mercati attivi precedentemente classificati nella categoria attività finanziarie detenute per la negoziazione trasferendoli alla categoria Crediti e finanziamenti e conseguentemente valutandoli al costo ammortizzato al netto di eventuali perdite di valore. Per maggiori informazioni si rimanda alla Sezione A.3 – Informativa sul fair value.

Riclassifica saldi esercizi precedenti

Ai sensi delle disposizioni dello IAS 8, si segnala, per completezza di informativa, che sono state effettuate alcune riclassificazioni nello stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2009 rispetto a quanto precedentemente pubblicato. Tali riclassifiche, che in massima parte recepiscono chiarimenti intervenuti nel corso dell'esercizio, forniscono una più puntuale rappresentazione dei fatti aziendali senza modificare il risultato d'esercizio.

In particolare, si segnala che alcuni rapporti di deposito attivo sono stati riclassificati dai crediti verso Banche ai crediti verso Clientela ai fini di una più corretta rappresentazione e omogeneo confronto con i dati al 31 dicembre 2010. Con riferimento all'esercizio 2009 le voci di bilancio interessate sono la 60. Crediti verso banche e la 70. Crediti verso clientela per 41.122 migliaia di Euro.

Continuità aziendale

Il bilancio è stato predisposto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale, pertanto attività, passività ed operazioni «fuori bilancio» sono state valutate secondo valori di funzionamento. Per maggiori dettagli si rimanda alla corrispondente sezione della Nota integrativa Individuale.

Sezione 3 - Area e metodi di consolidamento

1. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente)

Nel seguente prospetto sono indicate le partecipazioni inserite nell'area di consolidamento:

Denominazioni	Sede 1	00 dl (rappe)	Rapporto dinantico or impresa fartecpantes	DISPONIBILITY OF THE PROPERTY
A. imprese		. <u></u>		
A.1 Consolidate integralmente				100.00
 Profilo Real Estate Advisory S.r.l. 	Milano	1	Bança Profilo S.p.A.	100,00
2. Profilo Suisse S.A.	Lugano	1	Banca Profilo 5.p.A.	99,20
3. Profilo Asset Management S.G.R. S.p.A.	Milano	1	Banca Profile S.p.A.	100,00
	Milano	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
4. Profilo Merchant Co. S.r.l.		-	Banca Profile S.p.A.	60.41
Banque Profil de Gestion SA *	Ginevra		Banca Profile S.p.A.	100.00
6. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	1	Banca Promo S.p.A.	200,00
A. 2 Consolidate proporzionalmente				

Legenda

- (1) Tipo di rapporto: 1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria
- (2) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra effettivi e potenziali

2. Altre informazioni

Attività di direzione e coordinamento

Banca Profilo e le sue controllate sono soggette all'attività di direzione e coordinamento della Capogruppo AREPO BP ai sensi dell'art. 2497 e seguenti c.c.

Nel corso del 2010 Banca Profilo ha posto in essere alcune operazioni con la Capogruppo Arepo BP. Tali rapporti e quelli intercorrenti con le altre società soggette ad Arepo BP sono indicati nella Parte H — Operazioni con parti correlate alla quale si rinvia.

Alla data di redazione del presente bilancio non risultano disponibili i dati del bilancio al 31 dicembre 2010 di Arepo BP S.p.A., come richiesto dall'art. 2497 ter c.c., in quanto a tutt'oggi non ancora approvato. Si allegano pertanto i dati relativi al bilancio al 31 dicembre 2009.

Criteri di redazione e area di consolidamento

Il bilancio consolidato comprende le risultanze patrimoniali ed economiche della controliante e delle sue controllate. I bilanci delle controllate sono normalmente redatti adottando per ciascuna chiusura contabile i medesimi principi contabili della propria controllante. Eventuali rettifiche di consolidamento sono apportate per rendere omogenee le voci che sono influenzate dall'applicazione di principi contabili differenti.

In data 29 Novembre 2010 Banca Profilo S.p.A. ha acquisito una partecipazione di controllo, pari al 100%, nella Arepo Fiduciaria S.r.I. Poiché l'acquisizione è avvenuta nell'ultima parte dell'anno, il consolidamento viene effettuato integralmente per lo Stato Patrimoniale, e per il solo mese di dicembre per quanto riguarda il Conto Economico. Non esistono partecipazioni in società controllate in modo congiunto e consolidate proporzionalmente.

Il valore contabile delle partecipazioni in società consolidate integralmente, detenute dalla controllante, è compensato - a fronte dell'assunzione delle attività e passività delle partecipate - con la corrispondente frazione di patrimonio netto di pertinenza di Banca Profilo e delle sue controllate, eventualmente rettificato per l'allineamento ai principi contabili di riferimento. I rapporti patrimoniali attivi e passivi, le operazioni fuori bilancio, i proventi e gli oneri, nonché i profitti e le perdite significativi, intercorsi tra società incluse nell'area di consolidamento sono stati elisi.

(1) Banca Profilo

I risultati di gestione di una controllata alienata sono inclusi nel conto economico consolidato fino alla data della cessione, cioè la data alla quale la controllante cessa di avere il controllo della società controllata. La differenza tra il corrispettivo di cessione della controllata e il valore contabile delle sue attività meno le sue passività alla data della cessione è rilevata nel conto economico consolidato come utile o perdita-di cessione della controllata.

La quota di pertinenza di terzi è presentata, nello stato patrimoniale consolidato, separatamente dalle passività e dal patrimonio netto di pertinenza degli azionisti della capogruppo. Anche nel conto economico la quota di pertinenza di terzi è presentata separatamente.

Consolidamento Integrale

Il consolidamento integrale consiste nell'acquisizione "linea per linea" degli aggregati di stato patrimoniale e di conto economico delle società controllate. Dopo l'attribuzione ai terzi, in voce propria, delle quote di loro pertinenza del patrimonio e del risultato economico, il valore della partecipazione è annullato in contropartita ai valore del residuo patrimonio della controllata. Sono considerate società controllate tutte le società e le entità per le quali la controllante ha il potere di controllare le politiche finanziarie ed operative della società; tale circostanza s'intende di norma realizzata, quando si detiene più della metà dei diritti di voto.

Al fine di verificare l'esistenza di controllo da parte della controllante sono presi in considerazione i diritti di voto esistenti o i diritti di voto potenziali esercitabili alla data di redazione del bilancio.

Le società controllate sono integralmente consolidate a partire dalla data in cui il controllo è stato effettivamente trasferito alla controllante. Le stesse sono escluse dall'area di consolidamento dalla data in cui il controllo è trasferito al di fuori del Gruppo. Laddove si riscontri una perdita di controllo di una società rientrante nell'area di consolidamento, la relazione consolidata include il risultato d'esercizio in proporzione al periodo dell'esercizio nel quale la capogruppo ne ha mantenuto il controllo.

Le operazioni d'acquisizione sono rilevate con il metodo dell'acquisto (purchase method) in base al quale tutte le aggregazioni di imprese, ad eccezione di quelle realizzate fra società sotto comune controllo, assumono, sotto il profilo contabile, la configurazione di vera e propria acquisizione di impresa. Il costo di un'acquisizione è conseguentemente misurato sulla base del fair value delle attività corrisposte, degli strumenti di capitale emessi e delle passività sostenute o assunte alla data di scambio, comprensivi dei costi direttamente attribuibili all'acquisizione. Le specifiche attività acquisite, e le relative passività, comprese quelle potenziali identificabili e quelle eventuali assunte in una business combination, sono inizialmente valutate al relativo fair value alla data di acquisizione.

La differenza positiva tra il costo dell'acquisizione e il fair value della quota della controllante delle attività nette identificabili, è rilevata come avviamento. Tale avviamento è iscritto alla voce "Attività immateriali" ed è assoggettato annualmente a test di *impairment* secondo le modalità previste dallo IAS 36. Qualora il costo dell'acquisizione sia inferiore al fair value delle attività nette della controllata acquisita, la differenza è immediatamente contabilizzata nel conto economico dell'esercizio.

I rapporti patrimoniali attivi e passivi, i proventi e gli oneri nonché i profitti e le perdite intercorse tra le società incluse nell'area di consolidamento sono stati eliminati.

I bilanci delle partecipate estere, le cui attività e passività sono basate o condotte in un paese o in una moneta differente da quella della controllante sono tradotti in Euro in base alle seguenti procedure:

(I) Banca Profilo

- 1) le attività e le passività sono convertite applicando il tasso di cambio corrente alla data di riferimento del bilancio;
- 2) I ricavi e i costi sono convertiti al cambio medio dell'esercizio;
- 3) le differenze cambio sul patrimonio della partecipata sono rilevate in una specifica riserva di patrimonio netto consolidato e imputate a conto economico nell'esercizio in cui la partecipata viene ceduta.

Sezione 4 - Eventi successivi alla data di riferimento dei bilancio

il Consiglio di Amministrazione di Banca Profilo in data 24 marzo 2011 ha preso in esame il bilancio consolidato e ne ha autorizzato la pubblicazione.

Nel rinviare alla relazione sulla gestione per una trattazione di carattere generale in tema di evoluzione dopo la chiusura dell'esercizio, si comunica che successivamente al 31 dicembre 2010 e fino alla data di approvazione della presente relazione non si sono verificati fatti o eventi tali da comportare una rettifica delle risultanze del bilancio al 31 dicembre 2010.

Sezione 5 - Altri aspetti

La redazione del bilancio consolidato richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nei conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti in bilancio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le principali fattispecie per le quali si è reso necessarlo l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale sono:

- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del fair value degli strumenti finanziari non quotati in
- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività
- la determinazione del fair value degli strumenti finanziari da utilizzare ai fini dell'informativa di bilancio;
- la valutazione della congruità del valore degli avviamenti e delle altre attività immateriali;
- la quantificazione dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva;
- la rimisurazione della stima della quota variabile del prezzo da riconoscere a fronte dell'acquisizione della controllata banca ginevrina Profil de Gestion SA.

La descrizione delle politiche contabili applicate sul principali aggregati di bilancio fornisce i dettagli Informativi necessari all'individuazione delle principali assunzioni e valutazioni soggettive utilizzate nella redazione del bilancio d'esercizio. Per le ulteriori informazioni di dettaglio inerenti la composizione e i relativi valori di iscrizione delle poste interessate dalle stime in argomento si fa, invece, rinvio alle specifiche sezioni di nota integrativa.

Le modalità per la determinazione dei fair value dei titoli sono omogenee con quelle della controllante Banca Profilo descritte nella Nota Integrativa Parte A.1 Sezione 4 del Bilancio individuale d'esercizio della stessa al quale si fa rinvio.

(1) Banca Profile

Informativa su strumenti finanziari ad alto rischio

In coerenza con quanto raccomandato dal Financial Stability Forum nel rapporto emanato II 7 aprile 2018 e con quanto richiesto dalla Banca d'Italia nella comunicazione n. 671618 del 18.06.2008 in materia di informativa al mercato, si dichiara che, al 31 dicembre 2010 né la Banca né le società da questa controllate hanno in essere alcuna esposizione in strumenti finanziari considerati ad alto rischio o che implicano un rischio maggiore di quanto in precedenza comunemente ritenuto, inclusi i Collateralized Debt Obligations (CDO), i titoli garantiti da lpoteca su immobili (RMBS), i titoli garantiti da lpoteca commerciale (CMBS), velcoli di tipo Special Purpose ed altri strumenti di finanza a leva (leveraged finance).

Opzione per il consolidato fiscale

Banca Profilo e le società controllate Profilo Asset Management SGR Spa, Profilo Merchant & Co Srl e Profilo Real Estate Advisory Srl avevano adottato sin dal 2004 il cosiddetto "consolidato fiscale nazionale" previsto dagli articoli 117-129 del T.U.I.R..

In relazione alla scadenza del triennio di validità dell'opzione nell'esercizio 2009 ed a seguito dell'assunzione del controllo di Banca Profilo da parte di Arepo BP, l'opzione al consolidato fiscale è stata esercitata da Banca Profilo e da alcune delle sue controllate aderendo, con decorrenza dall'esercizio 2010, ad un nuovo "Consolidato fiscale nazionale" avente quale Consolidante la nuova Capogruppo Arepo BP.

Con l'esercizio dell'opzione il reddito complessivo netto o la perdita fiscale di ciascuna società partecipante al consolidato fiscale, unitamente alle ritenute subite, alle detrazioni e ai crediti d'imposta, sono trasferiti alla società controllante, in capo alla quale è determinato un unico reddito imponibile o un'unica perdita fiscale riportabile risultanti dalla somma algebrica dei redditi/perdite propri e delle società controllate partecipanti e, conseguentemente un unico debito/credito d'imposta.

Revisione contabile

Il bilancio consolidato è stato sottoposto a revisione contabile da parte di PricewaterhouseCoopers SpA.

A.2 - PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

I principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio consolidato sono omogenei con quelli utilizzati per la predisposizione del bilancio di esercizio di Banca Profilo ai quali si rimanda, fatta eccezione per:

Partecipazioni

(a) Criteri di classificazione

La presente voce include eventuali interessenze detenute in società collegate rilevate in base al metodo del patrimonio netto. Si considerano collegate quindi le società in cui si detiene il 20% o una quota superiore dei diritti di voto e le società che per particolari legami giuridici, quali la partecipazione a patti di sindacato, debbono considerarsi sottoposte ad influenza notevole, mentre sussiste controllo congiunto quando vi sono accordi contrattuali, parasociali o di altra natura, per la gestione paritetica dell'attività e la nomina degli amministratori. Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperablle della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento. Qualora il valore di recupero risulti inferiore ai valore contabile, la relativa differenza è rilevata a conto economico.

Banca Profilo e le sue controllate non possiedono partecipazioni che rientrano in tale categoria.

Le partecipazioni in Società controllate sono state consolidate integralmente nel presente Bilancio. consolidato.

(b) e (c) Criteri di iscrizione e valutazione

Le partecipazioni sono inizialmente iscritte in bilancio al valore di acquisto comprensivo degli oneri accessori.

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento. Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata a conto economico nella voce "utile (perdite) da partecipazioni".

(d) Criteri di cancellazione

Le partecipazioni vengono cancellate dal bilancio consolidato quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando le partecipazioni vengono cedute con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla loro proprietà.

Attività immateriali – Avviamento

(a) Criteri di classificazione

L'avviamento incluso nelle immobilizzazioni immateriali rappresenta la differenza positiva tra il costo di acquisto ed il fair value delle attività e delle passività acquisite nell'ambito di operazioni di aggregazioni aziendali (business combination).

(b) e (c) Criteri di iscrizione e valutazione

Un'attività immateriale può essere iscritta come avviamento quando la differenza positiva tra il fair value degli elementi patrimoniali acquisiti e il costo di acquisto della partecipazione (comprensivo degli oneri accessori) sia rappresentativo delle capacità reddituali future della partecipazione (goodwill). Qualora tale differenza risulti negativa (badwill) o nell'ipotesi in cui il goodwill non trovi capacità reddituali future della partecipata, la differenza stessa viene iscritta direttamente a conto economico.

Con periodicità annuale (od ogni volta che vi sia evidenza di perdita di valore) viene effettuato un test di verifica dell'adeguatezza del valore dell'avviamento. A tal fine viene identificata l'unità generatrice di flussi finanziari cui attribuire l'avviamento (cash generating unit).

L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Detto valore di recupero è pari al maggiore tra il fair value dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso. Le conseguenti rettifiche di valore vengono rilevate a conto economico nella voce 260 "Rettifiche di valore dell' avviamento". Tali perdite durevoli di valore non potranno più essere ripristinate nei successivi esercizi.

(d) Criteri di cancellazione

Un'immobilizzazione immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione qualora non siano attesi benefici economici futuri.

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

(a) 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. La controllata Arepo Fiduciaria detiene in tale categoria i Titoli di stato sottoscritti in relazione all'obbligo, previsto dalla Legge 1966/39, di vincolare in tal modo una parte del capitale sociale della Società.

(b) e (c) Criteri di iscrizione e valutazione

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.

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 10. 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 130. Rettifiche 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.

(d) 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.

A.3 -INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

A.3.1. Trasferimento tra portafogli

A.3.1.1 Attività finanziarie riclassificate: valore di bilancio, fair value ed effetti sulla redditività complessiva

	no, parrangijandisa Spiroveniemas	normoslozili rosinioslozili	Valoro centanie de al Control		Campones (1300) La ceraco monto	PARE IN THE STATE OF THE STATE	campanent red meli esaytalo meli esaytalo meli esaytalo	finial registrate shtelmposte) Aino
Titoli di debito	Attività finanziario detenute per la negoziazione	Crediti verso banche	29.577	28.795	(794)	60	41	60
Titoli di debito	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Crediti verso cilentela	2.914	2.532	(352)	27	79	27

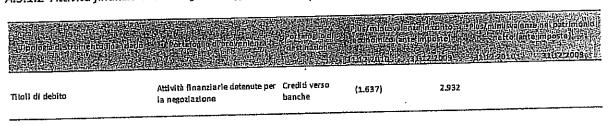
La riclassifica dei titoli di cui sopra è stata effettuata da Banca Profilo in parte nell'esercizio 2008 ed in parte nell'esercizio 2010. Nel 2010 la Banca ha infatti riclassificato due titoli entrati in portafoglio nel 2006 ed originariamente classificati tra le attività finanziarie di negoziazione, in quanto è venuta meno la finalità di rivendere i titoli a breve termine. La decisione è stata presa a seguito della perdurante illiquidità del titoli stessi. Peraltro, la scarsa liquidità del mercato del CDS sulle due banche emittenti rendeva difficile la conclusione di contratti di copertura sull'esatta scadenza del titoli, lasciando esposto il conto economico della Banca alle variazioni di fair value del due titoli conseguenti ai movimenti dello spread creditizio associato. Il trasferimento è stato effettuato al prezzo fair value alla data della riclassificazione. Gli effetti di tale riclassifica sono illustrati nella tabella a seguire.

Nel corso dell'esercizio, sono inoltre venuti a scadenza o sono stati ceduti, con l'assunzione di apposita delibera del Consiglio di Amministrazione, la grande maggioranza dei titoli riclassificati nel 2008 per un controvalore di 154,4 milioni di Euro conseguendo un utile di 1,006 milioni di Euro.

I rimanenti titoli rimasti in portafoglio ed i loro effetti sono illustrati nella tabella di cui sopra.

Si precisa che nel corso dell'anno sono stati imputati a conto economico interessi attivi derivanti dall'adozione dei metodo del costo ammortizzato per un ammontare di 0,355 milioni di Euro.

A.3.1.2 Attività finanziarie riclassificate: effetti sulla redditività complessiva prima del trasferimento



(1) Banca Profile

A.3.1.4 Tasso di interesse effettivo e flussi finanziari attesi dalle attività riclassificate

I flussi finanziari futuri attesi sono costituiti dal valore nominale di tutti i titoli che, a scadenza, verranno rimborsati, fatta eccezione per due di essi per i quali sono state contabilizzate perdite di valore a carico de conto economico 2008 e 2009. Tenuto presente quanto precede l'ammontare complessivo attesò è part a 34,5 milioni di Euro.

A.3.2 Gerarchia del fair value

A.3.2.1 Portafogli contabili: ripartizione per livelli del fair value

Attività/Passività finanziariamisu rate al faire di la constanta del con	189.443	AVIVATION STATES	Silvello33/Earling	Liverio Livery	21/32/2009 Live 1622	
. Attività finanziarie valutate al fair value	203,443	728.055	19.513	85.011	837.728	5,98
. Attività finanziarle disponibili per la vendita . Derivati di copertura	427.824	2,493	424	1_374	7.000	
	617.267	1022			1,998	1.17
. Posività finanziarie detenute per la negoziazion	93.624	731.570 490.436		≕ 86.385° ∵	839.725	7.161
Passività finanziarie valutate al fair value		490.436	2.568	14.202	540.784	46
Derivati di copertura otale		19.970	······································			

A.3.2.2 Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value (livello 3)

		·
	erilyira Fin getentepeda Livalitarea	ANZIANIE IEUSIJA PLATE DER VISS
	Security of the second	disponitifications of the second
1. Esistenze iniziali	TO THE PERSON OF	
2. Aumenti	5.983	1.178
2.1 Acquisti	16.442	-
2.2 Profittl imputati a:	15.609	
2.2.1 Conto Economico	77.5	
- di cui: Plusvalenze	833	
2.2.2 Patrimonio netto	672 X y	
2.3 Trasferimenti da altri livelli	x x	
2.4 Altre variazioni in aumento		
3. Diminuzioni	* ***	
3.1 Vendite	2,912	754
3.2 Rimborsi	7.404	···-
3.3 Perdite imputate a:	2.434	
3.3.1 Conto Economico		
- di cui Minusvalenze	478	254
3.3.2 Patrimonio netto	256 X v	254
3.4 Trasferimenti ad altri livelli	x x	
3.5 Altre variazioni in diminuzione		500
4. Rimanenze finali	40.540	
	19,513	424

(I) Banca Profilo

A.3.2.3 Variazioni annue delle passività finanziarie valutate al fair value (livello 3)

		GINANZIARIE
		dicopertura, dicop
1. Esistenze iniziali	2.974	
2. Aumenti	452	
2.1 Emissioni	432	
2.2 Perdite Imputate a:	2522	
2.2.1 Conto Economico	2522	
- di cui Minusvalenze	X	x
2.2.2 Patrimonio netto	^	-
2.3 Trasferimenti da altri livelli		
2.4 Altre variazioni in aumento	452	
3. Diminuzioni		
3.1 Rimborsi		
3.2 Riacquisti		
3.3 Profitti imputati a:	452	
3.3.1 Conto Economico	432	
- di cui Plusvalenze	×	x
3.3.2 Patrimonio netto	x	^
3.4 Trasferimenti ad altri livelli		
3.5 Altre variazioni in diminuzione	2.559	
4. Rimanenze finali	2.568	<u></u>

La Banca ha classificato come gerarchia 3 di FV due contratti derivati Indicizzati all'inflazione (inflation swap): data l'assenza di un mercato attivo in opzioni sull'inflazione dal quale desumere dati attendibili di volatilità implicita, per la valutazione del floor implicito in tali contratti è stata utilizzata la volatilità storica dell'indice di inflazione. La volatilità è stata calcolata su una serie storica di 3 anni. L'utilizzo di una profondità storica diversa per il calcolo della volatilità avrebbe condotto a un FV complessivo differente su tali contratti. A titolo esemplificativo, l'utilizzo di una serie storica di 1 anno (anziché di 3 anni) avrebbe comportato un FV inferiore di 75.000 Euro, mentre l'utilizzo di una serie storica di 5 anni avrebbe comportato un FV maggiore di 197.000 Euro

La Banca ha inoltre classificato come gerarchia 3 di FV otto opzioni di credito (5 opzioni sul BTP asset swap spread e 3 opzioni su CDS Itraxx Main), vendute nell'ultimo periodo dell'anno: data l'assenza di un mercato attivo in opzioni dal quale desumere dati attendibili di volatilità implicita, per la valutazione delle opzioni è stata utilizzata quella volatilità che, sulla base del modello di pricing interno adottato, forniva una valutazione iniziale degli strumenti pari al prezzo della transazione (day one profit pari a zero). A titolo esemplificativo, l'utilizzo di una volatilità più alta del 25% rispetto a quella utilizzata avrebbe condotto a un FV delle opzioni complessivamente inferiore di 188.000 Euro, mentre l'utilizzo di una volatilità più bassa del 25% avrebbe condotto a un FV delle opzioni complessivamente maggiore di 170.000 Euro

A.3.3 Informativa sul c.d. "day one profit/loss"

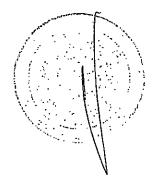
In relazione agli strumenti classificati come gerarchia 3 di FV, non sono state rilevate differenze tra il prezzo della transazione e la valutazione iniziale degli strumenti sulla base della tecnica interna di valutazione (c.d. day one profit).

PARTE B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale Consolidato

ATTIVO

Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

1.1 Cassa e disponibllità liquide: composizione



	31/12/2010	31/12/2009
a) Cassa b) Depositi liberi presso Banche Centrali	3.796	2.076
Sy a chasta tipe i presso panche Centrali	19	28
	3.815	2.104

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

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

1. Titoli di debito 1.1 Titoli strutturati 929 7.801 1.2 Altri titoli di debito 104.751 248.388 15.334 64.524 284.723 2.4 2. Titoli di capitale 42.822 18.247 3. Quote di O.J.C.R. 4. Finanzia menti 4.1 Pronti contro termine attivi 4.2 Altri Totale A: 1485.02 256.189 15.334 82.771 284.723 2.42 8 Strumenti derivati 1. Derivati finanziari 1.1 di negoziazione 40.940 462.234 3.774 2.240 547.303 3.56 1.3 altri	A Attività per cassa	A STATE OF THE PARTY OF THE PAR	acuive no /ZERMS	uiveliola #4	和例的可能能	Livello	live los
4.2 Altri Totale A B Strumenti derivati 1. Derivati finanziari 1.1 di negoziazione 1.2 connessi con la fair value option 1.3 altri 2. Derivati creditizi 2.1 di negoziazione 9.632 405 5.702	1. Titoli di debito 1.1 Titoli strutturati 1.2 Altri titoli di debito 2. Titoli di capitale 3. Quote di O.J.C.R.	104.751		15.334	•	284.723	2.42
1.2 connessi con la fair value option 1.3 altri 2. Derivati creditizi 2.1 di negoziazione 2.2 connessi con la fair value option 9.632 405 547.303 3.56 547.303 3.56 547.303 3.56 547.303 3.56 547.303 3.56 547.303 3.56 547.303 3.56 547.303 3.56 547.303 3.56 547.303 3.56 547.303 3.56 547.303 3.56 547.303 3.56 547.303 3.56	4.2 Altri	100.0					
2.1 dl negoziazione 9.632 405 5.702		148.502	256,189	15:334	82,771	284.723	2.421
	1. Derivati finanziari 1.1 di negoziazione 1.2 connessi con la fair value option 1.3 aitri			**************************************	·		2.42 <u>1</u> 3.562
	1. Derivati finanziari 1.1 di negoziazione 1.2 connessi con la fair value option 1.3 aitri 2. Derivati creditizi 2.1 di negoziazione 2.2 connessi con la fair value option		462.234	3.774	2.240	547.303	

2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti

		Company of the state of the sta	37/32//2000 = 3	1/12/2009
		whà nor cosso		
<u>A.</u>		vità per cassa Il di debito		
1.		Governi e Banche Centrali	51.219	212
	•	Altri enti pubblici	762	684
	b)	Banche	284.932	326.084
	-,	Altri emittenti	40.290	24.688
•	d)	ili di capitale		
2.	a)	Banche	3.407	4.862
	b)	Altri emittenti:		
	נט	- Imprese di assicurazione		1.737
		- società finanziarie	588	163
		- imprese non finanziarie	38.827	11.485
		- altri		
3.	Out	ote di O.I.C.R.		
<u>J.</u>		anziamenti		
71	a)	Governi e Banche Centrali		
	b)	Altri enti pubblici		
	c)	Banche		
	d)	Altri soggetti		
Tota			420.025	369.91
В.		umenti derivati		
	a)	Banche		
	·	-fair value	380.554	478.727
	b)	Clientela		00.001
		-fair value	136.432	80.08
Tot	ale B	2. 他对外是可能是1994年的第三人称单位的是1994年1994年	516986	558,807
Töt	ale l	A (B)	937/011	928.722

L'attività in strumenti derivati si riferisce quasi esclusivamente a Banca Profilo.

2.3 Attività finanziarle per cassa detenute per la negoziazione: variazioni annue

		_		··· umuc	, , , , , , ,
				ere a recipe	
		aca Infoliarachno	icol di	Quote de la serie Calera de la serie	Diament Total
<u>A.</u>	Esistenze iniziali	351.668		第二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十	
В.	Aumenti	331,000	18.247	<u>-</u>	369.915
B1.	Acquisti	3 504 60-			
B2.	Variazioni positive di fair value	2.624.635	2.194.555	7.894	4.827.084
B3.	Altre variazioni	4.254	3.672		
<u>C.</u>	Diminuzioni	44.419	15.519	16	7.926
C1.	Vendite			10	59,954
C2.	Rimborsi	2,609,469	2.159.741	7.871	
C3.		33.716		7.071	4.777.081
C4.	Varlazioni negative di fair value	1.877	2.762		33.716
	Trasferimenti ad altri portafogli	,	2.702		4.639
C5.	Altrevariazioni	2.711			
D,	Rimanenze finall		26.668	39	29.418
		377,203	42.822		· -
Sezio	OP A - Attività fi-				420.025

Sezione 4 – Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40

4.1 Attività finanziarle disponibili per la vendita: composizione merceologica

Edivello :
1,178
1,170
-

Banca Profilo ha classificato in questa categoria tra i titoli di capitale le partecipazioni di minoranza (Profilo Holding S.p.A., Value Secondary Investments SICAR S.C.A., First Capital S.p.A. e Spinnaker Venture SA), diverse dai possessi azionari relativi all'attività di *troding*.

Nel corso dell'esercizio 2010 è stata dismessa la partecipazione nel fondo di *private equity* Spinnaker II per liquidazione della società. Le partecipazioni in Profilo Holding S.p.A e in First Capital S.p.A. sono state valutate sulla base del valore stimato di *fair value* al 31 dicembre 2010.

Le valutazioni effettuate hanno portato, per quanto riguarda Profilo Holding S.p.A., all'adeguamento dell'apposita riserva di valutazione iscritta a patrimonio netto nel 2009 che è passata da 970 migliaia di Euro al 31 dicembre 2009 a 543 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010, all'iscrizione di una riserva negativa di valutazione a patrimonio netto di 15 migliaia di Euro relativamente a First Capital S.p.A., nonché all'iscrizione a conto economico di una perdita di valore per 254 migliaia di Euro relativamente a Value Secondary Investments Sicar S.C.A..

Le altre partecipazioni sono state valutate al costo, anche in considerazione della scarsa significatività degli ammontari o della impossibilità di determinare un fair value attendibile.

Nel corso del 2010 Banca Profilo ha inoltre acquistato titoli di debito che hanno portato un notevole incremento nel portafoglio delle "Attività finanziarie disponibili per la vendita".

La strategia di gestione di tale portafoglio prevede di immunizzarne il fair value dai movimenti dei tassi di interesse e del tasso di inflazione, lasciandolo esposto unicamente ai movimenti degli spread creditizi degli emittenti dei titoli acquistati.

A tal fine, in caso di acquisto di titoli a tasso fisso o indicizzati all'inflazione, sono stati stipulati appositi derivati di copertura che hanno trasformato il payoff complessivo dell'investimento (titolo più derivato) in quello di un titolo a tasso variabile.

I titoli di debito includono, per un importo pari a 1.637 migliala di Euro, titoli obbligazionari di Banche svizzere detenuti dalla controllata Banque Profil de Gestion SA.

4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

	Vac/Valori)	3172/2010 31	0.1
	Titoli di debito	256.493	
	a) Governi e Banche Centrali		
	b) Altri enti pubblici	136.873	1.37
	c) Banche	33,473	,
	d) Altri emittenti	·	
	Titoli di capitale		
	a) Banche		
	b) Altri emittenti:		
	-imprese di assicurazione	2,981	3.17
	- società finanziarie	.	
	-imprese non finanziarie		
	- altri	921	
	Quote di O.I.C.R.	-	
١.	Finanziamenti		
	a) Governi e Banche Centrali		
	b) Altri enti pubblici		
	c) Banche		
	d) Altri soggetti otale	7303A1	4.5

4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

4		Classical State of the Control of th			<u></u>
		e e enconorde a la como	oli di santa di	nte di Olec Researa	
A.	Esistenze iniziali				menti a Totale
В,	Aumenti	1.374	3.176		4.550
B1.		653,662	500	1.025	655.187
B2.	•	645.485	500	1.025	647.010
ВЗ.		1.188	-		1.188
	- Imputate al conto economico		x		-
	- Imputate al patrimonio netto		^		•
B4.					-
BS.	Altre variazioni	5.989			<u>-</u>
<u>C.</u>	Diminuzioni	228.197	505		6.989
C1.	Vendite	220.397	695	104	228.996
C2.	Rimborsi				220.397
C3.	Variazioni negative di fair value	5.166	444		-
C4.	Svalutazioni da deterioramento		441	104	6.711
	- Imputate al conto economico		254		-
	- imputate al patrimonio netto		234		254
CS.	Trasferimenti ad altri portafogli				-
C4.	Altre variazioni	1.634			-
<u>D.</u>	Rimanenze finali	426.839	2,981		1.634
			4,701	921	430.741

Sezione 5- Attività finanziarle detenute sino alla scadenza - Voce 50

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

		TAY THE WITH THE TAY OF THE TAY O
	Lyellar	30/12/2009 30/12/2009
1. Titoli di debito		Harman Anna Maria Caracter (1975)
- strutturati		
- aitri	1	
2. Finanziamenti		
Totale		

L'ammontare indicato fa riferimento ad un titolo obbligazionario detenuto dalla controllata Arepo

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

. Ti	Voc/Valori	The state of the s
a)	Governi e Banche Centrali	4
b)	Aitri enti pubblici	, <u>T</u>
c }	Banche	
<u>d)</u>	Altri emittenti	
Fir	ıanziamenti	
a)	Governi e Banche Centrali	-
b)	Altri enti pubblici	
c)	Banche	
d)	Altri soggetti	

5.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: variazioni annue

A.	Esistenze iniziali			
В.	Aumenti	11	<u>*</u>	1
B1.	Acquisti			
B2.	Riprese di valore			
B3.	Trasferimenti da altri portafogli	•		
84.	Altre variazioni	1		
C.	Diminuzioni			
C1.	Vendite			
C2.	Rimborsi			
C3.	Rettifiche di valore			
C4.	Trasferîmenti ad altri portafogli			
C5.	Altre variazioni			4
D.	Rimanenze finali	1	<u> </u>	

Sezione 6 - Crediti verso Banche - Voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

	k z npologia uperazioni//valori	/12/2010	1/02/2009
Α.	Crediti verso Banche Centrali		
1.	Depositi vincolati		
2.	Riserva Obbligatoria		•
3.	Pronti contro termine		
4.	Altri		
В.	Crediti verso banche		
1.	Conti correnti e depositi liberi	138.719	91.746
2.	Depositi vincolati	132.608	94.099
3.	Altri finanziamenti :		
	3.1 Pronti contro termine attivi	54.124	1.262
	3.2 Leasing finanziario		
	3.3 Altri	*	-
4.	Titoll di debito		
	4.1 Titoli strutturati	4.312	
	4.2 Altri titoli di debito	25.265	143.389
Tot	ale (valore di bilancio)	355,028	330,496
	ale (fair value)	354.246	372.479
- U	Called & Land B. To the same of the same o	ALC: NAME OF TAXABLE PARTY OF TAXABLE PARTY.	

Tutti i crediti verso banche, tranne i titoli di cui sotto, sono crediti a breve termine regolati a condizioni di mercato e pertanto si ritiene, anche sulla base di una puntuale valutazione delle controparti coinvolte, che il valore di bilancio approssimi il loro fair value.

Come già indicato nella Nota Integrativa del bilancio d'esercizio di Banca Profilo, nell'aggregato sono compresì 1.786 migliaia di titoli obbligazionari emessi da Banche riciassificati il 1º luglio 2008 dalla voce "Attività finanziarie per la negoziazione" alla voce "Crediti verso banche" a segulto della modifica allo IAS 39 intervenuta nell'ottobre 2008 nonché 27.791 migliala di Euro riclassificati dalla medesima voce nel corso del 2010.

Tali titoli, se non riclassificati dalla voce "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", avretbero prodotto nell'esercizio 2010, tra minusvalenze e minori interessi attivi, un опете а conto economico per la пед

I depositi vincolati comprendono le somme depositate a titolo di "collateral" presso le controparti con le quali la Banca Capogruppo svolge l'operatività in contratti derivati.

L'aggregato include inoltre l'importo di 6.500 migliala di Euro relativo al deposito, effettuato in forma indiretta, per la riserva obbligatoria, ai sensi della normativa Banca d'Italia.

Sezione 7 - Crediti verso clientela - Voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

UROIGE SPECIAL (TOTAL)	E	TO LEAST WELL PARTS		
1. Conti correnti	Bouss	eteriorate 4	37/12/200 Bojis	
2. Pronti contro termine attivi	75.256	2.397	40,417	310
3. Mutul				
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	20.683		21.689	183
5. Leasing finanziario	36.667		32,362	
6. Factoring				· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
7. Altre operazioni				
8. Titoli di debito	58.528	1.889	69.597	1.213
8.1 Titoli strutturati				
8. 2 Altri titoli di debito			,	
Totale (valore di bilando)	2.914	(artistalis)	10.136	
Totale (fair value)	194-049	4:286	174.201	1:706
	193.667	4.286	133.270	1.706

Per quanto riguarda le componenti della voce diverse dai titoli, tenuta presente la loro durata residua, in gran parte a breve termine, nonché dell'assenza di costi di transazione, si ritiene che il valore di bilancio approssimi il fair value.

La voce è aumentata rispetto al 31 dicembre 2009 sostanzialmente per l'incremento dei Conti Correnti in essere con la clientela.

Per quanto riguarda i titoli, così come già illustrato nei crediti verso Banche, la controllante detiene in portafoglio 2.914 migliaia di Euro di titoli obbligazionari già oggetto di riclassifica in data 1º luglio 2008 dal portafoglio di trading a seguito della modifica allo IAS 39.

Tali titoli, se non riclassificati dalla voce "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", avrebbero prodotto, tra minusvalenze e minori interessi attivi, un onere a carico del conto economico pari a 352 migliala di Euro.

l crediti verso clientela, ad esclusione dei pronti contro termine, delle attività deteriorate e dei titoli già citati, sono esposti, come previsto dallo IAS 39, al netto di una svalutazione collettiva pari a 89 migliala di Euro determinata tenendo presente previsioni e tempi di recupero, nonché il presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie.

Le attività deteriorate si riferiscono a posizioni verso clientela per un'esposizione lorda di 16.575 migliaia di Euro; la svalutazione pari a 12.289 migliaia di Euro tiene conto delle previsioni e tempi di recupero, nonchè di ipotesi prudenziali circa il valore di realizzo delle garanzie. Le attività deteriorate comprendono le sofferenze e l'esposizione, venutasi a creare nel settembre 2008, della controllante Banca Profilo verso il Gruppo Lehman Brothers per un ammontare lordo pari a 4.632 migliaia di Euro e netto pari a 1.889 migliaia

di Euro, nonché le sofferenze della controllata Banque Profil de Gestion SA per 9.017 migliala di Euro svalutate per l'intero ammontare.

Tra le attività deteriorate risultano anche crediti scaduti verso clientela privata.

I crediti verso clientela privata sono garantiti per la quasi totalità da pegno su valori mobiliari o da altre garanzie reali.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

	20日7年 計畫即於74年817月2720 16日		31/12/200	機種數
Tipologia operazioni/Azio(15)				
	Deliver of the second s	erlorate e la la	(Borist Land) De	CEMUCACE
. Titoli di debito:				
a) Governi				
b) Altri Enti pubblici				
c) Altri emittenti			7.309	
-imprese non finanziarle	2.914		2.827	
- Imprese finanziarie	2.31-			
- assicurazioni				
- altri				
. Finanziamenti verso:	<u> </u>		-	
a) Governi				
b) Altri Enti pubblici				
c) Altri soggetti	16.367		13.189	33
- Imprese non finanziarle	57,028	1.889	69.227	1.15
- Imprese finanziarie	37,025			
- assicurazioni	117.740	2.397	81.649	17
- altri Țotale	194049	4.286	174.201	1.70

Sezione 8 - Derivati di copertura - Voce 80

8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

		E BOND E SERVI	V/31/131/2005		
SVARIVIA/PASIVITATIVATE INTERFERI ALI VALU	e divelogative los	51/52/2010 SUVE	i Livello Li	前63,31/47	<u>/2009</u> }
A. Derivati finenziari		pr. 000			
1) Fair value	1.022	35.000			
2) Flussi finanzlari					
3) Investimenti esteri	<u>-</u>				
B. Derivati Creditizi					
1) Fair value 2) Flussi finanziari			•.•	•	
Totale		111-11-1233-000 8			4,,—

I derivati di copertura in essere al 31 dicembre 2010 si riferiscono esclusivamente a Banca Profilo S.p.A..

8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura (valore di bilancia)

ACTIVE TO CONTRACT THE PROPERTY OF THE PROPERT									· · · · · •
	*	非别类型	937.70	的特殊		7 1 1 T			
	强强型	在這個加			100		E PUSSIE	nandari	张明是意识
Operation//Tipo dicopartura 520		1000年	Popedia:					物的特	

			T SCHOOL	(schlod)	in the second				
			Sared O	prezzo			2		
1. Attvità finanziarie disponibilii per la vendita	1.022			MICHAEL SEASON	A Carlo Harriston	attraction falls	PRESENT OF THE PERSON NAMED IN		国际共共产业出土 产
2. Crediti				v				<u> </u>	<u> </u>
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	x							X	<u> </u>
4. Portafoglio						X		X	<u> </u>
5. Altre operazioni	×	Y	ν	~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·				<u> </u>
Totale attività	1 022		<u>क्षा की उक्त</u>	<u>राज्ये पर</u>	A STATE OF THE	X	<u> </u>	<u> </u>	
1. Passività finanziarle					494	30,000,00	977 w 14 5	20, 1 18 E. S. m.	1, 2 (1) . 1821
2. Portafoglio	·········			^		X		X	X
Totale passività	1004 (900)	Participation of the Control of the	(10 July 16		7481°	5 m/2 kg mg .	(X
1. Transazioni attese	X	V	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		<u> </u>	\$ 342 IP	esternación e	<u></u>	
2. Portafoglio di attivit e passività finanziarie		 X		<u>X</u>	X	X	X	<u> </u>	X
			^_	^	X		X		

Sezione 12 - Attività materiali - Voce 120

12.1 Attività materiali : composizione delle attività valutate al costo

Altivita/Valbei al	1	/12/2009
A. Attività ad uso funzionale		
1.1 di proprietà		
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili	F40	341
d) implanti elettronici	549	1.207
e) altre	345	236
1. 2 acquisite in leasing finanziario	. 34	496
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		
d) Implanti elettronici	869	
e) altre	1059	•
Totale A	2.856	
B. Attività detenute a scopo di investimento	2.856	2,280
2.1 di proprietà		
a) terreni	معينات والمستحيض واستحصيضوا كالمحصيف والاطاعية يدوي والمتوجيون والمستحيد	*********
b) fabbricati	2.710	580
2. Z acquisite in leasing finanziario		2.020
a) terreni	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
b) fabbricati		
Totale B	た。「特別の動物を持ちない。」	
Totale (A+B)	Z.710 5.566	2.600

12.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

		ilani	Mairie	A957113	Altre	Totale
村陰	Editions lobial lords	432	4.709	10.54D	1.129	16.810
<u>A.</u>	Riduzioni di valore totali nette	91	3,504	10.302	533	14.530
A.i	Risterra (riziali netta	341	1.705	238	495	2.780
A.2 B.	Aumenti I					
B.1	Acquisti		27	1.437		1.464
9.2	Spess per migliorie capitalizzata					
8.3	Riprese di valore					
8.4	Variazioni positive di fair value imputate a					
	a) patrimoniu netto					
	b) conto economico					
8.5	Differenze positiva di cambio					
0.6	Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento					
B.7	Altrevariazioni		220		-	220
C,	Diminution !					4 4 77
Ĉ1	Vendite:	434	10		107	117 556
C.2	Amporta menti		275	257	24	330
C.3	Rettifiche di valore da deterioramento imputate a					
	a) patrimonio netin					
	b) contractionalico					
C.4	Variationi negative di fair value (imputate a					
	a) patrimonio netto					
	b) costo economico					_
C.5	Difference negative di cambio					=
C.6	Transferimenti a :					
	a) attività materiali detenute a scopo di investimento					
	b) attività in via di diamissione					
C.7	Altre variezioni	93	1.157	1,415	365	2,557
D,	Almanenze finali	91	3,788	10.559	764	15,203
D.1	Riduzioni di valore totali netta	432	4.956	11,977	1.129	18.494
D.2	Rimanenze finali lurde	734	7.330			
E	Valutazione ai costo					

12.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento : variazioni annue

學而是		Totale	
		ida ya Fab	bricati 🗄
		580	2.020
Α.	Esistenze iniziali		
В.	Aumenti		
B.1	Acquisti		
	Spese per migliorie capitalizzate		
B.3	Variazioni positive di fair value		
	Riprese di valore		
	Differenze positive di cambio		
B.6	Trasferimenti da immobili ad uso funzionale		184
B.7	Altrevariazioni		104
C.	Diminuzioni:		
C.1	Vendite		52
C.2	Ammortamenti		32
C.3	Variazioni negative di <i>foir volue</i>		
C.4	Rettifiche di valore da deterioramento		
C.5	Differenze negative di cambio		
C.6	Trasferimenti ad altri portafoglio di attività		
	a) immobili ad uso funzionale		
	b) attività non correnti in via di dismissione		24
C.7	Altrevariation	580	2,128
D.	Rimanenze finali		2,128
E.	Valutazione al fair value	580	2,120

Tenuto presente quanto sopra si ritiene che il valore contabile approssimi ragionevolmente il fair value degli immobili.



Sezione 13 - Attività immateriali - Voce 130

13.1 Attività immateriali : composizione per tipologia di attività

	3.03 30/A2/2009
Duran Park Duran	
amento	adefinitase a lindefinita
attività immateriali 3.047	3.04
tà valutate al costo:	
ttività immateriali generate internamente	
ltre attività	
tà valutate al fair value:	988
ttività immateriali generate internamente	
tre attività	
	988 3.047
and the first of t	7174A+ 1174A+ 1174A+

13.2 Attività immateriali: variazioni annue

		Altrestivite meratelia	Altreativite ingratation as	
		aninto a Benetara memanent		
CI, CLA				THE PERSON NAMED IN
١	Esistenze Iniziali	3.047	oedhita da ahdennia. 988	
.1	Riduzioni di valore totali nette		988	4.0
1 <u>-2</u> 3.	Esistenze iniziali nette	3.047	988	
1.1	Aumenti : Acquisti		706	4.0
1-L	vednistr		706	<u> </u>
3.2	Incrementi di attività	•	765	7
··E	immateriali Interne			
.3	Riprese di valore			
.4	Variazioni positive			
	d) fair value Imputate			
	a. Adia Anne mihneste			
	a) patrimonio netto			
	b) conto economico			
5	Olfferenze di cambio positive			
.5	Altrevariazioni			
_	Diminuzioni:			
l T	Vendita		654	6S
!	Rettifiche di valore		200	20
	- Ammortamenti			
	- Svalutazioni		454	45
	a) patrimonio netto			
	b) conto economico		-	
	Variazioni negative di foir volue			-
	a) patrimonio setto			
	b) conto economico			
	Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione			
	Differenze di combio negative			
	Altre variazioni			
	Rimanenze finali nette	3,047		
	Rettifiche di valore totali nette	3.04/	1.040	4.087
	Rimanenze finali lorde	3.047		
	Valutazione al costo	3/14/	1:040	4.087

L'avviamento deriva da:

 l'acquisizione del ramo d'azlenda "lending and custody" e gestioni patrimoniali individuali avvenuta negli esercizi 2003 e 2004, in carico al 31 dicembre 2010 per 1.682 migliala di Euro;

 l'acquisizione, avvenuta in data 27 dicembre 2007, del 60,25% (ora 60,41%) di Banque Profil de Géstion SA (glà Société Bancaire Privée SA), Istituto di credito ginevrino specializzato nel settore del private banking, in carico al 31 dicembre 2010 per 1.365 migliaia di Euro.

Per quanto riguarda il primo punto, l'avviamento suddetto, già svalutato per 3.143 migliaia di Euro in sede di bilancio 2008, in conformità a quanto previsto dallo IAS 36, è stato sottoposto al test di *impairment* al fine di individuare eventuali perdite di valore secondo la procedura di seguito illustrata con l'indicazione di assunzioni di base, metodologia di stima e parametri utilizzati.

L'avviamento è stato attribuito alla Cash Generating Unit (CGU) di appartenenza rappresentata dal ramo d'azienda nel suo insieme, stante la sostanziale autonomia e indipendenza dei flussi finanziari in entrata generati dal ramo suddetto rispetto ad altri gruppi di attività. Il ramo d'azienda è costituito da raccolta diretta e indiretta, amministrata e gestita. Al fine di individuare eventuali perdite di valore riconducibili alla CGU, è stato determinato sia il valore d'uso, sia il valore di mercato/cessione.

Il valore d'uso è stato determinato attraverso l'applicazione del metodo reddituale. I flussi di reddito sono stati determinati sulla base delle masse gestite e amministrate al 31 dicembre 2010 ipotizzando una riduzione lineare delle stesse in un arco temporale di dieci anni, determinato in funzione dell'orizzonte medio di abbandono storicamente rilevato per la clientela delle attività di HSBC. Si è poi assunta la redditività media del portafoglio secondo quanto previsto per il budget 2011 e dal piano industriale per il 2012 con il mantenimento di quest'ultima costante per gli anni successivi.

Il costo del capitale (Ke) utilizzato ai fini dell'attualizzazione dei redditi attesi, pari a 10,25%, è stato determinato sulla base del Capital Asset Pricing Model, tenendo conto di un risk-free rate (rendimento del BTP lordo a dieci anni) pari al 4,80% al 31 dicembre 2010, del fattore Beta pari a 1,21 (ottenuto come media dei coefficienti osservati relativamente ad un campione di 18 società quotate operanti nel settore del risparmio gestito e amministrato) e di un market risk premium pari al 4,50%. Il costo del capitale risulta superiore rispetto a quello utilizzato nell'esercizio precedente (pari a 9,97%) a seguito dell'incremento nell'anno dei parametro di riferimento utilizzato per il calcolo del risk-free rate. I flussi reddituali attesi attualizzati così ottenuti producono un valore d'uso pari a 2.193 migliaia di Euro. In conformità con quanto prescritto dallo IAS 36 par. 134, sono state inoltre effettuate analisi di sensitivity utilizzando diversi tassi di attualizzazione (+/-50 basis point rispetto al tasso base) e livelli di redditività delle masse (+/- 5 basis point rispetto al parametro base), che hanno condotto all'identificazione di un range di valori compreso tra i 2,0 ed i 2,4 milioni di Euro.

il valore di mercato/cessione del ramo, in assenza di transazioni comparabili avvenute nei corso dell'esercizio 2010 dalle quali ricavare l'avviamento mediamente pagato in relazione alle masse acquisite, è stato invece determinato, in coerenza con quanto fatto nell'esercizio precedente, sulla base dell'utilizzo di multipli rivenienti dal calcolo della media degli ultimi sei mesi dei prezzi di borsa rapportati alla massa gestita di un campione di 19 società quotate comparabili operanti nel settore del risparmio gestito e amministrato a livello europeo. Il multiplo medio scaturito dal calcolo di cui sopra pari a 1,49% risulta inferiore rispetto a quello utilizzato nell'esercizio precedente (pari a 1,85%) per effetto principalmente della contrazione dei prezzi di borsa del campione delle società comparabili. Tale multiplo è stato quindi applicato alle masse di raccolta del ramo d'azienda rilevando un valore di mercato/cessione pari a 2.099 migliala di Euro.

Considerato che sia il valore di mercato/cessione che il valore d'uso determinati con le modalità sopra descritte sono superiori al valore di bilancio consolidato dell'avviamento parl a 1.682 migliaia di Euro, non si è proceduto all'effettuazione di alcuna svalutazione. Si precisa che, in conformità allo IAS 36, le svalutazioni effettuate nei precedenti esercizi non possono essere ripristinate successivamente.

In merito al secondo punto, Banque Profil de Géstion SA, già Société Bancaire Privée SA, Banca di diritto svizzero quotata alla Borsa di Zurigo, è stata considerata come un'autonoma Cash Generating Unit (CGU) in considerazione della sostanziale autonomia e indipendenza dei flussi finanziari in entrata generati dall'entità rispetto ad altri gruppi di attività.

Ai fini della verifica di eventuali perdite di valore della partecipazione, e quindi dell'avviamento nei bilancio consolidato, è stato determinato unicamente il valore d'uso attraverso l'applicazione del Dividend Discount Model ("DDM"), nella variante dell'Excess Capital.

Come per lo scorso anno, non si è proceduto alla determinazione del valore di mercato/cessione in quanto:

- i corsi di Borsa si ritengono non rappresentativi del valore di mercato/cessione in considerazione degli scarsi volumi di negoziazione del titolo. Per tali motivi il valore di mercato della partecipazione in Banque Profil de Géstion SA al 31 dicembre 2010 (52,7 milioni di CHF), risulta ampiamente superiore al corrispondente valore di patrimonio netto;
- non è stato possibile far riferimento ai multipli rivenienti da operazioni M&A in quanto non sono state individuate transazioni comparabili, stante le peculiarità della banca oggetto di valutazione.

Ai fini del calcolo del valore d'uso, il DDM è stato sviluppato prendendo a riferimento i dati previsionali di budget per il 2011 e i dati di Piano industriale 2010-2012, tenendo conto, nell'utilizzo di questi ultimo, dello sfasamento temporale nel raggiungimento degli obiettivi di Piano a seguito del complesso e profondo processo di ristrutturazione a cui è stata soggetta la controllata svizzera e che si è protratto, diversamente dalle aspettative iniziali, per tutto il corso del 2010. Relativamente alle modalità di determinazione dei flussi di cassa ai fini della determinazione del c.d. terminal value si è utilizzato, come valore normalizzato, il flusso risultante dalla media dei risultati economici previsti per il triennio 2011/2013, opportunamente rettificata per tener conto del minore margine da patrimonio derivante dalla distribuzione dell'excess capital e del finanziamento della crescita di lungo periodo. In conformità a quanto previsto dallo IAS 36 par. 33, tenuto presente che il piano industriale è basato su previsioni di forte rilancio della società al termine del processo di ristrutturazione e che la stessa ad oggi presenta un risultato economico ancora negativo, si è infatti ritenuto ragionevole ed opportuno, nell'adozione del DDM, considerare come flusso di cassa normalizzato un valore medio degli esercizi di budget e di Piano, anziché applicare un tasso di crescita di lungo termine al flusso di fine periodo, per meglio riflettere l'execution risk.

Il requisito patrimoniale minimo di vigilanza, ai fini della determinazione excess capital distribuibile, è stato determinato nella misura pari al 15%; requisito in linea con quello rilevato nelle principali private bank svizzere comparabili. Suila base di tale requisito il capitale in eccesso risulta essere pari a 17.890 migliaia di CHF. La valutazione è data quindi dalla somma dell'Excess Capital 2012 per 17.890 migliaia di CHF e dal Terminal Value non attualizzato determinato in 64.886 migliaia di CHF. Le somme di cui sopra sono poi state attualizzate sulla base di un tasso del 8,43% (costo del capitale) determinato sulla base del Capital Asset Pricing Model, tenendo conto di un risk-free rate (rendimento lordo a 10 anni – Switzerland Govt Bonds) pari a 1,72% al 31 dicembre 2010, del fattore Beta pari a 1,34 (ottenuto come media dei coefficienti osservati relativamente ad un campione di 5 private bank svizzere comparabili), e di un market risk premium pari al 5,0%. Il costo del capitale risulta inferiore rispetto a quello utilizzato nell'esercizio precedente (pari a 9,34%) principalmente per effetto di una riduzione del premio per il rischio assunto per il mercato svizzero. Il tasso di crescita di lungo periodo (tasso g utilizzato per il calcolo del Terminal value) è stato lpotizzato pari al 2,5%.

Sulla base della metodologia sopra descritta e del parametri adottati si ottiene un valore attualizzato della partecipazione pari a 39.372 migliala di CHF corrispondente a 31.372 migliala di Euro al cambio utilizzato per le grandezze di stato patrimoniale di Banque Profil de Géstion SA al 31 dicembre 2010, con un valore di

avviamento rispetto al valore di carico della partecipazione pari a 4.474 migliaia di Euro. In conformità con quanto prescritto dallo IAS 36 par. 134, sono state inoltre effettuate analisi di sensitivity utilizzando diversi tassi di attualizzazione (+/-50 basis point rispetto al tasso base) e crescita di lungo periodo (+/-50 basis point rispetto al tasso base), che hanno condotto all'identificazione di un range di valori di avviamento compreso tra i 0,5 ed 10,0 milioni di Euro.

Sulla base di tali risultati, il valore recuperabile dell'avviamento è stato ritenuto congruo e mantenuto all'attuale valore di carico pari a 1.365 migliaia di Euro.

Le altre attività immateriali a durata limitata, o vita finita, sono costituite da software ad utilizzazione pluriennale. Per tali attività la vita utile considerata risulta pari a 5 anni.

13.3 Altre informazioni

Al 31 dicembre 2010 non esistono attività materiali costituite in garanzia di propri debiti e non sono in essere impegni per l'acquisto di attività immateriali.

Sezione 14 - Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 140 dell'attivo e Voce 80 del passivo

14.1 Attività per imposte anticipate : composizione

		型 三人	ASP ST	
Rettifiche di valore su crediti		1.005		1.005
Avviamento		349	61	410
erdite fiscaji		15.174		15 174
finusvalenze su titoli classificati fra le Attività disponibili per la vendita		1,952	342	2 0294
pese rappresentanza, accuntonamenti a fondi rischi ed oneri diversi e altre differenze temporanee	•	641	40.	681
Totale		19.121	443	19.564

14.2 Passività per imposte differite : composizione

ccantonemento Trattamento fine rapporto del personale	69	,	. 69
lusvalenze su titoli classificati fra le Attività disponibili per la vendita	. 23	4	27
itre	1.043	2	1.045



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

1.	Importo iniziale	1	4.508	626
2,	Aumenti:		4.878	15.393
2.1	Imposte anticipate rilevate nell'esercizio			
	a) relative a precedenti esercizi	4.307	13,971	
	b) dovute al mutamento di criteri contabili		,	
	c) riprese di valore			
	d) altrė	128	1.043	
2.2	Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali			
2.3	Altri aumenti	443	379	•
3.	Diminuzioni:		2.117	1.511
3.1	imposte anticipate annullate nell'esercizio		······································	* *
	a) rigiri	2.109 .	1,296	
	b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità			
	c) mutamento di criteri contabili			
	d) altre			
3.2	Riduzioni di aliquote fiscali			
3.3	Altre diminuzioni :	B ·	215	
4.	Importo finale	1	7.269	14,508

Gli aumenti di cui al punto 2.1 d) altre sono costituiti principalmente dalle imposte anticipate sugli accantonamenti a Fondi rischi ed oneri e su compensi ad Amministratori non pagati nel 2010. Gli altri aumenti di cui al punto 2.3 comprendono 428 migliala di Euro per imposte anticipate sulle perdite pregresse di alcune Società controllate già iscritte in passato e qui ora riclassificate senza più interessare il conto economico a seguito della chiusura del precedente "consolidato fiscale" chiuso con l'esercizio 2009; il residuo ammontare di cui al punto 2.3 si riferisce alle imposte anticipate relative ai costi per l'aumento di capitale effettuato nel 2010 da Banca Profilo che, in ottemperanza al principi contabili IAS/IFRS, sono stati imputati a patrimonio netto e non a conto economico e sono deducibili fiscalmente in quote costanti nell'esercizio in cui sono stati sostenuti e nel quattro successivi.

Le diminuzioni si riferiscono al rigiro delle imposte anticipate di competenza dell'esercizio comprensive di 1.445 migliaia di Euro per l'IRES corrente dell'esercizio e di 79 migliaia di Euro relative alla quota deducibile nell'esercizio delle spese per l'aumento di capitale di cui sopra e del precedente effettuato nel 2009.

La rilevazione della fiscalità anticipata per 4.307 migliaia di Euro di cui al punto 2.1 a) si riferisce alla residua quota relativa alla perdita fiscale 2008 ed a quella sulla perdita fiscale 2009 della controllante Banca Profilo nonché alle perdite fiscali dal 2006 al 2009 della controllata Arepo Fiduciaria Sri non iscritte nel corso degli esercizi precedenti ma rilevate nell'esercizio corrente sulla base di una valutazione alla data della relativa probabilità di recupero, tenendo conto del piano industriale in essere, degli esercizi entro i quali saranno utilizzabili le perdite fiscali e del risultati imponibili positivi conseguiti nel 2010 dalle società interessate che, come sopra già evidenziato, ha già consentito il parziale utilizzo di tali perdite fiscali.

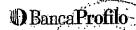
Al 31 dicembre 2010 la quota parte residua delle imposte anticipate, al netto dell'utilizzo per il reddito imponibile 2010, iscritte in relazione alle perdite fiscali dal 2006 al 2009 riportabili agli esercizi successivi ammonta a 15,2 milioni di Euro.

14.4 Variazione delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

1,	Importo Iniziale		B90	1.225
2.	Aumentl:		292	82
2.1	Imposte differite rilevate nell'esercizio		ı	
	a) relative a precedenti esercizi			
	 b) dovute al mutamento di criteri contabili 			
	c) altre		3	
2.2	Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali			
2.3	Altri aumenti	232	79	
3.	Diminuzioni :		8	418
3.1	Imposte differite annuliate nell'esercizio			
	a) rigiri	8	2	
	b) dovute al mutamento di criteri contabili		•	
	c) aitre			
3.2	Riduzioni di aliquote fiscali -	,		
3.3	Altre di minuzioni		· 416	
4.	Importo finale		114	890

14.5 Variazione delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto) ·

1.	Importo iniziale	• '	
2.	Aumenti :	2,295	-
2.1	Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		•
	a) relative a precedenti esercizi	· .	
•	b) dovute al mutamento di criteri contabili		
	c) altre	2.295	
2.2	Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3	Altri aumenti		
3.	Diminuzioni :	. •	
3.1	Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
	a) rigiri	•	
	b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
	c) mutamento di criteri contabili	•	
	d) altre		
3.2	Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3	Altre diminuzioni		
4.	Importo finale	2,295	-



14.6 Variazione delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

1.	importo iniziale			
2.	Aumenti :	v	27	
2,1	imposte differite rilevate nell'esercizio	,	•	
	a) relative a precedenti esercizi		•	_
	b) dovute al mutamento di criteri contabili			-
	c) altre		27	
·2.2	Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali			
2.3	Altri aumenti			
3.	Diminuzioni :		-	
3.1	Imposte differite annullate nell'esercizio	:		
	a) rigiri		•	
	 b) dovute al mutamento di criteri contabili 			
	c) altre			
3.2	Riduzioni di aliquote fiscali			
3.3	Altre diminuzioni			
4.	Importo finale		· 27	•

Le imposte anticipate e differite di cui sopra si riferiscono alle valutazioni, rispettivamente alle variazioni positive e negative di *fair value*, contabilizzate a patrimonio netto dalla controllante Banca Profilo in conformità ai principi contabili IAS/IFRS e relative al portafoglio titoli classificato fra le Attività finanziarie disponibili per la vendita la cui operatività è stata avviata nell'esercizio 2010.

14.7 Altre informazioni

tività per imposte correnti		
Acconti IRES	•	
Acconti IRAP	334	20
Altri crediti e ritenute	2.700	3.71
Totale	A DECLETE STATES	-法。374
		2/200
assività per imposte correnti		<u>.</u>
Debiti IRES	•	
Debiti IRAP	584	27
Altri debiti per imposte correnti		

Sezione 16 - Altre attività - Voce 160

16.1 Altre attività: composizione

	-30/ <i>42//201</i> 03-5-31-5-31	1/17//2009
Crediti per depositi cauzionali	8.617	970
Corrispondenti per titoli e cedole scaduti da incassare	4.687	4.450
Crediti verso AREPO BP per Consolidato Fiscale	96	4,430
Crediti verso clienti per fatture da incassare	190	165
Clienti per commissioni da incassare	435	674
Partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse	. 3.738	2.175
Partite diverse e poste residuali	2.226	2.340
Totale	19989	10.683

I depositi cauzionali riguardano in parte l'operatività in contratti derivati.

Le partite diverse e poste residuali comprendono risconti attivi per spese amministrative e spese per il personale.

PASSIVO

Sezione 1 - Debiti verso banche - Voce 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

1.	Debiti verso Banche Centrali	256.578	98.596
2.	Debiti verso banche	200078	0.030
2.1	Conti correnti e depositi liberi	23.682	9.346
2,2	Depositi vincolati	106.017	
2.3	Finanziamenti :	100'01'	193.595
	2.3.1 Pronti contro termine passsivi	265.045	405
	2.3.2 Altri	205.045	425
2.4	Debiti per Impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoni	n#1	
2.5	Altri debiti	a11	

Trattandosi di debiti a breve termine e regolati a condizioni di mercato, si ritiene che il valore di bilancio approssimi il loro fair value.

I debiti verso Banche Centrali si riferiscono alle operazioni di politica monetaria poste in essere con Banca Centrale Europea (finanziamenti in pooling).

i depositi vincolati comprendono le somme ricevute a titolo di "collateral" dalle controparti con le quali Banca Profilo svolge l'operatività in contratti derivati.

Sezione 2 - Debiti verso clientela - Voce 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

	August Commission Commission	
ripologia operazioni/Componenti/Celectopo	E 2/42/2010	30/12/2010
1. Conti correnti e depositi liberi	5000000000000000000000000000000000000	通台湾与李珍德
2. Depositi vincolati	284.664	242.337
3. Finanziamenti	35.168	37.124
3.1 Pronti contro termine passsivi 3.2 Altri	90.182	106.135
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	80,001	
5. Altri debiti		
Totale	150 490.165	301
Fair value	And the last	385.897
	490.165	385,897

Trattandosi di debiti a breve termine e regolati a condizioni di mercato, si ritiene che il valore di bilancio approssimi il loro fair value.

Sezione 3 - Titoli In circolazione - Voce 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

A. TI				A RECEIPTION OF THE PARTY OF TH	Torsie ST/Tr/2009	
	1. Obbligazioni 1.1 strutturate 1.2 altre 2. Altri titoli 2.1 strutturati 2.2 altri	8.470	8.685	7.112	7.267	
Totale FV L1 L2 L3	= fair value, = Livello 1 = Livello 2 = Livello 3	8.470	8.685	18 19 10 7/112	7.267	<u> 20</u>

La voce comprende la quota in circolazione dell'unica emissione obbligazionaria Banca Profilo in essere, per un ammontare di 636 migliaia di Euro, nonché l'emissione, per un ammontare di 7.884 migliala di Euro, di un prestito obbligazionario convertibile emesso dalla controllata Banque Profil de Gestione SA. Le emissioni sono valorizzate al costo ammortizzato e si è proceduto allo scorporo dei relativi derivati impliciti ricondotti nella specifica voce 40 Passività finanziarie di negoziazione per un valore di 218 migliaia di Euro per quanto riguarda l'emissione Banca Profilo, nonché allo scorporo della parte di "equity" dovuta all'opzione di conversione in azioni ricondotta nella voce 160 Strumenti di capitale per 424 migliaia di Euro per ciò che concerne l'emissione di Banque Profil de Gestion SA.

Sezione 4 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

L. Passività per cassa										
. Debiti versa bancha	997	1.631			1.631					
. Debiti verso clientela	38.156	44.405			44.405	.119	528	19		
, Titoli di debito										
3.1 Obbligation										¥
3.1.1 Strutturate					X					Ŷ
3.1.2 Altre obbligazioni					x			•		^
3,2 Altri titoli										×
3.2.1 Strutturati					X					¥
3.2.2 Altri		and the second second		-1 4	X	eran delem	Natur Engl	1. 19	` n.	2
fack 中国的一种企业	N= (39,153/	46.036	king Star and the	海水铁路	X 12,46,036()	Egyp iis e.	S.J.: 528	19	· o,.	2
inie A	:::::::::::::::::::::::::::::::::::::	/\.\'46036\\.	2.480a = 1.55 <u>3</u>	an englis	X 1946.036[a]	sauti s a	51 - 52 8 L.		ο,	.,2
tale Annoced Services 8. Strumenti derivati 1. Derivati finanziari								591,555	46	, <u>2</u>
isto A Strumenti derivati Derivati finanziari 1.1 Di negoziazione	×	47.587	481924	2.568	X :: 46 036(-) X	K	52 8 19.674		,	
Ede A Strumenti derivati Derivati finanziari 1.1 Di negoziazione 1.2 Conessi con la fair	×				х	х			,	
Edo'A 1. Strumenti derivati 1. Derivati finanziari 1.1 Di negoziazione 1.2 Conessi con la fair value option	x x				x x	x x			,	x
inte A 1. Strumenti derivati 1. Derivati finanziari 1.1 Di negolazione 1.2 Conessi con la fair value aption 1.3 Altri	×				х	х			,	×
iate A 5. Strumenti derivati 1. Derivati finanziari 1.1 Di negoziazione 1.2 Conessi con la foir volue option 1.3 Altri 2. Derivati creditizi	x x		481.924		x x x	x x x			,	×
iac A 1. Strumenti derivati 1. Derivati finanziari 1.1 Di negoziazione 1.2 Conessi con la fair value option 1.3 Altri 1. Derivati creditzi 2.1 Di negoziazione	x x				x x	x x		592,555	,	x x x
Inic A 3. Strumenti derivati 1. Derivati finanziari 1.1 Di negoziazione 1.2 Conessi con la foir value aption 1.3 Altri 1. Derivati creditizi 2.1 Di negoziazione 2.2 Conessi con la foir	x x		481.924		x x x	x x x		592,555	,	x x x
liaic A B. Strumenti derivati 1. Derivati finanziari 1.1 Di negoziaziona 1.2 Conessi con la fair value aption 1.3 Atri 2. Derivati creditizi 2.1 Di negoziazione	x x		481.924		x x x	x x x		592,555	,	x x x

= fair value.

= fair value calcolato escludendo le variazione di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione.

= valore nominale o nozionale. VN

1.1 = Livello 1 = Livelio 2 L2 L3 ≈ Livello 3

4.4 Passività finanziarie per cassa (esclusi "scoperti tecnici") di negoziazione: variazioni annue

			特美四时 相继		
删				romino	Jotale
翻		and the second	1515	7.112	7,112
A.	Esistenze iniziali				
В.	Aumenti				-
B1.	Emissioni	•	-	•	•
	Vendite	•	_	_	_
вз.	Variazioni positive di fair value	-	-	1.358	1,358
	Altre variazioni ·	-	-	2.220	
С.	Diminusioni		,		
C1.	Acquisti	-	•		_
C2.	Rimborsi	-	-	_	_
C3.	Variazioni negative di fair value	-	•	-	-
	Altre variazioni	-	-	8.470	8,470
D.	Rimanenza finali	<u> </u>			

(DBanca Profile

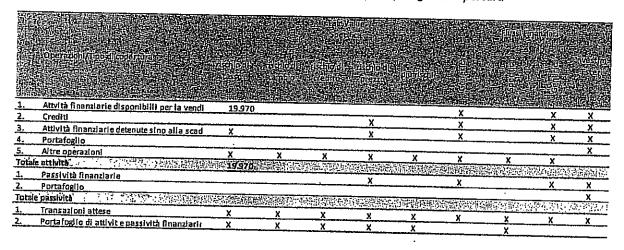
Sezione 6 - Derivati di copertura - Voce 60

6.1 Derivati di copertura : composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici

The April 2010 Francisco) <u> </u>
斯斯特斯		A BENT DOMESTIC		
Attional pas	sivita inanciario piedrate di 190			
			品為與此AVI的高高。與關語	
100000	at anyalus asses de proven	al seguivello za secte la		
是是是				
A. Deriva	ti Finanziari	The second secon		光光的光光的影响
1) Fair va	lue	19,970	294.350	
2) Flussi i	finanziari		434.330	
Investi	menti esteri -			
A. Derivat	i Creditizi			
1) Fair val	lue			
2) Flussi f	inanziari			•
Totale		19.970	ENT CONTRACTOR SPECIAL	Welgerham were all markets as a surround
			The second secon	A TENNE DE LE LA LINE DE LA CONTRACTION DEL CONTRACTION DE LA CONT

I derivati di copertura in essere al 31 dicembre 2010 si riferiscono unicamente alla controllante Banca Profilo S.p.A.

6.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura



Sezione 8 - Passività fiscali - Voce 80

Vedasi sezione 14 dell'attivo.

