# RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017

**Banca Profilo S.p.A.**

*Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e Partita IVA 09108700155*
*Capitale sociale i.v. di Euro 136.994.027,9*
*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*

Signori Azionisti,

Il 2017 è stato un anno positivo per la vostra Società, che ha chiuso il bilancio con un risultato operativo di 8,2 milioni di euro rispetto ai 2,3 milioni del 2016 e un utile netto pari a 5,2 milioni di euro, che ci permette di proporvi un dividendo 5 volte superiore all'anno precedente.

Al di là dei numeri assoluti, la qualità dei risultati è testimoniata dal positivo contributo apportato da tutte le aree di attività del Gruppo, in piena coerenza con il modello di *business* ben diversificato e con quanto delineato nelle principali linee strategiche contenute nel Piano Industriale 2017-2019.

La Banca ha consolidato nel 2017 il *trend* di crescita della raccolta da clientela, affermando sempre più la sua posizione di *player* di rilievo nell'ideazione, strutturazione e distribuzione di prodotti di nicchia, non correlati all'andamento dei mercati, nei quali si era già in passato cimentata con successo. Possiamo oggi affermare di essere *leader* nella costruzione di *club deal* dedicati agli investimenti industriali, immobiliari e finanziari per la nostra clientela privata e professionale, anche grazie alla capacità di servire i clienti imprenditori nella ricerca di capitali e nell'approccio ai mercati finanziari, garantita dal nostro *team* di *investment banking*. Queste linee di attività continuano ad attirare l'interesse sia dei nostri clienti storici sia di nuovi investitori ed imprenditori che comprendono il valore di un servizio distintivo e ad alto valore aggiunto, che integra con efficacia le nostre gestioni patrimoniali e i nostri servizi di consulenza avanzata.

Nel 2017 l'area Finanza della Banca ha confermato risultati di eccellenza, conseguiti anche grazie alla contemporanea presenza su molteplici settori, dal *trading* alla gestione di investimenti più stabili di portafoglio, all'intermediazione con un servizio personalizzato per singolo cliente. Il nostro *team* possiede competenze di valore, in grado di elaborare e realizzare strategie di investimento *risk neutral*, che nel corso degli ultimi anni hanno dimostrato di essere relativamente immuni ai movimenti, a volte violenti, dei mercati finanziari. Ne siamo orgogliosi.

Così come vogliamo sottolineare con soddisfazione il ritorno alla crescita delle masse e all'espansione delle attività nella controllata ginevrina, BPDG, con l'innesto di nuove risorse sia nel *private* sia nell'*investment banking*.

Infine, prosegue l'investimento nel *FinTech* iniziato due anni fa con l'avvio della *partnership* con Tinaba, operatore attivo nei servizi di pagamento tra i più avanzati nel settore, nei servizi ai *merchant*, nel *crowdfunding* e *charity,* e a breve nel *roboadvisory* e *instant credit*. Questa collaborazione renderà Banca Profilo una delle poche società quotate con un'esposizione diretta al settore finanziario a maggior crescita prevista nel prossimo futuro.

I primi mesi del 2018 stanno confermando le dinamiche recenti e rendono la Banca un rispettato operatore di nicchia, una *boutique* agile e flessibile, pronta a valutare con attenzione le migliori opportunità di crescita, anche attraverso acquisizioni o alleanze con altri operatori di pari reputazione e qualità.

Consapevoli delle responsabilità che abbiamo nei confronti di chi ci affida il proprio risparmio, continueremo a mettere tutto il nostro impegno e la nostra serietà nel cercare di ottenere ancora, per azionisti e clientela, risultati in linea con quanto dalla nostra Banca ci si aspetta.

Giorgio Di Giorgio
Presidente

Fabio Candeli
Amministratore Delegato

Banca Profilo

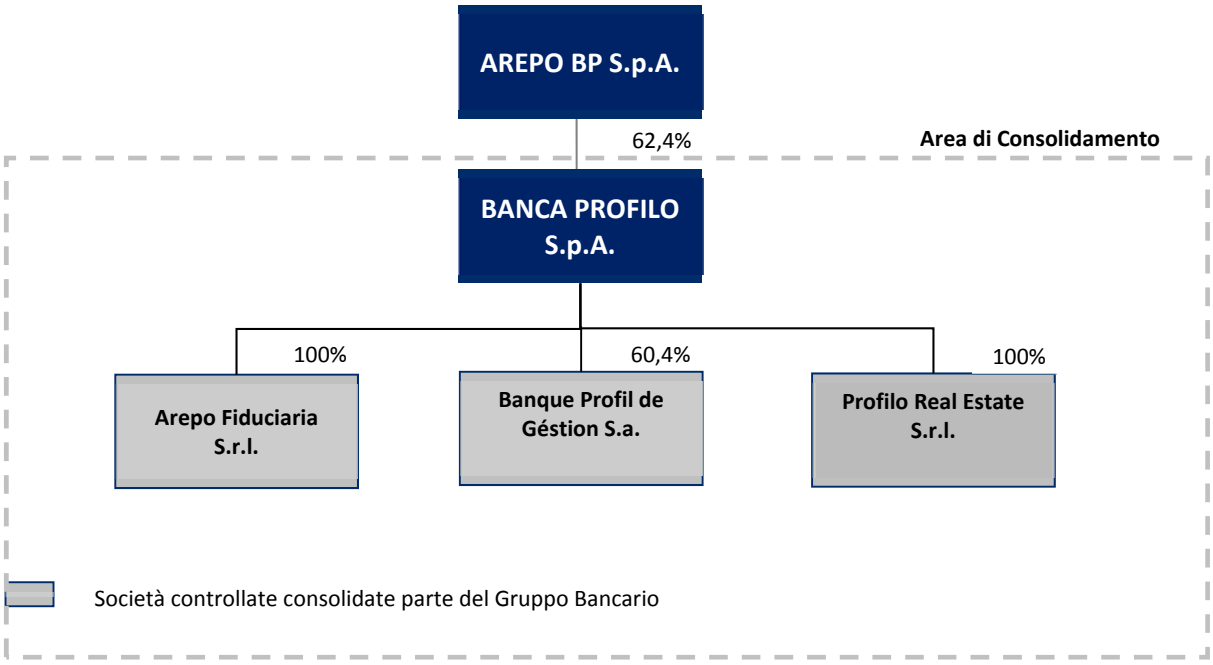
## Indice


**BILANCIO CONSOLIDATO DI BANCA PROFILO ..... 6**
**Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento ..... 7**
**Cariche Sociali ed Organigramma della Banca ..... 8**
Cariche Sociali al 31 dicembre 2017 ..... 8
Organigramma in vigore al 31 dicembre 2017 ..... 9
**Organizzazione Territoriale ..... 10**
**Dati di Sintesi ed Indicatori ..... 11**
**Relazione sulla Gestione Consolidata ..... 13**
Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati ..... 13
Criteri di Redazione ..... 18
Principali Elementi dell'Esercizio ed Andamento della Gestione ..... 18
Conto Economico Consolidato Riclassificato ..... 21
Conto Economico Consolidato Riclassificato per trimestre ..... 22
Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati ..... 23
Commento ai Risultati Economici Consolidati ..... 27
Risultati per Settori di Attività ..... 30
Risultati delle Società del Gruppo ..... 33
Principali Rischi ed Incertezze ..... 34
Rapporto Sociale ..... 34
Organizzazione e Sistemi Informatici ..... 35
Azionariato, Andamento del Titolo e Altre Informazioni di mercato ..... 35
Altre Informazioni rilevanti ..... 37
Fatti di Rilievo Avvenuti dopo la Chiusura dell'Esercizio ..... 38
Prevedibile Evoluzione della Gestione ..... 38
**PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI ..... 39**
Stato Patrimoniale Consolidato ..... 40
Conto Economico Consolidato ..... 42
Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata ..... 43
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato ..... 44
Rendiconto Finanziario Consolidato (metodo diretto) ..... 45
**NOTA INTEGRATIVA CONSOLIDATA ..... 46**
PARTE A – Politiche Contabili ..... 47
PARTE B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale Consolidato ..... 74
PARTE C – Informazioni sul Conto Economico Consolidato ..... 96
PARTE D – Redditività Consolidata Complessiva ..... 103
PARTE E –Informazioni sui Rischi e sulle relative Politiche di Copertura ..... 104
PARTE F – Informazioni sul Patrimonio Consolidato ..... 127
PARTE G – Operazioni di Aggregazione Riguardanti Imprese o Rami d'Azienda ..... 131
PARTE H – Operazioni con Parti Correlate ..... 132
PARTE I – Accordi di Pagamento Basati su Propri Strumenti Patrimoniali ..... 135
PARTE L – Informativa di Settore ..... 139
Prospetti Riepilogativi della Capogruppo Arepo BP ..... 140
Stato Patrimoniale individuale Arepo BP S.p.A. ..... 140
Conto Economico Individuale Arepo BP S.p.A. ..... 141
**ALLEGATI AL BILANCIO CONSOLIDATO ..... 142**
Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato Banca Profilo ..... 143
Conto Economico Consolidato Riclassificato Banca Profilo ..... 144

**ALLEGATO EX ART 149 DUODECIES DEL REGOLAMENTO CONSOB 11971/99** 145
**ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AI SENSI DELL'ART. 81 TER DEL REGOLAMENTO CONSOB 11971/99** ..... 147
**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE** ..... 149
**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE** ..... 164
**PROGETTO di BILANCIO INDIVIDUALE di BANCA PROFILO** ..... 171
**Relazione sulla Gestione Individuale** ..... 172
Andamento della gestione in sintesi ..... 172
Commento ai Dati Patrimoniali ..... 173
Commento ai Risultati Economici ..... 176
Altre Informazioni Rilevanti ..... 179
Proposta di destinazione degli utili ..... 180
**PROSPETTI CONTABILI INDIVIDUALI** ..... 181
Stato Patrimoniale Individuale ..... 182
Conto Economico Individuale ..... 184
Prospetto della Redditività Complessiva ..... 185
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Individuale ..... 186
Rendiconto Finanziario Individuale (metodo diretto) ..... 187
**NOTA INTEGRATIVA INDIVIDUALE** ..... 188
PARTE A – Politiche Contabili ..... 189
PARTE B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale ..... 215
PARTE C – Informazioni sul Conto Economico ..... 236
PARTE D – Redditività Complessiva ..... 246
PARTE E – Informazioni sui Rischi e sulle Relative Politiche di Copertura ..... 247
PARTE F - Informazioni sul Patrimonio ..... 271
PARTE G – Operazioni di Aggregazione Riguardanti Imprese o Rami d'Azienda ..... 275
PARTE H – Operazioni con Parti Correlate ..... 276
PARTE I – Accordi di Pagamento Basati su Propri Strumenti Patrimoniali ..... 278
PARTE L – Informativa di settore ..... 282
Prospetti Riepilogativi della Capogruppo Arepo BP ..... 283
Stato Patrimoniale individuale Arepo BP S.p.A. ..... 283
Conto Economico Individuale Arepo BP S.p.A. ..... 284
**ALLEGATI AL BILANCIO INDIVIDUALE** ..... 285
Stato Patrimoniale Riclassificato ..... 286
Conto Economico Riclassificato ..... 287
**ATTESTAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO AI SENSI DELL'ARTICOLO 81 TER DEL REGOLAMENTO CONSOB 11971/99** ..... 288
**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE** ..... 290
**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE** ..... 305

# BILANCIO CONSOLIDATO DI BANCA PROFILO

# Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento




Alla data del 31 dicembre 2017 il **Gruppo bancario Banca Profilo** è composto dalla Capogruppo Arepo BP S.p.A., società finanziaria di partecipazioni che non esercita attività nei confronti del pubblico, e dalle Società controllate ai sensi dell'art. 2359 del codice civile.

Tutte le società controllate fanno parte del Gruppo bancario Banca Profilo.

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

Rispetto al precedente esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 non si segnalano modifiche del perimetro di consolidamento.

La Capogruppo Arepo BP non fa parte del perimetro di consolidamento della presente situazione.

# Cariche Sociali ed Organigramma della Banca

## Cariche Sociali al 31 dicembre 2017

### Consiglio di Amministrazione

| | |
|---|---|
| Giorgio di Giorgio | **Presidente** |
| Giacomo Garbuglia | **Vice Presidente** |
| Fabio Candeli | **Amministratore Delegato** |
| Vladimiro Giacchè | **Consiglieri** |
| Giovanni Maggi* | |
| Ezilda Mariconda | |
| Umberto Paolucci* | |
| Francesco Perrini* | |
| Paola Antonia Profeta* | |
| Carlo Puri Negri | |
| Serenella Rossano* | |

** Consiglieri Indipendenti*

### Collegio Sindacale

| | |
|---|---|
| Nicola Stabile | **Presidente** |
| Sonia Ferrero | **Sindaci Effettivi** |
| Tiziano Onesti | |
| Beatrice Gallì | **Sindaci Supplenti** |
| Nicola Miglietta | |

### Direzione Generale

| | |
|---|---|
| Fabio Candeli** | **Direttore Generale** |

### Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

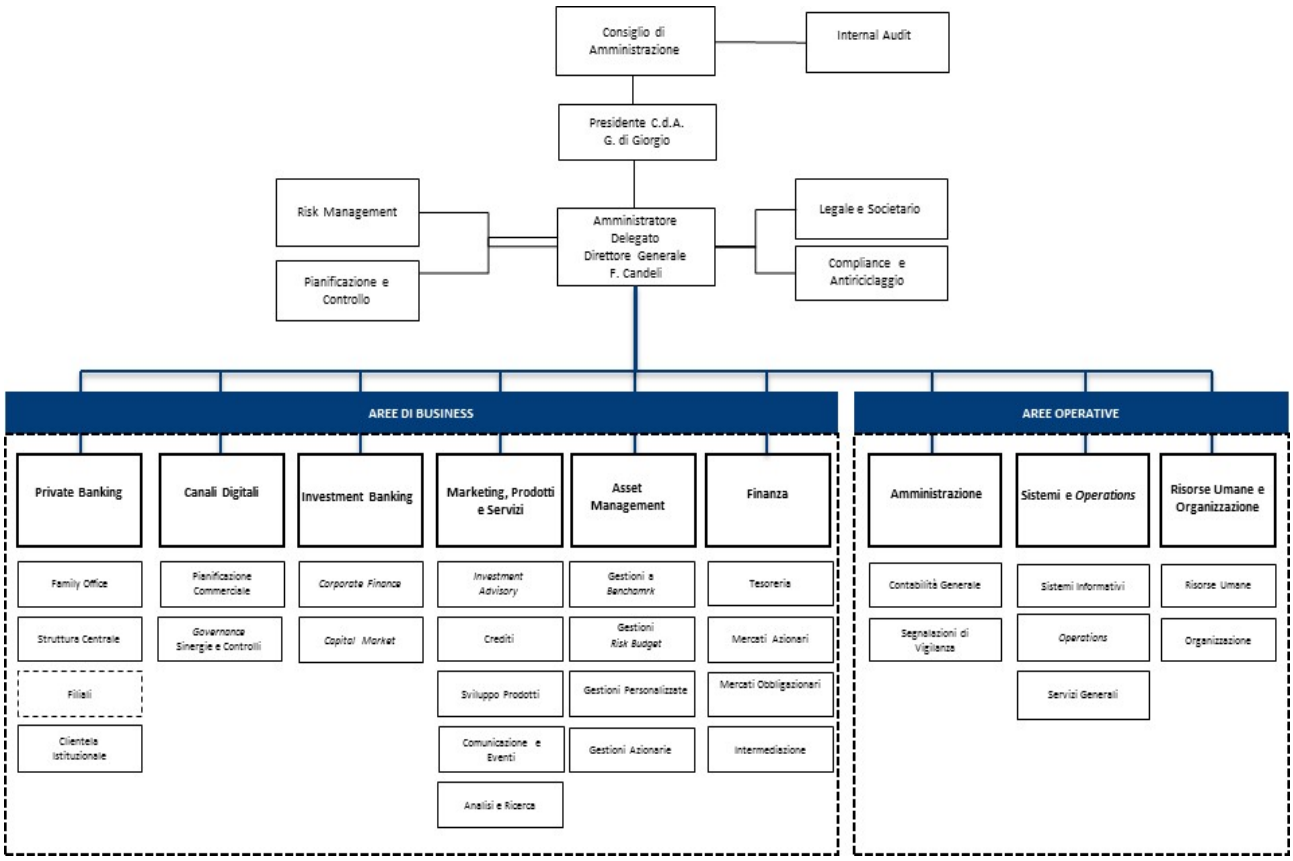
Matteo Guarnerio

### Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

** Con decorrenza 1 giugno 2017 il Dott. Nicolò Angileri ha lasciato l'incarico di Direttore Generale della Banca. Il ruolo è stato assunto dall'Amministratore Delegato, Dott. Fabio Candeli.

## Organigramma in vigore al 31 dicembre 2017



# Organizzazione Territoriale

## BANCA PROFILO

**Filiale di Milano**
Via Cerva, 28
20122 Milano
Tel.: 02 58408.1
Fax.: 02 58301590

**Filiale di Brescia**
Palazzo Poncarali
Via Gabriele Rosa, 34
25100 Brescia
Tel.: 030 296611.1
Fax.: 030 2966320

**Filiale di Torino**
Via Davide Bertolotti, 2
10121 Torino
Tel.: 011 551641.1
Fax.: 011 5516404

**Filiale di Genova**
Salita Santa Caterina, 4
16123 Genova
Tel.: 010 53137.1
Fax.: 010 584018

**Filiale di Reggio Emilia**
Palazzo Sacrati
Via Emilia San Pietro, 27
42100 Reggio Emilia
Tel.: 0522 44141.1
Fax.: 0522 580055

**Filiale di Roma**
Via Carissimi, 41
00198 Roma
Tel.: 06 69016.1
Fax.: 06 69202354

## CONTROLLATE ITALIANE

**PROFILO REAL ESTATE Srl**
Via Cerva, 28
20122 Milano
Tel.: 02/58408.1

**AREPO FIDUCIARIA Srl**
Via Cerva, 28
20122 Milano
Tel.: 02/58408.1

## 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

# Dati di Sintesi ed Indicatori

| PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI | | | Variazione YoY | |
|---|---|---|---|---|
| | | | Assoluta | % |
| **DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)** | **12 2017** | **12 2016** | | |
| Margine d'interesse | 15.116 | 16.025 | *-909* | *-5,7* |
| Totale ricavi netti | 59.893 | 50.687 | *9.206* | *18,2* |
| Risultato della gestione operativa | 8.169 | 2.362 | *5.807* | *245,8* |
| Risultato ante imposte | 7.812 | 3.003 | *4.809* | *160,1* |
| **Risultato netto** | **5.224** | **2.236** | ***2.988*** | ***133,6*** |
| **DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)** | **12 2017** | **12 2016** | | |
| Crediti verso clientela | 374.455 | 356.583 | *17.872* | *5,0* |
| Attività finanziarie | 1.012.904 | 1.113.246 | *-100.342* | *-9,0* |
| **Totale Attivo** | **1.691.528** | **1.778.413** | ***-86.885*** | ***-4,9*** |
| Raccolta Diretta | 1.053.711 | 879.010 | *174.701* | *19,9* |
| Raccolta Indiretta | 4.145.074 | 3.738.901 | *406.172* | *10,9* |
| *- di cui risparmio gestito* | *922.543* | *767.143* | *155.400* | *20,3* |
| *- di cui risparmio amministrato* | *2.586.382* | *2.506.728* | *79.655* | *3,2* |
| *- di cui attività estera* | *636.149* | *465.031* | *171.117* | *36,8* |
| **Raccolta complessiva** | **5.198.784** | **4.617.912** | ***580.873*** | ***12,6*** |
| Raccolta Fiduciaria netta | 1.125.664 | 1.126.739 | *-1.075* | -0,1 |
| **Raccolta complessiva con Fiduciaria** | **6.324.449** | **5.744.651** | ***579.798*** | ***10,1*** |
| Patrimonio netto di Gruppo | 161.813 | 154.944 | *6.869* | *4,4* |
| **ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI** | **12 2017** | **12 2016** | | |
| Totale Fondi Propri (Euro '000) | 153.738 | 157.142 | *-3.404* | *-2,2* |
| Attività di rischio ponderate (Euro '000) | 586.925 | 612.863 | *-25.938* | *-4,2* |
| CET 1 capital ratio% | 26,0% | 25,5% | *0,5* | |
| Total capital ratio% | 26,2% | 25,6% | *0,6* | |
| **STRUTTURA OPERATIVA** | **12 2017** | **12 2016** | | |
| Numero dipendenti e collaboratori | 200 | 206 | *-6* | *-3* |
| *- di cui Private Banker* | *46* | *45* | *1* | *2* |
| Numero filiali | 6 | 6 | *0* | *0* |

| PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI | | | Variazione YoY |
|---|---|---|---|
| **INDICATORI DI REDDITIVITA' (%)** | **12 2017** | **12 2016** | **Assoluta** |
| Margine interesse/Ricavi netti | 25,2 | 31,6 | *-6,4* |
| Commissioni nette/Ricavi netti | 47,2 | 40,4 | *6,8* |
| Cost/Income | 86,4 | 95,3 | *-9,0* |
| R.O.A.E. | 3,3 | 1,4 | *1,9* |
| R.O.A. | 0,3 | 0,1 | *0,2* |
| **INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE (%)** | **12 2017** | **12 2016** | **Assoluta** |
| Raccolta Diretta/Crediti verso clientela | 281,4 | 246,5 | *34,9* |
| Crediti verso clientela/Totale Attivo | 22,1 | 20,1 | *2,1* |
| Attività finanziarie/Totale Attivo | 59,9 | 62,6 | *-2,7* |
| Patrimonio netto/Crediti verso clientela | 43,2 | 43,5 | *-0,2* |
| **INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (Euro)** | **12 2017** | **12 2016** | **%** |
| Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni | 0,080 | 0,0030 | *n.s* |
| Patrimonio netto per azione | 0,24 | 0,23 | *4,3* |
| Quotazione del titolo Banca Profilo a fine esercizio | 0,24 | 0,17 | *36,8* |
| Quotazione del titolo Banca Profilo nell'esercizio | | | |
| - media | 0,22 | 0,19 | *15,1* |
| - minima | 0,18 | 0,16 | *8,1* |
| - massima | 0,29 | 0,26 | *9,8* |
| Azioni emesse a fine periodo (numero) | 677.997.856 | 677.997.856 | *0,0* |

*Nota: i dati relativi all'utile per azione ed al patrimonio netto per azione sono consolidati.*
*Gli indicatori di redditività sono calcolati sulle grandezze del conto economico riclassificato*
*Cost/Income = totale costi operativi /totale ricavi netti.*
*R.O.A.E. = risultato dell'esercizio sul patrimonio netto medio di esercizio.*
*R.O.A. = risultato dell'esercizio sul totale attivo medio di esercizio.*

# Relazione sulla Gestione Consolidata

## Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati

### Scenario macroeconomico

Nel corso dell'esercizio 2017, la **crescita globale** è andata progressivamente rafforzandosi grazie alle *performance* positive delle maggiori economie mondiali. Negli Stati Uniti, l'anno è iniziato con l'insediamento della nuova amministrazione repubblicana ed è stato segnato dalla continua normalizzazione della politica monetaria oltre che dalla riforma del fiscale. Nell'area euro, l'aspetto politico è stato centrale con le elezioni francesi e tedesche, insieme al referendum indipendentista Catalano e all'inizio delle negoziazioni per l'uscita del Regno Unito dall'Unione Europea.

Dal lato strettamente macroeconomico, l'**economia statunitense** ha riportato nel primo trimestre una crescita del PIL del 1,2%, per poi accelerare e far registrare una crescita nel secondo e nel terzo trimestre, rispettivamente del 3,1% e del 3,2% e chiudere nel quarto trimestre con una crescita dell'2,6%. L'economia americana chiude così il 2017 con un'espansione dell'attività economica dell'2,3%. in deciso aumento rispetto al'1,5% del 2016. La crescita ha favorito il miglioramento delle condizioni del mercato del lavoro, con il tasso di disoccupazione in discesa al 4,1% in dicembre dal 4,7% registrato a dicembre 2016. Lo scenario sui prezzi al consumo vede il tasso di inflazione aumentare a fine anno, con il movimento riconducibile principalmente al comparto energetico. Il tasso di inflazione a dicembre su base tendenziale registra un avanzamento del 2,1% rispetto allo 0,7% registrato a fine 2016. La crescita dei principali indicatori di mercato ha quindi permesso alla Fed di continuare il processo di armonizzazione della politica monetaria. Il tasso ufficiale di riferimento è stato alzato tre volte durante l'anno e a fine 2017 era pari a 1,5%.

Nell'**area euro**, i dati più recenti evidenziano un tasso di espansione che consolida la crescita nel 2017. Il PIL è aumentato dello 0,6% su base congiunturale nel primo trimestre e dello 0,7% nel secondo e terzo trimestre. Nell'ultimo trimestre dell'anno, la stima preliminare indica una crescita congiunturale dello 0,6%. Il dato risulta coerente con un tasso di crescita del PIL annualizzato del 2,4%, come indicano le stime ufficiali di BCE e OCSE, dopo la crescita dell'1,8% riportata lo scorso anno. In apprezzabile miglioramento anche le condizioni del mercato del lavoro con il tasso di disoccupazione in discesa al 9,1% a dicembre 2017 dal 9,7% di fine anno 2016. A fine anno il tasso di inflazione si attesta all'1,4% dall'1,1% di dicembre 2016. Lo scenario favorevole e le solide basi economiche hanno indotto la Banca Centrale Europea a ridurre, a decorrere dal 1°gennaio 2018, l'acquisto di titoli da 60 miliardi di Euro a 30 miliardi di Euro, indicando settembre 2018 come possibile data per la fine del programma di *quantitative easing,* qualora ovviamente fossero confermate le evidenze del buono stato economico dell'area dell'Eurozona. Le differenti politiche monetarie di Stati Uniti e della zona Euro hanno influenzato il cambio euro/dollaro. La moneta unica ha subito un deciso apprezzamento anche grazie alla debolezza della valuta americana: a fine 2017 il tasso di cambio era 1,2005 dollari contro 1 Euro, in aumento del 14% rispetto la chiusura dell'anno precedente a 1,0517.

### L'economia italiana

All'interno dell'area euro l'**economia italiana** ha mostrato una crescita sostenuta pari allo 0,5% su base congiunturale nei primi tre mesi per poi rallentare con un incremento dello 0,3% nel secondo trimestre e accelerare nuovamente nel terzo trimestre con un PIL in crescita dello 0,4%. Le stime ufficiali vedono il Paese in crescita a fine anno dello 1,6% in netto aumento rispetto allo 0,9% riportato nel 2016. Positive anche le previsioni per il 2018 che vedono un tasso di crescita del PIL dell'1,5%. Il mercato del lavoro ha visto il tasso di disoccupazione progressivamente in calo dall'11,7% del 2016 all'11,2% di novembre 2017. Per quanto riguarda l'evoluzione tendenziale dei prezzi, l'inflazione cala a dicembre all'1%, dopo aver raggiunto un picco del 2% ad aprile, in netto aumento rispetto allo 0,5% di dicembre 2016.

### Mercati finanziari

L'andamento dei **principali mercati** finanziari internazionali ha visto rendimenti favorevoli sul comparto azionario. L'indice *S&P 500* americano ha registrato una *performance* positiva dell'18,8% nell'ultimo anno mentre l'indice europeo *DJ EuroStoxx 50* è salito del 7,1%. L'indice italiano **FTSE MIB** ha segnato una *performance* positiva del 13,8%. L'indice giapponese *Nikkei 225* ha guadagnato il 18,9% mentre l'indice *Hang Seng* di Hong Kong ha segnato un incremento dell'37,3%.

Sul versante **obbligazionario governativo**, il tasso decennale americano è salito al 2,4% a fine dicembre dal minimo del 2% segnato in settembre. Il bund tedesco è salito a 0,42% dallo 0,18% di inizio d'anno, mentre il BTP decennale italiano ha visto il rendimento passare dall'1,74% di inizio gennaio al 2% di fine anno, con un minimo di 1,65% a dicembre ed un massimo di 2,37% a inizio febbraio.

Infine, il mercato delle **commodities** ha visto il prezzo del petrolio Brent seguire un forte *trend* rialzista, con le quotazioni del greggio che hanno toccato un massimo a quota 67 dollari per barile prima di chiudere l'anno a 66 dollari per barile, aumentando quindi dell'17,7% su base annua.

### *Evoluzione nel Settore del Private Banking*

Il **Private Banking** presenta in Italia caratteristiche di significativa eterogeneità. Le divisioni private dei grandi gruppi bancari nazionali ed esteri coesistono infatti con boutique specializzate, caratterizzate da strutture organizzative e politiche commerciali anche molto distanti tra loro.

Da tempo è comunque in corso il tentativo di analizzare il settore a livello aggregato e unitario, principalmente attraverso le attività di ricerca dell'Associazione Italiana Private Banking (AIPB)[1], che periodicamente analizza lo sviluppo e la penetrazione dei servizi offerti dalle banche associate (il cosiddetto "mercato private servito").

Al riguardo, gli ultimi dati diffusi[2] registrano una crescita degli asset under management delle strutture private italiane, che si attestano a settembre 2017 a 792 miliardi di euro rispetto ai 755 miliardi di settembre 2016 (+4,9%), grazie a una raccolta netta e un effetto mercato entrambi positivi (+2,6% e +2,3% rispettivamente). Il mercato potenziale di competenza delle strutture generaliste, pari a circa un quarto del totale, rimane comunque significativo e continua a rappresentare la principale opportunità di sviluppo per gli istituti focalizzati.

In termini di composizione della raccolta, a fine settembre 2017 nei portafogli private risulta in crescita rispetto all'anno precedente la raccolta gestita (dal 41% al 42%) a discapito della raccolta indiretta amministrata (dal 27% al 26%). Stabili la raccolta indiretta assicurativa (17%) e la raccolta diretta (15%). Confermata infine la maggiore incidenza, rispetto ai valori medi, della raccolta diretta nei portafogli dei clienti delle *business unit private* delle banche commerciali e della raccolta indiretta gestita nei portafogli dei clienti delle banche private specializzate ed estere.

### Evoluzione nel Settore del Risparmio Gestito

Per quanto riguarda l'andamento del settore del **risparmio gestito nel 2017,** secondo i dati di Assogestioni, la raccolta netta nell'anno appena concluso ha quasi raggiunto i 100 miliardi di Euro (97,5 miliardi di Euro) e il patrimonio i 2.086 miliardi di Euro, 140 miliardi in più rispetto a fine 2016.

Le masse investite nelle gestioni collettive ammontano a 1.064 miliardi di euro, pari al 51% del patrimonio gestito complessivo. Le gestioni di portafoglio rappresentano il restante 49% degli asset under management con 1.021 miliardi di Euro.

Per quanto riguarda la raccolta netta dei fondi aperti nel 2017, questa è stata superiore ai 76 miliardi di Euro, più del doppio rispetto ai 34 miliardi di Euro del 2016. Sul fronte delle singole strategie le maggiori sottoscrizioni si sono orientate sui prodotti obbligazionari (+29,5 miliardi di Euro), sui fondi flessibili (+21,9 miliardi di Euro), sui fondi bilanciati (+17,7 miliardi di Euro) e sui fondi azionari (+8,2 miliardi di Euro).

Nel mese di **dicembre** 2017 si è registrata una raccolta positiva di 2,3 miliardi di Euro rispetto ai 7,8 miliardi di Euro del mese di novembre. I fondi aperti hanno ottenuto 5,4 miliardi di Euro di flussi positivi, mentre si sono registrati 3,3 miliardi di Euro di deflussi dalle gestioni (quasi tutti relativi alle gestioni istituzionali).

Relativamente ai fondi si sono registrati flussi positivi di raccolta pari a 5,4 miliardi di Euro. Le *asset class* di maggiore rilievo relative ai fondi sono rappresentate da: *i*) fondi obbligazionari che hanno masse per 414,8 miliardi di Euro (40,9% del totale) con flussi netti positivi pari a circa 2,8 miliardi di Euro; *ii*) fondi flessibili e bilanciati, con un patrimonio complessivo in gestione pari a 338,0 miliardi di Euro (34,0% del

[1] AIPB è l'associazione di categoria dei *player* attivi sul mercato italiano del *private banking*.

[2] Ufficio Studi AIPB, "Mercato Servito dal Private Banking in Italia al 30 settembre 2017", dicembre 2017.

totale) con flussi netti positivi pari a 3,0 miliardi di Euro; *iii*) fondi azionari che, con una raccolta negativa di 102 milioni di Euro, si sono attestati a quota 223,6 miliardi di Euro di patrimonio (22,1% del totale); *iv*) fondi di liquidità che hanno registrato flussi negativi pari a 401 milioni di Euro con un patrimonio di 32,6 miliardi (3,2% del totale) ed infine *V*) fondi *hedge* che hanno avuto flussi positivi per 22 milioni di Euro, attestandosi a 4,3 miliardi di Euro di patrimonio (0,4% del totale).

### Il contesto normativo e le principali evoluzioni richieste

Nel corso dell'anno 2017 sono state emanate numerose normative in grado di impattare in modo significativo sull'attività del Gruppo.

In data 21.1.2017 sono stati pubblicati nella G.U. dell'UE il **Regolamento Delegato (UE) 2017/104** e **Regolamento di Esecuzione (UE) 2017/105 del 19.10.2016**, la cui normativa primaria collegata è il **Regolamento UE 648/2012** ("Regolamento EMIR") e che definiscono rispettivamente gli obblighi di segnalazione per quanto riguarda i dati sui derivati su crediti e sulle garanzie scambiate dalle controparti precisando, tramite le norme tecniche, le informazioni minime da segnalare al *trade repository*, nonché le norme tecniche di attuazione per quanto riguarda il formato e la frequenza delle segnalazioni sulle negoziazioni. Entrambi i Regolamenti decorrevano dall'1.11.2017 e sono stati prontamente recepiti dalla Banca, adeguando i previsti meccanismi di segnalazione.

In data 8.2.2017 è stato pubblicato nella G.U. dell'UE il **Regolamento Delegato (UE) 2017/208 del 31.10.2016** che integra il **Regolamento (UE) n. 575/2013** ("Regolamento CRR") per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione per i deflussi aggiuntivi di liquidità corrispondenti al fabbisogno di garanzie reali risultante dall'impatto di uno scenario di mercato negativo sulle operazioni dell'ente in strumenti derivati. In particolare, sono definiti i criteri di rilevanza delle operazioni di un ente in strumenti derivati ai fini dell'articolo 423, paragrafo 3, primo comma, del **Regolamento CRR**, nonché il deflusso aggiuntivo corrispondente al fabbisogno di garanzie reali risultante dall'impatto di uno scenario di mercato negativo sulle operazioni dell'ente in strumenti derivati considerate rilevanti. Le disposizioni in merito ai criteri di calcolo, con decorrenza dal 28.2.2017, sono state prontamente recepite dalla Banca.

In data 30.3.2017 è stato pubblicato nella G.U. il **D.Lgs 37 del 15.3.2017** che attua la **Direttiva 2014/92/UE** sulla comparabilità delle spese relative al conto di pagamento, sul trasferimento del conto di pagamento e sull'accesso al conto di pagamento con caratteristiche di base, e si applica solo a quei conti di pagamento che offrono congiuntamente i servizi espressamente richiamati (versamento di fondi, prelievo di contanti, ricezione di operazioni di pagamento). Le principali previsioni del Decreto comprendevano la disciplina dei conti di pagamento, l'obbligo di fornire un "Documento informativo sulle spese" e il "Riepilogo delle spese", l'adesione ai siti web di confronto dei conti di pagamento e la possibilità di richiedere all'intermediario il trasferimento del dossier titoli. Il **D.Lgs. 37/2017** è entrato in vigore il 14.4.2017 ma con termini diversi di applicazione dato il rimando per alcuni temi alle disposizioni di attuazione. La Banca ha condotto un'analisi di impatto, rimanendo in attesa di disposizioni attuative di dettaglio da parte del Legislatore italiano.

In data 31.3.2017 è stata pubblicata nella G.U. dell'UE la **Direttiva Delegata (UE) 2017/593** che integra la **Direttiva 2014/65/UE** ("Direttiva MiFID II") per quanto riguarda la salvaguardia degli strumenti finanziari e dei fondi dei clienti, gli obblighi di *governance* dei prodotti e le regole applicabili per la fornitura o ricezione di onorari, commissioni o benefici monetari o non monetari. Tale Direttiva si inserisce nell'aggiornamento comunitario delle disposizioni di dettaglio in materia di maggiori tutele degli investitori introdotte dalla **Direttiva MiFID II**. Nel 2017 la Banca ha avviato un progetto, anche con il supporto di consulenti esterni, volto al recepimento delle novità normative introdotte anche dai numerosi Regolamenti Delegati o Direttive che sono stati pubblicati ad integrazione nel corso dell'anno, sia nell'ambito della tutela degli investitori che dei mercati finanziari.

In data 14.4.2017 è stata pubblicata nella G.U. la **Delibera Consob n. 19925 del 22.3.2017** recante le modifiche dei regolamenti di attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernenti la disciplina degli emittenti e dei mercati, nonché del regolamento in materia di operazioni con parti correlate, per l'attuazione del **Regolamento (UE) n. 596/2014** ("Regolamento MAR") in materia di abusi di mercato. In particolare, la Delibera ha fornito i dettagli delle comunicazioni al pubblico nell'ambito dei piani di compensi, e stabilito in ventimila euro la soglia prevista dall'articolo 19, paragrafi 8 e 9, del **Regolamento MAR**. Le modifiche sono state prontamente recepite nella normativa interna della Banca.

In data 20.5.2017 è stata pubblicata sulla G.U. dell'UE la **Direttiva (UE) 2017/828 del 17 maggio 2017**, che modifica la **Direttiva 2007/36/CE** per quanto riguarda l'incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti. Tale Direttiva prevede tuttavia che gli Stati membri mettano in vigore le disposizioni

necessarie per conformarsi alla nuova normativa entro il 10.6.2019, per cui la Banca rimane in attesa delle disposizioni attuative del Legislatore italiano per completare l'adeguamento.

In data 16.6.2017 è stato pubblicato sul sito della Consob un **Richiamo di attenzione in relazione agli strumenti finanziari "cancellati" dal sistema di gestione accentrata a seguito di risoluzione bancaria** nella cornice della **Direttiva (UE) 2014/59** del Parlamento europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014. Nella Comunicazione, l'Autorità ha richiamato l'attenzione degli intermediari sul trattamento delle scritture contabili rappresentative degli strumenti finanziari oggetto di provvedimento di riduzione integrale in esito a risoluzione bancaria, sottolineando la contestuale cancellazione dei titoli dal sistema di gestione accentrata e la necessaria immediata cancellazione dei medesimi strumenti dai depositi titoli dei Clienti e i conseguenti obblighi informativi da parte degli intermediari.

In data 19.6.2017 è stato pubblicato nella G.U. il **D.Lgs. 90 del 25.5.2017** di attuazione della **Direttiva (UE) 2015/849** relativa alla prevenzione dell'uso del sistema finanziario a scopo di riciclaggio dei proventi di attività criminose e di finanziamento del terrorismo e recante modifica delle Direttive 2005/60/CE e 2006/70/CE e attuazione del **Regolamento (UE) n. 2015/847** riguardante i dati informativi che accompagnano i trasferimenti di fondi e che abroga il Regolamento (CE) n. 1781/2006. Tale decreto ha apportato significative modifiche al **D.Lgs. 231/2007** e ad alcune disposizioni del **D.Lgs. 109/2007** relativo alle misure di congelamento dei fondi per contrastare il finanziamento del terrorismo, ed è entrato in vigore dal 4.7.2017 eccetto che per le disposizioni emanate dalle autorità di vigilanza di settore ai sensi di norme abrogate o sostituite dal decreto, che trovano applicazione fino al 31.3.2018. La Banca ha provveduto ad integrare alcune disposizioni interne in ragione dell'adeguamento normativo, rimanendo tuttavia in attesa dell'emanazione dei Provvedimenti con le disposizioni attuative il cui aggiornamento in linea con il **D.Lgs. 90/2017** non è avvenuto nel 2017.

In data 22.8.2017 è stato pubblicato nella G.U. il **Provvedimento del 3.8.2017** con il quale si apportano integrazioni e modifiche al provvedimento della Banca d'Italia "Trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari. Correttezza delle relazioni tra intermediari e clienti" adottato il 29 luglio 2009, come successivamente modificato. In particolare, tale provvedimento recepisce la **Direttiva (UE) 2014/92** e introduce l'obbligo di offrire un "conto di base" con le caratteristiche individuate dall'articolo 126-vicies semel del Testo Unico.