Sezione 10 - Altre passività - Voce 100

10.1 Altre passività: composizione

	Wat2/2010 S	n/a2/2009
		A PROPERTY OF THE PARTY OF THE
Somme da versare all'Erario per c/terzi	2.867	3.771
Somme da versare ad Istituti previdenziali	599	627
Somme da regolare per operazioni in titoli e fondi	234	246
Fornitori diversi e fatture da ricevere	3.188	4.076
Somme da erogare al Personale e Amministratori	3.342	3.225
Somme da versare per acquisizione di Controllate	26.100	32.218
Partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse	133	914
Partite diverse e poste residuali	3.060	3.270
notale	39523	48.347

Le somme da versare per acquisizione di controllate sono costituite dall'ammontare della seconda tranche della quota fissa e dall'ammontare della quota variabile del prezzo di acquisizione della controllata ginevrina Banque Profil de Géstion S.A. in forza dell'accordo sottoscritto con i venditori in sede di acquisizione avvenuta il 27 dicembre 2007. Pertanto l'importo tiene conto degli interessi maturati sulla seconda tranche della quota fissa e dell'ammontare dell'attualizzazione dedotta dalla quota variabile. Tali somme si sono ridotte nel corso del 2010 essenzialmente per effetto della rideterminazione della stima del valore della passività finanziaria connessa alla quota variabile differita del prezzo di acquisto di Banque Profil de Géstion. Sulla base delle previsioni contrattuali, tale quota deve essere calcolata in funzione di certi parametri convenzionalmente identificati, tra cui masse in gestione, crediti e accantonamenti su posizioni in contenzioso, alcuni dei quali devono essere rilevati nei dodici mesi antecedenti la data di agglustamento (data di approvazione del bilancio d'esercizio 2010 della Banca svizzera da parte della rispettiva assemblea) e pertanto ragionevolmente stimabili alla data di redazione del presente bilancio. Le somme da regolare per operazioni in titoli e fondi e le partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse sono costituite da partite in corso di lavorazione che hanno trovato definitiva sistemazione in data successiva al 31 dicembre 2010

Sezione 11 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

A. Esistenze iniziali Aumenti B. Aumenti 789 68 B.1 Accantonamento dell'esercizio 789 68 B.2 Altre variazioni 30 3 C. Diminuzioni 20 2 C.1 Liquidazioni effettuate 91 28 C.2 Altre variazioni 658 58 30 30 3 3 30 30 3 3 4 50 30 3 5 50 30 3 6 58 58 3 6 50 30 3 7 7 30 3	B.1 Accantonamento dell'esercizio 789 688 B.2 Altre variazioni 30 34 C. Diminuzioni	D	Kuma	anenze miau	2.060	1.990
A. Esistenze iniziali B. Aumenti B.1 Accantonamento dell'esercizio 789 68 B.2 Altre variazioni 30 3 C. Diminuzioni C.1 Liquidazioni effettuate 91 28	A. Esistenze iniziali 2.33 B. Aumenti 8.1 Accantonamento dell'esercizio 789 680 B.2 Altre variazioni 30 34 C. Diminuzioni 21 280 C.1 Liquidazioni effettuate 91 280				2.060	1.990
B. Aumenti B.1 Accantonamento dell'esercizio 789 68 B.2 Altre variazioni 30 3	A. Esistenze iniziali				658	585
B. Aumenti 789 68 B.1 Accantonamento dell'esercizio 789 68 B.2 Altre variazioni 30 3 C. Diminuzioni 30 3	B. Aumenti Accentonamento dell'esercizio 789 68: B.2 Altre variazioni 30 34 C. Diminuzioni 30 34		C.1	Liquidazioni effettuate	91	282
B. Aumenti B.1 Accantonamento dell'esercizio 789 68	B. Aumenti B.1 Accantonamento dell'esercizio 789 688	C.	Dimi	nuzioni		
B. Aumenti B.1 Accantonamento dell'esercizio 789 68	B. Aumenti B.1 Accantonamento dell'esercizio 789 688		B.2	Altre variazioni	30	34
A. Esistenze iniziali B. Aumenti	A. Esistenze iniziali				•	
A. Esistenze iniziali	A. Esistenze iniziali 1.990 2.13	В.	Aum			
- 1444 700 714		Α.	Esist	enze iniziali	1.990	2.138
B1/12/2010 93 (31/12/20		CALCADO C. 151	P - 1 - 1 - 1 - 2 - 2 - 2 - 2 - 2 - 2 - 2			07113

L'ammontare del fondo rappresenta la stima attuariale degli oneri per il trattamento di fine rapporto del personale dipendente di Banca Profilo e delle sue controllate così come previsto dallo IAS 19. Nel punto C.2



sono indicati gli importi che, in conformità a quanto previsto dalla riforma del sistema previdenziale sotto descritta, sono stati versati al Fondo tesoreria inps ed al Fondo pensioni.

Α.	Esistenze iniziali	1.990	
В,	Aumenti	1.330	2.13
	1 . Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti	789	68
	2 Oneri finanziari	, 43	00
	3. Contribuzione al piano da parte dei partecipanti		
	4. Perdite attuariali	30	3
	5. Differenze cambio	55	-
	6. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate		
	7. Altre variazioni	•	
·-	Diminuzioni		
	1 Benefici pagati	91	28
	2. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate		2.0
	3. Utili attuariali		
	4. Differenze camblo		
	5. Riduzioni		
	6. Estinzioni .		
	7. Altre variazioni -	658	58
	Rimanenze finali	. 2.060	1.99

Dal 1° gennaio 2007, in base a quanto previsto dalla Legge 27 dicembre 2006 n. 296, ciascun lavoratore dipendente può scegliere di destinare il proprio TFR maturando alle forme pensionistiche complementari o di mantenere il TFR presso il datore di lavoro. In quest'ultimo caso, per le aziende con più di 50 dipendenti, il TFR sarà depositato dal datore di lavoro ad un fondo gestito dall'INPS per conto dello Stato.

Alla luce delle nuove disposizioni, gli organismi preposti all'analisi tecnica dell'argomento hanno stabilito che il TFR maturato dall'1.1.2007 destinato a forme di previdenza complementare o al Fondo di tesoreria dell'INPS sia da considerarsi quale "defined contribution plan" e quindi non più soggetto a valutazione attuariale. Resta soggetto a valutazione attuariale il TFR relativo ai dipendenti che alla data di valutazione non destinano il 100% dei proprio TFR alla previdenza complementare o che, in caso contrario, hanno comunque un fondo TFR maturato precedentemente in azienda. Per le aziende con meno di 50 dipendenti (tutte le controllate di Banca Profilo), il TFR continua ad essere considerato "defined benefit plan" e soggetto alla metodologia attuariale "Projected Unit Credit Method" (par. 64-66 dello IAS 19).

Per quanto riguarda quindi l'ammontare di Tfr ancora soggetto a valutazione attuariale, la relativa stima è stata effettuata da uno Studio professionale esterno utilizzando un modello basato sul "projected unit credit method". La valutazione attuarlale è stata effettuata sulle base delle informazioni aziendali relative ai dati anagrafici del Personale. Tali dati tengono conto anche di stime circa la permanenza in azienda e l'aumento di merito previsto per singolo dipendente. In particolare la permanenza stimata è stata rettificata da una serie di parametri quali il sesso del dipendente, numero di anni di permanenza in banca, anni futuri stimati, numero degli anni lavorativi in aziende precedenti all'attuale.

La rivalutazione del Tfr tiene conto tra l'altro degli aumenti di merito futuri, degli aumenti da contratto, se conosciuti, nonché, degli scatti futuri di anzianità calcolati in base al livello di grado del dipendente, alle regole di maturazione degli scatti differenziate a seconda della data di entrata in azienda. L'importo del Tfr, dopo essere stato proiettato all'anno di utilizzo stimato, viene attualizzato sulla base della curva dei tassi "Euro Swap" maggiorata di 200 basis point.

L'effetto di tale criterio è stato rilevato a conto economico.

Per quanto riguarda la stima attuariale, di seguito si forniscono le principali basi di calcolo utilizzate.

Mortalità	Tavola di sopravvivenza ISTAT 2005 per età e sesso
Requisiti di pensionamento	Raggiungimento dei requisiti minimi previsti dall'Associazione Generale Obbligatoria
Frequenza di uscita anticipata	12,3% annuo
Probabilità di anticipazione	3,0% annuo
Percentuale di TFR anticipato	64,5% del TFR maturato
lasso annuo tecnico di attualizzazione	Curva Euroswap maggiorata di 200 basis point
lasso annuuo di Inflazione	1,6% per il 2010 e 1,5% per gil anni successivi
	3,0% annuo per Il personale implegatizio
Tasso annuo di incremento salariale	3,5% annuo peri Quadri
	4% annuo per i Dirigenti

Sezione 12 - Fondi per rischi ed oneri - Voce 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

	Of Conference		1/12/2009
1.	Fondi di quiescenza aziendali	1.304	517
2.	Altri fondi per rischi ed oneri		
	2.1 controversie legali	7.158	12.905
	2.2 oneri per il personale		
	2.3 altri	. 45	993
Totale		8507	14.415

I fondi di cui al punto 1. sono interamente costituiti dal fondo pensioni esterno della controllata *Banque Profil de Gestion SA* valorizzato conformemente a quanto previsto dal principio contabile IAS 19 in quanto si tratta di un piano a benefici definiti.

Gli altri fondi, pari a 7.203 migliaia di Euro, sono i fondi per rischi ed oneri costituiti a fronte di probabili passività future relative alla controllata Banque Profil de Gestion SA per 6.870 migliaia di Euro, alla controllata Profilo Suisse SA per 8 migliaia di Euro ed a Banca Profilo per 325 migliaia di Euro.

12.2 Fondi per rischi ed oneri: variazioni annue

		go ale	
	val		
		Fond al. Quiescenza	Altri fondi
A.	Esistenze iniziali	517	13.898
В.	Aumenti	787	104
	B.1 Accantonamento dell'esercizio		104
	B.2 Variazioni dovute al passare del tempo		
	B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		
	B.4 Altrevariazioni	787	
C.	Diminuzioni	-	6.799
	C.1 Utilizzo nell'esercizio		2.060
	C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		
	C.3 Altre variazioni		4.739
D.	Rimanenze finali	1.304	7.203

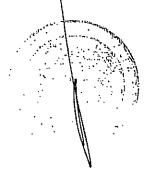
12.3 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

Si vedano le informazioni fornite alle tabelle 12.1 e 12.2.

Sezione 15 - Patrimonio del Gruppo - Voci 140,160,170,180,190,200 e 220

15.1 Capitale e "azioni proprie": composizione

		021/42/2010	21/20/2009
1.	Capitale	136,794	STATE OF THE PARTY
_ 2.	Sovrapprezzi di emissione	1.891	136.794
3	Riserve	11.161	2,407
4, .	(Azioni proprie)	11.101	2.735
	a) capogruppo		
	b) controllate		
5.	Riserve da valutazione	4.323	670
6.	Strumenti di capitale	-4.523	970
7.	Utile (perdita) d'esercizio	5.551	7.005
Totale		150:551	3.095 146.002



15.2 Capitale - Numero azioni della Capogruppo: variazioni annue

A. Azioni esistenti eli'inizio dell'esercizio 677.089.120 - interamente liberate - non interamente liberate A.1 Azioni proprie (-) B.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali 677.089.120 B. Aumenti B.1 Nuove emissioni - a pagamento: - operazioni di aggregazioni di imprese - conversione di obbligazioni - esercizio di warrant - altre - a titolo gratuito: - a favore degli amministratori - altre 8.2 Vendita di azioni proprie 8.3 Altre variazioni C. Diminuzioni C. Diminuzioni C. Acquisto di azioni proprie Azioni di cessione di imprese Altre variazioni D. Azioni in circolazione: rimanenze finali 675.920.931 - interamente liberate		Vod/Ipologie/#	ova ovamentalia Albre
- interamente liberate - non interamente liberate A.1 Azioni proprie (-) B.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali 677.089.120 B. Aumenti B.1 Nuove emissioni - a pagamento: - operazioni di aggregazioni di imprese - conversione di obbligazioni - esercizio di warrant - altre - a titolo gratulto: - a favore dei dipendenti - a favore degli amministratori - altre 8.2 Vendita di azioni proprie 340.203 B.3 Altre variazioni C. Diminuzioni C.1 Annullamento C.2 Acquisto di azioni proprie C.3 Operazioni di cessione di imprese C.4 Altre variazioni D. Azioni in circolazione: rimanenze finali 675.920.931 D.1 Azioni proprie (+) D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio - interamente liberate	Α.	Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	677.089.120
Azioni proprie (-) B. Azioni in circolazione: esistenze iniziali 677.089.120 - B. Aumenti B.1 Nuove emissioni - a pagamento: - operazioni di aggregazioni di imprese - conversione di obbligazioni - esercizio di warrant - altre - a titolo gratuito: - a favore dei dipendenti - a favore degli amministratori - altre 8.2 Vendita di azioni proprie 8.3 Altre variazioni C. Diminuzioni C.1 Annullamento C.2 Acquisto di azioni proprie C.3 Operazioni di cessione di imprese C.4 Altre variazioni D. Azioni n circolazione: rimanenze finali D.1 Azioni proprie (+) Azioni esistenti alla fine dell'esercizio - interamente liberate			
B.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali 677.089.120 - B. Aumenti B.1 Nuove emissioni - a pagamento: - operazioni di aggregazioni di imprese - conversione di obbligazioni - esercizio di warrant - altre - a titolo gratuito: - a favore dei dipendenti - a favore dei dipendenti - altre edili amministratori - altre B.2 Vendita di azioni proprie 340.203 B.3 Altre variazioni C. Diminuzioni C.1 Annullamento C.2 Acquisto di azioni proprie 1.508.392 C.3 Operazioni di cessione di imprese C.4 Altre variazioni D. Azioni in circolazione: rimanenze finali 675.920.931 - D.1 Azioni proprie (+) 1.1.68.189 D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio 677.089.120 - interamente liberate		- non interamente ilberate	
B. Aumenti B.1 Nuove emissioni - a pagamento: - operazioni di aggregazioni di imprese - conversione di obbligazioni - esercizio di warrant - altre - a titolo gratuito: - a favore dei dipendenti - a favore degli amministratori - altre 8.2 Vendita di azioni proprie 8.3 Altre variazioni C. Diminuzioni C.1 Annullamento C.2 Acquisto di azioni proprie C.3 Operazioni di cessione di imprese C.4 Altre variazioni D. Azioni in circolazione: rimanenze finali D. Azioni proprie (+) Azioni esistenti alla fine dell'esercizio - interamente liberate	A.1	Azioni proprie (-)	•
B.1 Nuove emissioni - a pagamento: - operazioni di aggregazioni di imprese - conversione di obbligazioni - esercizio di warrant - altre - a titolo gratuito: - a favore dei dipendenti - a favore degli amministratori - altre B.2 Vendita di azioni proprie B.3 Altre variazioni C. Diminuzioni C.1 Annullamento C.2 Acquisto di azioni proprie C.3 Operazioni di cessione di imprese C.4 Altre variazioni D. Azioni in circolazione: rimanenze finali D.1 Azioni proprie (+) Azioni esistenti alla fine dell'esercizio - interamente liberate	B.2	Azioni in circolazione: esistenze iniziali	677.089.120 -
- a pagamento:	В.	Aumenti	
- operazioni di aggregazioni di imprese - conversione di obbligazioni - esercizio di warrant - altre - a titolo gratuito: - a favore dei dipendenti - a favore degli amministratori - altre 8.2 Vendita di azioni proprie 8.3 Altre variazioni C. Diminuzioni C.1 Annullamento C.2 Acquisto di azioni proprie C.3 Operazioni di cessione di imprese C.4 Altre variazioni D. Azioni in circolazione: rimanenze finali D.1 Azioni proprie (+) D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio - interamente liberate	B.1	Nuove emissioni	
- conversione di obbligazioni - esercizio di warrant - altre - a titolo gratuito: - a favore dei dipendenti - a favore degli amministratori - altre 8.2 Vendita di azioni proprie 340.203 8.3 Altre variazioni C. Diminuzioni C.1 Annullamento C.2 Acquisto di azioni proprie 1.508.392 C.3 Operazioni di cessione di imprese C.4 Altre variazioni D. Azioni in circolazione: rimanenze finali 675.920.931 D.1 Azioni proprie (+) 1.168.189 D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio 677.089.120 - interamente liberate		•	
- esercizio di warrant - altre - a titolo gratuito: - a favore dei dipendenti - a favore degli amministratori - altre B.2 Vendita di azioni proprie 340.203 B.3 Altre variazioni C. Diminuzioni C.1 Annullamento C.2 Acquisto di azioni proprie 1.508.392 C.3 Operazioni di cessione di imprese C.4 Altre variazioni D. Azioni in droolazione: rimanenze finali 675.920.931 D.1 Azioni proprie (+) 1.168.189 D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio 677.089.120 - interamente liberate		 operazioni di aggregazioni di imprese 	
- altre - a titolo gratuito: - a favore dei dipendenti - a favore degli amministratori - altre 8.2 Vendita di azioni proprie 340.203 8.3 Altre variazioni C. Diminuzioni C.1 Annullamento C.2 Acquisto di azioni proprie 1.508.392 C.3 Operazioni di cessione di imprese C.4 Altre variazioni D. Azioni in circolazione: rimanenze finali 675.920.931 D.1 Azioni proprie (+) 1.168.189 D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio 677.089.120 - interamente liberate		 conversione di obbligazioni 	
- a titolo gratuito:		- esercizio di warrant	
- a favore dei dipendenti - a favore degli amministratori - altre B.2 Vendita di azioni proprie 340.203 B.3 Altre variazioni C. Diminuzioni C.1 Annullamento C.2 Acquisto di azioni proprie 1.508.392 C.3 Operazioni di cessione di imprese C.4 Altre variazioni D. Azioni in circolazione: rimanenze finali 675.920.931 D.1 Azioni proprie (+) 1.168.189 D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio 677.089.120 - interamente liberate		- altre	
- a favore degli amministratori - altre 8.2 Vendita di azioni proprie 340.203 8.3 Altre variazioni C. Diminuzioni C.1 Annullamento C.2 Acquisto di azioni proprie 1.508.392 C.3 Operazioni di cessione di imprese C.4 Altre variazioni D. Azioni in circolazione: rimanenze finali 675.920.931 D.1 Azioni proprie (+) 1.168.189 D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio 677.089.120 - interamente liberate		- a titolo gratuito:	
- altre B.2 Vendita di azioni proprie 340.203 B.3 Altre variazioni C. Diminuzioni C.1 Annullamento C.2 Acquisto di azioni proprie 1.508.392 C.3 Operazioni di cessione di imprese C.4 Altre variazioni D. Azioni in droolezione: rimanenze finali 675.920.931 D.1 Azioni proprie (+) 1.168.189 D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio 677.089.120 - interamente liberate		- a favore dei dipendenti	
B.2 Vendita di azioni proprie 340.203 B.3 Altre variazioni C. Diminuzioni C.1 Annullamento C.2 Acquisto di azioni proprie 1.508.392 C.3 Operazioni di cessione di imprese C.4 Altre variazioni D. Azioni in dircolazione: rimanenze finali 675.920.931 D.1 Azioni proprie (+) 1.168.189 D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio 677.089.120 - interamente liberate		- a favore degli amministratori	
B.3 Altre variazioni C. Diminuzioni C.1 Annullamento C.2 Acquisto di azioni proprie C.3 Operazioni di cessione di imprese C.4 Altre variazioni D. Azioni in circolazione: rimanenze finali D.1 Azioni proprie (+) D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio - interamente liberate		- altre	
C. Diminuzioni C.1 Annullamento C.2 Acquisto di azioni proprie 1.508.392 C.3 Operazioni di cessione di imprese C.4 Altre variazioni D. Azioni in circolazione: rimanenze finali 675.920.931 D.1 Azioni proprie (+) 1.168.189 D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio 677.089.120 - interamente liberate	B.2	Vendita di azioni proprie	340.203
C.1 Annullamento C.2 Acquisto di azioni proprie 1.508.392 C.3 Operazioni di cessione di imprese C.4 Altre variazioni D. Azioni in circolazione: rimanenze finali 675.920.931 D.1 Azioni proprie (+) 1.168.189 D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio 677.089.120 - interamente liberate	B.3	Altre variazioni .	
C.2 Acquisto di azioni proprie 1.508.392 C.3 Operazioni di cessione di imprese C.4 Altre variazioni D. Azioni in circolazione: rimanenze finali 675.920.931 D.1 Azioni proprie (+) 1.168.189 D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio 677.089.120 - interamente liberate	C.		
C.3 Operazioni di cessione di imprese C.4 Altre variazioni D. Azioni in circolazione: rimanenze finali 675.920.931 D.1 Azioni proprie (+) 1.168.189 D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio 677.089.120 - interamente liberate	C.1		
C.4 Altre variazioni D. Azioni in circolazione: rimanenze finali D.1 Azioni proprie (+) D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio - interamente liberate 675.920.931 - 1.168.189 677.089.120	C.2	•	1.508.392
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali 675.920.931 D.1 Azioni proprie (+) 1.168.189 D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio 677.089.120 - interamente liberate	C.3	Operazioni di cessione di imprese	
D.1 Azioni proprie (+) 1.168.189 D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio 677.089.120 - interamente liberate	C.4		
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio 677.089.120 - interamente liberate	D.	Azioni in circolazione: rimanenze finali	
- Interamente liberate	D.1		
•	D.2	Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	677.089.120
a and the bear warmed at the sumber		- interamente liberate	
- non interamente itoerate		- non interamente liberate	

15.3 Capitale: altre informazioni

Il capitale sociale, interamente versato, è costituito da nr. 677.089.120 azioni sociali.

Le azioni sociali sono tutte ordinarie e non hanno valore nominale unitario.

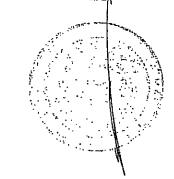
Le azione proprie in portafoglio al 31 dicembre 2010 sono nr. 1.168.189 per un controvalore di Euro 522.765



Sezione 16 - Patrimonio di pertinenza di terzi - Voce 210

Patrimonio di pertinenza di terzi: composizione

		31/12/2010	1/12/2009
1.	Capitale	4.572	3.854
2.	Sovrapprezzi di emissione		
3.	Riserve	16.274	14.506
4.	(Azioni proprie)		
	a) capogruppo		
	b) controllate		
5.	Riserve da valutazione		
6.	Strumenti di capitale	·····	
7.	Utile (perdita) d'esercizio	(1.574)	(654)
	Totale		17,706



Il patrimonio di terzi si riferisce alla partecipata Banque Profil de Gestion SA detenuta dalla controllante Banca Profilo per il 60,41% ed alla partecipata Profilo Sulsse SA detenuta da Banca Profilo per il 99,20%.

Altre Informazioni

1. Garanzie rilasciate e impegni

き風報			Harris Harris Harris Harris
李泽斯	4 EDperation (State of the sta	ou Totale	a Totale
		30/17/2010	31/12/2010
1)	Garanzie rilasciate di natura finanziaria	ANA MINING MENTAL PROPERTY.	2000年1月2日 - 100 -
	a) Banche	2,515	2.292
	b) Clientela	442	529 529
2)	Garanzie rilasciate di natura commerciale	7.42	329
	a) Banche		·
	b) Clientela	2,770	5.046
3)	Impegni irrevocabili a erogare fondi	2,770	3.040
	a) Banche	· ————————————————————————————————————	
	i) a utilizzo certo	33.908	3.685
	ii) a utilizzo incerto	05.500	3.003
	b) Clientela		
	i) a utilizzo certo	12.467	2,983
	ii) a utilizzo incerto	1.291	425
4)	Impegni sottostanti al derivati su crediti: vendite di protezione	345.181	
. 5)	Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	8.009	544.290
6)	Altri Impegni	824,328	632.875
Totale	The second of th	1.230.911	806.890

Le garanzie rilasciate sono costituite da fidejussioni emesse da Banca Profilo e dalla controllata Banque Profil de Gestion SA a fronte delle obbligazioni dalle medesime assunte verso terzi per conto della propria Clientela. Gli Impegni irrevocabili a erogare fondi comprendono gli acquisti di titoli e valute non ancora regolati.

Gli Impegni sottostanti al derivati su crediti si riferiscono a Banca Profilo e sono costituiti da credit default swap per vendite di protezione per un valore nozionale di 345.181 migliaia di Euro con una diminuzione di

199.108 migliala di Euro rispetto al dato del 31 dicembre 2009. Si precisa che Banca Profilo ha in essere anche *credit default swap* per acquisti di protezione per un valore nozionale di 493.393 migliala di Euro. Negli altri impegni sono comprese le opzioni put emesse da Banca Profilo

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

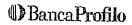
Miles		We the Limportonia	simporto :
	Portatogli (1997)	######################################	1/12/2009
1.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	299.118	193.369
2.	Attività finanziarie valutate al fair value		
3.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	399,934	
4.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
5.	Crediti verso banche	25.265	105.874
6.	Crediti verso clientela		6.741
7.	Attività materiali		

Le attività costituite a garanzia sono rappresentate per 89.795 migliaia di Euro da titoli costituiti in pegno a favore di Banca d'Italia per poter operare sul MIC (Mercato Interbancario Collateralizzato), da titoli a garanzia di altre operazioni per 1.145 migliaia di Euro, da titoli a garanzia per operazioni di pronti contro termine passivi per 358.007 migliala di Euro, nonché per 275.370 migliaia di Euro, da titoli a garanzia delle operazioni di politica monetaria (finanziamenti in pooling) con Banca Centrale Europea.

5. Gestione e Intermediazione per conto terzi

			ilmparto is
			CALL STREET, S
1.	Esecu	zione di ordini per conto della clientela	
	a)	Acquisti	4 425 255
		1. regolati	1.128.265
		2. non regolati	
	b)	Vendite	
		1. regolate	1.046.854
		2. non regolate	
2.	Gest	loni di portafogii	949475
	a)	individuali	812.135
	b)	collettive	
3.	Cust	odia e amministrazione di titoli	
	a)	titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse	
		le gestioni di portafogli)	
		1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	
		2. altri titoli	
	b)	titoli di terzi in deposito (escluse le gestioni di portafogli): altri	
		1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	635
		2. altri titoli	1,223.655
	c)	titoli di terzi depositati presso terzi	1,224.290
	d)	titoli di proprietà depositati presso terzi	860.187
4.	Altr	e operazioni	2.265.071

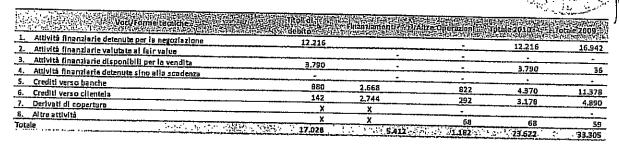
Le gestioni collettive riferite al fondi gestiti dalla controllata Profilo Asset Management SGR S.p.A. sono comprese nella voce 2 a) Gestioni patrimoniali individuali, 3 b) Titoli di terzi in deposito e 3 c) Titoli di terzi depositati presso terzi della controllante Banca Profilo S.p.A.



PARTE C - Informazioni sul Conto Economico Consolidato

Sezione 1 - Gli Interessi - Voci 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione



1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Si veda la successiva tabella 1.5.

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

Gli interessi attivi e oneri assimilati relativi a rapporti in essere nei confronti di imprese del Gruppo sono stati elisi nelle operazioni di consolidamento.

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	2010	2009
Interessi attīvi su attivitā finanziarie in valuta	5.793	5.344

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

1.	Voc/Formerscride Debiti verso banche centrali	(146)		200000		
2.	Debiti verso banche	(5.375)			(146)	(5.299)
3.	Debiti verso clientela	(1.252)	·····		(5.375)	(10.353)
4.	Titoli in circolazione	(1,2,52)	(136)		(1.252)	(542)
5.	Passività finanziarie di negoziazione	<u>_</u>	(120)		(136)	(142)
6.	Passività finanziarie valutate al foir volue		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			
7.	Altre passività e fondi	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	-	(222)	<u>-</u>	
8.	Derivati di copertura		<u>X</u>	(250)	(250)	(1,392)
Totale		X	χ	(722)	(722)	_

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Vod	5000	
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura:	1.171	AN EUOSIN AND AND
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura:	(1.893)	
C. Saldo (A-B)	(722)	

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

Gli interessi passivi e oneri assimilati relativi a rapporti in essere nei confronti di imprese del Gruppo sono stati elisi in sede di consolidamento.

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

	ž010**	2009
Interessi passivi su passività finanziarie in valuta	(1.187)	291

Sezione 2 - Le commissioni - Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

	Tipologia še ruzi/AValori 👢 👢	Totale 2010	Totale 2009
a)	garanzie rilasciate	176	241
b)	derivati su crediti	-	
c)	servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	21.038	15.084
	1. negoziazione di strumenti finanziari	2.121	1.910
	2. negoziazione di valute	50	3
	3. gestioni di portafogli	•	
	3.1 Individuali	6.775	4.660
	3.2 collettive	<i>893</i>	518
	4. custodia e amministrazione di titoli	1.330	1.308
	5. banca depositaria	-	•
	6. collocamento di titoli	1.646	3.439
	7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	5.838	1.804
	8. attività di consulenza	-	
	8.1 in materia di investimenti	300	47
	8.2 in materia di struttura finanziaria	1.838	1.180
	9. distribuzione di servizi di terzi	-	
	9.1 gestioni di portafogli	-	
	9.1.1 individuali	-	
	9.1.2 collettive	-	
	9.2 prodotti assicurativi	208	185
	9.3 altri prodotti	39	30
d)	servizi di incasso e pagamento	15	15
e)	servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	
f)	servizi per operazioni di factoring		
g)	esercizio di esattorie e ricevitorie	-	
h)	attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione		
i)	tenuta e gestione dei conti correnti	25	20
j)	altri servizi	534	488
Totale		21.788	15.848

Le commissioni attive 2010 riferite a Banque Profil de Gestion SA ammontano a 4.449 migliaia di Euro.

2.2 Commissioni passive: composizione

	Servizi/Valori	學是最大學是	在中的
1	SENIOL VIOLENCE	iotale 2010 — T	otale 2009
_a)	garanzie ricevute		
b)	derivati su crediti		
<u>c)</u>	servizi di gestione e intermediazione:	······································	
	1. negoziazione di strumenti finanziari	(1.095)	(743)
	2. negoziazione di valute	• •	()
	3. gestioni di portafogli		n
	3.1 proprie		0
	3.2 delegate da terzi		n
	4. custodia e amministrazione di titoli	(227)	(216)
	5. collocamento di strumenti finanziari	(1,496)	(2.225)
	6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	,_,,,,	الاستعار
d)	servizi di incasso e pagamento		(1)
e)	altri servizi	(171)	(178)
Totale	A CONTRACTOR OF THE PROPERTY AND ADMINISTRATION OF THE PROPERTY ADMINISTRATION OF THE PROPERTY AND ADMINISTRATION OF THE PROPERTY AND ADMINISTRATION OF THE PROPERTY AND ADMINISTRATION OF THE	(2.989)	(3.363)

Le commissioni passive 2010 riferite a Banque Profil de Gestion SA ammontano a 1.622 migliaia di Euro.

Sezione 3 - Dividendi e proventi simili - Voci 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

拉拉克斯斯		is significant and all and a significant	
			Totale/2009
	Voci/proventia Para de la voci	The State of Provention	da [Proventida
		Dividendly guote d	Dividendi : guate di
21, 42, 1, 1, 1,	。 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1	on CR	OLCR.
<u>A.</u>	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	17.909	4.920
В.	Attività finanziarie disponibili per la vendita		
C	Attività finanziarie valutate al fair value		
D,	Partecipazioni	Х	Y
Totale	And the spiritual plantage of the spiritual plantage of the spiritual spirit	17.909	4.920

Sezione 4 - Il risultato netto dell'attività di negoziazione - Voci 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

				uhili da			
	9 V 2 C		the state of the second second second	negoziazion			
		redultual	(4)		5 15	e Lib)	((A+B)-(C+D))
所報	持國際	们是这些是是这些一种。 第一种,我们就是一种是一种,我们就是一种的一种,我们就是一种的一种,我们就是一种的一种,我们就是一种的一种,我们就是一种的一种,我们就是	の語の音楽	的問題	建设。	新疆别的 的	
1.	Atti	vità finanziarie di negoziazione					(9.168)
	1.1	Titoli di debito	6.691	10.002	(1.857)	(2.380)	12.456
	1.2	Titoli di capitale	3.731	6.442	(2.762)	(26. 6 28)	(19.217)
	1.3	Quote di O.I.C.R.		16	(36)	(38)	(58)
	1.4	Finanziamenti		4.182			
	1.5	Altre	694	452	(7)	(3.488)	(2.349)
2.	Pass	ività finanziarie di negoziazione					
	2.1	Titoli di debito					
	2.2	Debiti					
	2.3	Altre					-
3.	Atti	vità e passività finanziarie: differenze di cambio	Х	X	X	Х	
4.		menti derivati					(8.299)
	4.1	Derivati finanziari:					
		- su titoli di debito e tassi di interesse	106.926	51.040	(102.746)	(60.070)	(4.850)
		- su titoli di capitale e indici azionari	561.816	82.091	(559.131)	(82.510)	2.265
		- su valute e oro		644			644
		- Altri	366.865	1.050.396	(392.570)	(1.033.108)	(8.417)
	4.2	Derivati su crediti	19.246	10.724	(14.215)	(13.697)	2.058
Tota	ale.	The state of the s	1.065.969	1215.989	(1.073.324)	(1.221.919)	(17.457)



Sezione 5 - il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Derivati di copertura del <i>fair value</i> Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>) Passività finanziarire coperte (<i>fair value</i>) Derviati finanziari di copertura dei flussi finanziari	25.282
Passività finanziarire coperte (fair value) Derviati finanziari di copertura dei flussi finanziari	23.20%
Passività finanziarire coperte (fair value) Derviati finanziari di copertura dei flussi finanziari	
Derviati finanziari di copertura dei flussi finanziari	
Attività e passività in valuta	
proventi dell'attività di copertura (A)	The Property of the second
Oneri relativi a:	the of the same and the same an
Derivati di copertura del fair value	(24.835)
	(24.035)
Derviati finanziari di copertura dei flussi finanziari	
ittività e passività in valuta	
	124.0251
Itato netto dell'attività di copertura (A-B)	Approved the second sec
	Oneri relativi a: Derivati di copertura del <i>fair value</i> attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>) l'assività finanziarire coperte (<i>fair value)</i> derviati finanziari di copertura dei flussi finanziari

L'attività di copertura si riferisce esclusivamente a Banca Profilo S.p.A.

Sezione 6 - Utili (Perdite) da cessione/riacquisto - Voce 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Attività finanziarie	annered Standard bases at the full State		may netto	AETA BEFER	医马克斯姆斯 特	inett
 Crediti verso banche 	789		789	223		
2. Crediti verso clientela	217	(66)	785 151			223
 Attività finanziarie disponibili per la vend 	lta	(00)	131	129	(12)	117
3.1 Titoli di debito	3.627	(1.891)	4 700			
3.2 Titoli di capitale	2.027	(11.031)	1.736		(23)	(23
3.3 Quote di O.I.C.R.			-	65		65
3.4 Finanziamenti						
. Attività finanziarie detenute sino alla scade	nza					
	4.633	(1.957)	7.7.			
Passività finanziarie	Harry Constitution of the Party State of the Party	1.33/	2.676	417	(35)	382
. Debiti verso banche						
. Debiti verso clientela						
. Titoli in circolazione						

Il risultato netto di cui al punto 1 e 2 si riferisce agli utili conseguiti dalla cessione di parte dei titoli obbligazionari riclassificati in data 1° luglio 2008 dalle Attività finanziarie detenute per la negoziazione a Crediti verso banche e clientela a seguito della possibilità prevista dalla modifica allo IAS 39, nonché, per 66 migliaia di Euro a perdite di valore su crediti della controllata Profilo Merchant Co S.r.i..

Sezione 8 - Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

	etulcie divalo						是是是是特殊的	
	ettilche divak	ire (1) 经运动	Tar Allerante and American			Section 1.	Contract to the state of the st	
		150 110 110 110	理型過程的		se di val	ore (2)	是是阿萨亚特拉斯	的主持
Operation/Component)	新国务员		对对对对对				Totale 2010	rotale 200
redultual	Specificie	原用的部		Specificie		Diportalor	ilo de la companya d	建筑型
			rtalogio 🔻			建筑		國際對
	ance lazioni	Altreside	知為問題經歷	地海路部份	Bernstein S	FASICE FE	1日民的知识的10年4年5月1日	urall see
A. Crediti verso banche					<u> </u>			
-Finanziamenti	(695)						(695)	
-Titoli di debito						•		
B. Crediti verso clientela							44.4051	171
- Finanziamenti	(4.623)	(500)	(14)		952		(4.185)	(754
-Titoli di debito								(38:
C. Totale · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	(5.318)	(500)	. (14)	1600.cz :	952	A PARTY OF THE PAR	- (4.880)	(1.13
egenda								

A = Do Interessi

B = Altre riprese

Le rettifiche di valore si riferiscono per 500 migliaia di Euro alla svalutazione, effettuata da Banca Profilo S.p.A., di crediti verso la clientela. Le riprese di valore si riferiscono per 851 migliaia di Euro ai crediti in sofferenza che Banca Profilo S.p.A. vanta verso il gruppo Lehman Brothers e, per la residua parte, alla chiusura di due posizioni classificate tra le sofferenze nello scorso esercizio.

La parte di rettifiche di valore da "cancellazione", pari a 5.318 migliaia di Euro, fa capo alla controllata Banque Profil de Gestion SA.

8.2 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

					类数数分别
	ttifiche divalore	# Riprese	itvalore	Totale	
Operazioni/Componentia				2010	Tatale, 2009
redoitalle	Specificie	Specific Specific	licie		
A. Titoli di debito	ations expression and the same of			este usanoi sin	411.344. 511. 12.
B. Titoli di capitale	(254)	X	X	(254)	
C. Quote OICR		х		-	(1.000)
D. Finanziamenti a banche					
E. Finanziamenti a clientela	- (254)	Sign and		(254)	(1.000)
F. Totale	A STATE OF THE PARTY OF THE PAR	Marian Company of the Date of the Company of the Co		سنائنسا قائسسس	and water

Legenda

A = Da Interessi

B = Altre riprese

Come indicato alla tabella 4.1 "Attività finanziarie disponibili per la vendita" l'intero importo si riferisce alla svalutazione della partecipazione di minoranza in Value Investments SICAR S.C.A.

(DBancaProfilo

8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione

Control of the Contro	2 . 97 1	$\omega \in W$
	Hala Para San San San San San San San San San Sa	
neturole divisione		
Operazioni/Compon		
。		經第1.
entireditiali and service some service	a Willow	
Specificite Specificite Diportatorilo	5 5 20t	וי יוּיפוּ
Lancellaz Altra	是的基件	
A. Garanzie rilasciate	全位 "加工	主教?
		States 14
B. Derivati su crediti		 -
C. Impegni ad erogare fondi		
D. Altre operazioni (2)		
C. Totale	2) (1	L79)
	100	1701 1701
The state of the s	c). '* ()	./91

Sezione 11 - Le spese amministrative - Voce 180

11.1 Spese per il personale: composizione

	Totale 2010	Totale 2009
1) Personale dipendente	STIPLE STATE OF STA	部的重要的
a) salari e stipendi	(24.229) (24.376)
b) oneri sociali	(16.965)	(15.825)
c) Indennità di fine rapporto	(3.577)	(3.338)
d) spese previdenziali	(1)	
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale f) accantonamento al fondo trattamento di gulescenza e obblighi simili:	(163)	(142)
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti	•	
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti	(2.029)	(986)
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali i) altri hepetici a favore del dipandenti	_	
i) altri benefici a favore del dipendenti	(33)	(378)
2) Altro personale in attività	(1.461)	(3.707)
3) Amministratori e sindaci	(761)	(285)
4) Personale collocato a riposo	(1.676)	(1.824)
Recuperi di spese per i dipendenti distaccati presso altre aziende		0
6) Recuperi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	65	2
Totale Società	(409)	(565)
A the second of	(27.010)	(27.048)

Le spese per il personale 2010 di Banque Profil de Gestion SA ammontano a 7.478 migliaia di Euro.

11.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

Persor	ale dipendente	Carry Company to Annual Property of the	2003,
a)	dirigenti	37	32
b)	quadri direttivi	100	93
c) Totale	restante personale dipendente	66	71

11.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Negli altri benefici a favore dei dipendenti sono compresi 331 migliaia di Euro per incentivazioni all'esodo, relativi a Banca Profilo S.p.A..

11.5 Altre spese amministrative : composizione

	2010	2009
Spese per servizi professionali, legali e consulenze	(2.298)	(1.946)
Premi assicurativi	(159)	(179)
Pubblicità	(331)	(1.247)
Postali, telegrafiche e telefoniche	(244)	(344)
Stampati e cancelleria .	(162)	(134
Manutenzioni e riparazioni	(550)	(469
Servizi di elaborazione e trasmissione dati	(6.686)	(5.455
Energia elettrica, riscaldamento e spese condominiali	(439)	(498
Oneri per servizi vari prestati da terzi	(84)	(61
Pulizia e igiene	(264)	(205
Trasporti e vlaggi	(448)	(339
Vigilanza e trasporto valori	(40)	(57
Contributi Associativi	(162)	(163
Compensi per certificazioni	(477)	(592
Abbonamenti a giornali, riviste e pubblicazioni	(40)	(45
Fitti passivi	(2.827)	(3.373
Spese di rappresentanza	(167)	(133
Imposte indirette e tasse	(493)	(477
Varie e residuali	(475)	(393
Totale	(16:346)	(16.110

Le altre spese amministrative 2010 di Banque Profil de Gestion SA ammontano a 4.965 migliaia di Euro.

Sezione 12 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri - Voce 190

12.1 Accantonamenti netti al fondi per rischi ed oneri: composizione

ATTERNOON TO THE TOTAL TO THE	2010	Ź009`
A. Accantonamenti netti al fondi per rischi ed oneri		
- per crediti diversi (non derivanti da erogazione finanziamenti)		(340)
altri per controversie legali	4.441	(817)
Totale	4.441	(1.157)

La voce è positiva per via della riattribuzione a conto economico effettuata dalla controllata Banque Profil de Gestion SA di 4.521 migliala di Euro di accantonamenti effettuati in anni precedenti a fronte di rischi ritenuti non più probabili. La voce include inoltre accantonamenti negativi per 50 migliala di Euro relativi alla controllante Banca Profilo S.p.A. e per 30 migliala di Euro alla controllata Profilo Merchant Co S.r.l. a fronte di rischi su crediti verso clientela.

Ove tali passività si prevede abbiano un tempo di regolamento superiore ai dodici mesi, l'accantonamento viene attualizzato utilizzando tassi correnti di mercato.

Sezione 13 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - Voce 200

13.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività / Componenti reddicial / Ammortamento / Per / Riprese di n'olora / Riprese di n'ola di n'olora / Riprese di n'olora / Riprese di n'olora / Riprese	nul or to the train was	A CONTRACTOR OF THE PARTY OF TH	All the said of the said the said of the s			18 6/1510
Attività/Componenti reddition d'importamento de proprie de la composition de la componenti reddition de la composition de la componenti de la composition del composition de la composition del composition de la			Rettiliche di valore			學並發
A) Attività materiali A1 Di proprietà (267) - Ad uso funzionale (215) - Per investimento (52)	ilsultato netto		THE DELICE RIVER	19 Est Ammortamento	artist Version and State	
A) Attività materiali A1 Di proprietà (267) Ad uso funzionale (215) - Per investimento (52)	12010		edaterioramento el al esti-			
1 Di proprietà (267) - Ad uso funzionale (215) - Per investimento (52)	(a +b -c)					医科教育
A1 Di proprietà (267) - Ad uso funzionale (215) - Per investimento (52)	但於多點更用	REAL BOOK	特加多加斯尼斯特斯	NEW 2015年19月1日 1995年1	Attività materiali	Attiv
- Ad uso funzionale (215) - Per investimento (52)						
- Per investimento (52)	(267			(267)		
A7 A				(215)		
in the state of th	{215			• •		
	·		_	(345)	Acquisite in leasing finanziario	Acq
- Ad uso funzionale (345)	(34)				- Ad uso funzionale	- Ad
- Per investimento	(345			(0.0)	- Per Investimento	- Per
tale (612)	161		A regard of something to be seen as a	Section (Section)		

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono stati determinati in relazione sia al grado di utilizzo dei beni che alla loro presunta vita utile, applicando per il calcolo le sotto elencate aliquote:

	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	aichid le aditio Ell
9	immobili	3%
9	mobili e macchine d'ufficio	12%
•	arredamento	15%
Ð	macchinari, apparecchi ed attrezzatura varia	15%
0	autoveicoli e mezzi di trasporto interni	20%
•	banconi blindati e casseforti	20%
•	macchine d'ufficio elettromeccaniche ed elettroniche	20%
Ф	sistemi informatici	20%
•	autovetture	25%
•	impianti d'allarme	30%

Sezione 14 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 210

14.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

逐步		Held Street State	inche arvalore	邓兴武 古诗诗	iliota natta:
	Arrie 70 man and and an arrival	Ammortamento	toper is a surpres	e di ivelore	2010
			terioramento		(a+b-c)
				清 声频点势。	等资金
A)	Attività immateriali				
A1	DI proprietà	(454)			(454)
	- Generate internamente dall'azienda				
		4 41			(454)
	- Altre	(454)			17
A2	- Altre Acquisite in leasing finanziario	(454)			

Si tratta esclusivamente di software ad utilizzazione pluriennale il cui ammortamento è calcolato con riguardo al periodo della sua prevista utilità futura.

Sezione 15 - Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 220

15.1 Altri oneri di gestione: composizione

		000 医管理学生的	2009
Altri oneri di gestione			(210)
Altri oneri	·	(206)	(53)
Totale		(206)	(263)

Si tratta principalmente di oneri inerenti l'attività di Banca Profilo e delle sue controllate non classificabili in altre specifiche voci del conto economico.

15.2 Altri proventi di gestione: composizione

ri proventi di gestione		
Recuperi spese varie da clientela	177	148
Recupero fitti passivi e spese su immobili		452
Recuperi imposte indirette	127	
Recuperi spese su servizi a società del Gruppo	367	103
Minor debito vs. venditori BPDG	6.323	
Rimborsi da cause legali	1.351	
Altri proventi	491	616
Jotale	8.836	1.319

L'ammontare più rilevante (6.323 migliaia di Euro) si riferisce alla rideterminazione della quota variabile del prezzo di acquisto della controllata Banque Profil de Géstion SA. Per ulteriori informazioni si veda quanto riportato in calce alla tabella "10.1 Altre passività: composizione".

L'importo di 1.352 migliala di Euro riguarda la positiva chiusura di alcuni contenziosi pregressi.

Sezione 16 - Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 240

16.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

	prese a controllo congiunto	
A)	Proventi	
	1. Rivalutazioni	
	2. Utili da cessione	
	3. Riprese di valore	
	4. Altri proventi	
B)	Oneri	- 22
	1. Svalutazioni	
	Rettifiche di valore da deterioramento	
	3. Perdite da cessione	22
	4. Altri oneri	
Risult	ato netto	(22)
2) lm	prese sottoposte a influenza notevole	
A)	Proventi	
	1. Rivalutazioni	
	2. Utili da cessione	
	3. Riprese di valore	
	4. Altri proventi	
21	Oneri	
3)	1. Svalutazioni	
B)		
В)	Rettifiche di valore da deterioramento	
В)	 Rettifiche di valore da deterioramento Perdite da cessione 	

Sezione 19 - Utili (Perdite) da cessione di Investimenti - Voce 270

19.1 Utili (Perdite) da cessione di investimenti: composizione

Companent reddituali/Se	ttori, Totale 2010 Totale 2009
A. Immobili	
- Utili	
- Perdite da cessione	
B. Altre Attività	
- Utill	380
- Perdite da cessione	
Risultato netto	380

La voce rappresenta l'utile derivante dalla cessione dell'immobile sito in Roma da parte della controllata Profilo Real Estate Advisory S.r.l

Sezione 20 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 290

20.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

	Componenti redditueli/Settorii	Totale 2010	otale 2009
1.	Imposte correnti (-)	(1.796)	426
2.	Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	0	(427)
3.	Riduzione delle Imposte correnti dell'es ercizio (+)	O	. 0
4.	Variazione delle imposte anticipate (+/-)	3.766	(13.718)
5.	Variazione delle imposte differite (+/-)	8	(415)
6.	Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	1,978	(14.134)

Sezione 22 - Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi - Voce 330

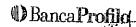
Le perdite d'esercizio di pertinenza di terzi ammontano a 1.574 migliaia di Euro e si riferiscono al 39,59% ed allo 0,80% di proprietà di terzi rispettivamente della controllata *Banque Profil de Gestion SA* e della controllata *Profilo Suisse SA*. Le percentuali non sono variate nell'esercizio.

Sezione 24 - Utile per azione

24.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

Il numero medio delle azioni di Banca Profilo in circolazione nel 2010 è stato 676.965.757 Il numero è stato determinato su base mensile prendendo in considerazione le azioni emesse al netto delle azioni proprie in portafoglio. L'utile consolidato base per azione del 2010 è pari a 0,0082 Euro. Il numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito è stato 687.965.757 comprensivo delle n. 11.000.000 opzioni su azioni ancora potenzialmente da esercitarsi in relazione al piano di stock option. L'utile consolidato diluito per azione del 2010 è pari a 0,0081 Euro.

I dati rimangono invariati anche al 24 marzo 2011, ricalcolati a seguito della movimentazione delle azioni proprie in portafoglio intervenuta dalla data di chiusura del bilancio



PARTE D – Redditività Consolidata Complessiva

PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA

	VA TOUGHOUSE PARK IN THE SECOND	PROFESSION	<u> </u>
Voci	Importo lordos Impost	Sul reddito: Ima	ortonetta
10. Utile (Pardita) d'esercizio	ALL THE PERSON NAMED IN COLUMN TWO IS NOT THE PERSON NAMED IN COLUMN TWO IS	依据现在是ESEPTEMENT	ALE STATES THE STATES
Altre componenti redditusii	X	X	3.977
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita			
a) variazioni di <i>fair value</i>	(C 101)		
110. Totale altre componenti reddituali	(5.293)	•	(5.293)
120. Redditívità complessiva (Voce 10+110)	(5.293)	*	(5.293)
130. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(5.293)	•	(1.316)
140. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	1.574	-	1.574
conquessiva di pertinenza della capogruppo	(3.719)	-	258

La voce 20 è relativa alle variazioni di fair value dei titoli classificati nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita" al netto del relativo effetto fiscale.

PARTE E -Informazioni sui Rischi e sulle relative Politiche di Copertura

SEZIONE 1 - RISCHI DEL GRUPPO BANCARIO

1.1 - RISCHIO DI CREDITO

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti generali

All'interno del Gruppo, possono svolgere attività creditizia tradizionale (rischio pieno) Banca Profilo e BPdG, nel rispetto delle Indicazioni di Politica Creditizia deliberate annualmente dal Consiglio d'Amministrazione della Capogruppo. Poiché il core business del Gruppo è l'attività di Private Banking, la politica creditizia predilige i finanziamenti nei confronti di clientela private, sotto forma di affidamenti "Lombard" ovvero affidamenti assistiti da pegno, mandato a vendere su strumenti finanziari o gestioni patrimoniali detenuti dalla clientela presso Banca Profilo e BPdG oppure garanzia ipotecaria.

I rischi di consegna e di controparte sono strumentali allo svolgimento dell'operatività tipica dell'Area Finanza di Banca Profilo e, in misura minore, di BPdG. Le due banche operano in maniera tale da minimizzare, laddove possibile, tali componenti di rischio di credito: a) per il rischio di consegna, utilizzando meccanismi di garanzia del tipo DVP per il regolamento delle operazioni; b) per il rischio di controparte, ricorrendo a collateral agreement con marginazione giornaliera nei confronti di tutte le principali controparti con le quali si opera in derivati over the counter o repo.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1. Aspetti organizzativi

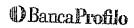
Conformemente a quanto previsto dalle Linee Guida sui Rischi di Gruppo emanate dalla Capogruppo, per lo svolgimento di attività comportanti l'assunzione di rischi di credito le banche del Gruppo sono dotate di un apposito Regolamento Crediti, in cui sono formalizzati i processi e i criteri da applicare nell'erogazione di finanziamenti o nella concessione di una linea di credito: tale documento viene approvato dal Consiglio d'Amministrazione e periodicamente rivisto.

Il Regolamento Crediti delle società del Gruppo si ispira alle seguenti linee guida:

- separatezza dei compiti e delle responsabilità tra le funzioni che gestiscono la relazione e istruiscono le pratiche di affidamento, quelle che concedono e amministrano gli affidamenti e quelle che effettuano la misurazione e il monitoraggio dei rischi;
- attribuzione dell'attività di concessione di norma ad organi collegiali (Comitato Crediti o Consiglio d'Amministrazione), con competenza differenziata in funzione del tipo di linea richiesta, dell'importo, dell'esistenza o meno di garanzie reali in base a limiti di autonomia ben definiti; l'autonomia decisionale in capo a singoli soggetti (Amministratore Delegato o altra funzione equivalente) può essere prevista per operazioni di Importo ridotto.

Il Regolamento Crediti delle società del Gruppo prevede inoltre:

 le tipologie di garanzie reali ritenute ammissibili e i criteri per la determinazione dello scarto applicato a ciascuna di esse; lo scarto è determinato secondo criteri di prudenza, che tengono



conto del grado di liquidità della garanzia e della possibile variabilità del suo valore in funzione dell'andamento dei fattori di mercato;

• la tecnica di misurazione del rischio di controparte secondo una metodologia di "mark to market"

e la frequenza del monitoraggio del rispetto delle linee o degli affidamenti concessi; del metio creditizio del cliente o della controparte, della congruità del valore delle garanzie.

2.2. Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Le funzioni di controllo delle due banche del Gruppo verificano con periodicità almeno mensile l'ammontare dei finanziamenti erogati e degli utilizzi, la congruità di garanzie o collateral ricevuti, il rispetto delle linee di credito per l'operatività in derivati e predispongono la relativa reportistica in occasione di ogni riunione dei rispettivi Comitati Crediti e Consigli d'Amministrazione. Le stesse funzioni procedono periodicamente alla revisione del merito creditizio dei clienti e delle controparti.

Conformemente a quanto previsto dalla normativa di vigilanza, il rischio di controparte viene misurato internamente in termini di mark to market + add on. Al mark to market dei derivati in essere, che rappresenta l'esposizione corrente nei confronti di una determinata controparte, viene sommato un importo (add on) per tenere conto dell'esposizione potenziale futura connessa ai singoli contratti. L'add on è differenziato per ogni contratto derivato, a seconda della durata residua e della tipologia dello stesso.

2.3. Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Per contenere il rischio di controparte, Banca Profilo ha concluso accordi di collateralizzazione con tutti i principali intermediari con i quali opera sul mercato. Tali accordi prevedono la quantificazione giornaliera dell'esposizione reciproca tra due controparti in termini di *mark to market* dei derivati in posizione e il contestuale versamento di collaterale (cash) a garanzia dell'esposizione, qualora la stessa superi un importo fissato contrattualmente.

Complessivamente, in termini di mark to market, gli accordi di collateralizzazione garantiscono circa l'80% dell'esposizione lorda al rischio di controparte della Banca.

I finanziamenti erogati a livello di Gruppo, Invece, sono generalmente coperti da garanzie reali e personali. Per quanto riguarda le tipologie di garanzie, si tratta di:

- pegni su valori mobiliari depositati presso la Banca da clienti gestiti o amministrati;
- ipoteche su immobili, a fronte di una ridotta quota di mutui erogati (per lo più a dipendenti);
- altre garanzie (cessione del credito, ecc.).

2.4. Attività finanziarie deteriorate

Alla data del 31 dicembre 2010, con riferimento all'attività di finanziamento tradizionale, non esistono crediti in sofferenza in Banca Profilo.

Per quanto riguarda BPdG, i crediti in sofferenza sono già interamente svalutati a livello di conto economico.

In relazione al derivati OTC e, in particolare, all'attività di intermediazione in equity options, Banca Profilo annoverava alcune società del Gruppo Lehman Brothers tra le proprie controparti. A seguito del default, la

Banca ha evidenziato un'esposizione lorda nei confronti del Gruppo Lehman di 4,6 milioni di euro. A conto economico, al 31 dicembre 2010, il credito nei confronti del Gruppo Lehman è svalutato del 60% circa.

Informazioni di Natura Quantitativa

A. QUALITA' DEL CREDITO

A.1 ESPOSIZIONI CREDITIZIE DETERIORATE E IN BONIS: CONSISTENZE, RETTIFICHE DI VALORE, DINAMICA, DISTRIBUZIONE ECONOMICA E TERRITORIALE

A1.1.Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio).

211211-1-1		
	PROPERTY OF THE PROPERTY OF TH	建筑设装器等 上设计
THE REPORT OF THE PROPERTY OF	Gri ppo ironcario.	明 明中的人
。		
Participation of the Participa	Esposigni (L. Esposioni Altro attività i Deteriorate	Altre Totale ;
	Tistatturies in schine	894.189
	894.189	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziarione	426.839	426.839
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1	1
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	355,028	355.028
4. Crediti verso bancha	2,397 194,049	198,335
5. Crediti verso clientela 1.889	2.397 134,043	
6. Attività finanziorie valutate al fair value		
7. Attività finanziare in corso di dismissione		1.022
	1.022	1.875.414
8. Derivati di copartura	(2.897 + 1.871.128	
10036 31/12/2010	19 1416547	1.419.252
Totale 31/12/2009 1.587		
the state of the s		

A1.2. Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

		是是是是	38.8		化数据师		e sposiziona
Forbright number 1997						Esposizione	วัดนอ) 🗟
	ar Espisizione lacas	pecilidie.	not de	lordair . ip	orthoplia	i oeta	清益為
				海巴尼州	外国际自己区	在14年1月1日	K. Saskija pri grad
A. Gruppo bancario				X	×	894,189	294.189
Attività finanziarie detenute per la negoziazione				426.839		426.839	426.839
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita				450.002		1	
. Attività finanziarie detenute sino alla scadanza				355.028		355.028	355.02
4. Crediti verso banche	4-525	12,289	4.286	194.198	89	194.049	198,33
. Crediti verso clientela	16.575	12,203	4200	X	X	-	
5. Attività finonziorie valutate al fair valua							
7. Attività finanziare in corso di dismissione				×	X	1,022	1.02
B. Derivati di expertura	16.575	12.289	4.285	975.006	89	1,871,128	1.875.41
Totale A	7000						
6. Altre Impreso incluse nel consolidamento							
1 Artività finanziarie datenute per la negoziaziono							
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita							
3. Attività finanziarie detenute sino alla scodenza							
4. Crediti verso banche		······································					
5. Crediti verso cliantela							
6, Attività financiarle valutate el fair value							
7. Attività finanziare in corso di dismissiona							
B. Derivati di copertura		2.					
			4,286	976,006	89	1.871.128	1.875.4
Totale B Totale 31/12/2010	16.575	12.289	4.200	310,000			1,418.2

A1.3.Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche: valori lordi e netti

X X X X	X X Enstructio	specificie por	NO.	i zioni ristrutturate	Sofferenze Incagli	A. a) b)
X X X	X X			i zioni ristrutturate	Incagli	
X X X	X X			zioni ristrutturate		<u>'</u>
X X	X	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		zioni ristrutturate	Esposizioni ri	
Х	X					
				zloni scadute	Esposizioni se	<u> </u>
X	Х	766	766		Altre attività)
6 1,158,4	766	Х	1,159,175	The state of the s	ele A	tale
	23 11 8 2 1 T	-766;15 · ·	1.159.942	ZIONI FUORI BILANCIO	ESPOSIZIONI F	
April of a section and a second	hand the state of the state of the state of the			rate	Deteriorate	
х	Х		·		Altre	
784.0		Х	784.098	the first of the state of the s	ile B	tale
784.0			784.098	And we will really be to discovered in the control of the control	ALE (A + FI)	TALE
	NO REALTERS PRINCES	X	784.098 784.098 1.944.040	Late	Altre	a) b) Totale TOTALE

Nelle esposizioni "fuori bilancio" verso banche sono ricomprese tutte le operazioni "fuori bilancio" che comportano l'assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la natura di tali operazioni (negoziazione, copertura, altri) e inclusi gli strumenti finanziari che non figurano nell'attivo dello stato patrimoniale (es. garanzie rilasciate e impegni irrevocabili a erogare fondi).

A.1.4 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa verso banche; dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

<u>A.</u>	Causall/categorie Softerenze inca	postcutturate scadura
_	- or cut; esposizioni cedute non cancellate	
В.	variazioni in aumento	
8.1	ingressi da esposizioni in bonis	76
B.2	trasferimenti da altre categorie di esposizioni detesione	
B.3	altre variazioni in aumento	
<u>c. </u>	Variazioni in diminuzione	766
C.1	uscite verso esposizioni in bonis	706
2	cancellazioni	
.3	incassi	
.4	realizzi per cessioni	
.5	trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	
.6	aitre variazioni in diminuzione	
),	Esposizione lorda finale	
	- di cul: esposizioni cedute non cancellate	<u> </u>

Le esposizioni deteriorate verso banche si riferiscono esclusivamente a Banque Profil de Gestion SA.

A.1.5 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive

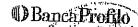
	Rettifiche complessive iniziali	Δ.
766	- di cui: esposizioni cedute non cancellate	
766	Variazioni in aumento	3.
	rettifiche di valore	B.1
	trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	B.2
<u> </u>	altre variazioni in aumento	B.3
	Variazioni in diminuzione	с
	rlprese di valore da valutazione	C.1
	riprese di valore da Incasso	C.2
	cancellazioni	C.3
	trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	C.4
760	altre variazioni in diminuzione	Ç.5
	Rettifiche complessive finali - di cui: esposizioni cedute non cancellate	D.

Le rettifiche di valore per esposizioni scadute verso banche si riferiscono esclusivamente a Banque Profil de Gestion SA.

A1.6. Gruppo bancario - Esposizione creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

	HAND STATES OF THE PROPERTY OF	The state of the s	tafoglio	
. ESPOSIZIONI PER CASSA	12.799	10.910	Х	1,889
) Sofferenze	12./33		Х	
) Incagli			Х	
Esposizioni ristrutturate	2.897	500	Х	2,397
) Esposizioni scadute	712.808	X	89	712.719
Altre attività	712.003	11.410	89	717.00
otale A	The state of the s			, .
ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO	بالمستهدية والمستهدية بالمستوالية والمائية والمستهدد والمستهدية والمستهدد			
) Deteriorate	. 446,813		-	446.81
) Altre	446813		-	446.813
otale B	A COLUMN TO THE RESIDENCE OF THE PROPERTY OF T	43.810	89	1.163.81

Le esposizioni "fuori bilancio" verso Clientela includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa che comportano l'assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la natura di tali operazioni (negoziazione, copertura, altri) e inclusi gli strumenti finanziari che non figurano nell'attivo dello stato patrimoniale (es. garanzie rilasciate e impegni irrevocabili a erogare fondi).



A1.7 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Α.	Gausail/categories	and the second s	elstrutturate "scadute
_	- di cui: esposizioni cedute non cancellate	9.238	
3,	Variozioni in aumento	E 100	
3.1	ingressi da esposizioni creditizie in bonis	5.109	2.89
3.2	trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorata		2.897
1,3	arcre variazioni in aumento	F 400	
-	Varlazioni in diminuzione	5.109	
.1	uscite verso esposizioni creditizie in bonis	1.548	
.2	cancellazioni		19
.3	încassi	4.4	
4	realizzi per cessioni	1.109	
5	trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	<u>.</u>	
6	altre variazioni in diminuzione	·	
	Esposizione lorda finale	439	50
	- di cui: esposizioni cedute non cancellate	12.799	2.897

A.1.8 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

A.	Causali/categorie Rettifiche complessive iniziali		istruttural iscadute
	- di cui: esposizioni cedute non cancellate	7.551	-
i	Variazioni in aumento		
.1	rettifiche di valore	5.109	5
.2	trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	4.994	500
3	aitre variazioni in aumento		
	Variazioni in diminuzione	115	
1	riprese di valore da valutazione	1.750	_
2	riprese di valore da Incasso	844	·
}	cancellazioni	498	
i		408	
	trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		
	altre variazioni in diminuzione		

A.3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA

A.3.1 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie verso banche garantite

	energia en la companya de la companya	Training Signification of the Committee	aranzie personali (2)
			Call Altri derivati
走 化异对邻亚甲基苯基甲基异苯			
			oggett
			Banche H. Cogg
			的一种,但是是是一种的一种,
	計劃的問題的問題		以前是特別的自己的表表表示的社会的企业的企业的
Esposizioni creditizie per cassa garantite:			
1.1 totalmente garantite	32.963	41.211	
- di cui deteriorate			
1.2 parzialmente garantite	69.217	64.761	
- di cui deteriorate			
Esposizioni creditizie fuori bilancio garant	tite:		
1.1 totalmente garantite			
- di cui deteriorate			
1.2 parzialmente garantite			
- di cui deteriorate			
	The control of the co	and the same and the same states	是一种的一种一种一种一种一种
			e personali (21)
			がはずれずがはまずのははほどではない。 ロー・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・
			CALLED SECTION OF THE
			The state of the s
			dishdi (1700)
			The state of the s
			distribution of totale (1
			dishdi (irme)
			distribus Lightonic (1
			distribus Lightonic (1
Esposizioni credittrie per cassa garantito			dhiafirmo Francisco (22)
Esposizioni creditirie per cassa garantite 1.1 totalmente garantite			dhinifirmo Translati (12)
			ditiation in the interest (2)
1.1 totalmente garantite			dilia (irino)
1.1 totalmente garantite - di cui deteriorate 1.2 parzialmente garantite - di cui deteriorate			dilia (irino)
1.1 totalmente garantite - di cui deteriorate 1.2 parzialmente garantite - di cui deteriorate 2. Esposizioni greditizie fuori bilando garan			dilia (irino)
1.1 totalmente garantite - di cui deteriorate 1.2 parzialmente garantite			dilia (irino)
1.1 totalmente garantite - di cui deteriorate 1.2 parzialmente garantite - di cui deteriorate 2. Esposizioni creditizie fuori bilancio garan 2.1 totalmente garantite - di cui deteriorate - di cui deteriorate			dilia (irino)
1.1 totalmente garantite - di cui deteriorate 1.2 parzialmente garantite - di cui deteriorate 2. Esposizioni creditizie fuori bilancio garan 2.1 totalmente garantite			distribution (1) Totale (1) (2)

La tabella comprende le esposizioni verso clientela e banche derivanti dalle attività finanziarie di Banca Profilo e delle sue controllate.

A.3.2 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie verso cllentela garantite

	State was been been been				1.00	
		Garanzie rapii	語引加度語	Garanzle pers	กลาหารา	75.20
				Zalana Kalifu	ecivati	
	A 8 6 A					3.5
		E sur on s				
						. A
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	THE TOTAL PROPERTY OF		行文権共和國語		理识域	
1.1 totalmente garantite	59.900 8	9.685 94,569	310			
- di cui deteriorate 1.2 parzialmente garantite			510	•		
- di cui deterlorate	36.203		34.842			
2. Esposizioni creditizia fuori bilancio garantite:						
2.1 totalmente garantite	728		728			
- di cui deteriorate	5		/28			
2.2 parzialmente garantite - di cui deteriorate						
		······································				
			enderskings		editorios.	This Court Acts
				Geranze personali (2		
			Mark 25			
				gredhalfmess	哈哈克	
					生活的	
Esposizioni creditizie per casso garantite: 1.1 totalmente garantite			The state of the s	AND THE PERSON NAMED IN COLUMN TWO IS NOT THE OWNER.	The state of the s	上 市
- di cui deteriorate				1550	2539	188.65
1.2 parzialmente garantite						
- di cui deteriorate						34.842
Esposizioni creditizie fuori bilancio garantite:	Harrania, agreement to the second			-		
2.1 totalmente garantite					······	728
- di cui deteriorate						120
2.2 parzialmente garantite						
- di cui deteriorate	·-·					-

B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

B.1 Gruppo bancario - Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

RelUlide valore di portato di la			•				
And the state of t				353,944	353.944	18 \$15,460 9,517	34 88.586
Rettliche valore di portroppio. Gentiliche valore di portroppio. Gentiliche valore di portroppio. Gentiliche valore di portroppio. Gentiliche valore di portroppio.				1.291	1.291	14026	798 300 347
Enochipne in the state of the s						67	1582 P
Rottificie valore sporalicipe rotto.				91.578	91,578	306.213	749.931 3,586
Rettlifide valore; megitides;					•	.697	684
Retrilidie valued pottrogio						307.712	213
Csposizioni Controparti Esposizioni (Controparti	B.1 Sofferenze	8.2 Incagil	8.3. Altre attvità deteriorate	6.4 Altre esposizioni	TOTALEB	Totale (A+B) 2010 307.	Totale ((4,8) 2009

B.2 Gruppo bancario - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e ""fuori bilancio"" verso clientela (valore di bilancio)

	a sala di Nichalan	on the local design of the	Same town in which	en i destrució de la constanta	A STATE OF THE PARTY OF THE PAR	aliana and an an	etan eskilen	ografija Daji	Charles in the Car	-1/ 5
	张启标 队	3.00	ALTEI PALS	EURO IO	AMU	KASHERINA	ASIA:	迅速压	PESTO DEL MI	DHCO
The property of the property o		4-1-2	全 经产品证券	10000			reconstruction	REAL ALC:	经过温度 。	i de i
	n en et e		Fight 3	artifele di		ieltiffehe di	Authorie netta	rille in all c	Epouezono la	ittiikha d
	*Established	valore	tpostdone.	1007	rpolitione)			valore		vzkite
	All petts	mpierive i		completely en	带首等	omplewie A.		molestive	经验证证	mplasibe
是自身是自己的主义。但是自己的自己的	Gesphaltone (可能相信	还指,指指到	进步与政府	建建步。	September 2014	5.40年金田	Example (Fr.	CANADA S	
A. Espositioni per muse										
At Sufference		1.759	3.844	10.435	45	111				
A2 locagli			•							
A3 Esposizioni ristrutturate		500								
AA Esponizioni sendute	2.397 440.979	85	188.355	40.234	80.095		6.2D		2.370	
A5 Altre esposizioni	449.276	2.344	190.199	50,568		3	R20	•	2.570	
the same of the sa	, 443.270									
B.Espazizioni "Nuori bliando"										
B.1 Sofferenté B.2 Incagti										
E3 Altre attività deteriorate										
D.4 Altre espositioni	23.325		423,488							
TOTALE A	19. u 25.525		428.486	1000	<u>DENEQUAY</u>	<u>ا مرخوا می این این این این این این این این این ای</u>	ـــيان		-,,-, -	
	466.601	2.344	613.687	50,468	1.80.140	111	. 420	<u>-</u>	1.506	
			. Z72A37	7,026	99.075	118	506			

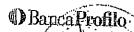
B.3 Gruppo bancario - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bliancio" verso banche (valore di bilancio)

STATE OF THE PROPERTY OF THE PARTY OF THE PA	13. 计可读标识	的 使那么说话,	HOPE TO CAMERIC		ASIA SACE	COMPRESTO DEL MA	NOO .
Espasizioni/Alee geografiche	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			经产业	医检验检验	建制能值的	Same:
					建筑在水道	建新造化型。	ers.
				annina serie	Compretifiche d		tifiche di
. As to the Light Esposizion L'Aree, Ar	B positions	Esposizionel Sa	State Bootstone	Aniore	me	CErpostione	plessive
The Top of the little of the			Miche di Eposicione vidore in netto monassi di Control	malesivar	ynlara complessive	merca Com	plessive
是一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个							
		非自己的一个一个人		Day of the party	distriction of the second	CHARLES ENGINEERING CO.	CALL SHIP ASSAULT
A. Esposizioni per cassa			<u>, , , , , , , , , , , , , , , , , , </u>				
A.1 Sofferenze							
A.1 Safferenze A.2 Incagli							
	•						
A.2 Incogli	•				145		
A.2 incogli A.3 Esposizioni ristrutturate A.4 Esposizioni scadute A.5 Albra esposizioni	278.534	830,206	49.323		246		
A.2 incogli A.3 Esposizioni ristruttura te A.4 Esposizioni scadute A.5 Altre esposizioni 1 STOTALE,	278.554 278.554		49.323 249.323	· V# Angers		man arranged by a tradecista of	
A.2 incogli A.3 Esposizioni ristrutturate A.4 Esposizioni scadute A.5 Albra esposizioni						poly number (50% as property to a	
A.2 incogli A.3 Esposizioni ristruttura te A.4 Esposizioni scadute A.5 Altre esposizioni 1 STOTALE,						man a management of the second	
A 2 incagli A 3 Esposizioni ristruttura te A 4 Esposizioni scadute A 5 Altre esposizioni 1 TOTALE. B 1 Sofferenze B 2 Concagli						manifestation (Sales are proposed as a	and the second s
A2 incogli A3 Esposizioni ristruttura te A4 Esposizioni scadute A5 Altre esposizioni - TOTALE B-Esposizioni fuori bliando BJ Sofferenze	278594	830.306	49.523			may account to the purposes on	
A 2 incagli A 3 Esposizioni ristruttura te A 4 Esposizioni scadute A 5 Altre esposizioni 1 TOTALE. B 1 Sofferenze B 2 Concagli	278594.4		- 5.000	. *#: 3.6 40.5		medicanical to a minorio or	
A.2 incogli A.3 Exposizioni ristruttura te A.4 Exposizioni scadute A.5 Altre exposizioni 1-TOTALE. B.Exposizioni "fuori bilancio" B.1 Sofferenze B.2 incagli B.3 Altro attività deterioreta	278594	777.750 777.750	- 5,000 - 5,000		146		
A2 incegli A3 Esposizioni ristruttura te A4 Esposizioni scadute A5 Altre espositioni 1-TOTALE. B-Esposizioni "fuori bilando" B1 Sofferenze B2 incegli B3 Altre esposizioni B4 Altre esposizioni	278594.4	777.750 - 777.750 - 1.608.057	- 5.000			172.540	

B.4 Grandi rischi

	\$1/12/10
a.1) Valore di Bilancio	1.169.032
a.2) Valore Ponderato	175.206
b) Numero	26

I Grandi rischi sono le esposizioni, per cassa e per firma, verso gruppi di imprese nonché esposizioni per titoli appartenenti al portafoglio di negoziazione che, secondo la vigente normativa Banca d'Italia, superano il limite di rilevanza del 10% del patrimonio di vigilanza consolidato al 31 dicembre 2010.