In data 25.8.2017 è stato pubblicato nella G.U. il **D.Lgs. 129 del 3.8.2017** di attuazione della **Direttiva 2014/65/UE** del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15.5.2014, relativa ai mercati degli strumenti finanziari e che modifica la Direttiva 2002/92/CE e la Direttiva 2011/61/UE, come modificata dalla Direttiva 2016/1034/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 23.6.2016, e di adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del **Regolamento (UE) 648/2012**, come modificato dal **Regolamento (UE) 2016/1033** del Parlamento europeo e del Consiglio, del 23 giugno 2016. Tale decreto ha comportato il recepimento nell'ordinamento nazionale dei cambiamenti normativi avvenuti a livello europeo con l'introduzione del **Regolamento (UE) 600/2014** ("Regolamento MiFIR"), della **Direttiva MiFID II** e del **Regolamento EMIR** mediante aggiornamento del **Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 - Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria**, ed è stato oggetto di adeguamento da parte della Banca tramite il medesimo progetto sopra citato nell'ambito della **Direttiva Delegata (UE) 2017/593**.

In data 22.11.2017 è stata pubblicata sul sito Consob la **Delibera n. 20197** di aggiornamento della **Delibera n. 17297 del 28 aprile 2010** "Disposizioni concernenti gli obblighi di comunicazione di dati e notizie e la trasmissione di atti e documenti da parte dei soggetti vigilati", entrata in vigore l'1.1.2018.

In data 1.12.2017 è stata pubblicata sul sito del Parlamento Europeo la **Risoluzione legislativa del 30 novembre 2017** che modifica il **Regolamento (UE) n. 575/2013** per quanto riguarda il coefficiente di leva finanziaria, il coefficiente netto di finanziamento stabile, i requisiti di fondi propri e passività ammissibili, il rischio di controparte, il rischio di mercato, le esposizioni verso controparti centrali, le esposizioni verso organismi di investimento collettivo, le grandi esposizioni, gli obblighi di segnalazione e informativa e modifica il **Regolamento (UE) n. 648/2012**. La risoluzione introduce in tal modo disposizioni transitorie volte ad attenuare l'impatto dell'introduzione del **principio contabile internazionale "IFRS 9"** sui fondi propri e per il trattamento di alcune grandi esposizioni del settore pubblico.

In data 29.12.2017 sono state pubblicate sul sito della Consob le **Delibere n. 20249 e 20250 del 28.12.2017**, relative rispettivamente all'adozione nel **Nuovo Regolamento Mercati**, che abroga e sostituisce la versione vigente a tale data e alle modifiche al **Regolamento di Attuazione del D.Lgs. n. 58 del 24.2.1998 concernente la disciplina degli Emittenti** relativamente alle disposizioni riguardanti i *PRIIPs*. I Regolamenti sono stati aggiornati per recepire nell'ordinamento nazionale le nuove disposizioni normative previste dalla **Direttiva MiFID II**, dal **Regolamento MiFIR** e dalle successive integrazioni

avvenute a livello europeo, e rientrano nell'ambito del progetto avviato dalla Banca per l'adeguamento a tale nuovo inquadramento regolamentare.

## Criteri di Redazione

Il Bilancio Consolidato è redatto secondo i **principi contabili internazionali IAS/IFRS** emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB), omologati dalla Commissione Europea alla data di bilancio e utilizzando criteri di formazione e valutazione conformi a quelli del bilancio dell'esercizio precedente.

La situazione patrimoniale consolidata riclassificata riportata nel corpo della Relazione sintetizza le principali voci dell'attivo e del passivo ed è confrontata con i medesimi dati al 31 dicembre 2016. In merito a questi ultimi si segnala che sono state effettuate alcune riclassifiche ai fini di una migliore comparazione con quelli del presente esercizio. In particolare sono state oggetto di riclassifica all'interno le voci delle azioni proprie e delle altre riserve in stato patrimoniale e le voci interessi attivi e passivi nel conto economico.

La situazione economica consolidata riportata nel corpo della Relazione in forma riclassificata sintetica con l'evidenziazione dei margini reddituali intermedi sino all'utile netto è confrontata con i medesimi dati al 31 dicembre 2016. Le riclassifiche e le aggregazioni effettuate rispetto agli schemi obbligatori di bilancio annuale previsti dalla Circolare Banca d'Italia 262/2005 e successivi aggiornamenti sono indicati in calce allo Stato Patrimoniale ed al Conto Economico consolidati riclassificati. L'area di consolidamento è determinata facendo riferimento al principio IFRS 10 ed è invariata rispetto alla Relazione Finanziaria annuale del 2016. I dati riportati sono espressi in migliaia di Euro.

Si evidenzia che, 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 era avvalsa della facoltà di riclassificazione concessa dallo IASB a fronte delle eccezionali condizioni di mercato, trasferendo dal portafoglio di 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 avevano interessato titoli obbligazionari per un controvalore di 244 milioni di Euro, pari al *fair value* alla data di riferimento del trasferimento (1° luglio 2008). A fine anno 2017 il valore contabile di tale portafoglio è pari a 3,8 milioni di Euro.

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

## Principali Elementi dell'Esercizio ed Andamento della Gestione

In uno scenario macroeconomico nazionale che ha visto confermato e rafforzato il *trend* di crescita, Banca Profilo e le sue controllate chiudono al 31 dicembre 2017 con un **utile netto consolidato** di 5,2 milioni di Euro, in crescita di 3,0 milioni di Euro (+133,6%) rispetto ai 2,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2016.

Al 31 dicembre 2017 la **raccolta totale amministrata e gestita** – inclusa la Raccolta Fiduciaria Netta - di Banca Profilo e delle sue controllate si attesta a **6.324 milioni di Euro**, in crescita di 580 milioni di Euro rispetto ai 5.745 del 31 dicembre 2016 (+10,1%).

La **raccolta diretta** aumenta di 175 milioni di Euro (+19,9%) passando dagli 879 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 1.054 milioni di Euro del 31 dicembre 2017. La **raccolta indiretta** sale di 406 milioni di Euro (+10,9%), passando dai 3.739 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 4.145 milioni di Euro del 31 dicembre 2017. Al suo interno aumenta sia il risparmio gestito per 155 milioni di Euro (+20,3%), sia il risparmio amministrato per 80 milioni di Euro (+3,2%) che quello derivante dall'attività estera per 171 milioni di Euro (+36,8%).

| PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI | | | Variazione YoY | |
|---|---|---|---|---|
| (migliaia di euro) | 12 2017 | 12 2016 | Assoluta | % |
| **Raccolta Diretta** | **1.053.711** | **879.010** | **174.701** | **19,9** |
| *- di cui Italia* | *887.247* | *774.845* | *112.402* | *14,5* |
| *- di cui attività estera* | *166.463* | *104.165* | *62.298* | *59,8* |
| **Raccolta Indiretta** | **4.145.074** | **3.738.901** | **406.172** | **10,9** |
| *- di cui risparmio gestito* | *922.543* | *767.143* | *155.400* | *20,3* |
| *- di cui risparmio amministrato* | *2.586.382* | *2.506.728* | *79.655* | *3,2* |
| *- di cui attività estera* | *636.149* | *465.031* | *171.117* | *36,8* |
| **Totale Raccolta Diretta e Indiretta** | **5.198.784** | **4.617.912** | **580.873** | **12,6** |
| Raccolta Fiduciaria netta | *1.125.664* | *1.126.739* | *-1.075* | *-0,1* |
| **Raccolta Complessiva Clientela** | **6.324.449** | **5.744.651** | **579.798** | **10,1** |
| *Per memoria - Raccolta Fiduciaria totale* | 1.478.868 | 1.500.831 | -21.963 | -1,5 |
| **Crediti verso clientela** | **374.455** | **356.583** | **17.872** | **5,0** |
| *- di cui impieghi vivi alla clientela Italia* | *233.010* | *262.438* | *-29.428* | *-11,2* |
| *- di cui impieghi vivi alla clientela attività estera* | *65.872* | *55.988* | *9.884* | *17,7* |
| *- di cui altri crediti alla clientela* | *75.573* | *38.158* | *37.415* | *98,1* |

Il **totale dei ricavi netti consolidati** è pari a **59,9 milioni di Euro**, in aumento di 9,2 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre del 2016 (+18,2%). L'incremento è da attribuirsi ai positivi risultati delle banche del Gruppo sulle attività di collocamento e *advisory* del *Private Banking* e al risultato del *trading* nell'area Finanza di Banca Profilo.

Il **margine di interesse** al 31 dicembre 2017, pari a 15,1 milioni di Euro, è in riduzione di 0,9 milioni di Euro rispetto ai 16,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (-5,7%). La riduzione netta del margine è da attribuirsi principalmente al minore apporto al margine del portafoglio titoli di *trading*. Le **commissioni nette** sono pari a 28,3 milioni di Euro, in aumento di 7,8 milioni di Euro (+37,9%) rispetto ai 20,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2016. L'incremento è principalmente da attribuirsi alle operazioni di collocamento di nuovi prodotti unito all'incremento delle commissioni legate all'attività di *investment banking* delle Banche del Gruppo. Risultano in aumento anno su anno anche le commissioni di consulenza e gestione, a seguito dello spostamento della clientela sui servizi a maggior valore aggiunto. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi,** pari a 15,9 milioni di Euro, è in aumento di 2,6 milioni di Euro (+19,2%) rispetto ai 13,4 milioni dello stesso periodo dello scorso esercizio. Il risultato è da attribuirsi principalmente al contributo dei *desk* di *trading* di Banca Profilo. Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,6 milioni di Euro è in calo rispetto al dato del 31 dicembre 2016 per 0,2 milioni di Euro (-27,0%).

I **costi operativi** sono pari a 51,7 milioni di Euro, **in aumento** di 3,4 milioni di Euro rispetto ai 48,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (+7,0%).

Le **spese per il personale** aumentano di 3,3 milioni di Euro (+12,0%), passando dai 27,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 30,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2017. L'incremento è dovuto ai maggiori accantonamenti relativi alla componente variabile delle retribuzioni, conseguenti ai risultati raggiunti, al maggior costo sostenuto dalla controllata BPdG a seguito dei nuovi inserimenti, oltre all'incremento dei costi sostenuti per alcune uscite incentivate. Le **altre spese amministrative**, pari a 18,9 milioni di Euro, sono sostanzialmente in linea con i 19,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2016. All'interno dell'aggregato c'è da registrare da un lato il minor contributo al Fondo di Risoluzione rispetto allo scorso esercizio caratterizzato da richiami aggiuntivi e dall'altro l'incremento dei costi per servizi sostenuti in merito agli importanti sviluppi tecnologici in corso, in particolare in relazione alla nuova attività in *partnership* con Tinaba. Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali** sono pari a 2,0 milioni di Euro. La voce è principalmente in aumento rispetto allo scorso esercizio a seguito dei maggiori ammortamenti sugli investimenti effettuati in relazione al progetto "canali digitali".

Il **risultato della gestione operativa** è pari a 8,2 milioni di Euro, in aumento di 5,8 milioni di Euro (+245,8%) rispetto ai 2,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2016.

Nel periodo gli **accantonamenti** al fondo rischi ed oneri sono stati pari a 0,2 milioni di Euro e sono relativi a contenziosi in essere in Banca Profilo.

Le **rettifiche/riprese nette di valore su crediti** sono pari a 0,1 milioni di Euro di rettifiche. L'importo è la somma delle svalutazioni effettuate su alcune posizioni presenti nel portafoglio crediti di Banca Profilo

per 0,6 milioni di Euro unito alla ripresa di valore per incassi su alcune posizioni della controllata svizzera per 0,5 milioni di Euro.

Le **rettifiche di valore nette su altre attività e su partecipazioni** sono residuali e pari a 0,1 milioni di Euro.

Le **imposte dell'esercizio** sono pari a 2,4 milioni di Euro, pari ad un *tax rate* consolidato del 30,1%.

Banca Profilo e le sue controllate chiudono l'esercizio 2017 con un **utile netto consolidato** di pertinenza della Capogruppo pari a 5,2 milioni di Euro, in aumento di 3,0 milioni di Euro rispetto ai 2,2 milioni di Euro registrati a dicembre 2016 (+133,6%).

## Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

| VOCI | 2017 | 2016 | Variazioni | |
|---|---|---|---|---|
| | | | Assolute | % |
| Margine di interesse | 15.116 | 16.025 | -909 | -5,7 |
| Commissioni nette | 28.257 | 20.490 | 7.767 | 37,9 |
| Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1) | 15.939 | 13.375 | 2.564 | 19,2 |
| Altri proventi(oneri) di gestione (2) | 582 | 797 | -215 | -27,0 |
| **Totale ricavi netti** | **59.893** | **50.687** | **9.206** | **18,2** |
| Spese per il personale | (30.824) | (27.515) | -3.309 | 12,0 |
| Altre spese amministrative (3) | (18.872) | (19.030) | 158 | -0,8 |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | (2.027) | (1.780) | -247 | 13,9 |
| **Totale costi operativi** | **(51.724)** | **(48.325)** | **-3.399** | **7,0** |
| **Risultato della gestione operativa** | **8.169** | **2.362** | **5.807** | **245,8** |
| Accantonamenti netti per rischi e oneri (4) | (160) | 860 | -1.020 | n.s |
| Rettifiche/riprese nette di valore su crediti | (127) | (42) | -85 | 202,9 |
| Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5) | (70) | (177) | 107 | -60,4 |
| **Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte** | **7.812** | **3.003** | **4.809** | **160,1** |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (2.355) | (558) | -1.797 | 322,0 |
| **Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte** | **5.457** | **2.445** | **3.012** | **123,2** |
| (Utile)/perdita di esercizio di pertinenza di terzi | (233) | (209) | -24 | 11,7 |
| **Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo** | **5.224** | **2.236** | **2.988** | **133,6** |

(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) al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

(3) La voce Altre spese amministrative è esposta al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

(4) 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).

(5) comprende la Voce 130 b).Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie disponibili per la vendita, la Voce 130 c).Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e la Voce 240. Utili/perdite delle partecipazioni degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

## Conto Economico Consolidato Riclassificato per trimestre

(Importi in migliaia di Euro)

| Voci | 12 2017 | 09 2017 | 06 2017 | 03 2017 | 12 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| Margine di interesse | 3.370 | 3.593 | 4.418 | 3.736 | 3.221 |
| Commissioni nette | 8.294 | 6.312 | 8.180 | 5.471 | 5.580 |
| Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1) | 2.347 | 3.040 | 4.190 | 6.362 | 3.982 |
| Altri proventi (oneri) di gestione (2) | 49 | 299 | 96 | 137 | 198 |
| **Totale ricavi netti** | **14.060** | **13.245** | **16.884** | **15.704** | **12.981** |
| Spese per il personale | (9.668) | (6.799) | (7.745) | (6.613) | (9.174) |
| Altre spese amministrative (3) | (4.541) | (4.795) | (4.448) | (5.089) | (5.440) |
| Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali | (693) | (460) | (450) | (425) | (472) |
| **Totale Costi operativi** | **(14.903)** | **(12.054)** | **(12.643)** | **(12.126)** | **(15.086)** |
| **Risultato della gestione operativa** | **(843)** | **1.191** | **4.241** | **3.578** | **(2.105)** |
| Accantonamenti netti per rischi e oneri (4) | 0 | (10) | 50 | (200) | 600 |
| Rettifiche/riprese di valore nette su crediti | 184 | (60) | (257) | 6 | (48) |
| Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5) | (23) | (0) | (46) | 0 | (75) |
| **Utile del periodo al lordo delle imposte** | **(681)** | **1.121** | **3.988** | **3.384** | **(1.628)** |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | 354 | (491) | (945) | (1.273) | 865 |
| **Utile del periodo al netto delle imposte** | **(328)** | **630** | **3.043** | **2.111** | **(763)** |
| (Utile) / perdita del periodo di pertinenza di terzi | (206) | 113 | (133) | (6) | (281) |
| **Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo** | **(534)** | **743** | **2.910** | **2.105** | **(1.044)** |

(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) al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

(3) La voce Altre spese amministrative è esposta al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

(4) 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)

(5) 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 2017 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. Tutti gli importi nelle tabelle sotto riportate sono in migliaia di Euro.

### *Attività*

Banca Profilo e le sue controllate presentano un totale **attivo consolidato** pari a **1.691,5 milioni di Euro**, in riduzione del 4,9% rispetto ai 1.778,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2016. Diminuiscono le attività finanziarie che passano dai 1.110,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 1.009,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 (-9,0%); i crediti verso banche pari a 182,6 milioni di Euro, sono in aumento di 13,3 milioni di Euro rispetto ai 169,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016, cosi come i crediti verso clientela pari a 374,5 milioni di Euro sono in aumento di 17,9 milioni di Euro (+5,0%) rispetto ai 356,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2016. Nell'attivo, il valore dei derivati di copertura aumenta di 0,1 milioni di Euro, passando dai 3,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 3,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2017.

| PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (migliaia di euro) | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Variazioni Assolute | Variazioni % |
|---|---|---|---|---|
| Attività finanziarie | 1.009.646 | 1.110.102 | -100.456 | -9,0 |
| Derivati di copertura | 3.259 | 3.144 | 115 | 3,6 |
| Crediti verso banche | 182.589 | 169.279 | 13.310 | 7,9 |
| Crediti verso clientela | 374.455 | 356.583 | 17.872 | 5,0 |
| **Totale Attivo** | **1.691.528** | **1.778.413** | **- 86.885** | **-4,9** |
| Passività finanziarie | 116.314 | 306.328 | -190.014 | -62,0 |
| Derivati di copertura | 31.137 | 27.697 | 3.440 | 12,4 |
| Raccolta da clientela | 1.053.711 | 879.010 | 174.701 | 19,9 |
| Debiti verso banche | 272.741 | 358.308 | -85.567 | -23,9 |
| **Patrimonio netto di Gruppo** | **161.813** | **154.944** | **6.869** | **4,4** |

Come dettagliato nella tabella sottostante, l'andamento dell'aggregato delle **attività finanziarie** e dei derivati di copertura è in riduzione anno su anno di 100,3 milioni di Euro (-9,0%).

| Descrizione | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Variazioni Assolute | Variazioni % |
|---|---|---|---|---|
| **Attività finanziarie detenute per la negoziazione** | **457.393** | **602.507** | **-145.114** | **-24,1** |
| Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa | 344.817 | 411.138 | -66.321 | -16,1 |
| Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti | 112.576 | 191.369 | -78.794 | -41,2 |
| **Attività finanziarie disponibili per la vendita** | **442.138** | **432.336** | **9.803** | **2,3** |
| Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni | 1.338 | 1.311 | 26 | 2,0 |
| Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie | 440.801 | 431.024 | 9.776 | 2,3 |
| **Attività finanziarie detenute sino alla scadenza** | **110.115** | **75.259** | **34.856** | **46,3** |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie | 110.115 | 75.259 | 34.856 | 46,3 |
| **Derivati di copertura** | **3.259** | **3.144** | **115** | **3,6** |
| **Totale** | **1.012.904** | **1.113.246** | **-100.341** | **-9,0** |

Le **attività detenute per la negoziazione** passano dai 602,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 457,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 (-24,1%). Diminuiscono sia le attività per cassa per 66,3 milioni di Euro (-16,1%), sia i contratti derivati per 78,8 milioni di Euro (-41,2%). Il saldo degli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione è pari a 112,6 milioni di Euro; a fronte di tali derivati sono registrate passività finanziarie di negoziazione in derivati per 109,7 milioni di Euro.

Aumenta il saldo della **attività finanziarie disponibili per la vendita** che si attesta a 442,1 milioni di Euro contro i 432,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (+2,3%).

Le **attività detenute sino alla scadenza,** passano dai 75,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 110,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2017.

L'aggregato **crediti verso banche** è pari a 182,6 milioni di Euro è anch'esso in aumento di 13,3 milioni di Euro (+7,9%) rispetto ai 169,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016.

| CREDITI VERSO BANCHE | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Variazioni | |
|---|---|---|---|---|
| (migliaia di euro) | | | Assolute | % |
| Conti correnti | 89.120 | 48.546 | 40.574 | 83,6 |
| Depositi vincolati | 57.946 | 84.825 | - 26.879 | -31,7 |
| Pronti contro termine attivi | 31.716 | 31.226 | 490 | 1,6 |
| Altri titoli di debito | 3.805 | 4.682 | - 877 | -18,7 |
| **Crediti verso banche** | **182.589** | **169.279** | **13.310** | **7,9** |

All'interno dell'aggregato, i **conti correnti** pari a 89,1 milioni di Euro aumentano di 40,6 milioni di Euro (+83,6%) rispetto ai 48,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2016; i **depositi vincolati** pari a 57,9 milioni di Euro scendono di 26,9 milioni di Euro (-31,7%) rispetto agli 84,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 e i **pronti contro termine** pari a 31,7 milioni di Euro aumentano di 0,5 milioni di Euro (+1,6%) rispetto ai 31,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2016.

L'aggregato dei **crediti verso la clientela** aumenta di 17,9 milioni di Euro, passando dai 356,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 374,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 (+5,0%).

| CREDITI VERSO CLIENTELA | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Variazioni | |
|---|---|---|---|---|
| (migliaia di euro) | | | Assolute | % |
| Conti correnti | 219.622 | 177.313 | 42.309 | 23,9 |
| Mutui | 37.442 | 21.564 | 15.878 | 73,6 |
| Altri crediti e finanziamenti | 41.643 | 119.497 | - 77.854 | -65,2 |
| **Impieghi vivi alla clientela** | **298.708** | **318.374** | **-19.666** | **-6,2** |
| Altre operazioni - Depositi a garanzia operatività in derivati | 75.508 | 37.428 | 38.080 | 101,7 |
| Attività deteriorate | 239 | 782 | - 543 | -69,4 |
| **Altri impieghi alla clientela** | **75.747** | **38.210** | **37.537** | **98,2** |
| **Crediti verso clientela** | **374.455** | **356.584** | **17.871** | **5,0** |

Il totale degli impieghi vivi nei confronti della clientela si riduce di 19,7 milioni di Euro (-6,2%). Il saldo dei **conti correnti** sale di 42,3 milioni di Euro (+23,9%) passando dai 177,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 219,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2017; l'ammontare dei **mutui**, pari a 37,4 milioni di Euro aumenta di 15,9 milioni di Euro (+73,6%) rispetto a quello dello scorso esercizio mentre si riducono gli "**altri crediti e finanziamenti**" passando dai 119,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 41,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2017 principalmente a causa della riduzione delle operazioni in pronti contro termine con la clientela.

Gli **altri impieghi alla clientela** rappresentati principalmente da depositi a garanzia dell'operatività in derivati, passano dai 37,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 75,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 (+101,7%). Le attività deteriorate nette passano dagli 0,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2016 agli 0,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2017.

Le **partecipazioni** in società controllate al 31 dicembre 2017 sono state consolidate con il metodo integrale. I principali dati relativi alle società consolidate sono di seguito elencati.

Migliaia euro

| | Denominazioni | Sede | Totale attivo | Patrimonio netto (1) | Utile/Perdita dell'esercizio | Valore di Bilancio | Tipo di rapporto (2) | Rapporto di partecipazione | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | Impresa Partecipante | Quota % |
| **A.** | **Imprese consolidate integralmente** | | | | | | | | |
| | 1. Profilo Real Estate S.r.l. | Milano | 52.199 | 26.931 | 465 | 25.245 | 1 | Banca Profilo S.p.A. | 100,00 |
| | 2. Banque Profil de Gestion S.a. | Ginevra | 226.476 | 51.293 | 593 | 26.053 | 1 | Banca Profilo S.p.A. | 60,41 |
| | 3. Arepo Fiduciaria S.r.l. | Milano | 3.165 | 1.754 | 201 | 150 | 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 2017 a **11,3 milioni di Euro**, in diminuzione del 21,7% rispetto al 31 dicembre 2016, ed è prevalentemente costituito dalle attività fiscali anticipate per 9,1 milioni di Euro, rappresentate da imposte anticipate a fronte delle perdite fiscali 2009 e pregresse di Banca Profilo e delle sue controllate, nonché di altre differenze temporanee deducibili, quali gli effetti fiscali sulla valutazione dei titoli *available for sale*. La probabilità di recupero delle imposte anticipate sulle perdite fiscali è stata apprezzata sulla base delle prospettive reddituali attese.

### *Passività*

I **debiti verso banche** si attestano al 31 dicembre 2017 a 272,7 milioni di Euro in riduzione rispetto ai 358,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (-23,9%). La riduzione è dovuta principalmente alla riduzione del saldo delle operazioni in pronti contro termine con banche.

**La raccolta da clientela** al 31 dicembre 2017 è pari a 1.053,7 milioni di Euro, in aumento di 174,7 milioni di Euro (+19,9%) rispetto agli 879,0 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2016.

| RACCOLTA DA CLIENTELA (migliaia di euro) | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Variazioni | |
|---|---|---|---|---|
| | | | Assolute | % |
| Conti correnti | 677.608 | 620.473 | 57.135 | 9,2 |
| Depositi vincolati | 0 | 2.200 | - 2.200 | -100,0 |
| Pronti contro termine ed altri finanziamenti | 376.103 | 256.337 | 119.766 | 46,7 |
| **Debiti verso clientela** | **1.053.711** | **879.010** | **174.701** | **19,9** |

L'incremento è principalmente da attribuirsi al saldo delle operazioni in pronti contro termine. La voce che li contiene passa dai 256,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 376,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 (+46,7%). Sale anche il saldo dei conti correnti che passa dai 620,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 677,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 (+9,2%). (qua ho fatto una leggera modifica).

Le **passività finanziarie di negoziazione** si riducono di 190,0 milioni di Euro, attestandosi a 116,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2017 contro i 306,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016.

I **derivati di copertura** presentano al 31 dicembre 2017, un saldo di 31,1 milioni di Euro di valutazioni negative, in aumento di 3,4 milioni di Euro rispetto ai 27,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 e sono posti a copertura del rischio di tasso di titoli presenti nel portafoglio disponibile per la vendita.

Le **altre passività** al 31 dicembre 2017 ammontano a 26,2 milioni di Euro, in aumento di 4,6 milioni di Euro (+21,3%) rispetto ai 21,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2016. La voce comprende altre partite da regolare con banche e clientela che si sono sistemate in data successiva al 31 dicembre 2017.

Il **patrimonio netto consolidato di gruppo** al 31 dicembre 2017, comprendente l'utile dell'esercizio pari a **5,2 milioni di Euro**, ammonta a 161,8 milioni di Euro. L'aumento di 6,9 milioni di Euro rispetto ai 154,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (+4,4%) è da attribuirsi principalmente alla movimentazione delle riserve da valutazione legate al portafoglio *Available for sale* unito all'incremento del risultato dell' esercizio.

Il **capitale sociale** di Banca Profilo ammonta a 137,0 milioni di Euro, interamente versati ed è costituito da 677.997.856 azioni ordinarie prive di valore nominale di cui 10.928.406 detenute in portafoglio da Banca Profilo.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

| PATRIMONIO NETTO (migliaia di euro) | 31/12/2017 | 31/12/2016* | Variazioni Assolute | Variazioni % |
|---|---|---|---|---|
| Capitale | 136.994 | 136.994 | - | - |
| Sovrapprezzi di emissione | 82 | 82 | - | - |
| Riserve | 23.380 | 24.368 | - 988 | -4,1 |
| Riserve da valutazione | (144) | (4.246) | 4.102 | n.s. |
| Azioni proprie | (3.723) | (4.489) | 766 | -17,1 |
| Utile (perdita ) di esercizio | 5.224 | 2.236 | 2.988 | 133,6 |
| **Patrimonio netto di Gruppo** | **161.813** | **154.944** | **6.869** | **4,4** |
| **Patrimonio di pertinenza di terzi** | **20.086** | **21.530** | **-1.444** | **-6,7** |
| **Patrimonio netto** | **181.899** | **176.474** | **5.426** | **3,1** |

*Alcune voci del 2016 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2017.

Al 31 dicembre 2017 il coefficiente patrimoniale CET 1 *Capital Ratio* consolidato è pari al 26,0%.

Si precisa che la Capogruppo del Gruppo Bancario Banca Profilo è Arepo BP S.p.A. la quale 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.

Arepo BP, in qualità di capogruppo, in relazione al Provvedimento pubblicato da Banca d'Italia in data 18 maggio 2010 concernente i filtri prudenziali inerenti le riserve da valutazione relative ai 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, nella presente Relazione Finanziaria Annuale, ai fini del calcolo del patrimonio di Vigilanza, ha proceduto a neutralizzare completamente sia le plusvalenze che le minusvalenze latenti come se i titoli emessi da Amministrazioni centrali fossero valutati al costo.

In coerenza di quanto sopra, in data 28 gennaio 2015, il Consiglio di Amministrazione di Arepo BP, ha deliberato di non includere in alcun elemento dei fondi propri, profitti o perdite non realizzati relativi alle esposizioni verso le amministrazioni centrali classificate nella categoria "attività finanziarie disponibili per la vendita" (*Available for sale* – AFS) dello IAS 39 approvato dalla UE.

Negli aggregati dei Fondi Propri al 31 dicembre 2017, comunicati all'autorità di vigilanza, non sono stati inclusi i risultati dell'esercizio.

## Commento ai Risultati Economici Consolidati

L'andamento consolidato di Banca Profilo nel corso dell'esercizio 2017 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*

Il **margine di interesse** al 31 dicembre 2017, pari a 15,1 milioni di Euro, in riduzione di 0,9 milioni di Euro rispetto ai 16,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (-5,7%). La riduzione netta del margine è da imputarsi al minor contributo alla voce del portafoglio titoli di *trading*.

| MARGINE DI INTERESSE (migliaia di euro) | 12 2017 | 12 2016* | Variazioni Assolute | Variazioni % |
|---|---|---|---|---|
| Interessi attivi e proventi assimilati | 18.056 | 18.118 | - 62 | -0,3 |
| Interessi passivi e oneri assimilati | (2.940) | (2.093) | - 847 | 40,5 |
| **Margine di interesse** | **15.116** | **16.025** | **-909** | **-5,7** |

*Alcune voci del 2016 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2017.

Gli interessi passivi sono in aumento a seguito dell'aumento dei costi delle operazioni in pronti contro termine. Le voci degli interessi risentono, sia per le poste dell'attivo che per le poste del passivo, della presenza di operazioni a condizioni di mercato a tassi negativi.

### *Altri Ricavi Netti*

Gli **altri ricavi netti** al 31 dicembre 2017 sono pari a 44,8 milioni di Euro, in aumento di 10,1 milioni di Euro rispetto ai 34,7 milioni di Euro del 31 dicembre del 2016 (+29,2%). Le principali componenti dell'aggregato sono dettagliate e commentate nella tabella seguente.

| ALTRI RICAVI NETTI (migliaia di euro) | 12 2017 | 12 2016 | Variazioni Assolute | Variazioni % |
|---|---|---|---|---|
| Commissioni attive | 32.046 | 24.020 | 8.026 | 33,4 |
| Commissioni passive | (3.789) | (3.530) | - 259 | 7,3 |
| **Commissioni nette** | **28.257** | **20.490** | **7.767** | **37,9** |
| Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi | 15.939 | 13.375 | 2.563 | 19,2 |
| Altri proventi (oneri) di gestione* | 582 | 797 | - 215 | -27,0 |
| **Totale Altri Ricavi Netti** | **44.777** | **34.662** | **10.115** | **29,2** |

* La voce è esposta al netto dei recuperi dei bolli a carico della Clientela.

Le **commissioni nette** sono pari a 28,3 milioni di Euro, in aumento di 7,8 milioni di Euro (+37,9%) rispetto ai 20,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2016. L'incremento è principalmente da attribuirsi alle operazioni di collocamento di nuovi prodotti unito all'incremento delle commissioni legate all'attività di *investment banking* delle Banche del Gruppo. Risultano in aumento anno su anno anche le commissioni di consulenza e gestione, a seguito dello spostamento della clientela sui servizi a maggior valore aggiunto.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi,** pari a 15,9 milioni di Euro, è in aumento di 2,6 milioni di Euro (+19,2%) rispetto ai 13,4 milioni dello stesso periodo dello scorso esercizio. Il risultato è da attribuirsi principalmente al contributo dei *desk* di *trading* di Banca Profilo.

Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,6 milioni di Euro è in calo rispetto al dato del 31 dicembre 2016 per 0,2 milioni di Euro (-27,0%).

### *Costi operativi*

I **costi operativi** sono pari a 51,7 milioni di Euro, **in aumento** di 3,4 milioni di Euro rispetto ai 48,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (+7,0%).

| COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (migliaia di euro) | 12 2017 | 12 2016 | Variazioni Assolute | Variazioni % |
|---|---|---|---|---|
| Spese per il personale | (30.824) | (27.515) | - 3.309 | 12,0 |
| Altre spese amministrative | (18.872) | (19.030) | 158 | -0,8 |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali | (2.027) | (1.780) | - 247 | 13,9 |
| **Costi operativi** | **(51.724)** | **(48.325)** | **-3.400** | **7,0** |
| **Risultato della gestione operativa** | **8.169** | **2.362** | **5.806** | **245,8** |

All'interno dell'aggregato le **spese per il personale** aumentano di 3,3 milioni di Euro (+12,0%), passando dai 27,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 30,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2017. L'incremento è dovuto ai maggiori accantonamenti relativi alla componente variabile delle retribuzioni, conseguenti ai risultati raggiunti, al maggior costo sostenuto dalla controllata BPdG a seguito dei nuovi inserimenti, oltre all'incremento dei costi sostenuti per alcune uscite incentivate. Le **altre spese amministrative**, pari a 18,9 milioni di Euro, sono sostanzialmente in linea con i 19,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2016. All'interno dell'aggregato c'è da registrare da un lato il minor contributo al Fondo di Risoluzione rispetto allo scorso esercizio che era stato caratterizzato da richiami aggiuntivi e dall'altro l'incremento dei costi per servizi sostenuti in merito agli importanti sviluppi tecnologici in corso, in particolare in relazione alla nuova attività in *partnership* con Tinaba.

Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali** sono pari a 2,0 milioni di Euro. La voce è principalmente in aumento rispetto allo scorso periodo a seguito dei maggiori ammortamenti sugli investimenti effettuati in relazione al progetto "canali digitali".

Il **risultato della gestione operativa** è pari a 8,2 milioni di Euro, in aumento di 5,8 milioni di Euro (+245,8%) rispetto ai 2,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2016.

### *Accantonamenti e rettifiche*

Il **totale degli accantonamenti e delle rettifiche** è, al 31 dicembre 2017, negativo per 0,4 milioni di Euro rispetto agli 0,6 milioni di Euro di ricavi del 31 dicembre 2016.

| UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO AL LORDO DELLE IMPOSTE (migliaia di euro) | 12 2017 | 12 2016 | Variazioni Assolute | Variazioni % |
|---|---|---|---|---|
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri | (160) | 860 | - 1.020 | n.s. |
| Rettifiche/riprese di valore nette su crediti | (127) | (42) | - 85 | n.s. |
| Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni | (70) | (177) | 107 | -60,4 |
| **Totale accantonamenti e rettifiche** | **(357)** | **641** | **-999** | **n.s.** |
| **Risultato corrente al lordo delle imposte** | **7.812** | **3.003** | **4.809** | **160,1** |

Nel periodo gli **accantonamenti** al fondo rischi ed oneri sono stati pari a 0,2 milioni di Euro e sono relativi a contenziosi in essere in Banca Profilo.

Le **rettifiche/riprese nette di valore su crediti** sono pari a 0,1 milioni di Euro di rettifiche. L'importo è la somma delle svalutazioni effettuate su alcune posizioni presenti nel portafoglio crediti di Banca Profilo per 0,6 milioni di Euro unito alla ripresa di valore per incassi su alcune posizioni della controllata svizzera per 0,5 milioni di Euro.

Le **rettifiche di valore nette su altre attività e su partecipazioni** sono residuali e pari a 0,1 milioni di Euro.

### *Utile di esercizio consolidato*

Le **imposte dell'esercizio** sono pari a 2,4 milioni di Euro, pari ad un *tax rate* consolidato del 30,1%.

| UTILE DELL'ESERCIZIO (migliaia di euro) | 12 2017 | 12 2016 | Variazioni Assolute | Variazioni % |
|---|---|---|---|---|
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (2.355) | (558) | - 1.797 | n.s |
| Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi | (233) | (209) | - 24 | 11,6 |
| **Utile netto dell'esercizio di pertinenza della capogruppo** | **5.224** | **2.236** | **2.988** | **133,7** |

Banca Profilo e le sue controllate chiudono l'esercizio 2017 con un **utile netto consolidato** pari a 5,2 milioni di Euro, in aumento di 3,0 milioni di Euro rispetto ai 2,2 milioni di Euro registrati a dicembre 2016 (+133,6%).

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

Importo in migliaia di Euro

| **Raccordo tra il Bilancio di Banca Profilo e il Bilancio consolidato** (migliaia di euro) | **Patrimonio netto** | **di cui Utile d'esercizio** |
|---|---|---|
| **Saldi al 31.12.2017 come da Bilancio di Banca Profilo** | **152.077** | **4.240** |
| *Rettifica del valore di carico delle partecipazioni consolidate :* | | |
| - Risultati pro-quota delle partecipate consolidate con il metodo integrale | 1.028 | 1.028 |
| - Altre riserve per effetto del consolidamento | 20.492 | - |
| *Ammortamento delle differenze positive di consolidamento :* | | |
| - relative all'anno in corso | - | - |
| - relative agli anni precedenti | (11.740) | - |
| *Rettifiche dividendi incassati nell'esercizio* | - | - |
| *Altre rettifiche di consolidamento :* | | |
| - eliminazione degli utili/perdite infragruppo | - | - |
| - altre | (44) | (44) |
| **Saldi al 31.12.2017 come da Bilancio consolidato** | **161.813** | **5.224** |

## Risultati per Settori di Attività

La rappresentazione per settori di attività è stata scelta quale informativa primaria, sulla base di quanto richiesto dalle disposizioni 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 e istituzionale italiana amministrata e gestita, ed alle attività di *Investment Banking* e alle attività della controllata 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;
- **Canali digitali**, relativo alle attività svolte in *partnership* con Tinaba su piattaforma digitale;
- **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 della controllata Profilo Real Estate.

| Dati economici | Private Banking | | Finanza | | Attivita' Estera | | Canali Digitali | | Corporate Center | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| (migliaia di Euro) | 12 2017 | 12 2016 | 12 2017 | 12 2016 | 12 2017 | 12 2016 | 12 2017 | 12 2016 | 12 2017 | 12 2016 |
| Margine Interesse | 2.276 | 2.106 | 12.794 | 14.118 | 1.880 | 1.092 | | | (1.834) | (1.291) |
| Altri ricavi netti | 22.653 | 16.423 | 14.549 | 10.470 | 7.495 | 7.453 | (30) | | 112 | 316 |
| **Totale ricavi netti** | **24.929** | **18.529** | **27.343** | **24.588** | **9.375** | **8.545** | **(30)** | **0** | **(1.722)** | **(975)** |
| Totale Costi Operativi | (17.610) | (15.864) | (10.910) | (10.054) | (9.301) | (8.073) | (2.179) | (1.918) | (11.723) | (12.416) |
| **Risultato della gestione operativa** | **7.319** | **2.664** | **16.433** | **14.534** | **74** | **472** | **(2.209)** | **(1.918)** | **(13.445)** | **(13.391)** |
| **Risultato Ante Imposte** | **7.198** | **2.624** | **16.384** | **14.535** | **543** | **472** | **(2.210)** | **(1.918)** | **(14.104)** | **(12.710)** |

| Dati patrimoniali | Private Banking | | Finanza | | Attivita' Estera | | Canali Digitali | | Corporate Center | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| (migliaia di Euro) | 12 2017 | 12 2016* | 12 2017 | 12 2016* | 12 2017 | 12 2016 | 12 2017 | 12 2016 | 12 2017 | 12 2016 |
| **Impieghi** | 233.161 | 193.032 | 75.422 | 107.563 | 65.872 | 55.988 | | | | |
| **Raccolta diretta** | 507.117 | 511.810 | 23.333 | 263.246 | 166.464 | 104.165 | 186 | 24 | 356.611 | (236) |
| **Raccolta indiretta** | 3.422.695 | 3.167.739 | 86.230 | 106.135 | 636.149 | 469.606 | | | | -3 |

* Alcuni dati del 2016 sono stati riclassificati per una migliore comparazione con i dati del 2017.

### *A) Private Banking*

L'area chiude con un **risultato della gestione operativa** pari a 7,3 milioni di Euro contro i 2,7 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente (+37,9%), sostenuta dalla crescita delle attività di collocamento dei nuovi prodotti destinati alla clientela *professional* e di *advisory* a pagamento a seguito della conversione su servizi a maggior valore aggiunto.

Le **masse complessive** del *Private Banking* sono pari a 3,9 miliardi di Euro, in aumento del 6,8% con flussi di raccolta netta nei dodici mesi positivi per 222 milioni di Euro da privati e negativi per 202 milioni da istituzionali, a causa della chiusura di alcune posizioni di custodia. La **raccolta fiduciaria**, effettuata tramite la controllata Arepo Fiduciaria si conferma sostanzialmente in linea rispetto al valore del 31 dicembre 2016.

Il *Private Banking* ricomprende i servizi di consulenza specialistica e gestione personalizzata del patrimonio complessivo della clientela italiana. Tale modello prevede un'offerta integrata di servizi per la gestione di tutte le componenti del 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 del patrimonio finanziario, aziendale, immobiliare e familiare.

Di seguito le principali attività in dettaglio.

#### Attività di Raccolta

Le **masse complessive** del *Private Banking* sono pari a 3,9 miliardi di Euro in crescita del 6,8 % anno su anno.

Si riduce nel periodo la **raccolta diretta**, che si attesta al 31 dicembre 2017 a 507,1 milioni di Euro rispetto ai 511,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (-0,9%), mentre cresce la **raccolta indiretta** che passa dai 3.168 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 3.423 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 (+8,0%). All'interno di quest'ultima cresce il totale del risparmio gestito per 149 milioni di Euro (+19,4%) e cresce anche la quota di risparmio amministrato per 106 milioni (+4,4%). Le masse di raccolta della fiduciaria si

riducono di 22 milioni di Euro (-1,5%) passando dai 1.501 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 1.479 milioni di Euro del 31 dicembre 2017.

| RACCOLTA COMPLESSIVA PRIVATE & Inv. BANKING (migliaia di euro) | 12 2017 | 12 2016* | Variazione YoY Assoluta | Variazione YoY % |
|---|---|---|---|---|
| Raccolta diretta | 507.117 | 511.810 | -4.693 | -0,9 |
| Raccolta Indiretta | 3.422.695 | 3.167.739 | 254.956 | 8,0 |
| *- di cui risparmio gestito* | 915.752 | 767.138 | 148.615 | 19,4 |
| *- di cui risparmio amministrato* | 2.506.942 | 2.400.601 | 106.341 | 4,4 |
| **Raccolta Totale** | **3.929.811** | **3.679.548** | **250.263** | **6,8** |
| **Flussi Netti di Raccolta** | **29.929** | **89.101** | **-59.171** | **-66,4** |
| **Raccolta Fiduciaria** | **1.478.868** | **1.500.831** | **-21.963** | **-1,5** |

### Attività Creditizia

I crediti si incrementano, passando dai 193,0 milioni di impieghi del 31 dicembre 2016 ai 233,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 (+20,8%).

L'attività creditizia è strumentale all'attività di *Private Banking,* in linea con la logica di servizio prevista dal modello di *business* della Banca. Si tratta in particolar modo di finanziamenti garantiti e operazioni di pronti contro termine attivi con la clientela. Nella tabella sottostante sono riportati i valori degli aggregati per forma tecnica.

| IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA PRIVATE & Inv. BANKING (migliaia di euro) | 12 2017 | 12 2016 | Variazione YoY Assoluta | Variazione YoY % |
|---|---|---|---|---|
| Conti correnti a breve termine | 214.070 | 176.896 | 37.173 | 21,0 |
| Mutui | 18.932 | 15.287 | 3.645 | 23,8 |
| **Totale Impieghi vivi alla clientela** | **233.002** | **192.183** | **40.819** | **21,2** |
| **Altri impieghi alla clientela** | **159** | **849** | **-691** | **-81,3** |
| **Totale Impieghi** | **233.161** | **193.032** | **40.128** | **20,8** |

### Attività Fiduciaria

L'attività fiduciaria viene svolta per il tramite della società **Arepo Fiduciaria Srl,** che offre una serie di servizi qualificati, quali il *Reporting* consolidato, la pianificazione societaria e successoria e i *trust*.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 la società ha visto diminuire la massa fiduciaria di 25 milioni di Euro (-1,7%).

### *B) Finanza*

I **ricavi netti** ammontano a 27,3 milioni di Euro in crescita del 11,2% rispetto ai 24,6 milioni del 2016. In crescita sia il *trading* (+41,0%) sia la divisione di intermediazione (+15,9%), mentre risulta in calo il risultato del *banking book* (-14,6%) a seguito dell'ulteriore compressione dei rendimenti e della scarsa volatilità nel settore governativo.

In particolare nel *trading*, il comparto del Credito si conferma il maggior contributore con 8,0 milioni di euro di ricavi (+33%), seguito da *Equity & Market making* con 2,0 milioni di ricavi, in forte crescita sul 2016 (+80%).

L'area Finanza chiude i dodici mesi del 2017 con un **risultato della gestione operativa** pari a 16,4 milioni di Euro, in aumento di 1,9 milioni di Euro (+13,1%) rispetto ai 14,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2016.

### *C) Attività Estera*

L'attività estera viene svolta per il tramite di Banque Profil de Géstion S.A..

L'area chiude con un **risultato della gestione operativa** pari a 74 migliaia di Euro, in peggioramento rispetto ad un risultato positivo di 472 migliaia di Euro al 31 dicembre 2016.

La **raccolta totale** raggiunge i 802,6 milioni di Euro, in aumento anno su anno di 233,4 milioni di Euro (+41,0%) rispetto ai 569,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2016.

| **RACCOLTA COMPLESSIVA ATTIVITA' ESTERA** (migliaia di euro) | **12 2017** | **12 2016** | **Variazione YoY Assoluta** | **%** |
|---|---|---|---|---|
| Raccolta diretta | 166.464 | 104.165 | 62.299 | 59,8 |
| Raccolta Indiretta | 636.149 | 465.031 | 171.117 | 36,8 |
| **Raccolta Totale** | **802.612** | **569.197** | **233.416** | **41,0** |

Gli **impieghi** aumentano di 9,9 milioni di Euro (+17,7%), passando dai 56,0 milioni di Euro del 2016 ai 65,9 milioni di Euro del 2017.

| **IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA ATTIVITA' ESTERA** (migliaia di euro) | **12 2017** | **12 2016** | **Variazione YoY Assoluta** | **%** |
|---|---|---|---|---|
| Conti correnti a breve termine | 5.538 | 426 | 5.111 | 1.198,4 |
| Mutui | 18.691 | 6.277 | 12.414 | 197,8 |
| Altri crediti | 41.643 | 49.284 | -7.641 | -15,5 |
| **Totale Impieghi vivi alla clientela** | **65.872** | **55.988** | **9.884** | **17,7** |

### *D) Canali digitali*

Nel corso del 2017 la Banca ha proseguito lo sviluppo dell'Area Canali Digitali, in collaborazione con Tinaba S.r.l. I costi sostenuti sono pari a 2,2 milioni di Euro. Nel corso del 2018 è previsto il lancio del servizio di robogestioni.

### *E) Corporate Center*

Il *Corporate Center* chiude i primi dodici mesi del 2017 con un **risultato della gestione operativa** negativo per 13,4 milioni di Euro, in linea con il dato del 31 dicembre 2016.

## Risultati delle Società del Gruppo

Di seguito i risultati per società del gruppo presentati per raffronto con quelli dell'esercizio 2016. I dati sono esposti in migliaia di Euro.

| PRINCIPALI DATI DECONOMICI DELLE SOCIETA' | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Banca Profilo | | BPdG | | Arepo Fiduciaria | | Profilo RE | |
| (migliaia di euro) | 12 2017 | 12 2016 | 12 2017 | 12 2016 | 12 2017 | 12 2016 | 12 2017 | 12 2016 |
| Margine Interesse | 13.535 | 15.272 | 1.880 | 1.092 | (1) | (1) | (298) | (338) |
| Altri ricavi netti | 36.167 | 26.073 | 7.495 | 7.453 | 1.552 | 1.183 | 2.035 | 1.968 |
| **Totale ricavi netti** | **49.702** | **41.345** | **9.375** | **8.545** | **1.551** | **1.182** | **1.736** | **1.630** |
| Totale Costi Operativi | (42.428) | (40.454) | (9.301) | (8.073) | (1.230) | (826) | (1.177) | (937) |
| **Risultato della gestione operativa** | **7.274** | **891** | **74** | **472** | **320** | **356** | **560** | **693** |
| **Risultato Netto** | **4.240** | **904** | **593** | **528** | **201** | **264** | **465** | **780** |

### *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 mese di dicembre la Banca ha annunciato di aver presentato un'offerta vincolante di acquisto sulla totalità di azioni di una società operante nel campo della gestione di patrimoni istituzionali (ad oggi circa 2 miliardi di franchi svizzeri di masse), autorizzata e soggetta alla sorveglianza dell'Autorità di Vigilanza Svizzera per i mercati finanziari.

La società chiude l'esercizio con un **utile di 593 migliaia di Euro**, calcolato in base ai principi IAS.

### *Profilo Real Estate S.r.l.*

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 chiude l'esercizio 2017 con un **risultato positivo di 465 migliaia di Euro.**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea la seguente proposta di destinazione dell'utile:

- per il 5% a Riserva Legale, pari a 23.271 Euro
- per il residuo, pari a 442.146 Euro, a nuovo.

### *Arepo Fiduciaria S.r.l.*

Arepo Fiduciaria S.r.l. 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 offre servizi fiduciari alla clientela sia della Banca sia di terzi ed ha masse in amministrazione fiduciaria pari a 1,5 miliardi di Euro. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 la società ha visto diminuire la massa fiduciaria di 22 milioni di Euro (-1,5%).

La società chiude con un **utile netto di 201 migliaia di Euro.**

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

## Principali Rischi ed Incertezze

Le informazioni sui rischi e sulle incertezze cui il Gruppo è esposto sono dettagliate nella parte E della Nota Integrativa.

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 ai Mercati".

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

Nella parte E della Nota Integrativa al punto 1.2 sezione "Altre informazioni sui rischi finanziari" è inoltre riportata una tabella rappresentante l'esposizione al rischio sovrano di Banca Profilo e delle sue controllate.

## 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, congiuntamente al presente bilancio, alla sezione *Corporate Governance* del sito internet della Banca all'indirizzo: www.bancaprofilo.it.

### *Risorse Umane*

Nel corso dell'anno 2017 Banca Profilo e le sue controllate, hanno proseguito l'attività di *recruiting* finalizzata a consolidare le proprie strutture. In Italia sono state assunte 9 risorse. In particolare sono state inserite: 2 risorse presso le Aree di *Business*; ii) 7 risorse presso le Aree Operative e di Staff. Per quanto riguarda Banque Profil de Géstion sono state assunte 5 risorse, principalmente nell'ambito delle strutture di *business*.

Nel corso del 2017 sono state registrate complessivamente presso Banca Profilo e le sue Controllate 14 assunzioni e 20 cessazioni, al netto dei passaggi di categoria. Pertanto l'organico è diminuito di n. 6 unità a fine esercizio con un rinnovamento delle risorse in coerenza con gli obiettivi aziendali e attenzione ai costi.

Come riportato nello schema allegato, che considera anche i passaggi di qualifica, al 31 dicembre 2017 l'organico della Banca Profilo e delle sue Controllate è pari a 200 unità di cui 170 in Italia e 30 in Svizzera.

| | | 12 2016 | ENTRATE | USCITE | 12 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Personale dipendente:** | | | | | |
| a) | dirigenti | 48 | 4 | 2 | 50 |
| b) | quadri direttivi | 96 | 5 | 7 | 94 |
| c) | restante personale dipendente | 62 | 10 | 16 | 56 |
| **Totale** | | **206** | **19** | **25** | **200** |

L'organico al 31 dicembre 2017 è composto da 50 Dirigenti, 94 Quadri e 56 Impiegati. In termini di composizione, la popolazione è distribuita fra 124 uomini e 76 donne e l'età media dei dipendenti è di 45 anni.

Per quanto attiene la formazione, l'investimento a supporto dell'attività e dello sviluppo professionale delle risorse è stato significativo e in particolare nel 2017 sono state erogate 2.962 ore in aula e *online*, anche tramite il finanziamento dei fondi interprofessionali per la formazione continua.

### *Iniziative Benefiche*

Anche quest'anno, in linea con i suoi valori e la sua cultura aziendale, Banca Profilo ha sostenuto diversi organismi operanti nei settori sociali e del sostegno e dell'assistenza sanitaria e psicologica attraverso l'erogazione di contributi.

### *Sicurezza*

Nel corso dell'anno 2017 si è operato 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; sono stati mantenuti i meccanismi di controllo sulla modifica del *software*, sia nel caso di codice sviluppato internamente sia in quello esterno.

## Organizzazione e Sistemi Informatici

Nel corso del 2017 la Banca, tramite l'Area Canali Digitali ed il *partner* Tinaba S.r.l., ha portato avanti il progetto di sviluppare e commercializzare un servizio digitale ad alto valore aggiunto, integrabile con prodotti e servizi bancari e finanziari tradizionali e innovativi.

In particolare, durante il 2017 le attività dell'Area Canali Digitali si sono focalizzate sul consolidamento delle funzionalità già sviluppate, anche attraverso una nuova release dell'App, nella quale la *user interface* e la *user experience* sono state completamente riviste. Si evidenzia, inoltre, che per la Clientela consumer, sono stati sostituiti i normali conti correnti con wallet di monetica elettronica nominativa.

In aggiunta, sono in fase di completamento le attività per il lancio sul mercato di un servizio di Robo Gestioni, interamente fruibile da mobile. Nello specifico, il servizio coniuga l'eccellenza della Banca nel mondo del risparmio gestito con le esigenze della Clientela dei Canali Digitali.

La Banca valuterà, successivamente, l'eventuale ampliamento della gamma di offerta, in particolare nell'ambito dei finanziamenti, in ragione delle esigenze della clientela.

In vista dell'entrata in vigore della Direttiva MiFID II, Banca Profilo ha avviato un progetto finalizzato all'adeguamento al nuovo quadro normativo, che ha comportato interventi all'ambito mercati finanziari e nell'ambito relativo alla tutela degli investitori.

Per quanto riguarda i Sistemi Informativi, inoltre, si segnala che nel corso dell'anno

- il parco macchine utilizzato in caso di *disaster ricovery* è stato ulteriormente potenziato;
- è stata implementata una nuova anagrafica titoli, che integra l'anagrafica principale;
- è stata effettuata una revisione dei processi del software di reportistica in uso al Risk Management;
- sono stati adeguati i sistemi per la gestione di nuove tipologie di fondi di investimento cd. *Specialised Investment Fund* (SIF);
- è stata adottata una nuova procedura per il trattamento della Clientela che ha rapporti in gestione in Banca Profilo.

## Azionariato, Andamento del Titolo e Altre Informazioni di mercato

### *L' Azionariato*

Alla data del 31 dicembre 2017, 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 3%, erano i seguenti:

| AZIONISTA | N. AZIONI | % SUL CAPITALE |
|---|---|---|
| Arepo BP S.p.A.* | 423.088.505 | 62,40% |
| Mercato | 254.909.351 | 37,60% |
| **TOTALE** | **677.997.856** | **100,00%** |

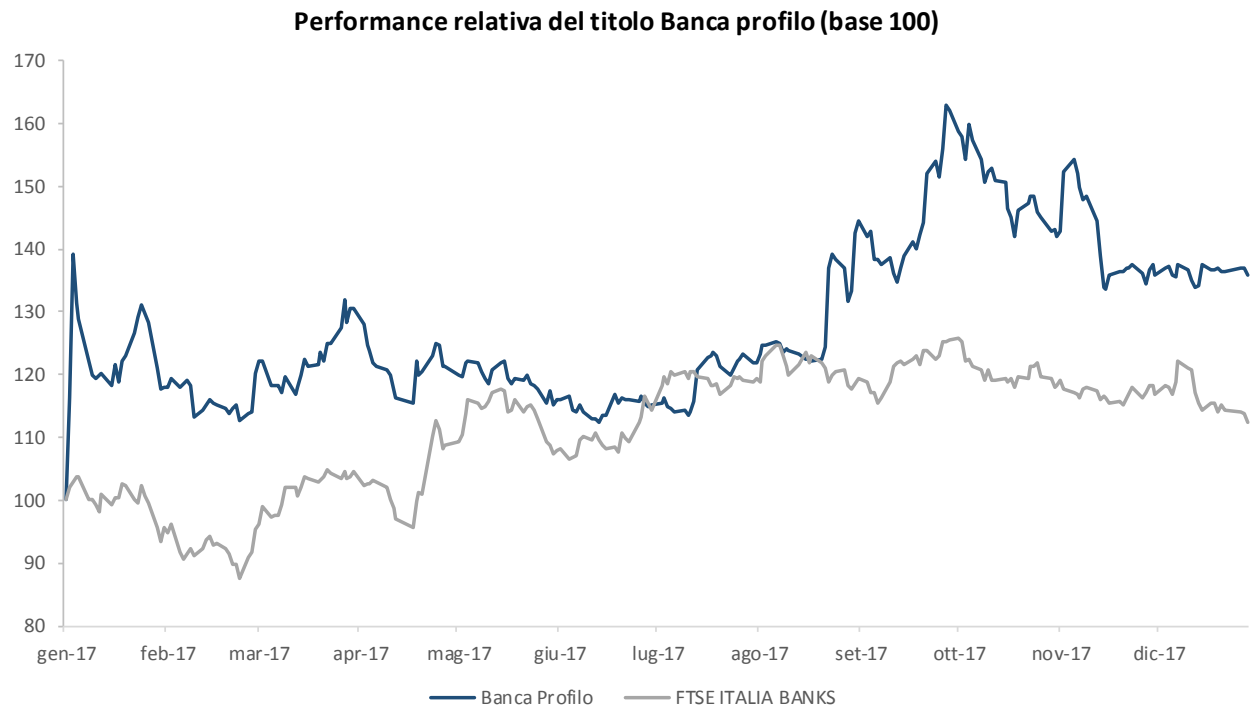
**Società controllata al 100% da Sator Investments S.à r.l., integralmente posseduta da Sator Private Equity Fund "A", L.P. (SPEF) o "Fondo Sator", fondo gestito da Sator Capital Limited.*

I dati riportati nella precedente tabella sono al lordo delle azioni Banca Profilo detenute dalla stessa.

### *L' Andamento del Titolo*

Nel corso del 2017, l'indice europeo *Stoxx Europe* 600 è cresciuto del 7,7% mentre l'indice italiano, il FTSE Italia *All Shares*, è cresciuto del 15,5%. Relativamente ai comparti settoriali, l'indice bancario Europeo, lo *Stoxx 600 Banks*, ha registrato nell'esercizio una *performance* positiva dell'8,1%.

Il titolo Banca Profilo ha registrato nell'anno una *performance* positiva per 37,5%, superiore quindi a quella dell'indice italiano settoriale di riferimento e di quello europeo. Il titolo ha chiuso l'anno 2017 a 0,2378 Euro, rispetto ad una quotazione di 0,174 Euro del 30 dicembre 2016 e ad una media di 0,224 Euro nel 2017. Il prezzo massimo è stato registrato nel mese di settembre ed è stato pari a 0,285 Euro. Nel 2017, sono stati trattati volumi medi giornalieri per 1.359.339 unità.




### *Informativa su strumenti finanziari ad alto rischio*

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 2017 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, incluse le *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*

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni di acquisto o vendita di azioni proprie. Le uniche movimentazioni intervenute sono legati agli utilizzi fatti al servizio del piano di *stock option* e di *stock grant* della Banca.

### *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 n. 11971 del 14 maggio 1999, sono riportate nella Relazione sulla Remunerazione pubblicata sul sito della Banca nei tempi e nei modi previsti dalla normativa. Nella parte H della Nota Integrativa al Bilancio sono riportate le 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. Per i dati della capogruppo si rimanda all'apposita sezione contenuta nella nota integrativa.

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'eventuale attività posta in essere 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. La direttiva è comune a tutte le società del gruppo ed è pubblicata sul sito internet della Banca alla sezione *Corporate Governance*.

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'obiettivo di creare valore per l'intero Gruppo.

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere alcune operazioni con parti correlate (PC). Nella sezione H si fornisce un prospetto riepilogativo dei rapporti a carattere economico-finanziario del Gruppo in essere al 31 dicembre 2017 con le partecipate non consolidate e con le altre parti correlate.

### *Informativa sui Piani di Stock Option e Stock Grant*

L'Assemblea del 29 aprile 2010 ha approvato il piano di Stock Option con pagamento basato su azioni a favore dei dipendenti della Banca e delle società dalla stessa controllate da attuarsi nel periodo da maggio 2010 a maggio 2016 (Piano di Stock Option Banca Profilo maggio 2010 – 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 del 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 è giunto alla sua scadenza, contestualmente all'aumento di capitale al servizio dello stesso, il 31 maggio 2016. L'assemblea del 26 aprile 2016 ha approvato il prolungamento del suddetto piano al 31 dicembre 2017 per il 50% delle opzioni esercitabili entro la data del 31 maggio 2016 (seconda assegnazione). La stessa assemblea ha deliberato di destinare al servizio del piano, parte delle azioni proprie in portafoglio. A seguito di quanto riportato nel corso del mese di ottobre sono state esercitate 545.000 stock option con conseguente consegna di altrettante azioni Banca Profilo. Come deliberato, sono state utilizzate le azioni proprie già in portafoglio della Banca.

L'assemblea del 24 aprile 2015 di Banca Profilo ha approvato un nuovo piano (Piano di *Stock Grant* 2015 - 2017). Tale piano oltre a rispondere agli obiettivi di cui sopra ha la finalità di allinearsi a quanto richiesto dagli enti regolatori per l'erogazione della componente variabile della remunerazione del "personale più rilevante", così come alla definizione prevista dalla Banca d'Italia in materia di remunerazioni (cfr. Circolare 285/2013 – VII Aggiornamento del novembre 2015).

Il Piano approvato è un piano di *stock grant* a favore dei dipendenti da erogare a valere già sulle remunerazioni relative al 2015.

Il Piano prevede: (i) l'assegnazione azioni, sia per la componente *upfront* che differita, superate le condizioni di *malus* per ogni singolo periodo di differimento (dettagliate nella Politica di Remunerazione della Banca tempo per tempo vigente – cfr Relazione sulla Remunerazione disponibile al seguente indirizzo: www.bancaprofilo.it/CorporateGovernace/Documenti Societari/Remunerazioni) ed in assenza di situazioni

di *malus* individuale e (ii) l'attribuzione delle stesse, superati i periodi di *retention*, in costanza di rapporto ed assenza di situazioni di *malus* individuali.

I Beneficiari del Piano sono l'Amministratore Delegato e Direttore Generale e gli altri dipendenti della Banca e delle società dalla stessa controllate che abbiano aderito al Piano, ovvero gli amministratori esecutivi di queste ultime; le modalità operative del Piano sono differenziate in base all'appartenenza o meno delle risorse alla categoria del "personale più rilevante".

In particolare per il "personale più rilevante" valgono i periodo di *retention* e differimento previsti dalla Politica di Remunerazione della Banca tempo per tempo vigente.

Nell'ambito del piano di *stock grant* in essere, sono state attribuite nel mese di aprile n. 1.484.756 azioni e nel mese di novembre n. 219.370 azioni di Banca Profilo utilizzando come previsto le azioni proprie che Banca Profilo detiene in portafoglio.

L'assemblea della Banca del 27 aprile 2017 ha approvato il prolungamento del Piano di *stock grant* per ulteriori tre esercizi, ovvero fino all'approvazione del progetto di bilancio 2019, così da consentire il riconoscimento delle eventuali componenti variabili relative agli esercizi 2017-2019.

Nel corso dell'esercizio 2016 anche la controllata svizzera ha approvato un piano di *stock option* a favore del personale più rilevante al fine di focalizzarne l'impegno per il raggiungimento di importanti obiettivi strategici, al raggiungimento dei quali è tra l'altro è collegato l'esercizio delle opzioni stesse. Il piano attivo dal novembre 2016, prevede l'attribuzione di 1.800.000 opzioni esercitabili per l'acquisto di altrettanti azioni BPdG. Il prezzo di esercizio è determinato sulla base dei corsi di borsa del titolo alla data di assunzione del beneficiario. Al servizio del piano è stato altresì approvato un aumento di capitale per 1.800.000 azioni del valore nominale di 1 CHF. Il piano si protrarrà per 5 anni, con la prima finestra di esercizio il 1° novembre 2018. Da quella data fino al novembre 2022, sulla base dei risultati raggiunti diventeranno esercitabili ogni anno, ogni primo novembre, opzioni per l'acquisto di 360.000 azioni BPdG per un totale complessivo, alla fine del piano, di 1.800.000 opzioni. Il *fair value* del piano alla data del 31 dicembre 2017 è pari a 232 migliaia di Franchi svizzeri. Il *fair value* del piano viene periodicamente rivisto sulla base delle probabilità di raggiungimento degli obiettivi prefissati.

### *Altre informazioni rilevanti*

In data 7 giugno 2017 la Direzione Generale del Ministero dell'Economia e delle Finanze ha notificato via PEC a Banca Profilo, in qualità di obbligato in solido, una sanzione amministrativa per una contestazione a carico di un suo dipendente, per violazione dell'art. 41 del Dlgs. 231/2007 per non aver segnalato tempestivamente operazioni sospette. La sanzione, per un importo complessivo di 129.226 Euro, trae origine da accertamenti ispettivi da parte dell'UIF condotti nel periodo dal 26 maggio 2015 al 3 luglio 2015 conclusisi il 21 ottobre 2015. In data 6 luglio scorso Banca Profilo ha depositato ricorso contro il MEF dinnanzi al Tribunale di Roma chiedendo, *inter alia*, la sospensione dell'efficacia esecutiva della sanzione pecuniaria. In data 15 gennaio 2018 si è tenuta una prima udienza nella quale il Tribunale ha raccolto ulteriori informazioni riservandosi di decidere, anche in merito alla sospensiva, successivamente.

## Fatti di Rilievo Avvenuti dopo la Chiusura dell'Esercizio

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

## Prevedibile Evoluzione della Gestione

Banca Profilo e le sue controllate nel corso dei prossimi mesi proseguiranno il loro percorso di consolidamento del proprio *core business* in un'ottica di differenziazione dell'offerta e parallelamente procederanno all'implementazione e allo sviluppo dei nuovi progetti volti a rafforzare ed integrare i servizi offerti nell'ambito dei canali digitali , sulla base di quanto delineato nel Piano Industriale 2017-2019.

# PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

# Stato Patrimoniale Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

| Voci dell'attivo | | | 31/12/2017 | | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| 10 | Cassa e disponibilita' liquide | | 32.649 | | 30.254 |
| 20 | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | 457.393 | | 602.507 |
| 40 | Attività finanziarie disponibili per la vendita | | 442.138 | | 432.336 |
| 50 | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | 110.115 | | 75.259 |
| 60 | Crediti verso banche | | 182.589 | | 169.279 |
| 70 | Crediti verso clientela | | 374.455 | | 356.583 |
| 80 | Derivati di copertura | | 3.259 | | 3.144 |
| 120 | Attività materiali | | 51.491 | | 52.207 |
| 130 | Attività immateriali | | 5.559 | | 5.155 |
| | di cui: | | | | |
| | - avviamento | 3.047 | | 3.047 | |
| 140 | Attività fiscali | | 11.323 | | 14.465 |
| | a) correnti | 2.261 | | 2.880 | |
| | b) anticipate | 9.062 | | 11.585 | |
| | di cui alla L. 214/2011 | 1.642 | | 1.792 | |
| 160 | Altre attività | | 20.558 | | 37.224 |
| Totale dell'attivo | | | 1.691.528 | | 1.778.413 |

(importi in migliaia di Euro)

| Voci del passivo e del patrimonio netto | | | 31/12/2017 | | 31/12/2016* |
|---|---|---|---|---|---|
| 10 | Debiti verso banche | | 272.741 | | 358.308 |
| 20 | Debiti verso clientela | | 1.053.711 | | 879.010 |
| 40 | Passività finanziarie di negoziazione | | 116.314 | | 306.328 |
| 60 | Derivati di copertura | | 31.137 | | 27.697 |
| 80 | Passività fiscali | | 3.023 | | 2.064 |
| | a) correnti | 463 | | 239 | |
| | b) differite | 2.560 | | 1.825 | |
| 100 | Altre passività | | 26.169 | | 21.570 |
| 110 | Trattamento di fine rapporto del personale | | 1.832 | | 1.902 |
| 120 | Fondi per rischi ed oneri: | | 4.702 | | 5.060 |
| | a) quiescenza e obblighi simili | 4.204 | | 4.526 | |
| | b) altri fondi | 498 | | 534 | |
| 140 | Riserve da valutazione | | (144) | | (4.246) |
| 170 | Riserve | | 23.380 | | 24.368 |
| 180 | Sovrapprezzi di emissione | | 82 | | 82 |
| 190 | Capitale | | 136.994 | | 136.994 |
| 200 | Azioni proprie (-) | | (3.723) | | (4.489) |
| 210 | Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-) | | 20.086 | | 21.530 |
| 220 | Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) | | 5.224 | | 2.236 |
| **Totale del passivo e del patrimonio netto** | | | **1.691.528** | | **1.778.413** |

* Alcune voci del 2016 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2017

## Conto Economico Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

| Voci | | | 12 2017 | | 12 2016* |
|---|---|---|---|---|---|
| 10 | Interessi attivi e proventi assimilati | | 18.056 | | 18.118 |
| 20 | Interessi passivi e oneri assimilati: | | (2.940) | | (2.093) |
| **30** | **Margine di interesse** | | **15.116** | | **16.025** |
| 40 | Commissioni attive | | 32.046 | | 24.020 |
| 50 | Commissioni passive | | (3.789) | | (3.530) |
| **60** | **Commissioni nette** | | **28.257** | | **20.490** |
| 70 | Dividendi e proventi simili | | 10.184 | | 7.946 |
| 80 | Risultato netto dell'attività di negoziazione | | 1.846 | | (1.766) |
| 90 | Risultato netto dell'attività di copertura | | (433) | | (125) |
| 100 | Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di: | | 4.341 | | 7.320 |
| | a) crediti | 38 | | - | |
| | b) attività finanziarie disponibili per la vendita | 4.303 | | 7.320 | |
| **120** | **Margine di intermediazione** | | **59.311** | | **49.890** |
| 130 | Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: | | **(197)** | | **(219)** |
| | a) crediti | (127) | | (42) | |
| | b) attività finanziarie disponibili per la vendita | (70) | | (177) | |
| **140** | **Risultato netto della gestione finanziaria** | | **59.114** | | **49.671** |
| **170** | **Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa** | | **59.114** | | **49.671** |
| 180 | Spese amministrative: | | **(53.504)** | | **(49.968)** |
| | a) spese per il personale | (30.824) | | (27.515) | |
| | b) altre spese amministrative | (22.679) | | (22.453) | |
| 190 | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | | (160) | | 860 |
| 200 | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | | (991) | | (966) |
| 210 | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | | (1.036) | | (814) |
| 220 | Altri oneri/proventi di gestione | | 4.389 | | 4.220 |
| **230** | **Costi operativi** | | **(51.302)** | | **(46.668)** |
| **280** | **Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte** | | **7.812** | | **3.003** |
| 290 | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | | (2.355) | | (558) |
| **300** | **Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte** | | **5.457** | | **2.445** |
| **320** | **Utile (Perdita) d'esercizio** | | **5.457** | | **2.445** |
| 330 | (Utile) / Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi | | (233) | | (209) |
| **340** | **Utile/(Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo** | | **5.224** | | **2.236** |
| | **Utile base per azione** | | **0,008** | | **0,003** |
| | **Utile diluito per azione** | | **0,008** | | **0,003** |

* Alcune voci del 2016 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2017

## Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

(importi in migliaia di Euro)

| Voci | | 12 2017 | 12 2016 |
|---|---|---|---|
| **10.** | **Utile (Perdita) d'esercizio** | **5.457** | **2.445** |
| | **Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico** | | |
| 40. | Piani a benefici definiti | 227 | (605) |
| | **Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico** | | |
| 100. | Attività finanziarie disponibili per la vendita | 4.243 | (5.686) |
| **130.** | **Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte** | **4.470** | **(6.291)** |
| **140.** | **Redditività complessiva (Voce 10 +130)** | **9.927** | **(3.846)** |
| **150.** | **Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi** | **(601)** | **139** |
| **160.** | **Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo** | **9.326** | **(3.708)** |

# Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO 2017**

(importi in migliaia di Euro)

| | | | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | | | | |
| | Esistenze al 01.01.2017 Patrimonio netto di Gruppo * | Esistenze al 01.01.2017 Patrimonio netto di Terzi | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options | Redditività complessiva 2017 | Patrimonio netto del gruppo al 31.12.2017 | Patrimonio netto di terzi al 31.12.2017 |
| Capitale | *136.994* | *5.320* | | - | 491 | | | | | | | | *136.994* | 4.829 |
| a) azioni ordinarie | 136.994 | 5.320 | | | | | | | | | | | 136.994 | 4.829 |
| b) altre azioni | - | | | | | | | | | | | | - | |
| Sovrapprezzi di emissione | *82* | | | | | | | | | | | | 82 | |
| Riserve | *24.368* | *16.537* | *1.779* | - | - *3.981* | - | - | - | - | - | - *133* | - | *23.380* | *15.191* |
| a) di utili | 24.368 | 16.537 | 1.779 | | -3.981 | | | | | | -133 | | 23.380 | 15.191 |
| b) altre | - | | | | | | | | | | | | - | |
| Riserve da valutazione | *-4.246* | *-536* | | | | | | | | | | *4.470* | *-144* | *-167* |
| Strumenti di capitale | | | | | | | | | | | | | - | |
| Azioni proprie | *-4.489* | | | | *627* | | | | | | *139* | - | *3.723* | |
| Utile (Perdita) dell'esercizio | *2.236* | *209* | *-1.779* | *-666* | | | | | | | | *5.457* | *5.224* | *233* |
| **Patrimonio netto del gruppo** | **154.944** | | - | -666 | -1.791 | - | - | - | - | - | -1 | 9.326 | **161.813** | |
| **Patrimonio netto di terzi** | | **21.530** | - | | -2.051 | | | | | | 7 | 601 | | **20.086** |

* Alcune voci del 2016 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2017.

-

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO 2016**

(importi in migliaia di Euro)

| | | | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | | | | |
| | Esistenze al 01.01.2016 Patrimonio netto di Gruppo * | Esistenze al 01.01.2016 Patrimonio netto di Terzi* | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options | Redditività complessiva 2016 | Patrimonio netto del gruppo al 31.12.2016 | Patrimonio netto di terzi al 31.12.2016 |
| Capitale | *136.994* | *5.273* | - | - | 47 | | - | - | - | - | - | - | *136.994* | *5.320* |
| a) azioni ordinarie | 136.994 | 5.273 | - | - | - | | - | - | - | - | - | - | 136.994 | 5.320 |
| b) altre azioni | - | | - | - | - | | - | - | - | - | - | - | - | |
| Sovrapprezzi di emissione | *82* | | - | - | - | | - | - | - | - | - | - | 82 | |
| Riserve | *22.070* | *16.368* | *1.799* | - | 668 | - | - | - | - | - | - | - | *24.368* | *16.537* |
| a) di utili | 22.070 | 16.368 | 1.799 | | 668 | - | - | - | - | - | | - | 24.368 | 16.537 |
| b) altre | - | | - | - | | | | - | - | - | - | - | - | |
| Riserve da valutazione | *1.697* | *-188* | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -6.291 | *-4.246* | *-536* |
| Strumenti di capitale | | | | | | | | | | | | | | |
| Azioni proprie | *-4.687* | | | | 198 | | | | | | | | *-4.489* | |
| Utile (Perdita) dell'esercizio | *5.796* | - *9* | *-1.799* | *-3.988* | | | | | | | | 2.445 | *2.236* | *209* |
| **Patrimonio netto del gruppo** | **161.952** | | - | -3.988 | 687 | - | - | - | - | - | - | -3.707 | **154.944** | |
| **Patrimonio netto di terzi** | | **21.444** | - | | 225 | | | | | | | -139 | | **21.530** |

* Alcune operazioni del 2015 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2016

## Rendiconto Finanziario Consolidato (metodo diretto)

### RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO
### Metodo diretto

(importi in migliaia di Euro)

| | Importo | |
|---|---|---|
| | 2017 | 2016* |
| **A. ATTIVITA' OPERATIVA** | | |
| **1. Gestione** | **8.515** | **5.263** |
| - interessi attivi incassati | 18.056 | 18.118 |
| - interessi passivi pagati | (2.940) | (2.093) |
| - dividendi e proventi simili | 10.184 | 7.946 |
| - commissioni nette | 28.257 | 20.490 |
| - spese per il personale | (29.991) | (26.696) |
| - altri costi | (22.839) | (21.593) |
| - altri ricavi | 10.143 | 9.649 |
| - imposte e tasse | (2.355) | (558) |
| **2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie** | **129.345** | **250.818** |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione | 145.114 | 289.678 |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita | (9.872) | (77.025) |
| - attività finanziarie detenute sino alla scadenza | (34.856) | 6.629 |
| - derivati di copertura | (115) | (3.031) |
| - crediti verso clientela | (17.999) | 20.476 |
| - crediti verso banche : a vista | | |
| - crediti verso banche : altri crediti | 27.264 | 32.801 |
| - altre attività | 19.809 | (18.710) |
| **3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie** | **(106.298)** | **(253.371)** |
| - debiti verso banche : a vista | | |
| - debiti verso banche : altri debiti | (98.722) | (427.297) |
| - debiti verso clientela | 174.701 | 181.940 |
| - passività finanziarie di negoziazione | (190.014) | (10.410) |
| - derivati di copertura | 3.440 | 3.372 |
| - altre passività | 4.297 | (976) |
| **Liquidità generata/assorbita dall'attività operativa** | **31.562** | **2.710** |
| **B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO** | | |
| **1. Liquidità generata da** | | **-** |
| - vendite di partecipazioni | | - |
| **2. Liquidità assorbita da** | **(1.715)** | **(1.696)** |
| - acquisti di attività materiali | (275) | (554) |
| - acquisti di attività immateriali | (1.440) | (1.142) |
| **Liquidità generata/assorbita dall'attività d'investimento** | **(1.715)** | **(1.696)** |
| **C. ATTIVITA' DI PROVVISTA** | **(33)** | **(9.366)** |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie | 766 | 1.416 |
| - distribuzione dividendi e altre finalità | (799) | (10.782) |
| **Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista** | **(33)** | **(9.366)** |
| **LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO** | **29.814** | **(8.353)** |

### RICONCILIAZIONE

| Voci di Bilancio | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 74.169 | 82.522 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio | 29.814 | (8.353) |
| **Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio** | **103.983** | **74.169** |

* Alcune voci del 2016 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2017.

La voce "cassa e disponibilità liquide" è composta dalla voce 10 di stato patrimoniale unita al saldo netto dei conti correnti e dei depositi liberi con banche.

# 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 ai 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 recepito con il D.Lgs. n.38 del 28 febbraio 2005. 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 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 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".*

I criteri di valutazione sono adottati nell'ottica della continuità dell'attività aziendale e rispondono ai princìpi di competenza, di rilevanza e significatività dell'informazione contabile e di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica.

Dando seguito a quanto previsto dal Documento congiunto Banca d'Italia/Consob/Isvap n. 2 del 6 febbraio 2009 in tema di informativa sulla continuità aziendale e in ottemperanza a quanto richiesto per lo stesso tema dallo IAS 1 *revised*, gli amministratori non hanno ravvisato incertezze che possano generare dubbi sulla continuità aziendale nel futuro prossimo prevedibile e conseguentemente hanno preparato il presente bilancio consolidato nel presupposto della continuità aziendale.

I principi contabili adottati per la predisposizione del presente bilancio consolidato con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi, sono rimasti invariati rispetto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2016. Rispetto ai criteri utilizzati in sede di bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 non si segnala l'entrata in vigore di nuovi Regolamenti.

A partire dal 1 gennaio 2018 entreranno invece in vigore i seguenti due nuovi principi internazionali.