C.2 OPERAZIONI DI CESSIONE

C.2.1. Gruppo bancario - Attività finanziarie cedute non cancellate

the fire health matter was	Secretaria Manager Parker							And in marin	:: W::
Forme	Attività (mantistic	delenuto per le	同学的特殊	YE 620005	1 4 1 5 5 5 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	Transcription and	C. C		<u> </u>
seculcie/Portelogilo	e nugori	alana da Harana			Actività Imanzia	ig dapon all har	拉原指导	larje do snute sino a	ETT VST.
The second second	光点加速场	是最高。這一個是	indice to re-	M. 425 GA 557	5. 外还能让	edha da quanta	St. Handring Imper	urip dotenute dan d	e state e h y m
A. Atthits per casse	198.715	本品的出版图集与基本	等時期间的時期	CONC.	生產的工作	and the same			[[李]]
1. Titoli di debito	198,215	_ · _ ·	<u> </u>		159.792	-		Contract Charles Contract of	SEED COMPANY
2. Noli di capitale	150/573				159.792	*****		······	
3.01.C.R.									
4. Finanziamenti									
6. Strumenti derivati									
Totala 31/12/2010	198,215	100000000000000000000000000000000000000				-			
di cui de teriorate			14. 14. 14. 15. 15. 15. 15. 15. 15. 15. 15. 15. 15	- 4 2 4	059.792 7:1	2000年 1200年 1200年 12	growing the second		
Totale 31/12/2000			real Partie was a						
Totale 31/12/2009	118.507				, a . A.	3.94	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		
Circuitataibatas	·		1987 PS	-					
							-	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	

Jan to the Parking on the Prince.	In the later of th	West Commission of the Commiss		_		
上班或是这种基础的现在分 数		北京步游游	国的复数形式	SHANE THE	北京	5.00 miles
The second second portago			Credit verio dicate		Plats	Intahri
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	的是一种主要的		(6) 15 是 16 16 16 16 16 16 16 16 16 16 16 16 16		/42/2010[1	11/12/2009
A. Attività per cassa		- Particular Contraction	Bertier Constructed British Ballet Re	of the state of th	工作。中国人的	小说话
1. Itali di debita		···		-	358,007	101.417
2. Titeli di papirate					358,007	101.412
3. O.I.C.R.					-	-
4. Finanzi amenti					-	-
B. Stromenti derivati	_				-	_
Totale 31/12/2010	23 (25) (27)	THE RESERVE OF THE PARTY OF THE		<u> </u>		
di cui detarlorate				, v.,	358.007	"101.412
Totale \$1/12/2009	94.670		<u> </u>	<u> </u>		1111
df cul deterioreta	B4.830		741 Carren	r		101.472
C. C		C. VARIOT				4.7 12.00

Legenda:

A = attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)
B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)
C = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)

C.2.2. Gruppo bancario - Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate

	第一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个		Andrew Company		
	ALE ALIVE				
	inanzlarie - A	tivita i Attività i Attivit			200
Possivito/Rortafoglicativita	detenute in	one a le sinanziarie sinanzia			
	PART EVA	de le de la combilia de tenu	Crediti verso Co	diffrersor	河 10回
	o noguziario fa	per a la sino all		llentela .	31/12/2010
	estable :	yendia scadeni			
1. Debiti verso dientela	在2014年10日	322 1985 1985 1985 1985 1985 1985 1985 1985 1985 1985 1985 1985			
	90.182			Proceedings and	45-01/0-01-0-0-0-0-1
a) a fronte di attività rilevate per intero	90.182				90.182
 b) a fronte di attività rilevate parzialmente 					90.182
					0
1. Debiti verso banche	102.259	- 162.786 -			
a) a fronte di attività rilevate per Intero	102,259	162.786			265,045
b) a fronte di attività rilevate parzialmente		102.760			265.045
Totale 31/12/2010	7071971	The second second			0
Totale 31/12/2009	Appropriate the state of the st	162/86	and the state of t	1	355.227
Commission of every managed or and a managed and an extension to the section of a section of the			61.386	30,524	203.027

D. GRUPPO BANCARIO - MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

Banca profilo e le sue controllate non utilizzano modelli interni per la misurazione del rischio di credito.

1.2 - GRUPPO BANCARIO - RISCHI DI MERCATO

1.2.1 Rischio di Tasso d'Interesse – Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali

All'interno del Gruppo, l'attività di trading e di investimento in conto proprio su strumenti finanziari è quasi esclusivamente concentrata in Banca Profilo.

Gli strumenti finanziari oggetto dell'attività, a seconda della finalità dell'investimento e del suo orizzonte temporale, possono essere inseriti in diversi portafogli con differente trattamento contabile: Held to Maturity (HTM), Loans & Receivables (L&R), Available for Sale (AFS), Held for Trading (HFT).

Con particolare riferimento al rischio di tasso di interesse, le attività che possono generario all'interno di Banca Profilo sono:

- l'attività di trading sui tassi d'interesse, condotta attraverso assunzione di posizioni di breve periodo su titoli di Stato e derivati quotati (futures su tassi o su titoli di Stato);
- l'attività di collocamento o di trading avente ad oggetto titoli obbligazionari e il relativo portafoglio
 di derivati prevalentemente over the counter (Interest rate swap, currency swap, ecc.) con i
 quali la Banca gestisce il rischio di tasso del portafoglio titoli.

Nel corso dell'anno, oltre che sulla curva Euro, sono state gestite esposizioni anche su altre curve, generate dall'attività di sottoscrizione e collocamento che la Banca ha svolto negli scorsi anni su emissioni in divise emergenti: in questo ambito, le esposizioni più rilevanti sono risultate quelle su Lire Turche, Real Brasiliani, Sterline Egiziane e Leu Rumeni.

Su tali curve, la politica della Banca è stata sempre quella di minimizzare il rischio di tasso relativo alle posizioni in titoli mediante l'utilizzo di appositi derivati di copertura (currency swap e fx swap).

Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso d'interesse

Per lo svolgimento di attività comportanti l'assunzione di rischi di mercato, le banche del Gruppo si sono dotate di un apposito Regolamento Mercato, in cui sono formalizzati i responsabili della gestione operativa per le diverse tipologie di rischio e il sistema di deleghe e di limiti operativi all'interno del quale i responsabili stessi sono tenuti a operare: tale documento è approvato dal Consiglio d'Amministrazione e periodicamente rivisto.

Il Regolamento sui Rischi di Mercato delle banche del Gruppo si ispira alle seguenti linee guida:

 indica quali portafogli contabili sono oggetto di delega operativa all'Area Finanza e quali invece sono riservati alle decisioni del Consiglio d'Amministrazione;

- stabilisce un sistema di limiti operativi coerente con la dotazione di capitale della banca organizzato, per clascun portafoglio, su due livelli: a) limiti generali di Value at Risk (VaR) e di stop loss, validi per tutte le tipologie di rischi di mercato assunte dai diversi portafogli; b) limiti spedifici per i singoli fattori rilevanti di rischio di mercato, stabiliti in termini di greche e sensitivity;
- prevede il monitoraggio giornaliero di tutti gli indicatori di rischio rilevanti, dell'andamento del profit & loss e del rispetto dei limiti operativi, svolto da un'unità di controllo (Risk Management) funzionalmente e gerarchicamente indipendente da quelle operative.

L'andamento dei rischi di mercato e di liquidità e le principali posizioni operative sono analizzate almeno mensilmente in sede di Comitato Rischi. Il Consiglio d'Amministrazione è informato regolarmente sul livello dei rischi assunti dai diversi comparti aziendali e sul rispetto dei limiti operativi da esso deliberati.

Per quanto riguarda specificatamente il rischio di tasso d'interesse, il monitoraggio avviene in termini di interest rate sensitivity, cioè di sensibilità del P&L del portafoglio a movimenti di 1 basis point della curva del tassi. Sono previsti un limite complessivo di sensitivity e limiti specifici per le singole curve di riferimento (Euro, dollaro, ecc.) e per i singoli segmenti temporali di ogni curva (0-1 anno, 1-3 anni, ecc.).

Il rischio di tasso d'interesse, insieme agli altri fattori di rischio, confluisce nel calcolo del VaR dei portafogli di negoziazione. Il VaR è utilizzato solo a fini di misurazione interna del rischio e non per il calcolo dei requisiti patrimoniali di vigilanza sui rischi di mercato, per i quali è adottata la metodologia standardizzata.

Informazioni di natura quantitativa

Nel corso del 2010, l'esposizione media al rischio di tasso d'interesse dei portafogli titoli e derivati di proprietà, calcolata in termini di interest rate sensitivity per uno spostamento parallelo della curva dei tassi di 1 basis point, è risultata di 6.600 Euro (contro i 9.000 Euro del 2009), per un valore puntuale di fine anno

La tabella seguente riporta, per singola curva di riferimento, le principali esposizioni al rischio di tasso d'interesse in essere al 31 dicembre 2010:

Portafogli di pr	oprieta: risch	ilo di tasso
to an annual transfer of the state of the st		. M.M. (4331)

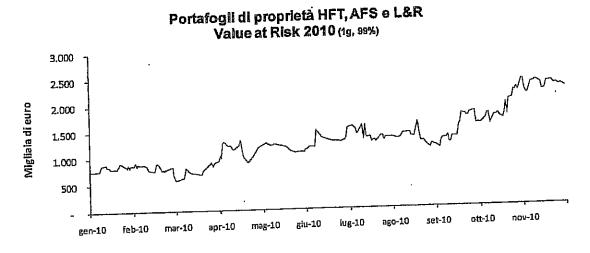
10+ y -1.644	
-1.644	
33	
-2.126	
-78	
n	

In questa sede, si dà conto anche dell'evoluzione del VaR del portafoglio di negoziazione nel corso del 2010, benché tale indicatore si riferisca al complesso dei rischi di mercato dei portafogli di proprietà e non soltanto al rischio di tasso d'interesse: quindi, nel calcolo del VaR, confluiscono anche tutti gli altri fattori di rischio di mercato (emittente, di prezzo e di cambio).

Il grafico seguente mostra l'andamento nel corso del 2010 del VaR (1g, 99%), relativo al totale dei rischi di mercato dell'Area Finanza (portafogli HFT, AFS e L&R): il valore medio dell'anno è stato di 1,3 milioni di Euro (contro 1,2 milioni di Euro del 2009), con un picco di 2,4 milioni di Euro raggiunto alla fine del mese di novembre e un dato puntuale di fine anno pari a 2,2 mln di Euro.

Il grafico evidenzia un aumento del VaR di mercato della Banca, legato alla costituzione del portafoglio AFS avvenuta a partire dal mese di aprile. Essendo costituito in prevalenza da titoli di Stato italiani, il portafoglio AFS ha registrato un incremento di VaR nei mesi di novembre e dicembre, in conseguenza dell'estrema volatilità degli spread dei titoli governativi verificatasi nel periodo.

Il dato di VaR relativo al solo portafoglio HFT è pari, al 31 dicembre 2010, a 0,8 milioni di Euro.



1.2.1 Bis Rischio Emittente – Portafoglio di Negoziazione

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali

Il rischio emittente è concentrato sui portafogli di proprietà (HFT, AFS e L&R) di Banca Profilo.

L'Area Finanza della Banca, Infattì, gestisce un portafoglio di titoli obbligazionari e di credit default swap su emittenti nazionali e internazionali, esponendosi al rischio di default degli stessi emittenti e/o a variazioni sfavorevoli dello spread creditizio associato agli stessi.

Al 31 dicembre 2010, la banca aveva in essere credit default swap per un valore nominale di 839 milioni di Euro, di cui 494 milioni in acquisto e 345 milioni in vendita di protezione, per una posizione netta di -149 milioni di Euro. I credit default swap sono utilizzati a copertura del rischio emittente di specifiche posizioni in titoli del portafoglio di proprietà o, nel caso di contratti su indici (iTraxx), a copertura generica del portafoglio. I contratti in vendita di protezione sono intermediati con analoghi contratti in acquisto di protezione.

(DBánca Profilo

Processi di gestione e metodi di misurazione dei rischio emittente

l processi di gestione e di misurazione del rischio emittente sono gli stessi visti in relazione al rischio di tasso d'interesse: si rimanda a quel paragrafo per la descrizione degli organi e degli uffici coinvolti e del sistema di limiti operativi.

Per quanto riguarda gli indicatori specifici per il rischio emittente, il monitoraggio avviene in termini di spread sensitivity, cioè di sensibilità del P&L del portafoglio a movimenti di 1 basis point dello spread creditizio associato agli emittenti in posizione.

Oltre che a livello complessivo, il Regolamento Rischi prevede limiti di controvalore e di spread sensitivity per classe di rating e limiti di concentrazione per singolo emittente (in funzione del rating).

Il sistema di limiti è strutturato in modo tale da privilegiare l'esposizione sugli emittenti con rating più alto (da A- in su), che presentano una minore rischiosità sia in termini di probabilità di default che di variabilità dello spread di mercato.

Informazioni di natura quantitativa

Nel corso del 2010, l'esposizione media dei portafogli di proprietà (HFT, AFS e L&R) al rischio emittente è risultato di 128.000 Euro in termini di *spread sensitivity*, calcolata per una variazione di 1 *basis point* dello spread creditizio associato agli emittenti in portafoglio (inclusi gli emittenti governativi): il dato è in linea con quello (circa 125.000 Euro) relativo al 2009.

Al 31 dicembre 2010, l'esposizione complessiva era pari a 205.000 Euro, suddivisa per tipologia emittente e per classe di *rating* come indicato nella tabella seguente:

Portafogli di proprietà rischio emittente (titoli e cds)	:.·
Spread Sensitivity (+1 hn) =1 31 12 2010 (+1)	Ū

Spread Sensitivity (+1 bp) al	31.12.2010 (dati in e		.emirrause (L	rtoll e cds)	即國際問題	数分数等 。
Tipologia emittente	AAA / AA	ALZA	The Figure	Markon marko ka	. Ver ben van von	
Tipologia emittente Governativi	-137.352	. <u></u>	B+ / BBB- Sp	ec. Grade	Totale	
Corporate	-5.155	-57.553	99	-317	-137.570	
Totale	-142.507	57.552	4.776	462	-67.022	
and the second s	Secretary has been proportioned by the second		-4.0//	145	-204.592	

Coerentemente con la struttura dei limiti operativi, gli investimenti hanno interessato quasi esclusivamente emittenti *investment grade*: in termini di *spread sensitivity*, al 31 dicembre 2010, il 98% dell'esposizione complessiva riguardava emittenti con *rating* pari a singola A o superiore. In particolare, il 67% dell'esposizione interessava titoli governativi o sovranazionali con *rating* pari o superiore ad AA-. Il portafoglio AFS, da solo, contribuiva per l'86% all'esposizione complessiva al rischio emittente della Banca.

1.2. 1. Ter Rischlo di Prezzo – Portafoglio di Negoziazione

Informazioni di natura qualitativa

Aspetti generali

Il rischio azionario all'interno del Gruppo è generato unicamente dal portafoglio di negoziazione di Banca Profilo, gestito dall'Area Finanza.

L'operatività del comparto azionario nel corso del 2010 è stata caratterizzata da operazioni di trading di breve termine o da operazioni di arbitraggio: queste ultime operazioni, prevedendo l'assunzione di posizioni di segno opposto su azioni e derivati (futures su indici o opzioni), implicano rischi direzionali molto contenuti.

Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di prezzo

I processi di gestione e di misurazione del rischio di prezzo sono gli stessi visti in relazione al rischio di tasso d'interesse: si rimanda a quel paragrafo per la descrizione degli organi e degli uffici coinvolti e del sistema di limiti operativi.

Per quanto riguarda gli indicatori specifici per il rischio azionario, sono previsti limiti sulla posizione complessiva e limiti di concentrazione sui singoli titoli azionari: questi ultimi sono diversificati a seconda del mercato di quotazione dei titoli e del loro flottante.

Informazioni di natura quantitativa

Nel corso del 2010, il controvalore del portafoglio azionario (incluso il delta delle opzioni) è stato pari a un valore medio annuo di 5,6 milioni di Euro (contro un dato medio di 4,8 milioni per il 2009) e un valore puntuale di fine anno di 8,8 milioni di Euro.

Al 31 dicembre 2010, l'esposizione interessava quasi esclusivamente i mercati europei, come evidenziato nella tabella seguente:

	Portafo	glio di negoz	lazione: rischi	o di prezzo	Kariber	iliya .	•
Sensitivity al prezzi azionari (+1%		1.15 1					Totale
Esposizione azionaria	33.070	31.817	-26.875	21:474	17.488	11.187	88,161

1.2.2 Rischio di tasso d'interesse — Portafoglio Bancario

Informazioni di natura qualitativa

Il rischio di tasso d'interesse relativo al portafoglio bancario è estremamente ridotto: la struttura patrimoniale di Banca Profilo e di BPdG è caratterizzata da poste attive e passive prevalentemente a vista o a tasso variabile.

Dal lato degli impieghi, i prestiti alla clientela sono pressoché interamente a tasso variabile.

Dal lato della raccolta, le emissioni obbligazionarie sono a tasso variabile o indicizzato; la raccolta dalla clientela è tipicamente a vista. L'unica forma di raccolta a tasso fisso è rappresentata dai pronti contro termine e dai depositi interbancari a finanziamento del portafoglio titoli, che presentano una duration

In virtù della peculiare composizione del suo attivo e passivo patrimoniale, il Gruppo non ha in essere operazioni di copertura né specifica né generica sul rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario.

Il rischio di tasso del portafogli L&R e AFS e del relativi derivati di copertura è stato invece considerato nei dati di cui al par. 1.2.1, tra le posizioni di negoziazione, analogamente a quanto viene fatto a livello

Informazioni di natura quantitativa

Applicando lo scenario standard di shock del tassi (200 bp) previsto dalla normativa di vigilanza di Banca d'Italia (c.d. 2° Pilastro di Basilea 2) per la quantificazione del rischio di tasso d'interesse del portafoglio

1.2.2 Bis Rischio di prezzo – Portafoglio Bancario

Informazioni di natura qualitativa

La componente di titoli di capitale e O.I.C.R. nel portafoglio bancario è estremamente ridotta. In conseguenza dell'esiguità delle posizioni, non sono mai state effettuate operazioni di copertura del rischio

	NE Province of the Control of the Co				
Vod/valori		H/12/2010	Paragraph and the second		
1. Titoli di debito	非影响感到				artareanna e e en .
1. Titoli di debito	部注""是附近	Livello 2 To The		1/12/2009	
a. mon ar debito	Constant of the second	在中国共和国国际	經濟管理學學學	0.1 a Livelio?	
1.1 Titoli strutturati				以	新疆域
1.2 Altri titoli di debito		· · · · · ·	·		
2. Titoli di capitale					
2.1 Valutati al fair value					
2.2 Valutati al costo	985	1.572			
3. Quote di O.I.C.R.	•	2.012	424	1.000	
Totale			· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	1.998	1.178
- Control of the Cont	985	921			·
and the second of the second o		2.493	424		
1.2.3 Rischlo di Cambio			an a da a da	1.998	1.178
w calling				and the fact that the same of the same of the	The state of the s

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

Il rischio cambio all'interno del Gruppo è prevalentemente concentrato su Banca Profilo.

La gestione del rischio di cambio della Banca compete alla Funzione Tesoreria, che opera all'interno

DBanca**Profilo**

Flussi organizzativi e informatici assicurano che le informazioni relative all'operatività in cambi per conto della clientela e degli altri desk di trading giungano quotidianamente alla Tesoreria, che consolida tali flussi nella propria posizione in cambi giornaliera.

La Tesoreria opera in modo tale da rimanere sempre all'interno del limite complessivo di posizione aperta in cambi e dei limiti di posizione sulle singole divise, stabiliti nel Regolamento Rischi.

All'interno dei limiti di cui sopra, la Tesoreria sviluppa una contenuta attività di trading su cambi, con operazioni spot, forward e in opzioni.

Così come gli altri fattori di rischio, anche il rischio di cambio confluisce nel calcolo giornaliero del VaR, secondo la metodologia illustrata con riferimento al rischio di tasso d'interesse.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

Alla data di riferimento del 31 dicembre 2010, non risultano in essere operazioni di copertura del rischio di cambio.

informazioni di natura quantitativa

Nel corso del 2010, la posizione aperta in cambi³ della Banca è stata mediamente di 2,9 milioni di Euro (contro un dato medio di 3,3 milioni relativo al 2009).

Al 31 dicembre 2010, la Banca aveva una posizione netta in cambi pressoché pareggiata, con posizioni lunghe per 2,2 milioni di Euro e posizioni corte per importo equivalente. L'esposizione di fine anno per le principali divise a fronte di un movimento del tasso di cambio dell'1% è dettagliata nella tabella seguente:

principali divise a riverse and	
Rischio di cambio	::
	tale
Sensitivity al cambi contro euro (+1%) al 31.12.2010 (dati in euro) Dollaro USA R. Brasiliano Rubio Russo Lira Turca Altro To	
7 1EQ 6 (1X) -1,22U	-703
Esposizione in cambi 9.096 -7.821 -7.138 0.400	

³ La posizione aperta in cambi è calcolata come la maggiore tra la sommatoria delle posizioni lunghe e la sommatoria delle posizioni corte sulle singole divise.



1.2.4 GLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A. DERIVATI FINANZIARI

A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

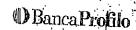
Attivité sottostanti/Tipoing le disruati so		/2010 to b) b) Contropartly of Over	tale 31/12/2009 the Contropart
1. Titoli di debito e tassi d'interesse		central: 7 cour	ter centrali
a) Opzioni			
b) Swap	833.535	9.677	396.25
c) Forward	1.868.276		
d) Futures	•		
e) Altri	996	150.038	164.020
2. Titoli di capitale e indici azionari	8.645		104.020
a) Opzioni		•	
b) Swap	1.427.534	893.457	57.867
c) Forward	•		37.007
d) Futures			
e) Altri		61,000	
3. Valute e oro			
a) Opzioni			
b) Swap	26.392		
c) Forward	2.435.399		
d) Futures	219.254		
e) Altri			
1. Merci			
. Altri sottostanti			
otale (plori mędi		39	

Banca Profilo

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

A.2.1 Di copertura

	ionale 31/12/2010 La Honale 31/12/2009
Attività sottostanti/Ilpologie	
derinti	Over the Controparth a Over the Controparti
	counter central counter central
元学是原则是实现的国际的国际的企业的国际的	。 1. 1913年,1913年,1913年,1913年,1913年,1913年,1913年,1913年,1913年,1913年,1913年,1913年,1913年,1913年,1913年,1913年,1913年,1913年
1.Titoli di debito e tassi di interesse	
a) Opzioni	200.250
b) Swap	329.350
c) Forward	
d) Futures	
e) Altri	
2.Titoli di capitale e indici azionari	
a) Opzioni	
b) Swap	
c) Forward	
d) Futures	
e) Altri	
3. Valute e oro	
a) Opzioni	
b) Swap	•
c) Forward	
d) Futures	
e) Altri	
4.Merci	
5.Altri sottostanti	and the second section of the control of the contro
Totale	329350
Valori medi	70:272



A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti

	Control of the Contro			15 TE
'Attività sottostanti/Tipologia		Fair value p	ositivo	
	Facility of the Style 31/12	2010: - 102	Jotale 31/12/	2009
	Over the counter	Contropar		ontroparti
A Portafoglio di negoziazione di vigilanza		tientales	er vae counter	centrall
a) Opzion)				
b) Interest rate swap	188.186	40.340	271.047	1,299
c) Cross currency swap	38.243		46.356	4,233
c) Equity swap	187.639		192.988	
d) Forward	333		234	
e) Futures	51.713	•	40.239	
f) Altri	40	454	.5.235	025
B. Portafoglio bancario - di copertura				935
a) Opzioni				6
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap	1.022			
c) Equity swap				
d) Forward				
e) Futures				
f) Altr!				
C. Portafoglio bancario - altri derivati				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				•
c) Equity swap				
d) Forward				
e) Futures				
f) Altri				
Totale State of the second sec				
the prosent gaps of longitude and appropriately and past between the south for the past of	467 177	10.794	Economic States	700 BT 7
	The state of the Company of the State of State o	The Production of the Street on the	550.865	2:240

Danca Profilo

A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo – ripartizione per prodotti

	Totale 31/02/	Fair value negetivo Totale a1/02/2010 Totale a1/12/2009				
Attivitasottostanti/Tipologie		ontropan Noticentral	er the counter	ontroparti centrali		
. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	191.873	47,205	262.811	13.328		
a) Opzioni	40.579	47.203	52.319			
b) Interest rate swap	199,503		179.454			
c) Cross currency swap	1.067		859			
c) Equity swap	51.299		35.994			
d) Forward	23.25	295		347		
e) Futures	218	39	163			
f) Altri	216	33				
3. Portafoglio bancarlo - di copertura						
a) Opzioni	19.970					
b) Interest rate swap	19.570					
c) Cross currency swap						
c) Equity swap						
d) Forward						
e) Futures						
f) Altri						
C. Portafoglio bancario - altri derivati						
a) Opzioni						
b) Interest rate swap						
c) Cross currency swap						
c) Equity swap						
d) Forward						
e) Futures						
f) Altri	502-509	47.539	531,600	13.5		

A.5 Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione

""(1)(1)(2)(2)(2)(2)(2)(2)(2)(2)(2)(2)(2)(2)(2)			Marie Co	James Carrier
				al T
Contrattinon rientrantilin				
accord di compensazione				
			建 的现在分词	
1) Titoli di debito e tassi d'interesse				
-valore nozionale	111.000			
- fair value positivo	111.482	1.035		
- fair value negativo	7.400	58		
- esposizione futura	-2.120			
2) Titoli di capitale e indici azionari	35			
- valore nozionale	£ 275	****		
- fair value positivo	5.225	29.260	1	
- fair value negativo	491	2.913		
- esposizione futura				
3) Valute e oro				
- valore nozionale	20,799			
- fair value positivo	20.755			9.754
- fair value negativo	-61			269
- esposizione futura	305			-3
4) Altri valori	503			98
- valore nozionale				
- fair value positivo				,
- fair value negativa				
- esposizione futura				

A.6 Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione

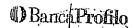
THE THE PERSON AND TH	and the second principles and the second		
		宣傳開發展 重	建筑型。在"东西东西"的 是
		被追加的原理	运动的运动的 经 基本
Contractif		為海拔學學	
accordid compensations			
1) Teals of Alabama and Alabam	语是我的主题是		据建设 医二甲基甲基
Titoli di debito e tassi d'interesse valore nozionale			and the second s
- fair value positivo	2.139.940	458.000	
- fair value negativo	31.622	11.473	
2) Titoli di capitale e indici azionari	-42.897	-5.214	
- valore nozionale			
- fair value positivo	1.121.384	271.662	
- fair value negativo	167,434	12.724	
3) Valute e oro	-105.908	-77.552	-47
- valore nozionale	2.132.449		
- fair value positivo	2.132.449 173,123	425.192	
- fair value negativo	-222.183	64.740	673
4) Altri valori	-242,103	-27.518	- 453
- valore nozionale			
- fair value positivo			
· fair value negativo			

A.8 Derivati finanziari OTC - portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione

			建建建设设施工程的
Contractil 3.0 The Contractil 5.0 Co			19
		Control of the	"是是我们的 "
TANCH MENTAL STATE OF THE STATE			
			建建造的
Contratti on the contract of t			語傳統就於將於於其中,
1) Titoli di debito e tassi d'Interesse			
- valore nozionale	277.350	52.000	
- fair value positivo	1.022	-	
- fair value negativo	-15.789	-4.181	
2) Titoli di capitale e indici azionari			
- valore nozionale			
- fair value positivo			
- fair value negativo			
3) Valute e oro			
- valore nozionale			
- fair value positivo			
- fair value negativo			
4) Altri valori	<u> </u>		······································
- valore nozionale			
- fair value positivo			
- fair value negativo			

A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali

	Supplementation (State of	e o mandales	建一种	图像影影的
				Wall of the second
		ENDER !	10.	建设置 以北
Soltostant/Mitanesidual				
		o de la com	(. 5, 9, 5)	海路域域
		.,		
A. Portafogilo di negoziazione di vigilanza	444,161	1.458.195	808.100	2.710.456
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	1,252,458	175.074		1.427.532
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari		1.350.529	613,460	2.633.572
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	669.583	1.550.025	013.400	2.000.
A.4 Derivati finanzlari su altri valori				
		247.250	112.000	329,350
B. Portafoglio bancario		217.350	IIE.UUU	996
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'Interesse	996			990
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	2			40.473
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	48.472	·····		48.472
B.4: Derivati finanziari su altri valori	POSTER ENGLANCE	and the second s	ا. المحمد دارونوس وبمشارد	
	2.415.673	3.201.148.	1.533.560	7.150.381
Totale 31/12/2010	3,588,108	3.343.360	2,318,383	9.249.851
Totale 31/12/2009		ه و د منده المصنور المينا . به طبيع دوليد . ساور	<pre><pre><pre><pre></pre></pre></pre></pre>	н • •



B. DERIVATI CREDITIZI

B.1 Derivati creditizi: valori nozionali di fine periodo e medi

	un de la companya de		16 10	وللمعمومة فيطينا أرافا
	ortefogljo di neg			TE SERVICE SER
	vigilanz		Portafoglio bar	cario
Categorie di operazioni				
	un singolo	u plu soggetti	SU Un Singolo	su più
	soggetto	(basket)	soggetto	soggetti-
1. Acquisti di protezione	Der lieben der der der Seit der Geber	非洲西州岛西州南州	用,是有种种的	basket)
a) Credit default products	355.615	437.770		
b) Credit spread products	223.013	137.778		
c) Total rate of return swap				
d) Altri				
Totale 31/12/2010	355.615,00	137.778,00	STEEL VELLEY CO	
Valori medi	401.023	140435	mariant properties were to be me we have	و سرت سوسلم سروه د
Totale 31/12/2009	341.620	137956	أواله المراجع	rentaries de Legis
2. Vendite di protezione	بر بی سران بر استان کی استان کی دور در استان کی در		والمرابع المراجع المراجع والمراجع المراجع المر	
a) Credit default products	212.403	132.778		
b) Credit spread products		132.776		
c) Total rate of return swap d) Altri				
Totale 31/12/2010				
Valori medi	212,403	132.778	AND CARLO	(\ 242.5
Totale 31/12/2009	347.969	125.915		مسفرة فوكا أبشما
the first of a first part of property in the control of the part o	426.334	117.956		مين وه ساه
B 2 Dartimet and the comment		The latest Address of the State of the Towns of 1 and 1	وشور سنده والمستر ومحروبان بالمديد ومناه والمتحروب	remaindre e base
B.2 Derivati creditizi OTC: fair value lordo positivo – ripa	rtizione per pri	odotti	१स.न	
Control of Control Delice Control Cont				
			A HOTEL STREET, SAN THE SAN TH	
Portafogil/Lipologie		Fair value po	SIEIVO HETEROS	
derivat		iotale	or Totale	
	944 SER 31/	12/2010	11/12/2009	
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	esta su manufe de la fiel fiel	医中心中心	官的學術等的學	
a) Credit default products				
b) Credit spread products		10.037	5.702	
c) Total rate of return swap				
d) Altri				
B. Portafoglio bancario				
a) Credit default products		<u>.</u>		
b) Credit spread products				
c) Total rate of return swap				
d) Altri				
Totale	भे दूरर संद् <u>षेत्र</u> म् करा र	e Dagger		
The first the transfer of the first transfer		70007		

D Banca Profilo

B.3 Derivati creditizi OTC: fair value lordo negativo – ripartizione per prodotti

Carlo Company and Company and Company	MEDITAL PROPERTY.
Fair value nega	NO.
Totale	Totale
31/12/2010 31	/12/2009
的過程的記憶的影響性影	建设设施
8.513	9.210
	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
	Fairvalue negativalue negativa

B.5 Derivati creditizi OTC: fair value lordi (positivi e negativi) per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione

		e simo e mana e mente e describero	The security of the section of the section
Control richtonii in manida dizontensa ione			
Contract rentrant Informed dicomparisatione			的经验的是通知的证明的
		斯里希尔 亚马	国建筑设置的 是1000年1000年1000年1000年1000年1000年1000年100
		建设是公司 加州	企業的 的基本企業的企業的
Negoziazione di vigilanza			
1) Acquiste di protezione	990,557	102.836	
- Aplote toriousis .	5,377	3,295	
- fair value pasitivo	-2.793	-337	
- fair value negativo			
2) Vendita di protezione	915.A99	28,742	
- valore nozionale	1.287	78	
-fair value positivo	-4 <i>A</i> 51	-997	
-fair value nagativo			
Portafogli bascori			
1) Acquisto di proteziona			
- valora nozionale			
-fair value pasitivo			
- fair value negativo			
2) Vendita di protezione			
- valore nozionala			
- Jair value positivo			
- foir value negativo			

B.6 Vita residua dei contratti derivati creditizi: valori nozionali

			A * A	. 1
	洲的影響和斯斯斯	網際時間	1970/01/201	STATE SECULIAR
Sottostanti/Vine residua / C		SQUELA	绝数转换	
	Fino a 1 anno	anno e fino	Oltre 5	Toloita
	""。"阿尔克斯斯	a 5 anni		Sale Fire
A. Portafoglio di negoziazione di vigilenza	9年2月4日 中国	認問問題		
A.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"				
A.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"	166.172	604.482	67.920	838,574
- Hott dnatticars.				
B. Portafoglio bancario				
B.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"				
B.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"				
Totals 37 (17) 2000				
Totale 31/12/2010	166172		Stranger.	also me
Totale 31/12/2009	1	604.482	67.920	38374
The state of the s	230519	672.139	121,208	1.023.866

C. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI

C.1 Derivati finanziari e creditizi OTC: fair value netti ed esposizione futura per controparti

	A PLEASE AND EARLY SHEETS NO		Station and an experimental of	halm times to be a second
			820 22 11 25 15 15 15	建设设计
			建自然是一个	加速速程的
				福建国
			经存储 经有利率	音音音的
A.0.5-12-14-15-10-15-15-15-15-15-15-15-15-15-15-15-15-15-			经 基础的 电影话的	
1) Accordi bilaterali derivati finanziari		The second secon	anne a santa santa seria	2015年12月1日
- fair value positivo		***********	***************************************	
-fair value negativo				••
- esposizione futura				
- rischio di controparte netto				
2) Accordi bilaterali derivati creditizi				
- fair value positivo				
- fair value negativo				
- esposizione futura				
- rischio di controparte netto				
3) Accordi "cross product"				
- fair value positivo	200 400			
- fair value negativo	380.480	92,309		573
- esposizione futura	-394.543	-115.793		-501
- rischio di controparte netto	74,690	23,826		
	555.878	147.940		

1.3 GRUPPO BANCARIO – RISCHIO DI LIQUIDITA'

Informazioni di natura qualitativa

Il rischio di liquidità è rappresentato dalla possibilità che una banca non riesca a far fronte al propri impegni di pagamento a scadenza, a causa dell'incapacità di reperire nuove fonti di raccolta o di vendere attività sul mercato.

In particolare, in Banca Profilo, il controvalore dei titoli del portafoglio di proprietà eccede il capitale disponibile e la raccolta diretta netta dalla clientela private: di conseguenza, il portafoglio titoli della Banca deve essere in larga parte finanziato sul mercato tramite pronti contro termine o tramite depositi interbancari. il rischio di liquidità, pertanto, è dato dalla possibilità che, alla loro scadenza, non si possano rinnovare le operazioni di finanziamento e che, in alternativa, non si riescano a vendere i titoli sul mercato (se non a prezzi particolarmente penalizzanti).

Al 31 dicembre 2010, la situazione di liquidità del Gruppo si presenta ottimale: in particolare, il controvalore dei titoli *eligible* non impegnati in operazioni di finanziamento (e quindi disponibili come riserva di liquidità), al netto dell'*haircut* applicato dalla BCE, eccede l'ammontare della raccolta complessiva sul mercato interbancario.

A presidio del rischio di liquidità, il Consiglio d'Amministrazione ha approvato la Policy di Liquidità e il Contingency Liquidity Plan. Il primo documento stabilisce i principi a cui si deve ispirare la gestione della liquidità e fissa una serie di limiti per mitigare il rischio di liquidità. In particolare, sono stabiliti:

- Ilmiti al saldo netto di liquidità cumulato su diverse scadenze;
- limiti di concentrazione del funding dalle prime 5 controparti, al fine di migliorare la diversificazione delle fonti di finanziamento;
- limiti di controvalore complessivo per i titoli non eligible.

Il secondo documento (Contingency) prevede una serie di indicatori di allarme per la pronta individuazione di una crisi di liquidità di tipo specifico e/o sistemico, elencando le azioni da intraprendere e gli organi autorizzati a operare in una situazione di crisi.

Al 31 dicembre 2010, circa l'85% del portafoglio di proprietà della Banca era rappresentato da titoli *eligible*, utilizzabili per accedere ai pronti contro termine con la BCE: per questa quota di portafoglio, quindi, non sussistono significativi rischi di liquidità. Il capitale disponibile e la raccolta dalla clientela eccedevano la quota di titoli non *eligible* (circa 140 milioni di Euro) e gli altri impieghi della Banca.

Data la composizione del proprio portafoglio, anche in uno scenario di crisi di mercato, con impossibilità di rinnovare tutte le operazioni di *funding* sul mercato interbancario (depositi e pronti contro termine), al 31 dicembre 2010 la Banca avrebbe comunque presentato una posizione netta lunga di liquidità: in altri termini, in caso di necessità, la Banca aveva la possibilità di sostituire completamente il canale della raccolta interbancaria con quello dei pronti contro termine con la BCE, essendo in grado di sopportare scenari di *stress* di liquidità anche molto severi senza dover ricorrere alla vendita forzosa di quote del portafoglio titoli.

Banca Profile

Informazioni di natura quantitativa

Distribuzione temporale per data residua contratt	道路应到超	时间	可能够可	器 医瓷	CERT PER SE	唐沙 斯	建筑研究型	Section 5	CONTRACTOR	41120
Vod/Smellen temperat	使的数据	Display	Da olua)	De Plote	Da blire .	Dadire	Da ottre 6.0	Da citra Lentro		Dar
		ETTAKE	115 glarni 7	Da pitra 15 gerni a I pasa	Limeta llan.	2 mesi	The same of	Da citta Lenno - No 63 anni	Oltre 5 enni	Locater
Atthitis per cases	212,004,013,004,015,016	st cattering states	A STATE AND A STATE OF	250 (18) (E)		部原理	湖湖湖湖	温度(宗变	即新期的	9060
A.1 Titoli di Stalo										
A.J Aitri citoli di debita	6.276				50.277	•		158.822	99,675	
A.3 Queta OICR	1.025				830	2.745	2.788	379.932	71.169	
A4 Finanziamenii										
- Banche	198.528	39.078	7.002	14,542						
- Climitela	115,616	•	4	349	1.149	4.00				
Pressività per cassa			•		41479	4.367	3.628	280.3	5.150	
H.1 Depositi e conti correnti										
- flanche	125.491									
- Clienteja	233,076									
B.2 Titoli di debito						626				
B.3 Altre passività	702,8EE	280.53\$	46.503	4.347	2.793	450	1.845	29,427	7	
Operation "fuori bilancio"							1.013	23,427	7,036	
C.) Derivati finanziari con scambio di capitale + Posizioni lunghe										
+ Posizioni Lunghe + Posizioni carte				4.392	21.317	20.514	165,551	17.961	154	
				1.210	19,260	24,044	163.786	44.819	154 5.196	
L2 Derivati ilnanziari senza scambio di capitale * Posizioni lunghe							·	-11043	2430	
+ Posizioni rangne + Posizioni corte		52.000	114	3.050	9.665	21.161	18,797	169,371	111,396	
.3 Dapositi e finanziamenti da ricevere		1.370	14	51.897	2.035	11.671	23,591	180381	100,054	
+ Postsion Lunghe										
+ Postziani corje										
.4 Impegni irrevocabili a erogera fondi										
+ Pasistani Luaghe		48 574								
-		45.694			741		66,059	230,500	5.000	
# Postajeni corte										
Fostioni corte Grangie finanțiaria rilesciate Olariburăna temporale per data residue contrattue.	le delle attività e pa	ssività finanzi	arie - Vakaa	di denominaz	lone: 1/5D	······································	177	. 59		
🕓 Goranzia finanziaria rilașcjute	在一个工作。	200	USE AT 19	di denominaz	lane: LISD	Ververe	177	59		- Tarasan
5 Gorantip linantiaria riimpeinte Olstriburiona temporale per data residua controttuci		ba otra	Dajohre	Danine A. I	PORTUGE		Drolling C			
5 Goranzia finanziaria rilașciute		Daniel III. Landro III.	Lighte Lighte	Da olne (č) Liseana	n (†) Ja okra E Pose fino	nios (ino di p	Or ohre gelle Bulgo and D	Thirties of the control of the contr	Tres and	براجان واساء
5 Gorantip linantiaria riimpeinte Olstriburiona temporale per data residua controttuci				Da olne (č) Liseana	n (†) Ja okra E Pose fino		Or ohre gelle Bulgo and D		lie same	والمراجع والمقاد
5 Gorantis linantiaria rilasciate Olatribuzione temporole per deta rezidue controttue: Yad Anglos i temporal lini si		Daniel III. Landro III.		Da olne (č) Liseana	antie E	nios (ino di p	Or ohre gelle Bulgo and D	Thirties of the control of the contr		والمراجع والمقاد
5 Gorantis linantiaria rilasciate Distribuzione temporale per deta residue controttue Varificação i temporal in a controttue Varificação i temporal in a controttue Varificação i temporal in a controttue tanta por casca				Da olne (č) Liseana	n (†) Ja okra E Pose fino	nios (ino di p	Or ohre gelle Bulgo and D	Thirties of the control of the contr	liges and the	والمراجع والمقاد
5 Gorantie linantiarie rilesciale Olstribuzione temporole per deta residuo controttuo Von Screenie i manuali maniferiale della controttuo Von Screenie i manuali maniferiale della controttuo Von Screenie i manuali maniferiale della controttuo Third per cassa 1 Titoli di Stam				Da olne (č) Liseana	n (†) Ja okra E Pose fino	nios (ino di p	Project Constitution	Thirties of the control of the contr	tres and	لل لياون واساد
5 Goranije finantiaria rilasciate Distributions temporale per deta residue controttue Vorificacioni i em transporte Vorif				Da olne (č) Liseana	n (†) Ja okra E Pose fino	nios (ino di p	Or ohre gelle Bulgo and D	e alter Lamb bee 7 ann	Irres anna e	لل لياون واساد
5 Gorantis finantiaria rilasciate Olistribuzione sermonele per deta residue controttue Vpd/regioni temporale Vpd/regioni temporale Tubria per passa Littili di Stato A Mel titoli di debito Quote OICR				Da olne (č) Liseana	n (†) Ja okra E Pose fino	nios (ino di p	Project Constitution	eding ame-		والمراجع والمقاد
S Gorantia finantiaria rilasciate Distribuzione temporole per deta residue controttue: Yorkingunal temporalistis Yorkingunal temporalistis Yorkingunal temporalistis Yorkingunal temporalistis Yorkingunalistis Yorkingunalis	VIII.			Da olne (č) Liseana	n (†) Ja okra E Pose fino	nios (ino di p	Project Constitution	eding ame-		والمراجع والمقاد
S Gorantia finantiaria rilasciate Distribuzione temporale per data residue controttuel Varificaçulos i temporale in personale in pers	2511			Da olne (č) Liseana	n (†) Ja okra E Pose fino	nios (ino di p	Project Constitution	eding ame-	ITES data (2)	والمراجع والمقاد
Signantin finantiaria rilasciate Distributiona temporale per deta residue controttue Vind'onetioni lum margin margin distribution controttue Vind'onetioni lum margin m	VIII.			Da olne (č) Liseana	n (†) Ja okra E Pose fino	nios (ino di p	Project Constitution	edira importante de la constante de la constan		والمراجع والمقاد
S. Gorantis finantiaria rilasciate Distribuzione temporale per data residua contrattua propriata del contrattua propria	2511			Da olne (č) Liseana	n (†) Ja okra E Pose fino	nios (ino di p	Project Constitution	edira importante de la constante de la constan	The same of the sa	والمراجع والمقاد
5 Goranije finantiaria rilesciate Distribuzione temponole per deta residue controttue: Vari (controlle emporale) Super cassa L'itioli di Stato 2 duote DICR Efinantiamenti - Banche Cliontela salvità per cassa Depositi e conti correnti	2511			Da olne (č) Liseana	n (†) Ja okra E Pose fino	nios (ino di p	Project Constitution	edira importante de la constante de la constan	life Salan Salan	لل لياون واساد
S Gorantia finantiaria rilasciate Distribuzione termorole per deta residue controttue Variantia per cassa L'itieli di Stato Z Alvi citeli di debito S Quote DICR I Finantiamenti - Danche — Clentela thethy ar cassa Depositi e conti correnti - Banche	7511 -			Da olne (č) Liseana	n (†) Ja okra E Pose fino	nios (ino di p	Project Constitution	edira importante de la constante de la constan		لل لياون واساد
5 Garantje finantjarla rilaşçiate Distribuziona temporale per deta residua contrattua (par anglas) rempirale rilasi	2511			Da olne (č) Liseana	n (†) Ja okra E Pose fino	nios (ino di p	Project Constitution	edira importante de la constante de la constan		To Quantity of the Control of the Co
S. Gorantie finanțiarle rilesciate Distributions temporale per dete residue controttue. Vod Gorantie il maniferită de la controttue de la co	2511 - 2.700			Da olne (č) Liseana	THE PART OF THE PA	nios (ino di p	Project Constitution	edira importante de la constante de la constan	Trees about 15 in	لل لياون واساد
S Goranije finantiaria rilasciate Distribuzione temponole per dete residue controttue Tra Santa Sant	7511 -			Da olne (č) Liseana	n (†) Ja okra E Pose fino	nios (ino di p	Project Constitution	edira importante de la constante de la constan	liges and the	لل لياون واساد
S Goranije finantiaria rilasciate Distribuzione temponole per data residuo controttuo: Yari/regioni temponali Yari/regioni temponali Yari/regioni temponali Yari/regioni temponali Titoli di Stato A levi citoli di debito Quote Dicr. Finantiamenti - Banche - Cliontela subhi per cassa Deponii e conti correnti - Banche - Cliottela subhi per cassa Deponii de conti correnti - Banche - Cliottela subhi per cassa Deponii de conti correnti - Banche - Cliottela subhi per cassa Deponii de conti correnti - Banche - Cliottela subhi per cassa Deponii de conti correnti - Banche - Cliottela subhi per cassa Deponii de conti correnti - Banche - Cliottela subhi per cassa - Cliottela	2511 - 2.700			Da olne (č) Liseana	THE PART OF THE PA	nios (ino di p	Project Constitution	edira importante de la constante de la constan		لل لياون واساد
Signantia finantiaria rilasciate Distributione temporale per data residue contrettue. April 1904 (1904) (2511 - 2.700	The second secon			8.627	6 1 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2	Project Constitution	edira importante de la constante de la constan		لل لياون واساد
Signantia finantiaria rilasciate Distribuzione termornia per deta residua contrattuo. Vocificaciani in pinantiaria di contrattuo. L'itioli di Stato 2 Airi titoli di debito 3 dono DICR Finantiamenti - Danche - Cilontela sishi è per cassa Depositi e conti correnti - Sanche - Cilostela Titoli di debito Aire passività matori di contratti depitale - Positioni lunghe	2511 - 2.700		Aleman The Control of the Control of	A COLUMN TO THE TOTAL THE TOTAL TO THE TOTAL THE TOTAL TO THE TOTAL TH	8.627	4.477	Project Constitution	edira importante de la constante de la constan	73.474	والمراجع والمقاد
Signantia finantiaria rilasciate Distribuzione termornia per deta residuo controttuo. Vocificazioni confinantia. Depositi e conti correnti. Fanche Cilostela Titoli di debito Altre passività mationi fuori biendo" Derivati finantiari con scambio di capitale Positioni lunghe + Positioni corte.	2511 - 2.700	The second secon			8.627	6 1 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2	1.171	28 10.58		لل لياون واساد
Connection in any tarte relation to an area to the control time. Observations termonole per deta residue control time. A part Acceptage temporale temporal	2511 - 2.700		Aleman The Control of the Control of	A COLUMN TO THE TOTAL THE TOTAL TO THE TOTAL THE TOTAL TO THE TOTAL TH	8.627	4.477	1.502	illing and control of the control of	73.474	والمراجع والمقاد
Sorranip finantiarle rilesciate Distributions temporale per data residue controttue. April 2014 A	2511 - 2.700		Aleman The Control of the Control of	A COLUMN TO THE TOTAL THE TOTAL TO THE TOTAL THE TOTAL TO THE TOTAL TH	8.627	4.477	1.171 1.171 1.1602 6.952	28 10.58	73.474	والمراجع والمقاد
Signantia finantiaria rilasciate Distributiona temporale per data residua contrattual Vocificacioni in insulativi distributioni cortenii Panche Cilostela Titoli di debito Altre passività mationi fuori bisnelo" Darivati finantiari con scambio di capitale Posizioni lunghe	2511 - 2.700		Aleman The Control of the Control of	A COLUMN TO THE TOTAL THE TOTAL TO THE TOTAL THE TOTAL TO THE TOTAL TH	8.627	4.477	1.171 1.171 1.1602 6.952	28 10.58	73.474	والمراجع والمقاد
Signantia finantiaria rilasciate Distribuzione termornia per deta residuo controttuoi Vical regioni i empirale. Vical di Stato 2 Airi titoli di debito 3 Quote OICR Finantiamenti - Danche - Clentela stichi per cassa Depositi e conti correnti - Banche - Clientela Titoli di debito Aire passività mationi "tuori bisendo" Derivati finantiari con scambio di capitale + Postatoni corte Derivati finantiari cora scambio di capitale + Postatoni corte Derivati finantiari senza scambio di capitale + Postatoni corte Derivati finantiari senza scambio di capitale + Postatoni corte Derivati finantiari senza scambio di capitale + Postatoni corte Depositi e finantiamenti da ricevere	2511 - 2.700		Aleman The Control of the Control of	A COLUMN TO THE TOTAL THE TOTAL TO THE TOTAL THE TOTAL TO THE TOTAL TH	8.627	4.477	1.171 1.171 1.1602 6.952	28 10.58	73.474	والمراجع والمقاد
Signantia finantiaria rilasciate Olistribuzione termonole per dete residue controttue Para programa de la controttue Apra programa de la controttue Apra programa de la controttue Abrità per cassa L'Airel del Stato Auti tholi di debito Quote DICR Finantiamenti Banche Ciontela sabrità per cassa Depusiti e conti correnti Banche Ciontela sabrità per cassa Depusiti e conti correnti Banche Ciontela sabrità per cassa Depusiti e conti correnti Pastoche Ciontela sabrità per cassa Depusiti e conti correnti Pastoche Ciontela sabrità per cassa Depusiti e conti correnti Postitioni lunghe Postitioni lunghe Postitioni lunghe Postitioni corte Depusiti e finantiamenti da ricevere Postitioni lunghe	2511 - 2.700		Aleman Harris Silveni	A COLUMN TO THE TOTAL THE TOTAL TO THE TOTAL THE TOTAL TO THE TOTAL TH	8.627	4.477	1.171 1.171 1.1602 6.952	28 10.58	73.474	لل لياون واساد
Signantia finantiarla rilasciate Olistributione temporale per duta residue contrettue. All All All All All All All All All Al	2511 - 2.700		Aleman Harris Silveni	707 2.114	8.627 2.689 698	4.477 3.333	1.171 1.171 1.171	28 10.58	73.474	لل لياون واساد
Signantia finantiaria rilasciate Distributione temporale per detti residue contrettue. Vind'Scenaria finantiaria dell'assistato dell'assist	2511 - 2.700		Aleman Harris Silveni	707 2.114	8.627 1.589 698	4.477 3.333	1.171 1.171 1.1602 6.952	28 10.58	73.474	لل لياون واساد
Obstributions temporale per data residue contrattue. Obstributions temporale per data residue contrattue. Varificaçue i impunation. Varificaçue i impunat	2511 - 2.700		Aleman Harris Silveni	707 2.114	8.627 1.589 698	4.477 3.333	1.171 1.171 1.171	28 10.58	73.474	والمراجع والمقاد

可能是否则是"你会地走"的多点。	July 10 de la					Danis	Da obre 6	olire imno	建设装货	Dureta
Vod/acytonitemporal	Avlate	I glorau - 13	7 giorni i	is clored and	me William	De alluá mest fina e n	ed ma a I	ing a S and	tire 5 and	aterminati
		Trioid.	15 rheat		and the	at med	unno	朝的国际政		
AttMth per case	Campanaga ang	414. Apr. 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10		74.74.1.	, -, -, -, -, -, -, -, -, -, -, -, -					
A.1 Tituli di Stato				3				25.662	1,737	
A.2 Aliri titoli di debito					11.817			1,637		2.59
AS Quote DICR										
A4 Finantiamenti										
- Banche	62.975			E14						
-Climitals	22,664	1,715	2.905	11.087	21,790	2.127	6.209			
Passività per cassa										
8.1 Depositi e conti correnti										
- Banche	4.208									
- Clentela	84.056									
8.2 Titoli di debim								7.933		
6.3 Altre passività	11				10.141					
Operazioni "fuori bliancio"										
C.) Desivati financiari con scambio di capitalo										
+ Postaion) lungha				43	2.917	154	2,397	3.264		
+ Posizioni corte				417	9.892	378		10,033	22.332	
C.2 Derivuti Anondari senta scambio di copitale										
+ Postrion) lungha			685	33	1		91	6.643		
+ Posizioni corte				7		26	66	5,967		
C.3 Depositi e finansiamenti da ricavera .										
f Postziant lunghe										
+ Posizioni corte										
C.4 Impegni izrevocablil a erogare fundi										
+ Postrioni tunghe										
+Posizioni corte										
C.5 Garantie finantiarie (lies date	2.14B						239	339		

1.4 GRUPPO BANCARIO - RISCHI OPERATIVI

Informazioni di natura qualitativa

Per rischio operativo si intende il rischio di subire perdite finanziarie a causa di inadeguati processi interni o a loro fallimenti, a errori umani, a carenze nei sistemi tecnologici oppure causate da eventi esterni.

Nel corso dell'anno, è stato condotto in Banca Profilo un progetto inter-funzionale per mappare i rischi operativi, valutarli secondo una metodologia di self-assessment e avviare la raccolta di dati sulle perdite operative. Il progetto sarà esteso alle altre società del Gruppo.

In sintesi, a conclusione del progetto su Banca Profilo:

- sono stati mappati i fattori di rischio e gli eventi di perdita per tutti i più rilevanti processi commerciali, produttivi e amministrativi della Banca, con documentazione delle attività aziendali, valutazione dei rischi e dei relativi controlli a mitigazione;
- sono stati condotti i test di efficacia dei controlli rilevati;
- sulla base di un processo di autovalutazione dell'esposizione ai rischi da parte delle unità organizzative, sono stati identificati i rischi più significativi per impatto potenziale e frequenza;
- è stato progettato e avviato un database di raccolta delle perdite operative, per sostanziare nel tempo le autovalutazioni con un riscontro oggettivo di tipo contabile.

Il processo di autovalutazione ha evidenziato un'esposizione al rischio operativo per la Banca complessivamente contenuta.

Per la quantificazione dei rischi operativi al fini del requisiti patrimoniali, il Gruppo si avvale del metodo base.

Informazioni di natura quantitativa

Tipologia cause	Presumibile esborso
Controversie legali	7.158
Reclami e varie	45
Totale	7,203



SEZIONE 2 - RISCHI DELLE IMPRESE DI ASSICURAZIONE

Banca Profilo e le sue controllate non svolgono attività assicurative.

SEZIONE 3 - RISCHI DELLE ALTRE IMPRESE

Attualmente l'unica impresa inserita nel consolidamento ma non facente parte del Gruppo bancario, Profilo Real Estate Advisory Srl, non svolge attività rilevante dal punto di vista del rischio di credito e di mercato; le attività sono comunque seguite e monitorate dalla controllante Banca Profilo e dalla Capogruppo Arepo BP.

PARTE F – Informazioni sul Patrimonio Consolidato

SEZIONE 1 – IL PATRIMONIO CONSOLIDATO

A. Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio di Banca Profilo e delle sue controllate è costituito dal Capitale, dai Sovrapprezzi di emissione e dalle altre Riserve comprensive degli utili/perdite portati a nuovo.

I requisiti patrimoniali obbligatori ai quali ci si attiene sono quelli previsti dalla normativa sul patrimonio e i coefficienti prudenziali emanati dall'Organo di Vigilanza.

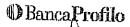
Si precisa che è tenuta alle segnalazioni di vigilanza consolidate è la Capogruppo Arepo BP S.p.A.

Il loro rispetto è garantito da un processo di controllo e monitoraggio costantemente svolto dagli uffici di Banca Profilo a ciò preposti.

In particolare, con riferimento all'attività di concessione del credito svolta da Banca Profilo e da Banque Profil de Gestion SA a soggetti diversi dalle banche, dalle assicurazioni e dagli intermediari finanziari, si precisa che, proprio allo scopo di garantire e monitorare i requisiti patrimoniali richiesti dall'Organo di Vigilanza, tale attività riguarda prevalentemente la clientela del Private Banking ed è generalmente subordinata alla costituzione di idonee garanzie; tale attività è comunque strumentale alla gestione della relazione con i clienti di fascia medio-alta.

L'attività creditizia nei confronti di imprese è invece marginale. Anche per il futuro, l'attività creditizia continuerà ad essere circoscritta e strumentale a quella di *Private Banking* e continuerà ad essere largamente assistita da garanzie reali e personali.

In relazione alla situazione attuale e prospettica, l'attuale struttura organizzativa ed i presidi di controlli assicurano una sana e prudente gestione.



B. Informazioni di natura quantitativa

B.1 Patrimonio consolidato : ripartizione per tipologia di impresa

	ATT OF THE PROPERTY OF THE PROPERTY OF THE PARTY OF THE P	(A-Alian-Ali	<u>. </u>
	建国际工业设施工业的		學即把學問
Voci del per imonio nectori	Grupik bancaria	Altre	新疆第 时
		Imprese Consolidamento	Other
Voci del patrimonio decro di considera del c		达到这种产品的	
	154,994	-13.628	141.356
Sovrapprezzi di emissione	1.891		
Riserve	45.94B		1,891
Strumenti di capitale	424	-18.512	27.436
(Azioni proprie)		-424	0
Riserve da valutazione:	-1.166	643	-523
 Attività finanziarle disponibili per la vendita 	-4.323	2	
- Attiulth materials		0	-4.323

- Attività materiali
- Attività immateriali
- Copertura di investimenti esteri
- Copertura del flussi finanziari
- Differenze di cambio
- Attività non correnti in via di dismissione
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto
- Leggi speciali di rivalutazione

Oute (perdita) d'esercizio (+/-) del gruppo e di terri	3.390		
Patrimonio netto	3.390 2011.58	587	3.977
	the state of the s	31,334	169,824

La tabella di cui sopra dettaglia per tipologia il patrimonio netto contabile del gruppo pari a 150.551 migliala di Euro sommato a quello di pertinenza di terzi pari a 19.272.

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarle disponibili per la vendita: composizione

Attivita/Valori		in the contract			
ALL WAR AND THE STATE OF THE ST	Gruppy bancar		prese d'accidatatione	Maria Par	財政権
	serva gositica - Disco		SELVE TO Reserve Programment Blooms No. 1		
1. Titoli di debito	1010 (C. Feb 2012) 1210 57		attention in progress its named to a progress to progress the progress of the	Illiarva (PROFES
2. Tituli di capitale	549	4.005	1 - 1 - 1 - 1 - 1 - 1 - 1 - 1 - 1 - 1 -	57	4.805
3. Quote di O.I.C.ft. 4. Finanziamenti		104		543	14
Totale 31/12/2010	500 13	S America 319			104
Totale 31/12/2009	970	4.929		600	4.923
	The state of the s	to the same of the	and the second s	970	

B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

		iolial Q	uate all
	PER THAT I HAD TO SEE THE	O STATE OF THE PARTY OF THE PAR	Finanziamenti DICR
		970	
1. Esistenze Iniziali			
2. Variazioni positive			
2.1 Incrementi di fair value	84		
2.2 Rigiro a conto economico di			
riserve negative:			
- da deterioramento			
- da realizzo			
2.3 Altre variazioni	2295		
3. Variazioni negative		<u></u>	
3.1 Riduzioni di fair value	7.100	441	104
3.2 Rettifiche da deterloramento			
3.3 Rigiro a conto economico di			
riserve positive: da realizzo			
3.4 Altre variazioni	27		
4. Rimanenze finali	(4.748)	529	(104)

SEZIONE 2 – IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA BANCARI

2.1 Ambito di applicazione della normativa

2.2 Patrimonio di vigilanza bancario

A. Informazioni di natura qualitativa

La Capogruppo del Gruppo bancario Banca Profilo è Arepo BP S.p.A. Via San Martino, 10 - Milano ed è tenuta a produrre all'Organo di Vigilanza le Segnalazioni su base consolidata del Patrimonio di vigilanza e dei coefficienti prudenziali secondo le vigenti regole in materia.

1. Patrimonio di base

Il patrimonio di base è costituito dal Capitale sociale, dai Sovrapprezzi di emissione e dalle altre riserve al netto degli elementi negativi rappresentati dalle azioni proprie della Capogruppo in portafoglio, dall'avviamento e dalle altre immobilizzazioni immateriali.

2. Patrimonio supplementare

Il patrimonio supplementare di Banca Profilo e delle sue controllate è costituito dal 50% della Riserva da valutazione di attività disponibili per la vendita.

3. Patrimonio di terzo livello

Banca Profilo e le sue controllate non hanno posto in essere strumenti che possono rientrare nell'ambito del patrimonio di terzo livello.

D Banca/Profile

B. Informazioni di natura quantitativa

		<u> </u>	M VALUE OF
17.		Totale	Hotele
Α,	Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	31/12/20106	
В,	Filtri prudenziali dei patrimonio di base	165.240	138:703
B.1	- Filtri prudenziali !AS/IFRS positivi (+)		1
B,2	- Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)		-
С.	Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)	165.240	-
D.	Elementi da dedurre dai patrimonio di base	103.240	158.703
E.	Totale patrimonio di base (TIER 1) (C - D)	165.240	150 700
F.	Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	103.240 574	158.703
G.	Filtri prudenziali del patrimonio supplementare	3/4	970
G.1	- Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)		
G.2	- Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	287	- 485
Н.	Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)	287 287	
J.	Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare		485
<u>L.</u>	Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-1)	287	405
M.	Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	201	485
N.	Patrimonio di vigilanza (E+L-M)	165.527	150 100
Ο.	Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	103:32/	159.188
<u>P.</u>	Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)	165,527	159.188

2.3 Adeguatezza patrimoniale

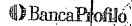
A. Informazioni di natura qualitativa

L'attività di Banca Profilo e delle sue controllate in materia di requisiti ed adeguatezza patrimoniale è da riferirsi integralmente a Banca Profilo ed alla controllata Banque Profil de Gestion SA.

BancaProfilo

B. Informazioni di natura quantitativa

				MAN TANK
Categorie/Valori	non Iroquii V	onderat)	nporti ponderat	i VKadoaiti
	11/12/2010	12/22/20091:3	1/12/2010 3	I/12/2009.
A. ATTIVITA' DI RISCHIO	·			
A.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE	1.167.186	753.308	23,987	15.561
1. Metodologia standardizzata	1.167.186	753.308	23.987	15.551
2. Metodologia basata sui rating interni				
2.1. di Base				
2.2 Avanzata				
3. Cartolarizzazioni				
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE			23,987	15.561
B.2 RISCHIO DI MERCATO	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		22.680	24,148
1. Metodologia standardizzata			22.680	24.14B
2. Modelii interni				
3. Rischio di concentrazione		 		
8.3 RISCHIO OPERATIVO			5.514	7.082
1. Metodo base			5.514	7.082
2. Metodo standardizzato				
3. Metodo avanzato		.,		
B.A. ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI				
B.5 ALTRI ELEMENTI DI CALCOLO				25 704
B.6 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI			52,181	46.791
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			652.257	584.88B
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			25,33%	27,13%
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TER 3/Attività di rischio ponderate (Total capi	tal ratio)		25,38%	27,22%



PARTE G - Operazioni di Aggregazione Riguardanti Imprese o Rami d'Azienda

Si segnala che nel corso del 2010 Banca Profilo ha perfezionato l'acquisizione del 100% del capitale sociale di Arepo Fiduciaria S.r.l. da SATOR Investments S.a.r.l.. In particolare si evidenzia che, in relazione alla controparte dell'operazione, l'acquisizione è stata considerata come operazione "under common control". Conseguentemente, al fini della rilevazione della partecipazione, si è fatto riferimento a quanto previsto dall'OPI N.1 "business combinations of entities under common control".

PARTE H - Operazioni con Parti Correlate

1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche (las 24, par.16)

Compensi corrisposti agli Amministratori, ai Sindaci, al Direttore Generale e ad Dirigenti con responsabilità strategiche ai sensi della delibera CONSOB n. 11971 del 14.05.1999 dall'emittente e dalle società dalla stessa controllate.

				porti in euro		
5066 FIO		CALIONE CANICA	o emoundent! Tener le criter Freite Sodeta	monetari	onus o altri Alicentin	ri componsi
		Fino approvazione bilancio 31/12/2011	205.000			<u> 15 57 15 7 1</u>
Arpa Mutteo	Presidente	FING approvations districts 317.27.2012				
Spaventa Luigi	Vice Presidenta	Fino approvazione bilancio 31/12/2011	150,000			
Candeli Fablo	Amministratore Delegato	Fino approvazione bilancio 31/12/2011	288.222	9.929		60.056
Bastlanini Guldo	Consigliere	Fino approvazione bilancio 31/12/2011	40,000			
Ferrero Fabrizio	Consigliere fine at 4/10/2010		30.435			
Garbuglia Giacomo	Consiglere	Fino approvazione bilancio 31/12/2011	40.000			
Grimoldi Arnaldo	Consigliera fino all'1/10/2010		000.0E			125.358 a)
Maggi Carlo Felice	Consigliere	Fino approvazione bliancio 31/12/2011	75.000			
Paolucel Umbarto	Consigliere	Fino approvazione bliancio 31/12/2011	40.000			
Puri Negri Carlo	Consigliere	Fino approvazione bliancio 91/12/2011	45.000			
Torchiani Ranzo	Consigliere	Fino approvazione bilencio 31/12/2011	40.000			64.694
Dl Glorgio Glorgio	Consigliere	Fino approvazione bilancio 31/12/2011	5,444			
Edoardo D'Andrea	Presidenta Collegio sindacale	Fino approvazione bilancio 31/12/2011	40.090			
Carmine De Robbio	Sindaco effettivo	Fine approvazione bilancio 31/12/2011	000.0E			
Francesco Pertini	Sindaco effettivo	Fino approvazione bijancio 31/12/2011	38.126			
Angileri Nicolò	Direttore generale	Fino a revoca o dimissioni		1,533	20,000	310.000
Dirigenti con responsabilità strategicha		Fino a dimissioni		13.091	732.000	1.626.679

a) Ol cui Euro 125,368 della Controllate Profilo Merchant Co S.r.l.

Si segnala che l'Amministratore Delegato ha rinunciato al bonus per l'esercizio 2010.

Inoltre con riferimento al piano di *stock option* deliberato nel corso del 2010, sono state assegnate nr. 1.000.000 di opzioni all'Amministratore Delegato, nr. 400.000 opzioni al Direttore Generale e nr. 3.020.000 a dirigenti con responsabilità strategica che alla data di redazione del presente bilancio ammontano a 13 unità. Si rimanda a quanto analiticamente illustrato nella Parte I per una disamina delle caratteristiche del Piano.

In ottemperanza alle disposizioni di cui al Regolamento Consob 11971, di seguito sono indicale le partecipazioni detenute, direttamente od indirettamente, in Banca Profilo S.p.A. e nelle società da duesta controllate dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, dai direttori generali e dai dirigenti con responsabilità strategiche di Banca Profilo S.p.A., nonché dai loro coniugi non legalmente separati e figli minori:

Amministratori	Società Partecipata	Modajita/Tirologiel N. azle possesso	ogl possedute(a) st. 12.2009	N. azioni quistate nei	Nazioni Vendute nel Zoto	azioni postedute al:
Matteo Arpe	Banca Profilo S.p.A.	Indiretto tramite Sator S.p.A. /Proprietà	10.000.000	0 O	0	10.000.000
Arnaldo Grimaldi •	Banca Profile S.p.A.	Diretto/Proprietà indiretto/Proprietà	2.752.000	0	0	2.752.000
Renzo Torchlani	Banca Profilo S.p.A.		5.336.768			5.336.768
Carried & A. Same & as confed chartecherists		Tramite fiduciaria/Nuda proprietà	5.000 3.825.917	0	0	5.000 3.825.917
ein carica sino a	l 1 ottobre 2010		A STATE OF THE STA	r de septembrio de descripti y conser y esperiy	the man the filter of the same	ang Ingles and to the File of Emilian Self of Emilian Self of the Self of the Self of Emilian Self of
Direttore Generali	Societa Partecipa	Modalite\flood	alon possedute a	作"空声"的in	N azioni	Suloni possedute G1/12/2010
Nicolò Angileri				1010-5-7	2010	3112 2010
A TO ANY THE REAL PROPERTY.	Banca Promo S.D.A	. Diretto/Proprietà	3.690.326	0	82.200	3.508.125
Dirigenti con respistrategiche*	Società Partecipata	noualita/Jitolo del possessoi	N. azioni possedut al 31.12.2009	N. azioni e e accuistate		V. azion possedute
ीत्र प्राप्ता संज्ञानका स्थाप इ.स.च्या			212717	2010	2010	31.12.2010
valu aggregato	Banca Profilo S.p.A.	iretto/proprietà/Indiretto/conluge	4.304.200	0	250.000	4.054.200

^{*}L'informazione è fornita in forma aggregata.

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate (las 24, par. 17, 18, 19, 20, 21, 22)

A seguire si fornisce un prospetto riepilogativo dei rapporti a carattere finanziario-economico in essere al 31 dicembre 2010 con le Partecipate non consolidate e con le altre parti correlate. Ulteriori informazioni sulle singole transazioni poste in essere nel periodo sono invece presenti nella Relazione degli amministratori sulla gestione.

Rapporti del Gruppo con parti controllate e/o correlate non consolidate

Ai sensi dell'art. 2 lett. h del Regolamento 11971 del 14 maggio 1999 che rimanda alla definizione di parti correlate presente nel principio contabile internazionale IAS 24 in vigore

Rapporti del Gruppo con parti controllata a/o correlate non consolidata

Al rensi dell'art.2 lett.h del Regolamento 11971 del 14 maggio 1999, che rimanda alla definizione di perti correlate presenta nei pdadpia cantablia internazionale IAS 24 in vigora

心 即至2014年12月1日 NATION 1217年12日 1217年1217年	dipart and	是如何知识	deline remo	的图题的	組造部署	经验证证	網絡開始中	2014/19/20	<u> win in</u>	•
De favoireme	治治病	是他的		a 是最高	制则的特	海山东	學學的	\$168.80D	card.	S. A. S. S.
	1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1		Voin 20 Debts	到法院			April 218 - Attr	Voce 29	Upis 160 - Altin .	Voca 186 - Atin ipath scanibuppative spass per II isometals
ej čnilšichs, direttements o indirettements, tremits uno più internetizal, controllese Barce Prolife							80	- 1	-	
Arepo Bp S.p.A.		45	- 505							
Tatale gruppe of		41.	905		-	·	हर्	- 1		•
d) Entria che, direttamente e indirettamenta , tramite tuco spò Intermendiari, debuggoso in Basco Preliz una netacipazione tale dispoter exercitore sulle stezza un'influenza Notavola:			16	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·						-1
Persona Ralche			15 81		5	-				
Froitio Halding S.o.A.	965									
lans S.r.L						<u> </u>				
Gap S.r.l. Totale gruppo d)	855		6 1				29			-1
h) Dirigenti con responsebilità strategiche	175		492	74	1	44		.9	-2	-4.6
E) Stretti familiori dal silrigenti di cui alla lattera h	B6		91	<u> </u>	<u>-</u>		<u> </u>		<u></u>	······································
ji) čelisk controlicia, controlisia congluntamento o segretto a influenta notavole da porta di un amministratore frie daco/dirigente con responsabilità strata gicha di Basca Profilia e dalla sua controlicata										
Investmenti Mobiliari Und s.s.			202			13				
Sator Capital Limited				30		ļ	<u> </u>		 	
Salor S.p.A.			3.FO,E	104	ļ			-4)	<u> </u>	
Yatalo gruppa [1]			9.258	134	<u> </u>	23	<u> </u>	-49	L	
						· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·				
SU TOTALE VOIS BILANCIO CONSCUDATO BANCA PROFILO	131 (198,333	19,969	No 490,185	. 69.529					-14,946	-27.0
	ery Marc. See	Marie Marie	10,747	200 ·	40.00	ு. சிலிய	11 1 5 S . S . 105	. *-55	₁2	-34
TOTALE Operation con Portioninalis	77.5		Ö,02		(a) 1	12000				

Gli importi indicati nella voce 20. Debiti verso clientela, si riferiscono a rapporti di conto corrente in essere presso Banca Profilo S.p.A..