- **IFRS 9 - Strumenti Finanziari**

Dal 1 gennaio 2018 entrerà in vigore il nuovo IFRS 9 che sostituirà lo IAS 39. Il nuovo principio contabile che disciplinerà la contabilizzazione e rappresentazione in bilancio delle attività e delle passività finanziarie si articola in tre pilastri: i) classificazione e misurazione; ii) *impairment*; iii) *hedge accounting*.

Stante la portata innovativa della sua introduzione e l'ampiezza delle funzioni aziendali coinvolte, Banca Profilo ha creato un gruppo di lavoro, con l'intento di gestire la transizione al nuovo principio nei modi e nei tempi richiesti dalla normativa per l'intero Gruppo bancario.

Sono in fase di affinamento talune attività relative all'implementazione della fase di transizione al nuovo principio (c.d. First Time Adoption – FTA) e al funzionamento a regime del medesimo, in particolare per quanto attiene le nuove previsioni in tema di "impairment".

Con specifico riguardo alle nuove previsioni in materia di classificazione delle attività finanziarie previste dall'IFRS 9, le attività progettuali si sono principalmente concentrate:

- sulla definizione del *business model* con cui il Gruppo intende gestire le attività finanziarie iscritte in bilancio; nonché,
- su un esame di dettaglio degli strumenti finanziari in portafoglio al fine di identificare, eventualmente, attività finanziarie le cui caratteristiche dei flussi di cassa non consentano la classificazione al Costo Ammortizzato e debbano pertanto essere valutate al fair value con impatto a conto economico.

Relativamente al *business model* si segnala che il Gruppo ha definito i *business model* relativi alla gestione delle attività finanziarie dotandosi di una specifica *policy* in materia di definizione dei medesimi.
Il Gruppo ha definito, nello stesso documento, le regole operative relative alla determinazione delle soglie per considerare coerenti con il business model "*Hold to Collect*" le vendite di strumenti finanziari, siano essi titoli di debito o crediti.

In funzione delle caratteristiche del portafoglio prodotti in essere e non avendo il Gruppo rivisto strutturalmente le logiche attraverso le quali le attività finanziarie erano gestite, le modifiche in termini di classificazione sono non significative.

Sulla base delle prime simulazioni effettuate in merito alla prima applicazione del principio contabile IFRS 9, si segnala che gli effetti sono stimabili preliminarmente in una riduzione di 0,4 punti percentuali sui *ratio* patrimoniali.

In occasione del Resoconto intermedio sulla gestione consolidata al 31 marzo 2018, prima situazione contabile consolidata redatta in ossequio alle previsioni dell'IFRS 9, verrà fornita l'informativa completa, di natura qualitativa e quantitativa, relativa alla transizione al citato principio, in merito agli impatti complessivamente definiti in sede di prima applicazione (c.d. FTA).

- **IFRS 15 – Ricavi generati dai contratti con la clientela**

Il principio IFRS 15 è stato emanato con l'obiettivo di dare un quadro di riferimento omogeneo applicabile a tutti i contratti commerciali, per la rilevazione dei ricavi, ad eccezione dei contratti di *leasing*, dei contratti assicurativi e degli strumenti finanziari. Il nuovo principio andrà quindi a sostituire i precedenti principi di riferimento (IAS 18, IAS 11, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18, SIC 31). Il principio inoltre amplia l'informativa obbligatoria da fornire nelle note al bilancio, in termini quantitativi e qualitativi. La data di entrata in vigore dell' IFRS 15 è prevista a partire dal 1 gennaio 2018.

In considerazione dell'operatività del Gruppo, per la quale diverse componenti reddituali non rientrano nell'ambito di applicazione dell'IFRS 15 in quanto regolate dalle previsioni dello IAS 39 (e dell'IFRS 9) e sulla base dell'analisi dei flussi reddituali residui, l'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 15 non produrrà impatti significativi sugli importi e sull'informativa di bilancio.

Come richiesto dallo IAS 8 - Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori, vengono di seguito indicati, e brevemente illustrati i nuovi principi e le interpretazioni già emessi ma non ancora entrati in vigore oppure non ancora omologati dall'Unione Europea e pertanto non ancora applicabili.

- **IFRS 16 – *Leasing***

Il principio IFRS 16 introduce un nuovo criterio di contabilizzazione per i contratti di *leasing*, sia per i locatori che per i locatari. Il nuovo principio contabile prevede che tutti i contratti di *leasing* debbano essere rilevati nello stato patrimoniale come attività e passività siano essi "finanziari" o siano essi operativi. Il nuovo

principio andrà quindi a sostituire lo IAS 17. Il nuovo IFRS 16 entrerà in vigore dal 1 gennaio 2019, ma l'applicazione anticipata è consentita purché sia adottato anche l'IFRS 15. Non si attende che l'applicazione dell'IFRS 16 possa avere un impatto significativo sugli importi e sulla relativa informativa riportata nel bilancio consolidato della Banca. Tuttavia, non è possibile fornire una stima ragionevole degli effetti finché il Gruppo non avrà completato un'analisi dettagliata dei relativi contratti.

In data 18 maggio 2017 lo IASB ha pubblicato il principio:

- **IFRS 17 – Insurance Contracts** che è destinato a sostituire il principio IFRS 4 – *Insurance Contracts*.

L'obiettivo del nuovo principio è quello di garantire che un'entità fornisca informazioni pertinenti che rappresentano fedelmente i diritti e gli obblighi derivanti dai contratti assicurativi emessi. Lo IASB ha sviluppato lo standard per eliminare incongruenze e debolezze delle politiche contabili esistenti, fornendo un quadro unico *principle-based* per tenere conto di tutti i tipi di contratti di assicurazione, inclusi i contratti di riassicurazione che un assicuratore detiene. Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2021 ma è consentita un'applicazione anticipata, solo per le entità che applicano l'IFRS 9 – Financial Instruments e l'IFRS 15 – *Revenue from Contracts with Customers*.

- Emendamento all'**IFRS 2 "Classification and measurement of share-based payment transactions**" (pubblicato in data 20 giugno 2016).

Contiene alcuni chiarimenti in relazione alla contabilizzazione degli effetti delle *vesting conditions* in presenza di *cash-settled share-based payments*, alla classificazione di *share-based payments* con caratteristiche di *net settlement* e alla contabilizzazione delle modifiche ai termini e condizioni di uno *share-based payment* che ne modificano la classificazione da *cash-settled a equity-settled*. Le modifiche si applicano a partire dal 1° gennaio 2018. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato di Banca Profilo dall'adozione di queste modifiche.

- Documento "***Annual Improvements to IFRSs: 2014-2016 Cycle***",pubblicato in data 8 dicembre 2016 (tra cui IFRS 1 First-Time Adoption of International Financial Reporting Standards - Deletion of short-term exemptions for first-time adopters, IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures – Measuring investees at fair value through profit or loss: an investment-by-investment choice or a consistent policy choice, IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities – Clarification of the scope of the Standard) che integra parzialmente i principi preesistenti.

La maggior parte delle modifiche si applicano a partire dal 1° gennaio 2018. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato di Banca Profilo dall'adozione di tali emendamenti.

- Interpretazione **IFRIC 22 "*Foreign Currency Transactions and Advance Consideration***" (pubblicata in data 8 dicembre 2016).

L'interpretazione ha l'obiettivo di fornire delle linee guida per transazioni effettuate in valuta estera ove siano rilevati in bilancio degli anticipi o acconti non monetari, prima della rilevazione della relativa attività, costo o ricavo. Tale documento fornisce le indicazioni su come un'entità deve determinare la data di una transazione, e di conseguenza, il tasso di cambio a pronti da utilizzare quando si verificano operazioni in valuta estera nelle quali il pagamento viene effettuato o ricevuto in anticipo. L'IFRIC 22 è applicabile a partire dal 1° gennaio 2018. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato di Banca Profilo dall'adozione di queste modifiche.

- Emendamento allo **IAS 40 "*Transfers of Investment Property***" (pubblicato in data 8 dicembre 2016).

Tali modifiche chiariscono i trasferimenti di un immobile ad, o da, investimento immobiliare. In particolare, un'entità deve riclassificare un immobile tra, o da, gli investimenti immobiliari solamente quando c'è l'evidenza che si sia verificato un cambiamento d'uso dell'immobile. Tale cambiamento deve essere ricondotto ad un evento specifico che è accaduto e non deve dunque limitarsi ad un cambiamento delle intenzioni da parte della Direzione di un'entità. Tali modifiche sono applicabili dal 1° gennaio 2018. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato di Banca Profilo dall'adozione di queste modifiche.

- In data 7 giugno 2017 lo IASB ha pubblicato il documento interpretativo **IFRIC 23 – *Uncertainty over Income Tax Treatments***. Il documento affronta il tema delle incertezze sul trattamento fiscale da adottare in materia di imposte sul reddito.

Il documento prevede che le incertezze nella determinazione delle passività o attività per imposte vengano riflesse in bilancio solamente quando è probabile che l'entità pagherà o recupererà l'importo in questione. Inoltre, il documento non contiene alcun nuovo obbligo d'informativa ma sottolinea che l'entità dovrà stabilire se sarà necessario fornire informazioni sulle considerazioni fatte dal *management* e relative all'incertezza inerente alla contabilizzazione delle imposte, in accordo con quanto prevede lo IAS 1. La nuova interpretazione si applica dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato di Banca Profilo dall'adozione di questa interpretazione.

- Emendamento all'**IFRS 9 "*Prepayment Features with Negative Compensation*** (pubblicato in data 12 ottobre 2017).

Tale documento specifica gli strumenti che prevedono un rimborso anticipato potrebbero rispettare il test "SPPI" anche nel caso in cui la "*reasonable additional compensation*" da corrispondere in caso di rimborso anticipato sia una "*negative compensation*" per il soggetto finanziatore. La modifica si applica dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato di Banca Profilo dall'adozione di queste modifiche.

- Emendamento allo **IAS 28 "*Long-term Interests in Associates and Joint Ventures*"** (pubblicato in data 12 ottobre 2017)".

Tale documento chiarisce la necessità di applicare l'IFRS 9, inclusi i requisiti legati all'*impairment*, alle altre interessenze a lungo termine in società collegate e joint venture per le quali non si applica il metodo del patrimonio netto. La modifica si applica dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato di Banca Profilo dall'adozione di queste modifiche.

- Documento "**Annual Improvements to IFRSs 2015-2017 Cycle**",pubblicato in data 12 dicembre 2017 (tra cui IFRS 3 Business Combinations e IFRS 11 Joint Arrangements – Remeasurement of previously held interest in a joint operation, IAS 12 Income Taxes – Income tax consequences of payments on financial instruments classified as equity, IAS 23 Borrowing costs Disclosure of Interests in Other Entities – Borrowing costs eligible for capitalisation) che recepisce le modifiche ad alcuni principi nell'ambito del processo annuale di miglioramento degli stessi.

Le modifiche si applicano dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato di Banca Profilo dall'adozione di tali emendamenti.

- Emendamento all'**IFRS 10 e IAS 28 "*Sales or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture*"** (pubblicato in data 11 settembre 2014).

Il documento è stato pubblicato al fine di risolvere l'attuale conflitto tra lo IAS 28 e l'IFRS 10 relativo alla valutazione dell'utile o della perdita risultante dalla cessione o conferimento di un non-monetary asset ad una joint venture o collegata in cambio di una quota nel capitale di quest'ultima. Al momento lo IASB ha sospeso l'applicazione di questo emendamento.

- Principio IFRS 14 – *Regulatory Deferral Accounts* (pubblicato in data 30 gennaio 2014) che consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alle attività soggette a tariffe regolamentate *("Rate Regulation Activities*") secondo i precedenti principi contabili adottati. Non essendo il Gruppo un *first-time adopter*, tale principio non risulta applicabile.

**Riclassifiche effettuate in esercizi precedenti ai sensi del 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, 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 sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie.

## Sezione 3 - Area e metodi di consolidamento

*1. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva*

Nel seguente prospetto sono indicate le partecipazioni inserite nell'area di consolidamento (tutte consolidate con il metodo integrale):

| Denominazioni | Sede | Tipo di rapporto (1) | Rapporto di partecipazione | | Disponibilità voti % (2) |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Impresa Partecipante | Quota % | |
| 1. Profilo Real Estate S.r.l. | Milano | 1 | Banca Profilo S.p.A | 100 | 100 |
| 2. Banque Profil de Gestion. S.A. | Ginevra | 1 | Banca Profilo S.p.A | 60,41 | 60,84 |
| 3. Arepo FIduciaria S.r.l. | Milano | 1 | Banca Profilo S.p.A | 100 | 100 |

*Legenda*

( 1 ) Tipo di rapporto: 1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

*2.Valutazioni e assunzioni significative per determinare l'area di consolidamento*

Nel corso dell'esercizio non sono intervenute modifiche nell'area di consolidamento

## Criteri di redazione e area di consolidamento

Il bilancio consolidato comprende le risultanze patrimoniali ed economiche della controllante 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.

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.

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 al 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 (potere sull'entità oggetto dell'investimento), l'esposizione ai rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità oggetto di investimento e la capacità di esercitare il proprio potere sull'entità oggetto di investimento per incidere sull'ammontare dei suoi rendimenti.

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:

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.

*3. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva con interessenze di terzi significative.*

*3.1 Interessenze di terzi, disponibilità dei voti dei terzi e dividendi distribuiti ai terzi*

| Denominazione imprese | Interessenze dei terzi % | Disponibilità voti dei terzi % (1) | Dividendi distribuiti ai terzi |
|---|---|---|---|
| 1. Banque Profil de Gestion. S.A. | 39,59 | 39,16 | - |
| 2. Profilo Real Estate S.r.l. | - | - | - |
| 3. Arepo FIduciaria S.r.l. | - | - | - |

*(1) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria*

*3.2 Partecipazioni con interessenze di terzi significative: informazioni contabili*

| Denominazioni | Totale attivo | Cassa e disponibilità liquida | Attività finanziarie | Attività materiali e immateriali | Passività finanziarie | Patrimonio netto | Margine di interesse | Margine di intermedizione | Costi operativi | Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | Utile (Perdita) d'esercizio (1) | Altre componenti reddituali al netto delle imposte (2) | Redditività complessiva (3) = (1)+ (2) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1. Banque Profil de Gestion. S.A. | 226.476 | 29.723 | 47.230 | 252 | 353 | 51.293 | 1.880 | 9.373 | (9.300) | 543 | 593 | 593 | 926 | 1.519 |

*5. 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.

Eventuali rapporti intercorrenti tra la Banca e le altre società del gruppo con 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 2017 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 2016.

**Sezione 4 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio**

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Profilo in data 8 marzo 2018 ha preso in esame il presente progetto di 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 2017 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 2017.

**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 nel 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 necessario 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 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 dei fondi per rischi e oneri e la valutazione relativa a passività potenziali;

- la quantificazione dei fondi per il personale;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva;

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 di nota integrativa.

**Informativa su strumenti finanziari ad alto rischio**

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 2017 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*).

**Opzione per il consolidato fiscale**

Banca Profilo e le società controllate, Arepo Fiduciaria Srl e Profilo Real Estate Srl hanno aderito al cosidetto "consolidato fiscale nazionale" previsto dagli articoli 117-129 del T.U.I.R. del quale la consolidante in qualità di capogruppo è Arepo BP Spa. 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 legale**

Il presente bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 è stato sottoposto a revisione legale da parte di Deloitte & Touche S.p.A..

## *A.2 - PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO*

Di seguito sono indicati i Principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio consolidato.

### 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 l'IFRS 10 consentono di assegnare a tale portafoglio.

Banca Profilo e le sue controllate hanno 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 sul 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 classificate come Crediti e finanziamenti, attività finanziarie detenute sino alla scadenza e attività finanziarie detenute per la negoziazione e valutate al *fair value* rilevato a conto economico.

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 congiunto.

Banca Profilo ha collocato in questa categoria, oltre ai titoli di debito le partecipazioni di minoranza possedute (Profilo Holding S.p.A. e First Capital S.p.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 obiettive 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 ai 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:

1. riduzione del FV rispetto al costo superiore al 40%;
2. 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 del patrimonio netto.

*(d) Criteri di cancellazione*

Le attività finanziarie disponibili per la vendita vengono cancellate dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando le attività finanziarie vengono cedute con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici alle stesse connessi. Il risultato economico derivante dalla cessione delle attività finanziarie "disponibili per la vendita" è imputato a conto economico nella voce 100 utili (perdite) da cessione o riacquisto di *b)* attività finanziarie disponibili per la vendita.

**3 - 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.

*(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 quando 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.

**4 - Crediti**

*(a) Criteri di classificazione*

I Crediti e finanziamenti sono le attività finanziarie non quotate verso clientela e banche, sia erogate 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 creditizie 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.4 – 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 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.

Il 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, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinate deteriorate), la Banca e le sue consolidate fanno 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 é 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 meno i 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 rientrano 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.

E' prevista una ulteriore classificazione di dettaglio denominata "Esposizioni oggetto di concessioni", riferita a quelle esposizioni creditizie che sono state oggetto di concessioni e che devono essere ricondotte, a

seconda delle loro caratteristiche, o tra i “crediti deteriorati” o tra i “crediti in *bonis*” seguendone i rispettivi criteri valutativi. In questa categoria di dettaglio sono ricomprese tutte quelle esposizioni che hanno subito modifiche rispetto ai termini contrattuali iniziali o che siano state oggetto di rifinanziamento anche parziale.

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 2017 Banca Profilo e le sue controllate non hanno 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 è permessa dallo IAS 39 solamente in particolari condizioni ossia quando la relazione di copertura è:

- chiaramente definita e documentata;
- misurabile;
- 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 riflette 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 è la medesima delle operazioni di copertura di flussi finanziari.

**7 – Partecipazioni**

*(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*

Le partecipazioni in imprese collegate o controllate congiuntamente sono iscritte al costo di acquisto maggiorato da eventuali oneri accessori. Nel bilancio consolidato le partecipazioni in imprese controllate sono consolidate con il metodo integrale. Le partecipazioni in imprese collegate e le partecipazioni in imprese controllate congiuntamente sono valutate adottando il metodo del patrimonio netto.

Le perdite di valore sono imputate a conto economico nella Voce 240 "Utili/perdite delle partecipazioni".

*(d) Criteri di cancellazione*

Le partecipazioni vengono cancellate dal bilancio 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.

**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 gli investimenti immobiliari e i costi per migliorie su beni di terzi, allorquando 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. Lo stesso criterio viene adottato anche per gli investimenti immobiliari avendo optato per la facoltà di valutazione successiva al costo.

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. Le opere d'arte non sono soggette ad ammortamento in quanto il loro valore è generalmente destinato ad aumentare con il trascorrere del tempo.

In considerazione della circostanza che le attività materiali possano ricomprendere componenti di diversa vita utile, i terreni, siano essi a se stanti o inclusi nel valore del fabbricato, non sono soggetti ad ammortamento in quanto immobilizzazioni a cui associata vita utile indefinita.

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 200 "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 determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del 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 pluriennale. 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 210 "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.*

Tali perdite di valore non potranno più essere ripristinate nei 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.

**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 e qualora non siano attesi benefici economici futuri.

**10 - Attività non correnti in via di dismissione**

Nella presente voce e in quella del passivo "passività associate ad attività in via di dismissione" devono essere classificate le attività non correnti o i gruppi di attività e passività in via di dismissione per i quali la vendita è ritenuta altamente probabile. Tali attività\passività sono valutate al minore tra il valore di carico e il loro fair value al netto di eventuali costi di cessione. I proventi e gli oneri, al netto dell'effetto fiscale, riconducibili ad attività o passività in via di dismissione sono esposti in conto economico in una voce separata.

**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 140 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 290 "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 Arepo Fiduciaria Srl e Profilo Real Estate Srl hanno aderito al cosidetto "consolidato fiscale nazionale" previsto dagli articoli 117-129 del T.U.I.R. del quale la consolidante in qualità di capogruppo è Arepo Bp Spa. 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 ai fini IRES, risultanti dalla somma algebrica dei redditi/perdite propri e delle società controllate partecipanti e, conseguentemente un unico debito/credito d'imposta.

**12 - Fondi per rischi ed oneri**

Nell'ambito dei fondi rischi ed oneri di cui alla voce 120 del passivo lettera a) sono riportati i fondi di quiescenza riconducili ad accordi aziendali e che si qualificano come piani a benefici definiti.

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 é 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 190 "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 e le sue controllate realizzano 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.

*(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 valore contabile delle passività e l'ammontare pagato per acquistarla 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 finanziarie 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 finanziarie 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 e le sue controllate non hanno 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 dell'operazione;
- 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 esempio 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 – Attività e passività assicurative**

Banca Profilo e le sue controllate non hanno attualmente attività e passività classificabili in questa voce.

**18 – 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 proiezione unitaria del credito (*Projected Unit Credit Method* – PUCM) che prevede la proiezione 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.

I costi per il servizio del piano sono contabilizzati tra i costi del personale voce 180 "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. Gli utili e le perdite attuariali, cosi come previsto dallo IAS 19 vengono contabilizzati in un riserva di valutazione.

***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 sono 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 commissioni sono rilevate per tipologia di attività, secondo il principio della competenza economica.

## *A.3 - INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITA' FINANZIARIE*

*A.3.1. Attività finanziarie riclassificate: valore di bilancio, fair value ed effetti sulla redditività complessiva*

| Tipologia di strumento finanziario | Portafoglio di provenienza | Portafoglio di destinazione | Valore contabile al 31.12.2017 | Fair value al 31.12.2017 | Componenti reddituali in assenza del trasferimento (ante imposte) | | Componenti reddituali registrate nell'esercizio (ante imposte) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Valutative | Altre | Valutative | Altre |
| Titoli di debito | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Crediti verso banche | 3.805 | 3.830 | (87) | 9 | 71 | 9 |
| Titoli di debito | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Crediti verso clientela | 0 | 0 | 0 | 0 | -144 | 0 |

La riclassifica dei titoli di cui sopra è stata effettuata in parte nell'esercizio 2008 ed in parte nell'esercizio 2010 in Banca Profilo. L'effetto dei titoli rimasti in portafoglio ed i loro effetti sono illustrati nella tabella di cui sopra. Sul portafoglio sono stati contabilizzati, nel corso dell'esercizio 2016, interessi attivi derivanti dall'adozione del metodo del costo ammortizzato per un ammontare di 71 migliaia di Euro. Nel periodo sono state registrate perdite di valore per 144 migliaia di Euro.

*A.3.2 Attività finanziarie riclassificate: effetti sulla redditività complessiva prima del trasferimento*

I titoli riclassificati in parte nell'esercizio 2008 e in parte nell'esercizio 2010, se non riclassificati dalla voce "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", non avrebbero determinato nell'esercizio 2017 oneri o proventi. Nel corso del 2017 non sono state effettuate riclassifiche tra portafogli.

*A.3.3 Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione*

Nel corso del 2017 non sono state effettuate riclassifiche tra portafogli.

*A.3.4 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 registrate perdite di valore a carico del conto economico negli anni precedenti. Tenuto presente quanto precede l'ammontare complessivo dei flussi di cassa attesi è pari a 4,0 milioni di Euro e il tasso di interesse effettivo è pari al 1,9%.

## *A.4 - INFORMATIVA SUL* FAIR VALUE

### Informazioni di natura qualitativa

*A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3 : tecniche di valutazione e imput utilizzati*

Nel caso in cui per uno strumento finanziario non siano rilevabili quotazioni su un mercato attivo, il Risk Management procede alla determinazione del suo *fair value* applicando una tecnica di valutazione. A tale scopo, sono prese in considerazione tutte le informazioni di mercato rilevanti in qualche modo disponibili.

Nell'ambito del processo di determinazione del *fair value* di un titolo non trattato in un mercato attivo, le tecniche di valutazione comunemente applicate sono le seguenti:

- 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 con le specifiche modalità di seguito descritte;

- valutazioni di tipo *mark-to-model*, cioè ottenute utilizzando un modello di *pricing* appropriato per il tipo di strumento finanziario da valutare, alimentato con i dati di mercato rilevanti ai fini della valutazione.

Nel calcolare il *fair value* di uno strumento finanziario non quotato su un mercato attivo, per prima cosa viene verificata l'eventuale esistenza di recenti transazioni sullo stesso strumento finanziario o su uno strumento similare (per emittente, *duration* e grado di subordinazione). Al prezzo di tali transazioni, ai fini della determinazione del *fair value*, vengono apportati gli opportuni aggiustamenti per tenere conto di:

- differenze temporali tra il giorno della transazione osservata e quello di valutazione: gli aggiustamenti tengono conto dei movimenti dei fattori di mercato avvenuti nel frattempo (ad es., movimenti nelle curve dei tassi) o di intervenuti cambiamenti di fattori specifici relativi allo strumento finanziario oggetto di valutazione (ad esempio: *downgrading* dell'emittente di un titolo);
- differenze tra lo strumento oggetto di valutazione e quello similare sul quale è stata rilevata la transazione: gli aggiustamenti tengono conto della differente *duration* dei due strumenti oppure della maggiore complessità di uno rispetto all'altro (che può portare gli operatori di mercato a richiedere un maggior premio di liquidità su uno strumento rispetto all'altro, specie in particolari condizioni di mercato).

Le valutazioni fornite dall'emittente o da un *calculation agent* o da un servizio di valutazione esterno, non essendo prezzi rivenienti da effettive transazioni di mercato, sono considerate con particolare cautela e sottoposte a verifica di coerenza da parte della Banca, sulla base delle informazioni di mercato disponibili.

I modelli di valutazione più comunemente utilizzati sono i c.d. *discounted cash flow model*. Esistono al riguardo due diverse metodologie: a) calcolo dei flussi di cassa contrattuali e successivo sconto con un rendimento di mercato coerente con la rischiosità dello strumento finanziario; b) calcolo dei flussi di cassa già ponderati per la probabilità di sopravvivenza della controparte (c.d. *non default probability*) e successivo sconto sulla base di un tasso di rendimento *free risk*. I fattori che sono presi in considerazione per la determinazione del tasso di rendimento corretto per il rischio o della probabilità di sopravvivenza della controparte sono i seguenti:

- la scadenza temporale dei flussi di cassa previsti;
- ogni incertezza relativa all'ammontare o alla scadenza dei flussi di cassa;
- il rischio di credito;
- la liquidità dello strumento;
- la divisa di riferimento in cui i pagamenti devono essere effettuati.

Con particolare riferimento al rischio di credito, sono alternativamente presi in considerazione gli *spread* rilevati su titoli quotati dello stesso emittente aventi caratteristiche similari di *duration* e di liquidità, 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).

Nel caso di utilizzo di una tecnica di valutazione che faccia uso di un parametro non direttamente osservabile su un mercato (ad esempio, lo *spread* di liquidità di un titolo o la volatilità per alcune opzioni non quotate), tale parametro sarà di norma determinato sulla base del prezzo della transazione iniziale, in maniera tale da avere una valutazione nel giorno della transazione pari al prezzo effettivo della stessa (c.d. *day one profit* pari a zero). In tali casi, il parametro non osservabile sarà mantenuto costante nelle valutazioni successive, a meno che altre transazioni sullo stesso strumento o su uno strumento similare non diano chiare indicazioni che le condizioni di mercato siano cambiate rispetto alla situazione iniziale.

### *A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni*

Gli strumenti finanziari classificati come livello 3 ammontano in bilancio a un controvalore lordo complessivo di 14,8 milioni di euro. Sulla base dei criteri riportati nel paragrafo successivo, infatti, sono stati classificati come *fair value* di livello 3:

- i titoli *inflation zc* che, nei test di *sensitivity* effettuati, a seguito di un movimento dello spread di 10 *basis point*, hanno registrato una variazione del prezzo determinato a modello superiore all'1% (per un controvalore complessivo del portafoglio che oscilla tra 8,1 e 8,4 milioni di euro);
- un CDS su un indice valutato a modello che, nel test di *sensitivity* effettuato, a seguito di un movimento dello spread di 50 *basis point*, ha registrato una variazione del *fair value* superiore all'1% del nominale (per una valutazione del derivato che oscilla tra -6,1 e -9,8 milioni di euro).

### *A.4.3 Gerarchia del fair value*

Gli strumenti finanziari sono classificati in tre livelli gerarchici, a seconda delle modalità di determinazione del loro *fair value* e dell'osservabilità dei parametri utilizzati per la loro valutazione.

In particolare, le tre classi di *fair value* sono le seguenti:

- Livello 1: strumenti finanziari quotati su mercati attivi e valutati sulla base della loro quotazione di mercato, senza aggiustamenti. A titolo esemplificativo, rientrano solitamente in questa categoria le azioni quotate, i titoli di Stato, i titoli obbligazionari quotati su mercati attivi (individuati sulla base dei parametri indicati di seguito), i derivati regolamentati;

- Livello 2: strumenti finanziari valutati sulla base di tecniche e modelli che utilizzano dati di input osservabili su un mercato attivo; gli strumenti in questa categoria sono valutati utilizzando: a) prezzi di mercato di strumenti simili o prezzi degli stessi strumenti rilevati su mercati considerati non attivi; b) tecniche di valutazione in cui tutti gli input che hanno un impatto significativo sulla valorizzazione sono direttamente o indirettamente basati su dati di mercato osservabili. A titolo esemplificativo, rientrano in questa categoria alcune azioni non quotate o delistate, i titoli obbligazionari quotati su mercati giudicati non attivi per i quali esistono comunque transazioni recenti di mercato o contribuzioni giudicate sufficientemente indicative, la maggior parte dei derivati *over the counter* conclusi dalla Banca;

- Livello 3: strumenti finanziari valutati mediante tecniche e modelli che utilizzano almeno un parametro di input che non è basato su dati di mercato osservabili e che abbia un impatto significativo sulla loro valorizzazione complessiva. La significatività dell'impatto viene giudicata sulla base di soglie predeterminate e di un'analisi di *sensitivity*. A titolo esemplificativo, possono rientrare in questa categoria alcune azioni non quotate o delistate, alcuni titoli obbligazionari strutturati non quotati su mercati attivi, derivati *over the counter* strutturati o esotici per la cui valorizzazione risulta significativo un parametro di input non desumibile da dati di mercato.

Ai fini dell'individuazione degli strumenti di livello 1, uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo se i prezzi sono prontamente e regolarmente disponibili e rappresentano operazioni di mercato effettive, che avvengono in normali contrattazioni tra due controparti. In relazione a tale definizione, la Banca ha individuato due condizioni affinché uno strumento finanziario possa essere considerato quotato in un mercato attivo:

1. lo strumento deve essere trattato su un mercato regolamentato o in un circuito di negoziazione alternativo;
2. 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.

La quotazione in un mercato regolamentato, quindi, non è di per sé condizione né necessaria né sufficiente affinché si possa parlare di mercato attivo. La verifica della significatività del prezzo e del grado di attività del mercato costituisce un processo complesso, che richiede necessariamente l'intervento di una valutazione soggettiva: non è possibile, infatti, stabilire regole rigide, da applicarsi automaticamente a prescindere dalle condizioni del mercato e/o dalle caratteristiche specifiche dello strumento finanziario da valutare. Il giudizio, tuttavia, seppur soggettivo, non è arbitrario e viene espresso tenendo conto di una serie di parametri oggettivi di riferimento, di natura qualitativa e quantitativa, relativi allo spessore e alla profondità del mercato e ai meccanismi di formazione del prezzo. In particolare, i parametri tenuti in considerazione sono i seguenti:

- volumi di negoziazione e frequenza degli scambi: laddove disponibili, tali parametri costituiscono un indice diretto dello spessore del mercato e della significatività del prezzo di quotazione;

- variabilità del prezzo: la misura delle variazioni del prezzo nel tempo deve essere compatibile con quella dei titoli di identica valuta, di *duration* e merito di credito similari; in altre parole, il prezzo deve variare secondo una dinamica riconducibile alle variabili di mercato che ne determinano il rendimento e non deve presentare discontinuità di entità tale da non poter essere giustificate dall'andamento dei fattori di mercato rilevanti;

- disponibilità del prezzo e frequenza di aggiornamento: la serie storica del prezzo deve essere continua e frequentemente aggiornata; in linea di massima, si ritiene che tale condizione sia

soddisfatta se, nell'arco dell'ultimo mese, siano stati rilevati prezzi diversi tra loro in almeno la metà dei giorni lavorativi del periodo;

- nel caso di trattazione di un titolo su un circuito di negoziazione alternativo, esistenza di un numero sufficiente di *market makers* e di quotazioni rilevanti: il titolo deve essere trattato da un numero sufficiente di intermediari, che assicurino la costanza di formazione del prezzo e la sua effettiva eseguibilità; in linea di massima, si ritiene che tale condizione sia soddisfatta se: i) siano reperibili quotazioni di almeno tre *broker* differenti; ii) gli *spread bid/ask* delle quotazioni dei *broker* non siano superiori all'1%; iii) i *mid price* dei diversi *broker* siano contenuti in un *range* non superiore all'1%.

Dal punto di vista organizzativo, la classificazione secondo la gerarchia di *fair value* di tutti gli strumenti finanziari inseriti nel portafoglio di proprietà della Banca viene effettuata dalla Funzione Risk Management.

Con particolare riferimento ad alcuni CDS su indici obbligazionari, che fanno parte di una strategia di arbitraggio (in cui Banca Profilo assume contestualmente una posizione in CDS su un indice e una posizione di segno opposto in CDS sui *single names* che compongono lo stesso indice), la valutazione a modello avviene sulla base dei seguenti step:

1. nel giorno della transazione, sulla base dell'upfront incassato sul "pacchetto" (CDS su indice + CDS sui *single names*) e quindi della differenza tra il *market value* del CDS sull'indice e la somma dei *market value* dei CDS sui *single names*, viene determinato l'ammontare della *skew* espressa in *basis points* sulla curva di credito; tale valore, non osservabile nelle quotazioni di mercato e quindi non rilevabile se non con una nuova transazione sullo stesso "pacchetto", viene mantenuto costante nelle valutazioni successive;
2. nel giorno della valutazione, sulla base della somma dei *market value* correnti dei CDS sui *single names*, viene determinato l'*intrinsic spread*, cioè la curva di credito che determinerebbe una valutazione del CDS sull'indice pari alla somma delle valutazioni dei CDS sui *single names*;
3. all'*intrinsic spread* determinato al punto 2), viene poi aggiunta la *skew* di cui al punto 1), calcolata nel giorno della transazione e mantenuta costante; la curva di credito così ottenuta (somma dell'*intrinsic spread* corrente e della *skew* originaria) è quella utilizzata per la valutazione a modello del CDS sull'indice.

*A 4.4 Altre informazioni –*

La quasi totalità dell'operatività in derivati OTC è assistita da contratti di collateralizzazione con marginazione giornaliera con sostanziale mitigazione del rischio di controparte. I criteri della valutazione del portafoglio derivati tengono conto di queste garanzie con particolare riferimento alla determinazione del CVA e DVA. Per l'informativa in merito al c.d. "*highest and best use*" richiesta dall'IFRS 13 si rimanda a quanto descritto in calce alla tabella "A.4.5.4".

## Informazioni di natura quantitativa

### *A.4.5 Gerarchia del fair value*

*A.4.5.1 Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli di fair value.*

| Attività/Passività finanziarie misurate al fair value | 31/12/2017 | | | 31/12/2016 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 306.897 | 150.495 | - | 376.074 | 226.433 | - |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value | | | | | | |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 418.989 | 14.720 | 8.430 | 406.219 | 15.371 | 10.746 |
| 4. Derivati di copertura | 597 | 2.662 | - | | 3.144 | - |
| 5. Attività materiali | | | | | | |
| 6. Attività immateriali | | | | | | |
| **Totale** | **726.483** | **167.877** | **8.430** | **782.293** | **244.948** | **10.746** |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione | 30.130 | 79.598 | 6.585 | 140.131 | 166.197 | |
| 2. Passività finanziarie valutate al fair value | | | | | | |
| 3. Derivati di copertura | 19 | 31.118 | - | | 27.697 | |
| **Totale** | **30.149** | **110.716** | **6.585** | **140.131** | **193.894** | **-** |

*A.4.5.2 Variazioni annue delle attività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)*

| | ATTIVITA' FINANZIARIE | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | detenute per la negoziazione | valutate al fair value | disponibili per la vendita | derivati di copertura | Attività materiali | Attività immateriali |
| **1. Esistenze iniziali** | **-** | | **10.746** | | 0 | 0 |
| **2. Aumenti** | **-** | | **248** | | | |
| 2.1 Acquisti | | | 87 | | | |
| 2.2 Profitti imputati a: | | | | | | |
| 2.2.1 Conto Economico | | | 161 | | | |
| - di cui: Plusvalenze | | | | | | |
| 2.2.2 Patrimonio netto | X | X | | | | |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli | | | | | | |
| 2.4 Altre variazioni in aumento | | | | | | |
| **3. Diminuzioni** | **-** | | **2.564** | | | |
| 3.1 Vendite | | | | | | |
| 3.2 Rimborsi | | | 11 | | | |
| 3.3 Perdite imputate a: | | | | | | |
| 3.3.1 Conto Economico | | | 113 | | | |
| - di cui Minusvalenze | | | 111 | | | |
| 3.3.2 Patrimonio netto | X | X | 328 | | | |
| 3.4 Trasferimenti ad altri livelli | | | 2.112 | | | |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione | | | | | | |
| **4. Rimanenze finali** | **-** | | **8.430** | | **0** | **0** |

*A.4.5.3 Variazioni annue delle passività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)*

| | PASSIVITA' FINANZIARIE | | |
|---|---|---|---|
| | detenute per la negoziazione | valutate al fair value | derivati di copertura |
| **1. Esistenze iniziali** | | **-** | |
| **2. Aumenti** | | **6.585** | |
| 2.1 Emissioni | | | |
| 2.2 Perdite imputate a: | | | |
| 2.2.1 Conto Economico | | - | |
| - di cui Minusvalenze | | - | |
| 2.2.2 Patrimonio netto | **X** | | **X** |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli | | 6.585 | |
| 2.4 Altre variazioni in aumento | | | |
| **3. Diminuzioni** | | **-** | |
| 3.1 Rimborsi | | | |
| 3.2 Riacquisti | | | |
| 3.3 Profitti imputati a: | | | |
| 3.3.1 Conto Economico | | | |
| - di cui Plusvalenze | | | |
| 3.3.2 Patrimonio netto | **X** | | **X** |
| 3.4 Trasferimenti ad altri livelli | | | |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione | | | |
| **4. Rimanenze finali** | | **6.585** | |

Nella tabella sono ricompresi gli strumenti derivati CDS facenti parte delle strutture di arbitraggio precedentemente descritte.

*A.4.5.4 Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente: ripartizione per livelli di fair value.*

| Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente | Valore di bilancio | 31/12/2017 | | | Valore di bilancio | 31/12/2016 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza | 110.115 | 107.833 | 5.008 | | 75.259 | 76.146 | | |
| 2. Crediti verso banche | 182.589 | | - | 182.589 | 169.279 | | | 169.279 |
| 3. Crediti verso la clientela | 374.455 | | - | 374.455 | 356.583 | | | 356.583 |
| 4. Attività materiali detenute a scopo di investimento | 2.092 | | 2.092 | - | 2.182 | | 2.182 | |
| 5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | | | | | | | | |
| **Totale** | **669.252** | **107.833** | **7.099** | **557.044** | **603.303** | **76.146** | **2.182** | **525.862** |
| 1. Debiti verso banche | 272.741 | | | 272.741 | 358.308 | | | 358.308 |
| 2. Debiti verso la clientela | 1.053.711 | | | 1.053.711 | 879.010 | | | 879.010 |
| 3. Titoli in circolazione | | | | | | | | |
| 4. Passività associate ad attività in via di dismissione | | | | | | | | |
| **Totale** | **1.326.452** | **-** | **-** | **1.326.452** | **1.237.318** | **-** | | **1.237.318** |

Per quanto riguarda la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari si rimanda a quanto illustrato nella Parte A.1 sezione 4 delle politiche contabili del bilancio della Banca.

Le attività finanziarie detenute fino alla scadenza si riferiscono a titoli detenuti da Banca Profilo. I crediti e i debiti verso banche e i debiti verso la clientela, sono stati classificati tutti a livello 3. Trattandosi principalmente di operazioni non rateali o operazioni con scadenza inferiore all'anno il valore contabile è ritenuto una adeguata approssimazione del *fair value*, aspetto che comporta la classificazione nel livello 3 della gerarchia. Nei crediti verso la clientela, sono classificati come livello 3 anche le esposizioni in mutui e finanziamenti *lombard.* Le attività materiali detenute a scopo di investimento sono valutate tenendo conto della possibilità di generazione di benefici economici impiegando l'attività nel suo massimo e migliore utilizzo inteso come massima disponibilità a pagare il bene da parte di potenziali acquirenti.