(Banca Profile

PARTE I – Accordi di Pagamento Basati su Propri Strumenti Patrimoniali

Nella presente sezione sono fornite informazioni sugli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali che nello stato patrimoniale del bilancio sono rilevate fra le "riserve" (voce 170 del passivo) in quanto piani del tipo equity settled. Il relativo costo è rilevato nella voce Spese per il Personale. Ulteriori informazioni sono presenti nella Relazione sulla gestione.

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

- 1. Descrizione degli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali
 - a. Strumenti in circolazione

In data 29 Aprile 2010 l'Assemblea ordinaria di Banca Profilo ha approvato un Piano di stock option. I beneficiari del Piano sono l'Amministratore Delegato, il Direttore Generale e gli altri dipendenti della Banca e delle società dalla stessa controllate, individuati in base a criteri di assegnazione ben definiti. I beneficiari delle opzioni sono individuati nell'ambito dei processi periodici di valutazione delle risorse umane sulla base del raggiungimento dei risultati aziendali e degli obiettivi individuali e, in casi eccezionali, in fase di assunzione fra i Top Performer e i Talenti chiave o ancora tra le risorse che hanno un impatto strategico sui risultati di business o che rappresentano una criticità per un'eventuale loro sostituzione.

Il Piano prevede l'assegnazione gratuita, nell'arco di un triennio (maggio 2010-maggio 2013), di massime numero 25 milioni di opzioni per la sottoscrizione di altrettante azioni di nuova emissione della Banca, prive del valore nominale, ad un prezzo unitario di esercizio pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni della Banca, rilevati nel periodo che decorre dalla data di assegnazione delle opzioni allo stesso giorno del mese solare precedente, nel rispetto del prezzo minimo di Euro 0,22. In data 12 novembre 2010 il Consiglio di Amministrazione della Banca e l'Amministratore Delegato hanno assegnato la prima tranche di opzioni ad un prezzo unitario di esercizio pari a 0,4737, determinato come media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni Banca Profilo rilevati nel periodo intercorrente tra la data di assegnazione delle opzioni (12/11/2010) e lo stesso giorno del mese solare precedente.

Le opzioni scadono il 12/11/2015 e sono esercitabili: 1) per il 25%, a partire dal 12/11/2012 (Stock Option 1); 2) per il restante 75%, a partire dal 12/11/2013 (Stock Option 2). I periodi di esercizio coincidono con i primi quindici giorni (estremi inclusi) di ogni mese solare, a partire dalle date sopra indicate e fino alla scadenza. Ogni opzione dà diritto all'acquisto di un'azione Banca Profilo

b. Modello di valutazione

Per la stima del valore economico delle Stock Option è stato adottato il modello di Black-Scholes con albero trinomiale.

Valutazione Stock Option 1:

Data di assegnazione: 12/11/2010
 Inizio periodo di Vesting: 12/11/2010
 Scadenza periodo di Vesting: 12/11/2012

Scadenza opzione: 12/11/2015

Fair Value alla data di assegnazione: 0,0896

Valutazione Stock Option 2:

Data di assegnazione: 12/11/2010
Inizio periodo di Vesting: 12/11/2010
Scadenza periodo di Vesting: 12/11/2013

Scadenza opzione: 12/11/2015

Fair Value alla data di assegnazione: 0,0885

• In esecuzione del piano, a novembre 2010 sono state assegnate 2.750.000 Stock Option 1 e 8.250.000 Stock Option 2.

c. Altre informazioni

Le Opzioni sono attribuite ai Beneficiari a titolo personale e non potranno essere trasferite per atto tra vivi a nessun titolo, in quanto offerte dalla Società intuitu personae al Beneficiario.

Il pagamento integrale del Prezzo dovrà essere effettuato dai Beneficiari con valuta contestuale alla valuta di esercizio.

Le Azioni emesse a seguito dell'esercizio delle Opzioni avranno godimento regolare pari a quello delle altre azioni in circolazione.

Le Azioni emesse a favore del Beneficiario a fronte dell'esercizio delle Opzioni saranno liberamente disponibili e quindi liberamente trasferibili da parte di quest'ultimo.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Variazioni annue

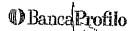
		CHOCKE STOLEN CONTACT	mprese 17 to p 2 Co. 37 17 10 to la 11	12/2010 11 12/2017	nie statis	31/12/2009	No. M
		Sadarda - Hillion and A President		median Szebade N	intra Prot	al moult da	ican artis
			relate the manual and the second second	由地址中部		ardite.	Inc use
Esistenza Inicial	570,0G0		\$70,000	1	302,000	0,57	
Aumenti							
1 Nuove emissioni	11,000,000		11.000.000		-		
I Altevariation							
Oliminution					170,000		
1 Annuitate	\$70.000		570,000				
l Esercitate			•		900.28		
3 Scadute							
A Altre variation					570,000	0,52	04/07
Rimanenza finali	11.000.000	12/11/15	11.009.000		570,000	0,52	D4/07
Opplura esercitabili alla line dell'es	11,000,000 : 1	17/11/15	**************************************			in a of Trees o	

2. Altre informazioni

La valutazione dei piani di stock option è stata effettuata utilizzando modelli e principi finanziari generalmente riconosciuti dal mercato.

La valutazione tiene conto di parametri di mercato quali volatilità, dividend yield e della curva dei tassi zerocoupon Euro, necessaria per l'attualizzazione dei futuri cash flow, desunti dall'info provider Bloomberg.

Si precisa che è scaduto al 31 dicembre 2010 il Piano di stock option avviato da Banca Profilo nel secondo semestre 2002. Il piano, che prevedeva l'assegnazione di complessivi 10 milioni di opzioni, si è chiuso con l'assegnazione di 8.344.500 di opzioni, di cui ne sono state esercitate 6.997.000.



PARTE L - Informativa di Settore

La rappresentazione per settori di attività è stata scelta quale informativa primaria, sulla base di quanto richiesto dalle disposizione dell'IFRS 8, in quanto riflette le responsabilità per l'assunzione delle desisioni operative, sulla base della struttura organizzativa di Gruppo.

I settori di attività definiti sono:

- Private Banking, relativo all'attività dell'Area Private Banking con la clientela privata italiana amministrata e gestita, ed alle attività di Asset Management Investment Banking e fiduciari delle controllate Profilo Asset Management, Profilo Merchant ed Arepo Fiduciaria;
- Finanza, relativo alla gestione e sviluppo delle attività di negoziazione in contro proprio e conto terzi di strumenti finanziari e servizi connessi all'emissione e al collocamento degli stessi;
- Attività Estera, include le attività sul mercato estero in cui il Gruppo è attualmente presente (Svizzera), definendo le linee e i piani di sviluppo coerenti con il nuovo modello di business di Gruppo; in tale settore ricade l'attività della controllata Banque Profil de Géstion SA;
- Corporate Center, relativo alle attività di presidio delle funzioni di Indirizzo, coordinamento e controllo dell'intero Gruppo; in tale settore ricadono i costi di struttura, le elisioni infragruppo e le attività delle controllate Profilo Real Estate Advisory e Profilo Suisse SA.

A. SCHEMA PRIMARIO.

A.1 Distribuzione per servori di attività dat leconomicis					STEERED PROFESSION
	Private		Attivita	Corporate	Totale
Margine Interesse		Financia		Contect	12/2010
Margine Servizi	1.063 15.461	12,655 (289)	1.574	448	15.740
Totale ricevi netti	16.524	12:366	7.877 9.452	7,945 8,393	30,995 46,735
Totale Costi Operativi Risultato della gestione operativa	(13.492)	(7.237)	(12.788)	(10.904)	(44,422)
Risultato Ante Imposte	3.031 2.501	5.129	(3.336)	. (2.511)	2.313
The state of the s	19 (1) 31 . 430.4 5 .	5.129	(4:135)	11 897)	7 000

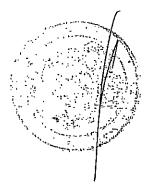
A.1 Distribuzione per settori di attività, deti economici				THE PROPERTY OF THE PROPERTY O	
	Private# Banking	Finanza	Allivira ***	Corporate	Totale
Margine Interesse			2000年3月1日1日1日1日		12,2009
Margine Servizi	445	, 13.841	2.248	(956)	15.577
Totale ricavi netti	8.062 8.506	2.147	10.489	190	20.887
Totale Costi Operativi	(10.742)	15.988	12.737	(766)	36,464
Risultate della gestione operativa	(2.235)	(9.548)	(12.788)	(11.587)	(44.664)
Risultato Ante Imposte	(2.285)	6.440 6.440	(51)	(12.354)	(8.200)
			11.5871	117 3011	· · fee cont

A.Z. Distribuzione per settori di attivita: gati patrimoniali	
。	
Private Attività Corporate	Totale
Banking Finance Estera Center	12 2010
Totale portafoglio titoli - dato gestionale	
Contratti derivati	363.335
Emissione proprie	515.697
Altro*	0
Attività finanziarie detenute per la negoziazione - valore di bilònicio 3	57.979
निकार विकास समिति विकास समिति है। यह विकास के प्राप्त के किया किया है कि किया है कि किया है कि किया है कि किया	937.011

^{*=} di cui passività finanziarie per 49.799

A.2 Distribuzione per settori di attività datto	atrimontally as the second		關於包括日本
	Private	Attivita' Corporat	and the first and the states
	Banking Elnanza	Esfera	EUR SELDE HAVEN
Totale portalogilo titoli- dato gestionale	avertence in 121 his howards	ANTERNATURE AL ELECTRON	374,582
Contratti derivati	•		558.274
Emissione proprie			(5.208)
Altro			1,074
Attività linanziane detenute per la negoziazione	valore di bilando		929.722
B. SCHEMA SECONDÁRIO			
The state of the s	Library and the opposition of the control of the co	and the state of t	Na de la Tractita de Caractería de la compansión de la compansión de la compansión de la compansión de la comp
e. I Distribuzione per settori di attività dati e	conomic personal species and the		
			Totale
运动学业的产业的工业产业产业产业		Estero Company	12 2010
	14.166	1.574	15.740
Margine Interesse	23.118	7,877	30.995
Margine Servizi Totale ricavi netti		HINESSELVE 9.452	46.735
	(31,634)	(12.788)	(44.422)
Totale Costi Operativi	Name (1997)	(3:336)	.2.313
Risultato della gestione operativa	613	Name (4 135)	1.999
Risultato Ante Imposte		The second secon	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
12.2010年19.2010年2月1日日日日本共享出版直通16.20			Totale
		Estero Company	12 2009
		2.240	15.577
Margine Interesse	13,329	2.248 10.489	20.887
Margine Servizi	10.399	10.489	36.46
Totale ricavinetti	23/28	200720 10079, 4, 65	(44.664)
Totale Costl Operativi	(31.877)	(12.788)	
Risultato della gestione operativa	(8.149)	(51)	(8.200
Risultato Ante imposte	(10106)	抵聯結合自任5876年中共1976年	(11.692

(DBanca Profilo



ALLEGATI AL BILANCIO CONSOLIDATO

Prospetti Riepilogativi della Capogruppo Arepo BP

Di seguito viene riportato il prospetto riepilogativo richiesto dall'articolo 2497-bis del Codice Civile estratto dal bilancio di Arepo BP S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria dell'entità sopra indicata al 31 dicembre 2009, nonché del risultato economico conseguito nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato della relazione della Società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

STATO PATRIMONIALE AREPO BP S.p.A.

yod	ellattivo		31/12/2009
60	Crediti verso banche		595.742
100	Partec pazion		73.588 <i>A</i> 20
130	Attività fiscali		9.794
130	a) corrent	434	
	b) anticipate	9.360	
Totale	dell'attivo		74.193.956
Voca	el passivo e del parcimonio netto		31/12/2009 *
20	Debiti verso clientela		2,500,000
80	Passività fiscall		43.076
	a) correnti	43.076	
	b) differite		
100	Altre passività		382.120
170	Sovrapprezzi di emissione		47.454.950
180	Capitale		23.860,000
200	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)		(46.190)
Total	e del passivo e del patrimonio netto	The provide district in the provided and the provided and the provided by the provided and	74,193.956

^{* =} la Società è stata costituita nel 2009; non si fornisce quindi il comparativo con il 2008.

CONTO ECONOMICO AREPO BP 5.p.A.

Voc			2009
<u>10</u>	Interessi attivi e proventi assimilati		1.607
	Interessi passivi e oneri assimilati		(3.95
30	Margine di Interesse	일보생	1,212
40	Commission attive		262.500
50	Commissioni passive		(155)
60	Commissioni nette		262.345
120	Margine di Intermediazione		: 263.557
140	Risultato netto della gestione finanziaria	New Jan	263,557
150	Speșe amministrative:		(264.331)
	a) spese per il personale	(199.340)	
	b) altre spese amministrative	(64.991)	
200	Costi operativi	1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1	(264.331)
250	Utlle (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte		(774)
260	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente		(45,416)
270	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte		(46.190)
290	Utile(Perdita) d'esercizio		(46.190)
	Utile/Perdita base per azione	Annual to secure 1 de secretario de la companya de	0,003
	Utile/Perdita diluita per azione	the Administration and American contribution of	-0,003

^{* =} la Società è stata costituita nel 2009; non si fornisce quindi il comparativo con il 2008.

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

TLASE - T TENTONIAN FOR THE TOTAL TO A TENTONIAN AND AND AND AND AND AND AND AND AND A			(Importi in mi) Variazi	gliala di Eur
Aino	12 2010	12 2009*	Assolute	
Cassa e disponibilita' liquide	3.815	2,104	1.711	81,3
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	937.011	928.722	8.289	0,9
Attività finanziarie disponibili per la vendita	430,741	4.550	426.191	п.5.
Attività finanziarle detenute sino alla scadenza	1		1	П.5.
Crediti verso banche	355.028	330.496	24.532	7,4
Crediti verso la clientela	198,335	175.907	22.428	12,8
Derivati di copertura	1,022	-	1.022	n.s.
Attività materiali	5,566	4.880	686	14,0
Attività immateriali	4,087	4,035	52	1,3
Attività fiscali	22,597	18.248	4.350	23,8
V tre attività	19.989	10.683	9.306	87,1
lotale dell'attivo	1978193	1.479.625	498.568	33,7

^{*} Alcune voci del 2009 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2010

PASINO	17,2010	是 第22010	Variati	bnt sign (vols.
		經營辦別經	Assolute .	第三位
Debiti verso banche	651.322	301.962	349,361	115,7
Raccolta da clientela (1)	498.635	393.009	105.626	26,9
Passività finanziarie di negoziazione	586.628	555.032	31.596	5,7
Derivati di copertura	19.970		19,970	n.s.
Passività fiscali	1.725	1.152	563	48,4
Altre passività	39,523	48.347	-8.825	-18,3
Trattamento di fine rapporto del personale	2.060	1,990	70	3,5
Fondi per risch) ed onerl	8,507	14.415	-5.908	-41,0
Totale passività	1.808.370	. 1.315.917	492.453	37,4
Capitale	136.794	136.794		0,0
Sovrapprezzi di emissione	1.891	2.407	-516	-21,4
Riserve	11.161	2.735	8.426	n.s.
Riserve da valutazione	(4.323)	970	-5.294	ភ. ៩.
Azioni proprie	(523)	_	-523	л.5.
Patrimonio di pertinenza di terzi	19.272	17.706	1.567	8,8
Utile (perdita) di esercizio	5.551	3.095	2.456	79,3
Patrimonio netto	169.824	163.707	6.115	3,7
Totale del passivo	1.978.193	1.479.625	498.568	33,7

⁽¹⁾ Comprende le Voci 20. Debiti vs clientela e 30. Titoli in circolazione degli schemi obbligatori di bilancio (circ. 262 Banca d'Italia)

(DBanca Profilo

Conto Economico Consolidato Riclassificato

The Control of the Co	i california paramento	i Tabulantanahan da	(Importi in m	gijala di Eu
Voo	12 2010	12 2009	Veriez Assojute	oni <i>le</i>
Margine di Interesse	15,740	15.577	163	1,0
Commissioni nette	18,799	12.485	6.314	50,6
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	3,565	7.346	-3.782	-51,5
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	8,631	1.056	7,575	n.s.
Totale ricavi netti	46.735	96,464	10.271	28,2
Spese per il personale	(27.010)	(27.048)	38	-0,1
Altrespese amministrative	(15,346)	(16.109)	-238	1,5
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.066)	(1.507)	440	-29,2
Totale costi operativi	(44.422)	(44,664)	242	-0,5
Hisultato della gestione operativa	2,313	4(8.200)	10.514	ris.
Accantonamenti per rischi e oneri (3)	4.441	(1.157)	5.597	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(4.880)	(1.135)	-3.746	л.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (4)	(256)	(1.201)	945	-78,7
Utili/{Perdite} da cessione investimenti	380		3BD	
Itile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	1.999 (🚉	(11,692)	13.691	ns,
mposte sul reddito dell'operatività corrente	1.978	14.134	-12.156	-86,0
Utile (perdita) di eserdzio al netto delle imposte	3,977	2.442	1534	62,8
Jtile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	1.574	654	920	
Itile (Pardita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	5.551	3.095.	2.456	n.s.
Itile base per azione	0,008	0,010	4430	79,3
Itile diluito per zzione	0,008	0.000		
A second of the state of the second of the s			9 St	•

⁽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). Nei prospetti riciassificati del Bilancio Annuale 2009 tale voce era ricompresa tra i Costi operativi.

⁽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).



ALLEGATO EX ART 149 DUODECIES DEL REGOLAMENTO CONSOB 11971/99



Pubblicità del corrispettivi di revisione contabile e del servizi diversi dalla revisione

Allegato ex art. 149-duodecies del regolamento CONSOB 11971/99

Bilancio d'esercizio Banca Profilo

2010

Tipologia dei servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	(in migliala di Euro) Compensi (senza IVA)
Revisione contabile	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	Banca Profilo S.p.A.	108
Servizi di attestazione			
Servizi di consulenza i	fiscale		
Altri servizi *	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	Banca Profilo S.p.A.	40
	PricewaterhouseCoopers Advisory S.p	.A. Banca Profilo S.p.A.	70
Totale * comprende 40 migliala	di Euro per compensi relativi ad attività finalizzate all'em	Issigne di narpre di congrittà di	718
del Digs.58/98 e 70 miglia	ila di Euro per compensi relativi al progetto "L.262"	second or hancle of conflicts at 2002	ii art. 158, comma 1,

Bilancio consolidato Banca Profilo

7011	и
4.00	и

	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario (in migilala di Euro) Compensi (senza IVA)
Revisione contabile	Pricewaterhouse Coopers S.p.A. Pricewaterhouse Coopers S.p.A. Pricewaterhouse Coopers S.A.	Capogruppo Banca Profilo S.p.A Società Controllate Società Controllate	108 13 163
Servizi di attestazione			
Servizi di consulenza fiscale			
Altri servizi *	PricewaterhouseCoopers S.p.A. PricewaterhouseCoopers S.A. PricewaterhouseCoopers Advisory S.p.A.	Banca Profilo S.p.A. Società Controllate Banca Profilo S.p.A.	40 13 70

comprende 40 migliala di Euro per compensi relativi ad attività finalizzate all'emissione di parere di congruità ai sensi art.158, comma 1, del Digs.58/98, 70 migliala di Euro per compensi relativi al progetto "L.262" e 13 migliala di Euro per altri servizi.



ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AI SENSI DELL'ART. 81 TER DEL REGOLAMENTO CONSOB 11971/99

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB 11971/99 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI

- 1. I sottoscritti Giovanna Panzeri in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Profilo S.p.A. e Fabio Candeli in qualità di Amministratore Delegato attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, dei decreto legislativo 24 febbraio 1998; n. 58:
- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa

o l'effettiva applicazione,

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato nel corso del periodo 2010.

- 2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato si basa su un modello definito da Banca Profilo S.p.A. in coerenza con l'Internal Control Integrated Framework (CoSo) emesso dal Committee of Sponsoring Organizations of the Tradeway Commission che rappresenta uno standard di riferimento per la definizione e la valutazione di sistemi di controllo interno generalmente accettati a livello internazionale.
- 3. Si attesta, inoltre, che:
- 3.1 il bilancio consolidato al 31 dicembre 2010:
- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nei consolidamento;
- 3.2 la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposte.

Milano, lì 24.03.2011

Gioyanna Panzeri

Dirigente Preposto alla redazione dei documenti

contabili societari

Fabio Candeli

Amministratore Dologate

Banca Profilo

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

BANCA PROFILO SPA

Relazione del Collegio Sindacale

Signori Azionisti,

in adempimento ai nostri doveri, ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. 58/1958 e dell'art. 2429 del c.c., rassegniamo la relazione sull'attività svolta nel corso dell'esercizio 2010.

Ricordiamo, preliminarmente, che il Collegio Sindacale è stato nominato dall'assemblea ordinaria dell'Emittente del 29 aprile 2009 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio di esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2011.

Attualmente Banca Profilo fa parte del Gruppo bancario Banca Profilo ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della capogruppo Arepo BP S.p.A. ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del c.c.

Tra gli eventi più significativi che hanno interessato il gruppo, va segnalato l'ingresso di Arepo Fiduciaria S.r.L. di cui Banca Profilo S.p.A. ha acquisito il 100% del capitale sociale nel novembre 2010 nell'ottica di arricchire i servizi alla clientela.

Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto ad aggiornare, con il parere favorevole del Collegio Sindacale, il "Documento sul governo societario", previsto dalle "Disposizioni di Vigilanza in materia di organizzazione e governo societario delle banche, " confermando la scelta del modello di amministrazione e di controllo tradizionale. Nel Documento, che incorpora tutte le novità normative, trovano adeguata illustrazione le principali soluzioni organizzative adottate per il perseguimento degli obiettivi aziendali. Si ricorda, per quanto riguarda l'architettura dei controlli che l'Audit e la Compliance sono poste in staff al Consiglio di Amministrazione, il Risk Management all'Amministratore Delegato. Dette collocazioni, a parere del Collegio, garantiscono la dovuta autonomia e indipendenza delle indicate funzioni di controllo rispetto alla struttura aziendale.

L'Organismo di Vigilanza previsto dal d.lgs. 231/2001 è stato istituito nel 2008 ed è presieduto da un amministratore indipendente.

Nell'espletamento della nostra attività di vigilanza e di controllo ci siamo attenuti alle norme di legge e alle disposizioni emanate in materia dalle Autorità di Vigilanza. Pertanto, in conformità delle medesime, abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza della struttura organizzativa, amministrativa e contabile della Banca e sulla corretta attuazione delle regole di governo societario. Abbiamo altresì vigilato sul sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

In particolare:

2.

- 1. Abbiamo partecipato alle n. 11 riunioni del Consiglio di Amministrazione e abbiamo ottenuto informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale della Banca. A parere di questo Collegio, tali operazioni sono state deliberate e poste in essere in conformità alla legge e allo statuto sociale e rispondono all'interesse della Società. Inoltre non sono manifestamente imprudenti, azzardate o in potenziale conflitto di interessi.
- Non abbiamo riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali. Le operazioni con parti correlate o infragruppo sono state poste in essere nell'interesse della società a condizioni analoghe a quelle applicate per operazioni effettuate con terze parti. Di esse il Consiglio di amministrazione ha fornito ampia illustrazione nella Relazione sulla gestione; l'operazione più rilevante riguarda la ricapitalizzazione della società Profilo Real Estate Advisory, controllata al 100%, mediante aumento di capitale per massimi € 25 milioni subordinatamente all'acquisto dell'immobile da destinare a sede del Gruppo bancario Banca In materia di operazioni con parti correlate, la Banca ha adottato un proprio

Regolamento ai sensi dell'art. 2391-bis del c.c. e del Regolamento Consob adottato con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 (successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010). La nuova disciplina è entrata in vigore il 1º gennaio e sostituisce la vecchia procedura cui fa riferimento l'informativa sull'attività posta in essere nell'esercizio 2010..

3. Abbiamo svolto approfondite verifiche tese ad accertare, tra l'altro, l'adeguatezza del sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi. In stretto contatto con le funzioni di Audit, di Compliance e di Risk Management abbiamo vigilato sulla tempestiva e corretta applicazione degli aggiornamenti normativi formulando, quando ritenuto necessario, opportune

raccomandazioni. Abbiamo svolto una sistematica azione di monitoraggio della struttura della Società e abbiamo verificato, in particolare, l'adeguamento delle procedure interne alle esigenze operative, con particolare riferimento alle disposizioni in materia di antiriciclaggio. La struttura attuale a nostro avviso risponde adeguatamente all'articolazione del sistema delle funzioni aziendali. Il complesso delle attività espletate dai sindaci nelle materie su richiamate è riportato nel libro delle adunanze del Collegio: nel corso del 2010 sono state effettuate n. 14 riunioni.

- Abbiamo valutato il sistema amministrativo contabile e vigilato sulla sua adeguatezza, nonché 4. sula sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, riscontrandone la validità attraverso l'esame di documenti aziendali e lo scambio di informazioni con la società di revisione PriceWaterhoueCoopers S.p.A. alla quale è attribuita l'attività di revisione legale dei conti. In aderenza alle disposizioni di Vigilanza della Banca d'Italia in materia di organizzazione e governo societario abbiamo posto in atto con la società di revisione un sistema di coordinamento nel continuo che si sostanzia nell'impegno reciproco di procedere a incontri trimestrali. La società di revisione ci ha fornito apposita dichiarazione, da noi condivisa, con cui attesta l'inesistenza di situazioni che possano compromettere la propria indipendenza o essere causa di incompatibilità. inoltre, nei corso degli incontri avuti non ci ha segnalato significative carenze nel sistema dei controlli interni in relazione al processo di informativa finanziaria. Abbiamo tenuto incontri con il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari dai quali non sono emerse particolari carenze nei processi operativi e di controllo che possano inficiare il giudizio di adeguatezza delle procedure amministrativo-contabili di corretta rappresentazione economico patrimoniale e finanziaria.
- Con riferimento alle società controllate riteniamo adeguato il flusso delle direttive e delle informazioni richieste ai sensi dell'art. 114, comma 2 del D. Lgs. 58/98.
- 6. Per quanto riguarda le procedure di accertamento adottate dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri membri, segnaliamo che il Consiglio, come specificato nella "relazione sul governo societario e gli assetti proprietari" riferita al 31.12.2010, ha accertato che n. 3 consiglieri sono in possesso dei requisiti di indipendenza sia ai sensi dell'art. 148, comma 3 del TUF sia ai sensi del Codice di Autodisciplina. Abbiamo verificato la correttezza dei criteri di accertamento e quindi riteniamo che per i suddetti n. 3 consiglieri possa escludersi la sussistenza di situazioni tali da poterne condizionare attualmente l'autonomia di giudizio. Abbiamo anche verificato la persistenza in capo a ciascun membro del Collegio del requisito di indipendenza.

7. Nel corso dell'esercizio non abbiamo ricevuto denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c. né esposti.

8. Abbiamo espresso il nostro parere nei casi previsti dalla legge.

La società di revisione ha espresso giudizio senza rilievi ed eccezioni sia sul bilancio di esercizio sia sul bilancio consolidato. Dal nostro esame abbiamo rilevato che i due Bilanci sono stati redatti in conformità alle norme che ne regolano la predisposizione e che le informazioni fornite dal Consiglio di amministrazione nelle proprie relazioni rispondono ai requisiti di completezza e di chiarezza e sono coerenti con i dati di bilancio.

Riteniamo pertanto che detti documenti e la proposta destinazione dell'utile siano meritevoli della vostra approvazione.

L'ordine del giorno dell'assemblea convocata per il 29 aprile 2011 prevede di deliberare, tra l'altro, sulla "Politica di remunerazione di Banca Profilo" e su alcune modifiche statutarie. Con riguardo al primo punto, non abbiamo osservazioni, avendo verificato la sua rispondenza al quadro normativo. Quanto al secondo, si tratta di proposte volte a rendere le norme statutarie conformi alla normativa corrente.

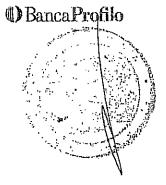
Milano, 6 aprile 2011

IL COLLEGIO SINDACALE

f.to Dott. Edoardo D'Andrea

f.to Dott. Carmine De Robbio

f.to Prof. Dott. Francesco Perrini



RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DEGLI ARTICOLI 14 E 16 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39

Agli Azionisti di Banca Profilo SpA

- Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, di Banca Profilo SpA e sue controllate (Gruppo Banca Profilo) chiuso al 31 dicembre 2010. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DEgs:nº 38/2005, compete agli amministratori di Banca Profilo SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile:
- Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

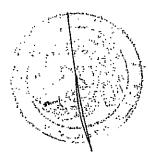
Il bilancio consolidato presenta ai fini comparativi i dati dell'esercizio precedente. Come illustrato nella nota integrativa, gli amministratori hanno riesposto alcuni dati comparativi relativi all'esercizio precedente, rispetto ai dati precedentemente presentati e da noi assoggettati a revisione contabile, sui quali avevamo emesso la relazione di revisione in data 12 aprile 2010. Le modalità di rideterminazione dei dati comparativi e la relativa informativa presentata nella nota integrativa, sono state da noi esaminate ai fini dell'espressione del giudizio sul bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2010.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Banca Profilo al 31 dicembre 2010 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa del Gruppo Banca Profilo per l'esercizio chiuso a tale data.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n. 43 dell'Albo Consob - Altri Uffici: Bari 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 — Belogna Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 — Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wuhrer 23 Tel. 0303697501 — Firement 50101 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 — Genova 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 — Napoli 80121 Piazza dei Martiti 58 Tel. 08136161 — Padova 55138 Via Vicenza 4 Tel. 04987348 — Palermo 90141 Via Marchesa Ugo 60 Tel. 091349737 — Parmo 43100 Viale Tamara 20/A Tel. 0521242848 — Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 — Torino 1025 Corso Montevecchio 27 Tel. 011556771 — Trenico 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0401217004 — Treviso 31100 Viale Felissani 90 Tel. 0422696911 — Treste 34125 Via Cesare Battisti 16 Tel. 0403480781 • Udine 23100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 — Verona 37122 Corso Porta Nuova 125 Tel. 0458002561





La responsabilità della redazione della rainziona sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari probblicata nella sezione Trivesto: Relations/Corporate Governance del sito interner di Banca Problo Spa, in conformità a quanto previsto dalle nomicati legge e dai regolament compete agli aminimistratori di Banca Problo Spa. E di nostra rompetenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di un'al comma 1, leftere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'articole regi di del Di ge 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione con amunato dal Consiglio Nazionale dei Dettori Commercialisti e degli respetti Contabili starciomandato dalla Consoglio Nazionale dei Dettori Commercialisti e degli respetti Contabili starciomandato dalla Consoglio, D, D, m) e al comma 2, lettera b) dell'articolo 123-biadel Di ge 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti propriejani sono coerenti con il bilancio consolidato di Banca Profile Spa al 31-dicembrazione

Milano, y aprile 2011

Vierfrangesco Anglani (Revisore legale)

PricewaterhouseCoopers SpA

2 di 2

Banca Profilo

PROGETTO DI BILANCIO INDIVIDUALE DI BANCA PROFILO



Rélazione sulla Gestione Individuale

Andamento della gestione in sintesi

La Banca chiude l'esercizio 2010 con un **risultato netto di 7,1 milioni di Euro,** contro il dato di 4,1 milioni di Euro relativo al 2009 (+74,9 %).

I ricavi netti sono cresciuti a **35,2 milioni di Euro** contro i 22,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2009 (+60,1% anno su anno) principalmente grazie alla crescita della componente strutturale dei ricavi legati al *Private Banking* e ad altre componenti di ricavo non ricorrenti e nonostante la riduzione dei ricavi relativi all'Area Finanza (-3,6 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2009). In particolare si evidenzia la sostanziale crescita delle **commissioni nette** che a fine 2010 sono pari a 13,7 milioni di Euro, contro i 6,8 di fine 2009 ed una ripresa del **margine di interesse** salito a 14,2 milioni di Euro, in crescita del 6,4% anno su anno.

Il totale costi operativi al 31 dicembre 2010 ammonta a 28,9 milioni di Euro, in leggera diminuzione rispetto al 29,0 milioni di Euro di fine 2009 (-0,2%), nonostante i numerosi progetti e attività realizzati dalla Banca negli ultimi dodici mesi, del crescenti volumi di operatività, ed i significativi rafforzamenti dell'organico effettuati negli ultimi mesi, indice di attenzione ai costi ed efficienza.

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 31 dicembre 2010 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a **1.871,9 milioni di Euro** contro i 1.375,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2009 ed un **Patrimonio Netto** parl·a 146,5 milioni di Euro (+0,9%).

Commento ai Dati Patrimoniali

L'andamento patrimoniale di Banca Profilo nel corso del 2010 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli riferiti allo stesso periodo del precedente esercizio.

PRINGIPALITZATIFIATIRINIONIATIR				
Attività finanziarie	1.363.983	931.979	VASSQUITE 432.004	
Crediti verso banche	292.038	264.503	27.536	46,4 10,4
Crediti verso clientela	141.022	118.131	22,891	19,4
Totale Attivo Passività finanziarie		1225.609	496310	36,1
Raccolta da clientela	605.514	554.546	50,969	9,2
Debiti verso banche	410.540 672.249	331.751	78.789	29,7
Patrimorilo netto	146513	297.636 145.175	374.613	125,9
LAI-		医结合病毒病 军队	(2000年) (2015年) 11日	0,9

^{*} Alcune voci del 2009 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2010.

Attività

Il totale dell'attivo, pari a 1.871,9 milioni di Euro presente una crescita del 36,1% rispetto all'esercizio precedente, per effetto principalmente dell'incremento delle **attività finanziarie** (+46,4% anno su anno) che alla data del 31 dicembre 2010 ammontano complessivamente a 1.364,0 milioni di Euro, contro 932,0 milioni di Euro, co

BancaProfilo

		349	in the second			19 16 16	1	建		
		4	30/12/2	學學		e autori				
1811年11日1日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日		200		STATE OF THE PARTY OF	With Service			र । स्वी	1	¥ 54
rivita nnaodlarie de l'enittà pagio pascipatione			机放道	11576		928:803	1	5,054		選
Attività finanziarie per la negoziazione - Partecipazioni			A* !		5	1.50	714	1. 5.1.3	213	دين را
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa	7 % 4		41	7.431 ·		369.915	. (4.75	47.516	. 414	2 1
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti			. 51	6,426		558.888		-42.452	-	7.6 ₁
tivita (nominali) alyanitare, in rainvalue (1998) and 1999 and 1999	常原生成		湖湖湖		無點	理制的		認則	15	100
Attività finanziarie al fair value - Partecipazioni										
Attività finanziarie al fair value - Altre attività finanziarie						erior de la composition	STERNIS CONT.	SELECTION OF ON	Zi mas	- Tital:
tivita finenzia je disponibili per la vendita. (AES)	和思想解	響構	海神42	91104	造語	170	ton_H	425.928	经分少的	1,53
Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni				2.981		3.176		-195		6,1
Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie			42	6.123		_	um seluten	426.123	1	n.s.
inian alicopartura de la marcha de la companya de l	施田路路	語對		1,622.6		設調量	是影響	1022	计图 页	ĹS.
Derivati di copertura				1.022		****		1,022	. I	n.5.
	傳播器	認認	30 35	3911	线道	931-979	湖縣	432.004	PK41.4	6,4

Le Attività finanziarie detenute per la negoziazione comprendono: a) i titoli di debito e di capitale destinați all'attività di negoziazione di breve periodo; b) gli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione, ivi inclusi quelli oggetto di rilevazione contabile separata dagli strumenti strutturati complessi nei quali sono incorporati. Il loro ammontare è pari a 933,9 milioni di Euro e registra un incremento di 5,0 milioni di Euro (+0,5%) rispetto al 31 dicembre 2009. All'interno della categoria sono inclusi i derivati finanziari e su crediti per 516,4 milioni di Euro, a fronte dei quali sono registrate passività finanziarie di negoziazione in derivati per 539,5 milioni di Euro.

Le **Attività finanziarie disponibili per la vendita** registrano un notevole incremento (attestandosi a 429,1 milioni di Euro), concentrato nel secondo semestre, per effetto dell'acquisto nel corso dei periodo di titoli obbligazionari, prevalentemente titoli di stato italiani, da parte di Banca Profilo.

L'aggregato crediti verso banche è pari a 292,0 milioni di Euro, in crescita di 27,5 milioni di Euro (+10,4 % anno su anno) rispetto ai 264,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2009. All'interno dell'aggregato si registra un forte incremento i) dei conti correnti, ii) dei depositi vincolati costituiti dalla Banca a garanzia dell'operatività in derivati, in base agli accordi statuiti con controparti istituzionali, e ili) dei pronti contro termine attivi che più che compensano il calo degli altri titoli di debito a seguito della vendita di gran parte dei titoli obbligazionari riclassificati in relazione alla modifica dello IAS 39.

eraomy, arcolancia de la companya d			a varazinil	
	76.552	41,241	Assolpte 25.5 1.5 35.311	85,6
Conti correnti Depositi vincolati	131.785	78.611	53.174	67,6
Pronti contro termine attivi	54.124	1,262	52.862	· nis
Altri titoli di debito	29.577	143.389	- 113.812	-79,4
Crediti verso pancte	297.038 0	264503	27,595	10/4

^{*} Alcune voci dei 2009 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle dei 2010.

L'aggregato crediti verso clientela si attesta a 141,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2010, in crescita di 22,9 milioni di Euro (+19,4%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale variazione è essenzialmente da ricondurre all'incremento degli impieghi vivi alla clientela, che a fine 2010 hanno raggiunto quota 77,3 milioni di Euro, in crescita del 104,4% anno su anno rispetto ai 37,8 milioni di Euro di fine 2009 ed in particolare all'aumento dei conti correnti, connesso al positivo andamento delle attività di raccolta dalla clientela. Le attività deteriorate, che ammontano a fine 2010 a 4,3 milioni di Euro, riguardano alcune posizioni scadute relative ad operatività con clientela, in corso di sistemazione.

CREDITIVERS CUITUIEN			Variation (
Conti correnti	66.285	27.106	39.179 -	
Mutul	10.820	10.731	. 33,1/3	# <u>#1.</u>
Altri crediti e finanziamenti	230	0	230	n.
mplekti vivi alla clientek	77335	37.837	39,498	104
Atri titoli di debito	2.914	10.136	-7.222	-71,
Altre operazioni - Depositi a garanzia operatività in derivati	. 56.487	68,470	- 11.983	-17,
Mività deteriorate	4,286	1.588	2,598	n.:
Viritimpliegh Collection Colors	63)687	80:294	16.607	(20)
rediti verso dientela	141.022	118131	22 891	16

^{*} Alcune voci del 2009 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2010.

L'aggregato Partecipazioni al 31 dicembre 2010 accoglie le società controllate iscritte al costo di acquisizione al netto di eventuali perdite di valore. Rispetto al precedente esercizio è presente la società Arepo Fiduciaria, acquisita il 29 novembre u.s. e consolidata integralmente per il mese del mese di dicembre 2010.

I dati relativi alle società partecipate sono di seguito elencati.

imprese controllate in via esclusiva					AND THE PARTY	Viet in
1. Profilo Real Estate Advisory S.r.I.	4.162	306	(255)	364	363	
2. Profilo Sulsse S.A.	295	128	86	•	• •	Х
3Profilo Asset Management S.G.R. S.p.A.	4.162	-		284	154	Х
4. Profile Merchant Co. S.r.I.		951	(242)	3.574	3.573	X
<u>(,</u>	1.851	1.965	105	1.125	1.040	¥
5. Banque Profil de Gestion. S.A.	159.897	15.714	(3.979)	48.674		^
6. Arepo Flduciaria S.r.I.			(3,373)	40.074	26.898	X
mprese controllate in mode conglunto	868	544	517	622	150	v

L'aggregato attività fiscali ammonta a fine 2010 a 20,2 milioni di Euro, conto i 17,0 milioni di Euro di fine 2009. Per le considerazioni in merito a tale aggregato si rimanda al dettaglio della Nota Integrativa.

Passività

I debiti verso banche si attestano al 31 dicembre 2010 a 672,2 milioni di Euro in aumento di 374,6 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2009 (+125,9% anno su anno). La variazione è dovuta principalmente all'incremento delle operazioni di pronti contro termine passivi con Banche passati da 0,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2009 ai 265,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2010, all'incremento delle operazioni di politica monetaria poste in essere con Banca Centrale Europea passati dai 98,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2009 ai 256,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2010, nonché al decremento dei depositi vincolati legati all'operatività in contratti derivati passati dai 193,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2009 ai 131,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2010.

La raccolta da clientela al 31 dicembre 2010 ammonta a 410,5 milioni di Euro in aumento di 78,8 milioni di Euro (+23,7%) rispetto ai 331,8 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2009. L'aumento di tale aggregato è sostanzialmente riconducibile all'aumento dei debiti verso clientela che salgono a complessivi 409,9 milioni di Euro a fine 2010, dai 331,1 milioni di Euro di fine 2009. La variazione è da attribuire in gran parte all'incremento registrato dal conti correnti che al 31 dicembre 2010 ammontano a 204,4 milioni di Euro (+

--1

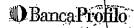
BancaProfilo

9,0% anno su anno) e dall'aumento delle operazioni in pronti contro termine ed altri finanziamenti che ammontano a 170,2 milioni di Euro (+60,3%).

			and a variable of	
	S S S S S S S S S S S S S S S S S S S		ASSOCIATE E	
Conti correnti	204.403	187.575	16.828 :	9,0,
Depositi vincolati	35.168	37.124	-1. 9 56	~ 5,3
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	170.183	106.135	64.048	60,3
Altri debiti	150	301	- 151	-50,2
Debittyerso clientela	409:904	編33135.6%	78769	23,8
Titollin circulatione		學是1616/25	20	E E
Raccita da clentela	6 E 410540 s	1937/50	78789	297

Il patrimonio netto della Banca, comprensivo dell'utile di periodo pari a 7,1 milioni di Euro, ammonta a 146,5 milioni di Euro. Il capitale sociale di Banca Profilo ammonta a 136,8 milioni di Euro, interamente versati ed è costituito da n. 677.089.120 azioni ordinarie, prive di valore legale. Nel corso dell'esercizio non sono intervenute movimentazioni.

Aminono neno	是是是不是是是是的 <i>的对</i> 是的更多	2020/11/2008 (E-7)	Water of the second second	
Capitale	136.794	136.794	<u> </u>	
Sovrapprezzi di emissione	1.891	2.407	-516	-21,4
liserve	5.527	919	4.608	n.5
liserve da valutazione	(4,323)	970	- 5.293	n.5
	(523)	0	· - 523	n.s
zioni proprie Itile (perdita) di esercizio	7.147	4.085	3,061	74,9



Commento ai Risultati Economici

Conto Economico Individuale Riclassificato

			(importi in m	igliala di Euro)
Voolpel/Gontoreconomicos	17 (161)	572000		
			Assolute	
Margine di Interesse	14.204	13.353	851	6,4
Commissioni nette	13.684	6.766	6.918	n.s.
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	(1.195)	1.626	-2.821	n.s.
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	8.486	231	8.254	n,s.
Totalerikavinetti	35 179	21976	13203	60,1
Spese per il personale	(17.694)	(17.904)	210	-1,2
Spese amministrative	(10.612)	(10.586)	-27	0,3
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(640)	(519)	-121	23,3
Totale Costi Operativi	(28946)	(800,62)	62	-0,2
Risultato della gestione operativa	6233	(7.032)	13.265	n's
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (3)	(50)	(875)	B25	-94,3
	438	(10)	448	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività e su partecipazioni (4)	(837)	(1.764)	927	-52,5
Utile di esercizio al·lorgo delle imposte	5.784	(9,681)	15.466	1779 100 100 4 5 115 115 1
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	1.363	13.767	-12.403	-90,1
Utile di eserdziojal nettoldelle imposter	7:147	4.085	3.061	74.9
Utile base per azione	0,011	0,014		2 - 10 - 10 - 10 - 10 - 10 - 10 - 10 - 1
Utile diluito per azione	0,010	0,014		
(4) C				

⁽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).

L'andamento economico del Gruppo Profilo nel corso del 2010 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che sono confrontati con quelli riferiti allo stesso periodo del precedente esercizio.

Margine di interesse

L'aggregato al 31 dicembre 2010, pari ad 14,2 milioni di Euro, risulta in crescita del 6,4% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

⁽²⁾ Coincide con la Voce 190. Altri oneri/proventi di gestione compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia). Nei prospetti riclassificati del Bilancio Annuale 2009 tale voce era ricompresa tra i Costi operativi.

⁽³⁾ Coincide con la Voce 160. Accentonamenti netti al 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 e la Voce 210. Utili/perdite delle partecipazioni degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia)

Banca Profilo

MARGINEDIINTERESSE		977000	
	21.944	30.873	8,929;28,9)
Interessi attivi e proventi assimilati	(7,740)	(17.520)	9.780 -55,8
interessi passivi e oneri assimilati	14 204	19350	812 7 54
Marghe dunterese	St. (159-14-152-151-151-151-151-151-151-151-151-151	<u> </u>	• • •

L'aumento del margine di interesse è spiegato dall'aumento della consistenza media del portafoglio titoli nel corso dell'esercizio, solo in parte controbilanciata dalla leggera contrazione degli *spread* sui tassi di interesse.

Altri Ricavi Netti

Gli altri ricavi netti del periodo sono pari a 21,0 milioni di Euro in crescita del 143,2%, rispetto agli 8,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2009. Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

			Valedation	
ALRIPICATION		57000	ACIDITIC OF STATE	
	15.051	7.640	7.411	97,0
Commission attive	(1,367)	(874)	- 493	56,4
Commissioni passive	/ Y3684	6766	6.918	1023
Commissioni nette	(1.195)	1,626 .	- 2.821	n.s.
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	8.486	231	8.254 .	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(165) \$\frac{1}{2}0975	8.623	0.353	143,2
Totale Altri Ricavi Netti				

Le **commissioni nette** ammontano a 13,7 milioni di Euro, più che raddoppiate rispetto al 6,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2009 (+102,3% anno su anno); tale dato è principalmente connesso al positivo andamento delle attività e servizi di *Private Banking*, dovuto sia all'aumento delle masse, sia ad una migliore redditività delle stesse, in considerazione della sempre maggiore incidenza della componente gestita sul totale delle masse stesse.

Il **risultato netto dell'attività di negoziazione e dividendi** registra una perdita di 1,2 milioni di Euro, sostanzialmente riconducibile alle *performance* delle residue posizioni pregresse di proprietà illiquide e strutturate.

Costi operativi

Il totale dei **costi operativi** ammonta a fine 2010 a 28,9 milioni di Euro, contro i 29,0 di fine 2009, in leggera diminuzione anno su anno (-0,2%).

	(17.694)	(17.904)	210	-1,2
pese per il personale	(10,612)	(10,586)	- 27	2,0
itre spese amministrative	(640)	(519)	121	. 23,3
ettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali		West and the second	61	D .

All'interno di tale aggregato, le spese per il personale (17,7 milioni di Euro) fanno segnare una riduzione del 1,2% rispetto a fine 2009, nonostante gli importanti rafforzamenti degli organici, in particolare delle Aree di business, più che controbilanciata dalla riduzione degli incentivi all'uscita.

Le **altre spese amministrative** sono sostanzialmente stabili rispetto alla fine del 2009 (+0,3%) pur il presenza dei numerosi progetti avviati e completati nel corso dell'esercizio e dell'aumento dei volumi di operatività, grazie a diverse azioni di contenimento degli altri costi.

Accantonamenti e rettifiche

Il totale delle rettifiche e degli accantonamenti, ammonta a fine 2010 a -0,5 milioni di Euro; all'interno dell'aggregato le voci principali sono: I) rettifiche/riprese di valore nette su crediti, pari a 0,4 milioni di Euro, connesse alla positiva ripresa di posizioni creditorie pregresse e ii) da rettifiche su partecipazioni per complessivi 0,8 milioni di Euro, tra cui la controllata Profilo Real Estate in relazione alla svalutazione di un immobile di proprietà sito in Brescia.

UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO ACCORDO DELLE IMPOSTO.			Varlazioni	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(50)	(875)	2559 Lute 11 12 12 12 12 12 12 12 12 12 12 12 12	n.s.
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	438	(10)	448	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie i	(837)	(1.764)	927	-52,5
Totale accantonamenti e rettifiche	(450):	(2,649)	2.200	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	5.784	(9.681)	15.466	n.s.

L'utile pre tasse ammonta a 5,8 milioni di Euro.

Utile di esercizio

Banca Profilo chiude il 2010 con un utile netto pari a 7,1 milioni di Euro, rispetto ai 4,1 milioni di Euro del 2009. Tale risultato risulta ampiamente influenzato dall'iscrizione di imposte anticipate in precedenza non rilevate.

In particolare, considerando gli esercizi entro i quali saranno utilizzabili tali perdite e tenendo presente le società controllate che parteciperanno al consolidato fiscale, si è proceduto all'iscrizione di imposte anticipate sulle perdite fiscali e sulle altre differenze temporanee pregresse per 3,9 milioni di Euro.

Utile dell'esercizio al netto delle imposte	1.363 7.147	13.767 4.085	-12,403 3.061	-90,1 74,9
imigligle di euro) Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	12 2010	12,2009	Variezioni Assolute	3
UTILE DELUSEROZIO			阿尼斯斯以及阿尼斯斯中国	NE VEASHERSON OF

Altre Informazioni Rilevanti

La presente Relazione del Bilancio di Banca Profilo S.p.A. contiene esclusivamente il commento sull'andamento delle gestione della Banca. Per tutte le altre informazioni richieste dalle vigenti disposizioni di Legge si rimanda alla Relazione sulla Gestione consolidata, parte integrante del presente documento, o alla Nota Integrativa del Bilancio Individuale.

In particolare si rimanda alla Relazione sulla Gestione Consolidata per quanto riguarda le attività di Direzione e Coordinamento di Arepo BP S.p.A. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti CC, cui sono sottoposte

Banca Profilo

Banca Profilo e le sue controllate di diritto Italiano, per cui si rimanda al paragrafo "Altre informazioni" Rilevanti".

Si rimanda invece alla Nota Integrativa Individuale per quanto riguarda:

- le informazioni sui rischi finanziari ed operativi, illustrati nella sezione E;
- le informazioni sul patrimonio, sezione F;
- le informazioni relative all'operatività della Banca nei confronti di parti correlate, di cui alle sezione H.

Per quanto riguarda invece le informazioni circa le azioni della Banca possedute dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, dal direttore generale e dai dirigenti con responsabilità strategica si rimanda alla sezione H della Nota consolidata.

Infine, ai sensi dell'articolo 123 bis del Testo Unico della Finanza relativa al sistema di Corporate Governance si rimanda all'apposito documento "Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari" approvato e pubblicato, congiuntamente al presente bilancio, alla sezione Investor Relations\Corporate Governance del sito internet della Banca all'indirizzo: www.Bancaprofilo.it;

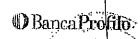
Nel corso del 2010 la Banca è stata oggetto di verifica da parte dell'Agenzia delle Entrate. Tale attività, che ricade nell'ambito delle normali funzioni di accertamento dell'autorità, si è conclusa nel corso del mese di dicembre con la consegna del processo verbale di constatazione. Allo stato attuale non sono disponibili informazioni ed elementi tali da consentire la formulazione di previsioni circa gli esiti delle citate constatazioni.

Attestazione ai sensi dell'articolo 2.6.2 del Regolamento di Borsa Italia in ordine all'adeguamento alle condizioni di cui all'articolo 36 del Regolamento Mercati Consob

Banca Profilo, in qualità di società quotata controllante una società avente sede in uno Stato non appartenente all'Unione Europea – Banque Profil de Géstion S.A. – che riveste significativa rilevanza ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Mercati Consob, ha istituito una specifica procedura che assicura il rispetto delle previsioni di cui alla citata disciplina in materia di presidi di controllo e di flussi informativi tra la società controllata non comunitaria e la società quotata italiana.

Attestazione ai sensi dell'articolo 2.6.2. del regolamento di Borsa, comma 13 sull'esistenza delle condizioni di cui all'articolo 37 del Regolamento Mercati Consob

A far data dal 6 luglio 2009 Banca Profilo S.p.A. è soggetta alla direzione ed al coordinamento della capogruppo Arepo BP S.p.A. ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del c.c. Con riferimento a quanto prescritto dall'articolo 37 del Regolamento Mercati Consob risultano sussistenti le condizioni di cui al comma 1, lettere a), b) e c) per il mantenimento della quotazione. Con riferimento ai comma 1, lett. d) ed al comma 1bis, del richiamato art. 37, introdotti con delibera Consob nr. 17221 del 12 marzo 2010, successivamente modificata con delibera Consob nr. 17389 del 23.06.2010, si informa che, come consentito dalla richiamata normativa, la società provvederà ad adeguarsi alle previsioni di cui all'art. 37 del Regolamento Mercati, relative alla istituzione di Comitati Interni al Consiglio di Amministrazione e alla loro composizione, in occasione del rinnovo del Consiglio di Amministrazione che avverrà con l'Assemblea di approvazione del bilancio che si chiuderà al 31 dicembre 2011.

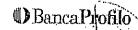


Destinazione degli utili

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato di proporre all'Assemblea la seguente proposta destinazione dell'utile netto di esercizio risultante dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2010, pari ad Euro 7.146.816:

- quanto ad Euro 714.682 a Riserva Legale;
- quanto ad Euro 3.364.679 agli Azionisti a titolo di Dividendo in ragione di Euro 0,005 per azione, al lordo delle ritenute di legge, se applicabili. Il dividendo è stato calcolato su un totale di 677.089.120 azioni costituenti il capitale sociale della società al 24.03.2011, al netto delle 4.153.311 azioni proprie in portafoglio alla data della proposta da parte del Consiglio di Amministrazione. Sulle azioni proprie in portafoglio non spetta il dividendo ai sensi dell'art. 2357-ter c.c.; il dividendo risulta dunque accresciuto della parte spettante alle azioni proprie. A questo proposito si sottolinea come vi sia la possibilità che prima della data dell'Assemblea siano acquistate/vendute azioni proprie. Il verificarsi di tale circostanza determinerebbe una variazione del dividendo complessivo e/o di quello spettante unitariamente a ciascuna azione, potrebbe inoltre richiedere arrotondamenti per eccesso o per difetto del dividendo unitario che, per prassi di mercato, non è opportuno superi i 4 decimali e, correlativamente, della proporzione di ripartizione dell'utile fra dividendo e riserve proposta dal Consiglio di Amministrazione riunitosi il 24.03.2011. Qualora si dessero tali eventualità, in sede di Assemblea sarà comunicata la nuova proposta di delibera per l'Assemblea, che specificherà: i) la ripartizione definitiva dell'utile tra dividendo ed "Altre Riserve"; ii) l'ammontare del dividendo di competenza della singola azione; iii) il numero di azioni aventi concretamente diritto a percepire lo stesso.
- quanto all'importo residuo di Euro 3.067.455 ad Altre Riserve;
- di mettere in pagamento il dividendo, il 12/5/2011, con stacco della cedola n. 12 al 9/5/2011

PROSPETTI CONTABILI INDIVIDUALI

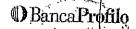


Stato Patrimoniale Individuale

Totale	edell'attivo	1,871.9	20.303	1.375.609.445	
150	Altreattività	18.7	18.766.124		
*********	b) anticipate	18.451.778	14,291,154		
	a) correnti	1.779,655	2.723.644		
130	Attività fiscali	20.2	20.231.433		
	- avviamento	2.007.314	2.007.314		
	di cui:			2.792.166	
120	Attività immateria i	3.	3.046.704		
110	Attività materiali		438.261	334.193	
100	Partecipazioni	32.	178 <i>4</i> 92	31,783.848	
<u> 80</u>	Derivati di copertura	1	.022.124	0	
	Crediti verso cilentela	141	.022.114	118.131.151	
60	Crediti verso banche	292	.038.297	264.502,478	
40	Attività finanziarle disponibili per la vendita	429	.104,289	3.176.147	
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazion	e 933	.857.391	928.802.456	
1(Cassa e disponibilita' liquide		215.074	166.136	
	Voc.delfattivo	31/12/201		1/12/2009	

^{*} Alcune voci del 2009 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2010.

n Udania kasaba	672.249.073		297.536.383
O Debiti verso banche			
	409.903.900		331.135.067
0 Debiti verso clientela			C1 C 100
O Titoli in circolazione	636,392		616.190
O Passività finanziarie di negoziazione	585,544,443		554.545.751
	19.969.997		
io Derivati di copertura	•		391,307
iO Passività fiscali	613.388	200 000	331,00
a) correnti	503.031	300.000 91,307	
b) differite	110.357		
	34.341.367		42.957.85
00 Altre passività			1.809.22
10 Trattamento di fine rapporto del personale	1.823.034		
	325.251		1.342.25
.20 Fondl per rischi ed oneri: a) quiescenza e obblighi simili	-	-	
b) altri fondi	325.251	1.342,259	
	(4.323.332)		969.5
130 Riserve da valutazione	(-2 mg		·
	•		918.8
L60 Riserve	5.527.270		34010
	1.891.362		2,407.3
170 Sovrapprezzi di emissione		•	136.794.1
180 Capitale	136,794,106		F-10113414
	(522.765)		
190 Azioni proprie (-)			4.085.4
200 Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	7.146.816		
Totale del passivo e del patrimonio netto	1.871.920.303		1.375.609.44



Conto Economico Individuale

	Vog				en e
10	Interessi attivi e proventi assimilati				009
20			21.944.051	·	30.872.670
30		1. 20 N 19.	(7.739.868	i Mariana	(17.519.651)
40	Commissioni attive		- 14.204.183		13,353,020,
50			15,050.568		7.639.633
60	Commissioni notto		(1.366,535		(873.784)
70		<u>a e beboeke</u>	13,684.033	"如果你"	: 6.765.849
80	Dividendi e proventi simili		17,909.378		4.919.588
90	Risultato netto dell'attività di negoziazione		(22.293.212)	······································	(3.698.973)
100	Risultato netto dell'attività di copertura		446.728	·····	
100			2.742.111	,	405.352
	a) crediti	1.006.005		340.023	
120	b) attività finanziarle disponibili per la vendita	1.736.106		65.329	
	Margine di Intermediazione		. 26.693.220		21.744.836
130	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di	1	183.299		(1.010.220)
	a) crediti	437.534		(10.220)	•
····	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(254.235)		(1.000.000)	
140	Risultato netto della gestione finanziaria		26.876.519		20.734.615
150	Spese amministrative:		(28.306.180)	3.33.5 1.3 1.4 . 5	(28.490.187)
	a) spese per il personale	(17.694.006)	·	(17.903,616)	(2017501287)
·	b) altrespeseamministrative	(10.612.174)		(10.586.571)	
160	Accantonamenti netti al fondi per rischi e oneri		(50.000)		(874.614)
	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali		(188-201)		(165.917)
180	Rettifiche/riprese di valore nette su attività Immateriali		(451.300)		(352.833)
190	Altri oneri/proventi di gestione		8.485.821		231.381
200	Costi aperativi		(20.509.860)		(29.652.170)
210	Utili (Perdite) delle partecipazioni		(583.151)		(763.672)
	Jtile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle mposte		5.783.497		(9.681.226)
260	mposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrent	2	1.363.319		13.766,591
[]	Itile (Perdita) della operatività corrente al netto delle mposte		7.146.816		4.085.465
290 U	Itile(Perdita) d'esercizio	er de de la palacida (la papagiano de proprio de la constante	7.145.816		4.085.465
<u>.</u>	tile base per azione		0,011	THE THE STREET AND ADDRESS OF THE STREET, MADE AND ADDRESS OF	0,014
ַ . עַ	tile diluito per azione		0,010	++++++++++++++++++++++++++++++++++++++	0,014

Banca Profile

Prospetto della Redditività Complessiva

12.2010 12.2009				
10.	Utile (Perdito) d'esercizio	7.146.816	4.085.465	
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte			
20.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	(5.292.888)	969.556	
110.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(5.292.888)	969.556	
120.	Redditività complessiva (Voce 10+110)	1.853.928	5.055.021	

Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Individuale

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2009

ne de la compaña de la comp		ione (Tables to 1975)	CINTERNATION OF THE PROPERTY OF							1. C. B. S. S. S.
		reroug sign		e Vola	010					
				Operation	s pet	e de la composición dela composición de la composición dela composición de la composición de la composición dela composición dela composición de la composición de la composición dela composición dela composición dela composición dela composición	ietto			
	Çiftiğinə aj 1.1.2009. Historia	Dividentila atte destinationi Vivinationi di feero	inoter Monu phopsing (in the property)	Amulito/Vendia mioni	Datifications atteordinaria	Verfazione strument di	Derivati su proprie azioni	Stock options	Redditività complessiva 2009	Patimento netto al 31.12.2009
Capitalo	66.412,840 -39,673		- 110.055.224	1997日歌	73.0	15		1.75	$\{\hat{a}_{i}^{\dagger},\hat{a}_{i}^{\dagger},\hat{a}_{i}^{\dagger}\}$	
a) azioni ordinaria	66.412.840 • 39.673.		110.055.224	·	<u> </u>		<u>- : </u>			136.794,106
b) aftre azioni	•	• -	1100055,224	•	•	•	-	-	-	136.794.106
iovrapprezzi di emissione	19.783.837 -19.757.	167 - 2.380,		<u>-</u>			-		· · · · · ·	
lisarve	27.631.005 -19.846.					<u> </u>		<u> </u>		2.407.382
a) di utili 🔻	22.631.DOS -19.846.				•		<u>-</u>	377,766		EeB.818
b) altra		-2,243.	103 -	•	-	-	•	377.766	-	918.893
liserve da valutatione	- 352,146	352,1		······································	<u>-</u> -	<u></u>			-	
trumenti di capttala			.40		·				969.556	969.556
zioni proprie	- 1.431,089	- 949,6		2 222 24						
hila (Perdita) di eserc(zio	- 79.277.641 79.277.6			2.380.712			~~			0
atrimonio netto	27.766.806		28 - 110,055,224 : .						4.085.465	4.085.464

^{*} At fini di una migliora comparaziona, la riserva presenti al 31.12.2008 nei punto b) "altra", sono state riclassificate nei punto a) "di utili".

^{**} Per ripia namento pardito ex art. 2446 c.c.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2010

		Allecation	dia			ella Vann Operation		delleses ontimo	nio ne			
	E) in the al 1.1.2010	Riserve	Officendie atre	Variation di riseive	Emissione nuove azioni	Acquisso azioni proprie:	Distribuzione straordinari dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azion	Stack aptions	Redditività complessiva 2010	Patrimonio netto al 31.12.2010
Capitale	136,794,106	-	_	-				_				136.794.105
a) azioni ordinarie	136.794.106	_		-	-	•	-	-	-	-	-	136.794.106
b) eftre azioni	•	•					-					
Sovrapprezzi di emissione	2.407.382	-	-	-516.019	-	-	<u>:</u>	-	-			1.891.362
Riserve	918,893	4.085.464		957.281						-434 <u>.368</u>		5.527.270
a) di utili	918.893	4.085.464	-	957.281	-	-	-	-	-	-434,368	-	5.527.270
b) altre	-	-	-	-				-		<u> </u>		
Riserve da valutazione	969,556				_						-5,2 <u>92.88</u> 8	<i>-4.</i> 323.332
Strumenti di capitale	-	-	-		-							
Ationi proprie	-	-	-	- 6,745		-516.019	-				-	- 522.765
Utile (Perdita) di esercizio	4.085,464	-4.085.464									7.146.816	7.146.816
Patrimonio netto	145175 <i>A</i> 02			434.516		-516.019				-434,368	1.853.928	146.513.458



Rendiconto Finanziario Individuale

RENDICONTO FINANZIARIO Metodo diretto

A. ATTIVITA 'OPERATIVA'		inos de la companya d
1. Gestione	7010 8.932.014	2009
- Interessi attivi incassati 🕟	21,944,051	7.055.160 30.872.670
- interessi passivi pagati	(7.739.868)	(17.519.651
- dividendi e proventi simili	17,909,378	4.919.5B8
- commissioni nette	13,584,033	6.765.849
- spese per il personale	(16.948.172)	(17.226.563)
- altri costi	(32.955.387)	(15.094.829)
- altri ricavi	11.674,659	571.404
- imposte e tasse	1.363.319	13.766,691
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(497.492.547)	874.886.315
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(5.054.934)	693,084,194
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(426.182,376)	(1.227.886)
- crediti verso ciientela	(22.453.430)	70.817.666
- crediti verso banche : a vista	(36.500.000)	(3.000.000)
- crediti verso banche : altri crediti	7.774.809	133,694,534
- derivati di copertura	(1.022.124)	0
- altre attività	(14.054.491)	(18.482.193)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	479.750.596	(977.929.564)
- debiti verso banche : a vista	0	
- debiti verso banche : altri debiti	360.136.319	(14.349.216)
- debiti verso cilentela		(837.194.094)
- titoli in circolazione	78.768.833	196,455,470
- passività finanziarie di negoziazione	20.203	(254.213)
- derivati di copertura	30.998,685	(326.224.916)
- altre passività	19.969.997	0
	(10,143,440)	3.627.405
Liquidità generata/assorbita dall'attività operativa B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(8.809.938)	(95.988.090)
	•	
1. Liquidità generata da	0	0
- vendite di partecipazioni		
- dividendi incassati su partecipazioni - vendite di attività materiali		
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami d'azienda		
2. Liquidità assorbita da	(998.108)	(378.146)
- acquist di partecipazioni		
- acquisti di attività materiali	(292,269)	(149.198)
- acquisti di attività immateriali	(705.838)	(228.948)
- acquisti di rami d'azienda		
Liquidità generata/assorbita dell'attività d'investimento	(998.108)	(378.146)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA	(5.808.760)	115.323,131
- emissioni/acquisti di azioni proprie	(522.765)	111,486,313
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
 distribuzione dividendi e altre finalità 	(5.285.996)	1.836,818
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(5.808.760)	113.323,131
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(15.616.805)	16.956.895
RICONCILIAZIONE		
The Company of the Co	Table Tables being fronten engen man be en	O bernan anjunga a san a a a a
Vod di Bilando	31/12/2010	31/12/2009
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	33.385.727	15.428.832
liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(15,616,805)	16.956.895
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	17.768.922	33.385.727
*** H ********************************		

() Banca Profilo

NOTA INTEGRATIVA INDIVIDUALE

Parte A - Politiche Contabili

A.1 - Parte Generale

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità al principi contabili internazionali

Il bilancio d'esercizio di Banca Profilo è stato redatto in conformità al principi contabili internazionali internazionali International Accounting Standard (IAS) e International Financial Reporting Standard (IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dalla Commissione Europea in base alla procedura prevista dal Regolamento CE n. 1606/2002 nonchè secondo le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Committee (IFRIC). Il bilancio è inoltre redatto in conformità alle disposizioni della Banca d'Italia dettate con circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti.

Sezione 2 - Principi generali di redazione

Il bilancio d'esercizio è costituito dallo Stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione, dei risultati economici conseguiti e sulla situazione patrimoniale e finanziaria della Banca. In conformità a quanto disposto dall'art. 5, comma 2, del Decreto Legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio d'esercizio è redatto utilizzando l'Euro come moneta di conto. In particolare, in linea con le istruzioni emanate dalla Banca d'Italia, gli importi dei Prospetti contabili sono espressi in unità di Euro, così come quelli indicati nella Nota Integrativa sono espressi in migliaia di Euro.

Al fine di tenere conto delle modifiche intervenute nelle disposizioni del Codice Civile In materia di bilancio a seguito dell'entrata in vigore della riforma del diritto societario (D.Lgs. n. 6 del 17 Gennaio 2003 e provvedimenti delegati a valere sulla legge n. 366 del 3 ottobre 2001), le informazioni di Nota Integrativa, ove non diversamente disposto dalla normativa speciale della Banca d'Italia, sono state adeguatamente e conformemente integrate. Con particolare riferimento agli schemi di bilancio e di Nota Integrativa, in virtù dell'art. 9 del Decreto Legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005, la Banca ha applicato le disposizioni di cui alla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, integrando le informazioni ove previsto dai principi contabili internazionali o ritenuto opportuno sotto il profilo della rilevanza o significatività.

Il bilancio d'esercizio è redatto nel rispetto del principio della competenza economica ed utilizzando il criterio del costo storico modificato in relazione alla valutazione delle attività finanziarie detenute per la negoziazione, quelle disponibili per la vendita, quelle valutate al fair value, e di tutti i contratti derivati in essere e di talune passività finanziarie aventi specifiche caratteristiche, la cui valutazione è stata effettuata in base al principio del "fair value o valore equo". Compensazioni tra attività e passività e tra costi e ricavi sono effettuate solo se richiesto o consentito da un Principio o da una sua Interpretazione. I principi generali adottati nella redazione del bilancio, che risultano I medesimi applicati per il bilancio dell'esercizio precedente, sono di seguito illustrati.

a) Continuità aziendale

Nel corso del 2010 si è proceduto al consolidamento del piano di attività avviato nel precedente esercizio e la positiva risoluzione delle passate incertezze in relazione alla continuità aziendale. La ristrutturazione iniziata lo scorso anno è proseguita intensamente durante il 2010, esercizio nel quale si sono gettate le basi per il rilancio previsto da piano triennale approvato nel 2009. In particolare la società ha registrato per il

2010 un utile di 7.147 migliala di Euro ed ha un capitale di vigilanza ai vertici del settore, con un tier 1 pari a 32,47%. Il bilancio è stato di conseguenza predisposto nella prospettiva della continuazione dell'attività azlendale; attività, passività ed operazioni «fuori bilancio» sono state valutate secondo valori di funzionamento.

b) Competenza economica

Costi e ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario, per periodo di maturazione economica e secondo il criterio di correlazione.

c) 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 una Interpretazione, oppure renda più appropriata, in termini di significatività e di 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, nonché, le voci Interessate. Nella presentazione e nella classificazione delle voci sono adottati gli schemi predisposti dalla Banca d'Italia con circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 "Il Bilancio bancario: schemi e regole di compilazione".

d) Aggregazione e rilevanza

Ogni classe rilevante di voci simili viene esposta distintamente nel bilancio. Le voci di natura o destinazione dissimile vengono presentate distintamente.

e) Divieto di compensazione

Attività e passività, costi e ricavi non vengono compensati tra loro, salvo che ciò non sia richiesto o permesso da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure dagli schemi predisposti dalla Banca d'Italia per i bilanci delle banche.

f) Informativa comparativa

Le informazioni comparative dell'esercizio precedente sono riportate per tutti i dati contenuti nei prospetti contabili, a meno che un Principio Contabile Internazionale o una Interpretazione non prescrivano o consentano diversamente. Sono incluse anche informazioni di natura descrittiva, quando utili per la comprensione dei dati.

I principi contabili adottati per la redazione del d'esercizio al 31 dicembre 2010 sono i medesimi applicati in sede di redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009.

Modifiche al principio contabile internazionale IAS 39

Si evidenzia che nel mese di ottobre 2008 lo IASB aveva apportato alcune modifiche allo IAS 39 con riferimento alla classificazione degli strumenti finanziari. Le modifiche sono state omologate dalla Commissione Europea in data 15 ottobre 2008 con Regolamento n.1004/2008. Tali modifiche consentono la possibilità di riclassificare in presenza di determinate condizioni alcuni strumenti finanziari dalla categoria strumenti finanziari di negoziazione ad altre categorie previste dallo IAS 39 nonché dalla categoria attività finanziarie disponibili per la vendita al comparto crediti e finanziamenti. Per le riclassifiche operate

antecedentemente al 1° Novembre 2008, in virtù dell'eccezionale situazione di crisi dei mercati finanziari, è stato consentito di utilizzare i valori al 1° luglio 2008.

In relazione alla crisi che aveva colpito i mercati finanziari, Banca Profilo aveva ritenuto opportuno utilizzare tale facoltà e, a far data dalla rendicontazione trimestrale al 30 settembre 2008, aveva riclassificato a cunitioli obbligazionari non governativi non quotati su mercati attivi precedentemente classificati nella categoria attività finanziarie detenute per la negoziazione trasferendoli alla categoria Crediti e finanziamenti e conseguentemente valutandoli al costo ammortizzato al netto di eventuali perdite di valore. Per maggiori informazioni si rimanda alla Sezione A.3 – Informativa sul fair value.

Riclassifica saldi esercizi precedenti

Al sensi delle disposizioni dello IAS 8, si segnala, per completezza di informativa, che sono state effettuate alcune riclassificazioni nello stato patrimoniale al 31 dicembre 2009 rispetto a quanto precedentemente pubblicato. Tali riclassifiche, che in massima parte recepiscono chiarimenti intervenuti nel corso dell'esercizio, forniscono una più puntuale rappresentazione dei fatti aziendali senza modificare il risultato d'esercizio. In particolare, si segnala che alcuni rapporti di deposito attivo sono stati riclassificati dai crediti verso Banche ai crediti verso Clientela ai fini di una più corretta rappresentazione e omogeneo confronto con i dati al 31 dicembre 2010. Con riferimento all'esercizio 2009 le voci di bilancio interessate sono la 60. Crediti verso banche e la 70. Crediti verso clientela per 41.122 migliaia di Euro.

Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento dei bilancio d'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Profilo in data 24 Marzo 2011 ha preso in esame il progetto di bilancio d'esercizio e ne ha autorizzato la pubblicazione.

Nel rinviare alla relazione sulla gestione per una trattazione di carattere generale in tema di evoluzione dopo la chiusura dell'esercizio, si comunica che successivamente al 31 dicembre 2010 e fino alla data di approvazione della presente relazione non si sono verificati fatti o eventi tali da comportare una rettifica delle risultanze del bilancio al 31 dicembre 2010.

Sezione 4 - Altri aspettl

Attività di direzione e coordinamento

Banca Profilo è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Capogruppo AREPO BP ai sensi dell'art. 2497 e seguenti c.c..

Nel corso del 2010 Banca Profilo ha posto in essere alcune operazioni con la Capogruppo Arepo BP. Tali rapporti e quelli intercorrenti con le altre società soggette ad Arepo BP sono indicati anche nella Parte H – Operazioni con parti correlate alla quale si rinvia.

Alla data di redazione del presente bilancio non risultano disponibili i dati del bilancio al 31 dicembre 2010 di Arepo BP S.p.A., come richiesto dall'art. 2497 ter c.c., in quanto a tutt'oggi non ancora approvato. Si allegano pertanto i dati relativi al bilancio al 31 dicembre 2009.

Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio d'esercizio.

La redazione del bilancio d'esercizio richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nei conto economico, nonché

sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata al fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le principali fattispecie per le quali si è reso necessario l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale sono:

- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione dei fair value degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- la determinazione del fair value degli strumenti finanziari da utilizzare ai fini dell'informativa di bilancio;
- la valutazione della congruità del valore degli avviamenti e delle altre attività immateriali;
- la quantificazione fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva;
- la rimisurazione della stima della quota variabile dei prezzo da riconoscere a fronte dell'acquisizione della controllata banca ginevrina Banque Profil de Gestion SA.

La descrizione delle politiche contabili applicate sui principali aggregati di bilancio fornisce i dettagli informativi necessari all'individuazione delle principali assunzioni e valutazioni soggettive utilizzate nella redazione del bilancio d'esercizio. Per le ulteriori informazioni di dettaglio inerenti la composizione e i relativi valori di iscrizione delle poste interessate dalle stime in argomento si fa, invece, rinvio alle specifiche sezioni delle note illustrative.

Modalità di determinazione del fair value dei titoli

A. Titoli quotati in mercati attivi

Nel caso in cui un titolo sia ritenuto quotato in un mercato attivo, considerando come tale un mercato ove I prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili e tali prezzi rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni, la quotazione di mercato del titolo alla data di valutazione costituisce senz'altro la migliore rappresentazione del suo fair value. Di conseguenza, nel caso di quotazione su un mercato regolamentato attivo, il titolo è valutato in base all'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di negoziazione.

Qualora un titolo sia trattato su più mercati regolamentati, è utilizzato il prezzo rilevato sul mercato più vantaggioso tra quelli ai quali la Banca ha immediato accesso. Nel caso di quotazione su un circuito di contrattazione non regolamentato, il titolo è valutato sulla base della mediana dei prezzi delle contribuzioni rilevanti disponibili alla data di valutazione⁴.

Il prezzo di mercato utilizzato è:

- il prezzo bid, nel caso di posizione netta aperta in acquisto ("posizione netta lunga");
- il prezzo ask, nel caso di posizione netta aperta in vendita ("posizione netta corta");

⁴ Nel casi in cui siano disponibili contribuzioni che rappresentino già una media dei prezzi di diversi broker (ad es., contribuzioni ICMA), sono utilizzate tali contribuzioni

il prezzo mid, nel caso di strumento finanziario gestito "a libro", coerentemente alla valutazione di tutti gli altri strumenti derivati che compongono detto "libro", in quanto i titoli costituiscono gli strumenti per ottenere posizioni compensate agli andamenti del mercato (c.d. offsetting position).

Nel caso di titoli negoziati in mercati attivi, ma non regolamentati, di norma i prezzi sono rilevati su Bloomberg, nella pagina *Historical Price* ("HP"): la mediana è calcolata tra tutte le contribuzioni rilevanti disponibili⁵.

B. Titoli non quotati in mercati attivi

Nel caso in cui, in base al criteri sopra evidenziati, un titolo non possa essere ritenuto quotato in un mercato attivo, il *Risk Management* procede alla determinazione del *fair value* considerando tutte le informazioni di mercato rilevanti che sono in qualche modo disponibili e privilegiando, laddove possibile, l'utilizzo di parametri direttamente osservabili sul mercato a quello di parametri non osservabili sul mercato.

Nell'ambito del processo di determinazione del fair value di un titolo non trattato in un mercato attivo, sono tenuti in considerazione i seguenti criteri:

- a. prezzi di transazioni recenti o contribuzioni/quotazioni di mercato comunque disponibili alla data di valutazione, anche se relative a un mercato ritenuto non attivo;
- valutazioni fornite dall'emittente o da un calculation agent o comunque da un servizio di valutazione esterno: non trattandosi di prezzi rivenienti da effettive transazioni di mercato, tali prezzi sono considerati con particolare cautela e sottoposti comunque a verifica da parte della Banca;
- c. valutazioni del tipo mark to model, effettuate scontando i flussi futuri attesi del titolo sulla base di curve di tasso comprensive di uno spread ritenuto appropriato in relazione al rischio emittente e alla liquidità del titolo; per la determinazione dello spread, sono presi a riferimento gli spread rilevati su titoli quotati dello stesso emittente aventi caratteristiche similari di duration e di liquidità oppure quelli rilevati sui credit default swap sullo stesso emittente e di pari scadenza oppure quelli rilevati su emittenti con caratteristiche di rischio analoghe (per rating, settore, paese); periodicamente (e al momento dell'acquisto iniziale), il Risk Management calibra la tecnica di valutazione e ne verifica la validità utilizzando prezzi di operazioni correnti di mercato osservabili o basati su qualsiasi dato osservabile di mercato disponibile.

Il Risk Management verifica la significatività delle fonti di valutazione utilizzate confrontando, a fronte di ogni operazione di vendita, il prezzo realizzato con quello relativo all'ultima valorizzazione effettuata, depurata della variazione di prezzo eventualmente riconducibile all'andamento generale di fattori di mercato rilevanti.

Opzione per il consolidato fiscale

Banca Profilo e le società controllate Profilo Asset Management SGR Spa, Profilo Merchant & Co Sri e Profilo Real Estate Advisory Srl avevano adottato sin dal 2004 il cosiddetto "consolidato fiscale nazionale" previsto dagli articoli 117-129 del T.U.I.R..

in relazione alla scadenza del triennio di validità dell'opzione nell'esercizio 2009 ed a seguito dell'assunzione del controllo di Banca Profilo da parte di Arepo BP, l'opzione al consolidato fiscale è stata esercitata da Banca Profilo e da alcune delle sue controllate aderendo, con decorrenza dall'esercizio 2010, ad un nuovo "Consolidato fiscale nazionale" avente quale Consolidante la nuova Capogruppo Arepo BP.

⁵ La definizione di contribuzione rilevante è quella data al punto e) del paragrafo precedente.

Con l'esercizio dell'opzione il reddito complessivo netto o la perdita fiscale di ciascuna società partecipante al consolidato fiscale, unitamente alle ritenute subite, alle detrazioni e ai crediti d'imposta, sono trasferiti alla società controllante, in capo alla quale è determinato un unico reddito imponibile o un'unica perdita fiscale riportabile risultanti dalla somma algebrica dei redditi/perdite propri e delle società controllate partecipanti e, conseguentemente un unico debito/credito d'imposta.

Revisione Contabile

Il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2010 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di PricewaterhouseCoopers SpA.

A.2 - PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Di seguito sono indicati i Principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio d'esercizio. L'esposizione dei principi adottati è effettuata con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle poste dell'attivo e del passivo.

1 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione

(a) Criteri di classificazione

Sono stati classificati tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione gli strumenti finanziari che sono detenuti con l'intento di generare profitti nel breve termine derivanti dalle variazioni dei prezzi di tali strumenti ed i contratti derivati non designati come di copertura, in particolare:

- i titoli di debito quotati e non quotati;
- i titoli di capitale quotati;
- i titoli di capitale non quotati solo qualora il loro fair value sia determinabile in maniera attendibile;
- i contratti derivati, fatta eccezione per quelli designati come strumenti di copertura, che presentano alla data di riferimento del bilancio un fair value positivo; se il fair value di un contratto derivato diventa successivamente negativo, lo stesso è contabilizzato tra le passività finanziarie di negoziazione.

Il derivato è uno strumento finanziario o un altro contratto avente tutte e tre le seguenti caratteristiche:

- a) il suo valore cambia in risposta ai cambiamenti di uno specifico tasso di interesse, del prezzo di uno strumento finanziario, del prezzo di una merce, del tasso di cambio di una valuta estera, di un indice di prezzi o tassi, di un rating creditizio o di un indice di credito o di altre variabili;
- b) non richiede un investimento netto iniziale o richiede un investimento netto iniziale inferiore a quello che sarebbe richiesto da altri tipi di contratti da cui ci si possono aspettare risposte simili al variare dei fattori di mercato;
- c) sarà regolato ad una data futura.

Compongono la categoria i derivati finanziari e quelli creditizi. Tra i primi rientrano i contratti di compravendita a termine di titoli e di valute, i contratti derivati con titolo sottostante e quelli senza titolo sottostante collegati a tassi di interesse, a indici o ad altre attività e i contratti derivati su valute.



Fra i contratti derivati sono inclusi anche quelli eventualmente incorporati in altri strumenti finanziari complessi e che sono stati oggetto di rilevazione separata rispetto allo strumento ospitante in quanto:

- le caratteristiche economiche e i rischi del derivato incorporato non sono strettamente correlati alle caratteristiche economiche e ai rischi del contratto primario;
- gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato;
- gli strumenti ibridi cui appartengono non sono valutati al fair value con imputazione al conto economico delle variazioni di valore

Nella voce rientrano altresì le partecipazioni sottoposte a influenza notevole o a controllo congiunto che, rispettivamente, lo IAS 28 e lo IAS 31 consentono di assegnare a tale portafoglio.

Banca Profilo ha classificato in tale categoria (c.d. Fair value Through Profit or Loss - FVPL) i titoli di debito e di capitale destinati all'attività di negoziazione di breve periodo, gli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione, inclusi quelli oggetto di rilevazione contabile separata dagli strumenti strutturati complessi nei quali sono incorporati. Non possono essere effettuati trasferimenti dal portafoglio di negoziazione ad altri portafogli e viceversa, fatta eccezione per i trasferimenti consentiti dall'Amendement allo IAS 39 dell'ottobre 2008.

(b) Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale dei titoli di debito e di capitale avviene alla "data di regolamento", mentre gli strumenti derivati sono rilevati alla "data di sottoscrizione".

Gli strumenti del portafoglio di negoziazione sono rilevati all'atto dell'iscrizione iniziale ad un valore pari al costo (prezzo di acquisto) inteso come il fair value dello strumento, senza considerare eventuali costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso che sono registrati a conto economico. Eventuali derivati impliciti presenti in contratti complessi non strettamente correlati agli stessi ed aventi le caratteristiche per soddisfare la definizione di derivato vengono scorporati dal contratto primario e valutati al fair value, come attività finanziarie detenute per la negoziazione, mentre al contratto primario è applicato il criterio contabile proprio di riferimento. Tale separazione avviene se:

- le caratteristiche economiche ed i rischi del derivato incorporato non sono strettamente correlati alle caratteristiche economiche ed ai rischi del contratto primario;
- gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato;
- gli strumenti ibridi cui appartengono non sono valutati al fair value con imputazione al conto economico delle variazioni di valore.

(c) Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valutate al fair value con imputazione delle variazioni riscontrate a conto economico nella voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato.

Per mercato attivo si intende quello ove le quotazioni, che riflettono normali operazioni di mercato, sono prontamente e regolarmente disponibili tramite Borse, Mediatori, Intermediari, Società del settore, Servizi di quotazione o enti autorizzati ed esprimano il prezzo di effettive e regolari operazioni di mercato verificatesi in un normale periodo di riferimento.

Per quanto riguarda i titoli, in relazione a ciò la Banca ha individuato due condizioni affinché un titolo possa considerarsi quotato in un mercato attivo e cioè:

- il titolo deve essere trattato su un mercato regolamentato o in un circuito di negoziazione alternativo: la quotazione in un mercato regolamentato, quindi, non è di per sé condizione né necessaria né sufficiente affinché si possa parlare di mercato attivo;
- il prezzo espresso da quel mercato deve essere "significativo", cioè frutto di transazioni regolari ed effettive tra controparti che decidano liberamente di acquistare e vendere e non siano costrette a farlo da loro particolari condizioni di stress.

In assenza di un mercato attivo, ai fini della determinazione del fair value dei titoli vengono considerate tutte le informazioni di mercato rilevanti che siano in qualche modo disponibili privilegiando, laddove possibile, l'utilizzo di parametri direttamente osservabili sui mercato quali: prezzi di transazioni recenti o contribuzioni/quotazioni di mercato comunque disponibili alla data di valutazione, anche se relative a un mercato ritenuto non attivo; valutazioni fornite dall'emittente o da un calculation agent o comunque da un servizio di valutazione esterno, anche se, non trattandosi di prezzi rivenienti da effettive transazioni di mercato, vengono considerati con particolare cautela e sottoposti a verifica da parte della Banca; valutazioni del tipo mark to model, effettuate scontando i flussi futuri attesi del titolo tenendo presente tutte le informazioni disponibili.

Per quanto riguarda gli altri strumenti finanziari, e cioè i derivati non quotati, il fair value corrisponde 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.

Gli strumenti finanziari per i quali non sia possibile determinare il fair value in modo attendibile secondo quanto sopra indicato, vengono mantenuti al costo. Gli utili e le perdite realizzati sulla cessione o sul rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del fair value del portafoglio di negoziazione, sono classificati nel Risultato netto dell'attività di negoziazione (voce 80 di conto economico).

(d) Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie di negoziazione 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.

Le attività finanziarie cedute sono cancellate dal bilancio anche quando la banca mantiene il diritto contrattuale a ricevere i flussi finanziari derivanti dalle stesse, ma contestualmente assume l'obbligazione contrattuale a pagare i medesimi flussi a soggetti terzi.

I titoli ricevuti nell'ambito di un'operazione che contrattualmente prevede la successiva vendita e i titoli consegnati nell'ambito di un'operazione che contrattualmente prevede il riacquisto, non vengono registrati o stornati dal bilancio.



2 - Attività finanziarie disponibili per la vendita

(a) Criteri di classificazione

Nella presente categoria sono incluse le attività finanziarie non derivate non diversamente classificaté 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.

Ne fanno parte i titoli destinati alla vendita in tempi generalmente meno brevi di quelli dei titoli di negoziazione o comunque disponibili per la cessione a terzi e le partecipazioni di minoranza diverse da quelle allocate nel portafoglio di negoziazione. In particolare, vengono incluse in questa voce le interessenze azionarie non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo conglunto.

Banca Profilo ha collocato in questa categoria, oltre ai titoli di debito ed alle quote del Fondo Forma Urbis, le partecipazioni di minoranza possedute (Profilo Holding S.p.A., Spinnaker Venture SA, First Capital S.p.A. e Value Investments SICAR S.C.A.) diverse dai possessi azionari relativi all'attività di trading classificati invece nel portafoglio di negoziazione

(b) 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 di acquisto) degli stessi comprensivo degli eventuali costi o proventi di transazione direttamente attribuibili agli strumenti stessi. Se l'iscrizione avviene a seguito di riclassificazione da altre Attività, il valore di iscrizione è rappresentato dal fair value al momento del trasferimento.

(c) Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate al fair value con la rilevazione a conto economico della remunerazione dello strumento calcolato in base alla metodologia dell'I.R.R., mentre le variazioni di fair value vengono rilevate in una specifica voce di patrimonio netto denominata "Riserva da valutazione" sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita di valore; al momento della dismissione l'utile o la perdita cumulati vengono quindi riversati a conto economico nella voce 100. "Utili/perdite da cessione o riacquisto".

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. Il fair value dei fondi di private equity é rappresentato dall'ultimo "net asset value" disponibile.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene effettuata la verifica dell'esistenza di oblettive evidenze di riduzione di valore. Per l'accertamento di situazioni che comportino una perdita per riduzione di valore e la determinazione del relativo ammontare, la Banca, facendo uso della sua esperienza valutativa, utilizza tutte le informazioni a sua disposizione che si basano su fatti che si sono già verificati e su dati osservabili alla data di valutazione. In relazione al titoli di debito, le informazioni che si considerano principalmente rilevanti ai fini dell'accertamento di eventuali perdite per riduzione di valore sono le seguenti:

- esistenza di significative difficoltà finanziarie dell'emittente, testimoniate da inadempimenti o mancati pagamenti di interessi o capitale;
- probabilità di apertura di procedure concorsuali;
- scomparsa di un mercato attivo sugli strumenti finanziari;
- peggioramento delle condizioni economiche che incidono sui flussi finanziari dell'emittente;
- declassamento del merito di credito dell'emittente, quando accompagnato da altre notizie negative sulla situazione finanziaria di quest'ultimo.

Con riferimento ai titoli di capitale, le informazioni che si ritengono rilevanti ai fini dell'evidenziazione di perdite per riduzioni di valore includono anche la verifica dei cambiamenti intervenuti nell'ambiente tecnologico, di mercato, economico o legale in cui l'emittente opera.

Ai fini dell'applicazione del principio IAS 39, paragrafo 61, la Banca ha individuato le seguenti soglie di *impairment*, al raggiungimento delle quali la diminuzione di *fair value* (FV) di uno strumento di capitale quotato in un mercato attivo classificato in AFS è ritenuta significativa o prolungata e quindi indicativa di una oggettiva riduzione di valore:

- riduzione del FV rispetto al costo superiore al 40%;
- riduzione del FV rispetto al costo, per un periodo superiore ai 18 mesi;

Alla 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, vengono imputate direttamente a conto economico nella voce "130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di b) attività finanziarie disponibili per la vendita" 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 130 sopra citata, nel caso di titoli di debito o crediti, 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.

In relazione ai titoli di debito classificati disponibili per la vendita la rilevazione dei relativi rendimenti in base alla tecnica del costo ammortizzato è iscritta in bilancio in contropartita del conto economico, analogamente agli effetti relativi alle variazioni dei cambi. Le variazioni dei cambi relative agli strumenti di capitale disponibili per la vendita sono invece rilevati nell'ambito della specifica riserva dei patrimonio netto.

(d) Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie disponibili per la vendita vengono cancellate dai 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.

3 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Banca Profilo non ha attivato tale comparto in quanto attualmente non possiede strumenti finanziari che per caratteristiche specifiche e per volontà dell'azienda sono classificabili fra le attività finanziarie detenute sino alla scadenza.

(1) Banca Profilo

4 - Crediti

(a) Criteri di classificazione

I Crediti e finanziamenti sono le attività finanziarie non quotate verso clientela e banche, sia erbate direttamente che acquistate da terzi, aventi pagamenti fissi o comunque determinabili e che non state classificate all'origine tra le attività finanziarie disponibili per la vendita, detenute per la negoziazione o designate al fair value fatta eccezione per le attività finanziarie riclassificate in tale categoria in relazione all'amendement allo IAS 39 dell'ottobre 2008 già citato nella Sezione 2 della Parte Generale.

I crediti e i finanziamenti sono iscritti nelle voci "60 Crediti verso banche" e "70 Crediti verso clientela". Vi rientrano tutti gli impieghi con clientela e con banche ivi comprese le operazioni di pronti contro termine ed i margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati. Nella voce crediti rientrano inoltre i titoli di debito non quotati acquistati in sottoscrizione o collocamento privato o riclassificati in tale categoria alla luce di quanto esposto precedentemente, con pagamenti determinati o determinabili, caratterizzati da una prevalenza dell'aspetto creditizio rispetto a quello finanziario ed il cui acquisto sia sostanzialmente assimilabile ad un finanziamento concesso.

(b) Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale dei crediti avviene alla data di erogazione o, nel caso di un titolo di debito, a quella di regolamento, sulla base del *fair value* dello strumento finanziario che è pari all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi o proventi direttamente riconducibili allo stesso e determinabili sin dall'origine, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi tutti gli oneri che sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o che sono riconducibili a costi interni di carattere amministrativo. Per le operazioni creditizle eventualmente concluse a condizioni diverse da quelle di mercato il *fair value* è determinato utilizzando apposite tecniche di valutazione; la differenza rispetto all'importo erogato od al prezzo di sottoscrizione è imputata direttamente a conto economico.

I contratti di riporto e le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto o di rivendita a termine sono iscritti in bilancio come operazioni di raccolta o impiego. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo percepito a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come crediti per l'importo corrisposto a pronti.

Banca Profilo ha deciso di aderire alla facoltà concessa dall'emendamento allo IAS 39 precedentemente citato a far data dalla rendicontazione trimestrale al 30 settembre 2008 così come illustrato nella Sezione 2 – Principi generali di redazione. Gli effetti patrimoniali ed economici della riclassifica sono evidenziati nella Sezione A.3 – Informativa sul Fair value -.

(c) Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti e finanziamenti sono valutati al costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

il costo ammortizzato è il valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento complessivo, calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo, di qualsiasi differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che attualizza i flussi futuri del credito, per capitale e interesse, lungo la vita attesa del credito tenendo presente tutti i termini contrattuali dello stesso (eventuale pagamento

(1) Banca Profilo

anticipato o opzioni all'acquisto e/o simili, oneri e punti base pagati/ricevuti, costi di transazione, altri premi o sconti ecc.). Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito. Il tasso di interesse effettivo rilevato inizialmente è quello originario che viene sempre utilizzato per attualizzare i previsti flussi di cassa e determinare il costo ammortizzato, successivamente alla rilevazione iniziale.

li criterio del costo ammortizzato non è utilizzato per i crediti la cui breve durata (inferiore a diciotto mesi) fa sì che l'effetto dell'applicazione del processo di attualizzazione sia di importo trascurabile. Tali crediti sono valorizzati al costo storico pari al valore nominale erogato.

Analogo criterio di valutazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene effettuata una verifica (c.d. *impairment test*) per accertare l'eventuale obiettiva evidenza che un credito o un gruppo di crediti abbia subito una riduzione di valore.

L'impairment test sui crediti prevede la fase delle valutazioni individuali o specifiche (selezione dei singoli crediti e stima delle relative perdite) e quella delle valutazioni collettive o di portafoglio (selezione del portafoglio crediti vivi aggregato in classi omogenee di rischio e stima delle relative perdite).

Rientrano nella prima categoria, oggetto di valutazione individuale, i c.d. crediti non performing. Le informazioni che si considerano principalmente rilevanti ai fini di tale verifica sono le seguenti:

- esistenza di significative difficoltà finanziarie del debitore/emittente, testimoniate da inadempimenti o mancati pagamenti di interessi o capitale;
- probabilità di apertura di procedure concorsuali;
- peggioramento delle condizioni economiche che incidono sui flussi finanziari del debitore/emittente;
- stato di difficoltà nel servizio del debito da parte del Paese di residenza del debitore/emittente;
- declassamento del merito di credito del debitore/emittente, quando accompagnato da altre notizie negative sulla situazione finanziaria di quest'ultimo;
- situazione congiunturale di singoli comparti merceologici.

Nella valutazione si tiene altresì conto delle garanzie in essere. Per la classificazione delle esposizioni deteriorate nelle diverse categorie di rischio (sofferenze, incagli, esposizioni ristrutturate ed esposizioni scadute), la Banca fa riferimento alla normativa emanata in materia dalla Banca d'Italia.

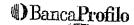
I crediti deteriorati sono oggetto di un processo di valutazione analitica a prescindere dagli importi.

L'entità della rettifica di valore da apportare ad ogni credito é pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei flussi futuri finanziari attesi, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario.

I flussi finanziari di cassa attesi tengono conto delle previsioni di recupero, dei tempi di recupero stimati nonché del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie. I flussi di cassa relativi a crediti il cui recupero è previsto entro breve durata non vengono attualizzati.

Il tasso effettivo originario di ciascun credito rimane invariato nel tempo ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale ed anche qualora il rapporto divenga, nella pratica, infruttifero di interessi contrattuali.

Le perdite di valore riscontrate sono iscritte a conto economico nella voce "130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di a) crediti".



Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengono menoi motivi che ne hanno determinato la rettifica purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa. Le riprese di valore sono iscritte a conto economico nella voce 130 già citata e non possono in ogni caso superare il costo ammortizzato che il credito avrebbe, avuto in assenza di precedenti rettifiche.

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita rientrario tra i c.d. "crediti performing" (posizioni in bonis) e vengono assoggettati alla valutazione collettiva attuata selezionando il portafoglio in classi omogenee con caratteristiche simili in termini di rischio di credito, settore di appartenenza e tipologia di garanzia cui vengono applicati i tassi di perdita desumibili da dati storici dell'azienda, se disponibili, oppure da dati storici di sistema.

Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate al conto economico sempre nella voce 130 citata.

Ad ogni chiusura del bilancio e delle situazioni infrannuali le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all'intero portafoglio crediti in bonis alla stessa data.

(d) Criteri di cancellazione

I crediti e finanziamenti vengono cancellati dalle attività in bilancio quando sono considerati definitivamente irrecuperabili o 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. Per contro, qualora siano stati mantenuti i rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita. Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, i crediti vengono cancellati dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sugli stessi. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio dei crediti in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore dei crediti ceduti ed alle variazioni dei flussi finanziari degli stessi.

Il risultato economico della cessione di crediti e finanziamenti è imputato a conto economico nella voce "100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto di a) crediti".

5 - Attività finanziarie valutate al fair value

Al 31 dicembre 2010 Banca Profilo non ha in portafoglio titoli strutturati classificabili in questa categoria.

6 - Operazioni di copertura

Per operazioni di copertura si intende la designazione di uno strumento finanziario atto a neutralizzare, in tutto o in parte, l'utile o la perdita derivante da una variazione di fair value o dei flussi finanziari dello strumento coperto. L'intento di copertura deve essere formalmente definito, non retroattivo e coerente con la strategia di copertura dei rischi enunciata dalla Direzione della banca.

La contabilizzazione dei derivati come strumenti di copertura é permessa dallo IAS 39 solamente in particolari condizioni ossia quando la relazione di copertura è :

- chiaramente definita e documentata;
- misurabile;

(1) Banca Profilo

attualmente efficace.

Lo IAS 39 riconosce tre tipi di copertura:

- copertura del fair value di una attività o passività già iscritta in bilancio; in tal caso l'utile o la perdita derivante dalle variazioni del fair value dello strumento di copertura viene riflessa immediatamente a conto economico così come gli utili o perdite da valutazione dello strumento coperto;
- copertura dei flussi finanziari; in questo caso la porzione efficace di utile o perdita sullo strumento di copertura é iscritta inizialmente a patrimonio netto (rilevandola a conto economico man mano che lo strumento coperto rifiette a conto economico i flussi correlati); la porzione inefficace dell'utile o perdita dello strumento di copertura viene invece iscritta direttamente a conto economico;
- copertura di un investimento netto in un'entità estera; la contabilizzazione é la medesima delle operazioni di copertura di flussi finanziari.

7 – Parteclpazioni

(a) Criteri di classificazione

La voce include le partecipazioni detenute in società controllate, controllate in modo congiunto, collegate o comunque sottoposte ad influenza notevole.

Si definisce controllata la società nella quale la partecipante possiede direttamente o indirettamente, attraverso le proprie controllate, più della metà dei diritti di voto (51%). Il controllo esiste anche quando la partecipante possiede la metà, o una quota minore, dei voti esercitabili in assemblea se essa ha:

- a) il controllo di più della metà dei diritti di voto in virtù di un accordo con altri investitori;
- b) il potere di determinare le politiche finanziarie e operative della partecipata in virtù di una clausola statutaria o di un contratto;
- c) il potere di nominare o rimuovere la maggioranza dei membri del Consiglio di Amministrazione o dell'equivalente Organo di governo societario, ed il controllo della partecipata è detenuto da quel Consiglio od Organo;
- d) il potere di esercitare la maggioranza dei diritti di voto nelle sedute del Consiglio di Amministrazione o dell'equivalente Organo di governo societario, ed il controllo della partecipata è detenuto da quel Consiglio od Organo.

Si definisce controllata in modo congiunto la società per la quale sono in essere accordi contrattuali, parasociali o di altra natura per la gestione paritetica dell'attività e la nomina degli amministratori.

Si definisce collegata la società in cui si detiene almeno il 20% dei diritti di voto o su cui la partecipante esercita influenza notevole anche per particolari legami giuridici, quali la partecipazione a patti di sindacato; l'influenza notevole è il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali della partecipata senza averne il controllo o il controllo congiunto.

(b) e (c) Criteri di iscrizione e valutazione

Tali partecipazioni in base allo IAS 27 par. 38 sono iscritte al costo di acquisizione al netto di eventuali perdite di valore. Le perdite di valore sono imputate a conto economico nella Voce 210 "Utili/perdite della partecipazioni".

I dividendi delle partecipate sono contabilizzate nell'esercizio in cui sono deliberati.

Banca Profilo ha iscritto in questa voce le partecipazioni in controllate che vengono integralmente consolidate nel bilancio consolidato di Gruppo.

(d) Criteri di cancellazione

Le partecipazioni vengono cancellate dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui fiussi finanziari derivanti dalle stesse o quando le partecipazioni vengono cedute con trasferimento sostanziale di intti i rischi ed i benefici derivanti dalla loro proprietà.

8 - Attività materiali

(a) Criteri di classificazione

Si tratta delle attività materiali (immobili, impianti tecnici, mobili, arredi ed attrezzature di ogni tipo) detenute ad uso funzionale e che si ritiene di utilizzare per più di un periodo. Tra le attività materiali sono inclusi anche i costi per migliorie su beni di terzi, aliorquando sono separabili dai beni stessi (qualora i suddetti costi non presentano autonoma funzionalità ed utilizzabilità, ma dagli stessi si attendono benefici futuri, sono iscritti tra le "altre attività" e vengono ammortizzati nel più breve periodo tra quello di prevedibile utilizzabilità delle migliorie stesse e quello di durata residua della locazione.

(b) Criteri di iscrizione

Le attività materiali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene. Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri, vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

(c) Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Le attività materiali sono valutate al costo dedotti gli ammortamenti cumulati e le eventuali perdite durevoli di valore conformemente a quanto disposto dallo IAS 16.

Le attività materiali sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile, intesa come periodo di tempo nel quale ci si attende che l'attività sia utilizzabile dall'azienda, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, in presenza di situazioni sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli di valore, si procede al confronto fra il valore recuperabile del cespite, che corrisponde al maggiore tra il suo valore d'uso (valore attuale delle funzionalità economiche del bene) e il suo valore di scambio (presumibile valore di cessione al netto dei costi di transazione), ed il suo valore contabile al netto degli ammortamenti effettuati. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico nella voce 170 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali". Nel caso vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si procede ad una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti in assenza di precedenti perdite di valore.

(d) Criteri di cancellazione

Un'attività materiale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione, o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri. Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione delle attività materiali sono

(I) Banca Profilo

determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile dei bene e sono rilevate nel conto economico alla stessa data in cui sono eliminate dalla contabilità.

9 – Attività immateriali

(a) Criteri di classificazione

Lo IAS 38 definisce le attività immateriali quali attività non monetarie, prive di consistenza fisica, ma comunque identificabili, utilizzate nell'espletamento dell'attività sociale e di durata piuriennale. Le caratteristiche necessarie per soddisfare la definizione di attività immateriali sono:

- identificabilità
- controllo della risorsa in oggetto
- esistenza di benefici economici futuri.

In assenza di una delle suddette caratteristiche, la spesa per acquisire o generare la stessa internamente è rilevata come costo nell'esercizio in cui è stata sostenuta. Le attività immateriali includono il software ad utilizzazione pluriennale e l'avviamento.

Nelle attività immateriali è classificato l'avviamento. L'avviamento rappresenta la differenza positiva tra il costo di acquisto ed il fair value delle attività e delle passività acquisite nell'ambito di operazioni di aggregazione.

Le altre attività immateriali sono iscritte come tali se sono singolarmente identificabili e trovano origine in diritti legali e contrattuali.

(b) Criteri di iscrizione

Le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli eventuali oneri accessori e aumentato delle spese successive sostenute per accrescerne le iniziali funzionalità economiche.

(c) Criteri di valutazione

Le attività immateriali di durata limitata formano oggetto di valutazione secondo il principio del costo al netto degli ammortamenti così come disciplinato dallo IAS 38.

Ad ogni chiusura di bilancio o situazione infrannuale, in presenza di situazioni sintomatiche dell'esistenza di perdite di valore durevoli, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività con imputazione al conto economico nella voce 180 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali" della differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile. Le attività immateriali aventi vita utile indefinita, quali l'avviamento, non vengono ammortizzate, ma periodicamente sottoposte al cosiddetto impairment test. Se il valore recuperabile di clascuna unità generatrice di flussi che include un determinato avviamento risulta inferiore al valore di carico contabile, la relativa differenza rappresenta una perdita di valore da rilevarsi a conto economico nella voce 230 "Rettifiche di valore dell' avviamento". Il valore recuperabile é dato dal più elevato tra il suo valore d'uso (valore attuale dei flussi di cassa futuri attesi) ed il suo valore di vendita (presumibile valore di cessione al netto dei costi di transazione).

Tall perdite di valore non potranno più essere ripristinate nel successivi esercizi.



(d) Criteri di cancellazione

Le attività immateriali sono cancellate dal bilancio a seguito di dismissioni o quando hanno esaurito integralmente le loro funzionalità economiche e non siano attesi benefici economici futuri.

10 - Attività non correnti in via di dismissione

Al 31 dicembre 2010 Banca Profilo non detiene attività della specie.

11 - Fiscalità corrente e differita

Le imposte correnti sono determinate applicando le aliquote fiscali e la normativa fiscale vigente e, nella misura in cui esse non siano state pagate, sono rilevate come passività. Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto. L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito.

Per quanto riguarda la fiscalità differita si segnala l'adozione del metodo basato sul balance sheet liability method. In particolare le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee — senza limiti temporali — tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed I corrispondenti valori assunti ai fini fiscali. Le attività per imposte anticipate vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della Banca di generare con continuità redditi imponibili positivi. Sono iscritte nella voce 130 b) dell'attivo. Le passività per imposte differite sono iscritte nella voce 80 b) del passivo e rappresentano l'onere fiscale corrispondente a tutte le differenze temporanee tassabili esistenti alla fine dell'esercizio. Le attività fiscali anticipate e le passività fiscali differite sono oggetto di costante monitoraggio e sono rilevate applicando le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili nell'esercizio nel quale sarà realizzata l'attività fiscale o sarà estinta la passività fiscale, sulla base delle aliquote fiscali e della normativa fiscale stabilite da provvedimenti in vigore. La contropartita contabile delle attività e passività contabili, sia correnti che differite, é costituita di regola dal conto economico nella voce 260 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente".

La consistenza del fondo imposte viene inoltre adeguata per fare fronte agli oneri che potrebbero derivare da eventuali accertamenti già notificati o comunque da contenziosi in essere con le autorità fiscali.

Banca Profilo e le società controllate Profilo Asset Management SGR Spa, Profilo Merchant & Co Srl e Profilo Real Estate Advisory Srl avevano adottato sin dal 2004 il cosiddetto "consolidato fiscale nazionale" previsto dagli articoli 117-129 del T.U.I.R.. In relazione alla scadenza del triennio di validità dell'opzione nell'esercizio 2009 ed a seguito dell'assunzione del controllo di Banca Profilo da parte di Arepo BP, l'opzione al consolidato fiscale è stata esercitata da Banca Profilo e da alcune delle sue controllate aderendo, con decorrenza dall'esercizio 2010, ad un nuovo "Consolidato fiscale nazionale" avente quale Consolidante la nuova Capogruppo Arepo BP. Con l'esercizio dell'opzione il reddito complessivo netto o la perdita fiscale di ciascuna società partecipante al consolidato fiscale, unitamente alle ritenute subite, alle detrazioni e ai crediti d'imposta, sono trasferiti alla società controllante, in capo alla quale è determinato un unico reddito imponibile o un'unica perdita fiscale riportabile risultanti dalla somma algebrica del redditi/perdite propri e delle società controllate partecipanti e, conseguentemente un unico debito/credito d'imposta.

(1) Banca Profilo

12 - Fondi per rischi ed onerl

Nell'ambito dei fondi rischi ed oneri di cul alla voce 120 del passivo, non sono in essere fondi interni di quiescenza e/o per obblighi simili (voce 120 a)).

I fondi per rischi ed oneri - altri, voce 120 b), comprendono i fondi stanziati a fronte di obblighi gravanti sull'azienda di cui sia certo o altamente probabile il regolamento, ma per i quali esistano incertezze sull'ammontare o sul tempo di assolvimento. In particolare essi includono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni attuali originate da un evento passato per le quali sia probabile l'esborso di risorse economiche per l'adempimento dell'obbligazione stessa, sempre che possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare. Laddove il regolamento è atteso a distanza di oltre dodici mesi, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato. Gli accantonamenti effettuati a fronte dei fondi per rischi ed oneri sono rilevati a conto economico nella voce 160 "Accantonamenti netti a fondi per rischi ed oneri".

13 - Debiti e titoli in circolazione

(a) Criteri di classificazione

Le passività qui ricomprese sono i Debiti verso banche, i Debiti verso clientela e i Titoli in circolazione; essi sono costituiti dai diversi strumenti finanziari mediante i quali la Banca realizza la provvista interbancaria e con clientela e la raccolta effettuata con titoli obbligazionari in circolazione, al netto, pertanto, degli eventuali ammontari riacquistati.

Gli interessi passivi vengono registrati a conto economico nella voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati".

(b) Criteri di iscrizione

Le passività in argomento vengono registrate all'atto della ricezione delle somme raccolte o, per i titoli di debito, all'emissione o nel momento di un nuovo ricollocamento, oppure cancellate, anche nel caso di riacquisto, in base al principio della "data di regolamento" e non possono essere trasferite nel portafoglio delle passività di negoziazione. La prima iscrizione è effettuata sulla base del fair value, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, rettificato degli eventuali costi e ricavi aggiuntivi direttamente attribuibili alle diverse operazioni di provvista o di emissione. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo. Il fair value delle passività finanziarie eventualmente emesse a condizioni inferiori a quelle di mercato è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al valore di mercato è imputata direttamente a conto economico. I titoli strutturati vengono separati nei loro elementi costitutivi che sono registrati distintamente, quando le componenti derivate in essi implicite presentano natura economica e rischi differenti da quelli dei titoli sottostanti e sono configurabili come autonomi strumenti derivati.

(c) Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, le valutazioni delle passività finanziarie si basano sul principio del costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo, ad eccezione delle passività a breve termine ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato ed i cui costi eventualmente imputati sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale delle passività.

(1) Banca Profile

(d) Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche al momento del riacquisto di titoli precedentemente emessi; la differenza tra il valure contabile delle passività e l'ammontare pagato per acquistaria viene registrata a conto economico. Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto a conto economico.

14 - Passività finanziarle di negoziazione

(a) Criteri di classificazione

Nella voce sono inclusi gli strumenti derivati di negoziazione con fair value negativo, inclusi i derivati impliciti presenti in strumenti finanziari strutturati e contabilmente separati dagli stessi. Sono inoltre inclusi gli eventuali "scoperti tecnici" originati dall'attività di negoziazione in titoli.

(b) Criteri di iscrizione

Gli strumenti derivati vengono rilevati in relazione alla "data di contrattazione" mentre le operazioni in titoli sono contabilizzate alla "data di regolamento".

Le passività finanziarie di negoziazione sono inizialmente registrate al fair value, ossia al prezzo di acquisto.

(c) Criteri di valutazione

Successivamente alla prima iscrizione, le passività finanziarle di negoziazione sono valutate al fair value determinato secondo le modalità riportate nel paragrafo relativo alle "attività finanziarie detenute per la negoziazione". Gli strumenti finanziari per i quali non sia possibile determinare il fair value in modo attendibile secondo quanto sopra indicato, vengono mantenuti al costo. I risultati delle valutazioni e quelli della negoziazione sono registrati nel conto economico alla voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

(d) Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie di negoziazione sono cancellate dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle passività stesse oppure quando gli strumenti finanziari vengono ceduti.

15 - Passività finanziarie valutate al fair value

Banca Profilo non ha attualmente passività classificabili in questa voce.

16 - Operazioni in valuta

(a) e (b) Criteri di classificazione e di iscrizione iniziale

Le operazioni in valuta sono rappresentate da tutte le attività e passività denominate in valute diverse dall'Euro che è la valuta funzionale utilizzata da Banca Profilo corrispondente a quella propria dell'ambiente economico in cui opera.

Esse sono inizialmente registrate in divisa di conto applicando all'importo in valuta estera i tassi di cambio a pronti correnti alla data di ciascuna operazione.

(c) Criteri di valutazione

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, le poste di bilancio in valuta estera vengono valorizzate come segue:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura;
- le poste non monetarie valutate al costo storico sono convertite al tasso di cambio in essere alla data
- le poste non monetarie valutate al fair value sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di chiusura.

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziale o di conversione del bilancio precedente, sono registrati a conto economico nella voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

Le differenze di cambio relative ad elementi per i quali le valutazioni sono rilevate a patrimonio netto, per esemplo Attività finanziarie disponibili per la vendita, sono rilevate a conto economico.

Quando un utile o una perdita relativi ad un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, la differenza cambio relativa a tale elemento è rilevata anch'essa a patrimonio. Per contro, quando un utile o una perdita sono rilevati a conto economico, è rilevata in conto economico anche la relativa differenza cambio.

17 - Altre informazioni

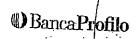
Trattamento di fine rapporto del personale

Sulla base della nuova disciplina del TFR, introdotta dal Decreto legislativo 5 dicembre 2005, il trattamento di fine rapporto del personale, di cui alla voce 110 del passivo per quanto riguarda le quote maturate fino al 31 dicembre 2006, si configura come un piano a benefici definiti e viene quindi sottoposto a valutazione attuariale utilizzando il metodo della prolezione unitaria del credito (Projected Unit Credit Method – PUCM) che prevede la prolezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche, statistiche e probabilistiche nonché in virtù dell'adozione di opportune basi tecniche demografiche; l'attualizzazione finanziaria dei flussi avviene, inoltre, sulla base di un tasso di interesse di mercato: Questo calcolo attuariale viene effettuato da attuari indipendenti.

l costi per il servizio del piano sono contabilizzati tra i costi del personale voce 150 "Spese amministrative; a) spese per il personale" come ammontare netto di contributi versati, contributi di competenza di esercizi precedenti non ancora contabilizzati, interessi maturati, ricavi attesi derivanti dalle attività a servizio del piano, e profitti/perdite attuariali. Gli utili e le perdite attuariali vengono immediatamente contabilizzati a conto economico. Le quote maturate a partire dal 1.1.2007 sono trattate come piani a contribuzione definita con la conseguente rilevazione a conto economico delle quote maturate in clascun esercizio.

Azioni proprie

Le eventuali azioni proprie detenute sono portate in riduzione del patrimonio netto.



Gli utili o le perdite conseguenti all'acquisto, vendita, emissione o cancellazione di azioni proprie non rilevati a conto economico, ma registrati nel patrimonio netto.

Costi e ricavi

I costi sono iscritti contabilmente nel momento in cui sono sostenuti. I costi direttamente riconducibili agli strumenti finanziari valutati a costo ammortizzato e determinabili sin dall'origine, indipendentemente dal momento in cui vengono liquidati, affluiscono a conto economico mediante applicazione del tasso di interesse effettivo per la cui definizione si rinvia alla voce "Crediti". I ricavi sono rilevati quando sono percepiti o comunque quando è probabile che saranno ricevuti e quando possono essere quantificati in modo attendibile. In particolare:

- gli interessi corrispettivi sono riconosciuti pro rata temporis sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato;
- gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso;
- i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui sorge il diritto a ricevere il pagamento (rileva la data di assunzione della delibera da parte dell'assemblea).
- le altre commissioni sono rilevate secondo il principio della competenza economica.

Piani di stock option al dipendenti

l plani di stock option si suddividono in due tipologie che prevedono modalità di contabilizzazione diverse in funzione delle caratteristiche del piano:

- equity settled: sono piani in cui al beneficiario viene concesso il diritto di acquistare azioni della società ad un prezzo prefissato qualora specifiche condizioni siano soddisfatte. In tali casi il fair value dell'opzione, determinato al momento dell'assegnazione, viene rilevato come costo a conto economico lungo la durata del piano con contropartita un incremento delle riserve di patrimonio netto;
- cash settled: sono piani in cui il beneficiario riceve direttamente il controvalore monetario del beneficio derivante dall'esercizio teorico della stock option. Il fair value dell'opzione, determinato al momento dell'assegnazione, viene rilevato come costo a conto economico lungo la durata del piano, con contropartita un debito nello stato patrimoniale. Le quote di competenza dell'onere complessivo vengono rideterminate ad ogni chiusura sulla base dell'adeguamento della rilevazione del fair value che, a scadenza, equivale al pagamento da effettuarsi a favore del dipendente.

A.3 -INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

A.3.1 Trasferimenti tra portafogli

A.3.1.1 Attività finanziarie riclassificate: valore contabile, fair value ed effetti sulla redditività complessiva

23							outlipic	3314A
Apologia di strumunto finanziario	Portwoglio (II provenienza	Portalogilo di "Va desimuzioni	ove contabile i i	ale value al	moonentiroddina Valerimentolan	li In assente Con	eu libbor tanbanga	l rogutrate
	wenter insurisit	destinazionu a			pasierimento (an Valetative	e imposte):	eli esercizio (onto Volutative)	mparte 191
	detenute per la negoziazione Attività finanziarie	banche	29.577	28.795	(794)	60 .	41	60
ALTON OR DEGICO	detenute per le	Crediti verso clientela	2.914	2.532	(952)	27	79	
		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·						27

La riclassifica dei titoli di cui sopra è stata effettuata in parte nell'esercizio 2008 ed in parte nell'esercizio 2010.

Nel 2010 la Banca ha infatti riclassificato due titoli entrati in portafoglio nel 2006 ed originariamente classificati tra le attività finanziarie di negoziazione, in quanto è venuta meno la finalità di rivendere i titoli a breve termine. La decisione è stata presa a seguito della perdurante illiquidità del titoli stessi. Peraltro, la scarsa liquidità del mercato dei CDS sulle due banche emittenti rendeva difficile la conclusione di contratti di copertura sull'esatta scadenza dei titoli, lasciando esposto il conto economico della Banca alle variazioni di fair value dei due titoli conseguenti ai movimenti dello spread creditizio associato. Il trasferimento è stato effettuato al prezzo fair value alla data della riclassificazione. Gli effetti di tale riclassifica sono illustrati nella tabella a seguire.

Nel corso dell'esercizio, sono inoltre venuti a scadenza o sono stati ceduti, con l'assunzione di apposita delibera del Consiglio di Amministrazione, la grande maggioranza dei titoli riclassificati nel 2008 per un controvalore di 154,4 milloni di Euro conseguendo un utile di 1,006 milioni di Euro. I rimanenti titoli rimasti in portafoglio ed i loro effetti sono illustrati nella tabella di cui sopra. Si precisa che nel corso dell'anno sono stati imputati a conto economico interessi attivi derivanti dall'adozione del metodo del costo ammortizzato per un ammontare di 0,355 milioni di Euro.

A.3.1.2 Attività finanziarie riclassificate: effetti sulla redditività complessiva prima del trasferimento

Tipologiaul stumento insui	nrio provene mad	Portarogloully destinazione	elus/minusvalen reconomico lant estraz 2010.	Pills/minusvalchzeinel Patrimonio netro (ante Patrimonio netro (ante limposte) 11,727009 31122010 31122009	1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1
Ttoli di debito	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Crediti verso banche	(1.637)	2.932	-

A.3.1.4 Tasso di interesse effettivo e flussi finanziari attesi dalle attività riclassificate

I flussi finanziari futuri attesi sono costituiti dal valore nominale di tutti i titoli che, a scadenza, verranno rimborsati, fatta eccezione per due di essi per i quali sono state contabilizzate perdite di valore a carico del conto economico 2008 e 2009. Tenuto presente quanto precede l'ammontare complessivo atteso è pari a 34,5 milioni di Euro.

A.3.2 Gerarchia del fair value

A.3.2.1 Portafogli contabili: ripartizione per livelli del fair value

Attività Pastività l'immusi de difficiale del l'Allo de l'Allo d	nos ne segmento anterior anterior de seguinos estados estados estados estados estados estados estados estados e	Haran Malay	31/12/2010		en in in	12/2009	E ollawi
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione 180,781 72,000 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita 426,187 2,493 424 1,998 1,178 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita 1,022 20,665 84,927 839,276 7,775 4. Derivati di copertura 612,948 730,370 20,665 84,927 839,276 7,775 Totale 1, Passività finanziarie detenute per la negoziazione 93,576 489,400 2,568 14,119 540,381 46 2, Passività finanziarie valutate al fair value 46 14,119 540,381 46	vattytä/Passyltä/Innmarte mismate al faikvalue	al Livello 14A	ALL LIVE IOZ.	20.241	84.927		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita 1.022 1.022 4. Derivati di copertura 612.948 730.370 20.665 84.927 839.276 7.775 Totale	Attività finanziarle detenute per la negoziazione Actività finanziarle valutate al fair value					1.998	1.178
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione 93.576 489.400 2.568 14.119 540.381 46 1. Passività finanziarie valuate ai fair value 2. Passività finanziarie valuate ai fair value 46	3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	426.187	1.022	-		. 839 276	7.775
Passività finanziarie detenute per la negorazione Passività finanziarie valutate ai fair value	Totalla.		THE PART OF PERSONS ASSESSED TO PERSONS ASSESSED.	Z.			
70 54 5 D 54 5 D 54 D 54 D 54 D 54 D 54 D	Passività finanziarie detenute per la negoziazione Passività finanziarie valutate al fair value	35,570					
TOTALE	3. Derivati di copertura	93,576	489 400	2.568	14.119	540.381	

A.3.2.2 Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value (livello 3)

		THYITA FINAN	ANESSER	5664836	179
	je – – / -deteroté per la . valut	ite al fair edisoo	nhimer 6		
	negoziazione	aue de la	endia d	opert	Ę
i. Esistenze iniziali	6.597	-	1.178		T
2. Aumenti	16.556		0		1
2.1 Acquisti	15.609	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			₩-
2.2 Profitti imputati a:					•
2.2.1 Canto Economica	947				
- di cul: Plusvalenze	672				
2.2.2 Patrimonio netto	×	х			
.3 Trasferimenti da altri livelli					
.4 Altre variazioni in aumento					
Diminuzioni	2.912		754		
.1 Vendite			·		
.2 Rimborsi	2,434				
.3 Perdite imputate a:					
.3.1 Conto Economico	478		254		
- di cui Minusvalenze	256		254		
.3.2 Patrimonio netto	х	X-			
4 Trasferimenti ad altri livelli			500		
5 Altre variazioni in diminuzione			230		
. Rimanenze finali	20,241	•	424		

A.3.2.3 Variazioni annue delle passività finanziarie valutate al fair value (livello 3)

	A PASSIVITA	
	velle de la	utate
	negoziazione	
1. Esistenze iniziali	46	
2. Aumenti	2.974	
2.1 Emissioni	452	
2.2 Perdite Imputate a:		
2.2.1 Conto Economico	2.522	
- di cui Minusvalenze	2.522	
2.2.2 Patrimonio netto	· x	X
2.3 Trasferimenti da altri livelli		
2.4 Altre variazioni in aumento		
3. Diminuzioni	452	
3.1 Rimborsi		······································
3.2 Riacquisti		
3.3 Profitti Imputati a:		
3.3.1 Conto Economico	452	
- di cui Plusvalenze		
3.3.2 Patrimonio netto	x	Х
3.4 Trasferimenti ad altri livelli		•
3.5 Altre variazioni in diminuzione		
4. Rimanenze finali	2.568	-

La Banca ha classificato come gerarchia 3 di FV due contratti derivati indicizzati all'inflazione (inflation swap): data l'assenza di un mercato attivo in opzioni sull'inflazione dal quale desumere dati attendibili di volatilità implicita, per la valutazione del floor implicito in tali contratti è stata utilizzata la volatilità storica dell'indice di inflazione. La volatilità è stata calcolata su una serie storica di 3 anni.

(1) Banca Profilo

L'utilizzo di una profondità storica diversa per il calcolo della volatilità avrebbe condotto a un FV complessivo differente su tali contratti. A titolo esemplificativo, l'utilizzo di una serie storica di 1 anno (anziché di 3 anni) avrebbe comportato un FV inferiore di 75.000 Euro, mentre l'utilizzo di una serie storica di 5 anni avrebbe comportato un FV maggiore di 197.000 Euro

La Banca ha inoltre classificato come gerarchia 3 di FV otto opzioni di credito (5 opzioni sul BTP asset swap spread e 3 opzioni su CDS ltraxx Main), vendute nell'ultimo periodo dell'anno: data l'assenza di un mercato attivo in opzioni dal quale desumere dati attendibili di volatilità implicita, per la valutazione delle opzioni è stata utilizzata quella volatilità che, sulla base del modello di pricing interno adottato, forniva una valutazione iniziale degli strumenti pari al prezzo della transazione (day one profit pari a zero). A titolo esemplificativo, l'utilizzo di una volatilità più alta del 25% rispetto a quella utilizzata avrebbe condotto a un FV delle opzioni complessivamente inferiore di 188.000 Euro, mentre l'utilizzo di una volatilità più bassa del 25% avrebbe condotto a un FV delle opzioni complessivamente maggiore di 170.000 Euro

A.3.3 Informativa sul c.d. "day one profit/loss"

In relazione agli strumenti classificati come gerarchia 3 di FV, non sono state rilevate differenze tra il prezzo della transazione e la valutazione iniziale degli strumenti sulla base della tecnica interna di valutazione (c.d. day one profit).

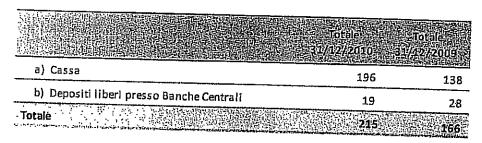


PARTE B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attivo

Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide – Voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione



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

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica.

A Attività per cessa	ANGENERAL MESSAGE MANAGEMENT	Sanvaloize	可疑 lilyellopas	e de la companya de La companya de la co	La Livello Z	
1. Titoli di debito 1.1 Titoli strutturati 1.2 Altri titoli di debito 2. Titoli di capitale 3. Quote di O.I.C.R. 4. Finanzia menti	929 102.157 42,822	7.801 248.388	15.334	64.524 18.247	284.723	2.42
A A LAND LINE BALLICIA TO						
4.1 Pronti contro termine 4.2 Altri Totale A Strumenti derivati	145.908	256.189	15334	82.771	284.723	2,421
4.2 Altri Totale A	145.908 40.853	258-189 461.034	15,334 4.502	82.771 2.156	.284.723 546.853	2.421 4.176

2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti

5. (1992)		
voti/valone	Totale	Totale
	31/12/2010 3	的社会学院的
A. Attività per cassa		
1. Titoli di debito		
a) Governi e Banche Centrali	51.219	212
b) Altri enti pubblici	762	684
c) Banche	283.567	326.084
d) Altri emittenti	39.061	24.688
2. Titoli di capitale		
a) Banche	3.407	4.862
b) Altri emittenti:		
- imprese di assicurazione		1.737
- società finanziarie	588	163
- imprese non finanziarie	38.827	11.485
- altri		
3. Quote di O.I.C.R.		
4. Finanziamenti		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti	Andrew Control of the	
Totale A	A17/431	369.915
B. Strumenti derivati		
a) Banche		
- fair value	380.667	479.330
b) Clientela		
- fair value	135.759	79.557
Totale B	516.426	5581887
Totale (A+B)	933:857	928.802

2.3 Attività finanziarle per cassa detenute per la negoziazione: variazioni annue

		antolial.	Tholidis	Quote di Finanzia	me Totale
		de BIVO	capitale s	POICE NO	
A.	Esistenze iniziali	351.668	18,247		369.915
В,	Aumenti			7,894	4.824.441
B1.	Acquisti	2.621.991	2.194,556	7.894	7.926
B2.	Variazioni positive di fair value	4.254	3.672	**	59,953
B3.	Altre variazioni	44,419	15.518	16	35.55
c.	Diminuzioni				4,777.081
C1.	Vendite	2.609.469	2,159.741	7.871	33.716
C2.	Rimborsi	33.716			-
C3.	Variazioni negative di fair value	1.828	2.762		4.590
C4.	Trasferimenti ad altri portafogli				29.417
C5.	Altre variazioni	2.710	26.668	39	
D.	Rimanenze finali	374.609	42.822		417.431



Sezione 4 – Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Name de la company de la compa	Terror and the second				
				理等基金 Topile 海绵	建設 福建
Vod/Valorille Bill				到/12/2009	等的是
2015年時期自由共產黨的國際國際	PER LIVE SERVICE SERVI	Occive (62)	tivellos es live	lle 14 st. Livello 2	No civello
. Titoli di debito				Entire - Later Secretarion Control of the Control o	2十四十四十四十四十四十
1.1 Titoli strutturati					
1.2 Altri titoli di debito	425.202				
2. Titoli di capitale					
2.1 Valutati al fair value	985	1.572	424	4 000	
2.2 Valutati al costo			727	1.998	1.17
3. Quote di O.I.C.R.		921			
i. Finanziamenti					

Banca Profilo ha classificato in questa categoria tra i titoli di capitale le partecipazioni di minoranza (Profilo Holding S.p.A., Value Secondary Investments SICAR S.C.A., First Capital S.p.A. e Spinnaker Venture SA), diverse dal possessi azionari relativi all'attività di trading.

Nel corso dell'esercizio 2010 è stata dismessa la partecipazione nel fondo di *private equity* Spinnaker II per liquidazione della società. Le partecipazioni in Profilo Holding S.p.A e in First Capital S.p.A. sono state valutate sulla base del valore stimato di *fair value* al 31 dicembre 2010.

Le valutazioni effettuate hanno portato, per quanto riguarda Profilo Holding S.p.A., all'adeguamento dell'apposita riserva di valutazione iscritta a patrimonio netto nel 2009 che è passata da 970 migliaia di Euro al 31 dicembre 2009 a 543 migliaia di Euro al 31 dicembre 2010, all'iscrizione di una riserva negativa di valutazione a patrimonio netto di 15 migliaia di Euro relativamente a First Capital S.p.A., nonché all'iscrizione a conto economico di una perdita di valore per 254 migliaia di Euro relativamente a Value Secondary Investments Sicar S.C.A..

Le altre partecipazioni sono state valutate al costo, in considerazione della scarsa significatività degli ammontari o in assenza di un fair value attendibile.

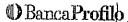
Nel corso del 2010 Banca Profilo ha inoltre acquistato titoli di debito che hanno portato un notevole incremento nel portafoglio delle "Attività finanziarie disponibili per la vendita". La strategia di gestione di tale portafoglio prevede di immunizzarne il fair value dai movimenti dei tassi di interesse e del tasso di inflazione, lasciandolo esposto unicamente ai movimenti degli spread creditizi degli emittenti dei titoli acquistati. A tal fine, in caso di acquisto di titoli a tasso fisso o indicizzati all'inflazione, sono stati stipulati appositi derivati di copertura che hanno trasformato il payoff complessivo dell'investimento (titolo più derivato) in quello di un titolo a tasso variabile.

4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

			Totale Totale	Totale 3
		Vad/Valority	91/10/2010 19:30	/02/2009
1.	Tito	oli di debito		
	a)	Governi e Banche Centrali	256.493	
	b)	Altri enti pubblici		
	c)	Banche	135.236	
	d)	Altri emittenti	33.473	
2.	Tite	oli di capitale		
	a)	Banche		
	b)	Altri emittenti:		
		 imprese di assicurazione 		
		- società finanziarie	2.981	3.176
		 imprese non finanziarie 		
		- altri		
3.	Qu	ote di O.I.C.R.	921	
4.	Fin	anziamenti		
	a)	Governi e Banche Centrali		
	ь)	Altri enti pubblici		
	c)	Banche		
-4	d)	Altri soggetti .		
Tö	ale		429 104 s	311/6

4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita diverse: variazioni annue.

		onida de la companya	Trouglicatule	Quote di le primanzia Con GR	mentic Totale G
<u>655948</u>	Esistenze iniziali	_	3.176	-	3.176
<u>A</u>	Aumenti	653.656	500	1.025	655.181
B1.	Acquisti	545.485	500	1.025	647,010
B2.	Variazioni positive di fair value	1.188	•		1.188
B3.	Riprese di valore				-
55,	- imputate al conto economico				-
	- Imputate al patrimonio netto				•
84.	Trasferimenti da altri portafogli				-
85.	Altre variazioni	6.983			6.983
۲.	Diminuzioni	228.454	695	104	229.253
C1.	Vendite	220,397			220.397
C2.	Rimborsi				•
C3.	Variazioni negative di fair value	6.166	441	104	6.711
C4.					-
U-11	- imputate al conto economico		254		254
	- imputate al patrimonio netto				•
C5.	Trasferimenti ad altri portafogli				-
C4.	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	1.891			1,891
D,	Rimenenze finall	425.202	2.981	921	429.104



Sezione 6 - Crediti verso Banche - Voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

A.	Crediti verso Banche Centrali	31/02/2010	
1.	Depositi vincolati		
2.	Riserva Obbligatoria	,	
3.	Pronti contro termine		
4.	Altri	•	
В	Crediti verso banche		
1.	Conti correnti e depositi liberi	76,552	41.24
2.	Depositi vincolati	131.785	78.51
3.	Altri finanziamenti :		, 0.01
	3.1 Pronti contro termine attivi	54.124	1.26
	3.2 Leasing finanziario		2.2.0
	3.3 Altri	*	
4.	Titoli di debito		
	4.1 Titoli strutturati .	4.312	
	4.2 Altri titoli di debito	25,265	143.389

Relativamente ai conti correnti, depositi e Pronti contro termine attivi, trattandosi di crediti a breve termine e regolati a condizioni di mercato, si ritiene, anche sulla base di una puntuale valutazione delle controparti coinvolte, che il valore di bilancio approssimi il loro fair value.

Nell'aggregato sono compresi per 1.786 migliaia di Euro i titoli obbligazionari emessi da Banche riclassificati ... il 1º luglio 2008 dalla voce "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" alla voce "Crediti e finanziamenti" in relazione alla modifica allo IAS 39, nonché per 27.791 migliaia di Euro i titoli obbligazionari riclassificati dalla medesima voce nel corso del 2010. Tali titoli, se non riclassificati dalla voce "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", avrebbero prodotto nell'esercizio 2010, tra minusvalenze e minor interessi attivi, un onere a conto economico pari a 794 migliaia di Euro.

I depositi vincolati comprendono le somme depositate a titolo di *collateral* presso le controparti con le quali la Banca svolge l'operatività in contratti derivati.

L'aggregato include inoltre l'importo di 6.500 migliala di Euro relativo al deposito, effettuato in forma indiretta, per la riserva obbligatoria, ai sensi della normativa Banca d'Italia.

(1) Banca Profilo

Sezione 7 - Crediti verso Clientela - Voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica.

1	Ipplogie operazioni/valori	66,285	2.397	27.106	310
2.	Pronti contro termine attivi				
3.	Mutul	10,820		10.731	183
4.	Carte di credito, prestiti personali e cessioni dei quinto				
5.	Leasing finanziario				
6.	Factoring				
7.	Altre operazioni	56.717	1.889	68,470	1.195
8.	Titoli di debito				
	8.1 Titoli strutturati			10.136	
	8, 2 Atri titoli di debito (e (vajore di bilando)	2.914 136736	4286	10.136	1,688

l crediti verso clientela, ad esclusione del pronti contro termine, delle attività deteriorate e dei titoli di debito sono esposti, come previsto dallo IAS 39, al netto di una svalutazione collettiva pari a 89 migliaia di Euro determinata tenendo presente previsioni e tempi di recupero, nonché il presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie rappresentate per la quasi totalità da pegno su valori mobiliari o da altre garanzie reali.

Le attività deteriorate rilevano un'esposizione lorda di 7.529 migliaia di Euro a fronte della quale sono state effettuate rettifiche di valore specifiche per 3.243 migliaia di Euro. Le attività deteriorate comprendono le sofferenze e l'esposizione della Banca verso il Gruppo Lehman Brothers per un ammontare lordo pari a 4.632 migliala di Euro e netto pari a 1.889 migliala di Euro.

L'aggregato include titoli obbligazionari per 2.914 migliaia di Euro oggetto di riclassifica in data 1° luglio 2008 dal portafoglio di trading. Tali titoli, se non riclassificati, avrebbero prodotto nell'esercizio 2010, tra minusvalenze e minori interessi attivi, un onere a carico del conto economico pari a 352 migliala di Euro.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti.

(iii) Tipologia operazioni/Valori et alla	Bonisa a D	eteriorate ;	Bonis Di	eteriorate
1. Titoli di debito:				
a) Governi				
b) Altri Enti pubblici				
c) Altri emittenti				
- Imprese non finanziarie	2.914	,	7.309	
- imprese finanziarie			2.827	
- assicurazioni				
- altri				
2. Finanziamenti verso:				
a) Governi	.			
b) Altri Enti pubblici				
c) Altri soggetti				224
- imprese non finanziarie	18.592	•	17.510	321
- Imprese finanziarie	57.028	1.889	68.877	1.196
- assicurazioni				
-altri	58.202	2.397	19.920	171



Sezione 8 – Derivati di copertura – Voce 80

8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli.

	of the forth distantial times we	4 Processor - A Construction of the second second					11.12	"N- : - :
137	工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工工		把外的过去式 声。	TVI APPENDICATION OF THE	Naudius sud	Harris San	7	1 1. 1
5	第二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十		/2010		医	是我的意思	医性类 第	
12	""的"对我们的"对我们			# 540N 317117120203 F &		12/201	1959-1965	WHAT I
<u>A.</u>	Derivati Finanzlari		62.斯尼巴(Vella		ello III	albiZ(x, //ti	4103	3/2009
1)	Fair value	1.03					-	
2]	Fiussi firanziari	1.01	2	35.000				
3)	investimenti esteri				-	-	-	
В,	Derivati Craditizi							
1)	Fair value				<u> </u>			
2)	Flussi finanziari				:			
Tota		NO CONTRACTOR OF THE LIBERT PROPERTY OF THE PARTY OF THE	Action and the Laboratory					
		The state of the s	Z:	35,000	提供证	动性 心里地	South Page 1	-138EB

Al 31 dicembre 2010 sono in essere derivati di copertura per 1.022 a fronte di parte dei titoli acquistati nel corso dell'esercizio 2010 e classificati nel portafoglio Attività disponibili per la vendita. Si rimanda a tale paragrafo per ulteriori dettagli in merito alle modalità di copertura dei rischi.

8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura.

7.7	Maria Cartini Isaan V. Isaan Isaan Isaan Isaan	_								
					Value 19					
3.6	计17年中华的中央中央中央中央中央			在沙山市	5 AP 40 SH		非社会		可能的	治界基础
	Operation/Applicapenture			35 Peullo 35 Peullo 36 Peullo						Investing
		racija ili								i stensi
7.5		e (aso)	rambio	cealto	DI ezzo	Plu (sch				
(jeri)	774、市村地區包括巴拉拉斯區		學學會	可學學可			原在這些			
1.	Attvità finanziarie disponibilli per la vendita	1.022				The street of	A Children contribute	STATE OF THE PARTY	Photograph	a series and the series
2.	Crediti				x				<u>^</u>	X
3.	Attività finanziarle detenute sino alla scadenza	х	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·				X		X	×
4,	Portafoglio					···	X		X	<u> </u>
5.	Altre operazioni	x	X	×	······	·			·	X
To	ale attività	1.022			• • • • • • • • • • • • • • • • • • •	A Süppeler	X	X	X	
1.	Passività finanziarle	100000000000000000000000000000000000000	Se de la	1,111	<u> </u>	\$14P30	東以即南野道			STATE
2.	Portafoglio			·	<u> </u>	····	х		X	X
Tot	ule passività	PARK VIE	(4-12-53, T. s.	· . • • • • • • • • • • • • • • • • • •						х
1.	Transazioni attese	X 	X	×						1.504.30
2.	Portafogilo di attività e passività finanziarie	×	x	^	~~ ~ ~~	X	X	X	X	X
				^	^	X		Х		



(1) Banca Profilo

Sezione 10 – Le Partecipazioni – Voce 100

10.1 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo conglunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazion!	Sedelle	Quata di Disponibilità pri pizzone voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva		Section Manual Resembly County States Invited In
1. Profilo Real Estate Advisory S.r.l.	Milano	100,00
2. Profile Suisse S.A.	Lugano	99,20
Profilo Asset Management S.G.R. S.p.A.	Milano	100,00
4. Profile Merchant Co. S.r.l.	Milano	100,00
5. Banque Profil de Gestion. S.A.	Ginevra	60,41
6. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	100,00
B. Imprese controllate in modo conglunto		
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole		

10.2 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni contabili

Denamination (1)	nakale Attivat PA	aviants &	g Luies at Berditales	aramoulus. Snetto	biando	sociale	áirv List
						is to the le	E HID
Imprese controllate in via esclusiva							
 1. Profilo Real Estate Advisory S.r.l.	4.162	306	(255)	364	363	119	×
•	295	128	86	284	154	400	>
2. Profile Sulsse S.A.	4.162	951	(242)	3,574	3.573	5.000	>
Profile Asset Management S.G.R. S.p.A.		1.965	106	1.125	1.040	1.040	,
4. Profile Merchant Co. S.r.l.	1.851	15.784	(3.979)	48.674	26.898	11.541	2
Banque Profil de Gestion. S.A.	159.897		517	522	150	100	,
6. Arepo Fiductaria S.r.l.	868	544	211	U.L.	130		
Imprese controllate în modo congiunto							
Imprese sottoposte ad influenza notevole		no all control of these	and the second second	The second second	1906 70-	າຄາກເຂດດີ :	

Il Patrimonio netto comprende la quota di utile o perdita di esercizio di ciascuna partecipata. Tutti i dati sono desunti dai progetti di Bilancio 2010 approvati dai Consigli di Amministrazione di ciascuna società.

10.3 Partecipazioni: variazione annue

Lateral Company

国 张		Totale	rotole 29
		31/12/2010 3	1/12/2009
A A	Esistenze iniziali	31.784	31,805
В.	Aumenti	977	753
B.1	Acquisti	150	
B.Z	Riprese di valore		
В.3	Rivalutazioni		
8.4	Altre variazioni	827	753
C.	Diminuzioni	<u>583</u>	774
C.1	Vendite		
C.2	Rettifiche di valore	583	742
C.3	Altre variazioni		32
D.	Rimanenze finali	32.178	31.784
E.	Rivalutazioni totali		
F.	Rettifiche totali		

La voce B.1 è relativa all'acquisizione di Arepo Fiduciaria S.r.l, avvenuta in data 29 Novembre 2010. La voce B.4 si riferisce alla ricostituzione del capitale della società Profilo Real Estate Advisory S.r.l. mediante i versamenti da parte dell'unico socio Banca Profilo S.p.A., come deliberato dall'Assemblea straordinaria del 22 Marzo 2010. La voce C.2 si riferisce alla svalutazione della partecipazione in Profilo Real Estate Advisor S.r.l..

Le partecipazioni sono iscritte al costo di acquisizione al netto di eventuali perdite valore. La partecipazione in Banque Profil de Gestion S.A., già Société Bancaire Privée S.A., della quale Banca Profilo detiene una quota pari al 60,41% del capitale sociale, è di gran lunga la partecipazione più rilevante. Come per il passato, la partecipazione è stata sottoposta al test di *impairment* ex IAS 36 secondo la procedura di seguito illustrata.

Banque Profil de Gestion S.A., Banca di diritto svizzero quotata alla Borsa di Zurigo e specializzata nell'attività di private banking, è stata considerata come un'autonoma Cash Generating Unit (CGU) in considerazione della sostanziale autonomia e indipendenza dei flussi finanziari in entrata generati dall'entità rispetto ad altri gruppi di attività. Ai fini della verifica di eventuali perdite di valore della partecipazione, e quindi dell'avviamento nel bilancio consolidato, è stato determinato unicamente il valore d'uso attraverso l'applicazione del Dividend Discount Model ("DDM"), nella variante dell'Excess Capital.

Come per lo scorso anno, non si è proceduto alla determinazione del valore di mercato/cessione in quanto:

- i corsi di Borsa si ritengono non rappresentativi del valore di mercato/cessione in considerazione degli scarsi volumi di negoziazione del titolo. Per tali motivi il valore di mercato della partecipazione in Banque Profil de Géstion al 31 dicembre 2010 (52,7 milioni di CHF), risulta ampiamente superiore al corrispondente valore di patrimonio netto;
- non è stato possibile far riferimento ai multipli rivenienti da operazioni M&A in quanto non sono state individuate transazioni comparabili, stante le peculiarità della banca oggetto di valutazione.