## *A.5 INFORMATIVA SUL C.D. "DAY ONE PROFIT/LOSS"*

Al 31 dicembre 2017 non erano in essere operazioni che hanno generato un *day one profit*.

# PARTE B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale Consolidato

## *ATTIVO*

### Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

*1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione*

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|
| a) Cassa | 29.814 | 30.081 |
| b) Depositi liberi presso Banche Centrali | 2.835 | 173 |
| | **32.649** | **30.254** |

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

*2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica*

| Voci/Valori | 31/12/2017 | | | 31/12/2016 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| **A Attività per cassa** | | | | | | |
| 1. Titoli di debito | | | | | | |
| 1.1 Titoli strutturati | 7.170 | 20.663 | | 8.164 | 22.249 | |
| 1.2 Altri titoli di debito | 150.054 | 48.776 | | 228.692 | 48.121 | |
| 2. Titoli di capitale | 118.154 | 0 | | 103.912 | 0 | |
| 3. Quote di O.I.C.R. | | | | | | |
| 4. Finanziamenti | | | | | | |
| 4.1 Pronti contro termine attivi | | | | | | |
| 4.2 Altri | | | | | | |
| **Totale A** | **275.378** | **69.439** | **-** | **340.768** | **70.369** | **-** |
| **B Strumenti derivati** | | | | | | |
| 1. Derivati finanziari | | | | | | |
| 1.1 di negoziazione | 31.519 | 61.854 | | 35.306 | 128.646 | - |
| 1.2 connessi con la fair value option | | | | | | |
| 1.3 altri | | | | | | |
| 2. Derivati creditizi | | | | | | |
| 2.1 di negoziazione | | 19.202 | | | 27.418 | - |
| 2.2 connessi con la fair value option | | | | | | |
| 2.3 altri | | | | | | |
| **Totale B** | **31.519** | **81.056** | **-** | **35.306** | **156.064** | **-** |
| **Totale (A+B)** | **306.897** | **150.495** | **-** | **376.074** | **226.433** | **-** |

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

| Voci/valori | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|
| **A. Attività per cassa** | | |
| **1. Titoli di debito** | | |
| a) Governi e Banche Centrali | 136.387 | 221.956 |
| b) Altri enti pubblici | 3 | 1 |
| c) Banche | 77.849 | 77.886 |
| d) Altri emittenti | 12.424 | 7.382 |
| **2. Titoli di capitale** | | |
| a) Banche | 38.578 | 28.306 |
| b) Altri emittenti: | | |
| - imprese di assicurazione | 7.920 | 24.663 |
| - società finanziarie | 5.512 | 1.969 |
| - imprese non finanziarie | 64.543 | 48.665 |
| - altri | 1.602 | 310 |
| **3. Quote di O.I.C.R.** | | |
| **4. Finanziamenti** | | |
| a) Governi e Banche Centrali | | |
| b) Altri enti pubblici | | |
| c) Banche | | |
| d) Altri soggetti | | |
| **Totale A** | **344.818** | **411.138** |
| **B. Strumenti derivati** | | |
| a) Banche | | |
| - fair value | 60.045 | 122.642 |
| b) Clientela | | |
| - fair value | 52.530 | 68.727 |
| **Totale B** | **112.575** | **191.370** |
| **Totale (A + B)** | **457.393** | **602.507** |

Al 31 dicembre 2017 alla voce 20 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione sono iscritti al *fair value* strumenti finanziari derivati, costituiti da *Credit Default Swap* (CDS), per Euro 16,1 milioni (valore nominale Euro 379,8 milioni). Come indicato nella "Parte A – Politiche Contabili - A.4 – Informativa sul Fair value" tali posizioni, classificate al livello 2 e 3 della gerarchia di *fair value*, sono parte di una strategia di arbitraggio volta ad assumere una posizione in CDS su un indice e contestualmente una posizione di segno opposto in CDS sui singoli emittenti che compongono lo stesso indice (c.d. "pacchetto").

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

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

*4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica*

| Voci/Valori | 31/12/2017 | | | 31/12/2016 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Titoli di debito | **417.858** | **13.900** | **8.425** | **405.196** | **14.684** | **10.704** |
| 1.1 Titoli strutturati | | | | | | |
| 1.2 Altri titoli di debito | 417.858 | 13.900 | 8.425 | 405.196 | 14.684 | 10.704 |
| 2. Titoli di capitale | **981** | **352** | **5** | **1.023** | **398** | **42** |
| 2.1 Valutati al fair value | 981 | 352 | 5 | 1.023 | 398 | 42 |
| 2.2 Valutati al costo | | | | | | |
| 3. Quote di O.I.C.R. | **150** | **467** | | | **288** | |
| 4. Finanziamenti | | | | | | |
| **Totale** | **418.989** | **14.720** | **8.430** | **406.219** | **15.371** | **10.746** |

Banca Profilo ha classificato in questa categoria, oltre ai titoli di debito, alcuni titoli di capitale derivanti da partecipazioni di minoranza e le quote di OICR detenuti.

I titoli di debito includono, per un importo pari a 47,1 milioni di Euro, titoli obbligazionari detenuti dalla controllata Banque Profil de Gestion SA, mentre la rimanente parte è relativa a titoli detenuti da Banca Profilo.

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

| | Voci/Valori | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| **1.** | **Titoli di debito** | | |
| | a) Governi e Banche Centrali | 397.926 | 369.881 |
| | b) Altri enti pubblici | | |
| | c) Banche | 18.912 | 44.398 |
| | d) Altri emittenti | 23.345 | 16.306 |
| **2.** | **Titoli di capitale** | | |
| | a) Banche | | |
| | b) Altri emittenti: | | |
| | - imprese di assicurazione | | |
| | - società finanziarie | 985 | 1.065 |
| | - imprese non finanziarie | | |
| | - altri | 352 | 398 |
| **3.** | **Quote di O.I.C.R.** | 617 | 288 |
| **4.** | **Finanziamenti** | - | - |
| | a) Governi e Banche Centrali | | |
| | b) Altri enti pubblici | | |
| | c) Banche | | |
| | d) Altri soggetti | | |
| **Totale** | | **442.138** | **432.335** |

*4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica*

Una parte dei titoli obbligazionari, presenti nel portafoglio *available for sale* di Banca Profilo, è soggetta a copertura specifica. La strategia di gestione di tale portafoglio prevede sia 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, sia, per alcune posizioni, di immunizzarne il fair value dai movimenti di qualsiasi variabile di mercato: la copertura viene effettuata con *interest rate swap* nel primo caso, con *bond forward* nel secondo. Al 31 dicembre 2017, su un nozionale di titoli obbligazionari presenti nel portafoglio AFS pari a 409,7 milioni di Euro, 323,7 milioni di Euro sono soggetti a copertura specifica tramite derivati.

## Sezione 5- Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Voce 50

*5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica*

| | 31/12/2017 | | | | 31/12/2016 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | VB | FV | | | VB | FV | | |
| | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Titoli di debito | | | | | | | | |
| - strutturati | | | | | | | | |
| - altri | 110.115 | 107.833 | 5.008 | | 75.259 | 76.146 | | |
| 2. Finanziamenti | | | | | | | | |
| **Totale** | **110.115** | **107.833** | **5.008** | **-** | **75.259** | **76.146** | **-** | **-** |

VB = valore di bilancio
FV = *fair value.*

L'ammontare è praticamente interamente riconducibile al portafoglio di Banca Profilo. E' presente nel portafoglio un BTP per 1,4 migliaia di Euro, acquistato da Arepo Fiduciaria per ottemperare agli obblighi previsti dall'art. 3 della Legge 1966/39.

*5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti*

| Voci/Valori | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|
| **1. Titoli di debito** | | |
| a) Governi e Banche Centrali | 105.108 | 75.259 |
| b) Altri enti pubblici | | |
| c) Banche | | |
| d) Altri emittenti | 5.007 | |
| **2. Finanziamenti** | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | | |
| b) Altri enti pubblici | | |
| c) Banche | | |
| d) Altri soggetti | | |
| **Totale** | **110.115** | **75.259** |

*5.3 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza oggetto di copertura specifica*

Le posizioni in titoli classificate nel portafoglio "attività finanziarie detenute sino alla scadenza" al 31 dicembre 2017 non sono soggette ad alcuna copertura.

**Sezione 6 - Crediti verso Banche - Voce 60**

*6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica*

| Tipologia operazioni | Totale 31/12/2017 | | | | Totale 31/12/2016 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Valore di bilancio | Fair Value Livello 1 | Fair Value Livello 2 | Livello 3 | Valore di bilancio | Fair Value Livello 1 | Fair Value Livello 2 | Livello 3 |
| **A. Crediti verso Banche Centrali** | | | | | | | | |
| 1. Depositi vincolati | | X | X | X | | X | X | X |
| 2. Riserva Obbligatoria | | X | X | X | | X | X | X |
| 3. Pronti contro termine | | X | X | X | | X | X | X |
| 4. Altri | | X | X | X | | X | X | X |
| **B. Crediti verso banche** | **182.589** | **-** | **-** | **182.589** | **169.279** | **-** | **-** | **169.279** |
| 1. Finanziamenti | **178.784** | | | **178.784** | **164.598** | | | **164.598** |
| 1.1 Conti correnti e depositi liberi | 89.120 | X | X | X | 48.547 | X | X | X |
| 1.2 Depositi vincolati | 57.947 | X | X | X | 84.825 | X | X | X |
| 1.3 Altri finanziamenti : | - | X | X | X | | X | X | X |
| Pronti contro termine attivi | 31.716 | X | X | X | 31.226 | X | X | X |
| Leasing finanziario | - | X | X | X | - | X | X | X |
| Altri | - | X | X | X | - | X | X | X |
| 2. Titoli di debito | **3.805** | **-** | | **3.805** | **4.681** | **-** | | **4.681** |
| 2. 1 Titoli strutturati | 3.805 | X | X | X | 4.681 | X | X | X |
| 2. 2 Altri titoli di debito | - | X | X | X | - | X | X | X |
| **Totale** | **182.589** | **-** | **-** | **182.589** | **169.279** | **-** | **-** | **169.279** |

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*.

Come indicato nella nota integrativa di Banca Profilo, nell'aggregato sono compresi i titoli obbligazionari emessi da Banche riclassificati dalla voce "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" alla voce "Crediti e finanziamenti" nel corso degli anni passati, in relazione alla modifica allo IAS 39.

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

L'aggregato include inoltre l'importo di 5,7 milioni di Euro relativo al deposito, effettuato in forma indiretta, per la riserva obbligatoria, ai sensi della normativa Banca d'Italia da Banca Profilo.

## Sezione 7 - Crediti verso clientela - Voce 70

### *7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica*

| Tipologia operazioni/Valori | Totale 31/12/2017 | | | | | | Totale 31/12/2016 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Valore di bilancio | | | Fair value | | | Valore di bilancio | | | Fair value | | |
| | Non deteriorate | Deteriorati Acquistati | Deteriorati Altri | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Non deteriorate | Deteriorati Acquistati | Deteriorati Altri | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| **Finanziamenti** | **374.215** | **-** | **240** | **-** | **-** | **374.455** | **355.801** | **-** | **638** | **-** | **-** | **356.439** |
| 1. Conti correnti | 219.621 | | 9 | | | 219.630 | 177.312 | | 376 | | | 177.688 |
| 2. Pronti contro termine attivi | - | | - | | - | | 69.889 | | - | | | 69.889 |
| 3. Mutui | 37.442 | | 181 | | | 37.623 | 21.564 | | - | | | 21.564 |
| 4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 41.643 | | - | | | 41.643 | 49.284 | | - | | | 49.284 |
| 5. Leasing finanziario | - | | - | | | | - | | - | | | |
| 6. Factoring | - | | - | | | | - | | - | | | |
| 7. Altri finanziamenti | 75.508 | | 50 | | | 75.558 | 37.752 | | 262 | | | 38.014 |
| **Titoli di debito** | **-** | | **-** | | **-** | **-** | **-** | | **144** | | **-** | **144** |
| 8. Titoli strutturati | - | | - | | - | | - | | - | | - | |
| 9. Altri titoli di debito | - | | - | | - | - | - | | 144 | | - | 144 |
| **Totale** | **374.215** | | **240** | | **-** | **374.455** | **355.801** | | **782** | | **-** | **356.583** |

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

I crediti verso clientela in *bonis*, ad esclusione dei pronti contro termine e dei titoli di debito sono esposti al netto di una svalutazione collettiva pari a 190 migliaia di Euro.

Per quanto riguarda i titoli, così come già illustrato nei crediti verso Banche, nell'aggregato sono compresi i titoli obbligazionari riclassificati da Banca Profilo dalla voce "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" alla voce "Crediti e finanziamenti" nel corso degli anni passati, in relazione alla modifica allo IAS 39.

Le attività deteriorate si riferiscono a posizioni verso clientela per un'esposizione lorda di 6.666 migliaia di Euro; la svalutazione pari a 6.426 migliaia di Euro tiene conto delle previsioni e dei tempi di recupero, anche tenendo conto il valore di realizzo delle eventuali garanzie in essere. Le attività deteriorate comprendono le sofferenze della controllata Banque Profil de Gestion SA per 1.308 migliaia di Euro svalutate per l'intero ammontare.

### *7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti*

| Tipologia operazioni/Valori | 31/12/2017 | | | 31/12/2016 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Deteriorati | | | Deteriorati | |
| | Non deteriorate | Acquistati | Altri | Non deteriorate | Acquistati | Altri |
| **1. Titoli di debito:** | | | | | | |
| a) Governi | | | | | | |
| b) Altri Enti pubblici | | | | | | |
| c) Altri emittenti | | | | | | |
| - imprese non finanziarie | | | | | | 144 |
| - imprese finanziarie | | | | | | |
| - assicurazioni | | | | | | |
| - altri | | | | | | |
| **2. Finanziamenti verso:** | | | | | | |
| a) Governi | | | | | | |
| b) Altri Enti pubblici | 1.795 | | | 1.531 | | |
| c) Altri soggetti | | | | | | |
| - imprese non finanziarie | 65.539 | | 182 | 55.541 | | |
| - imprese finanziarie | 58.559 | | 5 | 86.959 | | 5 |
| - assicurazioni | | | | | | |
| - altri | 248.322 | | 53 | 211.770 | | 633 |
| **Totale** | **374.215** | **-** | **240** | **355.801** | **-** | **782** |

## Sezione 8 - Derivati di copertura - Voce 80

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

| Attività/Passività finanziarie misurate al fair value | FV 31/12/2017 | | | VN 31/12/2017 | FV 31/12/2016 | | | VN 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | |
| **A. Derivati finanziari** | | | | | | | | |
| 1) *Fair value* | | | | | | 3.144 | | 40.930 |
| 2) Flussi finanziari | 597 | 2.662 | | 91.303 | | | | |
| 3) Investimenti esteri | | | | | | | | |
| **B. Derivati Creditizi** | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1) *Fair value* | | | | | | | | |
| 2) Flussi finanziari | | | | | | | | |
| **Totale** | **597** | **2.662** | **-** | **91.303** | **-** | **3.144** | **-** | **40.930** |

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

| Operazioni/Tipo di copertura | Fair Value | | | | | Flussi Finanziari | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Specifica | | | | | | |
| | rischio di tasso | rischio di cambio | rischio di credito | rischio di prezzo | più rischi | Generica | Specifica | Generica | Investim. Esteri |
| 1. Attvità finanziarie disponibili per la vendita | 3.259 | | | | | X | | X | X |
| 2. Crediti | | | | X | | X | | X | X |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | X | | | X | | X | | X | X |
| 4. Portafoglio | | | | | | | | | X |
| 5. Altre operazioni | X | X | X | X | X | X | X | X | |
| **Totale attività** | **3.259** | | | | | | | | |
| 1. Passività finanziarie | | | | X | | X | | X | X |
| 2. Portafoglio | | | | | | | | | X |
| **Totale passività** | | | | | | | | | |
| 1. Transazioni attese | X | X | X | X | X | X | X | X | X |
| 2. Portafoglio di attività e passività finanziarie | X | X | X | X | X | | X | | |

## Sezione 12 - Attività materiali - Voce 120

*12.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo*

| Attività/Valori | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|
| **1. Attività di proprietà** | | |
| a) terreni | 36.215 | 36.215 |
| b) fabbricati | 11.382 | 11.703 |
| c) mobili | 418 | 468 |
| d) impianti elettronici | 473 | 736 |
| e) altre | 911 | 904 |
| **2. Attività acquisite in leasing finanziario** | | |
| a) terreni | | |
| b) fabbricati | | |
| c) mobili | | |
| d) impianti elettronici | | |
| e) altre | | |
| **Totale** | **49.398** | **50.025** |

Gli importi indicati in tabella si riferiscono principalmente ai due immobili posseduti dalla società Profilo Real Estate S.p.A.

Ai fini della verifica della congruità del valore di carico (47,6 milioni di Euro), sull'**immobile di Via Cerva** (**Milano**) è stata effettuata una perizia da parte di consulenti esterni che ha determinato il valore degli immobili in base a metodi e principi valutativi di generale accettazione. In particolare La valutazione dell'immobile è stata effettuata con il metodo sintetico-comparativo a valori di mercato. Il procedimento comparativo giunge alla stima del cespite mediante comparazione con immobili recentemente compravenduti o attualmente in vendita, comparabili sotto il profilo tipologico, edilizio e posizionale. Il valore del bene immobile viene quindi ad essere determinato tenendo conto dei prezzi di vendita o dei canoni di locazione, risultato di un'approfondita indagine di mercato, a cui vengono applicate rettifiche ritenute adeguate (pesatura del valore) in relazione alle caratteristiche intrinseche ed estrinseche del bene oggetto di valutazione e ad ogni altro fattore ritenuto pertinente. Per la valutazione del cespite in questione il perito (al pari da quanto effettuato nei precedenti esercizi da periti differenti) ha tenuto conto che tale *asset* è da annoverarsi tra gli immobili denominati "*Trophy asset*" in quanto di rilevanza storico/architettonica, localizzato sia in una zona di pregio che all'interno della principale area d'affari milanese con dotazioni strutturali di qualità. Per tale motivo il metodo sintetico comparativo ha utilizzato come parametro di raffronto transazioni avvenute di recente per immobili con caratteristiche e localizzazione simile. Il risultato del metodo valutativo descritto ha comportato la conferma della congruità del valore di carico.

Ai fini della verifica della congruità del valore di carico, sull'immobile di **Corso Mameli** (**Brescia**) è stata effettuata una perizia da parte di consulenti esterni dalla quale è emersa la non congruità del valore iscritto in bilancio, tale perizia ha determinato il valore di mercato degli immobili in base a metodi e principi valutativi di generale accettazione. In particolare la valutazione dell'immobile è stata effettuata con il metodo sintetico-comparativo a valori di mercato. Il procedimento comparativo giunge alla stima del cespite mediante comparazione con immobili recentemente compravenduti o attualmente in vendita, comparabili sotto il profilo tipologico, edilizio e posizionale. Il valore del bene immobile viene quindi ad essere determinato tenendo conto dei prezzi di vendita o dei canoni di locazione, risultato di un'approfondita indagine di mercato, a cui vengono applicate rettifiche ritenute adeguate (pesatura del valore) in relazione

alle caratteristiche intrinseche ed estrinseche del bene oggetto di valutazione ed ad ogni altro fattore ritenuto pertinente. Il risultato del metodo valutativo descritto ha comportato una svalutazione per Euro 45.000.

*12.2 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al costo*

| Attività / Valori | 31/12/2016 | | | | 31/12/2015 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Valore di bilancio | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Valore di bilancio | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| **1. Attività di proprietà** | | | | | | | | |
| a) terreni | 580 | | 580 | | 580 | | 580 | |
| b) fabbricati | 1.512 | | 1.512 | | 1.602 | | 1.602 | |
| **2. Attività acquisite in leasing finanziario** | | | | | | | | |
| a) terreni | | | | | | | | |
| b) fabbricati | | | | | | | | |
| **Totale** | **2.092** | | **2.092** | | **2.182** | | **2.182** | |

*12.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue*

| | | Terreni | Fabbricati | Mobili | Impianti elettronici | Altre | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **A.** | **Esistenze iniziali lorde** | **36.215** | **12.841** | **5.593** | **15.116** | **1.229** | **70.994** |
| A.1 | Riduzioni di valore totali nette | - | 1.138 | 5.126 | 14.381 | 325 | **20.970** |
| **A.2** | **Esistenze iniziali nette** | **36.215** | **11.703** | **467** | **734** | **904** | **50.024** |
| **B.** | **Aumenti :** | **-** | **-** | ***111*** | ***97*** | ***74*** | ***282*** |
| B.1 | Acquisti | - | - | 111 | 97 | 74 | 282 |
| B.2 | Spese per migliorie capitalizzate | - | - | - | - | - | - |
| B.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 | - | - | - | - | - | - |
| B.6 | Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento | - | - | - | - | - | - |
| B.7 | Altre variazioni | - | - | - | - | - | - |
| **C.** | **Diminuzioni :** | **-** | **321** | **159** | **397** | **69** | ***946*** |
| C.1 | Vendite | - | - | - | 38 | - | 38 |
| C.2 | Ammortamenti | - | 321 | 158 | 350 | 69 | 898 |
| C.3 | Rettifiche di valore da deterioramento imputate a | - | - | - | - | - | - |
| | a) patrimonio netto | - | - | - | - | - | - |
| | b) conto economico | - | - | - | - | - | - |
| C.4 | Variazioni negative di *fair value* 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 | - | - | 1 | 9 | - | 10 |
| **D.** | **Rimanenze finali** | 36.215 | 11.382 | 420 | 472 | 910 | 49.399 |
| D.1 | Riduzioni di valore totali nette | - | 1.459 | 5.285 | 14.702 | 394 | 21.840 |
| **D.2** | **Rimanenze finali lorde** | **36.215** | **12.841** | **5.704** | **15.174** | **1.303** | **71.239** |
| E. | Valutazione al costo | | | | | | |

*12.6 Attività materiali detenute a scopo di investimento : variazioni annue*

| | | Totale | |
|---|---|---|---|
| | | Terreni | Fabbricati |
| **A.** | **Esistenze iniziali** | 580 | 1.601 |
| **B.** | **Aumenti** | | |
| B.1 | Acquisti | | |
| B.2 | Spese per migliorie capitalizzate | | |
| B.3 | Variazioni positive di *fair value* | | |
| B.4 | Riprese di valore | | |
| B.5 | Differenze positive di cambio | | |
| B.6 | Trasferimenti da immobili ad uso funzionale | | |
| B.7 | Altre variazioni | | |
| **C.** | **Diminuzioni :** | | |
| C.1 | Vendite | | |
| C.2 | Ammortamenti | | 44 |
| C.3 | Variazioni negative di *fair value* | | |
| C.4 | Rettifiche di valore da deterioramento | | 45 |
| 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 | | |
| C.7 | Altre variazioni | | |
| **D.** | **Rimanenze finali** | 580 | 1.512 |
| E. | Valutazione al *fair value* | 580 | 1.512 |

## Sezione 13 - Attività immateriali - Voce 130

### *13.1 Attività immateriali : composizione per tipologia di attività*

| Attività / Valori | 31/12/2017 | | 31/12/2016 | |
|---|---|---|---|---|
| | Durata definita | Durata indefinita | Durata definita | Durata indefinita |
| A.1 Avviamento | | 3.047 | | 3.047 |
| A.2 Altre attività immateriali | | | | |
| A.2.1 Attività valutate al costo: | | | | |
| a) Attività immateriali generate internamente | | | | |
| b) Altre attività | 2.511 | | 2.108 | |
| A.2.2 Attività valutate al fair value: | | | | |
| a) Attività immateriali generate internamente | | | | |
| b) Altre attività | | | | |
| **Totale** | **2.511** | **3.047** | **2.108** | **3.047** |

### *13.2 Attività immateriali: variazioni annue*

| | Avviamento | Altre attività immateriali: generate internamente | | Altre attività immateriali: altre | | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Durata definita | Durata indefinita | Durata definita | Durata indefinita | |
| **A. Esistenze iniziali** | **3.047** | | | **2.108** | | **5.155** |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | | | | | | |
| **A.2 Esistenze iniziali nette** | 3.047 | | | 2.108 | | 5.155 |
| **B. Aumenti :** | | | | | | |
| B.1 Acquisti | | | | 1.440 | | 1.440 |
| B.2 Incrementi di attività immateriali | | | | | | |
| B.3 Riprese di valore | | | | | | |
| B.4 Variazioni positive di *fair value* imputate | | | | | | |
| a) patrimonio netto | | | | | | |
| b) conto economico | | | | | | |
| B.5 Differenze di cambio positive | | | | | | |
| B.6 Altre variazioni | | | | | | |
| **C. Diminuzioni :** | | | | | | |
| C.1 Vendite | | | | | | |
| C.2 Rettifiche di valore | | | | | | |
| - Ammortamenti | | | | 1.036 | | 1.036 |
| - Svalutazioni | | | | | | |
| a) patrimonio netto | | | | | | |
| b) conto economico | | | | | | - |
| C.3 Variazioni negative di *fair value* | | | | | | |
| a) patrimonio netto | | | | | | |
| b) 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** | 3.047 | | | 2.512 | | 5.559 |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette | | | | | | |
| **E. Rimanenze finali lorde** | **3.047** | | | **2.512** | | **5.559** |
| F. Valutazione al costo | | | | | | |

L'avviamento deriva da :

- l'acquisizione del ramo d'azienda "*lending and custody*" e gestioni patrimoniali individuali avvenuta negli esercizi 2003 e 2004, in carico al 31 dicembre 2017 per 1.682 migliaia di Euro;
- l'acquisizione, avvenuta in data 27 dicembre 2007, del 60,25% (ora 60,41%) di Banque Profil de Géstion SA (già Société Bancaire Privée SA), istituto di credito ginevrino specializzato nel settore del *private banking*, in carico al 31 dicembre 2017 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. Al 31 dicembre 2017 il ramo d'azienda è costituito da raccolta diretta e indiretta per 154,9 milioni di Euro (amministrata e gestita). Al fine di individuare eventuali perdite di valore riconducibili alla CGU, è stato determinato il valore d'uso.

Il **valore d'uso** è stato determinato attraverso l'applicazione del metodo reddituale. I flussi sono stati determinati sulla base delle masse gestite e amministrate al 31 dicembre 2017 ipotizzando una riduzione lineare delle stesse in un arco temporale di dieci anni. Si è poi assunta la redditività media del portafoglio sulla base della redditività riscontrata nel corso del 2017, distinta per raccolta amministrata e gestita. Il

costo del capitale (Ke) utilizzato ai fini dell'attualizzazione dei redditi attesi, pari al 8,2%, è stato determinato sulla base del *Capital Asset Pricing Model*[3], tenendo conto di un *risk-free rate* pari al 2,02% al 31 dicembre 2017 (tasso BTP decennale), del fattore Beta pari a 1,236 (ottenuto come media dei coefficienti osservati relativamente ad un campione di 15 società quotate operanti nel settore del risparmio gestito e amministrato) e di un market risk premium pari al 5,0%. I flussi reddituali attesi così ottenuti producono un valore d'uso pari a 2.146 migliaia di Euro.

Anche sulla base di analisi di ***sensitivity*** effettuate utilizzando diversi tassi di attualizzazione (+/- 0,5%) e redditività (+/- 0,05%), il valore della CGU a cui è allocato l'avviamento si colloca in un *range* tra gli 1,9 e 2,4 milioni di Euro.

Tenuto presente quanto sopra e considerato che il valore di bilancio dell'avviamento è pari a 1.682 migliaia di Euro nel **bilancio consolidato** non si è proceduto alla rilevazione di alcuna svalutazione. Si precisa che, in conformità allo IAS 36, le svalutazioni effettuate nei precedenti esercizi non possono essere ripristinate successivamente.

In merito all'avviamento riconducibile a Banque Profil de Géstion S.A., banca di diritto svizzero quotata alla Borsa di Zurigo e specializzata nell'attività di *private banking,* la stessa 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.

Data la mancanza negli ultimi anni di operazioni significative sui mercati si è proceduto a verificare il *fair value* della partecipazione con il metodo del *tangible book value*.

Sono stati osservati i dati di 5 banche svizzere operanti nel settore del *private banking*. Nel dettaglio è stata calcolata la mediana del "prezzo di borsa/*tangible book value"* delle 5 banche, pari a 1,49 che applicato alla corrispondente grandezza di BPdG ha determinato un valore economico della società pari a 76,5 milioni di Euro. Al valore così ottenuto, in considerazione della diversa liquidità del titolo della partecipata rispetto ai *comparable*, è stato prudenzialmente applicato uno sconto di liquidità del 15% determinando un valore economico complessivo della partecipata pari a 65,1 milioni di Euro ed a un valore pro-quota pari a 39,6 milioni di Euro. Conseguentemente, sulle base dei dati sopra riportati, non si è proceduto ad effettuare nessuna svalutazione dell'avviamento presente in bilancio.

*13.3 Altre informazioni*

Al 31 dicembre 2017 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*

| | IRES | IRAP | Totale |
|---|---|---|---|
| Rettifiche di valore su crediti | 1.601 | 41 | 1.642 |
| Avviamento | | | - |
| Perdite fiscali | 5.319 | | 5.319 |
| Minusvalenze su titoli classificati fra le Attività disponibili per la vendita | 576 | 117 | 693 |
| Accantonamenti a fondi rischi ed oneri diversi e altre differenze temporanee | 1.408 | | 1.408 |
| **Totale** | **8.904** | **158** | **9.062** |

[3] cost of equity = Risk Free + Beta x Equity Risk Premium
Il costo opportunità del capitale è pari alla somma tra il saggio *risk free* ed un premio per il rischio corrispondente al prodotto tra il Beta del titolo ed il premio per il rischio complessivo del mercato (*Equity Risk Premium*).

*14.2 Passività per imposte differite : composizione*

| | IRES | IRAP | Totale |
|---|---|---|---|
| Accantonamento Trattamento fine rapporto del personale | 69 | | 69 |
| Plusvalenze su titoli classificati fra le Attività disponibili per la vendita | 727 | 147 | 874 |
| Altre | 1.581 | 36 | 1.617 |
| **Totale** | **2.377** | **183** | **2.560** |

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

| | | 31/12/2017 | | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|
| **1.** | **Importo iniziale** | **9.827** | | **9.377** |
| **2.** | **Aumenti :** | **443** | | **1.878** |
| 2.1 | Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | | | |
| | a) relative a precedenti esercizi | 78 | 305 | |
| | b) dovute al mutamento di criteri contabili | | | |
| | c) riprese di valore | | | |
| | d) altre | 205 | 422 | |
| 2.2 | Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | | | |
| 2.3 | Altri aumenti | 160 | 1.151 | |
| **3.** | **Diminuzioni :** | **2.043** | | **1.428** |
| 3.1 | Imposte anticipate annullate nell'esercizio | | | |
| | a) rigiri | 1.962 | 1.302 | |
| | b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità | | | |
| | c) mutamento di criteri contabili | | | |
| | d) altre | | | |
| 3.2 | Riduzioni di aliquote fiscali | | | |
| 3.3 | Altre diminuzioni | 81 | 126 | |
| **4.** | **Importo finale** | **8.227** | | **9.827** |

Gli aumenti di cui al punto 2.1 d) altre comprendono le imposte anticipate sull'agevolazione A.C.E. Aiuto alla crescita economica e sui compensi agli Amministratori non pagati nel 2017. Gli altri aumenti al punto 2.3 sono dovuti ad una riclassifica di bilancio consolidato che non ha influenzato il conto economico.

Le diminuzioni si riferiscono al rigiro delle imposte anticipate di competenza dell'esercizio comprensive di 1.750 migliaia di Euro per l'IRES corrente dell'esercizio compensata con le perdite fiscali pregresse secondo la normativa in vigore, delle imposte relative alla quota deducibile nell'esercizio delle rettifiche di valore su crediti pregresse. Le altre diminuzioni di cui al punto 3.3 comprendono la differenza del cambio svizzero/Euro relativa alla controllata Banque Profil de Gèstion che non ha interessato il conto economico dell'esercizio.

Al 31 dicembre 2017, la residua quota delle imposte anticipate relativa alle perdite fiscali pregresse è pari a 5,3 milioni di Euro, contro i 6,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2016; la probabilità di recupero è stata apprezzata anche tenendo conto delle prospettive reddituali attese.

*14.3.1 Variazione delle imposte anticipate di cui alla L.214/2011(in contropartita del conto economico)*

| | | 31/12/2017 | | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|
| **1.** | **Importo iniziale** | **1.792** | | **1.887** |
| **2.** | **Aumenti** | **-** | | |
| 3. | **Diminuzioni :** | **150** | | **95** |
| 3.1 | Rigiri | 150 | 95 | |
| 3.2 | Trasformazione in crediti d'imposta | | | |
| | a) derivante da perdite di esercizio | | | |
| | b) derivante da perdite fiscali | | | |
| 3.3 | Altre diminuzioni | | | |
| **4.** | **Importo finale** | **1.642** | | **1.792** |

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

| | | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| **1.** | **Importo iniziale** | **1.707** | **1.588** |
| **2.** | **Aumenti :** | **108** | **121** |
| 2.1 | Imposte differite rilevate nell'esercizio | | |
| | a) relative a precedenti esercizi | | |
| | b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| | c) altre | 108 | 108 |
| 2.2 | Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | | |
| 2.3 | Altri aumenti | | 13 |
| **3.** | **Diminuzioni :** | **129** | **2** |
| 3.1 | Imposte differite annullate nell'esercizio | | |
| | a) rigiri | 3 | 2 |
| | b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| | c) altre | | |
| 3.2 | Riduzioni di aliquote fiscali | | |
| 3.3 | Altre diminuzioni | 126 | |
| **4.** | **Importo finale** | **1.686** | **1.707** |

Le altre diminuzioni di cui al punto 3.3 si riferiscono alla differenza cambio Euro/franco svizzero dei valori relativi alla controllata Banque Profil de Gèstion che, di conseguenza, non hanno interessato il conto economico dell'esercizio.

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

| | | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| **1.** | **Importo iniziale** | **1.758** | **131** |
| **2.** | **Aumenti :** | **701** | **1.650** |
| 2.1 | Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | | |
| | a) relative a precedenti esercizi | | |
| | b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| | c) altre | 701 | 1.650 |
| 2.2 | Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | | |
| 2.3 | Altri aumenti | | |
| **3.** | **Diminuzioni :** | **1.624** | **22** |
| 3.1 | Imposte anticipate annullate nell'esercizio | | |
| | a) rigiri | 1.624 | 22 |
| | 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** | **835** | **1.758** |

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

| | | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| **1.** | **Importo iniziale** | **118** | **1.146** |
| **2.** | **Aumenti :** | **874** | **118** |
| 2.1 | Imposte differite rilevate nell'esercizio | | |
| | a) relative a precedenti esercizi | | |
| | b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| | c) altre | 874 | 118 |
| 2.2 | Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | | |
| 2.3 | Altri aumenti | | |
| **3.** | **Diminuzioni :** | **118** | **1.146** |
| 3.1 | Imposte differite annullate nell'esercizio | | |
| | a) rigiri | 118 | 1.146 |
| | b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| | c) altre | | |
| 3.2 | Riduzioni di aliquote fiscali | | |
| 3.3 | Altre diminuzioni | | |
| **4.** | **Importo finale** | **874** | **118** |

Le imposte anticipate e differite di cui sopra si riferiscono alle valutazioni negative e positive di *fair value*, contabilizzate a patrimonio netto in conformità ai principi contabili IAS/IFRS e relative al portafoglio titoli classificato fra le attività finanziarie disponibili per la vendita. Il recupero delle imposte anticipate si ritiene ragionevole tramite il mantenimento del possesso dei titoli.

*14.7 Altre informazioni*

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|
| Attività per imposte correnti | | |
| Acconti IRES | | |
| Acconti IRAP | 90 | 723 |
| Altri crediti e ritenute | 2.171 | 2.157 |
| **Totale** | **2.261** | **2.880** |

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|
| Passività per imposte correnti | | |
| Debiti IRES | 44 | |
| Debiti IRAP | 414 | 233 |
| Altri debiti per imposte correnti | 5 | 6 |
| **Totale** | **463** | **239** |

## Sezione 16 - Altre attività - Voce 160

*16.1 Altre attività: composizione*

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|
| Crediti per depositi cauzionali | 158 | 192 |
| Corrispondenti per titoli e cedole scaduti da incassare | 5.761 | 18.082 |
| Crediti verso Capogruppo per Consolidato Fiscale | 108 | 108 |
| Crediti verso clienti per fatture da incassare | 523 | 388 |
| Clienti per commissioni da incassare | 1.565 | 1.119 |
| Partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse | 3.411 | 3.173 |
| Partite diverse e poste residuali | 9.032 | 14.162 |
| **Totale** | **20.558** | **37.224** |

## *PASSIVO*

### Sezione 1 - Debiti verso banche - Voce 10

*1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica*

| Tipologia operazioni/Componenti del gruppo | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|
| **1. Debiti verso Banche Centrali** | 35.000 | 35.000 |
| **2. Debiti verso banche** | | |
| 2.1 Conti correnti e depositi liberi | 17.786 | 4.631 |
| 2.2 Depositi vincolati | 52.054 | 74.292 |
| 2.3 Finanziamenti : | - | - |
| 2.3.1 Pronti contro termine passivi | 167.901 | 244.385 |
| 2.3.2 Altri | | |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | | |
| 2.5 Altri debiti | | |
| **Totale** | **272.741** | **358.308** |
| **Fair value - livello 1** | | |
| **Fair value - livello 2** | | |
| **Fair value - livello 3** | **272.741** | **358.308** |
| **Totale Fair value** | **272.741** | **358.308** |

I debiti verso Banche Centrali si riferiscono alle operazioni di politica monetaria mirate al rifinanziamento a lungo termine, poste in essere con Banca Centrale Europea attraverso la partecipazione all'asta TLTRO II. I depositi vincolati comprendono le somme ricevute a titolo di "*collateral*" dalle controparti con le quali Banca Profilo svolge l'operatività in contratti derivati.

Trattandosi principalmente di debiti a breve termine regolati a condizioni di mercato, e date le caratteristiche finanziarie delle operazioni TLTRO II, si ritiene che il valore di bilancio approssimi il loro *fair value*.

### Sezione 2 - Debiti verso clientela - Voce 20

*2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica*

| Tipologia operazioni/Componenti del gruppo | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|
| 1. Conti correnti e depositi liberi | 677.607 | 620.473 |
| 2. Depositi vincolati | - | 2.200 |
| 3. Finanziamenti | - | - |
| 3.1 Pronti contro termine passivi | 355.905 | 131.337 |
| 3.2 Altri | 19.998 | 125.000 |
| 4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | - | - |
| 5. Altri debiti | 201 | - |
| **Totale** | **1.053.711** | **879.010** |
| **Fair value - livello 1** | | |
| **Fair value - livello 2** | | |
| **Fair value - livello 3** | **1.053.711** | **879.010** |
| **Fair value** | **1.053.711** | **879.010** |

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 4 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40

*4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica*

| Tipologia operazioni | 31/12/2017 VN | FV L1 | FV L2 | FV L3 | FV * | 31/12/2016 VN | FV L1 | FV L2 | FV L3 | FV * |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **A. Passività per cassa** | | | | | | | | | | |
| 1. Debiti verso banche | 2.017 | 2.256 | | | | 4.361 | 4.496 | | | 4.496 |
| 2. Debiti verso clientela | 1.514 | 4.397 | | | | 85.489 | 93.651 | | | 93.651 |
| 3. Titoli di debito | | | | | | | | | | |
| 3.1 Obbligazioni | | | | | | | | | | |
| 3.1.1 Strutturate | | | | | | | | | | |
| 3.1.2 Altre obbligazioni | | | | | | | | | | |
| 3.2 Altri titoli | | | | | | | | | | |
| 3.2.1 Strutturati | | | | | | | | | | |
| 3.2.2 Altri | | | | | | | | | | |
| **Totale A** | **3.531** | **6.653** | **-** | **-** | **40.181** | **89.850** | **98.147** | **-** | **-** | **40.181** |
| **B. Strumenti derivati** | | | | | | | | | | |
| 1. Derivati finanziari | | | | | | | | | | |
| 1.1 Di negoziazione | X | 23.478 | 64.270 | - | X | X | 41.984 | 136.552 | | X |
| 1.2 Conessi con la *fair* | X | | | | X | X | | | | X |
| *value option* | X | | | | X | X | | | | X |
| 1.3 Altri | | | | | | | | | | |
| 2. Derivati creditizi | X | | 15.328 | 6.585 | X | X | | | | X |
| 2.1 Di negoziazione | X | | | | X | X | | 29.645 | | X |
| 2.2 Conessi con la *fair* | | | | | | | | | | |
| *value option* | X | | | | X | X | | | | X |
| 2.3 Altri | X | | | | X | X | | | | X |
| **Totale B** | **X** | **23.478** | **79.598** | **6.585** | **X** | **X** | **41.984** | **166.197** | **-** | **X** |
| **Totale ( A + B )** | **X** | **30.130** | **79.598** | **6.585** | **X** | **X** | **140.131** | **166.197** | **-** | **X** |

***Legenda***

FV = *fair value.*

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

VN = valore nominale o nozionale.

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Nella voce sono iscritti al fair value strumenti finanziari derivati, costituiti da Credi Default Swap (CDS), per 17,0 milioni di Euro (valore nominale 434,0 milioni di Euro) legati alle strutture di arbitraggio precedentemente descritte.

## Sezione 6 - Derivati di copertura - Voce 60

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

| Attività/Passività finanziarie misurate al fair value | FV 31/12/2017 Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | VN 31/12/2017 | FV 31/12/2016 Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | VN 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **A. Derivati Finanziari** | | | | | | | | |
| 1) *Fair value* | 19 | 31.118 | | 261.181 | | 27.697 | | 203.587 |
| 2) Flussi finanziari | | | | | | | | |
| 3) Investimenti esteri | | | | | | | | |
| **A. Derivati Creditizi** | | | | | | | | |
| 1) *Fair value* | | | | | | | | |
| 2) Flussi finanziari | | | | | | | | |
| **Totale** | **19** | **31.118** | **-** | **261.181** | **-** | **27.697** | **-** | **203.587** |

I derivati di copertura in essere al 31 dicembre 2017 si riferiscono unicamente alla controllante Banca Profilo S.p.A.

*6.2 Derivati di copertura: composizione per copertura portafogli coperti e per tipologie di copertura*

| Operazioni/Tipo di copertura | Fair Value Specifica rischio di tasso | rischio di cambio | rischio di credito | rischio di prezzo | più rischi | Generica | Flussi Finanziari Specifica | Generica | Investimenti Esteri |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1. Attività finanziarie disponibilli per la vendita | 31.137 | | | | | X | | X | X |
| 2. Crediti | | | | X | | X | | X | X |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | X | | | X | | X | | X | X |
| 4. Portafoglio | | | | | | | | | X |
| 5. Altre operazioni | X | X | X | X | X | X | X | X | |
| **Totale attività** | **31.137** | | | | | | | | |
| 1. Passività finanziarie | | | | X | | X | | X | X |
| 2. Portafoglio | | | | | | | | | X |
| **Totale passività** | | | | | | | | | |
| 1. Transazioni attese | X | X | X | X | X | X | X | X | X |
| 2. Portafoglio di attivit e passività finanziarie | X | X | X | X | X | | X | | |

## Sezione 8 - Passività fiscali - Voce 80

Vedasi sezione 14 dell'attivo.

## Sezione 10 - Altre passività - Voce 100

*10.1 Altre passività: composizione*

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|
| Somme da versare all'Erario per c/terzi | 7.413 | 4.975 |
| Somme da versare ad Istituti previdenziali | 704 | 716 |
| Debiti verso Capogruppo per consolidato fiscale | 820 | 581 |
| Somme da regolare per operazioni in titoli e fondi | 2.041 | 96 |
| Fornitori diversi e fatture da ricevere | 2.961 | 3.695 |
| Somme da erogare al Personale e Amministratori | 6.844 | 4.745 |
| Partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse | 2.029 | 1.420 |
| Partite diverse e poste residuali | 3.358 | 5.342 |
| **Totale** | **26.169** | **21.570** |

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 2017.

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

*11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue*

| | | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| **A.** | **Esistenze iniziali** | **1.902** | **2.020** |
| **B.** | **Aumenti** | | |
| B.1 | Accantonamento dell'esercizio | 833 | 819 |
| B.2 | Altre variazioni | 31 | 97 |
| **C.** | **Diminuzioni** | | |
| C.1 | Liquidazioni effettuate | 102 | 232 |
| C.2 | Altre variazioni | 832 | 802 |
| **D.** | **Rimanenze finali** | **1.832** | **1.902** |
| **Totale** | | **1.832** | **1.902** |

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 dal nuovo 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.

*11.2 Altre informazioni*

| | | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| **A.** | **Esistenze iniziali** | **1.902** | **2.020** |
| **B.** | **Aumenti** | | |
| | 1 . Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti | 833 | 819 |
| | 2 Oneri finanziari | | |
| | 3. Contribuzione al piano da parte dei partecipanti | | |
| | 4. Perdite attuariali | 31 | 97 |
| | 5. Differenze cambio | | |
| | 6. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate | | |
| | 7. Altre variazioni | | |
| **C.** | **Diminuzioni** | | |
| | 1 Benefici pagati | 102 | 232 |
| | 2. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate | | |
| | 3. Utili attuariali | - | - |
| | 4. Differenze cambio | | |
| | 5. Riduzioni | | |
| | 6. Estinzioni | | |
| | 7. Altre variazioni | 832 | 802 |
| **D.** | **Rimanenze finali** | **1.832** | **1.902** |
| **Totale** | | **1.832** | **1.902** |

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% del 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. 67-69 dello IAS 19R).

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 attuariale 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. La metodologia utilizzata per i calcoli è la stessa utilizzata negli esercizi precedenti.

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

| 2017 | |
|---|---|
| Mortalità | Tavola di sopravvivenza ISTAT 2017 per età e sesso |
| Requisiti di pensionamento | Requisti minimi di accesso previsti dalle Riforme Monti - Fornero |
| Frequenza di uscita anticipata | 8,00% annuo |
| Probabilità di anticipazione | 1,00% annuo |
| Percentuale di TFR anticipato | 66,7% del TFR maturato |
| Tasso annuo tecnico di attualizzazione | Curve Euro Composite AA al 29 Dicembre 2017 |
| Tasso annuuo di inflazione | 1,50% |
| Tasso annuo di incremento salariale | 2,5% annuo per il personale impiegatizio<br>2,1% annuo peri Quadri<br>2,4% annuo per i Dirigenti |

La *duration* della passività legata al fondo TFR delle società è la seguente:

| SOCIETA' | Duration del fondo | Representative Synthetic discount rate |
|---|---|---|
| Banca Profilo | 7,0 | 0,604% |
| Arepo Fiduciaria | 9,4 | 0,891% |

Al 31 dicembre 2017 il valore totale del fondo TFR è pari a 1.831,7 migliaia di Euro; vengono di seguito riportati i risultati in termini di valore finale del TFR alcune analisi di *sensitivity* effettuate al variare dei principali parametri di valutazione.

| Variazione dei parametri | +50 basis point | | -50 basis point | |
|---|---|---|---|---|
| | Nuovo importo | Variazione | Nuovo importo | Variazione |
| Variazione curva dei tassi di attualizzazione | 1.769.546 | 62.187 | 1.897.772 | (66.039) |
| Variazione sugli incrementi salariali | 1.871.330 | (39.597) | 1.793.334 | 38.399 |
| Variazione sul tasso di inflazione | 1.832.365 | (632) | 1.831.132 | 601 |
| Variazione sulla probabilità di cessazione del rapporto | 1.814.097 | 17.636 | 1.856.231 | (24.498) |
| Variazione sulla percentuale di Fondo TFR anticipato | 1.830.970 | 763 | 1.832.505 | (772) |

Al 31 dicembre 2017 il valore totale del *service cost* è pari a 8,9 migliaia di Euro; vengono di seguito riportati i risultati in termini di costo totale alcune analisi di *sensitivity* effettuate al variare dei principali parametri di valutazione.

| Variazione dei parametri | +50 basis point | | -50 basis point | |
|---|---|---|---|---|
| | Nuovo importo | Variazione | Nuovo importo | Variazione |
| Variazione curva dei tassi di attualizzazione | 8.473 | 428 | 9.368 | (467) |
| Variazione sugli incrementi salariali | 9.060 | (159) | 8.748 | 153 |
| Variazione sul tasso di inflazione | 9.083 | (182) | 8.728 | 173 |
| Variazione sulla probabilità di cessazione del rapporto | 8.570 | 331 | 9.465 | (564) |
| Variazione sulla percentuale di Fondo TFR anticipato | 8.964 | (63) | 8.836 | 65 |

A seguire viene riportata la stima al 31 dicembre 2017 dei futuri *cash flows* di Banca Profilo e delle società consolidate.

| Società | 1 anno | 2 anni | 3 anni | 4 anni | oltre 4 anni |
|---|---|---|---|---|---|
| Banca Profilo | 161.841 | 161.158 | 155.555 | 162.590 | 1.289.285 |
| Arepo Fiduciaria | 2.384 | 2.412 | 2.304 | 2.190 | 30.342 |

## Sezione 12 - Fondi per rischi ed oneri - Voce 120

### *12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione*

| | Voci/Componenti | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| 1. | Fondi di quiescenza aziendali | 4.204 | 4.526 |
| 2. | Altri fondi per rischi ed oneri | | |
| 2.1 | controversie legali | | 197 |
| 2.2 | oneri per il personale | | |
| 2.3 | altri | 498 | 337 |
| **Totale** | | **4.702** | **5.060** |

I fondi di cui al punto 1. sono interamente riconducibili agli impegni assunti in relazione al piano pensione di tipo "*fully insured*" esterno della controllata Banque Profil de Géstion Sa valorizzato conformemente a quanto previsto dal principio contabile IAS 19R in quanto avente caratteristiche di un piano a benefici definiti. La valutazione attuariale è stata effettuata sulle base delle informazioni aziendali relative ai dati anagrafici. La metodologia utilizzata per i calcoli è la stessa utilizzata negli esercizi precedenti. Di seguito si riportano le riconciliazioni del valore dell'obbligazione e delle attività a servizio del piano con i dati di bilancio, oltre alle principali ipotesi attuariali utilizzate per il calcolo.

Dati in migliaia di Euro

| RICONCILIAZIONE VALORE ATTUALE DELL'OBBLIGAZIONE | |
|---|---|
| Valore attuale dell'obbligazione al 1 gennaio 2017 | 13.524 |
| Service cost | 899 |
| Interest cost | 63 |
| Benefits paid /received | 56 |
| Remeasurement effect | (331) |
| **Valore attuale dell'obbligazione al 31 dicembre 2017 (A)** | **14.211** |

Dati in migliaia di Euro

| RICONCILIAZIONE VALORE ATTUALE DELLE ATTIVITA' A SERVIZIO DEL PIANO | |
|---|---|
| Valore attuale delle attività a servizio del piano al 1 gennaio 2017 | 9.370 |
| Ritorno atteso dalle attività | 47 |
| Remeasurement effect | (81) |
| contributi dei dipendenti | 251 |
| contributi del datore di lavoro | 499 |
| Benefits paid /received | 56 |
| Premi e spese assicurative nette | (135) |
| **Valore attuale delle attività al servizio del piano al 31 dicembre 2017 (B)** | **10.007** |

Dati in migliaia di Euro

| | |
|---|---|
| **ATTIVITA/PASSIVITA' ALLA DATA DEL 31 DICEMBRE 2017 (B-A)** | **(4.204)** |

Dati in migliaia di Euro

| RICONCILIAZIONE CON VALORI DI BILANCIO | |
|---|---|
| Valore della passività al 31 dicembre 2017 | 4.154 |
| costi relativi registrati a conto economico nel periodo | 692 |
| contribuzione datore di lavoro | (499) |
| Remeasurement effect | (143) |
| **Valore attuale dell'obbligazione al 31 dicembre 2017** | **4.204** |

| 2017 | |
|---|---|
| Numero di dipendenti | 29 |
| Tabella attuariali utilizzate | LPP2015 TG ( tavole attuariali svizzere ) |
| Eta media dei partecipanti | 46 |
| Media temporale di utilizzo dei partecipanti | 9,8 |
| Tasso annuo tecnico di attualizzazione | 0,57% |
| Tasso annuo di incremento salariale | 1% |

Gli altri fondi, pari a 0,5 milioni di Euro, sono i fondi per rischi ed oneri costituiti a fronte di probabili passività future relative a Banca Profilo.

*12.2 Fondi per rischi ed oneri: variazioni annue*

| Voci/Componenti | Totale | |
|---|---|---|
| | Fondi di quiescenza | Altri fondi |
| **A. Esistenze iniziali** | **4.526** | **534** |
| **B. Aumenti** | **50** | **160** |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | | 160 |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo | | |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | | |
| B.4 Altre variazioni | 50 | - |
| **C. Diminuzioni** | **373** | **196** |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio | | 179 |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | | |
| C.3 Altre variazioni | 373 | 16 |
| **D. Rimanenze finali** | **4.204** | **498** |

*12.4 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*

| | | 31/12/2017 | 31/12/2016* |
|---|---|---|---|
| 1. | Capitale | 136.994 | 136.994 |
| 2. | Sovrapprezzi di emissione | 82 | 82 |
| 3. | Riserve | 23.380 | 24.368 |
| 4. | (Azioni proprie) | (3.723) | (4.489) |
| | a) capogruppo | | |
| | b) controllate | | |
| 5. | Riserve da valutazione | (144) | (4.246) |
| 6. | Strumenti di capitale | | - |
| 7. | Utile (perdita) d'esercizio | 5.224 | 2.236 |
| **Totale** | | **161.813** | **154.944** |

### *15.2 Capitale - Numero azioni della Capogruppo : variazioni annue*

| | Voci/Tipologie | Ordinarie | Altre |
|---|---|---|---|
| **A.** | **Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio** | **677.997.856** | |
| | - interamente liberate | | |
| | - non interamente liberate | | |
| A.1 | Azioni proprie ( - ) | (13.177.532) | |
| **B.2** | **Azioni in circolazione: esistenze iniziali** | **664.820.324** | **-** |
| **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 | | |
| B.2 | Vendita di azioni proprie | | |
| B.3 | Altre variazioni | 2.249.126 | |
| **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** | **667.069.450** | **-** |
| D.1 | Azioni proprie ( + ) | 10.928.406 | |
| D.2 | Azioni esistenti alla fine dell'esercizio | **677.997.856** | |
| | - interamente liberate | | |
| | - non interamente liberate | | |

### *15.3 Capitale: altre informazioni*

Il **capitale sociale** di Banca Profilo ammonta a 136.994.028 Euro, interamente versati ed è costituito da 677.997.856 azioni ordinarie.

## Sezione 16 - Patrimonio di pertinenza di terzi - Voce 210

*16.1 Patrimonio di pertinenza di terzi: composizione e variazioni annue.*

| | Descrizione | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| 1. | Capitale | 4.828 | 5.320 |
| 2. | Sovrapprezzi di emissione | | |
| 3. | Riserve | 15.192 | 16.537 |
| 4. | (Azioni proprie) | | |
| | a) capogruppo | | |
| | b) controllate | | |
| 5. | Riserve da valutazione | (167) | (536) |
| 6. | Strumenti di capitale | | |
| 7. | Utile (perdita) d'esercizio | 233 | 209 |
| | **Totale** | **20.086** | **21.530** |

Il patrimonio di terzi si riferisce alla partecipata Banque Profil de Géstion SA detenuta dalla controllante Banca Profilo per il 60,41%. Alla data del 31 dicembre 2017, sulla base delle azioni proprie detenute dalla controllata, l'interessenza effettiva è pari al 60,84%.

### Altre informazioni

*1. Garanzie rilasciate e impegni*

| | Operazioni | Totale 31/12/2017 | Totale 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| 1) | Garanzie rilasciate di natura finanziaria | | |
| | a) Banche | 542 | 1.090 |
| | b) Clientela | 256 | 176 |
| 2) | Garanzie rilasciate di natura commerciale | | |
| | a) Banche | | |
| | b) Clientela | 8.620 | 10.497 |
| 3) | Impegni irrevocabili a erogare fondi | | |
| | a) Banche | | |
| | i) a utilizzo certo | 18.431 | 12.017 |
| | ii) a utilizzo incerto | | |
| | b) Clientela | | |
| | i) a utilizzo certo | 27.644 | 175.402 |
| | ii) a utilizzo incerto | | |
| 4) | Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione | 655.019 | 952.786 |
| 5) | Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi | 8.000 | 12.500 |
| 6) | Altri impegni | 103.186 | 105.468 |
| **Totale** | | **821.697** | **1.269.936** |

Le garanzie rilasciate sono costituite da fidejussioni emesse da Banca Profilo e dalla controllata Banque Profil de Géstion 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 non ancora regolati.

Gli impegni sottostanti ai derivati su crediti si riferiscono a Banca Profilo e sono costituiti da *credit default swap* per vendite di protezione per un valore nozionale di 655 milioni di Euro. Si precisa che Banca Profilo ha in essere anche *credit default swap* per acquisti di protezione per un valore nozionale di 691 milioni di Euro. Le attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi si riferiscono al deposito effettuato per la partecipazione al mercato New MIC. Negli altri impegni sono comprese le opzioni *put* vendute dalla Banca.

*2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni*

| | Portafogli | Importo 31/12/2017 | Importo 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| 1. | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 255.527 | 231.220 |
| 2. | Attività finanziarie valutate al fair value | | |
| 3. | Attività finanziarie disponibili per la vendita | 287.323 | 212.873 |
| 4. | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 57.380 | 75.258 |
| 5. | Crediti verso banche | 1.522 | - |
| 6. | Crediti verso clientela | | |
| 7. | Attività materiali | | |

Le attività costituite a garanzia sono rappresentate per 41.851 migliaia di Euro da titoli costituiti a garanzia delle operazioni di politica monetaria (finanziamenti) con la Banca Centrale Europea e con la Banca d'Italia; per 46.696 migliaia di Euro sono titoli dati a garanzia per l'adesione al MIC; per 455.824 migliaia di Euro da titoli a garanzia di operazioni di pronti contro termine passivi e per 57.380 migliaia di Euro sono titoli a garanzia di altre operazioni.

*5. Gestione e intermediazione per conto terzi*

| | Tipologia servizi | Importo |
|---|---|---|
| **1.** | **Esecuzione di ordini per conto della clientela** | |
| a) | Acquisti | |
| | 1. regolati | 493.479 |
| | 2. non regolati | |
| b) | Vendite | |
| | 1. regolate | 486.543 |
| | 2. non regolate | |
| **2.** | **Gestioni di portafogli** | |
| a) | individuali | 1.087.858 |
| b) | collettive | |
| **3.** | **Custodia 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 | 566 |
| b) | titoli di terzi in deposito (escluse le gestioni di portafogli): altri | |
| | 1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento | 458.012 |
| | 2. altri titoli | 2.516.209 |
| c) | titoli di terzi depositati presso terzi | 2.885.538 |
| d) | titoli di proprietà depositati presso terzi | 768.865 |
| **4.** | **Altre operazioni** | 1.423.699 |

*6.Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi quadro di compensazione o ad accordi similari.*

| Forme tecniche | Ammontare lordo delle attività finanziarie (a) | Ammontare delle passivita' finanziarie compensato in bilancio (b) | Ammontare netto delle attività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b) | Ammontari correlati non oggetto di | | Ammontare netto 31/12/2017 (f=c-d-e) | Ammontare netto 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Strumenti finanziari (d) | Depositi di contante ricevuti in garanzia (e) | | |
| 1. Derivati | 83.999 | | 83.999 | 27.972 | 56.027 | | 100.951 |
| 2. Pronti contro termine | | | | | | | |
| 3. Prestito titoli | | | | | | | |
| 4. Altre | | | | | | | |
| **Totale 31/12/2017** | **83.999** | | **83.999** | **27.972** | **56.027** | | **X** |
| **Totale 31/12/2016** | **157.438** | | **157.438** | **56.487** | | **X** | **100.951** |

In questa tabella è riportato il *fair value* dei prodotti derivati soggetti ad accordi quadro di compensazione o similari (CSA) iscritti nella voce di stato patrimoniale "attività finanziarie detenute per la negoziazione" e gli importi dei depositi cauzionali corrispondenti iscritti nelle voci "debiti verso banche" e "debiti verso clientela".

*7. Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi quadro di compensazione o ad accordi similari.*

| Forme tecniche | Ammontare lordo delle passività finanziarie (a) | Ammontare delle attività finanziarie compensato in bilancio (b) | Ammontare netto delle passività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b) | Ammontari correlati non oggetto di | | Ammontare netto 31/12/2017 (f=c-d-e) | Ammontare netto 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Strumenti finanziari (d) | Depositi di contante dati in garanzia (e) | | |
| 1. Derivati | 117.008 | | 117.008 | 61.372 | | 55.636 | 104.852 |
| 2. Pronti contro termine | | | | | | | |
| 3. Prestito titoli | | | | | | | |
| 4. Altre | | | | | | | |
| **Totale 31/12/2017** | **117.008** | | **117.008** | **61.372** | | **55.636** | **X** |
| **Totale 31/12/2016** | **192.893** | | **192.893** | **88.041** | | **X** | **104.852** |

In questa tabella è riportato il *fair value* dei prodotti derivati soggetti ad accordi quadro di compensazione o similari (CSA) inscritti nella voce di stato patrimoniale "passività finanziarie detenute per la negoziazione" e gli importi dei depositi cauzionali corrispondenti inscritti nelle voci "crediti verso banche" e "crediti verso clientela".

*8. Operazioni di prestito titoli*

Banca Profilo ha in essere operazioni di prestito titoli principalmente con controparti bancarie che prevedono il versamento di garanzie in denaro che rientrano nella piena disponibilità della banca e sono quindi rappresentate in bilancio al pari delle operazioni di pronti contro termine. Il saldo al 31 dicembre 2017 è pari a 5,5 milioni di Euro di prestito titoli attivo e 85,3 milioni di Euro di prestito titoli passivo.

# PARTE C – Informazioni sul Conto Economico Consolidato

## Sezione 1 - Gli interessi - Voci 10 e 20

### *1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione*

| | Voci/Forme tecniche | Titoli di debito | Finanziamenti | Altre Operazioni | Totale 2017 | Totale 2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1. | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 6.077 | - | - | 6.077 | 8.373 |
| 2. | Attività finanziarie valutate al fair value | | - | - | - | - |
| 3. | Attività finanziarie disponibili per la vendita | 4.646 | - | - | 4.646 | 3.736 |
| 4. | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 903 | - | - | 903 | 907 |
| 5. | Crediti verso banche | 80 | 654 | 159 | 893 | 1.105 |
| 6. | Crediti verso clientela | - | 5.491 | 4 | 5.494 | 3.983 |
| 7. | Derivati di copertura | | | | - | - |
| 8. | Altre attività | | | 43 | 43 | 14 |
| **Totale** | | **11.706** | **6.145** | **205** | **18.056** | **18.118** |

### *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*

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Interessi attivi su attività finanziarie in valuta | 3.443 | 2.041 |

### *1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione*

| | Voci/Forme tecniche | Debiti | Titoli | Altre operazioni | Totale 2017 | Totale 2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1. | Debiti verso banche centrali | | - | - | 0 | (16) |
| 2. | Debiti verso banche | (1.166) | x | (15) | (1.181) | (914) |
| 3. | Debiti verso clientela | (1.044) | x | - | (1.044) | (683) |
| 7. | Altre passività e fondi | x | x | (146) | (146) | (51) |
| 8. | Derivati di copertura | x | x | (569) | (569) | (429) |
| **Totale** | | **(2.211)** | **0** | **(729)** | **(2.940)** | **(2.093)** |

### *1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura*

| Voci | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura: | 1.680 | 1.753 |
| B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura: | (2.248) | (2.182) |
| **C. Saldo (A-B)** | **(569)** | **(429)** |

### *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*

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Interessi passivi su passività finanziarie in valuta | (675) | (389) |

## Sezione 2 - Le commissioni - Voci 40 e 50

### 2.1 Commissioni attive: composizione

| | Tipologia servizi/Valori | Totale 2017 | Totale 2016 |
|---|---|---|---|
| a) | garanzie rilasciate | 259 | 196 |
| b) | derivati su crediti | | - |
| c) | servizi di gestione, intermediazione e consulenza: | 29.260 | 21.633 |
| | 1. negoziazione di strumenti finanziari | *2.851* | *2.776* |
| | 2. negoziazione di valute | *67* | *255* |
| | 3. gestioni di portafogli | - | - |
| | 3.1 individuali | *7.041* | *6.450* |
| | 3.2 collettive | *0* | *0* |
| | 4. custodia e amministrazione di titoli | *3.244* | *2.422* |
| | 5. banca depositaria | - | - |
| | 6. collocamento di titoli | *5.536* | *993* |
| | 7. attività di ricezione e trasmissione di ordini | *4.556* | *4.466* |
| | 8. attività di consulenza | - | - |
| | 8.1 in materia di investimenti | *2.168* | *1.483* |
| | 8.2 in materia di struttura finanziaria | *1.999* | *1.444* |
| | 9. distribuzione di servizi di terzi | - | - |
| | 9.1 gestioni di portafogli | - | - |
| | 9.1.1 individuali | - | - |
| | 9.1.2 collettive | - | - |
| | 9.2 prodotti assicurativi | *1.504* | *1.244* |
| | 9.3 altri prodotti | *294* | *100* |
| d) | servizi di incasso e pagamento | 60 | 47 |
| 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 | 184 | 178 |
| j) | altri servizi | 2.283 | 1.966 |
| **Totale** | | **32.046** | **24.020** |

### 2.2 Commissioni passive: composizione

| | Servizi/Valori | Totale 2017 | Totale 2016 |
|---|---|---|---|
| a) | garanzie ricevute | 0 | 0 |
| b) | derivati su crediti | | |
| c) | servizi di gestione e intermediazione: | | |
| | 1. negoziazione di strumenti finanziari | (1.589) | (1.523) |
| | 2. negoziazione di valute | | |
| | 3. gestioni di portafogli | | |
| | 3.1 proprie | | |
| | 3.2 delegate da terzi | | |
| | 4. custodia e amministrazione di titoli | (457) | (399) |
| | 5. collocamento di strumenti finanziari | (1.623) | (1.506) |
| | 6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi | | |
| d) | servizi di incasso e pagamento | (26) | 0 |
| e) | altri servizi | (94) | (102) |
| **Totale** | | **(3.789)** | **(3.530)** |

## Sezione 3 - Dividendi e proventi simili - Voci 70

### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

| Voci/proventi | Totale 2017 | | Totale 2016 | |
|---|---|---|---|---|
| | Dividendi | Proventi da quote di O.I.C.R. | Dividendi | Proventi da quote di O.I.C.R. |
| A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 10.141 | | 7.905 | |
| B. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 43 | | 41 | |
| C. Attività finanziarie valutate al fair value | | | | |
| D. Partecipazioni | | X | | X |
| **Totale** | **10.184** | **-** | **7.946** | **-** |

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

### *4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione*

| Operazioni/Componenti reddituali | Plusvalenze (A) | Utili da negoziazione (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da negoziazione (D) | Risultato netto 2017 ((A+B)-(C+D)) |
|---|---|---|---|---|---|
| **1. Attività finanziarie di negoziazione** | | | | | 23.627 |
| 1.1 Titoli di debito | 1.550 | 9.835 | (2.772) | (3.791) | 4.822 |
| 1.2 Titoli di capitale | 6.385 | 19.249 | (3.958) | (5.764) | 15.913 |
| 1.3 Quote di O.I.C.R. | | 5 | | (6) | (1) |
| 1.4 Finanziamenti | | | | | |
| 1.5 Altre | | 2.893 | | | 2.893 |
| **2. Passività finanziarie di negoziazione** | | | | | |
| 2.1 Titoli di debito | | | | | |
| 2.2 Debiti | | | | | |
| 2.3 Altre | | | | | |
| **3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio** | | | | | |
| **4. Strumenti derivati** | | | | | (21.781) |
| 4.1 Derivati finanziari: | | | | | |
| - su titoli di debito e tassi di interesse | 22.404 | 44.418 | (24.446) | (42.388) | (12) |
| - su titoli di capitale e indici azionari | 29.639 | 135.140 | (27.890) | (160.226) | (23.337) |
| - su valute e oro | | 1.124 | | | 1.124 |
| - Altri | 47.799 | 87.793 | (38.982) | (96.825) | (215) |
| 4.2 Derivati su crediti | 7.732 | 10.480 | (8.217) | (9.335) | 660 |
| **Totale** | **115.509** | **310.936** | **(106.264)** | **(318.334)** | **1.846** |

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

### *5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione*

| Componenti reddituali/valori | Totale 2017 | Totale 2016 |
|---|---|---|
| **A. Proventi relativi a:** | | |
| A.1 Derivati di copertura del *fair value* | 26.493 | 16.986 |
| A.2 Attività finanziarie coperte (*fair value*) | | 6.068 |
| A.3 Passività finanziarire coperte (*fair value*) | | |
| A.4 Derviati finanziari di copertura dei flussi finanziari | | |
| A.5 Attività e passività in valuta | | |
| **Totale proventi dell'attività di copertura (A)** | **26.493** | **23.054** |
| **B. Oneri relativi a:** | | |
| B.1 Derivati di copertura del *fair value* | (22.861) | (23.179) |
| B.2 Attività finanziarie coperte (*fair value*) | (4.064) | |
| B.3 Passività finanziarire coperte (*fair value*) | | |
| B.4 Derviati finanziari di copertura dei flussi finanziari | | |
| B.5 Attività e passività in valuta | | |
| **Totale oneri dell'attività di copertura (B)** | **(26.926)** | **(23.179)** |
| **C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)** | **(433)** | **(125)** |

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*

| Voci/Componenti reddituali | Totale 2017 | | | Totale 2016 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Utili | Perdite | Risultato netto | Utili | Perdite | Risultato netto |
| **Attività finanziarie** | | | | | | |
| 1. Crediti verso banche | | | | | | - |
| 2. Crediti verso clientela | 38 | | **38** | | | |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | | | | | | |
| 3.1 Titoli di debito | 4.790 | (435) | **4.355** | 7.534 | (358) | **7.176** |
| 3.2 Titoli di capitale | 48 | (100) | **(52)** | 144 | | **144** |
| 3.3 Quote di O.I.C.R. | | | | | | |
| 3.4 Finanziamenti | | | | | | |
| **4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza** | | | | | | |
| **Totale attività** | **4.876** | **(535)** | **4.341** | **7.678** | **(358)** | **7.320** |
| **Passività finanziarie** | | | | | | |
| 1. Debiti verso banche | | | | | | |
| 2. Debiti verso clientela | | | | | | |
| 3. Titoli in circolazione | | | | | | |
| **Totale passività** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |

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

### 8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

| Operazioni / Componenti reddituali | Rettifiche di valore (1) | | | Riprese di valore (2) | | | | Totale 2017 | Totale 2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Specifiche | | Di portafoglio | Specifiche | | Di portafoglio | | | |
| | Cancellazioni | Altre | | A | B | A | B | | |
| A. Crediti verso banche | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Finanziamenti | | | | | | | | 0 | 0 |
| - Titoli di debito | | | | | | | | | |
| B. Crediti verso clientela | | | | | | | | | |
| Crediti deteriorati acquistati | | | | | | | | | |
| - Finanziamenti | | | | | - | | | 0 | 0 |
| - Titoli di debito | | | | | | | | | |
| Altri crediti | | | | | | | | | |
| - Finanziamenti | (74) | (347) | (133) | 544 | 27 | | | 17 | (42) |
| - Titoli di debito | | (144) | | | | | | (144) | 0 |
| **C. Totale** | **(74)** | **(491)** | **(133)** | **544** | **27** | **-** | **-** | **(127)** | **(42)** |

***Legenda***
*A = Da interessi*
*B = Altre riprese*

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

| Operazioni / Componenti reddituali | Rettifiche di valore Specifiche | | Riprese di valore Specifiche | | Totale 2017 | Totale 2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Cancellazioni | Altre | A | B | | |
| A. Titoli di debito | | | | | **0** | **(27)** |
| B. Titoli di capitale | | (46) | X | X | **(46)** | **(142)** |
| C. Quote OICR | | | X | | **-** | **0** |
| D. Finanziamenti a banche | | (24) | | | **(24)** | **(9)** |
| E. Finanziamenti a clientela | | | | | | |
| **F. Totale** | **-** | **(70)** | **-** | **-** | **(70)** | **(178)** |

## Sezione 11 - Le spese amministrative - Voce 180

### 11.1 Spese per il personale: composizione

| | Totale 2017 | Totale 2016 |
|---|---|---|
| 1) Personale dipendente | (29.600) | (26.416) |
| a) salari e stipendi | (21.864) | (19.355) |
| b) oneri sociali | (4.671) | (4.036) |
| c) indennità di fine rapporto | | |
| d) spese previdenziali | | |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale | (29) | (25) |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili: | | |
| - a contribuzione definita | | |
| - a benefici definiti | | |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni: | | |
| - a contribuzione definita | (1.537) | (1.491) |
| - a benefici definiti | | |
| h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti | | (144) |
| i) altri benefici a favore dei dipendenti | (1.500) | (1.366) |
| 2) Altro personale in attività | (88) | (143) |
| 3) Amministratori e sindaci | (1.473) | (1.326) |
| 4) Personale collocato a riposo | - | - |
| 5) Recuperi di spese per i dipendenti distaccati presso altre aziende | 380 | 403 |
| 6) Recuperi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società | (43) | (33) |
| **Totale** | **(30.824)** | **(27.515)** |

### 11.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Personale dipendente | | |
| a) dirigenti | 49 | 46 |
| b) quadri direttivi | 92 | 95 |
| c) restante personale dipendente | 56 | 55 |
| **Totale** | **197** | **196** |

*11.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti:costi e ricavi*

I fondi in questione sono interamente riconducibili agli impegni assunti in relazione al piano pensione di tipo "*fully insured*" esterno della controllata Banque Profil de Géstion SA valorizzato conformemente a quanto previsto dal principio contabile IAS 19R in quanto avente caratteristiche di un piano a benefici definiti. Per ulteriori informazioni si rimanda a quanto riportato nella sezione 12 della nota integrativa.

*11.5 Altre spese amministrative: composizione*

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Spese per servizi professionali, legali e consulenze | (1.998) | (2.078) |
| Premi assicurativi | (157) | (157) |
| Pubblicità | (383) | (332) |
| Postali, telegrafiche e telefoniche | (136) | (152) |
| Manutenzioni e riparazioni | (563) | (458) |
| Servizi di elaborazione e trasmissione dati | (9.014) | (8.102) |
| Energia elettrica, riscaldamento e spese condominiali | (250) | (286) |
| Pulizia e igiene | (296) | (283) |
| Trasporti e viaggi | (358) | (284) |
| Contributi Associativi | (211) | (207) |
| Compensi per certificazioni | (498) | (480) |
| Abbonamenti a giornali, riviste e pubblicazioni | (160) | (205) |
| Fitti passivi | (1.860) | (1.832) |
| Spese di rappresentanza | (323) | (276) |
| Imposte indirette e tasse | (5.234) | (5.928) |
| Varie e residuali | (1.238) | (1.391) |
| **Totale** | **(22.679)** | **(22.453)** |

L'aggregato contiene il contributo al Fondo Nazionale di Risoluzione per 0,7 milioni di Euro. Nello scorso esercizio, il contributo al Fondo era stato caratterizzato da richiami aggiuntivi ed era pari a 1,7 milioni di Euro.

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

*12.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri: composizione*

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| A. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri | | |
| - per crediti diversi ( non derivanti da erogazione finanziamenti) | | 860 |
| - altri per controversie legali | | |
| - altre | 160 | |
| **Totale** | **160** | **860** |

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

*13.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione*

| Attività/Componenti reddituali | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterioramento (b) | Riprese di valore (c) | Risultato netto 2017 (a + b - c) |
|---|---|---|---|---|
| A) Attività materiali | | | | |
| A1 Di proprietà | **(873)** | **(45)** | - | **(918)** |
| - Ad uso funzionale | *(873)* | - | | *(873)* |
| - Per investimento | - | *(45)* | | *(45)* |
| A2 Acquisite in leasing finanziario | **(73)** | **-** | - | **(73)** |
| - Ad uso funzionale | *(73)* | | | *(73)* |
| - Per investimento | | | | - |
| **Totale** | **(946)** | **(45)** | **-** | **(991)** |

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:

- immobili 2,5%
- mobili e macchine d'ufficio 12%
- arredamento 15%
- macchinari, apparecchi ed attrezzatura varia 15%
- autoveicoli e mezzi di trasporto interni 20%
- banconi blindati e casseforti 20%
- macchine d'ufficio elettromeccaniche ed elettroniche 20%
- 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*

| Attività/Componenti reddituali | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterioramento (b) | Riprese di valore (c) | Risultato netto 2017 (a + b - c) |
|---|---|---|---|---|
| A) Attività immateriali | | | | |
| A1 Di proprietà | **(1.036)** | **-** | **-** | **(1.036)** |
| - Generate internamente dall'azienda | | | | |
| - Altre | *(1.036)* | | | *(1.036)* |
| A2 Acquisite in leasing finanziario | | | | |
| **Totale** | **(1.036)** | **-** | **-** | **(1.036)** |

Nella voce sono presenti gli ammortamenti legati ai *software* ad utilizzo pluriennale e ai costi pluriennali sostenuti per lo sviluppo delle procedure legate al progetto “canali digitali” da parte di Banca Profilo.

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

### *15.1 Altri oneri di gestione: composizione*

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| *Altri oneri di gestione* | | |
| Altri oneri | (172) | (167) |
| **Totale** | **(172)** | **(167)** |

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*

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| *Altri proventi di gestione* | | |
| Recuperi spese varie da clientela | 66 | 48 |
| Recuperi imposte indirette | 3.828 | 3.470 |
| Recuperi spese su servizi a società del Gruppo | 135 | 164 |
| Altri proventi | 532 | 705 |
| **Totale** | **4.561** | **4.387** |

## 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 reddituali/Settori | Totale 2017 | Totale 2016 |
|---|---|---|---|
| 1. | Imposte correnti (-) | (670) | (122) |
| 2. | Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-) | 99 | 245 |
| 3. | Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+) | | |
| 3.bis | Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011 (+) | | |
| 4. | Variazione delle imposte anticipate (+/-) | (1.679) | (575) |
| 5. | Variazione delle imposte differite (+/-) | (105) | (106) |
| 6. | Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5) | **(2.355)** | **(558)** |

L'Ires corrente corrispondente al reddito imponibile dell'esercizio compensato con le perdite pregresse è stata indicata per 1.750 migliaia di Euro nel punto 4) variazione delle imposte anticipate.

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

L'utile d'esercizio di pertinenza di terzi ammonta a 233 migliaia di Euro e si riferisce al 39,16% della controllata Banque Profil de Géstion SA. La percentuale di partecipazione non è variata 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 2017 è stato 665.923.632 determinato su base mensile e prendendo in considerazione le azioni emesse al netto delle azioni proprie in portafoglio. L'utile base per azione del 2017 è pari a 0,008 Euro. Il numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito è stato 665.923.632. L'utile diluito per azione del 2017 è quindi anch'esso pari a 0,008 Euro. I dati rimangono invariati anche al 8 marzo 2018, non essendoci state movimentazioni delle azioni proprie in portafoglio dalla data di chiusura del bilancio.

# PARTE D – Redditività Consolidata Complessiva

## PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA

| | Voci | Importo lordo | Imposta sul reddito | Importo netto |
|---|---|---|---|---|
| **10.** | **Utile (Perdita) d'esercizio** | X | X | **5.457** |
| | **Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico** | | | |
| **40.** | Piani a benefici definiti | 261 | (34) | 227 |
| | **Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico** | | | |
| **100.** | **Attività finanziarie disponibili per la vendita** | **5.928** | **(1.685)** | **4.243** |
| | a) variazioni di *fair value* | 8.079 | (2.397) | 5.682 |
| | b) rigiro a conto economico | | | |
| | - rettifiche da deterioramento | | | |
| | - utili/perdite da realizzo | (2.151) | 711 | (1.440) |
| | c) altre variazioni | | | 0 |
| **130.** | **Totale altre componenti reddituali** | **6.189** | **(1.719)** | **4.470** |
| **140.** | **Redditività complessiva (Voce 10+130)** | **x** | **x** | **9.927** |
| **150.** | **Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi** | **x** | **x** | **(601)** |
| **160.** | **Redditività consolidata complessiva di pertinenza della Capogruppo** | **x** | **x** | **9.326** |

# 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, Banca Profilo e BPdG svolgono attività creditizia tradizionale, nel rispetto delle Indicazioni di Politica Creditizia deliberate 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 su strumenti finanziari o gestioni patrimoniali detenuti dalla clientela presso Banca Profilo e BPdG oppure da 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. Il Gruppo 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 (*delivery versus payment*) per il regolamento delle operazioni; b) per il rischio di controparte, limitatamente a Banca Profilo, ricorrendo a *collateral agreement* con marginazione giornaliera nei confronti di tutte le controparti finanziarie 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 emanate dalla Capogruppo e dal Risk Appetite Framework di Gruppo (RAF), per lo svolgimento di attività comportanti l'assunzione di rischi di credito le banche del Gruppo si 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 di ciascuna banca 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 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 + 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.