Ai fini del calcolo del valore d'uso, il DDM è stato sviluppato prendendo a riferimento i dati previsionali di budget per il 2011 e i dati di Plano industriale 2010-2012, tenendo conto, nell'utilizzo di questi ultimo, dello sfasamento temporale nel raggiungimento degli obiettivi di Piano a seguito del complesso e profondo processo di ristrutturazione a cui è stata soggetta la controllata svizzera e che si è protratto, diversamente dalle aspettative iniziali, per tutto il corso del 2010. Relativamente alle modalità di determinazione dei flussi di cassa ai fini della determinazione del c.d. terminal value si è utilizzato, come valore normalizzato, il flusso risultante dalla media dei risultati economici previsti per il triennio 2011/2013, opportunamente rettificata per tener conto del minore margine da patrimonio derivante dalla distribuzione dell'excess capital e del finanziamento della crescita di lungo periodo. In conformità a quanto previsto dallo IAS 36 par. 33, tenuto presente che il piano industriale è basato su previsioni di forte rilancio della società al termine del processo di ristrutturazione e che la stessa ad oggi presenta un risultato economico ancora negativo, si è infatti ritenuto ragionevole ed opportuno, nell'adozione del DDM, considerare come flusso di cassa normalizzato un valore medio degli esercizi di budget e di Piano, anziché applicare un tasso di crescita di lungo termine al flusso di fine periodo, per meglio riflettere l'execution risk.

Il requisito patrimoniale minimo di vigilanza, ai fini della determinazione excess capital distribuibile, è stato determinato nella misura pari al 15%; requisito in linea con quello rilevato nelle principali private bank svizzere comparabili. Sulla base di tale requisito il capitale in eccesso risulta essere pari a 17.890 migliaia di CHF. La valutazione è data quindi dalla somma dell'Excess Capital 2012 per 17.890 migliaia di CHF e dal Terminal Value non attualizzato determinato in 64.886 migliaia di CHF. Le somme di cui sopra sono poi state attualizzate sulla base di un tasso del 8,43% (costo del capitale) determinato sulla base del Capital Asset Pricing Model, tenendo conto di un risk-free rate (rendimento lordo a 10 anni – Switzerland Govt Bonds) pari a 1,72% al 31 dicembre 2010, del fattore Beta pari a 1,34 (ottenuto come media dei coefficienti

Banca Profilo

osservati relativamente ad un campione di 5 private bank svizzere comparabili), e di un market risk premium pari al 5,0%. Il costo del capitale risulta inferiore rispetto a quello utilizzato nell'esercizio precedente (pari a 9,34%) principalmente per effetto di una riduzione del premio per il rischio assunto per il mercato svizzero. Il tasso di crescita di lungo periodo (tasso g utilizzato per il calcolo del Terminal value) è stato ipotizzato pari al 2,5%.

Sulla base della metodologia sopra descritta e dei parametri adottati, si ottiene un valore attualizzato della partecipazione pari a 39.372 migliaia di CHF corrispondente a 31.372 migliaia di Euro al cambio utilizzato per le grandezze di stato patrimoniale di Banque Profil de Géstion S.A. al 31 dicembre 2010. In conformità con quanto prescritto dallo IAS 36 par. 134, sono state inoltre effettuate analisi di sensitivity utilizzando diversi tassi di attualizzazione (+/-50 basis point rispetto al tasso base) e crescita di lungo periodo (+/-50 basis point rispetto al tasso base), che hanno condotto all'identificazione di un range di valori compreso tra i 27,4 e 36,9 milloni di Euro. Sulla base di tali risultati, si è quindi ritenuto di mantenere inalterato il valore di carico della partecipazione che è pari a 26.898 migliaia di Euro.

Per le altre partecipazioni, avuta presente la natura e le dimensioni delle società nonché la integrale percentuale di possesso da parte di Banca Profilo, si ritiene adeguata la procedura che determina il valore recuperabile come Patrimonio netto delle Società al 31 dicembre 2010.

Conformemente a quanto sopra la partecipazione in Profilo Real Estate Advisory S.r.l., società che ha conseguito perdite superiori al proprio patrimonio netto, è stata svalutata per 583 migliaia di Euro.

Le altre partecipazioni sono state invece mantenute al loro valore di carico.

10.4 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate

Al 31 dicembre 2010 non sono in essere impegni che eccedono l'investimento partecipativo e che potrebbero prefigurarsi come passività potenziale in capo a Banca Profilo.

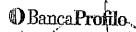
Sezione 11 – Attività materiali – Voce 110

11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

		110
	Seate Totales:	
Attivina/Valorin	31/12/2010	
A. Attività ad uso funzionale	第二人称 中国	學學學的
1.1 di proprietà		***
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili	61	EO
d) implanti elettronici	343	58 218
e) altre	34	58
1.2 acquisite in leasing finanziario	74	20
a) terreni		
b) fabbrīcati		
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre		
Totale A	438	Net A Section
B. Attività detenute a scopo di investimento	And Land Street of the Party of	Autolytemake of deprine history
2.1 di proprietà		
a) terreni	······································	**************************************
b) fabbricati		
2. 2 acquisite in leasing finanziario		
a) terreni		
b) fabbricati		
Totale B		

11,3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

i laandas			este a substitute	124 1466	18-25 E-1-1
		NAMES TO A PROPERTY OF THE PARTY OF THE PART	mplanti.	Átre	Totale
		2.690	6.951	501	KORA PER
<u>A.</u>	Esistenze Iniziali lorde	2.632	6.733	443	
A.I	Riduzioni di valore totali nette	2,052 58	218	58	334
<u>A.Z</u>	Esistenze iniziali nette	30			
В.	Aumenti :	27	266		293
B.1	Acquisti	2,	200		
B.2	Spese per migliorie capitalizzate				
8.3	Riprese di valore				
B.4	Variazioni positive di fair value imputate a				
	a) patrimonio netto				
	b) conto economico				
B.5	Differenze positive di cambio				
8.6	Trasferimenti da immobili detenutl a scopo di investimento				_
B.7	Altre variazioni				
с.	Diminuzioni :	10		107	117
C.1	Vendite	24	141	24	189
C.2	Ammortamenti	24	141	r.	105
C.3	Rettifiche di valore da deterioramento imputate a				
	a) patrimonio netto				
	b) conto economico				
C.4	Variazioni negative di <i>foir value</i> Imputate a				
	a) patrimonio netto				
	b) conto economico				
C.5	Differenze negative di cambio				
C.6	TrasferImenti a :				
	a) attività materiali detenute a scopo di investimento				
	b) attività in via di dismissione				
C.7	Altre variazioni	•	- 42	74	438
D.	Rimanenze finali	61	343	34	9,880
D.1	Riduzioni di valore totali nette	2.646	6.874	360	10.318
D.2	Rimanenze finali lorde	2.707	7,217	394	10.518
E.	Valutazione al costo				



Sezione 12 - Attività immateriali - Voce 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

		Totale 31/12/	2010 Totale	31/12/200
連 原 節 節	= Attivito/Valoric	in Journal Street	iratay: Durata	Durata
推翻		definition int	efinita definita	indefinit
.1	Avviamento		2.007	
.2	Altre attività immateriali		2.007	2.00
.2.1	Attività valutate al costo:	······································		
	a) Attività immateriali generate internamente			
	b) Altre attività	1.040	~~~	
2.2	Attività valutate al fair value:	1.040	785	
	a) Attività immateriali generate internamente			
	b) Altre attività			

· 12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	An Thirty Call Control of the state of the s			
34		Alteativitimo		
THE STATE OF THE S		and the second s	mance de limitate de l'altre	
15		Avvenento de la		a Latale va
		The second of th	Durate de Estadoradores de Durate	建型划号
A.	Esistenze iniziali		delimina e gominica e Anderica	
AJ		2,007	785	2.792
A.		_		
В.	Aumenti:	2.007	785	2.792
В.:				
В.:			706	706
8.3			•	
B.4	Variazioni positive di fair value			
	a patrimonio netto			
	a conto economico			
8.5	Differenze di cambio positive			
B.6	Altre variationi			
<u></u>	Diminuzioni :			
	Vendite	H-C C (A) (A)		
C.2	Rettifiche di valore		•	
	- Ammortamenti		451	
	- Svalutazioni		431	451
	a) patrimonio netto			
	b) conto economico			
C.3	Varlazioni negative di foir volue			-
	a patrimonio netto			
	a conto economico			
C.4	Trasferimenti alle attività non correnti in via di			
	dismissione			
C.5	Differenze di cambio negative			
C.6	Altre variazioni			
D.	Rimanenze finali nette	1 007		
0.1	Rettifiche di valore totali nette	2,007	1.040	3.047
Ε.	Rimanenze finali lorde	2.007		
F.	Valutazione al costo	2.007	1.040	3.047
				 .

La voce "Avviamenti" iscritta per 2.007 migliaia di Euro è costituita dall'avviamento riveniente dall'acquisizione del ramo d'azienda "lending and custody" e gestioni patrimoniali avvenuta negli esercizi

2003 e 2004. L'avviamento suddetto, già svalutato per 3.143 migliaia di Euro in sede di bilancio 2008, in conformità a quanto previsto dallo IAS 36 è stato sottoposto al test di *impairment* al fine di individuare eventuali perdite direvoli di valore secondo la procedura di seguito illustrata con l'indicazione di assunzioni di base) metodologia di stima e parametri utilizzati. L'avviamento è stato attribuito alla Cash Generating Unit (CGU) di appartenenza rappresentata dal ramo d'azienda nel suo insieme, stante la sostanziale autonomia e indipendenza dei flussi finanziari in entrata generati dal ramo suddetto rispetto ad altri gruppi di attività. Il ramo d'azienda è costituito da raccolta diretta e indiretta, amministrata e gestita. Al fine di individuare eventuali perdite di valore riconducibili alla CGU, è stato determinato sia il valore d'uso, sia il valore di mercato/cessione.

Il valore d'uso è stato determinato attraverso l'applicazione del metodo reddituale. I flussi di reddito sono stati determinati sulla base delle masse gestite e amministrate al 31 dicembre 2010 ipotizzando una riduzione lineare delle stesse in un arco temporale di dieci anni, determinato in funzione dell'orizzonte medio di abbandono storicamente rilevato per la clientela delle attività di HSBC. Si è poi assunta la redditività media del portafoglio secondo quanto previsto per il budget 2011 e dal piano industriale per il 2012 con il mantenimento di quest'ultima costante per gli anni successivi.

Il costo del capitale (Ke) utilizzato al fini dell'attualizzazione dei redditi attesi, pari a 10,25%, è stato determinato sulla base del Capital Asset Pricing Model, tenendo conto di un risk-free rate (rendimento del BTP lordo a dieci anni) pari al 4,80% al 31 dicembre 2010, del fattore Beta pari a 1,21 (ottenuto come media dei coefficienti osservati relativamente ad un campione di 18 società quotate operanti nel settore del risparmio gestito e amministrato) e di un market risk premium pari al 4,50%. Il costo del capitale risulta superiore rispetto a quello utilizzato nell'esercizio precedente (pari a 9,97%) a seguito dell'incremento nell'anno del parametro di riferimento utilizzato per il calcolo del risk-free rate.

I flussi reddituali attesi attualizzati così ottenuti producono un valore d'uso pari a 2.193 migliaia di Euro. In conformità con quanto prescritto dallo IAS 36 par. 134, sono state inoltre effettuate analisi di sensitivity utilizzando diversi tassi di attualizzazione (+/-50 basis point rispetto al tasso base) e livelli di redditività delle masse (+/-5 basis point rispetto al parametro base), che hanno condotto all'identificazione di un range di valori compreso tra i 2,0 ed i 2,4 milioni di Euro.

Il valore di mercato/cessione del ramo, in assenza di transazioni comparabili avvenute nel corso dell'esercizio 2010 dalle quali ricavare l'avviamento mediamente pagato in relazione alle masse acquisite, è stato invece determinato, in coerenza con quanto fatto nell'esercizio precedente, sulla base dell'utilizzo di multipli rivenienti dal calcolo della media degli ultimi sei mesi dei prezzi di borsa rapportati alla massa gestita di un campione di 19 società quotate comparabili operanti nel settore del risparmio gestito e amministrato a livello europeo. Il multiplo medio scaturito dal calcolo di cui sopra pari a 1,49% risulta inferiore rispetto a quello utilizzato nell'esercizio precedente (pari a 1,85%) per effetto principalmente della contrazione dei prezzi di borsa del campione delle società comparabili. Tale multiplo è stato quindi applicato alle masse di raccolta del ramo d'azienda rilevando un valore di mercato/cessione pari a 2.099 migliaia di Euro.

Considerato che sia il valore di mercato/cessione che il valore d'uso determinati con le modalità sopra descritte sono superiori al valore di bilancio dell'avviamento pari a 2.007 migliaia di Euro, non si è proceduto all'effettuazione di alcuna svalutazione. Si precisa che, in conformità allo IAS 36, le svalutazioni effettuate nei precedenti esercizi non possono essere ripristinate successivamente. Le altre attività immateriali a durata limitata, o vita finita, sono costituite da software ad utilizzazione pluriennale. Per tali attività la vita utile considerata risulta pari a 5 anni.

12.3 Altre informazioni

Al 31 dicembre 2010 non esistono attività materiali costituite in garanzia di propri debiti e non sono in essere impegni per l'acquisto di attività immateriali.

Sezione 13 - Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 130 dell'attivo e Voce 80 del passivo (U

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

Rettifiche di valore su crediti	ACCOUNTS AND ADDRESS OF THE PARTY OF THE PAR		
wetaniche di varore su crediti	986		986
Avviamento	349	61	410
Perdite fiscali	14.209		14.209
Minus su portafoglio titoli AFS - Attività finanziarie dispc	1.952	342	2.294
pese rappresentanza, accantonamenti a fondi rischi ed (514	. 39	553

13.2 Passività per imposte differite: composizione

	IRAP EN HEND	Totalesc
69	-	.69
23	4	27
12	2	14

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

1.	Importo iniziale	1	4.291	260
2.	Aumenti :		3.892	15.310
2. 1	Imposte anticipate rilevate nell'esercizio a) relative a precedenti esercizi b) dovute al mutamento di criteri contabili c) riprese di valore	3.772	13.910	13310
2.2 2.3	d) altre Nuove Imposte o incrementi di aliquote fiscali Altri aumenti	105 15	1.021	
3.1	Diminuzioni : Imposte anticipate annullate nell'esercizio		379 2.026	1.279
	a) rigiri b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità c) mutamento di criteri contabili d) altre	2.026	. 1.279	
.2 .3	Riduzioni di aliquote fiscali Altre diminuzioni	; -3		ili maka

Gli aumenti di cui al punto 2.1 d) altre sono costituiti principalmente dalle imposte anticipate sugli accantonamenti a Fondi rischi ed oneri e su compensi ad Amministratori non pagati nel 2010. Gli altri aumenti di cui al punto 2.3 si riferiscono alle imposte anticipate relative ai costi per l'aumento di capitale effettuato nel 2010 dalla Banca che, in ottemperanza ai principi contabili IAS/IFRS, sono stati imputati a patrimonio netto e non a conto economico e sono deducibili fiscalmente in quote costanti nell'esercizio in cui sono stati sostenuti e nel quattro successivi. Le diminuzioni si riferiscono al rigiro delle imposte anticipate di competenza dell'esercizio comprensive di 1.362 migliaia di Euro per l'IRES corrente dell'esercizio e di 79 migliaia di Euro relative alla quota deducibile nell'esercizio delle spese per l'aumento di capitale di cui sopra e del precedente effettuato nel 2009.

La rilevazione della fiscalità anticipata per 3.772 migliaia di Euro di cui al punto 2.1 a) si riferisce alla residua quota relativa alla perdita fiscale 2008 ed a quella sulla perdita fiscale 2009 non iscritte nel corso degli esercizi precedenti ma rilevate nell'esercizio corrente sulla base di una valutazione alla data della relativa probabilità di recupero, tenendo conto del piano industriale in essere, degli esercizi entro i quali saranno utilizzabili le perdite fiscali e del risultato imponibile positivo conseguito nel 2010 che, come sopra già evidenziato, ha già consentito il parziale utilizzo di tali perdite fiscali. Al 31 dicembre 2010 la quota parte residua delle imposte anticipate, al netto dell'utilizzo per il reddito imponibile 2010, iscritte in relazione alle perdite fiscali 2008 e 2009 riportabili agli esercizi successivi ammonta a 14,2 milioni di Euro.

13.4 Variazione delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

		Troble sa/a	7/2010 = Totale 31/	12/2009
	Importo iniziale		91	506
2.	Aumenti:		-	3
2.1	Imposte differite rilevate nell'esercizio			
	a) relative a precedenti esercizi		•	
	b) dovute al mutamento di criteri contabili			
	c) altre		3	
2.2	Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali			
2.3	Altri aumentl			
3.	Diminuzioni :		8	418
3.1	Imposte differite annullate nell'esercizio			
	a) rigiri	8	2	
	 b) dovute al mutamento di criteri contabili 			
	c) altre			
3.2	Riduzioni di aliquote fiscali		•	
3.3	Altre diminuzioni		416	

(DBancaPiöfile

13.5 Variazione delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

HIME!		HE STATE OF THE ST	<u> </u>
		Fig. Totale 31/12/2010:1 Total	
1.	Importo Iniziale		
2.	Aumenti:	2.295	
2,1	imposte anticipate rilevate nell'esercizio		
	a) relative a precedenti esercizi		
	b) dovute al mutamento di criteri contabili		
	c) altre	2.295	
2.2	Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3	Altri aumenti		
3.	Diminuzioni :	· ·	
3.1	Imposte anticipate annullate nell'esercizio		······································
	a) rigiri		
	b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
	c) dovute al mutamento di criteri contabili		
	d) altre	•	
3.2	Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3	Altre diminuzioni	•	
4.	Importo finale	700E00E00E00756E0	ACTION OF THE PROPERTY OF
Name 12 6 84 1 11			

13.6 Variazione delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

		Disale 31/12/2010 - E 170/ale 31/12/2019
1.	Importo iniziale	。 1910年5月2日 - 1915年 - 19
2.	Aumenti:	27
2.1	Imposte differite rilevate nell'esercizio	
	 a) relative a precedenti esercizi 	
	 b) dovute al mutamento di criteri contabili 	
	c) altre	27
2.2	Nuove imposte o incrementi di allquote fiscali	
2.3	Altri aumenti	•
3.	Diminuzioni :	<u>.</u>
3.1	Imposte differite annullate nell'esercizio	
	a) rigiri	
	 b) dovute al mutamento di criteri contabili 	
	c) altre	
3.2	Riduzioni di aliquote fiscali	
3,3	Altre diminuzioni	
4.	Importo finale	10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 1

Le imposte anticipate e differite di cui sopra si riferiscono alle valutazioni, rispettivamente alle variazioni positive e negative di *fair value*, contabilizzate a patrimonio netto come previsto dai principi contabili IAS/IFRS e relative al portafoglio titoli classificato fra le Attività finanziarie disponibili per la vendita la cui operatività è stata avviata nell'esercizio 2010.

13.7 Altre informazioni

lvità per imposte correnti	1 1 1	•		• •	
and the same and the same of t		Acconti IRES		••	Programme to
	•	Acconti IRAP	293		
	· <u>-</u>	Altri crediti e ri!	1.487		2.72

		1/1/2/2010/55	/12/2009
Passività per imposte correnti			
	Debiti IRES		
	Debiti IRAP	503	300
	Altri debiti per impost	e correnti ·	
Totale		503	300

Sezione 15 - Altre attività - Voce 150

15.1 Altre attività: composizione

	37/12/2010 = 3	/12/2009
Crediti per depositi cauzionali	8.326	635
Corrispondenti per titoli e cedole da incassare	4.687	4.450
Crediti verso Controllate per Consolidato fiscale	14	14
Crediti verso clienti e società controllate per fatture da incassare	639	432
Clienti per commissioni da incassare	435	674
Partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse	3.738	2.175
Partite diverse e poste residuali	927	526
Totale	18.766	8,906

I depositi cauzionali riguardano in parte l'operatività in contratti derivati.

I corrispondenti per titoli e cedole scaduti da incassare e le partite da regolare si riferiscono per la maggior parte a controparti bancarie per operazioni in titoli, cedole ed altre partite diverse; si tratta di partite in corso di lavorazione che hanno trovato definitiva sistemazione in data successiva al 31 dicembre 2010.



Passivo

Sezione 1 - Debiti verso banche - Voce 10

1.1 Debiti verso Banche: composizione merceologica

130			
		e i otale de la	
	Tipologia operazioni / Valori		
RECEIVE		\$31/02/2010	11/12/2009
1.	Debiti verso Banche Centrali	256,578	98.596
2.	Debiti verso banche	230.370	96,596
2.1	Conti correnti e depositi liberi	45.454	
2.2	Depositi vincolati	19.498	5.021
2.3		131.128	193.594
2.3	Finanziamenti :		
	2.3.1 Pronti contro termine passsivi	265.045	425
	2.3.2 Altri	, 203,043	423
2.4	Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
2.5	Altri debiti		
Total	e	672.249	on de la compansión de la
Fair	alue	and a property of the party bearing the property of the party bear bear	297;636
water Name of Street	The state of the s	672.249	297.636

Trattandosi di debiti a breve termine e regolati a condizioni di mercato, si ritiene che il valore di bilancio approssimi il loro fair value. I debiti verso Banche Centrali si riferiscono alle operazioni di politica monetaria poste in essere con Banca Centrale Europea (finanziamenti in pooling). I depositi vincolati comprendono le somme ricevute a titolo di collateral dalle controparti con le quali la Banca svolge l'operatività in contratti derivati.

Sezione 2 - Debiti verso clientela - Voce 20

2.1. Debiti verso clientela: composizione merceologica

lipologia operazion///alorid	Totale (1977)	
Conti correnti e depositi liberi	30/12/2010	
2. Depositi vincolati	204.403	187.575
3. Finanziamenti	35.168	37.124
3.1 Pronti contro termine passsivi 3.2 Altri	90.182	106.135
Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimo	80.001	
5. Altri debiti	150	301
Totale	409.904	331.135
Fair value	409.904	331.135

Trattandosi di debiti a breve termine e regolati a condizioni di mercato si ritiene che il valore di bilancio approssimi il loro fair value.

Sezione 3 - Titoli in circolazione - Voce 30

3.1. Titoli in circolazione: composizione merceologica 🐬 🗟

<u>,</u>	<u> </u>		T	The state of the s	Company of the Company of the Party of the Company	ACTION OF THE PARTY OF THE PART
	全型相似的性态	SEE SUBTOTALE SEE			Security Stotale Victoria	
医多面角膜后隔离 素	Valore	1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1		Valore id (a)	2931/12/2009 E.S	对理智术的
STIpologia titoli/Valoria	Septiment of the second	建设设施设施设施				
	abilincios e a la					
	TEXT SUBSTILLIVE	on The Liveur Z	#Elvellor!#	SHIP THE SHEET SHOULD	OPT STANSFILL CONTRACTOR	aven upus:
A. Titoli						
 Obbligazioni 	•					
1.1 strutturate						
1.2 altre	636	852	-	61 6	771	
2. Altri titoli						
2.1 strutturati					•	
2.2 altri	to P. S. Mannett, for a finished	mannesses at a that hittain make some \$1.0000	in to the ent with the country.	-e needsgreens -aakkingelâls	vancouste designations (L. De Broth E. J	174,375
Jotale	636	852	45-12-32 SE	616 0	SERVICE STATE OF THE SERVICE S	

La voce comprende la quota in circolazione dell'unica emissione obbligazionaria Banca Profilo In essere; le emissioni sono valorizzate al costo ammortizzato e si è proceduto allo scorporo dei relativi derivati impliciti ricondotti nella specifica voce 40 Passività finanziarie di negoziazione per un valore di 218 migliaia di Euro.

Sezione 4 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40

4.1. Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica.

			COLUMN TO SELECT AND ADDRESS.		Control of the Contro	4.1	74.7	Charles Transfer and Secretary	77	
. Passività per cassa		ALT LANGUE CONTRACTOR	College Basining							
. Debiti verso banche	997	1.691			1.631					
L Debiti verso cilentala	38,155	44.405			44.405	119	528	19		
Titoli di debito									•	
3.1 Obbligazioni										
3.1.1 Struttura te					×					
3.1.2 Attra obbligazioni					x					
3.2 Altri titoli										
				_						ن
3.2.1 Struttura ti				,	X		•			X
3.2.1 Struttura ti 3.2.2 Altri	5 39 252	46036			X X 46.036	图 逻辑	526	**************************************		х х
3.2.1 Struttura ti 3.2.2 Altri Intale A	39253	A6036		into to the control of the control o	X X 46.036	116	- 52 8	10		X X
3.2.1 Struttura ti 3.2.2 Altri Igizile A 3. Strumenti derivati	13 39153	46.036			X X 46,036	(1 16	528	19		X X
3.2.1 Struttura ti 3.2.2 Altri Igizile A 3. Strumenti derivati	5519251 x	46.03E //	480.887	2.568	X X 46,036	**************************************	13.591	19) 591.152	46	×
3.2.1 Strutturati 3.2.2 Abri ottak A J. Strumenti derivati L Derivati finanziari	X x x	46.03E //	4B0.8B7	2.568	X X 46,036 X X	* *	13.591	591.152	46	× × ×
3.2.1 Struttursti 3.2.2 Abri ctine A Strumenti derivati Derivati finanziari 1.1 Di negoziazione	X X X X	46.03E //	480,887	2.568	X X X X X X	* * * * * * * * * * * * * * * * * * *	13.591	591.152	46	x x x x
3.2.1 Strutturati 3.2.2 Altri diale A 3. Strumenti de rivali 1. Derivadi finanziari 1.1 Di negodazione 1.2 Connessi con la fair value of 1.3 Altri	* * * * * * * * * * * * * * * * * * *	47.540	4BD,8B7	2.568	X X 46.036 X X X	X X X X	526 13.591		46	X X X X
3.2.1 Strutturati 3.2.2 Altri diale A 3. Strumenti de rivali 1. Derivadi finanziari 1.1 Di negodazione 1.2 Connessi con la fair value of 1.3 Altri	x x x x	46.035 47.540	4B0.8B7 8.519	2.568	X X 46,036 X X X	x x x x	13.591	591.152 9.210	46	X X X X
3.2.1 Strutturati 3.2.2 Alvi Idate A Strumenti derivati 1. Derivati finanziari 1.1 Di negolazione 1.2 Connessi con la fair value op 1.3 Atvi 2. Derivati creditizi	x x x x	47.540		2.568	X X 46036 X X X X	× × × × × ×	13.591		46	X X X X

FV = fair value.

= fair value calcolato escludendo le variazione di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente di cambiamento del merito creditizio dell'emittente di cambiamento del merito creditizio dell'emittente

VN = valore nominale o nozionale.

L1 = Livello 1

L2 = Livelio 2

13 = Livelio 3

4.4 Passività finanziarie per cassa (esclusi "scoperti tecnici") di negoziazione: i variazioni annue

200		Control of the contro			<u> </u>
		Debitiverso De	bitiverso		
		Page Banche 2012	llentela	Frolaziona	Totale ://
A.	Esistenze iniziali	建立的设置的证据的 可是		阿里尼斯斯	
В.	Aumenti			616	616
B1.	Emissioni		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		
82.	Vendite		-	-	-
B3.	Variazioni positive di fair value	-	-	-	-
B4.	Altre variazioni	_	-	<u>-</u>	-
C.	Diminuzioni	,	-	20	20
Ci.	Acquisti				
C2.	Rimborsi	_	-		-
C3.	Variazioni negative di fair value	_	-		-
C4.	Altre variazioni	_	-	-	-
D.	Rimanenze finali	_	-	-	-
			-	636	636

Sezione 6 - Derivati di copertura - Voce 60

6.1 Derivati di copertura : composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici

联合				
			SOUNZOID RESTRICT	FV:01/12/2009 VN:2009
KARS				F(134)114,2009
A.	Derivati Finanziari			后。中国中国中国中国中国中国中国中国中国中国中国中国中国中国中国中国中国中国中国
1)	Fair value	19,970	304 2 00	
2)	Flussi finanziari		294.350	
3)	Investimenti esteri			•
Α.	Derivati Creditizi			
1)	Fair value			•
2)	Flussi floanziari			
Tot	ale 为以上,在《中国中的		See National Control of the State of the St	A de la
راهمه و	والمستوادة والمالوات والمستواجية والمراد والدراء والمالية والمستوان والمالية	The manner of the second	29/1350	
				the same property and the strange of the same and the sam
ŅΝ	 valore nozionale, 			
L1	= Livello 1			
L2	= Livello 2			
L3	= Livello 3			

Al 31 dicembre 2010 sono in essere derivati di copertura per 19.970 a fronte di parte dei titoli acquistati nel corso dell'esercizio 2010 e classificati nel portafoglio Attività disponibili per la vendita. Si rimanda a tale paragrafo per ulteriori dettagli in merito alle modalità di copertura dei rischi.

6.2 Derivati di copertura : composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

		en a marine de la	ALC: A VICTOR	Water Company	9/45-11-5-1	DESCRIPTION OF		可能特色。	Wind State Inc.	SHAMES
1939		5.台京 3							norularity (4	
									are an extra	invest inc
學的									多等等位	
		rischio di il	Strictlo Will	e alsonio diev	(se lio dia)	de linear			企为25	過期的
ALL S			risenio ili. cambio	to of the			ELI-BREA	4686	表面47元	
			的特殊的		5.5年7世13.15	110000000000000000000000000000000000000	MOST REPRESIDEN	(windstanderna	A CONTRACTOR	X. 1.5
1.	Attività finanziarie disponibilii per la vendita	19,970					<u>x</u>		¥ :	****
Ž.	Crediti				X					X
3.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X			<u>×</u>					×
4.	Parrafoglio							¥	×	
5.	Altre operazioni	X	X	X	X	สมมาร์สมาร์สาราส	acres de celue:	EDAME AND A COME	neumanistra	31 11 1 KA
Tal me at	WHERE SALES AND ASSESSMENT OF THE SALES AND ASSESSMENT OF	19.970	。	(19) [19] [19] [19] [19]	120,000	HANDSON DO	n-46-55-51-56	111111111111111111111111111111111111111	Y	X
1.	Passività finanziarie				х		x			X
7	Portafoglio					स्ट्रीस्क् रिस्ट के स्ट्रिट	a recommend	والمارات والمورسين	724. Asserted (II)	August Santa
TATAL DE	建心性 机态的 "这个人,我们就是这个人的	的認識語言	20世纪100年1	The second of	to an rate for	est Mountain		11111111111		4
1	Transazioni attese	X	Х	X	X	х	X			

Sezione 8 - Passività fiscali - Voce 80

Vedasi sezione 13 dell'attivo.

Sezione 10 - Altre passività - Voce 100

10.1 Altre passività : composizione

Descrizione and the control of the c	39/12/7010	31/12/2009
iomme da versare all'Erario per c/terzi	2.743	3.503
Somme da versare ad Istituti previdenziali	536	578
Debiti verso Controllate per Consolidato fiscale		427
Somme da regolare per operazioni in titoli e fondi	234	246
Fornitori diversi e fatture da ricevere	1.872	3.205
Somme da erogare al Personale e Amministratori	2.690	1.718
Somme da versare per acquisizione di Controllate	26.100	32.218
Somme infruttifere a disposizione della Clientela		8
Partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse	133	914
Partite diverse e poste residuali	33	141

Le somme da versare per acquisizione di controllate sono costituite dall'ammontare della seconda tranche della quota fissa e dall'ammontare della quota variabile del prezzo di acquisizione della controllata ginevrina Banque Profil de Géstion S.A. in forza dell'accordo sottoscritto con i venditori in sede di acquisizione avvenuta il 27 dicembre 2007. Pertanto l'importo tiene conto degli interessi maturati sulla seconda tranche della quota fissa e dell'ammontare dell'attualizzazione dedotta dalla quota variabile. Tali somme si sono ridotte nel corso del 2010 essenzialmente per effetto della rideterminazione della stima del valore della passività finanziaria connessa alla quota variabile differita dei prezzo di acquisto di Banque Profil de Gestion contabilizzata nel 2007. Sulla base delle previsioni contrattuali, tale quota, deve essere calcolata in funzione di certi parametri convenzionalmente identificati, tra cui masse in gestione, crediti e accantonamenti su posizioni in contenzioso, alcuni dei quali devono essere rilevati nei dodici mesi antecedenti la data di aggiustamento (data di approvazione del bilancio d'esercizio 2010 della Banca svizzera da parte della rispettiva assemblea) e pertanto ragionevolmente stimabili alla data di redazione del

presente bilancio. Le somme da regolare per operazioni in titoli e fondi e le partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse sono costituite da partite in corso di lavorazione che hanno trovato definitiva sistemazione in data successiva al 31 dicembre 2010.

Sezione 11 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

		Totale 37 31/12/2010 3	Totale 1/12/2009
A:	Esistenze iniziali	1.809	1.99
В,	Aumenti		
	B.1 Accantonamento dell'esercizio	716	630
	B.2 Altre variazioni	30	47
C.	Diminuzioni		47
	C.1 Liquidazioni effettuate	80	282
	C.2 Altre variazioni	652	581
D.	Rimanenze finali	1.823	1,809
otal		1823	1.809

L'ammontare del fondo rappresenta la stima attuariale degli oneri per il trattamento di fine rapporto del personale dipendente così come previsto dallo IAS 19 e dalla riforma della previdenza complementare. Nel punto C.2 sono indicati gli importi versati al fondo tesoreria INPS e al fondo pensione.

11.2 Altre informazioni

31/1	2/2010	31/12/2009
A. Esistenze iniziali	1.809	1.99 5
B. Aumenti		
1. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavor	716	630
2 Oneri finanziari		030
 Contribuzione al piano da parte dei partecipanti 	٠	
4. Perdite attuariali	30	47
5. Differenze cambio		7/
Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate	2	
7. Altre variazioni	-	
C. Diminuzioni		
1 Benefici pagati	80	282
Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate	!	202
3. Utili attuariali		
4. Differenze cambio		
5. Riduzioni		
6. Estinzioni		
7. Altre variazioni	652	581
D. Rimanenze finall	1.823	1.809
otale	1.823	1.809

Per quanto riguarda l'ammontare maturato al 31 Dicembre 2010, la stima attuariale del Tfr è stata effettuata da uno Studio professionale esterno utilizzando un modello basato sul projected unit credit method. La valutazione attuariale è stata effettuata sulle base delle informazioni azlendali relative ai dati anagrafici del Personale. Tali dati tengono conto anche di stime circa la permanenza in azienda e l'aumento

di merito previsto per singolo dipendente. In particolare la permanenza stimata è stata rettificata da una serie di parametri quali il sesso del dipendente, numero di anni di permanenza in banca, anni futuri stimati, numero degli anni lavorativi in aziende precedenti all'attuale. La rivalutazione del Tfr tiene conto tra l'altro degli aumenti di merito futuri, degli aumenti da contratto, se conosciuti, nonché, degli scatti futuri di anzianità calcolati in base al livello di grado del dipendente, alle regole di maturazione degli scatti differenziate a seconda della data di entrata in azienda. L'Importo del Tfr, dopo essere stato prolettato! all'anno di utilizzo stimato, viene attualizzato sulla base della curva dei tassi "Euro Swap maggiorata di 2005 basis point". L'effetto di tale criterio è stato rilevato a conto economico. Dal 1º Gennaio 2007 si è invece tenuto conto di quanto previsto dalla riforma sulla previdenza complementare così come già descritto nella parte A - Politiche contabili.

Per quanto riguarda la stima attuariale di seguito si forniscono le principali basi di calcolo utilizzate.

Mortalità	Tavola di sopravvivenze ISTAT 2006 per età e sesso				
Requisiti di pensionamento	Raggiungimento del requisiti minimi previsti dall'Associazione Generale Obbligaturia				
Frequenza di uscita anticipata	12,3% annuo				
Probabilità di anticipazione	3,0% annuo .				
Percentual e di TFR anticipato	54,5% del TFR maturato				
Tosso annuo tecnico di attualizzazione	Curva Euroswap maggiorata dl 200 basis point				
Tasso annuvo di Inflazione	1,6% per li 2010 e 1,5% per gli anni successivi				
	3,0% annuo per li personale implegatizio				
Tasso annuo di Incremento salarible	3,5% annuo peri Quadri .				
	4% annuo per I Dirigenti				

Sezione 12 - Fondi per rischi ed oneri - Voce 120.

12.1. Fondi per rischi ed oneri: composizione

	Voci/Valori	31/12/2010 33	Totale /12/2009
1.	Fondi di quiescenza aziendali		
2.	Altri fondi per rischi ed oneri 2.1 controversie legali	325	1.002
	2.2 oneri per il personale 2.3 altri		340
Totale		325	1342

Il fondo è costituito da accantonamenti per 325 migliaia di Euro a fronte di controversie legali.

12.2 Fondi per rischi ed oneri: variazioni annue

	Candida and Candid		Tarale
	dulescenzas de la companya del companya del companya de la company		
Α.	Esistenze iniziali	1.342	1.342
В.	Aumentl	·····	
	B.1 Accantonamento dell'esercizio	50	50
	B.2 Variazioni dovute al passare del tempo		
	B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		
	B.4 Altre variazioni		
C.	Diminuzioni		
	C.1 Utilizzo nell'esercizio	1.067	1.067
	C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		
	C.3 Altre variazioni		
D.	Rimanenze finali	325	325_



12.4 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

Si vedano le informazioni fornite alle tabelle 12.1 e 12.2.

Sezione 14 - Patrimonio dell'impresa - Voci 130,150,160,170,180,190 e 200

14.1 Capitale e "Azioni proprie": composizione

4000年		31/12/2010	31/12/2009
	Capitale	136.794	136.794
<u> 2.</u>	Sovrapprezzi di emissione	1.891	2.407
<u>3.</u>	Riserve	5.527	919
4.	(Azioni proprie)	-523	
5.	Riserve da valutazione	- 4.323	970
6.	Strumenti di capitale	71025	370
<u>7.</u>	Utile (perdita) d'esercizio	7.147	4.085
Totale	Annual to the state of the stat	146.513	145.175

14.2 Capitale – Numero azloni: variazioni annue

	Vop/Tipologie	Ordination Altic
A.	Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	2011年11日 1911年 - 111日 111日 111日 111日 111日 111日 111日
•	- Interamente liberate	677.089.120
	- non interamente liberate	
A.1		
8.2	. Azioni in circolazione: esistenze iniziali	677 ngn 430
В.		677.089.120
B.1	Nuove emissioni	
	- a pagamento:	
	- operazioni di aggregazioni di imprese	
•	 conversione di obbligazioni 	
	- esercizio di warrant	
	- altre	
	- a titolo gratuito:	
	- a favore del dipendenti .	
	- a favore degli amministratori	
	-altre	
B.2	Vendita di azioni proprie	340.203
	Altre variazioni	- 111203
C.	Diminuzioni	
	Annulla mento	
	Acquisto di azioni proprie	1,508.392
C.3	Operazioni di cessione di imprese	
C.4	Altre variazioni	
D,	Azioni in circolazione: rimanenze finali	675.920.931
	Azioni proprie (+)	1.168.189
D.2	Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	677.089.120
•	- Interamente liberate	
<u> </u>	- non interamente liberate	

14.3 Capitale: altre informazioni

Il capitale sociale, Interamente versato, è costituito da nr. 677.089.120 azioni sociali. Le azioni sociali sono tutte ordinarie e non hanno valore nominale unitario. Le azioni proprie in portafoglio al 31 dicembre 2010 sono nr. 1.168.189 per un controvalore di Euro 522.765.

14.4 Riserve di utili: altre informazioni

Le Riserve - voce 160 - sono aumentate per 4.608 migliaia di Euro principalmente a seguito della destinazione dell'utile dell'anno precedente, pari a 4.085 migliaia di Euro, (come deliberato dall'assemblea degli azionisti del 29 Aprile 2010), nonché per la movimentazione inerente l'acquisto di azioni proprie in portafoglio.

Altre informazioni

1. Garanzie rilasciate e impegni

Operation (Control of the Control of	e importo.	
	31/11/12010 SE	7 12/2009
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria		
a) Banche	177	129
b) Clientela	59	59
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale		
a) Banche		
b) Clientela	2.770	5.116
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi		
a) Banche		:
i) a utilizzo certo	33.908	3.685
ii) a utilizzo incerto		
b) Clientela		
i) a utilizzo certo	12.467	2.983
; ii) a utilizzo incerto	1.291	425
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	345.181	544.290
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	8.009	
6) Altri impegni	823.983	632.574
Totale	1.227.845	1/189.261

Le garanzie rilasciate sono costituite da fidejussioni emesse dalla Banca a fronte delle obbligazioni dalla medesima assunte verso terzi per conto della propria Clientela. Gli Impegni irrevocabili a erogare fondi comprendono gli acquisti di titoli e valute non ancora regolati.

Gli Impegni sottostanti ai derivati su crediti sono costituiti da credit default swap per vendite di protezione per un valore nozionale di 345.181 migliaia di Euro con una diminuzione di 199.109 migliaia di Euro rispetto al dato del 31 Dicembre 2009. Si precisa che Banca Profilo ha in essere anche credit default swap per acquisti di protezione per un valore nozionale di 493.393 migliaia di Euro.

Negli altri impegni sono comprese le opzioni put emesse dalla Banca.

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

	All the burney and the least the second and the	/_
Portalogii	31/12/2010	Import y
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	299.118	102 650
2. Attività finanziarie valutate al fair value		134309
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	399,934	············
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		······································
5. Crediti verso banche	25,265	100 07.
6. Crediti verso clientela	23,203	105.874
7. Attività materiali		6.741

Le attività costituite a garanzia sono rappresentate per 89.795 migliaia di Euro da titoli costituiti in pegno a favore di Banca d'Italia per poter operare sul MiC (Mercato Interbancario Collateralizzato), da titoli a garanzia di altre operazioni per 1.145 migliaia di Euro, da titoli a garanzia per operazioni di pronti contro termine passivi per 358.007 migliaia di Euro, nonché per 275.370 migliaia di Euro, da titoli a garanzia delle operazioni di politica monetaria (finanziamenti in pooling) con Banca Centrale Europea

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

	医		
		(Ipologiasservizii)	Importo
1	. Esec	uzione di ordini per conto della diantela	
	a)	Acquisti	
		1. regolati	
		2. non regolati .	1.128.265
	b)	Vendite	
		1. regolate	,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,
-		2. non regolate	1.046.854
2.	Ges	tioni di portafogli	
	a)	individuali	842.425
	ь)	collettive	812.135
3.		odia e amministrazione di titoli	
	a)	titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le	
		gestioni di portafogli	
		titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	
		2. altri titoli	
	b)	titoli di terzi in deposito (escluse le gestioni patrimoniali): altri	
		titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	635
		2. altri titoli	947.006
	c)	titoli di terzi depositati presso terzi	947,641
	d)	titoli di proprietà depositati presso terzi	858,509
4.	Altre	operazioni	2.244,211

PARTE C - Informazioni sul Conto Economico

Sezione 1 - Gli interessi - Voci 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

			Altres		otale 2009
Voc/Leorme tecniche in 1994 de 1994	(Koli al debito (1951)	anziamenti. O	erazionit.		建物集件
. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	12.216			12,216	16.897
Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.760			3.760	
. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					-
. Crediti verso banche	880	2.610	822	4,312	11.282
. Crediti verso clientela	142	1.153	293	1.588	2,643
. Attività finanziarie valutate al fair value					
. Derivati di copertura					
. Altre attività			68	68	51 30.873

1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Si veda la successiva tabella 1.5.

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

Gli interessi attivi e oneri assimilati relativi a rapporti in essere nei confronti di Imprese del Gruppo ammontano a 57 migliaia di Euro.

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	2010	2009
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	4.031	2.855

1.4 Interessi passivi e aneri assimilati: composizione

Voc/rorme techiones c	Popular Popular Popular	SEE SEATTERS	Totale 2010	Totale 20
Voci/Former techlore-Fe		operazioni		经经验 医
Debiti verso banche centrali	(146)		(146)	(5.299)
Debiti verso banche	(5.334)		(5.334)	(10.232
······································	(1.272)		(1.272)	(572)
Debiti verso cilentela		3)	(20)	(85)
Titoli in circolazione	(20	21	1201	
Passività finanziarie di negoziazione				
Passività finanziarie valutate ai fair value				
Altre passività e fondi		(246)	(246)	(1.332)
		(722)	(722)	
Derivati di copertura	(6.752)		San Company also the Co.	ina.enc

Gli Interessi passivi e oneri assimilati relativi a rapporti in essere nei confronti di Imprese del Gruppo ammontano a 48 migliala di Euro.

(DBanca Profile)

1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

A Differential position to the		ng-kirk
A Differential positivi relativi a operazioni di copertura:	1.171	12.66
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura: C. Saldo (A-B)	(1.893)	
C. Saiub (A-B)	(722)	

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni.

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

	2010	2009
Interessi passivi su passività finanziarie in valuta	(970)	(38)

Sezione 2 - Le commissioni - Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

	Tipologia servizi / Valori	Totale 2020	Totale 2009
a) g	aranzie rilasciate	48	从1995年第三日
b) d	erivati su crediti	40	37
c) s	ervizi di gestione, intermediazione e consulenza:	14.787	7.500
	1. negoziazione di strumenti finanziari	2.120	7.528
	2. negoziazione di valute		1.884
	3. gestioni di portafogli	50	3
	3.1 individuali		
	3.2 collettive	<i>5.606</i>	3.189
	4. custodia e amministrazione di titoli		
	5. banca depositaria	197	148
	5. collocamento di titoli		
	7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	468	268
1	B. attività di consulenza	5.838	1.804
	8.1 in materia di investimenti		
	8.2 In materia di struttura finanziaria	300	47
9). distribuzione di servizi di terzi		
_	9.1 gestioni di portafogli		
	9.1.1 individuali		
	9.1.2 collettive		
	9.2 prodotti assicurativi		
	9.3 altri prodotti	208	185
d) ser	vizi di incasso e pagamento		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
	vizi di sanicina pos apospolosi di contello	11	12
	vizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione vizi per operazioni di factoring	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
	rcizlo di esattorie e ricevitorie		
	vità di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione uta e gestione dei conti correnti		
	i servizi	25	20
Totale	1 SCIVICI	180	43
, at 100 m 20 m	nes en estas unas en estas transcoratas a un seria estas estas de descripción estas estas en estas estas estas entre contratos de la contrato de la contratorio dela contratorio dela contratorio dela contratorio della contratorio	15.051	7.640

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

	(Canall/Walori	Totale 2010 . Tot	ale 2009
F 19 LE		de la company	
3)	pressa propri sportelli:	5.606	3.189
	1. gestioni di portafoglio	468	268
	2. collocamento di titoli	208	185
	3. servizi e prodotti di terzi		
b)	offerta fuori sede:		
	gestioni di portafoglio		
	2. collocamento di titoli		
	3. servizi e prodotti di terzi		
c)	altri canali distributivi:		
	1. gestioni di portafoglio		
	2. collocamento di titoli		
	3. servizi e prodotti di terzi		

Le commissioni attive comprendono quelle relative a rapporti con imprese del Gruppo pari a 368 migliaia di Euro.

2.3 Commissioni passive: composizione

Seroizi/Valori	Totale 2010	Totale 200
garanzie ricevute		
) derivati su crediti		
servizi di gestione e intermediazione:		(7.42)
1. negoziazione di strumenti finanziari	(1.095)	(743)
2. negoziazione di valute		
3. gestioni di portafogli		
3.1 proprie		
3.2 delegate da terzi	1	/ac\
4. custodia e amministrazione di titoli	(197)	(75)
5. collocamento di strumenti finanziari		
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi		(4)
i) servizi di Incasso e pagamento		(1)
altri servizi	(75)	(55)

Sezione 3 - Dividendi e proventi simili - Voce 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

	a on same Co-sumplement with	Totale 2009	egeterte zeg.
	7. Totale 2010		
Vod/proventi	Provent	The state of the s	ti da quote
		isie – Dividendi – dia	
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	17.909	4.920	
Attività finanziarie disponibili per la vendita			
C. Attività finanziarie valutate al fair value			
D. Partecipazioni	X	The second second	_X
The second secon	17.909	and the state of t	in ind , da e

Sezione 4 - il risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

1 1 <u>5</u>				o Ditili di Sele		Perdite de s	
			Control of the Contro	negoziazione	Minusvalenze	negoziazione	Risultato fre Lto
11.5						(D)	
1,		vità finanziarie di negoziazione					(13.35
	1.1	Titoli di debito	6.691	5.820	(1.857)	(2.380)	8.27
	1.2	Titoli di capitale	3.731	5.442	(2.762)	(26.628)	(19.21
	1.3	Quote dl O.I.C.R.		16	(36)	(38)	(5
	1.4	Finanziamenti			. ,	(/	15
	1.5	Altre	694	452	(7)	(3.488)	(2.34)
2		sività finanziarie di negoziazione			• • •	(21,25)	12137
	2.1	Titoli di debito					
	2.2	Debiti ·					
	2.3	Altre					
<u>. </u>	Attiv	rità e passività finanziarie: differenze di cambio X	X	х	X	ł	
	5tru	menti derivati			·	·····	(8.94
	4.1	Derivati finanziari:					10.34
		- su titoli di debito e tassi di interesse	106.926	51.040	(102.746)	(60.070)	14.05
		- su titoli di capitale e indici azionari	561.816	82.091	(559.131)	(82.510)	(4.85
		- su valute e oro	-		(000,400,400,400,400,400,400,400,400,400	(02.310)	2.26
		- Altri	366,865	1.050.396	(392.570)	/1 022 1001	Jo 44:
	4.2	Derivati su crediti	19.246	10.724	(14.215)	(1.033.108) (13.697)	(8.41)
					(14.213)	CC3.8971	2,058

Sezione 5 - Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

A.	Proventi relativi a:	·····································
4.1	Derivati di copertura del fair value	25.282
1.2	Attività finanziarie coperte (fair value)	25.202
E. <i>F</i>	Passività finanziarie coperte (fair value)	
۱.4	Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	
١.5	Attività e passività in valuta	
ot a	e proventi dell'attività di copertura (A)	25.282
•	Oneri relativi a:	
B.1	Derivati di copertura del fair value	(24.835)
B.2	Attività finanziarie coperte (fair value)	(271000)
B.3	Passività finanziarire coperte (fair value)	
B.4	Derviati finanziari di copertura dei flussi finanziari	
	Attività e passività in valuta	
	e oneri dell'attività di copertura (B)	(24,835)
	Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	447

Sezione 6 - Utili (Perdite) da cessione/riacquisto - Voce 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

		Totale 2010		To	tale zoda:	建設院
@Voci/Component/reddituall						
		Perdite - Kis	Itatometto			
Attività finanziarie	A	Company Comment	- The State of Children of the	.4434.540.00		
1. Crediti verso banche	789		789	223		22
2. Crediti verso clientela	217		217	129	(12)	117
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita						
3.1 Titoli di debito	3.627	(1.891)	1.736			
3.2 Titoli di capitale			•	65		65
3.3 Quote di O.I.C.R.						
3.4 Finanziamenti						
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
Totale attività	4,633	(18891)	2.742	Hada dir am	(12)	40
Passività finanziarie						
Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela						
3. Titoli in circolazione						
Totale passività le la	STANGLE DE		oregicky electronic of th	数数000000000000000000000000000000000000	ر د در	

Il risultato netto di cui al punto 1 e 2 si riferisce agli utili conseguiti dalla cessione di parte dei titoli obbligazionari riclassificati in data 1º luglio 2008 dalle Attività finanziarie detenute per la negoziazione a Crediti verso banche e clientela a seguito della possibilità prevista dalla modifica alio IAS 39.

Sezione 8 - Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

	Rentificield # 42	REAL PROPERTY.	The Addition	seuts et a			建設能	
	velore 3		THE REPORT OF THE PARTY OF THE	ire de la company				
							2010 aT	ofale 2009
perazion/Componenti redultur				计算程	经产品的			
	Specificiency (5- + D) p	ortalogilo	Specificient		. Di portaloglio			
Cancella Control of Cancel	ellation Altre	建筑制造建筑	West and the same of	通过的 即	从集结美国	60年,1998年	理學等	學生學院
A. Crediti verso banche	-	-	-					
- Finanziamenti								
- Titoli di debito								
B. Crediti verso clientela								
- Finanziamenti	(500)	(14)		952			438	(371)
-Titoli di debito	•	-		-		-		381
C. Totales : Carry Day 19	10.00 m 20.00 500)	(14)		S 952 Com	National Land	<u> </u>	438	::10
egenda								
1 = da Interessi								

A = da Interessi B = altre riprese

Le rettifiche di valore si riferiscono per 500 migliaia di Euro alla svalutazione di crediti verso la clientela. Le riprese di valore si riferiscono per 851 migliaia di Euro ai crediti in sofferenza verso il gruppo Lehman Brothers. La rimanente parte delle riprese di valore si riferisce alla chiusura di due posizioni che nell'esercizio 2009 erano classificate tra le sofferenze.

8.2 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita composizione

1. 111. C. Charles Andrews and the control of the c	Section of the Control of the Contro			1, 1, 11	1
	Rettifiche di valore	Riprese	ir volore		COLUMN
Operazioni/Componenti reddituali		。			
	THE SPECIFICATION OF THE PROPERTY OF	Soeri	nde se es	Totale 2010 - Ta	ale 2009
C.					
A. Titoli di debito	INCOME THE PROPERTY OF THE PERSON OF THE PER	的可能性 A 完整的E	(1) EXB (5) (2)		響響新
B. Titoli di capitale	(254)	ν	V	(Direct	
C. Quote OICR	(23.7)		^	(254)	
D. Finanziamenti a banche				0	(1.000)
E. Finanziamenti a clientela					
F. Totale	(254)	5. 35 N L.N.	5394746764671	ti ili yana in ili	44. 32. 1. 165
A COLUMN TO COMMENT OF THE SAME SAME SECTION OF THE SAME SECTION O	the residence of the second of	المؤون والمراجعة والمناطقة المناطقة المناطقة المناطقة	A transport of the Language of the Control of the C	(254)	(1.000)

Come indicato alla tabella 4.1 "Attività finanziarie disponibili per la vendita" l'intero importo si riferisce alla svalutazione della partecipazione di minoranza in Value Investments SICAR S.C.A.

Sezione 9 - Le spese amministrative - Voce 150

9.1 Spese per il personale: composizione

		erithia regional servicina
Tpologia dispese/Valori	Totale 201	0 .Totale 2009
1) Personale dipendente		
a) salari e stipendi	(16.056	<u> </u>
b) oneri sociali	(11.164)	(9.293)
c) indennità di fine rapporto	(2.801)	(2.584)
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(89)	(96)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:		(50)
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:		
- a contribuzione definita	(657)	/5011
- a benefici definiti	•	(581)
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	(33)	(378)
i) altri benefici a favore del dipendenti	(1.312)	(3.288)
2) Altro personale in attività	(132)	
3) Amministratori esindaci		, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,
4) Personale collocato a riposo	(1.152)	(1.383)
5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	270	7.55
Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società		365
Totale	(624)	
the state of the s	(17.694)	(17,904)

Negli altri benefici a favore dei dipendenti sono compresi 331 migliaia di Euro per incentivazioni all'esodo.

D Banca Profilo

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

		2010	2009
Pers	onale dipendente		
a)	dirigenti	33	26
b)	quadri direttivi	72	75
c)	restante personale dipendente	42	42
Tota	le redimension services in the contract of the	147	143

9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Gli altri benefici ai dipendenti comprendono oneri per la fidelizzazione del personale .

9.5 Altre spese amministrative: composizione

	2010	2009
Spese per servizi professionali , legali e consulenze	(1.502)	(1.411)
Premi assicurativi	(103)	(129)
Pubblicità	(294)	(1.219)
Postall, telegrafiche e telefoniche	(190)	(289)
Stampati e cancelleria .	(43)	(45)
Manutenzioni e riparazioni	(484)	(414)
Servizi di elaborazione e trasmissione dati	(4.212)	(3,486)
Energia elettrica, riscaldamento e spese condominiali	(332)	(353)
Pulizia e igiene	(191)	(140)
Trasporti e viaggi	(258)	(195)
Vigilanza e trasporto valori	(26)	(32)
Contributi Associativi	(114)	(113)
Compensi per certificazioni	(132)	(174)
Abbonamenti a glornall, riviste e pubblicazioni	(32)	(38)
Fitti passivi	(2.028)	(1.987)
Spese di rappresentanza	(161)	(132)
Imposte Indirette e tasse	(143)	(134)
Varie e residuali	(367)	(296)
Totale	(10.612)	(10.587)

Sezione 10 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri - Voce 160

10.1 Accantonamenti netti per fondi rischi ed oneri: composizione

14.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.	2009
A. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	
- per crediti diversi (non derivanti da erogazione finanziamenti)	(340)
- altri per controversie legali (50)	(535)
fotale (50)	(875)

Gli accantonamenti si riferiscono esclusivamente a controversie legali e/o reclami.

Ove tali passività si prevede abbiano un tempo di regolamento superiore ai dodici mesi, l'accantonamento viene attualizzato utilizzando tassi correnti di mercato.

D Banca Profilo

Sezione 11 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - Voce 170

11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Rett Ammortamento :: vali 8) deteri	THE KENNEL PROPERTY AND A PROPERTY OF THE PARTY OF THE PA	rese di	Risultato
Ammortamento - val	reiper : Rip	rese di 🔐	Risultato
	THE KENNEL PROPERTY AND A PROPERTY OF THE PARTY OF THE PA	AND DESCRIPTION OF THE PARTY OF	
	oram ento was id-	ore (c)	netto
			(a + b = c)
		A STATE OF THE STA	ASSESSED OF THE PROPERTY.
(188)			/100
		-	(188)
(100)			(188)
_	•		
_	•	-	-
	(188) (188) -	· (188) · · · - · · -	

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono stati determinati in relazione sia al grado di utilizzo dei beni che alla loro presunta vita utile, applicando per il calcolo le sotto elencate aliquote:

	and the product that daile, application her it calco	io le solto eler
•	immobili	3%
•	mobili e macchine d'ufficio	12%
•	arredamento	15%
•	macchinari, apparecchi ed attrezzatura varia	15%
•	macchine d'ufficio elettromeccaniche ed elettroniche	20%
•	banconi blindati e casseforti	20%
Œ	autoveicoli e mezzi di trasporto interni	20%
•	sistemi informatici	20%
•	autovetture	25%
•	impianti d'allarme	30%

Sezione 12 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 180

12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

	Rettifiche al	
Attivita/Componente reddituale	Ammortamento valore per (e) deterioramento	Riprese di netto
A) Attività immateriali	(b)	(a+b-c)
A1 Di proprietà	(451)	(451)
 Generate internamente dall'azienda 		(431)
- Altre	(451)	(451)
AZ Acquisite in leasing finanziario	• •	[431]
Totale	(451)	(451)

Si tratta esclusivamente di software ad utilizzazione plurlennale il cui ammortamento è calcolato con riguardo al periodo della sua prevista utilità futura.

Sezione 13 - Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 190

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

	2010	2009
Altri oneri di gestione		
Altri oneri	(164)	(239)
fiotale	(164)	(239)

Si tratta principalmente di oneri inerenti l'attività aziendale non classificabili in altre specifiche voci del conto economico.

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

proventi di gestione		
Recuperi spese varie da clientela	177	14
Recuperl imposte Indirette .	127	10
Recuperi spese su servizi a società del Gruppo	330	11
Minor debito vs. venditori BPDG	6.323	
Rimborsi da cause legali	1.352	
Altri proventi	341	10

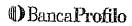
L'ammontare più rilevante (6.323 migliaia di Euro) si riferisce alla rideterminazione della quota variabile del prezzo di acquisto della controllata Banque Profil de Géstion SA. Per ulteriori informazioni si veda quanto riportato in calce alla tabelia "10.1 Altre passività: composizione". L'importo di 1.352 migliaia di Euro riguarda la positiva chiusura di alcuni contenziosi pregressi.

Sezione 14 - Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 210

14.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

A)	Proventi		10
	1. Rivalutazioni		
	2. Utili da cessione		
	3. Riprese di valore		
	4. Altri proventi		10
B)	Oneri	(583)	(774
_/	1. Svalutazioni	(583)	(742)
	2. Rettifiche di valore da deterioramento		
	3. Perdite da cessione		
	4. Altri oneri		(32)

Il punto B) 1 si riferisce alla svalutazione della partecipazione nella controllata Profilo Real Estate Advisory S.r.l. a seguito del ripianamento perdite deliberato dall'Assemblea straordinaria del 22 Marzo 2010 come descritto nell'attivo Sezione 10 punto 10.3.



Sezione 18 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 260

18.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

	Componenti redditual (//Valori) (Total	e 2010	ofale 2009s
1.	Imposte correnti (-)	(1.858)	
<u>2.</u>	Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	(2.030)	// 300
3.	Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)		/
4.	Variazione delle imposte anticipate (+/-)	3.213 ·	(13.652)
5	Variazione delle imposte differite (+/-)	Ω	
6.	Imposte dicompetenza dell'esercizior(\);(-1+/-2+3+/-4	1363	(415) (13:767)

18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

	2010
Utile lordo d'esercizio	5.783
Aliquota teorica	4,82%
Onere effettivo teorico	279
Costi/Ricavi non rilevanti Irap	20,910
Variazioni in aumento	8.631
Variazioni in diminuzione	-25,048
Totale Variazioni	4.493
Onere fiscale su Varlazioni	217
Imponibile fiscale	10.276
Onere fiscale effettivo	495
Onere fiscale effettivo %	0.500
	8,56%
IRES (Import) in migliala di Euro)	
IRES (Import) in migliaia di Euro) Utile lordo d'esercizio	2010)
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	2010) 5.783
Utile lordo d'esercizio	2010)
Utile lordo d'esercizio Aliquota teorica	5.783 27,50%
Utile lordo d'esercizio Aliquota teorica Onere effettivo teorico	2010) 5.783 27,50% 1.590 2.262
Utile lordo d'esercizio Aliquota teorica Onere effettivo teorico Variazioni in aumento	2010) 5.783 27,50% 1.590 2.262 -3.091
Utile lordo d'esercizio Aliquota teorica Onere effettivo teorico Variazioni in aumento Variazioni in diminuzione	2010) 5.783 27,50% 1.590 2.262
Utile lordo d'esercizio Aliquota teorica Onere effettivo teorico Variazioni in aumento Variazioni in diminuzione Totale Variazioni Onere fiscale su Variazioni mponibile fiscale	2010) 5.783 27,50% 1.590 2.262 -3.091 -829 -228
Utile lordo d'esercizio Aliquota teorica Onere effettivo teorico Variazioni in aumento Variazioni in diminuzione Totale Variazioni Onere fiscale su Variazioni	2010; 5.783 27,50% 1.590 2.262 -3.091 -829

Banca Profilo

Sezione 21 - Utile per azione

21.1 Numero medio delle azioni ordinarle a capitale diluito

Il numero medio delle azioni in circolazione nel 2010 è stato 676.965.757. Il numero è stato determinato su base mensile prendendo in considerazione le azioni emesse al netto delle azioni proprie in portafoglio. L'utile base per azione del 2010 è pari a 0,0106 Euro. Il numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito è stato 687.965.757 comprensivo delle n. 11.000.000 opzioni su azioni ancora potenzialmente da esercitarsi in relazione al piano di stock option. L'utile diluito per azione del 2010 è pari a 0,0104 Euro. I dati rimangono invariati anche al 24 marzo 2011, ricalcolati a seguito della movimentazione delle azioni proprie in portafoglio intervenuta dalla data di chiusura del bilancio



PARTE D - Redditività Complessiva

PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

Vodelle	mporto lordo	Imposta sul reddito	Impor	donetto
10. Utlle (Perdita) d'esercizio	X	X	/	7,147
Altre componenti reddituali	•	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		/ / 42.4.3
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita			···	
a) variazioni di <i>fair value</i>	**************************************		-	(5.293)
110. Totale altre componenti reddituali			-	(5.293)
120. Redditività complessiva (Voce 10+110)	-		_	1,854

La voce 20 è relativa alle variazioni di *fair value* dei titoli classificati nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita" al netto del relativo effetto fiscale.

(I) Banca Profile

PARTE E – Informazioni sui Rischi e sulle Relative Politiche di Copertura

SEZIONE 1 - RISCHI DI CREDITO

Informazioni di natura qualitativa

1 Aspetti generali

Banca Profilo svolge attività creditizia tradizionale (rischio pleno) prevalentemente nei confronti di clientela private, sotto forma di affidamenti "Lombard" ovvero affidamenti assistiti da pegno, mandato a vendere su strumenti finanziari o gestioni patrimoniali detenuti dalla clientela presso la banca oppure da garanzia ipotecaria. I rischi di consegna e di controparte sono strumentali allo svolgimento dell'operatività tipica dell'Area Finanza della banca, che opera in maniera tale da minimizzare tali componenti di rischio di credito: a) per il rischio di consegna, utilizzando meccanismi di garanzia del tipo DVP per il regolamento delle operazioni; b) per il rischio di controparte, ricorrendo a collateral agreement con marginazione giornaliera nel confronti di tutte le principali controparti con le quali opera in derivati over the counter o repo.

2 Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

Conformemente a quanto previsto dalle Linee Guida sul Rischi di Gruppo emanate dalla Capogruppo, per lo svolgimento di attività comportanti l'assunzione di rischi di credito la banca è dotata di un apposito Regolamento Crediti, in cui sono formalizzati i processi e i criteri da applicare nell'erogazione di finanziamenti o nella concessione di una linea di credito: tale documento viene approvato dal Consiglio d'Amministrazione e periodicamente rivisto.

Il Regolamento Crediti si ispira alle seguenti linee guida:

- separatezza dei compiti e delle responsabilità tra le funzioni che gestiscono la relazione e istruiscono le pratiche di affidamento, quelle che concedono e amministrano gli affidamenti e quelle che effettuano la misurazione e il monitoraggio dei rischi;
- attribuzione dell'attività di concessione di norma ad organi collegiali (Comitato Crediti o Consiglio d'Amministrazione), con competenza differenziata in funzione del tipo di linea richiesta, dell'importo, dell'esistenza o meno di garanzie reali in base a limiti di autonomia ben definiti; l'autonomia decisionale in capo a singoli soggetti (Amministratore Delegato o altra funzione equivalente) può essere prevista per operazioni di importo ridotto.

Il Regolamento Crediti prevede inoltre:

- le tipologie di garanzie reali ritenute ammissibili e i criteri per la determinazione dello scarto
 applicato a ciascuna di esse; lo scarto è determinato secondo criteri di prudenza, che tengono
 conto del grado di liquidità della garanzia e della possibile variabilità del suo valore in funzione
 dell'andamento dei fattori di mercato;
- la tecnica di misurazione del rischio di controparte secondo una metodologia di "mark to market + add on";
- la frequenza del monitoraggio del rispetto delle linee o degli affidamenti concessi, del merito creditizio del cliente o della controparte, della congruità del valore delle garanzie.

DBancaProfilo

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

La funzione Crediti della banca verifica con periodicità almeno mensile l'ammontare del finanziamenti erogati e degli utilizzi, la congruità di garanzie o collateral ricevuti, il rispetto delle linee di credito per l'operatività in derivati e predispone la relativa reportistica in occasione di ogni riunione del Comitati Crediti e del Consiglio d'Amministrazione. La stessa funzione procede periodicamente alla revisione del merito creditizio del clienti e delle controparti.

Conformemente a quanto previsto dalla normativa di vigilanza, il rischio di controparte viene misurato internamente in termini di mark to market + add on. Al mark to market dei derivati in essere, che rappresenta l'esposizione corrente nel confronti di una determinata controparte, viene sommato un importo (add on) per tenere conto dell'esposizione potenziale futura connessa ai singoli contratti. L'add on è differenziato per ogni contratto derivato, a seconda della durata residua e della tipologia dello stesso.

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Per contenere il rischio di controparte, Banca Profilo ha concluso accordi di collateralizzazione con tutti i principali intermediari con i quali opera sul mercato. Tali accordi prevedono la quantificazione giornaliera dell'esposizione reciproca tra due controparti in termini di mark to market dei derivati in posizione e il contestuale versamento di collaterale (cash) a garanzia dell'esposizione, qualora la stessa superi un importo fissato contrattualmente.

Complessivamente, in termini di *mark to market*, gli accordi di collateralizzazione garantiscono circa l'80% dell'esposizione lorda al rischio di controparte della Banca.

i finanziamenti erogati, invece, sono generalmente coperti da garanzie reali e personali. Per quanto riguarda le tipologie di garanzie, si tratta di:

- pegni su valori mobiliari depositati presso la Banca da clienti gestiti o amministrati;
- ipoteche su immobili, a fronte di una ridotta quota di mutul erogati (per lo più a dipendenti);
- fidejussioni;
- altre garanzie (cessione del credito, ecc.).

2.4 Attività finanziarle deteriorate

Alla data del 31 dicembre 2010, con riferimento all'attività di finanziamento tradizionale, non esistono crediti in sofferenza in Banca Profilo.

In relazione ai derivati OTC e, in particolare, all'attività di Intermediazione in equity options, Banca Profilo annoverava alcune società del Gruppo Lehman Brothers tra le proprie controparti. A seguito del default, la banca ha evidenziato un'esposizione lorda nei confronti del Gruppo Lehman di 4,6 milioni di Euro. A conto economico, al 31 dicembre 2010, il credito nei confronti del Gruppo Lehman è svalutato del 60% circa.

Informazioni di Natura Quantitativa

A. QUALITA' DEL CREDITO

A.1 ESPOSIZIONI CREDITIZIE DETERIORATE E IN BONIS: CONSISTENZE, RETTIFICHE DI VALORE, DINAMICA, DISTRIBUZIONE ECONOMICA E TERRITORIALE

A1.1.Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

		osizion(): Esposizioni		SPEEDEN HOL
Portufogli/qualitu	Softerente: Incagli 2 Inca	ostriodh Esposition A utturate scaoute	Riantivita	Totale
1. Attività finanziarle detenute pe	r la negoziazione		891.035	891.035
2. Attività finanziarle disponibili			425.202	425.202
3. Attività finanziarie detenute sin				
4. Crediti verso banche			292.038	292.03B
5. Crediti verso clientela	1,889	2.397	136.736	141.022
6. Attività finanziarie valutate al	falr value			
7. Attività finanziare in corso di c	lismissione			
8. Derivati di copertura			1.022	1.022
Totale 31/12/2010	1889	以上是2个总型的2000mm。2 2397 2000年。	1:746.033	1.750.319
Totale 31/12/2009	1.687		1.291.501	1,293,189

A1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

		mierracione Viennes remainibres	Section Control of the Section of the Section of	TANKS OF THE PROPERTY OF	Mary responsibility)	national constant	CONCRETE AND
	e de la Rati	vita deteriorat		a de la composición dela composición de la composición dela composición de la composición de la composición dela composición dela composición de la composic	onu se se		
							增加版
						016	: Totale
All Portales (Augusta, 2012)							(espositione)
Politing						950	nettal
		The same of the sa			ō i	200	用語码等等的
		學的學習					
a live and it was a first to be a second of the second of		ALL MARTS HEALTH SHOPE	THE PERSON NAMED IN	V	X	891.035	891.035
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione							
				415 767		475 207	425,202
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita				425,202		425,202	425,202
							•
Attività finanziarie disponibili per la vendita Attività finanziarie detenute sino alla scodenza				425,202 292,038		292,038	29Z.Q38
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	7.528	3,242	4.286	297,038 136,825			•
Attività finanzia rie disponibili per la vendita Attività finanziarle detenute sino alla scodenza Crediti verso banche	7.528	3.242	4.286	292,038	- 89 X	292,038	29Z.Q38
Artività finanzia rie disponibili per la vendita Artività finanzia rie detenute sino alla scadenza Crediti verso banche Crediti verso clientela Attività finanzia rie valutate al fair value	7.528	3.242	4.286	297,038 136,825	- 89 X	291.038 136.736	297.038 141.022
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza 4. Crediti verso banche 5. Crediti verso cilentela 6. Attività finanziarie valutale al fair value 7. Attività finanziare in corso di dianissione	7.528		4.286	292,03B 136,825 X	89 X	292.038 136.736	29Z.038
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita 3. Attività finanziarie detenute sino alla scodenza 4. Crediti verso banche 5. Crediti verso cilentela 6. Attività finanziarie valutate al fair value 7. Attività finanziare in corso di dianissione 8. Derivati di copertura				292,03B 136,825 X	x x	291.038 136.736	297.038 141.022
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza 4. Crediti verso banche 5. Crediti verso cilentela 6. Attività finanziarie valutale al fair value 7. Attività finanziare in corso di dianissione	7.528		4.286	297,03B 136,825 X	89 X X X 89.	292.038 136.736	292,038 141,022 - - 1,022

A1.3 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

(5.8)			UPS Institution of the San		į į	<u>Artini Jeri</u>
: 14 2.00	Tipologie esposizioni/valoriti	Esposizione	Retin	che ni	Refuiliche di	
		ne Les Lorda	valores		valore di-	Espositione
Α.	ESPOSIZIONI PER CASSA	· 1905年1908年1908年1908年1908年1908年1908年1908年1908			vollgolatioque	國國制學國家
a)	Sofferenze	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·				
b)	Incagli				×	/
c)	Esposizioni ristrutturate				X	
d)	Esposizioni scadute				X	
e)	Altre attività	1 000 500			X	
Tota	ale A	1.092.530 1.092.530		La Vicinia de La Carina	- Sees the seed of	1.092.530
В.	ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO		The second second			1.092.530
a)	Deteriorate					
b)	Altre	781.760	٠ .		X	
Toța	le B			TORAN SARATAN	Substitioners . 151	781.760
TOT	ALE (A + B)	1.874.290	The same of the last of the la			781:760
	and the state of t	1.074.250	1,12,13,14,14,14,14,14,14,14,14,14,14,14,14,14,	生物代表的验		1 874 290

Le esposizioni "fuori bilancio" verso Clientela includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa che comportano l'assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la natura di tali operazioni (negoziazione, copertura, altri) e inclusi gli strumenti finanziari che non figurano nell'attivo dello stato patrimoniale (es. garanzie rilasciate e impegni irrevocabili a erogare fondi).

A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela: valori lordi e netti

調整	Tipologie esposizione/valori	s Esposizione R	ettifiche di Re Valore	alore di	Esposizione Netta
Α.	ESPOSIZIONI PERCASSA		specifiche 45 spc	intafoglio 25 %	新疆的伊斯 德
a)	Söfferenze	4.631	2.742		
b)	Incagli		2.742	-^X	1.889
c}	Esposizioni ristrutturate			·X	
d)	Esposizioni scadute	2.007		Х	
e)	Altre attività	2.897	500	. X	2.397
Total		653.592	<u> </u>	89	653.503
В.	ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO	661/120	3:202	89	657.789
a)	Deteriorate				
b)	Altre	446.086			
Total	B B S S S S S S S S S S S S S S S S S S		***** 1. ****		446.086

BancaProfilo

A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso Clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

A.	Esposizione lorda iniziale .	5.680	0	0	1
	- di cui: esposizioni cedute non cancellate				2.897
В.	Variazioni in aumento	<u> </u>			
3.1	ingressi da esposizioni creditizie in bonis				2.897
3.2	trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate				
3.3	altre variazioni in aumento				•
C	Variazioni in diminuzione	1.049			
C.1	uscite verso esposizioni creditizie in bonis				T
C.2	cancellazioni				
3	incassi	611			
2.4	realizzi per cessioni				
C.5	trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate				
C.6	altre variazioni in diminuzione	438	_	0	2.897
D.	Esposizione larda finale	4.631	0	<u> </u>	2.037

A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso Clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

			sposlzioni	Esposizioni
	Causal/Categories	THE THE PROPERTY OF THE PARTY O	trutturate c	scadute.
Α.	Rettifiche complessive iniziali	3.993	 	
	- di cul: esposizioni cedute non cancellate			500
В.	Variazioni in aumento		 	500
B.1	rettifiche di valore			300
B.2	trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate			
B.3	altre variazioni in aumento			_
C.	Variazioni in diminuzione	1.251	 	
C.1	riprese di valore da valutazione	844		
C.2	riprese di valore da Incasso			
Ç.3	cancellazioni	407		
C.4	trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	•		
C.5	altre variazioni in diminuzione			500
D.	Rettifiche complessive finali	2.742	 	300
	- di cui: esposizioni cedute non cancellate		 	

(D) Banca Profilo

A.3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA

A.3.1 Esposizioni creditizie verso banche garantite

Den't	Notes and the second	de Sand State Const. La Const.		V #
4		The plane of the Stromies		canzle personal 12 12 300
				Denvati su cryditi.
				re Altri Bervari, 1994, 199
觀				
A CERT				
119. 7	六三元44年19日2日1日2日1日1日日1日1日1日1日1日1日1日1日1日1日1日1日1日		at the sales of the sales of	
_1.	Esposizioni creditizie per cassa garantite:			A STATE OF THE PARTY OF THE PAR
	1.1 totalmente garantite	32.963	41.211	
	- di cui deteriorate			
	1.2 parzialmente garantite - di cui deteriorate	69,217	64.761	
2				
<u>-£:</u>	Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantit 2.1 totalmente garantite	e;	-	
	- di cui deteriorate			
	2.2 parzialmente garantite			
	- di cui deteriorate			
	ar art actel for the			<u> </u>
vering.				Core in a unique contractor of the
4.1			Garanzie	ersonalli [21] Is
Fig.				
新疆				
與關				
3,330				
1,	Esposizioni creditizie per cassa garantite:			
	1.1 totalmente garantite			41.211
	- di cui deteriorate			41,641
	1.2 parzialmente garantite		•	64.761
,	- di cui deteriorate			5 (iii 52
۷٠	Espasizioni creditizie "fuori bilancio" garantite	*	·	
	2.1 totalmente garantite - di cui deteriorate			
	2.2 parzialmente garantite - di cui deteriorate			_
	- ov cov optentorate			

(1) Banca Profilo

A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite

			Garanzie	reall in	(11)	Geranzle pe	sonali (2	建 连至
						一种企业的	ervati	
						电影电影		6 (4)
						A LE COLOR DE LA C		
								福温 5.3
				身學學			是非常	7. a
1.	Esposizioni creditizie per cassa garantite:							
	1.1 totalmente garantite	59.900	40.451	84.706	310			
	- di cui deteriorate							
	1.2 parzialmente garantite	36.203			34.842			
_	- dl cui deteriorate							
<u>2.</u>	Esposizioni creditizie "fuori bilando" garantite:	····						
	2.1 totalmente garantite - di cui deterlorate							
	2.2 parzialmente garantite							
	- di cui deteriorate							
	at the attention are				_			
					被禁护 药		繼續經	影響影響
日本						Garanzio personal	(2)	
						Graditi di firn		Totale (1)
						Graditi diffini		* + (2)
							44.8	医毛形 线
			刘明·郑明	的特殊	係を認識		推入	alian mark
1.	Esposizioni creditizie per cassa garantite:						0.535	129.556
	1.1 totalmente garantite					1.550	2,539	129.330
	- di cui deteriorate							34.842
	1.2 parzialmente garantite - di cui deteriorate							34.046
•	- al cui deteriorate Esposizioni creditizie "fuori bilando" garantite:							•
<u> </u>	2.1 totalmente garantite							
	- dl cui deteriorate							
	2.2 parzialmente garantite							
	- dl cul deterlorate							

B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clienteja (i

1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1	[Manney				THE PROPERTY OF STREET	计可以表示,从是则可以分子。	THE STATE OF THE PARTY OF THE P
			a finanziarle com	assidirazione	i (mprese non finanziar)	0	Altr. someth
Esposi	lettilich Rettilic	Rettific	Rettific	Rettil		Retur	
iloni/ C		当 西哥		he valo iche val sposizio	liche ya Esposiai	Esposizi che valo	ficheva
ontrop	di por e spec	di poi		ore spi			
	aloglio	taioelic	telogij	dicte		rteron	
A. Esposizioni per cassa						编	
A.1 Sofferenze		1.889	2.742				
A.2 Incagli							
A.3 Esposizioni ristrutturate							
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·							
A.4 Esposizioni scadute			i	•		2.397	97 500
A.5 Altre esposizioni	307.712 762	212,746		19	33.585		67
		e e e e e e e e e e e e e e e e e e e		-			
JOTALEA	307.712	214 635	2742	61	33:585	20101.81	7.6-1.500
	All managements and a state of the state of						

(1) Banca Profilo

Rettifiche valore diportatogilo.							005	111 39
Espolatione retrainment de la constant de la consta					353,216	353.216	18 454.292	34 7.5.689
Return Palore spending					1.291	1.291	34.876	31,682
Retifiche valore di bortulo il ocure di superincia di sull'addita di sull'addi								
Eposition de la Sultana de la							19	3,00 5,854
Retrifiche velorets precliches					-91.579	91.579	306.214 2.742	249,450 3,586
Rettrichevalore d'portabello.								
Esposition and Esposi					·		162	684
nettilitievalne japetilitie One de la companyation						٠	307,712	213
Epus Eton V/Contropart	B. Esposizioni "fuori bilancio"	B.1 Sofferenze	B.2 Incagli	B.3 Altre attività detarforate	B.4 Altreespo	TOTALEB	Totala (A+B) 31/12/2010	Totále (A+B) 31/12/2009

B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

Branch victory in the second	recharge of the self-self-self-self-self-self-self-self-								7 4
治理學問題的	SERVITADA	到最后沉默	A PALTE PAESE	more dist	EFAMILIO	经经过的 国际	EDCE 的新创	的时间的时间	HIKA'
				达兴静 意				LESTO DEL MONDO	
Espostion VArec guografiche				ating the					
	Especialiste 2	ratore	Eposition :	veloco 2	poddon - Sa			Epostnone Comme	
计算是是是对象的		valore. roplessive	30 11 2 15	mpasive		拉尼亚巴斯		niav sidmat tank	-1972
\$6.40 AME AREA \$4.50	是可以的自身	结用变 容				南部北海岸			aligi Televisi
A. Esposizioni per cusse	NAME AND ADDRESS OF THE PARTY O	HARRY FOR KI		中国 日本 日本	建筑的地位的			ed riverse di la constante di	
A1 Sufferenze	·	···	1.844	3.177					_
AZ Inczgii			1.044	3-1//	45	111			
atenuturtali inoiticona EA									
A4 Exposizioni scudute	2.397	500							
A4 Esposizioni scadute A5 Altre esposizioni	425,234	500 55	149,772	4	78,494		4		
A4 Exposizioni scribute A5 Altre exposizioni TOTALE:	425,234		149,772	4 (0) (3) (1) (1)	78,494 178,539) ALV	San in the San	3 Plans to the state of the sta		
A4 Expositioni scadute A5 Altre expositioni TOTALE GEspositioni "foorl bilancio"	425,234			4 (0), (3), (3), (3), (4), (4), (5), (5), (5), (5), (5), (5), (5), (5		Sacrative Series	3 (2:35): 5(6)(5)	and the above of the continue of the	
A4 Expositioni scribute A5 Altre expositioni TOTALE Expositioni "foori bilancio" B1 Solferenza	425,234			4		ZASTERS EIN	3		
A4 Esposizioni scadute A5 Altre esposizioni TOTALE: EESposizioni "fuori bilancio" B1 Sofferenzo B2 incagli	425,234			4 806 (3 11 11 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10		Valential Service (17)	3 273372741137		<u> </u>
A4 Epostdoni scadute A5 Altre espositioni TOTALE "Espositioni "fuori bilando" B1 sofferenze B2 incagli B3 Altre estività deteriorate	425,234		ATISTICIS (CAL	4		gentarione en la	a Verage return		
A4 Expositioni scratute A5 Aftre expositioni "TOTALE" Expositioni "toni bitancio" B1 Sofferenze B2 Incagii B3 Aftre expositioni A4 Aftre expositioni	425,234 7427,4313,-779 23,325		422,761	4 827/30115077		9:01:31:31:31:31:31:31:31:31:31:31:31:31:31	3 (2) = 3 (2) (3) (3) (3)		
A4 Eposizioni scratute A5 Altre apposizioni TOTALE Especizioni "fuori bizando" B1 Sofferenze E2 incagi B3 Altre attività deteriorate A4 Altre esposizioni TOTALE:	425,734 1427,4311,779 23,325 23,325	85 20 (VAS85) 44	422.761 V 422.761	4 32/31150/6			3		
A4 Expositioni scratute A5 Aftre expositioni "TOTALE" Expositioni "toni bitancio" B1 Sofferenze B2 Incagii B3 Aftre expositioni A4 Aftre expositioni	425,234 7427,4313,-779 23,325		422,761	4		900- 31 1600000000000000000000000000000000000	7. Fa (5-14-4-4-7)		e e pu

B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valore di bilancio)

Epocation/Ame, providing the p	
Liponilland And population with the property of the control of the	The state of the s
ispanionularee programs The production of the program of the production of the prod	
	complessive complessive
A. Espothioni per para	产品。据说《自己知》的是一种的一种的一种的一种的一种的一种的一种的一种的一种的一种的一种的一种的一种的一
A.1 Softerenzo	
- Alincagii	•
A.3 Espositioni distrutturate	
A.4 Esposizioni acadula	
A5 Atra esposizioni 278.002 - 772.197 - 42.331	
A5 Atra esposizioni 278.002 - 772.197 - 42.331	Service of the servic
A5 Abreesposizioni 278.002 772.197 42.331 DIALE 278.002 772.197	
A5 Atra esposizioni 278.002 - 772.197 - 42.331	
A5 Abre esposizioni 278.002 772.197 42.331 IDIALE 778.002 772.197 B. Esposizioni "fuori bilencio"	
A5 Altre esposizioni 278.002 772.197 42.331 TOTALE 278.002 2772.197 10 Historio* 8. Esposizioni "fuori bilimcio" 8. 1 Sofferenza	
A5 Afte esposizioni 278.002 772.197 42.331 TOTALE 278.002 2772.197 42.331 Esposizioni "tuori bilimcio" E.1 Sofferenza 0.2 Incagli 0.3 Afte esposizioni 1.348 775.412 - 5.000	
A5 Altre esposizioni 278.002 772.197 42.331 IDTALE 778.002 7772.197 42.331 8.Espostrioni "Euril bilencio" 8.1 Sofierenza 0.2 Incagli 8.3 Altre attività deteriorate 6.4 Altre esposizioni 1.348 775.412 5.000	
A5 Altre esposizioni 278.002 772.197 42.331 TDTALE 278.002 772.197 32.331 S. Esposizioni Evol bilancio* B. I Sofferenza D. 2 Incagli B. Altre attività deteriorate B. Altre attività deteriorate B. Altre esposizioni 1.348 775.412 5.000 TOTALE 2.3467 775.412 5000 Totale 31/22/2010 279.350) 1547.509 477.74	
A5 Altre esposizioni 278.002 772.197 42.331 TOTALE 278.002 772.197 B. Esposizioni "Evori bilisacio" B.1 Sofferenza B.2 Incagii B.3 Altre attività deteriorate B.4 Altre assizioni 1.348 775.412 5.000 TOTALE 3.346	

B.4 Grandi rischi

可然思想的高麗的學術學科學	45 30 30 30 30 30 AZ ALO
a.1) Valore di Bilancio	1.246.887
a.2) Valore Ponderato	191.634
b) Numero	32

I Grandi rischi sono le esposizioni, per cassa e per firma, verso gruppi di imprese nonché esposizioni per titoli appartenenti al portafoglio di negoziazione che, secondo la vigente normativa Banca d'Italia, superano il limite di rilevanza del 10% del patrimonio di vigilanza al 31 Dicembre 2010.

Banca Profilo

C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione di attività

Banca Profilo non ha posto in essere operazioni di cartolarizzazione.

C.2 Operazioni di cessione

C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

医高色性 的复数				经 电路	朝経治		等你的老		经过的	的类似特别	alvašy-šija	新学学
Favor formers of		eroxado									alla scaden	
techiche/Portalogio			地域的								期計劃	
A. Attività per cassa	198.215	A Property of		-	-	-	159 <i>.</i> 792	-	A SHIP WAS A COLUMN	eliste Medical C	10.7010	Series -
1. Πtoli di debito	198.215	···					159,792					
2. Titoli di capitale												
3. O.I.C.R.												
4. Finanziamenti												
B. Strumenti derivati	-		-			•						-
Totale 31/12/2010	198215	對於特別	学的	PERENDINA	的影響	學習問	159592:35	學和原物語	在於他相性	Marian L		
di cul deteriorate	经的数据的		語學問				THE STREET	計劃的資訊		100		111
Totale 31/12/2009	118.807		in the second	repulling the	i de la constante de la consta	別加等	经验验		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	Y0.5-3-1		: 127
di cul deteriorate	36000000000000000000000000000000000000	3427674	TENED OF	Algeria Po	25/X34257/3	时间的	MSP 等高的	30.87年1984年		1 11 11 11		

							South Services	Cotale S
Forme tecnicie/Portatogi				Val.			1/12/2010	1/12/2009
	A HELE BASES		A Research	WCATE BE	些自由的	and a second		與動物
A. Attività per cassa		-		•		•	358.007	101.412
L. Titoli di debita							358.007	101.417
2. Titoli di capitale							-	-
I. O.I.C.R.							-	-
. Finanziamenti							-	-
3. Strumenti derivati				•				<u>.</u>
otale 31/12/2010	指数的	医肠线流	類似學語	結構組織	第三日	語が開発	358.007	SERVICE
(l cul déteriorate	可以供到是4位		1236	名語院			建设设置的	
otale 31/12/2009	94.670			6.742	STATE OF THE STATE			101412
Cul deteriorate								

Legenda

A- attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)

B- attività finanziarie cedute rilevate persialmente (valore di bilancio)

C- attività finanziarie cedute rilevate persialmente (ratero valore)

C.2.2. Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate

	Atlai		CHAIR AND	美国企业		學學學
Passivite/Eorta(pglid attività (27)		ide (a liftoriale) Late disponibil persone				
		a fixenata dia				
						Mark 1
					是和智慧	
. Debiti verso dientela	90.182					90.182
a) a fronte di attività rilevate per intero	90,182					90.18
						-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente						
·	102.259	- 162.786	.	.	<u></u>	265.04
b) a fronte di attività rilevate parzialmente Debiti verso bonche a) a fronte di attività rilevate per intero	<u> 102.259</u> 102.259	- 162.786 162.786	<u>-</u> , .			265.04! 265.04

D. Modelli per la misurazione del rischio di credito

La Banca non utilizza modelli interni per la misurazione del rischio di credito.

DBanca Profilo

SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

2.1. Rischio di tasso d'interesse – Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali

In Banca Profilo, gli strumenti finanziari oggetto dell'attività di investimento in contro proprio, a seconda della finalità dell'investimento e del suo orizzonte temporale, possono essere inseriti in diversi portafogli con differente trattamento contabile: Held to Maturity (HTM), Loans & Receivables (L&R), Available for Sale (AFS), Held for Trading (HFT). Con particolare riferimento al rischio di tasso di interesse, le attività che possono generarlo all'interno della banca sono:

- l'attività di trading sui tassi d'interesse, condotta attraverso assunzione di posizioni di breve periodo su titoli di Stato e derivati quotati (futures su tassi o su titoli di Stato);
- l'attività di collocamento o di trading avente ad oggetto titoli obbligazionari e il relativo portafoglio
 di derivati prevalentemente over the counter (Interest rate swap, currency swap, ecc.) con i
 quali la banca gestisce il rischio di tasso del portafoglio titoli.

Nel corso dell'anno, oltre che sulla curva Euro, sono state gestite esposizioni anche su altre curve, generate dell'attività di sottoscrizione e collocamento che la banca ha svolto negli scorsi anni su emissioni in divise emergenti: in questo ambito, le esposizioni più rilevanti sono risultate quelle su Lire Turche, Real Brasiliani, Sterline Egiziane e Leu Rumeni. Su tali curve, la politica della banca è stata sempre quella di minimizzare il rischio di tasso relativo alle posizioni in titoli mediante l'utilizzo di appositi derivati di copertura (currency swap e fx swap).

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso d'interesse

Per lo svolgimento di attività comportanti l'assunzione di rischi di mercato, la banca si è dotata di un apposito Regolamento Mercato, in cui sono formalizzati i responsabili della gestione operativa per le diverse tipologie di rischio e il sistema di deleghe e di limiti operativi all'interno del quale i responsabili stessi sono tenuti a operare: tale documento è approvato dal Consiglio d'Amministrazione e periodicamente rivisto.

Il Regolamento sui Rischi di Mercato si ispira alle seguenti linee guida:

- Îndica quali portafogli contabili sono oggetto di delega operativa all'Area Finanza e quali invece sono riservati alle decisioni del Consiglio d'Amministrazione;
- stabilisce un sistema di limiti operativi coerente con la dotazione di capitale della banca e
 organizzato, per ciascun portafoglio, su due livelli: a) limiti generali di Value at Risk (VaR) e di stop
 loss, validi per tutte le tipologie di rischi di mercato assunte dai diversi portafogli; b) limiti specifici
 per i singoli fattori rilevanti di rischio di mercato, stabiliti in termini di greche e sensitivity;
- prevede il monitoraggio giornaliero di tutti gli indicatori di rischio rilevanti, dell'andamento del profit & loss e del rispetto dei limiti operativi, svolto da un'unità di controllo (Risk Management) funzionalmente e gerarchicamente indipendente da quelle operative.

L'andamento dei rischi di mercato e di liquidità e le principali posizioni operative sono analizzate almeno mensilmente in sede di Comitato Rischi. Il Consiglio d'Amministrazione è informato regolarmente sul livello dei rischi assunti dai diversi comparti aziendali e sul rispetto dei limiti operativi da esso deliberati.

(DBanca Profilo

Per quanto riguarda specificatamente il rischio di tasso d'interesse, il monitoraggio avviene in termini di interest rate sensitivity, cioè di sensibilità del P&L del portafoglio a movimenti di 1 basis point della curva dei tassi. Sono previsti un limite complessivo di sensitivity e limiti specifici per le singole curve di riferimento (Euro, dollaro; ecc.) e per i singoli segmenti temporali di ogni curva (0-1 anno, 1-3 anni, ecc.):

Il rischio di tasso d'interesse, insieme agli altri fattori di rischio, confluisce nel calcolo dei VaR dei portafogli di negoziazione. Il VaR è utilizzato solo a fini di misurazione interna del rischio e non per il calcolo dei requisiti patrimoniali di vigilanza sui rischi di mercato, per i quali è adottata la metodologia standardizzata.

Informazioni di natura quantitativa

Nei corso del 2010, l'esposizione media al rischio di tasso d'interesse dei portafogli titoli e derivati di proprietà, calcolata in termini di *interest rate sensitivity* per uno spostamento parallelo della curva dei tassi di 1 basis point, è risultata di 6.600 Euro (contro i 9.000 Euro del 2009), per un valore puntuale di fine anno di circa 10.100 Euro.

La tabella seguente riporta, per singola curva di riferimento, le principali esposizioni al rischio di tasso d'interesse in essere al 31 dicembre 2010:

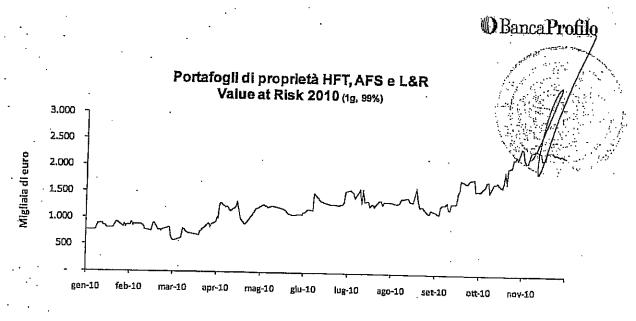
	Portafogli	di proprietà	rischlo di ta	50°		
IR Sensitivity (+1 bp) al 31.				557 v	表	Totale
EUR	-11.081	989	10.017	-9.256	-1.644	-10.975
USD	-1.020	178	-16	-48	33	-873
TRY	63	-5.675	4.288	2.581	-2.126	-869
BRL	-1,849	2.961	-813	-889	-78	-668
EGP	-69	1.524	0	0	0	1.455
RON	1.623	-26	106	-169	0	1.534
Altre curve	-19	58	91	-31	149	248
Totale	建	9	19 678	7,812	3 666	10:148

in questa sede, si dà conto anche dell'evoluzione del VaR del portafoglio di negoziazione nel corso del 2010, benché tale indicatore si riferisca al complesso dei rischi di mercato dei portafogli di proprietà e non soltanto al rischio di tasso d'interesse: quindi, nel calcolo del VaR, confluiscono anche tutti gli altri fattori di rischio di mercato (emittente, di prezzo e di cambio).

Il grafico seguente mostra l'andamento nel corso del 2010 del VaR (1g, 99%), relativo al totale dei rischi di mercato dell'Area Finanza (portafogli HFT, AFS e L&R): il valore medio dell'anno è stato di 1,3 milioni di Euro (contro 1,2 milioni di Euro del 2009), con un picco di 2,4 milioni di Euro raggiunto alla fine del mese di novembre e un dato puntuale di fine anno pari a 2,2 milioni di Euro.

Il grafico evidenzia un aumento del VaR di mercato della Banca, legato alla costituzione del portafoglio AFS avvenuta a partire dal mese di aprile. Essendo costituito in prevalenza da titoli di Stato italiani, il portafoglio AFS ha registrato un incremento di VaR nei mesi di novembre e dicembre, in conseguenza dell'estrema volatilità degli spread dei titoli governativi verificatasi nel periodo.

ll dato di VaR relativo al solo portafoglio HFT è pari, al 31 dicembre 2010, a 0,8 milioni di Euro.



2.1. bis Rischio emittente – Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza

informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali

L'Area Finanza della banca gestisce un portafoglio di titoli obbligazionari e di credit default swap su emittenti nazionali e internazionali, esponendosi al rischio di default degli stessi emittenti e/o a variazioni sfavorevoli dello spread creditizio associato agli stessi.

Al 31 dicembre 2010, la banca aveva in essere credit default swap per un valore nominale di 839 milioni di Euro, di cui 494 milioni in acquisto e 345 milioni in vendita di protezione, per una posizione netta di -149 milioni di Euro. I credit default swap sono utilizzati a copertura del rischio emittente di specifiche posizioni in titoli del portafoglio di proprietà o, nel caso di contratti su indici (iTraxx), a copertura generica del portafoglio. I contratti in vendita di protezione sono intermediati con analoghi contratti in acquisto di protezione.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio emittente

I processi di gestione e di misurazione del rischio emittente sono gli stessi visti in relazione al rischio di tasso d'interesse: si rimanda a quel paragrafo per la descrizione degli organi e degli uffici coinvolti e del sistema di limiti operativi.

Per quanto riguarda gli indicatori specifici per il rischio emittente, il monitoraggio avviene in termini di spread sensitivity, cioè di sensibilità del P&L del portafoglio a movimenti di 1 basis point dello spread creditizio associato agli emittenti in posizione. Oltre che a livello complessivo, il Regolamento Rischi prevede limiti di controvalore e di spread sensitivity per classe di rating e limiti di concentrazione per singolo emittente (in funzione del rating).

Il sistema di limiti è strutturato in modo tale da privilegiare l'esposizione sugli emittenti con rating più alto (da A- in su), che presentano una minore rischiosità sia in termini di probabilità di default che di variabilità dello spread di mercato.

(I) Banca Profilo

Informazioni di natura quantitativa

Nel corso del 2010, l'esposizione media dei portafogli di proprietà (HFT, AFS e L&R) al rischio emittente è risultato di 128.000 Euro in termini di spread sensitivity, calcolata per una variazione di 1 basis point dello spread creditizio associato agli emittenti in portafoglio (inclusi gli emittenti governativi): il dato è in linea con quello (circa 125.000 Euro) relativo al 2009.

Al 31 dicembre 2010, l'esposizione complessiva era pari a 205.000 Euro, suddivisa per tipologia emittente e per classe di rating come indicato nella tabella seguente:

	ortafogli di prop	nieta: rischio	emittente (ti	olie cas)		建語
Spread Sensitivity (+1 bp) at a	1.12.2010 (dati in eu	iro) A+/A- BB	B4//BBB -Spe	ol Grade	Totale	
Governativi	137.352	0	99	-317	-137 . 570 ·	
Corporate	-5.155	-57.553	-4.776 ·	462	-67.022	1936 173 W.S
Totale	142,507	57/553	4677	145	=204 592	建筑等

Coerentemente con la struttura dei limiti operativi, gli investimenti hanno interessato quasi esclusivamente emittenti investment grade: in termini di spread sensitivity, al 31 dicembre 2010, il 98% dell'esposizione complessiva riguardava emittenti con rating pari a singola A o superiore. In particolare, il 67% dell'esposizione interessava titoli governativi o sovranazionali con rating pari o superiore ad AA-. Il portafoglio AFS, da solo, contribuiva per l'86% all'esposizione complessiva al rischio emittente della banca.

2.1 ter Rischio di prezzo – Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali

L'operatività del comparto azionario nel corso del 2010 è stata caratterizzata da operazioni di trading di breve termine o da operazioni di arbitraggio: queste ultime operazioni, prevedendo l'assunzione di posizioni di segno opposto su azioni e derivati (futures su indici o opzioni), implicano rischi direzionali molto contenuti.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di prezzo

I processi di gestione e di misurazione del rischio di prezzo sono gli stessi visti in relazione al rischio di tasso d'interesse: si rimanda a quel paragrafo per la descrizione degli organi e degli uffici coinvolti e del sistema di limiti operativi. Per quanto riguarda gli indicatori specifici per il rischio azionario, sono previsti limiti sulla posizione complessiva e limiti di concentrazione sui singoli titoli azionari: questi ultimi sono diversificati a seconda del mercato di quotazione dei titoli e del loro flottante.

Informazioni di natura quantitativa

Nel corso del 2010, il controvalore del portafoglio azionario (incluso il delta delle opzioni) è stato pari a un valore medio annuo di 5,6 milioni di Euro (contro un dato medio di 4,8 milioni per il 2009) e un valore puntuale di fine anno di 8,8 milioni di Euro.

Al 31 dicembre 2010, l'esposizione interessava quasi esclusivamente i mercati europei, come evidenziato nella tabella seguente:

Sensitivity all prezzi azionesi (+19	Portafo	glo di negoz	lazione: risch	io di nezza			Hansani -
A LEAST AND LEAST CONTRACT CON	a) al artrasono (c	acin euro)					Testing .
		llalia il e E	urostoxx	Francia	Usa	Airo	Totalen
Esposizione azionaria	33.070	31.817	-26.875	21.474	17,488	11.187	88.161

2.2. Rischio di tasso d'interesse - Portafoglio Bancario

Informazioni di natura qualitativa

Il rischio di tasso d'interesse relativo al portafoglio bancario è estremamente ridotto: la struttura patrimoniale di Banca Profilo è caratterizzata da poste attive e passive prevalentemente a vista o a tasso variabile. Dal lato degli impieghi, i prestiti alla clientela sono pressoché interamente a tasso variabile. Dal lato della raccolta, la raccolta dalla clientela è tipicamente a vista. L'unica forma di raccolta a tasso fisso è rappresentata dai pronti contro termine e dai depositi interbancari a finanziamento del portafoglio titoli, che presentano una duration media di circa un mese.

in virtù della peculiare composizione del suo attivo e passivo patrimoniale, la banca non ha in essere operazioni di copertura né specifica né generica sul rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario.

Il rischio di tasso dei portafogli L&R e AFS e dei relativi derivati di copertura è stato considerato tra le posizioni di negoziazione, analogamente a quanto viene fatto a livello gestionale.

Informazioni di natura quantitativa

Applicando lo scenario standard di *shock* dei tassi (200 bp) previsto dalla normativa di vigilanza di Banca d'Italia (c.d. 2° Pilastro di Basilea 2) per la quantificazione del rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario, l'impatto è pari a circa l'1% del patrimonio della Banca.

2.2 bis Rischio di prezzo – Portafoglio Bancario

Informazioni di natura qualitativa

La componente di titoli di capitale e O.I.C.R. nel portafoglio bancario è estremamente ridotta. In conseguenza dell'esiguità delle posizioni, non sono mai state effettuate operazioni di copertura del rischio di prezzo di tale componente.

1. Titoli di debito	a securellor second	Live love and the	ivelos de Evelos	e Estive 157 a ser	
1.1 Titoli strutturati	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·				
1.2 Altri titoli di debito					
2. Titoli di capitale					
2. Titoli di capitale 2.1 Valutati al fair value	985	1 577			
2. Titoli di capitale 2.1 Valutati al fair value 2.2 Valutati al costo	985	1.572	424	1.998	1.178

Banca Profilo

2.3 Rischio di cambio

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

La gestione del rischio di cambio della banca compete alla Funzione Tesoreria, che opera all'interno dell'Area Finanza. Flussi organizzativi e informatici assicurano che le informazioni relative all'operatività in cambi per conto della clientela e degli altri desk di trading giungano quotidianamente alla Tesoreria, che consolida tali flussi nella propria posizione in cambi giornaliera. La Tesoreria opera in modo tale da rimanere sempre all'interno del limite complessivo di posizione aperta in cambi e dei limiti di posizione sulle singole divise, stabiliti nel Regolamento Rischi. All'interno dei limiti di cui sopra, la Tesoreria sviluppa una contenuta attività di trading su cambi, con operazioni spot, forward e in opzioni. Così come gli altri fattori di rischio, anche il rischio di cambio confluisce nel calcolo giornaliero del VaR, secondo la metodologia illustrata con riferimento al rischio di tasso d'interesse.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

Alla data di riferimento dei 31 dicembre 2010, non risultano in essere operazioni di copertura dei rischio di cambio.

Informazioni di natura quantitativa

Nel corso del 2010, la posizione aperta in cambi⁶ della banca è stata mediamente di 2,9 milioni di Euro (contro un dato medio di 3,3 milioni relativo al 2009). Al 31 dicembre 2010, la banca aveva una posizione netta in cambi pressoché pareggiata, con posizioni lunghe per 2,2 milioni di Euro e posizioni corte per importo equivalente. L'esposizione di fine anno per le principali divise a fronte di un movimento del tasso di cambio dell'1% è dettagliata nella tabella seguente:

		Risehio di ca	indio de la constanta de la co			
Sensitivity a) cambi contro euro (+	1%) al 31.12.20: Haro USA R	l0 (dati in euro) Brasiliano RV	blo/Russo Ll	ra Turca	Altro	otale
Esposizione in cambi	9.096	-7.821	-7.158	6.400	-1.220	-703

⁶ La posizione aperta in cambi è calcolata come la maggiore tra la sommatoria delle posizioni lunghe e la sommatoria delle posizioni corte sulle singole divise.

2.4 GLI STRUMENTI DERIVATI

A. DERIVATI FINANZIARI

A1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionale di fine periodo e medi

	1.	<u> </u>		~~~~~ <i>\\\</i>
Activité sottostant///pologie		2/201001	erale su/1	2/2009
	A cover the season	contronal	Over the	Controcartie
i Titoli di dobito e te cal di ete		感色的關係機	a sopriter and	greental end
1. Titoli di debito e tassi d'interesse a) Opzioni	***			
b) Swap	833.535	9.677	831.090	396.250
c) Forward	1.868.276		3.080.941	
d) Futures				
e) Altri		150.038	-	164.020
·	8.645		8.000	
2. Titofi di capitale e indici azionari			•	
a) Opzioni	1.427.532	893.457	1.845.591	56.841
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures		61.000	•	
e) Altri				
3. Valute e oro				•
a) Opzioni	26.392		22,243	
b) Swap	2.436.399		3.027.597	
c) Forward	125.404		368.348	
d) Futures			500.540	
e) Altri				
4. Merci				
5. Altri sottostanti		39	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
Totale	6726083	1114211	9 083 800 2	
Valori medi	7,925,845	790388	11.794.299	
				302:862

Banca Profilo

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

A.2.1 Di copertura

	16/ale 30//20/2010 76	apotalej31/12/2009
Attivitalsotrostanty/ippliprie/	end Overahel a Contropant	governme ou Componantie
		ri ercolinter de escentralista
1.Titoli di debito e tassi di interesse		
a) Opzioni		
b) Swap	329.350	
c) Forward		
d) Futures		
e) Altri		•
2.Titoli di capitale e indici azionari		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
a) Opzioni .	_	
b) Swap		
c) Forward		
d) Futures		
e) Altri		
3. Valute e oro		
a) Opzioni		
b) Swap	•	•
c) Forward		
d) Futures		
e) Altri		
4.Merci		
5 Aitri sottostanti		
Totale	309350	
Valori medi :: "	是 10.270 M 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10	正确是"第25条"和可可容的"1555万

(DBanca Profilo

A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti

	CARCO-Combined to the Combined		:	.///
		o For Volue	positivo /	
Attivita sottostanti/IIpologie	Totale 31/12	The second second second	Joine 3	/斯特學是 計
	Over the Solo	ontroparties		
2000年1月1日中央中央共2000年1月日中央共2000年2月日 1日日 1日日 1日日 1日日 1日日 1日日 1日日 1日日 1日日 1	counter.	centralizate		Controparti 🔄
A Portafoglio di negoziazione di vigilanza			S SHIP STORES	AMERICAN CONTRACTOR
a) Opzioni	188.867	40,340	271.561	
b) Interest rate swap	38.243	402340		1.215
c) Cross currency swap	187.639		46.356	
c) Equity swap	333		192.978	
d) Forward	50,513		234	
e) Futures	30,313	45.4	39.800	
f) Altri		454		935
B. Portafoglio bancarlo - di copertura				6
a) Opzion1	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			
b) Interest rate swap	1.022			
c) Cross currency swap	1.022			
c) Equity swap				
d) Forward				
e) Futures				
f) Altri				
C. Portafoglio bancario - altri derivati				
a) Opzioni		~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~		
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
c) Equity swap				
d) Forward				
e) Futures		•		
f) Altri				
Totale	Control of Section 1997 of Section 1997			
- Commence to the Commence of	466.617	40.794 W	551:029	2 156

BancaProfilo

A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo - ripartizione per prodotti

			TO BEEN TO BE STORY	STATE AND A STATE OF
		olo es la re		加强的数据
A Commission of the Commission				经证券的证据
	anoverne contente con	ropartice ritulity Dy	ere in element de la comme	
A Party Facility of a consistency of winds and	A STATE OF THE PARTY OF THE PAR			
A. Porta Foglio di negoziazione di viglianza	191.826	47.205	. 262,811	. 13.244
a) Opzioni b) interest rate swap	40.579	•	52.319 .	
• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •	199,503		179.226	
c) Cross currency swap	1.067		859	
c) Equity swap	50.263		35.820	
d) Forward	55455	295		347
e) Futures	218	39	163	•
f) Altri	210		. ,	
B. Portafoglio bancario - di copertura			<u> </u>	
a) Opzioni	19.970			•
b) Interest rate swap	19.970			
c) Cross currency swap				
c) Equity swap			•	
d) Forward				
e) Futures				
f) Altri				•
C. Portafoglio bancario - altri derivati				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
c) Equity swap				
d) Forward				
e) Futures .				
f) Altrl	•			SALEMENT FAT
TO MILE STORY OF THE STORY OF T	508,426	第三章 6747,589 章 第	537.198	AND WATER

Banca Profilo

A.5 Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi posiții e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione

			Diper des automobile	
Contractinon rientranti in September 1		产现在型位的		是更多数数 16 823
Contractinon rientrantling & Eugant				
accord di compensazione				
1) Titoli di debito e tassi d'Interesse				
- valore nozionale	111,482	1.035		
- fair value positivo		58		
- fair value negativo	-2.120	30		
- es posizione futura	35			
2) Titoli di capitale e indici azionari				
-valore nozionale	5,225	29.260	1	
- fair value positivo	1.219	2.913	-	
- fair value negativo				
- esposizione futura				
3) Valute e oro	 .			
- valore nozionale	20.799		····	2.70
- fair value positivo	. 20		•	9.754
- fair value negativo	-61			269
- esposizione futura	305			
1) Altri valori	222			98
- valore nozionale			···	
- fair value positivo				
- fair value negativo				
- esposizione futura				

A.6 Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziaziane di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione

The Control of the Co			•	
				建 型
Contrattirientrantiin accordide				
Compensationed				
	20万分至500000000000000000000000000000000000			極影
是一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个	非实现的研究			
1) Titoli di debito e tassi d'interesse		Transfer and the state of the s	中国社会部分的企业的企业的企业的企业	LIGHT-LY
- valore nozionale	2.139,940	458.000		
- fair value positivo	31.622	11.473		
- fair value negativo	-42.897	-5.214		
2) Titoli di capitale e indici azionari		3,214		
- valore nozionale	1.121.384	271.662		
- fair value positivo	167,434	12,724		
- fair value negativo	-105.908			
3) Valute e oro	-102.200	-77.552		
- valore nozionale	2.132.449	425,192	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
- fair value positivo	173.123	64.740		
-fair value negativo	-222,183	·		
4) Altri valori	-548,103	-27.518		
- valore nozionale		·	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
- fair value positivo				
fair value negativo				

(1) Banca Profilo

A.8 Derivati finanziari OTC - portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione

		STATE OF THE PARTY OF THE PARTY.	ENBARRIGE STREET, BETTER THE STREET, BETTER STREET, BETTER STREET, BETTER STREET, BETTER STREET, BETTER STREET,
Contracti rientranti in a sales i Euro			
A sciord di compensatione		98年19年18日 18	8 P. 1 P.
			在中国的政治的政治的
1) Titoli di debito e tassi d'interesse			
- valore nozlonale	277.350	52.000	
- fair value positivo	1.022	0	
- fair value negativo	-15.789	-4.181	
2) Titoli di capitale e indici azionari			
-valore nozionale			
-fair value positivo			
-fair value negativo			
3) Valute e oro			
- valore nozionale			
- fair value positivo			
- fair value negativo			
4) Altri valori			
- valore nozionale			
- fair value positivo			
- fair value negativo			

A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali

		企业业业	建設的
	学生 医多色	多斯罗斯特的	可以是是可
	學的學術學		19-18-08-18
			9 1 0 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10
	多岩硅矿物		
学等品籍识别常等。	是影響響等	超高级 地名自	是原理學的可以認识的
		·	
444.161	1.458.195	808.100	2.710.456
1,252,458	175.074		1.427.532
624.207	1,350.528	613.460	2.588.195
	217.350	112.000	329.350
2.320.826	3.2dT.147	1.533.560	7.055,533
351709	3343.718	2.318.383	9,183,810
	1,252,458	1,252,458 175,074 624,207 1,350,528 217,350 2320,826 3320,147	1,252,458 175,074 624,207 1,350,528 613,460 217,350 112,000

(DBanca Profilo,

B. DERIVATI CREDITIZI

B.1 Derivati creditizi : valori nozionali di fine periodo e medi

			_\\\ / \\\\
Categorie di operazioni	Portaloglioidi	regoziazione	
	a divigil	anza a sa	rontatoglio bercario
	的。 · Supplied of the supplind of the supplied of the supplied of the supplied of the supplin	più soggetti si un	singolo su piu soggetti
2.1.45.21万.5月后,他生活医疗原理品质的原理的原理的	singolo		getto = 50 ((basket) 1
1. Acquisti di protezione			Control of the second control of the second
a) Credit default products	355.615	137.778	······································
b) Credit spread products		2071770	
c) Total rate of return swap			
d) Altri			
Totale 31/12/2010	355.605	137.778	MANAGER LANGER AND A SHERRY WATER
Valori medi	401.023	140.435	The Property Suggest and the superior of the superior sup
Totale 31/12/2009	341.620	137.956	And the second s
2. Vendite di protezione	the state of the s		Services to the service of the servi
a) Credit default products	212,404	132,778	
b) Credit spread products	222104	432,770	
c) Total rate of return swap			
d) Altri			
Totale 31/12/2010	202,404	192778	Person bergin de l'est en les me « l'estences
Valori medi	347.969	125.915	
Totale 31/12/2009		THE PERSON NAMED IN COLUMN TWO IS NOT THE OWNER.	
The state of the s	426,334	117,956	

B.2 Derivati creditizi OTC : fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti

Portafogii/Tipologie-derivativa	Fair value pos	rivole il
A Port facility of	eg (11/12/2010 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	/12/2009
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza		
a) Credit default products	10.037	5.702
b) Credit spread products		
c) Total rate of return swap		
d) Altri		
3. Portafoglio bancario		
a) Credit default products	**************************************	
b) Credit spread products		
c) Total rate of return swap		
d) Altri		

♥ Banca**Profilo**

B.3 Derivati creditizi OTC : fair value lordo negativo - ripartizione per prodotti

Portatogl//Tipologie de (Votic	Totale 2014 272 273	Totale 1/12/2009
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	位的 化二甲基乙烯 化二甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基甲基	IJI EEJEOODA
a) Credit default products	8.513	9.210
b) Credit spread products		
c) Total rate of return swap		
d) Altri		
3. Portafoglio bancario		
a) Credit default products		
b) Credit spread products		
c) Total rate of return swap		
d) Altri		

B.5 Derivati creditizi OTC: fair value lordi (positivi e negativi) per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione

		经过过时间	网络黑鹰的变形形式黑鹰戏员 网络
		的非影響	
Contraction entranting 1975 See Business			Participant of the second of t
maccordi alicompensatione	[4] [4] [4] [4] [4] [4] [4] [4] [4] [4]	18	
		EMINANCE AND RESIDENCE	Control and the second
Negoziazione di vigilanza 1) Acquisto di protezione	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		
- valore nozionale	390,556	102.836	
- foir value positivo	5,377	3.295	
- fair value negativo	-2,733	-337	
2) Vendita di protezione	21,00		
	316,440	28.742	
- valore nozionale	1,287	78	
- fair value positivo	-4,451	- 9 92	
- fair value negativo	-4.49I	-352	
Portafogli bancari			
1) Acquisto di protezione			
- valore nozionale			
-fair value positivo			
- fair value negativo			
2) Vendita di protezione			
-valore nozionale			
-fair value positivo			
- fair value negativo	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		

B.6 Vita residua dei derivati su crediti: valori nozionali

	L-Carrie Statement, with the statement of	7855	<u> </u>	
			克洛蒂岛加强 的	
Sottostanti/Vita rosidua		itre Danno e e		
		fino a 5 anni 3	litre 5 anni 1	o Totale
1. 19.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.1.	問題所於學學		加斯曼曼特斯	idential in
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza		and a supplemental	and the same of the same of the same of	September 1
A.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"	165.172	604.482		
A.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"		004.402	67.920	838.574
B. Portafoglio bancario				
B.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"		·	······································	***************************************
B.Z Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"				
Totale 31/12/2010	and the community	LESSES STATE OF THE SERVICE OF	Selection of the select	technolic discounter exercise
Totale 31/12/2009:	020 510	604.482	TO THE PARTY OF TH	838.574
And the state of t	13.72% F3012 T313/1/1	6/2.139	121:208	1.023.866

C. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI

C.1 Derivati finanziari e creditizi OTC : fair value netti ed esposizione futura per controparti

以此些大百年的四百年后,但是有一种的自己的主要。	
1) Accordi bilaterali derivati finanziari	。 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1
- fair value positivo	
- fair väļue negatīvo	•
- esposízione futura	
- rischio di controparte netto	
2) Accordi bilaterali derivati creditizi	
- fair value positivo	
- fair value negativo	
- esposizione futura	
- rischio di controparte netto	
3) Accordi "cross product"	
- fair value positivo	379.865 92.309
- fair value negativo	
- esposizione futura	
- rischio di controparte netto	
	555.263 147.940

SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITA'

Informazioni di natura qualitativa

Il rischio di liquidità è rappresentato dalla possibilità che una banca non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento a scadenza, a causa dell'incapacità di reperire nuove fonti di raccolta o di vendere attività sul mercato. In particolare, in Banca Profilo, il controvalore dei titoli del portafoglio di proprietà eccede il capitale disponibile e la raccolta diretta netta dalla clientela private: di conseguenza, il portafoglio titoli della banca deve essere in larga parte finanziato sul mercato tramite pronti contro termine o tramite depositi interbancari. Il rischio di liquidità, pertanto, è dato dalla possibilità che, alla loro scadenza, non si possano rinnovare le operazioni di finanziamento e che, in alternativa, non si riescano a vendere i titoli sul mercato (se non a prezzi particolarmente penalizzanti).

(1) Banca Profile

Al 31 dicembre 2010, la situazione di liquidità della banca si presenta ottimale: in particolare, il controvalore dei titoli eligible non impegnati in operazioni di finanziamento (e quindi disponibili come riserva di liquidità), al netto dell'haircut applicato dalla BCE, eccede l'ammontare della raccolta complessiva sul mercato interbancario.

A presidio del rischio di liquidità, il Consiglio d'Amministrazione ha approvato la Policy di Liquidità e il Contingency Liquidity Plan. Il primo documento stabilisce i principi a cui si deve ispirare la gestione della liquidità e fissa una serie di limiti per mitigare il rischio di liquidità. In particolare, sono stabiliti:

- limiti al saldo netto di liquidità cumulato su diverse scadenze;
- limiti di concentrazione del funding dalle prime 5 controparti, al fine di migliorare la diversificazione delle fonti di finanziamento;
- limiti di controvalore complessivo per i titoli non eligible.

Il secondo documento (Contingency) prevede una serie di indicatori di allarme per la pronta individuazione di una crisi di liquidità di tipo specifico e/o sistemico, elencando le azioni da intraprendere e gli organi autorizzati a operare in una situazione di crisi. Al 31 dicembre 2010, circa l'85% del portafoglio di proprietà della banca era rappresentato da titoli eligible, utilizzabili per accedere al pronti contro termine con la BCE: per questa quota di portafoglio, quindi, non sussistono significativi rischi di liquidità. Il capitale disponibile e la raccolta dalla clientela eccedevano la quota di titoli non eligible (circa 140 milioni di Euro) e gli altri impieghi della banca.

Data la composizione del proprio portafoglio, anche in uno scenario di crisi di mercato, con impossibilità di rinnovare tutte le operazioni di *funding* sul mercato interbancario (depositi e pronti contro termine), al 31 dicembre 2010 la banca avrebbe comunque presentato una posizione netta lunga di liquidità: in altri termini, in caso di necessità, la banca aveva la possibilità di sostituire completamente il canale della raccolta interbancaria con quello dei pronti contro termine con la BCE, essendo in grado di sopportare scenari di *stress* di liquidità anche molto severi senza dover ricorrere alla vendita forzosa di quote del portafoglio titoli.

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione temporale per data residua contrat	tuale delle attività	e passività finan	starie - Valut	ta di denomin	azione: <u>EUR</u>				·	المحمد المراجع
		建建筑器	非压力		到前胡鹃	有物學	SINAL			
Vod/Saglon (emporal - 1997)	AVE	oga giria∑ion A Laiocon ⇔a	dorbiere Zelomiye	Dactre	Da olme	Di pile	da oltre 6	Daolire Vianno	16.25	Dureta
		a grant	D 15 glornis	aligiorni sel meres	imese finol 23 mesis	americal	mes fine : Lanno :	1000		indeterming
多是可能是这种特别的自己的自己的自己的自己的自己的自己的自己的自己的自己的自己的自己的自己的自己的	40%的第	使用影响	i Grand			的条件			diam'r	
Attività per cassa						·				
A.I. Titoli di Statu					50.277			158,822	99.675	
A.2 Altri titoli di debito	6.276				830	2.245	2.788	379.931	71.169	
A.3 Quote OICR	1.025									
A.4 Finanziamenti										
- Banche	198.380	39.078	7.002	14.542						
- Cilentala	117.401		4	349	1.149	4.367	3.628	6.065	5.150	
Passivită por cessu								4.000	31130	
B.1 Deposité e conif correnti										
- Banche	125,515			15.005						
- Clientola	236.747									
8.2 Titoli di debito						626				
B.3 Altre passivitá	936.695	280.535	46.505	4.347	2.793	450	1.845	29,427	7.038	
Operazioni "fuori bilando"						,,,,	14173	237127		
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
+ Pasiziani lunghe				4.376	20.849	20.460	165.551	17.961	154	
+ Posizioni corte				1.210	19,260	29.997	163,786	44_B19	5,196	
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale						201337	103,780	44-223	3.130	
+Posizioni lunghe		52.000	114	3,080	9.521	11.161	18,797	169.371	111 705	
+ Posizioni corte		1,370	14	51.897	9.035	11.574		180.381		
C.3 Depositi e finanziamenti da i ficevera					202	11074	Tamax	100.361	100,854	
+ Pasisioni lunghe										
+ Poslzioni corta										
C.4 Impegni irrevocabili a erogaro fondi										
+ Pasiziani lunghe		45.634			741		66.069	230,500	r 000	
+ Posizioni corta		•			,74		60769	220.200	5.000	
C.5 Garanzio finanziarie rilasciate							177	59		

(I) Banca Profilo

C.5 Garanzio finenziario rilasciate

1. Distribuzione temporole per data residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione: <u>USD</u> Attività per cassa A.1 Titol I di State 1.171 10.858 A.2 Altri titali di debita A.3 Quota OICR AA Finanziamenti - Bancha 2.511 - Clientela Passività per cassa 8.1 Depositi e conti correnti 10,106 • Banche - Clientela 2.700 8.2 Titoli di debita B,3 Altre paasività 8,627 Operazioni "fuori bilando" C.1 Derivati finanziari con scamblo di capitale 4,461 11.598 73.474 707 2,655 80,985 + Posizioni lunghe + Posizioni corte 2,108 3.939 6.952 44.098 52.566 C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale + Posizioni lunghe + Posiziani corte 11 C3 Depositi e finanziamenti da irisevere + Posizion) lunghe + Posizioni corta C4 impegni irrevocabili a erogare fondi 25.193 18.710 + Positioni lunghe + Posizioni corte

		De oltre 1225 Da oltre	肥胖的	治底 例 [iii	No. of the		a you altre	Sign Monte State of
Vod/Saglan temporal: 35, 13,535	Average	l glorno : im: / eiorni : i		Logisse (mo r 3	Dalohro mesi ino	Daplire 5 mbilino	Jr Janno	GOILTE FA DUM
李州皇院高兴武建武和宋廷相称是四周周围	聯頭恩亞等	Tulering a 15 german	a 1 mere	a amed the	To me il	Lerno	Ono a S Lample	
Attività per cassa								الشخيبية الأل
A.1 Titoli di Stato			3				25,662	A.737
A.2 Altri titoii di debito				11.927				/
A.3 Quote OJCR								
A.4 Finansiarpenti							•	
- Banche	947							
- Clentela								
Pessività per cassa								
3.1 Depositi e conti corrunti				· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·				
• Banche								
- Clientela	124							
1.2 Titali di debita								
1.3 Altre passività	11			10.141				
perazioni "fuori bilando"	····							
.1 Derivati finanziari con scambio di capitale								····
+Posizioni lunghe				2.835	•	2.397	3,264	
+ Posizioni corte				3.892	297		16,033	22.332
.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale								
+ Posizioni lunghe		685	9				6.643	
+ Posizioni corte			7				5.967	
3 Depositi e finanziamenti da ricevero					•			
+ Posizioni lunghe								
+ Pasizioni carte								
4 impogni irrevocabili a erogare fondi								
+ Posizioni lunghe								
→ Posizioni corte								•

SEZIONE 4 - RISCHI OPERATIVI

Informazioni di natura qualitativa

Per rischio operativo si intende il rischio di subire perdite finanziarie a causa di inadeguati processi interni o a loro fallimenti, a errori umani, a carenze nei sistemi tecnologici oppure causate da eventi esterni. Nel corso dell'anno, è stato condotto in Banca Profilo un progetto inter-funzionale per mappare i rischi operativi, valutarli secondo una metodologia di self-assessment e avviare la raccolta di dati sulle perdite operative. In sintesi, a conclusione del progetto:

- sono stati mappati i fattori di rischio e gli eventi di perdita per tutti i più rilevanti processi commerciali, produttivi e amministrativi della Banca, con documentazione delle attività aziendali, valutazione dei rischi e dei relativi controlli a mitigazione;
- sono stati condotti i test di efficacia dei controlli rilevati;
- sulla base di un processo di autovalutazione dell'esposizione ai rischi da parte delle unità organizzative, sono stati identificati i rischi più significativi per impatto potenziale e frequenza;
- è stato progettato e avviato un database di raccolta delle perdite operative, per sostanziare nel tempo
 le autovalutazioni con un riscontro oggettivo di tipo contabile.

DBanca**Profilo**

Il processo di autovalutazione ha evidenziato un'esposizione al rischio operativo per la banca complessivamente contenuta. Per la quantificazione dei rischi operativi ai fini dei requisiti patrimoniali, la banca si avvale del metodo base.

Informazioni di natura quantitativa

· La tipologia delle cause nella quali la Banca è convenuta può essere sintetizzata come di seguito:

Tipologia cause	Presumible esborso
Controversie legali .	325
Reclami e varie	
Totale	325

PARTE F - Informazioni sul Patrimonio

SEZIONE 1 - IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

A. Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio della Banca é costituito dal Capitale, dai Sovrapprezzi di emissione e dalle altre Riserve comprensive degli utili/perdite portati a nuovo.

I requisiti patrimoniali obbligatori ai quali ci si attiene sono quelli previsti dalla normativa sul patrimonio e i coefficienti prudenziali emanati dall'Organo di Vigilanza. Il loro rispetto è garantito da un processo di controllo e monitoraggio costantemente svolto dagli uffici preposti. In particolare, con riferimento all'attività di concessione del credito a soggetti diversi dalle banche, dalle assicurazioni e dagli intermediari finanziari, si precisa che, proprio allo scopo di garantire e monitorare i requisiti patrimoniali richiesti dall'Organo di Vigilanza, tale attività riguarda prevalentemente la clientela del *Private Banking* ed è generalmente subordinata alla costituzione di idonee garanzie; tale attività é comunque strumentale alla gestione della relazione con i clienti di fascia medio-alta.

L'attività creditizia nei confronti di imprese è invece marginale. Anche per il futuro, l'attività creditizia continuerà ad essere circoscritta e strumentale a quella di *Private Banking* e continuerà ad essere largamente assistita da garanzie reali e personali. In relazione alla situazione attuale e prospettica, l'attuale struttura organizzativa ed i presidi di controlli assicurano una sana e prudente gestione.

Banca Profilo

B. Informazioni di natura quantitativa

B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

	Importo	Importo:
	3 31/12/2010 3	1/12/2009
1. Capitale	136.794	136.794
2. Sovrapprezzi di emissione	1.891	2.407
3. Riserve		
- di utili		
a) legale		
b) statutaria		
c) azioni proprie	523	
d) altre	5.004	919
- altre		
4. Strumenti di capitale		
5. (Azioni proprie)		
6. Riserve da valutazione	- 523	
 Attività finanziarie disponibili per la vendita 	- 4.323	970
- Attività materiali		
- Attività immateriali		
- Copertura di Investimenti esteri		
 Copertura dei flussi finanziari 		
- Differenze di cambio		
- Attività non correnti in via di dismissione	at laftinger	
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefic	ei denniti	
 Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate 		
valutate al patrimonio netto		
- Leggi speciali di rivalutazione	7 1 47	4 085
7. Utile (perdita) d'esercizio	7.147	1/15/17

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

	PENATOTALE:31/32/2010		e sertatale 31/02/2009	
Attività/Valori		Riserva	erva positiva Riserva	negativa
		negativae		ing strategy
1. Titoli di debito	57	4,805		
2. Titoli di capitale	543	14	<u> </u>	
3. Quote di O.I.C.R.		104		
4. Finanzlamenti			77 4 44	***
lotale	600	4923	970	

(1) Banca Profilo

B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	中心学习有关的
Troit dicapitale - Quote di Olice de la capitale de	nziam en tigal
1. Esistenze iniziali 970 -	1
2. Variazioni positive	1
2.1 Incrementi di fair value 84	
2.2 Rigiro a conto economico di	
riserve negative:	
- da deterioramento	
- da realizzo	
2.3 Altre variazioni 2295	
3. Variazioni negative	
3.1 Riduzioni di fair value 7.100 441 104	
3.2 Rettifiche da deterioramento	
3.3 Rigiro a conto economico di	
riserve positive: da realizzo	
3.4 Altre variazioni 27	
4. Rimanenze finali (4.748) 529 (1D4)	

Ai sensi dell'art. 2427 c.c. n. 7-bis si fornisce inoltre l'analitica elencazione delle voci di Patrimonio netto con l'indicazione della possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro eventuale avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi.

				jug pilogo utulizacion Oprecedenti e	eliatinate vel
Telephone Belleville	els Impartore s	Pasibilia di Pe	unterdisponium skr		
		utilitiatione (1974)		er copertion 2 pe	call text at only
				poerdite share a	
Capitale	136,794	8	MANAGEMENT AND	非压护的证据例识别	部的特殊
Riserve di capitale :				- 39,674	····
Sovrapprezzi di emissione	1.891	ĄВ	1,891	- 19.757	- 14.97
Riserve da F.T.A. (first time adoption) * (2)		-		2.630	- 4494
Riserve da valutazione (A.F.S.)	- 4.323	•			
Alserve di utili :				•	
Riserya legale	409	В		- 13.204	······································
Riserva da Stock Option	61,	A		- 2207	
Riserva per azloni proprie	523	•			
Altre Riserve	-	-	•		
Utili portati a nuovo	4,535	A,B,C	4.535	- 9.273	
meno Azioni proprie	- 523	- 4-/	11000	-24.73	
Totale patrimonio	139.367		6.426		
Quota non distribuibile *(1)					
Riserve da F.T.A. e Riserva da valutazione (AFS) se negative	* 121		-4.323		

Banca Profilo

SEZIONE 2 - IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

2.1 Patrimonio di vigilanza

A. Informazioni di natura qualitativa

Banca Profilo SpA Corso Italia, 49 - Milano é tenuta a produrre all'Organo di Vigilanza le Segnalazioni sul Patrimonio di vigilanza individuale e sui coefficienti prudenziali secondo le vigenti regole in materia.

1. Patrimonio di base

Il patrimonio di base è costituito dal Capitale sociale, dai Sovrapprezzi di emissione e dalle altre riserve al netto degli elementi negativi rappresentati dalle azioni proprie in portafoglio, dall'avviamento e dalle altre immobilizzazioni immateriali.

2. Patrimonio supplementare

Il patrimonio supplementare di Banca Profilo è costituito dal 50% della Riserva da valutazione di attività disponibili per la vendita.

3. Patrimonio di terzo livello

Banca Profilo non ha posto in essere strumenti che possono rientrare nell'ambito del patrimonio di terzo livello.

B. Informazioni di natura quantitativa

繼		ar Hotality in	Fatale
		30/12/2d16:15	1712/2009
A.	Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	142.970	141.413
₿.	Filtri prudenziali del patrimonio di base		
B,1	- Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	
B,2	- Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	-	-
с,	Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)	142.970	141.413
Đ.	Elementi da dedurre dal patrimonio di base	-	-
E.	Totale patrimonio di base (TIER 1) { C - D }	142.970	141,413
F.	Patrimonio supplementare prima dell'applicazione del filtri prudenziali	574	970
G.	Filtri prudenziali del patrimonio supplementare		
G.1	- Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
G.2	- Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	287	485
H.	Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)	287	485
.1	Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	-	-
L.	Totele patrimonio supplementare (TIER 2) (H - I)	287	485
M.	Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare		
N.	Patrimonio di viglianza (E+L-M)	143.257	141.898
o.	Patrimonio di terzo livelio (TIER 3)		
P.	Patrimonio di viglianza incluso TIER 3 (N+O)	143.257	141.898



2.2 Adeguatezza patrimoniale

B. Informazioni di natura quantitativa

Name and Company and American Assessment of the Company of the Com			ヽ. ヾ-゙゙゙゙ ゚゙゙゙゙゚゚゚゙゙ヽ゚ヹ゚ヹ゚ヹ゚ヹ゚ヹ゚ヹ゚ヹ゚ヹ゚ヹ゚ヹ゚ヹ゚ヹ゚ヹ゚ヹ゚	
Canapiro Can	in a contract to the contract	nderatilty是是	Immeri palders	nVestolder 6
1994年1994年1994年1994年1994年1994年1994年1994	150 B 200 B 2010 B 2010	2009-15-2	Shirt Cos	1100
			7	Profession Table Ac
A.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE	1.065.864	655.529	16.231	9.767
1. Metodologia standardizzata	1.056.864	655,529	16.231	9,767
2. Mutodologia basata sui rating interni		011,525	10.231	9,767
21. di fisse				
2.2 Avanzata				
3. Cartolarizzazioni				
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE			25334	
B.2 RISCHIO DI MERCATO			15.231	9.767
1. Metodologia standardizzata			16.273	17.615
2. Modelii Interni			36.273	17.615
3. Rischio di concentrazione				
B.3 RISCHIO OPERATIVO				
1. Melado base			2,725	4.444
2. Metodo standardizzato			2.725	4.444
3. Motodo avanzato				
B.A. ALTAI REQUISITI PRUDENZIALI				
B.5 ALTRI ELEMENTI DEL CALCOLO		_		
B.6. TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI				
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA			35.229	31.526
C.1 Attività di rischio ponderate				
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			440,362	397.819
C.3 Patrimonio di vigilanza induso TER 3/Attività di rischio ponderata (Total capital ratio)			32,47%	95,55%
			32,53%	35,67%

Banca Profilo

PARTE G - Operazioni di Aggregazione Riguardanti Imprese o Rami d'Azlenda

Si segnala che nel corso del 2010 Banca Profilo ha perfezionato l'acquisizione del 100% del capitale sociale di Arepo Fiduciaria S.r.l. da SATOR Investments S.a.r.l.. In particolare si evidenzia che, in relazione alla controparte dell'operazione, l'acquisizione è stata considerata come operazione "under common control". Conseguentemente, ai fini della rilevazione della partecipazione, si è fatto riferimento a quanto previsto dall'OPI N. 1 "business combinations of entities under common control".

PARTE H - Operazioni con Parti Correlate

2. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche (las 24, par.16)

Compensi corrisposti agli Amministratori, ai Sindaci, al Direttore Generale e ad Dirigenti con responsabilità strategiche al sensi della delibera CONSOB n. 11971 del 14.05.1999 dall'emittente e dalle società dalla stessa controllate.

79 50 GG 10		SCHLIONE CARLOS LY ESTABLISHED			importi li	n euro	Ti.
			maumentiper	COM			
Cognome emo	Terror California (California California California California California California California California Cal		la cirica nella	Denelia no Inonetar S	en (Bonus Passy salta)		
。这种种种种类型的			edigeji bilando 77		in Incentiv		
Arpe Matteo	Pres dente	Fino approvazione bilancio 31/12/2011	205,000				4
Spaventa Luigi	Vice Presidente	Fino approvazione bijancio 31/12/2011	150.000	· · <u></u>			-
Candeli Fabio	Amministratore Delegato	Fino approvazione bilancio 31/12/2011	288.272	9.929		60.056	-
Bastlanin) Guido	Consigliera	Fino approvazione bilancio 31/12/2011	40.000		-	w 	•
Ferrero Fabrizio	Consigliere fino al 4/10/2010)	30.435				•
Garbuglia Glacomo	Consigliera	Fino approvazione bilancio 31/12/2011	40.000		·		•
Grimaldi Arnaldo	Consigliere fino all'1/10/201	3	30.000			125.36B	n)
Maggi Carlo Felice	Consigliere	Fino approvazione bilancio 31/12/2011	75.000		• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
Paolucci Umberto	Consigliere	Fino approvazione bilancio 31/12/2011	40,000				
Puri Negri Carlo	Consigliere ·	Fino approvazione bilancio 31/12/2011	45.000				
Torchiani Renzo	Consigliere	Fino approvazione bilancio 31/12/2011	40,000	·	······································	54,694	
Di Glorgio Giorgio	Consigliere	Fino approvazione bilancio 31/12/2011	5.444	····			
Edoardó D'Andrea	Presidente Collegio sindacale	Fino approvazione bilancio 31/12/2011	40.000				
Carmine De Robbio	Sindaco effettivo	Fino approvazione bilancio 31/12/2011	30,000				
Francesco Perrini	SIndaco effettivo	Fino approvazione bilancio 31/12/2011	38.126				
Angileri Nicolò	Direttora generale	Fino a revoca o dimissioni		1.633	20.000	310,000	
Dîrîgentî con responsabilită strategiche		Fino a dimissioni		10,132	682,000	1.432.513	

a) Di cui Euro 125.368 dalla Controllata Profilo Merchant Co S.r.l.

Si segnala che l'Amministratore Delegato ha rinunciato al bonus per l'esercizio 2010. Inoltre con riferimento al piano di *stock option* deliberato nel corso del 2010, sono state assegnate nr. 1.000.000 di opzioni all'Amministratore Delegato, nr. 400.000 opzioni al Direttore Generale e nr. 2.620.000 a dirigenti con responsabilità strategica che alla data di redazione del presente bilancio ammontano a 11

BancaProfilo

unità. Si rimanda a quanto analiticamente illustrato nella Parte I per una disamina delle caratteristiche del Piano.

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate (las 24, par. 17, 18, 19, 20, 21, 22)

Di seguito si fornisce un prospetto riepilogativo dei rapporti a carattere finanziario-economico in essere al 31 Dicembre 2010 con le società del gruppo e con le altre parti correlate, così come individuate sulla base di quanto specificatamente previsto dallo IAS 24. Informazioni sulle singole transazioni poste in essere nel periodo sono invece presenti nella Relazione sulla gestione consolidata.