**2.2. Sistemi di gestione, misurazione e controllo**

Le funzioni di controllo crediti 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 delle riunioni dei rispettivi Comitati Crediti e Consigli d'Amministrazione. Le stesse funzioni procedono periodicamente alla revisione del merito creditizio dei clienti e delle controparti.

Le funzioni di controllo del rischio delle banche del Gruppo verificano il corretto svolgimento del monitoraggio andamentale sulle singole esposizioni, in particolare di quelle deteriorate, e la coerenza delle classificazioni, la congruità degli accantonamenti e l'adeguatezza del processo di recupero.

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 e in conformità con quanto previsto dalla c.d. Normativa EMIR, Banca Profilo ha concluso accordi di collateralizzazione con tutti gli intermediari finanziari 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 prefissato contrattualmente.

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);
- fidejussioni;
- altre garanzie (cessione del credito, ecc.).

### 2.4. Attività finanziarie deteriorate

Alla data del 31 dicembre 2017, con riferimento all'attività di finanziamento tradizionale e ai crediti commerciali, in Banca Profilo i crediti deteriorati ammontano a un importo lordo di 5,4 milioni di euro (1,5% del totale dei crediti), svalutati del 96% circa.

Per quanto riguarda BPdG, i crediti in sofferenza, paria 1 milione di Euro, sono già interamente svalutati.

## Informazioni di natura quantitativa

### A. Qualità del credito

### A.1 ESPOSIZIONI CREDITIZIE DETERIORATE E NON DETERIORATE: CONSISTENZE, RETTIFICHE DI VALORE, DINAMICA, DISTRIBUZIONE ECONOMICA E TERRITORIALE

*A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio).*

| Portafogli / qualità | Sofferenze | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate | Esposizioni scadute non deteriorate | Esposizioni non deteriorate | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | | | | | 440.183 | 440.183 |
| 2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | | | 110.114 | 110.114 |
| 3. Crediti verso banche | | | | | 182.588 | 182.588 |
| 4. Crediti verso clientela | | | 240 | 3.107 | 371.108 | 374.455 |
| 5. Attività finanziarie valutate al fair value | | | | | - | - |
| 6. Attività finanziare in corso di dismissione | | | | | - | - |
| **Totale 31/12/2017** | **-** | **-** | **240** | **3.107** | **1.103.994** | **1.107.341** |
| **Totale 31/12/2016** | **325** | **144** | **313** | **992** | **1.029.931** | **1.031.707** |

*A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)*

| Portafogli/qualità | Attività deteriorate | | | Attività non deteriorate | | | Totale (esposizione netta) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Esposizione lorda | Rettifiche specifiche | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di portafoglio | Esposizione netta | |
| **A. Gruppo bancario** | | | | | | | |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | | | | 440.183 | | 440.183 | 440.183 |
| 2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | | 110.114 | | 110.114 | 110.114 |
| 3. Crediti verso banche | | | | 182.588 | | 182.588 | 182.588 |
| 4. Crediti verso clientela | 6.387 | 6.147 | 240 | 374.821 | 606 | 374.215 | 374.455 |
| 5. Attività finanziarie valutate al fair value | | | | X | X | - | - |
| 6. Attività finanziare in corso di dismissione | | | | | | - | - |
| **Totale 31/12/2017** | **6.387** | **6.147** | **240** | **1.107.707** | **606** | **1.107.101** | **1.107.341** |
| **Totale 31/12/2016** | **7.728** | **6.946** | **782** | **1.031.112** | **190** | **1.030.923** | **1.031.707** |

| Portafogli/qualità | Attività di scarsa qualità creditizia | | Altre attività |
|---|---|---|---|
| | Minusvalenze cumulate | Esposizione netta | Esposizione netta |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | 339.239 |
| 2. Derivati di copertura | | | 3.259 |
| **Totale 31/12/2017** | | | **342.498** |
| **Totale 31/12/2016** | | | **501.739** |

*A.1.3 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi, netti e fasce di scaduto*

| Tipologie esposizioni/valori | Esposizione Lorda | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Attività deteriorate | | | | | | | |
| | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Oltre un anno | Attività non deteriorate | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione Netta |
| **A. ESPOSIZIONI PER CASSA** | | | | | | | | |
| a) Sofferenze | | | | | X | | X | |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | | | | | | |
| b) Inadempienze probabili | | | | | X | | X | |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | | | | | | |
| c) Esposizioni scadute deteriorate | | | | | X | | X | |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | | | | | | |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate | X | X | X | X | | X | | |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X | X | X | X | | X | | |
| e) Altre esposizioni non deteriorate | X | X | X | X | 279.350 | X | | 279.350 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X | X | X | X | | X | | |
| **Totale A** | | | | | **279.350** | **-** | **-** | **279.350** |
| **B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO** | | | | | | | | |
| a) Deteriorate | | | | | X | | X | |
| b) Non deteriorate | X | X | X | X | 43.163 | X | - | 43.163 |
| **Totale B** | | | | | **43.163** | **-** | **-** | **43.163** |
| **TOTALE (A + B)** | | | | | **322.513** | | | **322.513** |

Nelle esposizioni “fuori bilancio” verso banche sono ricomprese tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie rilasciate, impegni, derivati, etc..) che comportano l’assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la finalità di tali operazioni (negoziazione, copertura, etc..).

*A.1.6 Gruppo bancario - Esposizione creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi, netti e fasce di scaduto*

| Tipologie esposizioni/valori | Esposizione Lorda | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Attività deteriorate | | | | | | | |
| | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Oltre un anno | In bonis | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione Netta |
| **A. ESPOSIZIONI PER CASSA** | | | | | | | | |
| a)Sofferenze | | | | 4.901 | X | 4.901 | X | - |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | | | X | | | |
| b)Inadempienze probabili | | | | | X | | X | - |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | | | X | | | |
| c)Esposizioni scadute deteriorate | 1.293 | 183 | 3 | 7 | X | 1.246 | X | 240 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | | | X | | | |
| d)Esposizioni scadute non deteriorate | X | X | X | X | 3.249 | X | 135 | 3.114 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X | X | X | X | | X | | |
| e)Altre esposizioni non deteriorate | X | X | X | X | 1.051.771 | X | 471 | 1.051.300 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X | X | X | X | | X | X | |
| **Totale A** | **1.293** | **183** | **3** | **4.908** | **1.055.020** | **6.147** | **606** | **1.054.654** |
| **B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO** | | | | | | | | |
| a)Deteriorate | 0 | | | | X | | X | 0 |
| b)Non deteriorate | X | X | X | X | 11.000 | X | | 11.000 |
| **Totale B** | **-** | | | | **11.000** | **-** | **-** | **11.000** |
| **TOTALE (A + B)** | **1.293** | **183** | **3** | **4.908** | **1.066.020** | **6.147** | **606** | **1.065.654** |

Nelle esposizioni "fuori bilancio" verso clientela sono ricomprese tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie rilasciate, impegni, derivati, etc..) che comportano l'assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la finalità di tali operazioni (negoziazione, copertura, etc..).

*A.1.7 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde*

| Causali/categorie | Sofferenze | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate |
|---|---|---|---|
| **A. Esposizione lorda iniziale** | **5.665** | **144** | **1.920** |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | | | |
| **B. Variazioni in aumento** | 183 | | **303** |
| B.1 ingressi da esposizioni in bonis | | | 303 |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | | | |
| B.3 altre variazioni in aumento | 183 | | 0 |
| **C. Variazioni in diminuzione** | **945** | **144** | **738** |
| C.1 uscite verso esposizioni in bonis | | | |
| C.2 cancellazioni | | | |
| C.3 incassi | 515 | | 383 |
| C.4 realizzi per cessioni | | | |
| C.5 perdite da cessione | | | |
| C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | | | |
| C.7 altre variazioni in diminuzione | 430 | 144 | 356 |
| **D. Esposizione lorda finale** | **4.903** | **-** | **1.485** |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | | | |

*A.1.8 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive*

| Causali/categorie | Sofferenze | | Inadempienze probabili | | Esposizioni scadute deteriorate | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Totali | Di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totali | Di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totali | Di cui: esposizioni oggetto di concessioni |
| **A. Rettirfiche complessive iniziali** | **5.338** | | | | **1.608** | |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | | | | | | |
| **B. Variazioni in aumento** | **508** | | | | **21** | |
| B.1 rettifiche di valore | 325 | | | | 21 | |
| B.2 perdite da cessione | | | | | | |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | | | | | | |
| B.4 altre variazioni in aumento | 183 | | | | | |
| **C. Variazioni in diminuzione** | **945** | | | | **383** | |
| C.1 riprese di valore da valutazione | | | | | | |
| C.2 riprese di valore da incasso | 515 | | | | 27 | |
| C.3 utili da cessione | | | | | | |
| C.4 cancellazioni | | | | | 356 | |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | | | | | | |
| C.6 altre variazioni in diminuzione | 430 | | | | | |
| **D. Rettifiche complessive finali** | **4.901** | | | | **1.246** | |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | | | | | | |

## *A.2 Classificazione delle esposizioni in base a rating esterni e interni.*

Il gruppo non classifica le esposizioni in base a *rating* esterni o interni.

## A. 3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA

### *A.3.1 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie verso banche garantite*

| | Garanzie reali (1) | | | | Garanzie personali (2) | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Valore esposizione netta | Immobili - ipoteche | Immobili - leasing finanziario | Titoli | Altre garanzie reali | Derivati su crediti / Altri derivati: CLN | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche | Altri soggetti |
| **1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:** | | | | | | | | | | |
| 1.1 totalmente garantite | 63.342 | | | 31.667 | 31.634 | | | | | |
| - di cui deteriorate | | | | | | | | | | |
| 1.2 parzialmente garantite | - | | | | | | | | | |
| - di cui deteriorate | | | | | | | | | | |
| **2. Esposizioni creditizie fuori bilancio garantite:** | | | | | | | | | | |
| 1.1 totalmente garantite | 10.669 | | | 9.557 | 1.112 | | | | | |
| - di cui deteriorate | | | | | | | | | | |
| 1.2 parzialmente garantite | 26.749 | | | | 26.690 | | | | | |
| - di cui deteriorate | | | | | | | | | | |

| | Garanzie personali (2) | | | | Totale (1) + (2) |
|---|---|---|---|---|---|
| | Crediti di firma: Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche | Altri soggetti | |
| **1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:** | | | | | |
| 1.1 totalmente garantite | | | | | **63.301** |
| - di cui deteriorate | | | | | |
| 1.2 parzialmente garantite | | | | | **0** |
| - di cui deteriorate | | | | | |
| **2. Esposizioni creditizie fuori bilancio garantite:** | | | | | |
| 2.1 totalmente garantite | | | | | **10.669** |
| - di cui deteriorate | | | | | |
| 2.2 parzialmente garantite | | | | | **26.690** |
| - di cui deteriorate | | | | | |

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 clientela garantite*

| | Garanzie reali (1) | | | | Garanzie personali (2) | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Valore esposizione netta | Immobili - ipoteche | Immobili - leasing finanziario | Titoli | Altre garanzie reali | Derivati su crediti / Altri derivati: CLN | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche | Altri soggetti |
| **1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:** | | | | | | | | | | |
| 1.1 totalmente garantite | 18.946 | 37.744 | | 69.994 | 13 | | | | | |
| - di cui deteriorate | 181 | 181 | | | | | | | | |
| 1.2 parzialmente garantite | 207.963 | 1.973 | | 103.470 | 98.620 | | | | | |
| - di cui deteriorate | | | | | | | | | | |
| **2. Esposizioni creditizie fuori bilancio garantite:** | | | | | | | | | | |
| 2.1 totalmente garantite | 7.085 | | | 3.374 | 3.711 | | | | | |
| - di cui deteriorate | | | | | | | | | | |
| 2.2 parzialmente garantite | 1.183 | | | 1.015 | | | | | | |
| - di cui deteriorate | | | | | | | | | | |

| | Garanzie personali (2) | | | | | Totale (1) + (2) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Crediti di firma: Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche | Altri soggetti | | |
| **1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:** | | | | | | |
| 1.1 totalmente garantite | | | | | | **107.750** |
| - di cui deteriorate | | | | | | **181** |
| 1.2 parzialmente garantite | | | | | 45 | **204.110** |
| - di cui deteriorate | | | | | | - |
| **2. Esposizioni creditizie fuori bilancio garantite:** | | | | | | |
| 2.1 totalmente garantite | | | | | | **7.085** |
| - di cui deteriorate | | | | | | |
| 2.2 parzialmente garantite | | | | | | **1.015** |
| - 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)*

| Esposizioni / Controparti | Governi | | Altri enti pubblici | | Società finanziarie | | Società di assicurazione | | Imprese non finanziarie | | Altri soggetti | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche |
| **A. Esposizioni per cassa** | | | | | | | | | | | | |
| **A.1 Sofferenze** | | | | | | | | | | | | 4.901 |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | | | | | | | | | | |
| **A.2 Inadempienze probabili** | | | | | | | | | | | | |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | | | | | | | | | | |
| **A.3 Esposizioni scadute deteriorate** | | | | | 5 | 3 | | | 182 | | 53 | 1.243 |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | | | | | | | | | | |
| **A.4 Esposizioni non deteriorate** | 618.964 | | 1.798 | 2 | 95.248 | | 9 | | 51.746 | | 286.657 | |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | | | | | | | | | | |
| **TOTALE A** | 618.964 | 0 | 1.798 | 2 | 95.253 | 3 | 9 | 0 | 51.928 | 0 | 286.711 | 6.144 |

| Esposizioni / Controparti | Altri soggetti | |
|---|---|---|
| | Rettifiche valore di portafoglio | |
| **A. Esposizioni per cassa** | | |
| **A.1 Sofferenze** | | |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | |
| **A.2 Inadempienze probabili** | | |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | |
| **A.3 Esposizioni scadute deteriorate** | | |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | |
| **A.4 Esposizioni non deteriorate** | 544 | |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | |
| **TOTALE A** | 544 | |

| Esposizioni/ Controparti | Governi | | | Altri enti pubblici | | | Società finanziarie | | | Spcietà di assicurazione | | | Imprese non finanziarie | | | Altri soggetti | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio |
| **B. Esposizioni "fuori bilancio"** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **B.1 Sofferenze** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **B.2 Inadempienze probabili** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **B.3 Altre attività deteriorate** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **B.4 Esposizioni non deteriorate** | 583 | | | 731 | | | 1.941 | | | | | | 5.890 | | | 1.856 | | |
| **Totale (A+B) 31/12/2017** | **619.547** | **-** | **-** | **2.529** | **-** | **2** | **97.193** | **3** | **9** | **-** | **-** | **-** | **57.817** | **-** | **51** | **288.566** | **6.144** | **544** |
| **Totale (A+B) 31/12/2016** | **647.801** | **0** | **0** | **3.699** | **0** | **2** | **341.560** | **0** | **6** | **2.815** | **0** | **0** | **39.395** | **0** | **25** | **239.694** | **6.946** | **157** |

*B.2 Gruppo bancario - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)*

| Esposizioni / Aree geografiche | ITALIA | | ALTRI PAESI EUROPEI | | AMERICA | | ASIA | | RESTO DEL MONDO | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive |
| **A. Esposizioni per cassa** | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | | 4.043 | | 540 | | 176 | | | | 142 |
| A.2 Inadempienze probabili | | | | | | | | | | |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate | 240 | 1.246 | 0 | | | | | | | |
| A.4 Esposizioni non deteriorate | 909.679 | 310 | 109.807 | 295 | 20.591 | 0 | 430 | | 13.906 | 0 |
| **TOTALE A** | **909.919** | **5.599** | **109.808** | **836** | **20.591** | **176** | **430** | **-** | **13.906** | **142** |
| **B.Esposizioni "fuori bilancio"** | | | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | | | | | | | | | | |
| B.2 Inadempienze probabili | | | | | | | | | | |
| B.3 Altre attività deteriorate | | | | | | | | | | |
| B.4 Esposizioni non deteriorate | 9.467 | | 604 | | 929 | | | | | |
| **TOTALE B** | **9.467** | **-** | **604** | **-** | **929** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Totale A+B 31/12/2017** | **919.385** | **5.599** | **110.412** | **836** | **21.520** | **176** | **430** | **-** | **13.906** | **142** |
| **Totale A+B 31/12/2016** | **1.164.352** | **5.859** | **88.489** | **624** | **14.693** | **348** | **1.503** | **-** | **5.927** | **304** |

*B.3 Gruppo bancario - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valore di bilancio)*

| Esposizioni / Aree geografiche | ITALIA | | ALTRI PAESI EUROPEI | | AMERICA | | ASIA | | RESTO DEL MONDO | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive |
| **A. Esposizioni per cassa** | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | | | | | | | | | | |
| A.2 Inadempienze probabili | | | | | | | | | | |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate | | | | | | | | | | |
| A.4 Esposizioni non deteriorate | 168.976 | | 84.651 | | 24.944 | | | | 779 | |
| **TOTALE A** | **168.976** | **-** | **84.651** | **-** | **24.944** | **-** | **-** | **-** | **779** | **-** |
| **B.Esposizioni "fuori bilancio"** | | | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | | | | | | | | | | |
| B.2 Inadempienze probabili | | | | | | | | | | |
| B.3 Altre attività deteriorate | | | | | | | | | | |
| B.4 Esposizioni non deteriorate | 10.166 | | 29.351 | | 17 | | | | | |
| **TOTALE B** | **10.166** | **-** | **29.351** | **-** | **17** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Totale A+B 31/12/2017** | **179.142** | **-** | **114.001** | **-** | **24.962** | **-** | **-** | **-** | **779** | **-** |
| **Totale A+B 31/12/2016** | **165.061** | **-** | **175.680** | **-** | **5.679** | **-** | **-** | **-** | **3.686** | **-** |

*B.4 Grandi esposizioni*

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|
| a) Ammontare - Valore di Bilancio | 1.403.703 | 1.485.664 |
| b) Ammontare - Valore Ponderato | 136.757 | 109.201 |
| c) Numero | 13 | 15 |

Le grandi esposizioni sono qualsiasi elemento dell'attivo e fuori bilancio di cui alla parte tre, titolo II capo 2 del reg. UE 575.2013 (CRR) - senza applicazione di fattori di ponderazione del rischio o categorie di rischio - verso un cliente o un gruppo di clienti connessi quando il suo valore è pari o superiore al 10 % del capitale ammissibile.

## C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

Banca Profilo e le sue controllate non hanno posto in essere operazioni di cartolarizzazione.

## D. INFORMATIVA SULLE ENTITA' STRUTTURATE (diverse dalle società per la cartolarizzazione)

Banca Profilo e le sue controllate non hanno posto in essere operazioni su entità strutturate.

## E. OPERAZIONI DI CESSIONE

*A Attività finanziarie cedute non cancellate integralmente*

*Informazioni di natura qualitativa*

Le attività finanziarie cedute e non cancellate si riferiscono prevalentemente ad operazioni di pronti contro termine effettuate nel corso dell'esercizio su titoli di debito.

*Informazioni di natura quantitativa*

*E.1 Gruppo bancario - Attività finanziarie cedute non cancellate:valore di bilancio e intero valore.*

| Forme tecniche/Portafoglio | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | Attività finanziarie valutate al fair value | | | Attività finanziarie disponibili per la vendita | | | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | A | B | C | A | B | C | A | B | C | A | B | C |
| **A. Attività per cassa** | **182.601** | - | - | - | - | - | **271.700** | - | - | **57.380** | - | - |
| 1. Titoli di debito | 86.625 | | | | | | 271.700 | | | 57.380 | | |
| 2. Titoli di capitale | 95.977 | | | | | | | | | | | |
| 3. O.I.C.R. | | | | | | | | | | | | |
| 4. Finanziamenti | | | | | | | | | | | | |
| **B. Strumenti derivati** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Totale 31/12/2017** | **182.601** | - | - | - | - | - | **271.700** | - | - | **57.380** | - | - |
| **di cui deteriorate** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Totale 31/12/2016** | **103.279** | - | - | - | - | - | **140.029** | - | - | **75.258** | - | - |
| **di cui deteriorate** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| Forme tecniche/Portafoglio | Crediti verso banche | | | Crediti verso clientela | | | Totale 31/12/2017 | Totale 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | A | B | C | A | B | C | | |
| **A. Attività per cassa** | **1.522** | - | - | - | - | - | **513.204** | **318.566** |
| 1. Titoli di debito | 1.522 | | | | | | 417.228 | 288.911 |
| 2. Titoli di capitale | | | | | | | 95.977 | 29.655 |
| 3. O.I.C.R. | | | | | | | - | - |
| 4. Finanziamenti | | | | | | | - | - |
| **B. Strumenti derivati** | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Totale 31/12/2017** | **1.522** | - | - | - | - | - | **513.204** | |
| **di cui deteriorate** | - | - | - | - | - | - | - | |
| **Totale 31/12/2016** | | - | - | | - | - | | **318.566** |
| **di cui deteriorate** | - | - | - | - | - | - | - | |

**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)

*E.2 Gruppo bancario - Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio.*

| Passività/Portafoglio attività | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Attività finanziarie valutate al fair value | Attività finanziarie disponibili per la vendta | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | Crediti verso banche | Crediti verso clientela | Totale 31/12/2017 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **1. Debiti verso clientela** | **53.365** | | **262.538** | **40.002** | - | - | **355.905** |
| a) a fronte di attività rilevate per intero | 53.365 | | 262.538 | 40.002 | | | 355.905 |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | | | | | | | - |
| **1. Debiti verso banche** | **57.498** | - | **91.044** | **18.295** | **1.064** | - | **167.901** |
| a) a fronte di attività rilevate per intero | 57.498 | | 91.044 | 18.295 | 1.064 | | 167.901 |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | | | | | | | - |
| **Totale 31/12/2017** | **110.863** | - | **353.581** | **58.297** | **1.064** | - | **523.806** |
| **Totale 31/12/2016** | **79.092** | - | **222.564** | **74.066** | - | - | **375.723** |

## F. 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 e rischio di prezzo – Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza

#### Informazioni di natura qualitativa rischio tasso di interesse

**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, sono stati 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 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 *trading* o di stabile investimento avente ad oggetto titoli obbligazionari e il relativo portafoglio di derivati – quotati o *over the counter* (*interest rate swap*, *currency swap*, ecc.) – con i quali la Banca gestisce il rischio di tasso del portafoglio titoli.

Le esposizioni più rilevanti sono sulla curva Euro.

**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, le banche del Gruppo si sono dotate di un apposito Regolamento, 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 gli obiettivi del RAF di Gruppo e con la dotazione di capitale della banca, organizzato per ciascun portafoglio/desk 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 in sede di Comitato Rischi, che si riunisce di norma con cadenza quindicinale. 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 dei tassi. Sono previsti un limite complessivo di *sensitivity* e limiti specifici per le singole curve di riferimento e per i singoli segmenti temporali di ogni curva.

Il rischio di tasso d'interesse, insieme agli altri fattori di rischio, confluisce nel calcolo del VaR dei portafogli di trading. 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 rischio tasso di interesse

Nel corso del 2017, 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 circa 54.000 euro (contro i 31.000 euro del 2016), per un valore puntuale di fine anno di 73.403 euro (contro i 47.752 euro di fine 2016).

La tabella seguente riporta, per singola curva di riferimento, le principali esposizioni al rischio di tasso d'interesse in essere al 31 dicembre 2017:

**Portafogli di proprietà: rischio di tasso**

**IR Sensitivity (+1 bp) al 31.12.2017 (dati in Euro)**

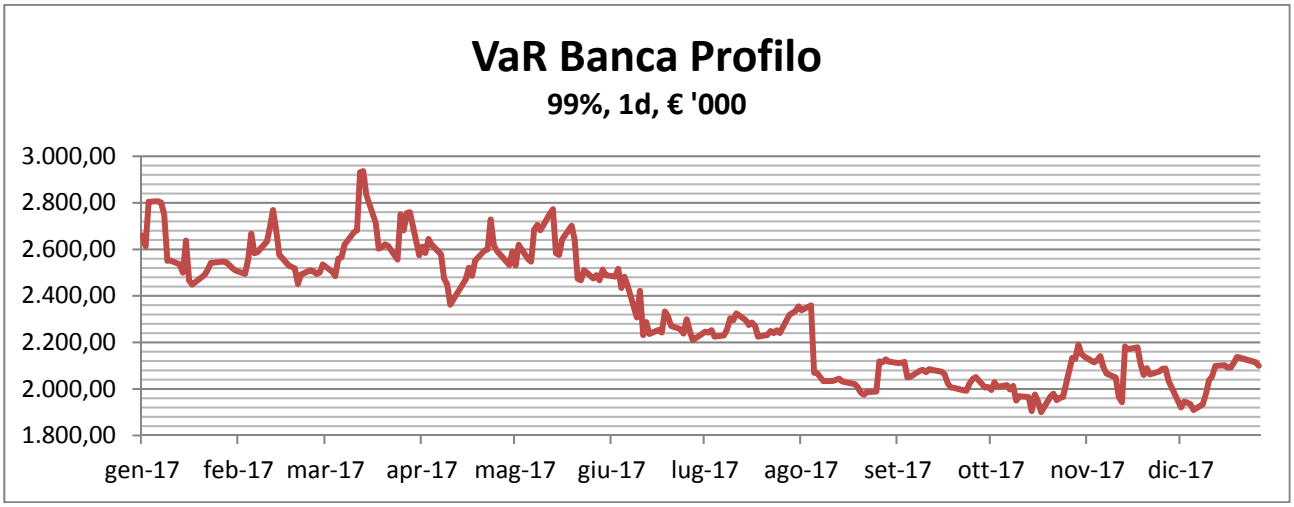
| Divisa | 0-1 y | 1-3 y | 3-5 y | 5-7 y | 7-10+ y | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | - 13.943 | - 17.952 | - 18.073 | - 14.893 | - 5.284 | **- 70.145** |
| USD | - 2.365 | 3.104 | - 3.413 | - 42 | 198 | **- 2.518** |
| GBP | - 506 | - | - | - | - | **- 506** |
| Altre | - 231 | - | - 3 | - | - | **- 234** |
| **Totale** | **- 17.045** | **- 14.848** | **- 21.489** | **- 14.935** | **- 5.086** | **- 73.403** |

In questa sede, si dà conto anche dell'evoluzione del VaR del portafoglio di Banca Profilo nel corso del 2017, 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 2017 del VaR (1g, 99%), relativo al totale dei rischi di mercato dell'Area Finanza (portafogli HFT, AFS, L&R e HTM): il valore medio dell'anno è stato di 2,3 milioni di euro (contro 2,8 milioni di euro nel 2016), con un picco di 2,9 milioni di euro raggiunto a metà marzo e un dato puntuale di fine anno pari a 2,1 milioni di euro (contro 2,6 milioni di euro di fine 2016).

Il VaR di mercato della Banca è per il 67% circa dovuto al portafoglio AFS, costituito per circa il 97% da titoli governativi.

Il dato di VaR relativo al solo portafoglio HFT è stato mediamente pari a 0,3 milioni di euro nel 2017 (contro 0,4 milioni nel 2016), con un dato puntuale di fine anno di 0,3 milioni di euro.




A livello consolidato, includendo anche il portafoglio AFS di BPdG, il VaR puntuale di fine anno è pari a circa 2,2 milioni di euro (contro i 2,7 milioni di fine 2016).

### 1.2.1 Bis Rischio Emittente – Portafoglio di Negoziazione

#### Informazioni di natura qualitativa

**A. Aspetti generali**

Il rischio emittente è prevalentemente concentrato sui portafogli di proprietà (HFT, AFS, L&R e HTM) di Banca Profilo.

L'Area Finanza della Banca, infatti, 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 2017, la Banca aveva in essere credit default swap per un valore nominale di 1.346 milioni di euro, di cui 691 milioni in acquisto e 655 milioni in vendita di protezione, per una posizione netta in acquisto di 36 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 in prevalenza intermediati con analoghi contratti in acquisto di protezione: in particolare, si segnalano tre operazioni di arbitraggio puro (per complessivi 814 milioni di nozionale), in cui la Banca ha acquistato protezione su un indice e venduto protezione sui singoli componenti dello stesso indice.

Al 31 dicembre 2017, il portafoglio AFS di BPdG ammontava a circa 47 milioni di euro di controvalore, per oltre il 43% costituito da titoli governativi e per il resto da titoli *investment grade*. La *duration* media del portafoglio è di circa 4 anni e mezzo.

**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 sui rischi di mercato 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 investment grade*, 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 2017, l'esposizione media complessiva dei portafogli di proprietà di Banca Profilo (HFT, AFS, L&R e HTM) al rischio emittente è risultata di circa 266.000 euro in termini di *spread sensitivity* (contro i 233.000 euro del 2016), calcolata per una variazione di 1 *basis point* dello spread creditizio associato agli emittenti in portafoglio (inclusi gli emittenti governativi).

Al 31 dicembre 2017, l'esposizione complessiva era pari a 273.222 euro (contro i 244.185 del 31 dicembre 2016), 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 bp) al 31.12.2017 (dati in euro)**

| Tipologia emittente | AAA / AA- | A+ / A- | BBB+ / BBB- | Spec. Grade | Totale |
|---|---|---|---|---|---|
| Governativi | - 6.603 | - | - 252.506 | - | - 259.109 |
| Corporate | - | - 476 | - 8.186 | - 5.451 | - 14.113 |
| **Totale** | **- 6.603** | **- 476** | **- 260.692** | **- 5.451** | **- 273.222** |

Coerentemente con la struttura dei limiti operativi, gli investimenti hanno interessato quasi esclusivamente emittenti *investment grade*: in termini di spread *sensitivity*, al 31 dicembre 2017, il 98% dell'esposizione complessiva riguardava emittenti con rating pari a BBB- o superiore. In particolare, il 95% dell'esposizione interessava titoli governativi o sovranazionali. Il portafoglio AFS, da solo, contribuiva per il 72% all'esposizione complessiva al rischio emittente della Banca.

L'esposizione al rischio emittente di BPdG, interamente riferita al portafoglio AFS, al 31 dicembre 2017 era pari in valore assoluto a 20.656 euro in termini di *spread sensitivity*.

### 1.2.1 Ter Rischio di Prezzo – Portafoglio di Negoziazione

#### Informazioni di natura qualitativa

**A. Aspetti generali**

Il rischio azionario all'interno del Gruppo è generato unicamente dal portafoglio di proprietà di Banca Profilo, gestito dall'Area Finanza.

L'operatività del comparto azionario nel corso del 2017 è stata caratterizzata da operazioni di trading con un orizzonte temporale di breve termine o da strategie di relative value: queste ultime, prevedendo l'assunzione di posizioni di segno opposto su azioni e derivati (futures su indici o opzioni), implicano rischi direzionali contenuti. Le posizioni direzionali più rilevanti nel corso dell'anno hanno riguardato il segmento Small-Mid Cap e Spac.

La Banca, inoltre, opera come market maker di opzioni sul mercato italiano relativamente a una ventina di sottostanti.

**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 2017, il controvalore "delta equivalente" del portafoglio azionario (quindi incluso il delta delle opzioni) è stato pari a un valore medio annuo di 8,7 milioni di euro (contro un dato medio di 2,9 milioni per il 2016) e un valore puntuale di fine anno di 12,4 milioni di euro (contro 6,9 milioni al 31 dicembre 2016).

Al 31 dicembre 2017, l'esposizione interessava quasi esclusivamente i mercati europei:

**Portafoglio di negoziazione: rischio di prezzo**

**Sensitivity ai prezzi azionari (+1%) al 31.12.2017 (dati in euro)**

| | Italia | Eurostoxx | Francia | Germania | Spagna | Olanda | Altro | TOTALE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Esposizione azionaria | 111.092 | - 38.094 | 16.842 | 10.064 | 6.415 | 9.807 | 8.287 | 124.414 |

### 1.2.2 Rischio di tasso d'interesse e rischio di prezzo – Portafoglio Bancario

#### Informazioni di natura qualitativa

Il rischio di tasso dei portafogli L&R, HTM e AFS e dei relativi derivati di copertura è stato considerato nei dati di cui al par. A.2.1, insieme alle posizioni di negoziazione, analogamente a quanto viene fatto a livello gestionale.

Se si escludono i portafogli titoli di cui sopra, 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, quella 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 complessivamente presentano una *duration* media di due settimane. I finanziamenti presso la BCE, che hanno una *duration* residua di tre anni, sono invece indicizzati al tasso di riferimento BCE e comunque rappresentano una quota minoritaria del *funding* complessivo di Banca Profilo.

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, a eccezione degli *interest rate swap* e dei *bond forward* accesi a copertura dei titoli a tasso fisso inseriti nel portafoglio AFS di Banca Profilo.

### Informazioni di natura quantitativa

Applicando lo scenario *standard di shock* dei tassi (200 bp) previsto dalla normativa di vigilanza di Banca d'Italia per la quantificazione del rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario, l'impatto è pari a circa il 5% dei fondi propri del Gruppo.

## 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 di prezzo di tale componente.

| Voci / Valori | 31/12/2017 | | | 31/12/2016 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Titoli di debito | | | | | | |
| 1.1 Titoli strutturati | | | | | | |
| 1.2 Altri titoli di debito | | | | | | |
| 2. Titoli di capitale | | | | | | |
| 2.1 Valutati al fair value | 981 | 352 | 5 | 1.023 | 398 | 42 |
| 2.2 Valutati al costo | | | | | | |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 150 | 467 | - | | 288 | - |
| **Totale** | **1.131** | **820** | **5** | **1.023** | **686** | **42** |

## 1.2.3 Rischio di Cambio

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

All'interno del Gruppo, l'attività di trading su cambi è marginale ed è effettuata esclusivamente da Banca Profilo.

Eccettuata l'attività di trading, la gestione del rischio di cambio complessivo 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.

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 2017, non sono presenti operazioni di copertura del rischio di cambio.

#### Informazioni di natura quantitativa

Nel corso del 2017, la posizione aperta in cambi[4] della Banca è stata mediamente di circa 1,8 milioni di euro (contro un dato medio di 1 milione relativo al 2016).

Al 31 dicembre 2017, la Banca aveva una posizione netta in cambi lunga per 2,1 milioni di euro. 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:

| Rischio di cambio | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Sensitivity ai cambi contro euro (+1%) al 31.12.2017 (dati in euro)** | | | | |
| | **GBP** | **USD** | **Altro** | **Totale** |
| **Esposizione in cambi** | **6.208** | **13.777** | **1.042** | **21.027** |

### 1.2.4 GLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

#### A. DERIVATI FINANZIARI

*A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo*

| Attività sottostanti / Tipologie derivati | Totale 31/12/2017 | | Totale 31/12/2016 | |
|---|---|---|---|---|
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| 1. Titoli di debito e tassi d'interesse | | | | |
| a) Opzioni | 341.500 | | 341.500 | |
| b) Swap | 765.721 | | 1.182.343 | |
| c) Forward | | | | |
| d) Futures | 154.565 | | | 82.814 |
| e) Altri | | | | |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari | | | | |
| a) Opzioni | 149.598 | 753.777 | 270.276 | 646.566 |
| b) Swap | | | | |
| c) Forward | | | | |
| d) Futures | 4.487 | | | 14.517 |
| e) Altri | | | | |
| 3. Valute e oro | | | | |
| a) Opzioni | | | 39.844 | |
| b) Swap | 40.738 | | 135.731 | |
| c) Forward | 92.817 | | 180.306 | |
| d) Futures | | | | |
| e) Altri | | | | |
| 4. Merci | | | | |
| 5. Altri sottostanti | | - | | - |
| **Totale** | **1.549.426** | **753.777** | **2.150.000** | **743.897** |

[4] 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.