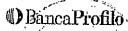
Ropporti di Banca Profilo S.p.A. con parti controlleta e/o correlata
Al sensi dell'art.2 lett.h del Raggiamento 11971 del 14 meggio 1599, che rimanda alla definizione di parti correlate presenta nel principio contabile internazionale IAS 74 in vigore

Al sensi dell'art.2 lett.h del Ragolamento 11971 del 14 meg	Kin 1333, mis											
				Trace Continues	were commented to	ELCENHUMS		netwiczen).	THE PROPERTY.	and the	AMOS SEEDING	its with the
	(valid) in our	THE HOUSE	THE STATE OF THE	THE PARTY OF THE	TATAL COLLE	4500000	DESCRIPTION OF THE PERSON OF T	44.054	医结果剂	4000	esticition of	ALTERNATION IN
	岩道等	Annal Co			Patrill -		细数的		医数型	是一个	Cont. 11	4: 0
Definitions:	Properties	TO BUT OF THE	140=45	TANK IN	CENTRAL	NEW TOTAL	er week	to Police de la Co		STATE OF	地域等指導	13. 10 C.
	學學院					Vaccino	Value in the	Vice 40	Vote 1902	Voce 20	Vocs 150	Vaca 150 -
			Vdci:150.		Civilian in			perinsular.	Akri	Interest	Altre spess	Altre mere
	45.7	10.10	Alline attenta		de la	1200			rjoveni di	Builde !	amministrative a	riministra (ha)
ALT THE STATE SHALL SENT STATE OF SHARE SERVICE OF SHARE	Separation (27)	(Campanic)	19242120	/_ PER-214 (4.02)	147 anto-m lane, 145 an							l
a) Emità che, direttamente o indirettamente, tramite uno o più												
Intermediari, controllam Banca Profilo												
Arepo Bp Lp.A			48,000	l	904,736	l			\$0,057	-90E		
Arthur ap 1 to X								·	80.032		.	ı
7-1-1	-	ا* ا	46,000	1	904,736					-904		
Totale gruppo al												
						Į						- 1
b) Entità che, direttamente o indirettamente , tramite uno o più						1						
Intermendiari, sono controllate da Banca Profilo:	,			<u> </u>								
· Profile Suisse S.A.							34		21		l-	
- Bangue Profil de Gestlon S.A.	23.555			25.110.948			359			-21.175		55,474
- Profile Real Estate Advisory S.r.J.		3.594,342					56,710	756				78.00
- Profile Marchant Co. Sr.1.			102.531		154,004	57.019			150,460	-1.959		-78.848 -20.143
- Profile Asset Management SGR S.p.A.			335,007		3.451.724	98.504		357,531	140,097	-17.923		5.937
			29.906		46110				4,215	-15		3237
- Areco Fiduciatis Lt.L.												
- Areso Fiduciaria s.r.J.				ļ į		l	- 1					44 5 74
	23,535	\$,594,342	467.544	25.210.948	3,671,138	155.523	57,123	38E A03	295.015	-41 271		11.970
Totale gruppo b) d) Enillà che, direttamestra indirettamente, trankta una a più intermendiari, detengano in Banca Prafila una partocipazione	29.535	8.594,342	467.544	25.31 <u>0.</u> 948	3,571,235	155.523	57,113	348,405				
Totale gruppo b] dj Enlilk che, direttament a Indirettamente, tranktu una o pib intermendiari, detengano in Bancs Profila una partacipazione tale da poter as encilares ulli stersa un'indicensi notavol je.	23.535	\$.594,342	467544	25.110.948	14711	155-523			23.57.1	1 06		22.370 -31.509
Totale gruppa b) d) Entitle che, direttamenta a indirettamenta, trankta una a più intermentiari, detenguan in Bacca Profilia una parteripazione tute da poter asercitare sulla sterza un'influenta notrole; Persone finiche	23.595	8.594.347 364.709	467544	25.110.945		155-523	57,123 57,123	948.409 948.409 949.409 949.409 949.409	23.573 63	•106 -95	1	
di Entità che, direttamente a indirettamente, trendta una a più intermendiari, detengono in Banca Profila una partacipazione tale da poter asercitarea silla stenza un'influenta notavole; Persone finjiche profila tedding S.n.A.	23.535		467.548	25.110.948	14711	155-523			23.923 83 165	•106 -85 -13	1	
Totale gruppa b) d) Entitle che, direttamente a Indirettamente, transita una a più intermendiari, detengono in Bance Profilio una partacipazione tale da poter as ercitare sulla stenza un'indicenta notavole; Persono fisiche Profilo Indiding S.n.A. Luces S.T.I. Luces S.T.I.	23.535		467.548	25.110.948	14.711 38.048 4.603 3.651	155-523			23.973 63 165 185	-106 -25 -13	9	
d) Entitle che, directamenta a indirestamenta, trankta una a più intermentari detenguan in Bacca Frailia una partoripazione tule da poter asercitares ulla sterza un'informia notavole: Persona finiche Prosino Halding Sa A. Lares Sa J. Gap Sa J.	29.535		467.544	25.110.948	14.711 38.048 4.403 3.651 456	155.523			23.572 63 165 185 169	-106 -55 -13 -10		
di Entità che, direttemente a indirettamente, trendta una a più intermentia ri, detengano in Banca Profila una partocipazione tule da poter esercitare sulla suessa un'influenta notavole: Profilo Isolding S.D.A. Lares S.J. GR Hasnez S.J.	23.535		467.544	25.110.945	14,711 38,048 4,003 3,651 456 475		5.615	63	23.572 63 165 185 169	-106 -55 -13 -10 -21		-31.509
Totale gruppo b) d) Entitle che, direttamente a Indirettamente, trendta una a più intermendiari, detengano in Bance Profilia una partacipazione tale da poter assertitare sulla stenza un'indirenta notavole; Persone fisiche Profilia Hadding S.n.A. Lere S.F.I. Gap S.F.I. Gresson itolding S.p.A. Leresson itolding S.p.A.	23.535		467.544		14.711 38.048 4.403 3.651 456	155-523	5.615		23.572 63 165 185 169	-106 -55 -13 -10 -21	g g	
di Entità che, direttemente a indirettamente, trendta una a più intermentia ri, detengano in Banca Profila una partocipazione tule da poter esercitare sulla suessa un'influenta notavole: Profilo Isolding S.D.A. Lares S.J. GR Hasnez S.J.	23.595	264.709			14,711 38,048 4,003 3,651 456 475		5.615	63	23.572 63 165 185 169	-106 -55 -13 -10 -21	9	-31.509
Totale gruppo b] di Entità che, direttamento o indirettamente, transita una o più intermendiari, detengano in Bance Profilio una partacipazione inte da poter asercitare sulla sterza un'influenza notavole; Persone fisiche Profilio Heidding S.D.A. Luces S.T.J. Gap S.R.I. Gi Piannel Holding S.P.A. Totale gruppo d)	23.05	264.7Ç9			14,711 38,048 4,403 3,651 456 476 61,748	D	5.615 5.615	63	23.973 63 165 185 198 45 24.551	-106 -95 -13 -10 -21 -1 -247		-31.509 -31.509
Totale gruppo b] dj Enilik che, direttamentr a Indirettamente, trriskta una o pili intermendiari, detengano in Bance Profila una partacipazione tale da poter zeorcitare sulla sterza un'indiumia notavole; Persone fiylche Profila Hadding S.D.A. Lere S.T.I. Gap.S.T.I. GZ Hannes S.L.I. F.Z Hannes S.L.I. Framo Holding S.D.A.	28.535	264.709			14,711 38,048 4,003 3,651 456 475		5.615	63	23.973 63 165 185 198 45 24.551	-106 -55 -13 -10 -21	g g	-31.509
Totale gruppo b] di Entità che, direttamento o indirettamente, transita una o più intermendiari, detengano in Bance Profilio una partacipazione inte da poter asercitare sulla sterza un'influenza notavole; Persone fisiche Profilio Heidding S.D.A. Luces S.T.J. Gap S.R.I. Gi Piannel Holding S.P.A. Totale gruppo d)	28.55	264.7Ç9			14,711 38,048 4,403 3,651 456 476 61,748	D	5.615 5.615	63	23.973 63 165 185 198 45 24.551	-106 -95 -13 -10 -21 -1 -247		-31.509 -31.509
d) Entitle che, directamente a indirectamente, trancta una a più intermente, detengua la Bacca Profila una partecipazione tule da poter aspertitare sulla sterza un'influenta notavole; Persone fisi che Profila tudiding S.a.A. Leres S.r.I. Gap S.r.I. Gap S.r.I. Tetale gruppa d) (b) Distpenti con response bilittà strategiche	28.755	364.709 964.709	, c		14,711 38,048 4,002 3,651 456 475 51,748	D	5.615 5.615	63	23.973 63 165 185 198 45 24.551	-106 -95 -13 -10 -20 -1 -247		-31.509 -31.509
Totale gruppo b) d) Entitle che, direttamento a indirettamente, transita una a più intermendiari, detengano in Banca Profilio une patteripazione inte da potar as arcitares ulla sterza un'influenza notavole; Persone finiche Profilo Heiding S.D.A. Lere S.F.I. Gap S.F.I. GT Hannes S.F.I. Frazion Holding S.D.A. Totale gruppo d)	23.735	264.7Ç9	, c		14,711 38,048 4,403 3,651 456 476 61,748	D	5.615 5.615	63	23.972 83 365 185 189 45 24.551	-106 -95 -13 -10 -20 -1 -247		-31.509 -31.509
d) Entitle gruppe b) d) Entitle che, directamenta a indirectamenta, trancta una a più intermentiari, detengue in Bauca Profile una partecipazione tule da poter serritara sulla sterza un'influenta notavole; Persone fisiche Profile tedding S.a.A. Leres S.r.l. Gap S.r.l. CZ. Hannes S.r.l. Granto Holding S.p.A. Totale gruppe d) h) Distanta Con responsa bilità strategiche	23.735	364.709 964.709	, c		14,711 38,048 4,002 3,651 456 475 51,748	D	5.615 5.615	69	23.972 83 365 185 189 45 24.551	-106 -55 -13 -10 -21 -1 -247 -4512		-31.509 -31.509
Totale gruppo b) a) Entità che, direttamente a indirettamente, transita una a più intermendiari, detengone in Basca Profilo una partacipazione inde da poter as ercitare sulla stenza un'indirenta notavole. Persone fisiche Profilo Hedding Su A. Leres Sci Cresmo Hedding Su A. Totale gruppo d) b) Dirigenti con response bilità sua legiche (b) Strent familiari dei dirigenti di cui ella lettera h 1) Intità controllata, controllata congiontamente o suggette a influenza notavole de parte di va influenza notavole de parte di va reministratore schopper della con responsabilità tra legiche di Banca Profilo o della sua controllante	23.735	364.709 964.709	, c		14,711 38,048 4,002 3,651 456 475 51,748	D	5.615 5.615	63	23.972 83 365 185 189 45 24.551	-1066 -95 -13 -10 -21 -21 -247 -4512	-2.474	-31.509 -31.509 -31.509
Totale gruppo b) d) Entità che, direttamento a Indirettamente, transita una a più intermendiari, detengano in Banca Profila una partacipazione inte da potar as ercitare sulla sterza un'indicenta notavole. Persone fisiche Profilo Heidding S.D.A. Lere S.F.I. Gap S.F.I. GZ Hannes S.F.I. Freston Holding S.D.A. Totale gruppo d) (b) Dirigenti con responsabilità sursiegiche (b) Strent inculliari dei dirigenti di cui alla lettera h (b) Limità controllata, controllata congientamente a seggette a influenza notavole di sursiegiche di un amelinistra consistata con responsabilità trategiche di Banca Profila o della sua controllata trategiche di Banca Profila o della sua controllata investignenti Mobilitat Uno s.s.	23.735	364.709 964.709	, c		14711 38248 4603 3651 456 475 61248 491924	D	5.615 5.615	69	23.972 83 365 185 189 45 24.551	-106 -55 -13 -10 -21 -1 -247 -4512	-2.474	-31.509 -31.509 -31.509 -3188.572
Totale grappo b] di Entità che, direttamenta o indirettamente, trankta una o più intermendiari, detengono in Banca Profilia una partacipazione tale da potar a sercitare sulla suessa un'influenta notavolat. Persone finiche Persone finiche CE Hannes S.J. Gratton Holding S.D.A. Intele grappo d) h) Dirigenti con responsa bilità sirategiche	23.735	364.709 964.709	, c		14,731 38,046 4A03 3,551 456 472 6L748 491,972	73.77.2	5.615 5.615	69	23.972 83 365 185 189 45 24.551	-1066 -95 -13 -10 -21 -21 -247 -4512	-2.474	-31.509 -31.509 -31.509
Totale gruppo b) d) Entità che, direttamenta o indirettamenta, transita uno o più intermendiari, detengano in Banca Profilio una partacipazione tale da poter asercitare sulla sterza un'influenza notavole. Persone fisiche Profilo isdelling S.D.A. Luce S.F.I. Gap S.F.I. GZ Hannes S.F.I. Frestono Holding S.D.A. Totale gruppo d). (b) Dirigenti con responsabilità strategiche (b) Strepti familiari dei dirigenti di cui alla lettera h (b) Inità controllata, cantrollata congientamente o seggette a influenza notavola de garate di un amelinistra terejaindare/dirigenta con responsabilità trategiche di Banca Profilio o della sua controllata trategiche di Banca Profilio o della sua controllata investigenti Mobilitat Uno s.s.	23.735	364.709 964.709	, c		14,731 38,046 4A03 3,551 456 472 6L748 491,972	73.772	5.615 5.615	69	13.973 83 165 1858 1978 45 24.533 401	-1066 -95 -13 -10 -21 -21 -247 -4512	-2.474	-31.509 -31.509 -31.509 -3188.572

	297 638 7971 161 872,114	10 705 174 0	72.249.073 409.1	958.900 14.141.457	21,944,051	15,050,584	+ &AE5.871	-7.239.362	-10,512,174	-17,694.006
SUTOTALE VOCE BLANCOO BARICA PROFILO TUTALE Operazioni con Parti correlata	Fr. '28.555 -1 4.157.248		25.110.544 -14.		66,043	· \$45.519	400,509	-16Z.655	·2.424	-4.923,951
	1		(A) 1.74% (***)	3 738 7 - 17058	:: 0.30X	2,96%	4,72%	1,333	0,02%	22,74%
INCIDENTA %	12-160 E1W 14- 15-16									

^{*=}come da Voci degli schomi obbligatori di bilancio annuale Circolare Banca d'Italia n. 162 del 22.12.2005 e successivi aggiornamenti.

Gli importi indicati nella voce 60. Crediti verso banche, 70. Crediti verso clientela, 10.Debiti verso banche e 20.Debiti verso clientela si riferiscono a rapporti di conto corrente, mutul e depositi in essere presso Banca Profilo S.p.A..



PARTE I - Accordi di Pagamento Basati su Propri Strumenti Patrimoniali

Nella presente sezione sono fornite informazioni sugli accordi di pagamento basati su prepri strumenti patrimoniali che nello stato patrimoniale dei bilancio sono rilevate fra le "riserve" (voce 160 del passivo) in quanto piani del tipo equity settled. Il relativo costo è rilevato nella voce Spese del personale.

Ulteriori informazioni sono presenti nella Relazione sulla gestione.

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

- Descrizione degli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali
- Strumenti in circolazione

In data 29 Aprile 2010 l'Assemblea ordinaria di Banca Profilo ha approvato un Piano di stock option. I beneficiari del Piano sono l'Amministratore Delegato, il Direttore Generale e gli altri dipendenti della Banca e delle società dalla stessa controllate, individuati in base a criteri di assegnazione ben definiti. I beneficiari delle opzioni sono individuati nell'ambito dei processi periodici di valutazione delle risorse umane sulla base del raggiungimento dei risultati aziendali e degli obiettivi individuali e, in casi eccezionali, in fase di assunzione fra i Top Performer e i Talenti chiave o ancora tra le risorse che hanno un impatto strategico sui risultati di business o che rappresentano una criticità per un'eventuale loro sostituzione.

Il Piano prevede l'assegnazione gratuita, nell'arco di un triennio (maggio 2010-maggio 2013), di massime numero 25 milioni di opzioni per la sottoscrizione di altrettante azioni di nuova emissione della Banca, prive del valore nominale, ad un prezzo unitario di esercizio pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni della Banca, rilevati nel periodo che decorre dalla data di assegnazione delle opzioni allo stesso giorno del mese solare precedente, nel rispetto dei prezzo minimo di Euro 0,22. In data 12 novembre 2010 il Consiglio di Amministrazione della Banca e l'Amministratore Delegato hanno assegnato la prima tranche di opzioni ad un prezzo unitario di esercizio pari a 0,4737, determinato come media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni Banca Profilo rilevati nel periodo intercorrente tra la data di assegnazione delle opzioni (12/11/2010) e lo stesso giorno del mese solare precedente.

Le opzioni scadono il 12/11/2015 e sono esercitabili: 1) per il 25%, a partire dal 12/11/2012 (Stock Option 1); 2) per il restante 75%, a partire dal 12/11/2013 (Stock Option 2). I periodi di esercizio coincidono con i primi quindici giorni (estremi inclusi) di ogni mese solare, a partire dalle date sopra indicate e fino alla scadenza. Ogni opzione dà diritto all'acquisto di un'azione Banca Profilo

b. Modello di valutazione

Per la stima del valore economico delle Stock Option è stato adottato il modello di Black-Scholes con albero trinomiale.

Valutazione Stock Option 1:

Data di assegnazione: 12/11/2010

Inizio periodo di Vesting: 12/11/2010

Scadenza periodo di Vesting: 12/11/2012

Scadenza opzione: 12/11/2015

Fair Value alla data di assegnazione: 0,0896

(I) Banca Profilo

Valutazione Stock Option 2:

Data di assegnazione: 12/11/2010

Inizio periodo di Vesting: 12/11/2010

Scadenza periodo di Vesting: 12/11/2013

Scadenza opzione: 12/11/2015

Fair Value alla data di assegnazione: 0,0885

In esecuzione del piano, a novembre 2010 sono state assegnate 2.750.000 Stock Option 1 e 8.250.000 Stock Option 2.

c. Altre informazioni

Le Opzioni sono attribuite ai Beneficiari a titolo personale e non potranno essere trasferite per atto tra vivi a nessun titolo, in quanto offerte dalla Società intuitu personae al Beneficiario.

li pagamento integrale del Prezzo dovrà essere effettuato dai Beneficiari con valuta contestuale alla valuta di esercizio. Le Azioni emesse a segulto dell'esercizio delle Opzioni avranno godimento regolare pari a quello delle altre azioni in circolazione.

Le Azioni emesse a favore del Beneficiario a fronte dell'esercizio delle Opzioni saranno liberamente disponibili e quindi liberamente trasferibili da parte di quest'ultimo.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1 Variazioni annue

THE CONTROL OF THE CO	VEH 25 No 25 YEAR OF STREET	1/12/2010 6 15 18	5 4 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5	iale 11/12/2009	
Transport Vocal/Numerotopilon		renimed de ascide	nee Alimero opziani Pl		cadenza media:
eprezulai esercito (sere)	于30年40年3月4日的代 司	ragierciziozalijakia mei	THE WAY TO SEE THE WAY TO SEE THE WAY TO SEE	esercino es estados	AND RESIDENCE AND ADDRESS OF THE PARTY OF TH
A. Esistenze iniziali	570.000	0,52	1,305,000	0,52	
B. Aumenti					
8.1 Nuove emissioni	11.000.000			·	
B.2 Altre variazioni					
C. Diminuzioni					
C.1 Annullate	570.000		170.000		
C.2 Esercitate			565,000		
C.3 Scadute					
C.4 Altre variazioni					
D. Rimanenze finall	11.000.000	12/11		0,52	04/07/2010
ElOpzioni esercitabili alla fine dell'esercizi	11,000,000		570 000	0,52	5.04/07/2010

2. Altre informazioni

La valutazione dei piani di stock option é stata effettuata utilizzando modelli e principi finanziari generalmente riconosciuti dal mercato.

La valutazione tiene conto di parametri di mercato quali volatilità, dividend yield e della curva dei tassi zerocoupon Euro, necessaria per l'attualizzazione dei futuri cash flow, desunti dall' info provider Bloomberg. o, nel caso dei dividend yield, stimati sulla base di quanto previsto nel piano triennale.

Si precisa che è scaduto al 31 dicembre 2010 il Piano di *Stock Option* avviato nel secondo semestre 2002. Il piano, che prevedeva l'assegnazione di complessivi 10 milioni di opzioni, si è chiuso con l'assegnazione di 8.344.500 di opzioni, di cui ne sono state esercitate 6.997.000.

DBanca Profilo

PARTE L - Informativa di Settore

La rappresentazione per settori di attività è stata scelta quale informativa primaria, sulla base di quanto richiesto dalle disposizione dell'IFRS 8, in quanto riflette le responsabilità per l'assunzione delle decisioni operative, sulla base della struttura organizzativa di Gruppo.

I settori di attività definiti sono:

- Private Banking, relativo all'attività dell'Area Private Banking con la clientela privata italiana amministrata e gestita, ed alle attività di Asset Management Investment Banking e fiduciari delle controllate Profilo Asset Management, Profilo Merchant ed Arepo Fiduciaria;
- Finanza, relativo alla gestione e sviluppo delle attività di negoziazione in contro proprio e conto terzi di strumenti finanziari e servizi connessi all'emissione e al collocamento degli stessi;
- Corporate Center, relativo alle attività di presidio delle funzioni di indirizzo, coordinamento e controllo dell'intero Gruppo; in tale settore ricadono i costi di struttura, le elisioni infragruppo e le attività delle controllate Profilo Real Estate Advisory e Profilo Suïsse S.A..

A.I.Distribuzione per sectori di actività: dat		Private		corporate 25:15	
		talia	Tinin za		
Margine Interesse		1.045	12.655	504	14.20
Margine Servizi		12.958	(289)	8.305	
otale ricayl nettl		14.003	.12:366	8.809	20.975
otale Costi Operativi		(10.902)	(7.237)	(10.806)	35,179
isultato della gestione operativa	LEST ENGLANDES LEST	3/101	5:129	The state of the s	(28.946)
isultabo Ante imposte		Z 601	5129	(1997) (1947)	6.23 5.78
-				<u> </u>	
L Distribuzione pensetto di attività dati					

A. U.S. (BUZONE) Per Settor (O la trivra) (dat leconómico)		ik will be in	caiprofiles	
	ac-Privaters		orporate 🛬	Fire a la Totale
Margine Interesse	e entallación	Elinanza:	is Centeral	12 2009
	373	13.841	(850)	13,353
Margine Servizi	6.215	· 2.147	260	8.623
Totale ricavi netti	6.589	15.988	(600)	21.976
Totale Costi Operativi	(8.899)	(9.548)	(10.562)	(29.009)
Risultato della gestione operativa	(2.311)	5,440	Linds are a	(7.033)
Risultato Ante Imposte	(2311)	6,440	[13,811]	(9.681)

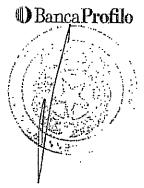
A.Z Distribuzione per settori di attività: dati patrimoni alli ari private di corporate ltalia di nanza de Centers	AND THE PROPERTY OF THE PARTY OF THE
Totale portafoglio titoli - dato gestionale	ace for
Contratti derivati	
Emissione proprie	515.697

Contratti derivati	303.333
Emissione proprie	515.697
Altro*	0
Attività finanziarle petenute per la negoziazi	54.825
	me -valore dimilancio

^{&#}x27;= di cui passività finanziarie per 49.799

(1) Banca Profilo

Atzpistribuzione persettorioli attivita dati patrimoniali (1800) da la como della como d	Profilos Established
Arzipistr Buzlone persettor kullattivina dati patrimoniali (2005) privale da produce de la companya da privale	porate is a large and a rotale
en la la companya de	Center in 12 2009
以为这种的现在分词,我们就是这种的,我们就是这种的人,我们就是这种的人,我们就是这些人,他们就是这些人,他们就是这个人,他们也不是这个人,他们也不是这么多,也不 第一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个	
//oralejportafogliotifoli_datojgestionale	第74.58 2
Contratti derivati	558.274
Emissione proprie	(5.208)
Altro	1.154
Attivita finanziarie detenute per la negoziazione. Valore di bilando	928.802



ALLEGATI AL BILANCIO INDIVIDUALE

Banca Profilo

Stato Patrimoniale Riclassificato

			(Importi In	nigliala di Euro)
ATTIVE TO THE STATE OF THE STAT	12/2010	12 2009		ionice
			Assolutes	
Cassa e disponibilita' liquide	215	166	49	29,5
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	933.857	928,802	5.056	0,5
Attività finanziarie disponibili per la vendita	429.104	3,176	425,928	ns.
Crediti verso banche	292.038	264.503	27.535	10,4
Crediti verso la clientela	141.022	118.131	22.891	19,4
Derivati di copertura	1.022	-	1.022	n.s.
Partecipazioni	32.178	31.784	395	1,2
Attività materiali	438	334	105	31,1
Attività immateriali	3.047	2.792	255	9,1
Attività fiscali	20.231	17.015	3.217	18,9
Aitre attività	18.766	8.906	9.860	ns.
Totale dell'attivo	1,871.920	1.375.609	496312	36,1

^{*} Alcune voci del 2009 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2010.

PASSIVO	1122010	6.500		
PASSVO			Assolute	
Debiti versa banche	672.249	297.636	374.613	П.5.
Raccolta da clientela (1)	410.540	331.751	78.789	23,7
Passività finanziarie di negoziazione	585.544	554.546	. 30.999	5,6
Derivati di copertura	19.970	_	19.970	ns.
Passività fiscali	613	391	222	56,8
Altre passività	34.341	42.958	-8.617	-20,1
Trattamento di fine rapporto dei personale	1.823	1.809	14	0,8
Fondì per rischi ed oneri	325	1.342	-1.017	-75,8
Totale passività	1.725.407	1(230,434	494.973	40,2
Capitale	136.794	136.794	_	
Sovrapprezzi di emissione	1.891	2,407	-516	-21,4
Riserve	5.527	919	4.608	n.s.
Azioni proprie (-)	(523)		-523	п.s.
Riserve di valutazione	(4.323)	970	-5.293	n.s.
Utile di esercizio	7.147	4.085	3.062	74,9
Patrimonio netto	146.513	145.175	1.339	0,9
Totale del passivo	1.871.920	1.375.609	496.312	36,1

⁽¹⁾ Comprende le Voci 20. Debiti vs clientela e 30.Titoli in circolazione degli schemi obbligatori di bilancio (circ.262 Banca d'Italia)

(1) Banca Profilo

Conto Economico Riclassificato

· 1977年,1978年,1978年,1978年,1978年,1978年,1978年,1978年,1978年,1978年,1978年,1978年,1978年,1978年,1978年,1978年,1978年,1978年			(importive	iglia di Euro)
VOCEDEL CONTO EGONOMICO	122010	12 2009 (7 2	Variazi	
			Assolute-	
Margine di Interesse	14.204	13,353	851	6,4
Commission nette	13.684	5.766	6.918	n.s,
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	(1.195)	1.626	-2.821	П.S.
Altri proventi (aneri) di gestione (2)	8,486	231	8.254	n.s.
Totale ricavi netti	35:179	21.976	13:203	60,1
Spese per II personale	(17.694)	(17.904)	210	-1,2
Spese amministrative	(10.612)	(10.586)	-27	0,3
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(640)	(519)	-121	23,3
Totale Costi Operativi	(28.946)	(29.008)	62	-0,2
Risultato della gestione operativa	6.233 c	(7.032)	4 (13,265)	n's.
Accantonamenti netti al fondi per rischi ed oneri (3)	(50)	(875)	825	-94,3
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	438	(10)	448	ns.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività e su partecipazioni (4)	(837)	(1.764)	927	-52,5
Utile di esercizio al lordo delle imposte	5.784	(9.681)	15.466	n.s.
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	1.363	13.767	-12,403	-90,1
Utile di esercizio al netto delle imposte	7.147	4.085	3.061	74,9
Utile base per azione	0,011	0,014		
Utile diluito per azione	0,010	The Company of the		**************

⁽¹⁾ Comprende le Voci 70.Dividendi e proventi simili, 80.Risuitato 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 190. Altri oneri/proventi di gestione compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia). Nei prospetti riclassificati del Bilancio Annuale 2009 tale voce era ricompresa tra i Costi operativi.

⁽³⁾ Coincide con la Voce 160. 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 e la Voce 210. Utili/perdite delle partecipazioni degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia)

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO AI SENSI DELL'ARTICOLO 81 TER DEL REGOLAMENTO CONSOB 11971/99

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB 11971/99 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI

- 1. I sottoscritti Giovanna Panzeri in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Profilo S.p.A. e Fabio Candeli in qualità di Amministratore Delegato attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa

e

l'effettiva applicazione,

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio nel corso del periodo 2010.

- 2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio si basa su un modello definito da Banca Profilo S.p.A. in coerenza con l'Internal Control Integrated Framework (CoSo) emesso dal Committee of Sponsoring Organizations of the Tradeway Commission che rappresenta uno standard di riferimento per la definizione e la valutazione di sistemi di controllo interno, generalmente accettati a livello internazionale.
- 3. Si attesta, inoltre, che:
- 3.1 il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2010:
- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.
- 3.2 la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposto.

Mīlano, lì 24.03.2011

Giovanna Panzeri

Chajume Jaure Dirigente Preposto alla redazione dei documenti

ontabili societari

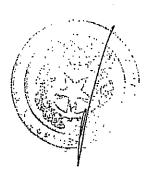
Fabio Candeli

Amministratore Delegato

(I) Banca Profilo				
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE				

BANCA PROFILO SPA

Relazione del Collegio Sindacale



Signori Azionisti,

in adempimento al nostri doveri, ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. 58/1958 e dell'art. 2429 del c.c., rassegniamo la relazione sull'attività svolta nel corso dell'esercizio 2010.

Ricordiamo, preliminarmente, che il Collegio Sindacale è stato nominato dall'assemblea ordinaria dell'Emittente del 29 aprile 2009 e rimarrà in carica fino all'approvazione dei bilancio di esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2011.

Attualmente Banca Profilo fa parte del Gruppo bancario Banca Profilo ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della capogruppo Arepo BP S.p.A. ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del c.c. .

Tra gli eventi più significativi che hanno interessato il gruppo, va segnalato l'ingresso di Arepo Fiduciaria S.r.l. di cui Banca Profilo S.p.A. ha acquisito il 100% del capitale sociale nel novembre 2010 nell'ottica di arricchire i servizi alla clientela.

Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto ad aggiornare, con il parere favorevole del Collegio Sindacale, il "Documento sul governo societario", previsto dalle "Disposizioni di Vigilanza in materia di organizzazione e governo societario delle banche, " confermando la scelta del modello di amministrazione e di controllo tradizionale. Nel Documento, che incorpora tutte le novità normative, trovano adeguata illustrazione le principali soluzioni organizzative adottate per il perseguimento degli obiettivi aziendali. Si ricorda, per quanto riguarda l'architettura dei controlli che l'Audit e la Compliance sono poste in staff al Consiglio di Amministrazione, il Risk Management all'Amministratore Delegato. Dette collocazioni, a parere del Collegio, garantiscono la dovuta autonomia e indipendenza delle indicate funzioni di controllo rispetto alla struttura aziendale.

L'Organismo di Vigilanza previsto dal d.lgs. 231/2001 è stato istituito nel 2008 ed è presieduto da un amministratore indipendente.

Nell'espletamento della nostra attività di vigilanza e di controllo ci siamo attenuti alle norme di legge e alle disposizioni emanate in materia dalle Autorità di Vigilanza. Pertanto, in conformità delle medesime, abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza della struttura organizzativa, amministrativa e contabile della Banca e sulla corretta attuazione delle regole di governo societario. Abbiamo altresì vigilato sul sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

In particolare:

- 1. Abbiamo partecipato alle n. 11 riunioni del Consiglio di Amministrazione e abbiamo ottenuto informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale della Banca. A parere di questo Collegio, tali operazioni sono state deliberate e poste in essere in conformità alla legge e allo statuto sociale e rispondono all'interesse della Società. Inoltre non sono manifestamente imprudenti, azzardate o in potenziale conflitto di Interessi.
- Non abbiamo riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali. Le operazioni con parti correlate o infragruppo sono state poste in essere nell'interesse della società a condizioni analoghe a quelle applicate per operazioni effettuate con terze parti. Di esse il Consiglio di amministrazione ha fornito ampia illustrazione nella Relazione sulla gestione; l'operazione più rilevante riguarda la ricapitalizzazione della società Profilo Real Estate Advisory, controllata al 100%, mediante aumento di capitale per massimi € 25 milioni subordinatamente all'acquisto dell'immobile da destinare a sede del Gruppo bancario Banca

In materia di operazioni con parti correlate, la Banca ha adottato un proprio Regolamento ai sensi dell'art. 2391-bis del c.c. e del Regolamento Consob adottato con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 (successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010). La nuova disciplina è entrata in vigore il 1° gennaio e sostituisce la vecchia procedura cui fa riferimento l'informativa sull'attività posta in essere nell'esercizio 2010.

3. Abbiamo svolto approfondite verifiche tese ad accertare, tra l'altro, l'adeguatezza del sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi. In stretto contatto con le funzioni di Audit, di Compliance e di Risk Management abbiamo vigilato sulla tempestiva e corretta applicazione degli aggiornamenti normativi formulando, quando ritenuto necessario, le opportune

raccomandazioni. Abbiamo svolto una sistematica azione di monitoraggio della struttura della Società e abbiamo verificato, in particolare, l'adeguamento delle procedure interne alle efigenze operative, con particolare riferimento alle disposizioni in materia di antiriciclaggio. La struttura attuale a nostro avviso risponde adeguatamente all'articolazione del sistema delle funzioni aziendali. Il complesso delle attività espletate dai sindaci nelle materie su richiamate è riportato nel libro delle adunanze dei Collegio: nel corso del 2010 sono state effettuate n. 14 riunioni.

- Abbiamo valutato il sistema amministrativo contabile e vigilato sulla sua adeguatezza, nonché 4. sula sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, riscontrandone la validità attraverso l'esame di documenti aziendali e lo scambio di informazioni con la società di revisione PriceWaterhoueCoopers S.p.A. alla quale è attribuita l'attività di revisione legale dei conti. In aderenza alle disposizioni di Vigilanza della Banca d'Italia in materia di organizzazione e governo societario abbiamo posto in atto con la società di revisione un sistema di coordinamento nel continuo che si sostanzia nell'impegno reciproco di procedere a incontri trimestrali. La società di revisione ci ha fornito apposita dichiarazione, da noi condivisa, con cui attesta l'inesistenza di situazioni che possano compromettere la propria indipendenza o essere causa di incompatibilità. Inoltre, nel corso degli incontri avuti non ci ha segnalato significative carenze nel sistema dei controlli interni in relazione al processo di informativa finanziaria. Abbiamo tenuto incontri con il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari dai quali non sono emerse particolari carenze nei processi operativi e di controllo che possano inficiare il giudizio di adeguatezza delle procedure amministrativo-contabili di corretta rappresentazione economico patrimoniale e finanziaria.
- Con riferimento alle società controllate riteniamo adeguato il flusso delle direttive e delle informazioni richieste ai sensi dell'art. 114, comma 2 del D. Lgs. 58/98.
- 6. Per quanto riguarda le procedure di accertamento adottate dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri membri, segnaliamo che il Consiglio, come specificato nella "relazione sul governo societario e gli assetti proprietari" riferita al 31.12.2010, ha accertato che n. 3 consiglieri sono in possesso dei requisiti di indipendenza sia ai sensi dell'art. 148, comma 3 del TUF sia ai sensi del Codice di Autodisciplina. Abbiamo verificato la correttezza dei criteri di accertamento e quindi riteniamo che per i suddetti n. 3 consiglieri possa escludersi la sussistenza di situazioni tali da poterne condizionare attualmente l'autonomia di giudizio. Abbiamo anche verificato la persistenza in capo a ciascun membro del Collegio del requisito di indipendenza.

7. Nel corso dell'esercizio non abbiamo ricevuto denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c. né esposti.

Abbiamo espresso il nostro parere nei casi previsti dalla legge.

La società di revisione ha espresso giudizio senza rilievi ed eccezioni sia sul bilancio di esercizio sia sul bilancio consolidato. Dal nostro esame abbiamo rilevato che i due Bilanci sono stati redatti in conformità alle norme che ne regolano la predisposizione e che le informazioni fornite dal Consiglio di amministrazione nelle proprie relazioni rispondono ai requisiti di completezza e di chiarezza e sono coerenti con i dati di bilancio.

Riteniamo pertanto che detti documenti e la proposta destinazione dell'utile siano meritevoli della vostra approvazione.

L'ordine del giorno dell'assemblea convocata per il 29 aprile 2011 prevede di deliberare, tra l'altro, sulla "Politica di remunerazione di Banca Profilo" e su alcune modifiche statutarie. Con riguardo al primo punto, non abbiamo osservazioni, avendo verificato la sua rispondenza al quadro normativo. Quanto al secondo, si tratta di proposte volte a rendere le norme statutarie conformi alla normativa corrente.

Milano, 6 aprile 2011
IL COLLEGIO SINDACALE

f.to Dott. Edoardo D'Andrea

f.to Dott. Carmine De Robbio

f.to Prof. Dott. Francesco Perrini



RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DEGLI ARTICOLI 14 E 16 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, № 39

Agli Azionisti di Banca Profilo SpA

- Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, di Banca Profilo SpA chiuso al 31 dicembre 2010. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/2005, compete agli amministratori di Banca Profilo SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valufazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

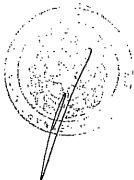
Il bilancio d'esercizio presenta ai fini comparativi i dati dell'esercizio precedente. Come illustrato nella nota integrativa, gli amministratori hanno riesposto alcuni dati comparativi relativi all'esercizio precedente, rispetto ai dati precedentemente presentati e da noi assoggettati a revisione contabile, sui quali avevamo emesso la relazione di revisione in data 12 aprile 2010. Le modalità di rideterminazione dei dati comparativi e la relativa informativa presentata nella nota integrativa, sono state da noi esaminate ai fini dell'espressione del giudizio sul bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Banca Profilo SpA al 31 dicembre 2010 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa di Banca Profilo SpA per l'esercizio chiuso a tale data.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale c amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cop. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscrittu al n. 43 deil'Alho Cousob - Altri Uffici: Bezi 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 — Bologna Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 — Brescin 25123 Via Borgo Pictro Wuhrer 23 Tel. 0303697501 — Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 — Genova 16121 Pizzza Dante 7 Tel. 01029041 — Napoli 80121 Plazza dei Martiri 58 Tel. 06136181 — Paldova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 — Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 — Parma 43100 Viale Tanam 20/A Tel. 0521242848 — Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 — Torino 10129 Corso Monteverchic 37 Tel. 011556771 — Trento 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 042269691 — Trieste 34125 Via Cesere Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udina 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 — Verona 37122 Corso Porta Nuova 125 Tel.0458002561





La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, pubblicata nella sezione "Investor Relations/Corporate Governance" del sito interpet di Banca Profilo SpA, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori di Banca Profilo SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'articolo 123-bis del DLgs 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla CONSOB. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'articolo 123-bis del DLgs 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio d'esercizio di Banca Profilo SpA al 31 dicembre 2010

Milano, 7 aprile 2011

PricewaterhouseCoopers SpA

Pierfrancesco Anglar (Revisore legale)

F. TO MATTEO ARPE

EZILDA MARICONDA

				- •
				•
	•			
			·	
			·	
•				
		•		
		•		
,				
	r.			

Testo statutario modificato post assemblea 29 aprile 2011

TITOLO I NOME - SCOPO - SEDE - DURATA

Art. 1

La società si denomina

BANCA PROFILO S.p.A.

(in forma abbreviata PROFILOBANK S.p.A.)

Art. 2

La società ha sede in Milano. La società potrà con l'osservanza delle disposizioni vigenti istituire o sopprimere dipendenze o rappresentanze.

Art. 3 ·

La società ha per oggetto la raccolta del risparmio tra il pubblico e l'esercizio del credito nelle sue varie forme.

Essa può compiere, con l'osservanza delle disposizioni vigenti, tutte le operazioni e i servizi di intermediazione mobiliare, bancari e finanziari consentiti, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale.

La società può emettere obbligazioni conformemente alle vigenti disposizioni normative,

La società fa parte del "Gruppo bancario Banca Profilo". In tale qualità essa è tenuta ad osservare, ed a far osservare alle proprie controllate, le disposizioni che la Capogruppo, nell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento,

Maries frys

emana per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalla Banca d'italia nell'interesse della stabilità del Gruppo. Gli Amministratori della società forniscono alla Capogruppo ogni dato ed informazione per l'emanazione delle disposizioni.

Art. 4

Il domicilio di ogni socio s'intende all'indirizzo risultante dal libro soci.

Art. 5

La durata della società è fissata dalla data dell'atto costitutivo al 31 (trentuno) dicembre 2050 (duemilacinquanta) e potrà essere una o più volte prorogata con deliberazione dell'assemblea.

TITOLO II

CAPITALE SOCIALE E AZIONI

Art. 6

Il capitale sociale è di Euro 136.794.106,00 (centotrentaseimilionisettecentonovantaquattromilacentosei virgola zero zero) diviso in n. 677.089.120 (seicentosettantasettemilioniottantanovemilacentoventi) azioni.

L'Assemblea Straordinaria dei soci in data 29 aprile 2010 ha deliberato un aumento del capitale in forma scindibile da offrire in opzione ai dipendenti della Banca e delle società da questa controllate, anche in più tranches, di controvalore complessivo massimo pari ad Euro 5,5 milioni, con eventuale sovrapprezzo, con l'emissione, non oltre il termine ultimo del 31 maggio 2016, di numero 25 milioni nuove azioni ordinarie prive del valore nominale, il tutto come meglio specificato nella suddetta delibera.

Il capitale potrà essere ulteriormente aumentato per deliberazione dell'assemblea anche con conferimento di beni in natura.

Art. 7

Il possesso di ogni azione importa l'accettazione da parte del possessore di tutti i patti sociali contenuti nell'atto costitutivo e nello statuto.

Per tutti gli effetti di legge gli azionisti riconoscono l'esclusiva competenza del Tribunale di Milano per ogni controversia che possa insorgere tra azionisti e società.

Le azioni, emesse in regime di dematerializzazione, sono trasferibili ai sensi di legge e sono indivisibili a mente e per gli effetti dell'art. 2347 del Codice Civile. E' escluso il diritto di recesso dei soci nei casi di cui all'art. 2437, comma 2 del Codice Civile.



TITOLO III

ASSEMBLEE

Art. 8

L'Assemblea rappresenta l'universalità dei soci e le sue deliberazioni, prese in conformità alla legge ed al presente statuto, obbligano tutti i soci.

L'Assemblea è ordinaria e straordinaria a sensi di legge.

L'Assemblea ordinaria deve essere convocata almeno una volta l'anno, entro il termine di 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale.

L'Assemblea potrà altresì essere convocata:

- dal Collegio Sindacale o anche da solo due dei suoi componenti,
- su richiesta di tanti soci che rappresentino almeno il 5% del capitale sociale e nella domanda siano indicati gli argomenti da trattare, ai sensi dell'art. 2367 c.c., rispettate le previsioni di cui alla citata norma.

I soci che, anche congiuntamente, rappresentino almeno il 2,5% del capitale sociale possono chiedere, entro 10 giorni dalla pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea, ovvero entro 5 giorni per le assemblee convocate (a) ai sensi degli articoli 2446, 2447 del Codice Civile; (b) ai sensi dell'art. 2487 del Codice Civile; e (c) per l'adozione delle delibere previste ai sensi dell'art. 104 del D.lgs n. 58/98, l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare, indicando nella domanda gli ulteriori argomenti da essi proposti. Delle integrazioni all'elenco delle materie che l'assemblea dovrà trattare a seguito delle richieste di cui al presente articolo è data notizia, nelle stesse forme prescritte per la pubblicazione dell'avviso di convocazione, almeno 15 giorni prima di quello fissato per l'assemblea, ovvero almeno 7 giorni prima nel caso di assemblea convocata ai sensi del punto (c) che precede.

L'integrazione dell'elenco delle materie da trattare non è ammessa per gli argomenti sui quali l'assemblea delibera, a norma di legge, su proposta degli amministratori o sulla base di un progetto o di una relazione da essi predisposta, diversa dalla relazione sulle materie all'ordine del giorno, predisposta dagli amministratori in occasione di ogni assemblea, ai sensi delle disposizioni previste nel D.lgs n. 58/98.

Art. 9

Le convocazioni delle Assemblee sono effettuate, nei termini di legge, con avviso pubblicato sul sito Internet della società nonché con le modalità previste dalla CONSOB con proprio regolamento. L'avviso dovrà contenere l'indicazione del giorno, dell'ora e del luogo dell'adunanza, l'elenco delle materie da trattare e le altre informazioni richieste dalle disposizioni di legge e regolamentari di volta in volta applicabili. Le assemblee possono essere convocate anche in luogo diverso da quello ove ha sede la società, purché in Italia.

Art. 10

Hanno diritto di intervenire all'Assemblea i soggetti che risultano legittimati sulla base delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Art. 11

Ogni socio che abbia diritto di intervenire all'Assemblea può farsi rappresentare, mediante delega scritta, alle condizioni e termini previsti dalle leggi e dalle disposizioni regolamentari vigenti; tale delega potrà essere notificata elettronicamente mediante posta elettronica certificata e mediante le eventuali ulteriori modalità indicate nell'avviso di convocazione.

Spetta al Presidente dell'Assemblea verificare la regolarità della costituzione, accertare l'identità e la legittimazione dei presenti, regolare lo svolgimento dell'Assemblea ed accertare i risultati delle votazioni.

In occasione della convocazione dell'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione può consentire che, coloro ai quali spetta il diritto di voto, possano esercitare il diritto di voto in via elettronica in conformità alle leggi ed alle disposizioni regolamentari in materia. L'avviso di convocazione dell'Assemblea reca indicazione delle modalità per l'espressione del voto in via elettronica.

Art. 12

L'Assemblea sarà presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione od, in caso di sua assenza od impedimento, dal Vice Presidente, ed in difetto da persona eletta dall'Assemblea stessa.

L'Assemblea nomina un Segretario anche non socio. Le deliberazioni dell'Assemblea sono constatate da processo verbale firmato dal Presidente e dal Segretario.

Nei casi di legge il verbale vlene redatto da un Notaio.

Art. 13

L'Assemblea ordinaria e l'Assemblea straordinaria possono tenersi a seguito di più convocazioni.

L'Assemblea ordinaria, in prima convocazione, delibera validamente con la maggioranza del capitale. In seconda convocazione delibera con il voto favorevole della maggioranza del capitale rappresentato dagli intervenuti, qualunque sia la percentuale di tale capitale.

L'Assemblea straordinaria, in prima convocazione, si costituisce con la presenza di tanti soci che rappresentano più della metà del capitale sociale e delibera validamente con il voto favorevole di almeno due terzi del capitale rappresentato in assemblea, salvo diverse disposizioni di legge. In seconda convocazione, l'Assemblea straordinaria è regolarmente costituita con la partecipazione di oltre un terzo del capitale sociale e delibera con il voto favorevole di almeno i due terzi del capitale rappresentato in assemblea. Nelle convocazioni successive alla seconda, l'assemblea straordinaria è costituita con la presenza di almeno un quinto del capitale sociale e delibera con il voto favorevole di almeno i due terzi del capitale rappresentato in assemblea.

Il Consiglio di Amministrazione può stabilire, qualora ne ravvisi l'opportunità, che sia l'Assemblea ordinaria sia l'Assemblea straordinaria si tengano a seguito di un'unica convocazione. In caso di unica convocazione, si applicano le maggioranze a tal fine previste dalla legge.

Salvo diversa disposizione di legge, le azioni per le quali non può essere esercitato il diritto di voto sono computate ai fini della regolare costituzione dell'assemblea. Le azioni per le quali non può essere esercitato il diritto di voto e le azioni per le quali il diritto di voto non è stato esercitato a seguito della dichiarazione del socio di astensione per conflitto di interessi, non sono computate ai fini del calcolo della maggioranza e della quota di capitale richiesta per l'approvazione della deliberazione.

house for

TITOLO IV

AMMINISTRAZIONE

Art. 14

La società è amministrata da un Consiglio di amministrazione composto da 9 (nove) a 13 (tredici) membri eletti dall'Assemblea.

La determinazione dei membri del Consiglio spetta all'Assemblea al momento della nomina.

Gli amministratori sono nominati per un periodo non superiore a tre esercizi, che scade alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili.

Gli Amministratori devono essere in possesso dei requisiti previsti dalla normativa pro tempore vigente; di essi un numero minimo corrispondente al minimo previsto dalla normativa medesima deve possedere i requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, del D.lgs 58/1998.

Il venir meno dei requisiti determina la decadenza dell'Amministratore. Il venir meno del requisito di indipendenza quale sopra definito in capo ad un amministratore non ne determina la decadenza se i requisiti permangono in capo al numero minimo di amministratori che, secondo la normativa vigente, devono possedere tale requisito.

Art. 15

La nomina del Consiglio di Amministrazione avverrà sulla base di liste presentate dai soci con le modalità di seguito specificate, nelle quali i candidati dovranno essere elencati mediante un numero progressivo.

Le liste sono depositate presso la sede-sociale almeno venticinque giorni prima di quello previsto per l'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina degli amministratori e sono messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della società e con le altre modalità previste dalle

Testo statutario modificato post assemblea 29 aprile 2011

disposizioni di legge e regolamentari applicabili almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea.

Ogni socio, i soci aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del D.-lgs 58/1998, il soggetto controllante, le società controllate e quelle soggette a comune controllo ai sensi dell'art. 93 del D.-lgs 58/1998, non possono presentare o concorrere alla presentazione, neppure per interposta persona o società fiduciaria, di più di una sola lista né possono votare liste diverse, ed ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Le adesioni ed i voti espressi in violazione di tale divieto non saranno attribuiti ad alcuna lista.

Avranno diritto di presentare le liste soltanto i soci che, da soli o insieme ad altri soci presentatori, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il 2,5% del capitale sociale avente diritto di voto nell'Assemblea ordinaria, ovvero la diversa misura eventualmente stabilita da disposizioni di legge o regolamentari.

La titolarità della suddetta quota minima necessaria alla presentazione delle liste è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore dell'azionista nel giorno in cui le stesse liste sono depositate presso la sede della società. La relativa certificazione può essere prodotta anche successivamente al deposito purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte dell'Emittente.

Unitamente a ciascuna lista, entro i rispettivi termini sopra indicati, dovranno depositarsi (i) l'apposita certificazione rilasciata da un intermediario abilitato

Meeting Ly

ai sensi di legge comprovante la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste; (ii) le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti per le rispettive cariche; (iii) un curriculum vitae riguardante le caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato con l'eventuale indicazione dell'idoneità dello stesso a qualificarsi come indipendente.

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.

Alla elezione del Consiglio di Amministrazione si procederà come di seguito precisato:

- a) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero dei voti espressi dagli azionisti vengono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, gli Amministratori da eleggere tranne uno;
- b) il restante Amministratore è tratto dalla lista di minoranza che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente né con la lista di cui alla precedente lettera a), né con i soci che hanno presentato o votato la lista di cui alla precedente lettera a), e che abbia ottenuto il secondo maggior numero di voti espressi dagli azionisti. A tal fine, non si terrà tuttavia conto delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle liste, di cui al settimo comma del presente articolo.

Qualora con i candidati eletti con le modalità sopra indicate non sia assicurata la nomina di un numero di Amministratori in possesso del requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci dall'articolo 148, comma 3, del D. Lgs. N. 58 del 28 febbraio 1998, pari al numero minimo stabilito dalla legge in relazione

al numero complessivo degli Amministratori, il candidato non indipendente eletto come ultimo in ordine progressivo nella lista che ha riportato il maggior numero di voti, di cui alla lettera a) del comma che precede, sarà sostituito dal primo candidato indipendente non eletto della stessa lista secondo l'ordine progressivo, ovvero, in difetto, dal primo candidato indipendente secondo l'ordine progressivo non eletto delle altre liste, secondo il numero di voti da ciascuna ottenuto. A tale procedura di sostituzione si farà luogo sino a che il consiglio di amministrazione risulti composto da un numero di componenti in possesso dei requisiti di cui all'articolo 148, comma 3, del D. Lgs. N. 58 del 28 febbraio 1998 pari almeno al minimo prescritto dalla legge.

Nel caso in cui venga presentata un'unica lista o nel caso in cui non venga presentata alcuna lista, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge, senza osservare il procedimento sopra previsto.

Sono comunque salve diverse ed ulteriori disposizioni previste da inderogabili norme di legge o regolamentari.

Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più amministratori, purché la maggioranza sia sempre costituita da amministratori nominati dall'Assemblea, si provvederà ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile, secondo quanto appresso indicato:

- a) il Consiglio di Amministrazione procede alla sostituzione nell'ambito degli appartenenti alla medesima lista cui appartenevano gli amministratori cessati e l'Assemblea delibera, con le maggioranze di legge, rispettando lo stesso criterio;
- b) qualora non residuino nella predetta lista candidati non eletti in precedenza ovvero candidati con i requisiti richiesti, o comunque quando per qualsiasi ragione non sia possibile rispettare quanto disposto nella lettera a), il Consiglio di Amministrazione provvede alla sostituzione, così come

lucanes de po

successivamente provvede l'Assemblea, con le maggioranze di legge, senza voto di lista.

In ogni caso il Consiglio di Amministrazione e l'Assemblea procederanno alla nomina in modo da assicurare la presenza di Amministratori indipendenti nel numero complessivo minimo richiesto dalla normativa pro tempore vigente.

Se nel corso dell'esercizio verrà a mancare la maggioranza degli Amministratori nominati dall'Assemblea, l'intero Consiglio si intenderà automaticamente decaduto con effetto dal giorno della sua ricostituzione.

Per la revoca degli Amministratori si osservano le disposizione di legge.

Art. 16

Il Consiglio, se non vi ha provveduto l'Assemblea, nomina fra i suoi membri un Presidente; può nominare uno o più Vice Presidenti ai quali potranno essere attribuiti, nei limiti di legge e del presente statuto, particolari poteri sulla base di specifiche deleghe. Può nominare inoltre un segretario, anche fuori dai suoi membri.

Art. 17

Il Consiglio di amministrazione si riunisce presso la sede legale o in altra località indicata nell'avviso di convocazione, di regola, una volta ogni due mesi e ogni qualvolta il Presidente ne ravvisi la necessità o ne venga fatta richiesta da almeno un terzo dei consiglieri o dal Collegio sindacale.

Gli amministratori, in occasione delle riunioni del Consiglio ed anche attraverso l'Amministratore Delegato, riferiscono tempestivamente, almeno con periodicità trimestrale, al Collegio sindacale sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società o dalle

società controllate e, ferma l'osservanza dell'art. 2391 c.c., in particolare sulle operazioni in cui gli amministratori abbiano un interesse per conto proprio o di terzi. Quando particolari esigenze lo richiedano, la suddetta comunicazione può essere effettuata anche per iscritto al Presidente del Collegio sindacale. Il Consiglio è convocato dal Presidente o da chi ne fa le veci con lettera raccomandata o telegramma o telefax o posta elettronica da spedirsi almeno cinque giorni prima della riunione o, in caso di urgenza, con telefax o telegramma o posta elettronica da spedirsi almeno ventiquattro ore prima, fermi restando i poteri di convocazione attribuiti ad altri soggetti ai sensi di legge.

Il Presidente fissa l'ordine del giorno del Consiglio di Amministrazione, ne coordina i lavori e provvede affinché adeguate informazioni sulle materie iscritte all'ordine del giorno siano fornite a tutti i Consiglieri.

Alle riunioni del Consiglio assiste, ove nominato, il Direttore Generale ed è in facoltà del Presidente di far assistere alle riunioni i Dirigenti e Funzionari che riterrà opportuno.

E' ammessa la possibilità per i partecipanti alla riunione del Consiglio di amministrazione di Intervenire a distanza mediante l'utilizzo di sistemi di collegamento audiovisivo. In tal caso:

- devono essere assicurate comunque:
- a) la individuazione di tutti i partecipanti in ciascun punto del collegamento;
- la possibilità per ciascuno dei partecipanti di intervenire, di esprimere oralmente il proprio avviso, di visionare, ricevere o trasmettere tutta la documentazione, nonché la contestualità dell'esame e della deliberazione;

learner depe

- la riunione del Consiglio di amministrazione si considera tenuta nel luogo in cui si devono trovare, simultaneamente il Presidente ed il segretario.

Art. 18

Per la validità delle deliberazioni del Consiglio si richiede la presenza della maggioranza degli Amministratori in carica. Le deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta dei presenti: in caso di parità, prevale il voto di chi presiede. Le deliberazioni devono constare da verbale sottoscritto dal Presidente, o da chi ne fa le veci e dal segretario.

Art. 19

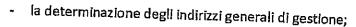
Il Consiglio è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della società con facoltà di compiere tutti gli atti che ritiene opportuni per il raggiungimento e l'attuazione dello scopo sociale, esclusi soltanto quelli che la legge in modo tassativo riserva all'assemblea. Sono di competenza del Consiglio di Amministrazione le delibere aventi ad oggetto:

- a) la fusione nei casi previsti dagli artt. 2505 e 2505-bis c.c.;
- b) l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie;
- c) l'indicazione di quali amministratori abbiano la rappresentanza della società;
- d) la riduzione del capitale in caso di recesso del socio;
- e) l'adeguamento dello statuto sociale a disposizioni normative;
- f) il trasferimento della sede sociale in altro comune del territorio nazionale.

Sono riservate all'esclusiva competenza del Consiglio le decisioni concernenti:

- le linee e le operazioni strategiche e i piani industriali e finanziari;

Testo statutario modificato post assemblea 29 aprile 2011



- l'approvazione e la modifica per quanto attiene la struttura organizzativa generale;
- la nomina e revoca del Direttore Generale e dei Dirigenti con poteri di firma e la attribuzione dei relativi poteri;
- l'assunzione di partecipazioni, fatto salvo il disposto dell'art. 2361, c. 2 c.c., la cessione di partecipazioni;
- l'acquisto e la vendita di immobili;
- l'istituzione, il trasferimento e la soppressione di filiali, succursali, agenzie, dipendenze, uffici e recapiti;
- la promozione di azioni giudiziarie e amministrative in ogni ordine e grado di giurisdizione e sede fatte salve le azioni concernenti il recupero dei crediti, le rinunzie e le transazioni;
- l'approvazione e la modifica dei principali regolamenti interni;
- l'eventuale costituzione di comitati interni agli organi aziendali;
- la nomina del responsabile della funzione di revisione interna, del responsabile della funzione di conformità, del responsabile della funzione di gestione del rischio, dei membri dell'Organismo di Vigilanza ai sensi del D. Lgs. 231/01.

Art. 20

L'Assemblea, ispirandosi a principi di prudente gestione del rischio e in coerenza con le strategie di lungo periodo, approva: i) le politiche di remunerazione a favore degli amministratori, dei dipendenti e, ove applicabile, dei collaboratori non legati alla società da rapporti di lavoro subordinato; li) i piani basati su strumenti finanziari.

history pro

L'Assemblea determina il compenso annuale degli Amministratori e gli eventuali gettoni di presenza per la partecipazione alle riunioni del Consiglio.

Gli Amministratori hanno altresì il diritto al rimborso delle spese sostenute per l'esercizio delle loro funzioni.

Per i compensi degli Amministratori investiti di particolari cariche in conformità dell'atto costitutivo provvede il Consiglio ai sensi dell'art. 2389 del Codice Civile, ove l'Assemblea non abbia provveduto alla determinazione di un compenso comprensivo anche di tali emolumenti.

Art. 21

Il Consiglio di amministrazione può delegare proprie attribuzioni ad un Amministratore Delegato, determinando i limiti della delega. Può conferire singoli incarichi a

consiglieri. All'Amministratore Delegato compete di sovrintendere alla gestione corrente e di curare l'esecuzione delle delibere del Consiglio.

L'Amministratore Delegato cura che l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile sia adeguato alla natura e alle dimensioni dell'impresa e riferisce, con periodicità almeno trimestrale al Consiglio di Amministrazione sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società e dalle sue controllate.

Non possono essere delegate le attribuzioni indicate negli artt. 2423, 2443, 2446, 2447, 2501-ter e 2506-bis del Codice Civile, nonché quelle indicate nell'art. 19, comma terzo, del presente statuto.

In casi urgenti l'Amministratore Delegato, con il parere favorevole del Presidente del Consiglio di amministrazione può assumere decisioni di competenza del Consiglio, fatta eccezione per le materie riservate alla Testo statutario modificato post assemblea 29 aprile 2011

esclusiva competenza del Consiglio di amministrazione dalla legge o dallo statuto. Le decisioni assunte dovranno essere riportate a conoscenza del Consiglio di Amministrazione nella prima riunione successiva.

Il Consiglio può nominare un Direttore Generale determinandone i poteri.
Il Direttore Generale riferisce comunque all'Amministratore Delegato.
In materia di erogazione del credito e intermediazione mobiliare, compiti e poteri possono essere conferiti anche al Direttore Generale, ove nominato, a Dirigenti, Funzionari, Dipendenti, singolarmente o riuniti in comitati, entro limiti di importo predeterminati.

TITOLO V

RAPPRESENTANZA

Art. 22

La rappresentanza legale della società, di fronte ai terzi ed in giudizio, e la firma sociale spettano al Presidente.

In caso di assenza o impedimento, il Presidente è sostituito dal o da uno dei Vice Presidenti e, in mancanza, dall'Amministratore Delegato o dal Consigliere in sede più anziano nella carica.

Di fronte ai terzi la firma di chi sostituisce il Presidente costituisce prova dell'assenza o dell'impedimento di questi. All'Amministratore Delegato ed al Direttore Generale, ove nominati, spettano la rappresentanza e la firma sociale nei limiti delle attribuzioni delegate e dei poteri ad essi conferiti dal Consiglio di amministrazione.

Museure Hers

Il Consiglio può altresì attribuire la firma sociale a Dirigenti, Funzionari e Dipendenti con determinazione dei relativi poteri, dei limiti e delle modalità di esercizio.

Il Consiglio può inoltre conferire mandati e procure anche a persone estranee alla società per il compimento di singoli atti e categorie di atti.

TITOLO VI

SINDACI

Art. 23

L'assemblea nomina il Collegio sindacale costituito da tre Sindaci effettivi, tra i quali elegge il Presidente, e da due Sindaci supplenti, determinandone la retribuzione.

Ai fini di quanto previsto dall'art. 1, comma 3 del D.M. 30 marzo 2000, n. 162, le materie e i settori di attività strettamente attinenti a quello dell'impresa sono quelli finanziario, creditizio e assicurativo.

I membri del Collegio Sindacale non possono assumere cariche in organi diversi da quelli di controllo presso altre società del gruppo o, se applicabile, del conglomerato finanziario, nonché presso società nelle quali la Banca detenga, anche indirettamente, una partecipazione strategica.

Le riunioni del Collegio Sindacale possono tenersi anche con l'ausilio di mezzi telematici con gli intervenuti dislocati in più luoghi, contigui o distanti, audio/video collegati, a condizione che siano rispettati il metodo collegiale e i principi di buona fede e di parità di trattamento dei componenti il Collegio Sindacale ed in particolare a condizione che:

- a) sia consentito al Presidente del Collegio Sindacale di accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza, constatare e proclamare i risultati della votazione;
- sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi oggetto di verbalizzazione;
- c) sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno.

Il Collegio Sindacale vigila, fra l'altro, sull'osservanza delle norme di legge, regolamentari e statutarie, sulla corretta amministrazione, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi e contabili della Banca, ivi compresi i relativi sistemi informativi, e sul loro concreto funzionamento, sul processo di informativa finanziaria, sull'efficacia del sistemi di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio, sulla revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati, sull'indipendenza della società di revisione legale.

Il Collegio Sindacale riferisce al Consiglio di Amministrazione e, ai sensi della disciplina anche regolamentare vigente, a Banca d'Italia, in merito ad ogni irregolarità gestionale o violazione della normativa riscontrata nello svolgimento dei propri compiti.

house

Ai sindaci spettano i poteri stabiliti dalla normativa, anche regolamentare, pro tempore vigente. Nell'esercizio dei propri poteri, in via meramente esemplificativa, il Collegio Sindacale ha dunque facoltà di procedere, anche mediante uno solo dei suoi componenti, ad atti di ispezione e di controllo, nonché di chiedere agli amministratori, così come ai responsabili delle funzioni di controllo interno, informazioni utili per il corretto adempimento dei propri obblighi.

Art. 24

La nomina del Collegio Sindacale avviene sulla base di liste presentate dagli azionisti nelle quali i candidati sono elencati mediante un numero progressivo. La lista si compone di due sezioni: una per i candidati alla carica di sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente.

La lista, che reca i nominativi di uno o più candidati, contrassegnati da un numero progressivo, indica se la singola candidatura è presentata per la carica di Sindaco effettivo ovvero per la carica di Sindaco supplente.

L'elezione con voto di lista di un membro effettivo del Collegio Sindacale da parte dei soci di minoranza avviene ai sensi della normativa applicabile.

Hanno diritto a presentare le liste soltanto gli azionisti che, da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno il 2,5% del capitale con diritto di voto nell'Assemblea Ordinaria, ovvero la diversa percentuale eventualmente stabilita o richiamata da disposizioni di legge o regolamentari.

La titolarità della quota minima necessaria alla presentazione delle liste è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore dell'azionista nel giorno in cui le liste sono depositate presso la sede della società. La relativa certificazione può essere prodotta anche successivamente

Testo statutario modificato post assemblea 29 aprile 2011

al deposito purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte dell'Emittente.

Ogni Azionista, gli Azionisti aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'articolo 122 del D.lgs 58/1998, il soggetto controllante, le società controllate e quelle soggette a comune controllo non possono presentare o concorrere alla presentazione, neppure per interposta persona o società fiduciaria, di più di una sola lista né possono votare liste diverse, ed ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Le adesioni ed i voti espressi in violazione di tale divieto non saranno attribuiti ad alcuna lista.

Non possono essere inseriti nelle liste candidati che ricoprano incarichi di amministrazione e controllo in misura superiore ai limiti stabiliti dalla normativa di legge o regolamentare applicabile o che non siano in possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità ed indipendenza stabiliti dalla normativa anche regolamentare applicabile. I sindaci uscenti sono rieleggibili.

Le liste sono depositate presso la sede sociale almeno venticinque giorni prima di quello previsto per l'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei sindaci e messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della società e con le altre modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea.

Unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopra indicato, sono depositate sommarie informazioni relative ai soci presentatori (con l'apposita certificazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi di legge comprovante la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione

hearing Ayo

delle liste), un'esauriente informativa sulle caratteristiche professionali e personali di ciascun candidato, le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti normativamente e statutariamente prescritti per le rispettive cariche, nonché dichiarano gli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti in altre società ai sensi dell'art. 2400 codice civile. La lista per la quale non sono osservate le statuizioni di cui sopra è considerata come non presentata.

All'elezione dei sindaci si procede come segue:

- dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, due membri effettivi ed uno supplente;
- 2. dalla seconda lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti e che non sia collegata, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, il restante membro effettivo e l'altro membro supplente.

La presidenza del Collegio sindacale spetta al primo candidato della lista di minoranza che ha ottenuto il maggior numero di voti.

Ai fini della nomina dei sindaci di cui al punto 2. del precedente comma, in caso di parità tra liste, prevale quella presentata da soci in possesso della maggiore partecipazione ovvero in subordine dal maggior numero di soci.

Nel caso vengano meno i requisiti normativamente e statutariamente richiesti, il sindaco decade dalla carica.

Qualora sia presentata una sola lista o nessuna lista risulteranno eletti a Sindaci effettivi e supplenti tutti i candidati a tale carica indicati nella lista stessa o rispettivamente quelli votati dall'assemblea, sempre che essi conseguano la maggioranza relativa dei voti espressi in assemblea.

Qualora, alla scadenza del termine per la presentazione delle liste, sia stata depositata una sola lista, ovvero siano state depositate soltanto liste presentate da soci che risultino collegati tra loro ai sensi dell'articolo 144-quinquies del Regolamento Consob 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni, possono essere presentate liste sino al 5° giorno successivo a tale data. In tal caso la soglia prevista dallo statuto per la presentazione delle liste è ridotta della metà.

In caso di sostituzione di un Sindaco, subentra il supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato ovvero, in difetto, in caso di cessazione del sindaco di minoranza, il candidato collocato successivamente nella medesima lista a cui apparteneva quello cessato o in subordine ancora il primo candidato della lista di minoranza che abbia conseguito il secondo maggior numero di voti.

Resta fermo che la presidenza del Collegio Sindacale rimarrà in capo al Sindaco di minoranza.

Quando l'assemblea deve provvedere alla nomina dei Sindaci effettivi e/o dei Supplenti necessaria per l'integrazione del Collegio Sindacale si procede come segue: qualora si debba provvedere alla sostituzione di sindaci eletti nella lista di maggioranza, la nomina avviene con votazione a maggioranza relativa senza vincolo di lista; qualora, invece, occorra sostituire sindaci eletti nella lista di minoranza, l'assemblea li sostituisce con voto a maggioranza relativa, scegliendoli fra i candidati indicati nella lista di cui faceva parte il Sindaco da sostituire, ovvero nella lista di minoranza che abbia riportato il secondo maggior numero di voti.

Vicentia Lyp

Qualora l'applicazione di tali procedure non consentisse, per qualsiasi ragione, la sostituzione dei Sindaci designati dalla minoranza, l'Assemblea provvederà con votazione a maggioranza relativa; tuttavia, nell'accertamento dei risultati di quest'ultima votazione non saranno computati i voti dei soci che, secondo le comunicazioni rese ai sensi della vigente disciplina, detengono, anche indirettamente ovvero anche congiuntamente con altri soci aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del D.lgs 58/1998, la maggioranza relativa dei voti esercitabili in assemblea, nonché dei soci che controllano, sono controllati o sono assoggettati a comune controllo dei medesimi.

Per la revoca dei membri del Collegio Sindacale si osservano le disposizioni di legge.

Il controllo contabile <u>La revisione legale dei conti</u> è effettuato<u>a</u> da società di revisione nominata ai sensi di legge.



TITOLO VII

DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Art. 25

Il Consiglio di Amministrazione, previo parere obbligatorio del Collegio Sindacale, nomina un Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di cui all'articolo 154-bis del D.lgs 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modifiche ed integrazioni. Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari deve essere in possesso dei requisiti di professionalità previsti per gli esponenti aziendali delle Banche.

Il Consiglio di Amministrazione conferisce al Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari adeguati poteri e mezzi per l'esercizio dei compiti attribuiti dalla legge

TITOLO VIII

BILANCIO - DIVIDENDI

Art. 26

Gli esercizi sociali chiudono al 31 dicembre di ogni anno. Gli utili netti risultanti dal bilancio annuale saranno destinati per almeno il 10% alla Riserva legale, sino al limite previsto dalla legge.

Il residuo agli azionisti salvo che l'assemblea deliberi speciali prelevamenti a favore di riserva o di destinazioni speciali oppure deliberi di mandare ai successivi esercizi una parte di tali utili o di disporne diversamente. Testo statutario modificato post assemblea 29 aprile 2011

Ricorrendo i presupposti di legge la società potrà deliberare la distribuzione di acconti sui dividendi.

Art. 27

Il pagamento dei dividendi sarà effettuato presso le casse designate dal Consiglio entro il termine che annualmente dal medesimo sarà fissato.

Art. 28

I dividendi non reclamati entro cinque anni dal giorno in cui divennero esigibili sono devoluti alla società.

TITOLO IX SCIOGLIMENTO

Art. 29

Addivenendosi in qualunque tempo e per qualunque causa allo scioglimento della società, l'assemblea determinerà le modalità della liquidazione e nominerà uno o più liquidatori.

Art. 30

Per quanto non previsto nel presente statuto si osservano le norme di legge.

Cusate depo

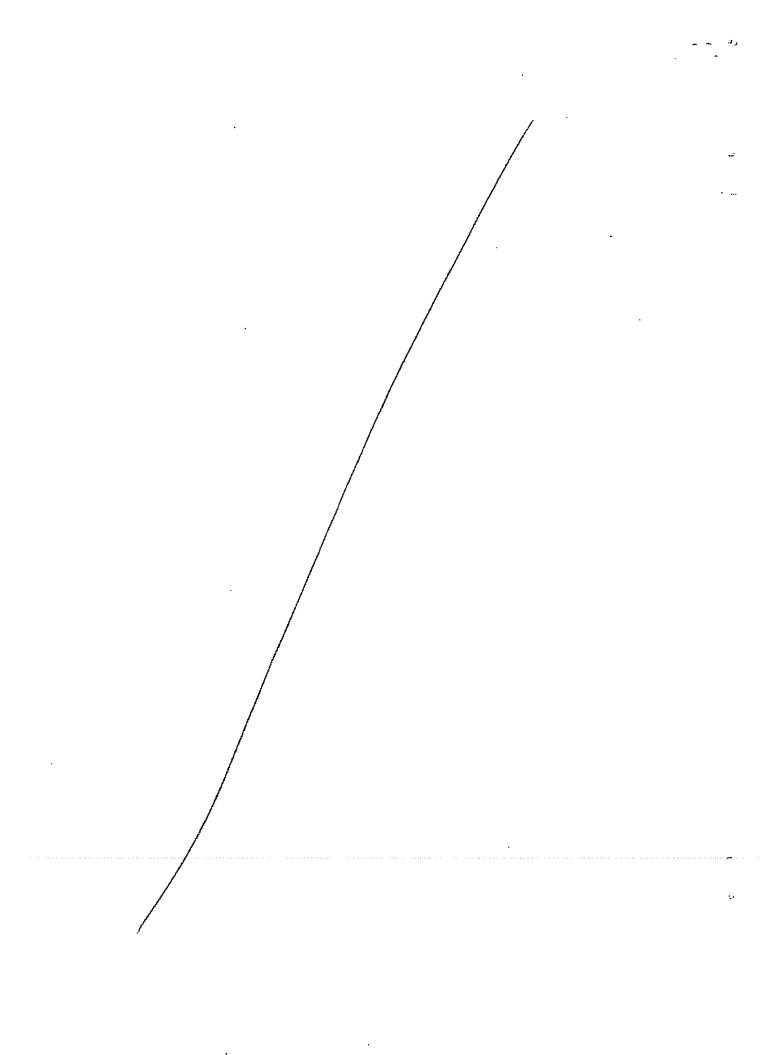
Sald Morel

-: Presente; X: Assente alla votazione

DEL 29/04/2011

A Little with the same and the

ELENCO PARTECIPALO PRESENTI ALLE VOTAZIONI NOMINATIVO PARTECIPANTE <u>Ordinaria</u> Straordinaria DELEGANTI E RAPPRESENTATI Parziale Totale 12345 ANELLI MARIA LUISA ٥ - PER DELEGA DI EFIN ECONOMIA E FINANZA SRL 216 216 **BLANDI ALESSIA** 0 - PER DELEGA DI FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT 17.511 BGI MSČI EMU IMI INDEX FUND B 21.388 BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT 617,065 FUNDSFO ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC. 33,800 CALIFORNIA STATE TEACHERS RETTREMENT SYSTEM 1.635 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD 24.162 VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC 33.264 VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX 731.088 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT 12.724 RETIREMENT PL. MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F 17.225 COLLEGE RETTREMENT EOUTTES FUND 319.925 NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS 174.231 MUNICIPAL EMP ANNUITY E BEN FD CHICA 48.787 STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS 1.039 STATE OF INDIANA, PUBLIC EMPLOYEES' RETI 9.361 THE 32 CAPITAL MASTER FUND SPC LTD - EUROPE LARGE CAP 1.891 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST 8,843 CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY 2.667 BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EX IBT 93 65,225 2.141,831 CAJRATI CRIVELLI UBERTO STEFANO 25,000 25,000 DISTASO MARCO 50 50 **EMANUELE EUGENIO** n - PER DELEGA DI AREPO BP SPA 362,500,000 SATOR S.P.A. 10,000,000 372.500.000 MAURI MARCO O - PER DELEGA DI ALLEANZA TORO S.P.A. 1.100.000 1.100.000 MELONI LORENZO 0 - PER DELEGA DI FONDAZIONE ROMA 5.000.000 5.000.000 SARONNI MICHELINO 58.000 - PER DELEGA DI PERFETTI MARIA ADELE 58.000 116.000 SESSA ALBERTO - SERVIZIO TITOLI S.P.A. - RAPPRESENTANTE DESIGNATO EX ART 135-UNDECIES DEL TUF _- PER DELEGA DI D'AMICO SOCIETA' DI NAVIGAZIONE S.P.A. 1.500.000 1.500.000 -TORCHIANI SANDRO 0 - PER DELEGA DI ERASMO HOLDING SPA 25,625,009 UBI FIDUCIARIA - POSIZIONE NR. 5892 UBI FIDUCIARIA - POSIZIONE NR. 5894 UBI FIDUCIARIA - POSIZIONE NR. 5896 UBI FIDUCIARIA - POSIZIONE NR. 5895 UBI FIDUCIARIA SPA - POSIZIONE NR. 5891 .137.166 Pagina: 1



ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE

DELEGANTI E RAPPRESENTATI

UBI FIDUCIARIA - POSIZIONE NR. 5893
- IN RAPPRESENTANZA DI

STRATEGY INVEST S.R.L.

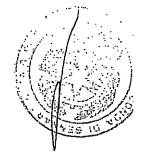
Parziale Totale

3.137.166

2,225,024

49,428,033

	PRESENTI A Ordinaria	LLE VOTAZIONI Strnordinaria
	12345	6
		- -
3		-



Junio pape Valla Maiel

COMA CONFORME ALL'ORIGINALE

PER USO DI PRIE MONZA, S. MAGGIO 7014

Salla foreseed

20122 Shilamo Galleria del Cerso. 1-tel. 02.76004221/124 - 20052 Shonxa Via Sanhuario delle Graxie Vecesus, 19-tel. 0.39.888806 - fax 0.89.884809