## *A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo*

### *A.2.1 Di copertura*

| Attività sottostanti / Tipologie derivati | Totale 31/12/2017 | | Totale 31/12/2016 | |
|---|---|---|---|---|
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| 1.Titoli di debito e tassi di interesse | | | | |
| a) Opzioni | | | | |
| b) Swap | 278.175 | | 244.517 | |
| c) Forward | 74.309 | | | |
| 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 | | | | |
| **Totale** | **352.484** | **-** | **244.517** | **-** |

## *A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti*

| Attività sottostanti / Tipologie derivati | fair value positivo | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Totale 31/12/2017 | | Totale 31/12/2016 | |
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | | | | |
| a) Opzioni | 3.327 | 31.225 | 5.799 | 35.225 |
| b) Interest rate swap | 39.695 | | 63.138 | |
| c) Cross currency swap | 18.634 | | 57.319 | |
| c) Equity swap | | | - | |
| d) Forward | 386 | | 2.467 | |
| e) Futures | 107 | | - | 3 |
| f) Altri | | | | - |
| B. Portafoglio bancario - di copertura | | | | |
| a) Opzioni | | | | |
| b) Interest rate swap | 2.662 | | 3.144 | |
| c) Cross currency swap | | | | |
| c) Equity swap | | | | |
| d) Forward | 597 | | | |
| 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** | **64.810** | **31.225** | **131.867** | **35.228** |

## *A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo – ripartizione per prodotti*

| Attività sottostanti/Tipologie derivati | fair value negativo | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Totale 31/12/2017 | | Totale 31/12/2016 | |
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | | | | |
| a) Opzioni | 2.060 | 23.413 | 3.815 | 41.926 |
| b) Interest rate swap | 46.041 | | 67.894 | |
| c) Cross currency swap | 15.424 | | 62.953 | |
| c) Equity swap | | | - | |
| d) Forward | 796 | | 2.598 | |
| e) Futures | 12 | | | 55 |
| f) Altri | | | | |
| B. Portafoglio bancario - di copertura | | | | |
| a) Opzioni | | | | |
| b) Interest rate swap | 31.118 | | 27.697 | |
| c) Cross currency swap | | | | |
| c) Equity swap | | | | |
| d) Forward | 19 | | | |
| 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** | **95.453** | **23.413** | **164.957** | **41.981** |

## *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*

| Contratti non rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1) Titoli di debito e tassi d'interesse | | | | | | | |
| - valore nozionale | | | 154.565 | | | | |
| - fair value positivo | | | 89 | | | | |
| - fair value negativo | | | 4 | | | | |
| - esposizione futura | | | | | | | |
| 2) Titoli di capitale e indici azionari | | | | | | | |
| - valore nozionale | | | 8.332 | 962 | | 192 | |
| - fair value positivo | | | 66 | 163 | | 67 | |
| - fair value negativo | | | 60 | | | | |
| - esposizione futura | | | 228 | 83 | | 15 | |
| 3) Valute e oro | | | | | | | |
| - valore nozionale | | | 13.850 | 186 | | | 3.781 |
| - fair value positivo | | | 166 | | | | 18 |
| - fair value negativo | | | 35 | 5 | | | 38 |
| - esposizione futura | | | 138 | 2 | | | 38 |
| 4) Altri valori | | | | | | | |
| - valore nozionale | | | | | | | |
| - fair value positivo | | | | | | | |
| - *fair value negativo* | | | | | | | |
| - 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*

| Contratti rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1) Titoli di debito e tassi d'interesse | | | | | | | |
| - valore nozionale | | | 962.721 | 144.500 | | | |
| - fair value positivo | | | 38.599 | 3.571 | | | |
| - fair value negativo | | | 38.588 | 8.813 | | | |
| 2) Titoli di capitale e indici azionari | | | | | | | |
| - valore nozionale | | | | 66.987 | | 77.611 | |
| - fair value positivo | | | | 531 | | 42 | |
| - fair value negativo | | | | 71 | | 577 | |
| 3) Valute e oro | | | | | | | |
| - valore nozionale | | | 102.373 | 3.938 | | | 23.278 |
| - fair value positivo | | | 18.805 | | | | 115 |
| - fair value negativo | | | 7.632 | 8.346 | | | 199 |
| 4) Altri valori | | | | | | | |
| - 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*

| Contratti rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1) Titoli di debito e tassi d'interesse | | | | | | | |
| - valore nozionale | | | 270.484 | 82.000 | | | |
| - fair value positivo | | | 3.257 | 2 | | | |
| - fair value negativo | | | 16.264 | 14.873 | | | |
| 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*

| Sottostanti/Vita residua | Fino a 1 anno | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Totale |
|---|---|---|---|---|
| **A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza** | | | | |
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 223.558 | 908.227 | 130.000 | 1.261.786 |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | 151.670 | 2.415 | | 154.085 |
| A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro | 161.164 | | | 161.164 |
| A.4 Derivati finanziari su altri valori | | | | |
| **B. Portafoglio bancario** | 74.309 | 103.244 | 174.931 | 352.484 |
| B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | | | | |
| B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | | | | |
| B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro | | | | |
| **B.4 Derivati finanziari su altri valori** | | | | |
| **Totale 31/12/2017** | **610.701** | **1.013.886** | **304.931** | **1.929.519** |
| **Totale 31/12/2016** | **1.116.932** | **1.006.191** | **271.395** | **2.394.518** |

## B. DERIVATI CREDITIZI

*B.1 Derivati creditizi: valori nozionali di fine periodo*

| Categorie di operazioni | Portafoglio di negoziazione di vigilanza | | Portafoglio bancario | |
|---|---|---|---|---|
| | su un singolo soggetto | su più soggetti (basket) | su un singolo soggetto | su più soggetti (basket) |
| **1. Acquisti di protezione** | | | | |
| a) Credit default products | 50.509 | 640.681 | | |
| b) Credit spread products | | | | |
| c) Total rate of return swap | | | | |
| d) Altri | | | | |
| **Totale 31/12/2017** | **50.509** | **640.681** | **-** | **-** |
| **Totale 31/12/2016** | **54.230** | **927.056** | **-** | **-** |
| **2. Vendite di protezione** | | | | |
| a) Credit default products | 421.265 | 233.754 | | |
| b) Credit spread products | | | | |
| c) Total rate of return swap | | | | |
| d) Altri | | | | |
| **Totale 31/12/2017** | **421.265** | **233.754** | **-** | **-** |
| **Totale 31/12/2016** | **554.671** | **398.115** | **-** | **-** |

*B.2 Derivati creditizi OTC: fair value lordo positivo – ripartizione per prodotti*

| Portafogli/Tipologie derivati | Fair value positivo | |
|---|---|---|
| | Totale 31/12/2017 | Totale 31/12/2016 |
| **A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza** | | |
| a) Credit default products | 19.202 | 27.418 |
| b) Credit spread products | | |
| c) Total rate of return swap | | |
| d) Altri | | |
| **B. Portafoglio bancario** | | |
| a) Credit default products | | |
| b) Credit spread products | | |
| c) Total rate of return swap | | |
| d) Altri | | |
| **Totale** | **19.202** | **27.418** |

*B.3 Derivati creditizi OTC: fair value lordo negativo – ripartizione per prodotti*

| Attività sottostanti/Tipologie derivati | Fair value negativo | |
|---|---|---|
| | Totale 31/12/2017 | Totale 31/12/2016 |
| **A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza** | | |
| a) Credit default products | 21.913 | 29.645 |
| b) Credit spread products | | |
| c) Total rate of return swap | | |
| d) Altri | | |
| **B. Portafoglio bancario** | | |
| a) Credit default products | | |
| b) Credit spread products | | |
| c) Total rate of return swap | | |
| d) Altri | | |
| **Totale** | **21.913** | **29.645** |

*B.5 Derivati creditizi OTC: fair value lordi (positivi e negativi) per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione*

| Contratti rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Negoziazione di vigilanza** | | | | | | | |
| **1) Acquisto di protezione** | | | | | | | |
| - valore nozionale | | | 446.426 | 244.764 | | | |
| - *fair value* positivo | | | 318 | 188 | | | |
| - *fair value* negativo | | | 3.292 | 12.556 | | | |
| **2) Vendita di protezione** | | | | | | | |
| - valore nozionale | | | 388.923 | 266.096 | | | |
| - *fair value* positivo | | | 2.086 | 16.611 | | | |
| - *fair value* negativo | | | 688 | 5.378 | | | |
| **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 contratti derivati creditizi: valori nozionali*

| Sottostanti/Vita residua | Fino a 1 anno | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Totale |
|---|---|---|---|---|
| **A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza** | | | | |
| A.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata" | 778.507 | 566.701 | 1.000 | 1.346.209 |
| A.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata" | | | | |
| B. Portafoglio bancario | | | | |
| B.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata" | | | | |
| B.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata" | | | | |
| **Totale 31/12/2017** | **778.507** | **566.701** | | **1.346.209** |
| **Totale 31/12/2016** | **326.217** | **1.607.855** | | **1.934.072** |

## C. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI

*C.1 Derivati finanziari e creditizi OTC : fair value netti ed esposizione futura per controparti*

| | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **1) Accordi bilaterali derivati finanziari** | | | | | | | |
| - 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 | | | 28.260 | | | | 115 |
| - fair value negativo | | | 31.388 | 52.546 | | 536 | 199 |
| - esposizione futura | | | 12.872 | 6.310 | | 1.251 | |
| - rischio di controparte netto | | | 13.387 | 6.310 | | 1.251 | |

### Altre informazioni sui rischi finanziari

A seguire una tabella in cui è riportato il valore di bilancio delle esposizioni di Banca Profilo e delle sue consolidate al rischio di credito Sovrano.

| Rischio sovrano | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Portafoglio Titoli HTM | Portafoglio Titoli AFS | Portafoglio Titoli Trading | Totale |
| Italia | 87.556 | 397.302 | 136.387 | 621.245 |
| Francia | 9.674 | | | 9.674 |
| Spagna | 7.989 | 2 | | 7.991 |
| Argentina | | | 1 | 1 |
| Totale | 105.219 | 397.304 | 136.388 | 638.911 |

## 1.3 GRUPPO BANCARIO – RISCHIO DI LIQUIDITA'

### Informazioni di natura qualitativa

*A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità*

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 e istituzionale: 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 2017, la Banca presentava un saldo netto di liquidità positivo su tutte le scadenze di breve termine (fino a 3 mesi), compreso tra 165 e 182 milioni di euro circa: il controvalore dei titoli *eligible* di proprietà non impegnati in operazioni di finanziamento (e quindi disponibili come riserva di liquidità), al netto dell'*haircut* applicato dalla BCE, eccedeva l'ammontare della raccolta complessiva sul mercato *wholesale* in scadenza su tutti gli orizzonti temporali considerati.

Alla stessa data, circa il 92% del portafoglio obbligazionario di proprietà della Banca era rappresentato da titoli *eligible*, utilizzabili per accedere ai pronti contro termine con la BCE.

A presidio del rischio di liquidità, il Consiglio d'Amministrazione ha approvato la *Policy* di Liquidità e il *Contingency Liquidity Plan*. Il primo documento, in coerenza con quanto previsto dal RAF di Gruppo, 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, commisurati anche ai risultati degli stress test periodicamente effettuati;
- limiti per l'indicatore LCR, superiori a quelli minimi previsti dalla normativa di vigilanza;
- limiti di leva finanziaria;
- 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.

Anche la posizione netta di liquidità di BPdG è complessivamente lunga sulle scadenze di breve termine, per un importo pari a circa 65 milioni di euro (considerando anche la riserva di liquidità rappresentata dai titoli *eligible* per la BCE disponibili alla data).

A fine anno, Banca Profilo presenta a livello individuale un *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) pari a 135%; a livello consolidato, l'indicatore è pari a 138%.

## Informazioni di natura quantitativa

***1. Distribuzione temporale per data residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione: EUR***

| Voci/Scaglioni temporali | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Attività per cassa** | | | | | | | | | | |
| A.1 Titoli di Stato | | | | | 3.581 | 2.268 | 8.508 | 269.169 | 297.758 | |
| A.2 Altri titoli di debito | 8.956 | 53 | 16 | 915 | 8.089 | 5.125 | 24.966 | 50.046 | 34.034 | |
| A.3 Quote OICR | 617 | | | | | | | | | |
| A.4 Finanziamenti | | | | | | | | | | |
| - Banche | 80.452 | 7.820 | | | 24.074 | | 5.528 | | | |
| - Clientela | 293.815 | 814 | 2.342 | 4.603 | 2.458 | 2.196 | 7.429 | 6.797 | 10.605 | |
| **Passività per cassa** | | | | | | | | | | |
| B.1 Depositi e conti correnti | | | | | | | | | | |
| - Banche | 45.682 | | | | 24.074 | | | | | |
| - Clientela | 545.165 | | | | | | | | | |
| B.2 Titoli di debito | | | | | | | | | | |
| B.3 Altre passività | 3.927 | 423.019 | 8.265 | | 6.534 | | 93.959 | 37.928 | | |
| **Operazioni "fuori bilancio"** | | | | | | | | | | |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 10 | 17.022 | 5.129 | 15.792 | 108.192 | 71.329 | 40.949 | 27.224 | 1.406 | |
| - Posizioni corte | 10 | 20.113 | 4.925 | 26.802 | 29.403 | 24.506 | 18.492 | 4.162 | 71.406 | |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 44.488 | | 31 | 40 | 8 | | 16 | | | |
| - Posizioni corte | 48.638 | | | | 2 | | | | | |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | | | |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | | | | | 9.557 | | | | |
| - Posizioni corte | 9.557 | | | | | | | | | |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | 355 | | | | | | | | | |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute | | | | | | | | | | |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | | | | | 248.000 | 4.000 | 34.500 | 1.000 | |
| - Posizioni corte | | | | | | 248.000 | 4.000 | 34.500 | 1.000 | |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 2.409 | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | 3.593 | | | | | | | | | |

***1. Distribuzione temporale per data residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione: ALTRE VALUTE***

| Voci/Scaglioni temporali | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Attività per cassa | | | | | | | | | | |
| A.1 Titoli di Stato | | | | | | | | | | |
| A.2 Altri titoli di debito | 128 | 0 | 59 | | 1.343 | 16.655 | 2.768 | 17.823 | 2.501 | |
| A.3 Quote OICR | | | | | | | | | | |
| A.4 Finanziamenti | | | | | | | | | | |
| - Banche | 41.661 | 19.249 | | | | | | | | |
| - Clientela | 2.083 | | 199 | 4.313 | 26.442 | 1.068 | 3.093 | 3.418 | 3.576 | |
| Passività per cassa | | | | | | | | | | |
| B.1 Depositi e conti correnti | | | | | | | | | | |
| - Banche | 83 | 0 | | | | | | | | |
| - Clientela | 132.442 | | | | | | | | | |
| B.2 Titoli di debito | | | | | | | | | | |
| B.3 Altre passività | 30 | | | | | 11.995 | | | | |
| Operazioni "fuori bilancio" | | | | | | | | | | |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | 37.704 | 9.136 | 25.099 | 30.982 | 268 | 9.548 | 342 | | |
| - Posizioni corte | | 30.418 | 9.291 | 22.833 | 25.530 | 2.163 | 6.535 | 342 | | |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 77 | | 34 | 20 | 9 | | | | | |
| - Posizioni corte | 74 | 166 | 3 | 149 | 24 | | | | | |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | | | |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | | | |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | 595 | | | | | | | | | |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute | | | | | | | | | | |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | 184.274 | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | 184.274 | | |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 29 | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | 10.965 | | | | | | | | | |

## 1.4 GRUPPO BANCARIO – RISCHI OPERATIVI

### Informazioni di natura qualitativa

*A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo*

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.

Con riferimento al rischio operativo, all'interno di Banca Profilo:

- sono stati mappati i fattori di rischio e gli eventi di perdita per tutti i più rilevanti processi commerciali, produttivi e amministrativi, con documentazione delle attività aziendali, valutazione dei rischi e dei relativi controlli a mitigazione;
- vengono condotti periodici test di efficacia dei controlli effettuati;
- 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;
- le perdite operative vengono registrate in un apposito database, per sostanziare nel tempo le autovalutazioni con un riscontro oggettivo di tipo contabile.

Gli eventi di rischio operativo che si sono verificati nel 2017 sono stati complessivamente di importo contenuto e hanno riguardato prevalentemente l'errata trasmissione o esecuzione di ordini della clientela.

Per la quantificazione dei rischi operativi ai fini dei requisiti patrimoniali, il Gruppo si avvale del metodo base.

### Informazioni di natura quantitativa

| Tipologia cause | Presumibile esborso |
|---|---|
| Controversie legali | |
| Reclami e varie | 498 |
| **Totale** | **498** |

## SEZIONE 2 - RISCHI DELLE IMPRESE DI ASSICURAZIONE

Banca Profilo e le sue controllate non svolgono attività assicurative.

## SEZIONE 3 - RISCHI DELLE ALTRE IMPRESE

Tutte le società inserite nel consolidamento sono facenti parte del Gruppo bancario Banca Profilo.

## INFORMATIVA SULLE POLITICHE DI GESTIONE DEL RISCHIO

Il Gruppo Bancario Banca Profilo facente capo alla Capogruppo Arepo BP S.p.A. pubblica sul sito internet di Banca Profilo il documento " Informativa da parte degli Enti "redatto sulla base della normativa regolamentare (CRR) con riferimento al 31 dicembre 2017.

Analogamente sarà pubblicato sul sito l'informativa al pubblico Stato per Stato cosi come prevista dal Titolo III, Capitolo 2 della circolare 285 di Banca d'Italia.

L'indirizzo del sito è:www.bancaprofilo.it/investor-relations/Pillar III informativa_al_pubblico/2017.

# 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 P*rivate 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.

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*

| Voci del patrimonio netto | Gruppo bancario | Imprese di assicurazione | Altre imprese | Elisioni e aggiustamenti da consolidamento | Totale |
|---|---|---|---|---|---|
| Capitale sociale | 174.426 | | | (32.603) | 141.823 |
| Sovrapprezzi di emissione | 82 | | | - | 82 |
| Riserve | 56.801 | | | (18.228) | 38.572 |
| Strumenti di capitale | | | | | - |
| (Azioni proprie) | (4.441) | | | 718 | (3.723) |
| Riserve da valutazione: | | | | | |
| - Attività finanziarie disponibili per la vendita | 1.549 | | | 0 | 1.549 |
| - Attività materiali | | | | | |
| - Attività immateriali | | | | | |
| - Copertura di investimenti esteri | | | | | |
| - Copertura dei flussi finanziari | | | | | |
| - Differenze di cambio | | | | | |
| - Attività non correnti in via di dismissione | | | | | |
| - Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti | (1.861) | | | (0) | (1.861) |
| - Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto | | | | | |
| - Leggi speciali di rivalutazione | | | | | |
| Utile (perdita) d'esercizio (+/-) del gruppo e di terzi | 5.500 | | | (43) | 5.457 |
| **Patrimonio netto** | **232.055** | **-** | **- -** | **50.156** | **181.899** |

La tabella di cui sopra dettaglia per tipologia il patrimonio netto contabile del gruppo pari a 161.813 migliaia di Euro sommato a quello di pertinenza di terzi pari a 20.086 migliaia di Euro.

*B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione*

| Attività/Valori | Gruppo bancario | | Imprese di assicurazione | | Altre imprese | | Elisioni e aggiustamenti da consolidamento | | Totale | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa |
| 1. Titoli di debito | 1.410 | 21 | | | | | | | 1.410 | 21 |
| 2. Titoli di capitale | 242 | | | | | | | | 242 | - |
| 3. Quote di O.I.C.R. | | 82 | | | | | | | - | 82 |
| 4. Finanziamenti | | | | | | | | | - | - |
| **Totale 31/12/2017** | **1.652** | **103** | | | | | | | **1.652** | **103** |
| **Totale 31/12/2016** | **590** | **3.285** | | | | | | | **590** | **3.285** |

*B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue*

| | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti |
|---|---|---|---|---|
| **1. Esistenze iniziali** | **(2.823)** | **113** | **17** | |
| **2. Variazioni positive** | | | | |
| 2.1 Incrementi di *fair value* | 9.641 | 147 | 3 | |
| 2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative: | | | | |
| - da deterioramento | | | | |
| - da realizzo | 1.158 | | | |
| 2.3 Altre variazioni | 325 | 7 | 50 | |
| **3. Variazioni negative** | | | | |
| 3.1 Riduzioni di *fair value* | 1.539 | | 151 | |
| 3.2 Rettifiche da deterioramento | | | | |
| 3.3 Rigiro a conto economico di riserve positive: da realizzo | 3.284 | 25 | | |
| 3.4 Altre variazioni | 2.089 | | 1 | |
| **4. Rimanenze finali** | **1.389** | **242** | **(82)** | **0** |

*B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue*

Le riserve da valutazione relative a piani per benefici definiti passano da un saldo negativo di 2.088 migliaia di Euro al 31 dicembre 2016 ad un saldo negativo di 1.861 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017.

## SEZIONE 2 – I FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA BANCARI

*2.1 Ambito di applicazione della normativa*

La Capogruppo del Gruppo bancario Banca Profilo è Arepo BP S.p.A. 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.

*2.2 Fondi Propri bancari*

### A. Informazioni di natura qualitativa

Il 1° gennaio 2015 sono entrati in vigore i nuovi standard normativi, definiti dal Comitato di Basilea, per la vigilanza bancaria (Basilea III). Tali novità sono contenute nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) del 26 giugno 2013. Al fine di rendere applicabili tali disposizioni, Banca d'Italia ha introdotto due provvedimenti regolamentari per adeguare la normativa interna alle novità intervenute nel quadro regolamentare internazionale (circolare 285 e circolare 286 del dicembre 2013).

#### 1. *Capitale primario di classe 1 - Common Equity Tier 1 (CET1)*

.

a) **elementi positivi**: strumenti di capitale e i relativi sovrapprezzi di emissione, gli utili non distribuiti, le altre componenti di conto economico, le altre riserve (queste componenti sono rimaste invariate rispetto alla precedente normativa);
b) **elementi negativi**: le perdite relative all'esercizio in corso, i beni immateriali con specifiche regole per la detrazione, gli strumenti del capitale di base di classe 1 detenuti che la banca ha l'obbligo di acquistare, le attività fiscali differite che si basano sulla redditività futura e che non derivano da differenze temporanee.

**2. *Capitale aggiuntivo di classe 1 – Additional Tier 1 (AT1).***

a) **elementi positivi**: strumenti di capitale e i relativi sovrapprezzi di emissione che non rappresentano elementi di *CET1* e che rispettano determinate condizioni previste dal Regolamento (art. 52 del CRR);
b) **elementi negativi**: strumenti del capitale aggiuntivo di classe 1 detenuti che la banca ha l'obbligo di acquistare in virtù di un vincolo contrattuale esistente, gli strumenti aggiuntivi di classe 1 emessi da enti del settore finanziario a determinate condizioni come indicate dall'art. 56 del CRR.

**3. *Capitale di classe 2 - Common Equity Tier 2 (CET2).***

a) **elementi positivi**: strumenti di capitale e i prestiti subordinati con i relativi sovrapprezzi di emissione secondo le condizioni indicate nell'art. 63 del CRR, le rettifiche per il rischio di credito generale al lordo degli effetti fiscali fino all'*1,25%* degli importi delle esposizioni ponderati per il rischio;

b) **elementi negativi**: strumenti propri di classe 2 detenuti dall'ente, gli strumenti di classe 2 di enti del settore finanziario come indicato dall'art. 66 del CRR.

## B. Informazioni di natura quantitativa

| | Totale 31/12/2017 | Totale 31/12/2016 |
|---|---|---|
| **A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali** | 163.901 | 164.023 |
| di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie | | |
| **B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)** | | |
| **C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)** | 163.901 | 164.023 |
| **D. Elementi da dedurre dal CET1** | -12.204 | -13.321 |
| **E. Regime transitorio – Impatto su CET1 (+/-)** | 679 | 5.713 |
| **F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (C – D** | **152.376** | **156.415** |
| **G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio** | | |
| di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie | | |
| **H. Elementi da dedurre dall'AT1** | | |
| **I. Regime transitorio – Impatto su AT1 (+/-)** | 509 | 222 |
| **L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) (G - H +/- I** | 509 | 222 |
| **M. Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio** | | |
| di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie | | |
| **N. Elementi da dedurre dal T2** | | |
| **O. Regime transitorio – Impatto su T2 (+/-)** | 853 | 505 |
| **P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) (M - N +/- O)** | 853 | 505 |
| **Q. Totale fondi propri (F + L + P)** | **153.738** | **157.142** |

Negli aggregati dei Fondi Propri al 31 dicembre 2017 non sono stati inclusi i risultati positivi dell'esercizio.

*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 Géstion SA.*

## B. Informazioni di natura quantitativa

| | Categorie / Valori | Importi non ponderati | | Importi ponderati / requisiti | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| **A.** | **ATTIVITA' DI RISCHIO** | | | | |
| **A.1** | **RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE** | **1.143.336** | **1.219.823** | **27.542** | **32.669** |
| | 1. Metodologia standardizzata | 1.143.336 | 1.219.823 | 27.542 | 32.669 |
| | 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** | | | **27.542** | **32.669** |
| **B.2** | **RISCHIO DI AGGIUSTAMENTO DELLA VALUTAZIONE DEL CREDITO** | | | **948** | **774** |
| **B.3** | **RISCHIO DI REGOLAMENTO** | | | | |
| **B.4** | **RISCHIO DI MERCATO** | | | **10.416** | **8.150** |
| | 1. Metodologia standardizzata | | | 10.416 | 8.150 |
| | 2. Modelli interni | | | | |
| | 3. Rischio di concentrazione | | | | |
| **B.5** | **RISCHIO OPERATIVO** | | | **8.048** | **7.436** |
| | 1. Metodo base | | | 8.048 | 7.436 |
| | 2. Metodo standardizzato | | | | |
| | 3. Metodo avanzato | | | | |
| **B.6** | **ALTRI ELEMENTI DEL CALCOLO** | | | | |
| **B.7** | **TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI** | | | **46.954** | **49.029** |
| **C.** | **ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA** | | | | |
| C.1 | Attività di rischio ponderate | | | 586.925 | 612.863 |
| C.2 | Capitale primario di Classe 1/Attività di rischio ponderate (CET 1 Capital Ratio) | | | **25,962%** | **25,522%** |
| C.3 | Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier 1 Capital Ratio) | | | **26,048%** | **25,558%** |
| C.4 | Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total Capital Ratio) | | | **26,194%** | **25,641%** |

## PARTE G – Operazioni di Aggregazione Riguardanti Imprese o Rami d'Azienda

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni di aggregazione.

## PARTE H – Operazioni con Parti Correlate

1. *Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche (Ias 24, par.16)*

Compensi corrisposti agli Amministratori, ai Sindaci, al Direttore Generale e ai Dirigenti con responsabilità strategiche ai sensi della delibera CONSOB n. 11971 del 14.05.1999 dall'emittente e dalle società dalla stessa controllate. Le quote variabili delle retribuzioni sono state assegnate in conformità alle linee guida emanate da Banca d'Italia.

**TABELLA 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche**

| Cognome e Nome | Carica | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica | Compensi fissi | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity | | Benefici non monetari | Altri compensi | Totale | Fair Value dei compensi equity (f) | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | Bonus e altri incentivi (e) | Partecipazione agli utili | | | | | |
| Di Giorgio Giorgio | Presidente Banca Profilo S.p.A.<br>Consigliere Banca Profilo S.p.A. | 01/01/2017 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2017 | 200.000 | - | - | - | - | - | 200.000 | - | - |
| Garbuglia Giacomo | Vice Presidente Banca Profilo S.p.A.<br>Consigliere Banca Profilo S.p.A. | 01/01/2017 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2017 | 100.000 | - | - | - | - | - | 100.000 | - | - |
| Candeli Fabio | Amministratore Delegato Banca Profilo S.p.A.<br>Consigliere Banca Profilo S.p.A. | 01/01/2017 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2017 | 340.000 | - | 94.500 | - | 8.770 | - | 443.270 | 3.012 | - |
| | Consigliere Profilo Real Estate S.r.l. | 01/01/2017 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2019 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | Vice Presidente Banque Profil de Gestion SA<br>Consigliere Banque Profil de Gestion SA | 01/01/2017 30/05/2017<br>01/01/2017 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2018 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | Totale | | | 340.000 | - | 94.500 | - | 8.770 | - | 443.270 | 3.012 | - |
| Giacché Vladimiro | Consigliere Banca Profilo S.p.A. | 01/01/2017 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2017 | 40.000 | - | - | - | - | - | 40.000 | - | - |
| Maggi Giovanni | Consigliere Banca Profilo S.p.A. | 01/01/2017 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2017 | 40.000 | 5.000 (b) | - | - | - | - | 45.000 | - | - |
| Mariconda Ezilda | Consigliere Banca Profilo S.p.A. | 01/01/2017 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2017 | 40.000 | - | - | - | - | - | 40.000 | - | - |
| Paolucci Umberto | Consigliere Banca Profilo S.p.A. | 01/01/2017 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2017 | 40.000 | 10.000 (a) (b) | - | - | - | - | 50.000 | - | - |
| Perrini Francesco | Consigliere Banca Profilo S.p.A. | 01/01/2017 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2017 | 40.000 | 10.000 (a) (c) | - | - | - | - | 50.000 | - | - |
| Profeta Paola Antonia | Consigliere Banca Profilo S.p.A. | 01/01/2017 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2017 | 40.000 | 10.000 (b) (c) | - | - | - | - | 50.000 | - | - |
| Puri Negri Carlo | Consigliere Banca Profilo S.p.A. | 01/01/2017 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2017 | 40.000 | - | - | - | - | - | 40.000 | - | - |
| Rossano Serenella | Consigliere Banca Profilo S.p.A. | 01/01/2017 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2017 | 40.000 | 10.000 (a) (c) | - | - | - | - | 50.000 | - | - |
| Stabile Nicola | Presidente Collegio Sindacale Banca Profilo S.p.A.<br>Presidente Organismo di Vigilanza Banca Profilo S.p.A. | 01/01/2017 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2017 | 62.000 | - | - | - | - | - | 62.000 | - | - |
| Ferrero Sonia | Sindaco effettivo Banca Profilo S.p.A.<br>Membro Organismo di Vigilanza Banca Profilo S.p.A. | 01/01/2017 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2017 | 49.000 | - | - | - | - | - | 49.000 | - | - |
| Onesti Tiziano | Sindaco effettivo Banca Profilo S.p.A.<br>Membro Organismo di Vigilanza Banca Profilo S.p.A. | 01/01/2017 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2017 | 49.000 | - | - | - | - | - | 49.000 | - | - |
| Angileri Nicolò | Direttore Generale Banca Profilo S.p.A. | 01/01/2017 31/05/2017 | - | 145.000 | - | | - | 4.852 | - | 149.852 | - | 415.000 |
| | Presidente e Amministratore Delegato Profilo Real Estate S.r.l. | 01/01/2017 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2019 | 42.082 | - | - | - | - | - | 42.082 | - | - |
| | Vice Presidente Arepo Fiduciaria S.r.l.<br>Consigliere Arepo Fiduciaria S.r.l. | 31/05/2017 31/12/2017<br>01/01/2017 31/12/2017 | Fino a revoca o dimissioni | 11.781 | - | - | - | - | - | 11.781 | - | - |
| | Vice Presidente Banque Profil de Gestion SA<br>Consigliere Banque Profil de Gestion SA | 31/05/2017 31/12/2017<br>01/01/2017 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2018 | 58.471 | - | - | - | - | - | 58.471 | - | - |
| | Totale | | | 257.334 | - | - | - | 4.852 | - | 262.186 | - | 415.000 |
| Aragnetti Bellardi Mario Giuseppe | Dirigente con responsabilità strategica Banca Profilo S.p.A. | 01/01/2017 31/12/2017 | Fino a dimissioni | 260.000 (d) | - | 161.250 | - | 6.818 | - | 428.068 | 24.596 | - |
| Barone Luca | Dirigente con responsabilità strategica Banca Profilo S.p.A. | 01/01/2017 31/12/2017 | Fino a dimissioni | 232.065 (d) | - | 299.100 | - | 5.623 | - | 536.788 | 75.113 | - |
| Lagorio Serra Riccardo | Dirigente con responsabilità strategica Banca Profilo S.p.A. | 01/01/2017 31/12/2017 | Fino a dimissioni | 400.000 (d) | - | 239.250 | - | 11.284 | - | 650.534 | 38.269 | - |
| Scotti Sabrina | Consigliere Profilo Real Estate S.r.l. | 01/01/2017 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2019 | - (g) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zurini Sara | Consigliere Profilo Real Estate S.r.l. | 01/01/2017 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2019 | - (g) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Schiesari Roberto | Presidente Collegio Sindacale Profilo Real Estate | 01/01/2017 19/04/2017 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Vezzani Daniele | Presidente Collegio Sindacale Profilo Real Estate<br>Sindaco Effettivo Profilo Real Estate S.r.l. | 20/04/2017 31/12/2017<br>01/01/2017 19/04/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2019 | 7.014 | - | - | - | - | - | 7.014 | - | - |
| Marsico Luca | Sindaco Effettivo Profilo Real Estate S.r.l. | 01/01/2017 19/04/2017 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Rollino Emanuela | Sindaco Effettivo Profilo Real Estate S.r.l. | 20/04/2017 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2019 | 4.910 | - | - | - | - | - | 4.910 | - | - |
| Zonca Stefano | Sindaco Effettivo Profilo Real Estate S.r.l. | 20/04/2017 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2019 | 4.910 | - | - | - | - | - | 4.910 | - | - |
| Testori Angelo | Presidente Arepo Fiduciaria S.r.l.<br>Consigliere Arepo Fiduciaria S.r.l. | 01/01/2017 31/12/2017 | Fino a revoca o dimissioni | 25.000 | - | - | - | - | - | 25.000 | - | - |
| Longhi Massimo Carlo | Amministratore Delegato Arepo Fiduciaria S.r.l.<br>Consigliere Arepo Fiduciaria S.r.l. | 01/01/2017 31/12/2017 | Fino a revoca o dimissioni | 145.000 | - | 21.000 | - | 5.583 | - | 171.583 | - | - |
| Semino Giorgio | Consigliere Arepo Fiduciaria S.r.l. | 01/01/2017 31/12/2017 | Fino a revoca o dimissioni | 15.000 | - | - | - | - | - | 15.000 | - | - |
| Piazza Marco | Consigliere Arepo Fiduciaria S.r.l. | 01/01/2017 31/12/2017 | Fino a revoca o dimissioni | 15.000 | - | - | - | - | - | 15.000 | - | - |
| Mori Paolo Maria | Presidente Collegio Sindacale Arepo Fiduciaria S.r.l. | 01/01/2017 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2018 | 8.500 | - | - | - | - | - | 8.500 | - | - |
| Comi Gilberto | Sindaco Effettivo Arepo Fiduciaria S.r.l. | 01/01/2017 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2018 | 6.000 | - | - | - | - | - | 6.000 | - | - |
| Bono Mario | Sindaco Effettivo Arepo Fiduciaria S.r.l. | 01/01/2017 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2018 | 6.000 | - | - | - | - | - | 6.000 | - | - |
| Mazuranic Ivan | Presidente Banque Profil de Gestion SA | 01/01/2017 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2018 | 65.575 | - | - | - | - | - | 65.575 | - | - |
| Emanuele Emmanuele | Consigliere Banque Profil de Gestion SA | 01/01/2017 26/04/2017 | - | 10.698 | - | - | - | - | - | 10.698 | - | - |
| Genevieve Berclaz | Consigliere Banque Profil de Gestion SA | 01/01/2017 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2018 | 57.580 | - | - | - | - | - | 57.580 | - | - |
| Cavanna Silvana | Direttore Generale Banque Profil de Gestion SA | 01/01/2017 31/12/2017 | Fino a revoca o dimissioni | 367.465 | - | - | - | 28.335 | - | 395.800 | - | - |
| 18 | Dirigenti con responsabilità strategiche | - | Fino a dimissioni | 3.035.887 (d) | - | 649.389 | - | 125.721 | - | 3.810.997 | 30.968 | - |
| **(I) Compensi nella società che redige il bilancio** | | | | **4.226.902** | **45.000** | **1.420.375** | **-** | **107.489** | **-** | **5.799.766** | **171.958** | **415.000** |
| **(II) Compensi da controllate e collegate** | | | | **1.817.034** | **-** | **44.114** | **-** | **89.497** | **-** | **1.950.645** | **-** | **-** |
| **(III) Totale** | | | | **6.043.937** | **45.000** | **1.464.489** | **-** | **196.986** | **-** | **7.750.412** | **171.958** | **415.000** |

Note:
(a) Compenso quale membro del Comitato Remunerazioni
(b) Compenso quale membro del Comitato Nomine
(c) Compenso quale membro del Comitato Controllo Rischi
(d) Importo corrispondente a retribuzione da lavoro dipendente
(e) Nel caso di *bonus* differiti è indicata sia la parte *upfront* dell'anno di competenza sia le pertinenti quote delle componenti differiti relative agli anni precedenti
(f) E' indicato il *Fair Value* delle azioni (Piano di Stock Grant) assegnate nell'anno 2017
(g) Non è stato deliberato alcun emolumento in qualità di amministratore; la retribuzione da lavoro dipendente corrisposta da Banca Profilo è ricompresa nella voce "Dirigenti con Responsabilità Strategica"

*2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate (Ias 24, par. 17, 18, 19, 20, 21, 22)*

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere alcune operazioni con parti correlate (PC). Le operazioni più significativo sono state quelle con la società Aedes SIIQ Spa (società controllata indirettamente dal fondo Sator). Nel corso dell'esercizio la società è stata supportata da Banca Profilo nella strutturazione di un finanziamento per la quale la banca ha partecipato con una quota di 6,6 milioni di Euro. Tale finanziamento è stato anticipatamente estinto nel mese di dicembre 2017. Sempre nel corso del mese di dicembre la Banca ha collocato per la società un bond. La Banca ho sottoscritto 5 milioni di Euro di nominale dello stesso bond. Sempre per il bond il oggetto la Banca è *payment agent*. Con Extrabanca Spa Banca Profilo ha effettuato nel corso dell'anno diverse operazioni di repo e compravendita titoli a condizioni di mercato.

## Rapporti del Gruppo con parti controllate e/o correlate non consolidate

Valori in migliaia di Euro

| 31/12/2017 | Attività * | | Passività * | | Ricavi * | | | | Costi * | | Garanzie e impegni |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Definizione | Voce 70 - Crediti vs clientela | Voce 160 - Altre attività | Voce 20 - Debiti vs clientela | Voce 100 - Altre passività | Voce 10 - Interessi attivi | Voce 40 - Commissioni attive | Voce 80 - Risultato netto attività di negoziazione | Voce 220 - Altri proventi di gestione | Voce 20 - Interessi passivi e oneri assimilati | Voce 180 - Altre spese amministrative - spese per il personale | |
| **a (i) 1)** Entità che, direttamente o indirettamente, tramite uno o più intermediari, controllano Banca Profilo | | | | | | | | | | | |
| Arepo Bp S.p.A. | | 71 | 2.114 | 820 | | - | | 120 | -4 | 130 | |
| Sator Investments S.a.r.l. | | | 1 | | | | | | | | |
| **Totale gruppo a (i) 1)** | | **71** | **2.115** | **820** | | **0** | | **120** | **-4** | **130** | |
| **d)** Dirigenti con responsabilità strategiche | **7.226** | | **4.438** | | **56** | **124** | | | | **-8.176** | |
| **e)** Stretti familiari dei dirigenti di cui alla lettera d | | | **1.565** | | | **24** | | | **-1** | | |
| **f1)** Entità controllata, controllata congiuntamente o soggette a influenza notevole o in cui è detenuta direttamente o indirettamente una quota significativa, comunque non inferiore al 20% dei diritti di voto da parte di un soggetto di cui alla precedente lettera d | | | | | | | | | | | |
| Fratelli Puri Negri S.A.p.A. di Carlo e Alessandra | 4.916 | | | | 30 | | | | | | |
| Investimenti Mobiliari Uno S.s. | | | 452 | | | 80 | | | | | |
| Immobiglia Srl | 6.514 | | | | 52 | | | | | | |
| Elemar Srl | | | 14 | | | | | | | | |
| **Totale gruppo f1)** | **11.430** | **-** | **466** | **-** | **82** | **80** | | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **f)** Parti correlate delle parti correlate di Banca Profilo | | | **16.313** | | **219** | **1.010** | **20** | | **-74** | | **1.000** |
| **SU TOTALE VOCE BILANCIO BANCA PROFILO** | **374.455** | **20.558** | **1.053.711** | **26.169** | **18.056** | **32.046** | **1.846** | **4.389** | **-2.940** | **-30.824** | **8.621** |
| **TOTALE Operazioni con Parti correlate** | **18.656** | **71** | **24.897** | **820** | **357** | **1.238** | **20** | **120** | **- 79** | **- 8.046** | **1.000** |
| **INCIDENZA %** | 4,98% | 0,35% | 2,36% | 3,13% | 1,98% | 3,86% | 1,08% | 2,73% | 2,69% | 26,10% | 11,60% |

* = come da Voci degli schemi obbligatori di bilancio annuale Circolare Banca d'Italia n. 262 del 22.12.2005 e successivi aggiornamenti.

# 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 rilevati 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 erano 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 prevedeva 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 di Banca Profilo 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.

Sempre nell'ambito di questo piano in data 30 marzo 2012 il Consiglio di Amministrazione della Banca e l'Amministratore Delegato hanno proceduto alla seconda assegnazione di opzioni ai dipendenti ad un prezzo unitario di esercizio pari a 0,3098 determinato come media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni Banca profilo rilevati nel periodo intercorrente tra la data di assegnazione delle opzioni (30/03/2012).

Le opzioni di questa seconda assegnazione scadono il 31/05/2016 e sono esercitabili: 1) per il 25%, a partire dal 30/03/2015 (Stock Option 3); 2) per il restante 75%, a partire dal 30/03/2015 (Stock Option 4). I periodi di esercizio coincidono con i primi 15 giorni di ogni mese solare, a partire dalle date sotto indicate e fino alla scadenza. Ogni opzione dà diritto all'acquisto di un'azione Banca Profilo.

Nel corso dell'esercizio 2013 il Consiglio di Amministrazione della Banca ha disposto l'assegnazione nell'ambito della seconda *tranche* di numero 3.160.000 di opzioni ad un prezzo unitario di esercizio pari a 0,2550, determinato come media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni Banca profilo rilevati nel periodo intercorrente tra la data di assegnazione delle opzioni (21/03/2013) e lo stesso giorno del mese solare precedente. Le opzioni scadono il 31/05/2016 e sono esercitabili: 1) per il 25%, a partire dal 21/03/2015 (Stock Option 5); 2) per il restante 75%, a partire dal 21/03/2016 (Stock Option 6). I periodi di esercizio coincidono con i primi 15 giorni di ogni mese solare, a partire dalle date sotto indicate e fino alla scadenza.

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: 246.400 Euro

**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: 730.125 Euro

In esecuzione del piano, a novembre 2010 sono state assegnate 2.750.000 Stock Option 1 e 8.250.000 Stock Option 2.

**Valutazione Stock Option 3:**

Valore Stock Option 3 (esercizio anticipato)
Data di assegnazione: 30/03/2012
Inizio periodo di vesting: 30/03/2012
Scadenza periodo di vesting: 30/03/2015
Scadenza opzione: 31/05/2016
Fair Value alla data di assegnazione: 118.950 Euro

**Valutazione Stock Option 4:**

Valore Stock Option 4 (esercizio ordinario)
Data di assegnazione: 30/03/2012
Inizio periodo di vesting: 30/03/2012
Scadenza periodo di vesting: 30/03/2015
Scadenza opzione: 31/05/2016
Fair Value alla data di assegnazione: 361.579 Euro

In esecuzione del piano, a marzo 2012 sono state assegnate 3.250.000 Stock Option 3 e 9.750.000 Stock Option 4

**Valutazione Stock Option 5:**

Valore Stock Option 5 (esercizio anticipato)
Data di assegnazione: 21/03/ 2013
Inizio periodo di vesting: 21/03/2013
Scadenza periodo di vesting: 21/03/2015
Scadenza opzione: 31/05/2016
Fair Value alla data di assegnazione: 41.475 Euro

**Valutazione Stock Option 6:**

Valore Stock Option 6 (esercizio ordinario)
Data di assegnazione: 21/03/2013
Inizio periodo di vesting: 21/03/2013
Scadenza periodo di vesting: 21/03/2016
Scadenza opzione: 31/05/2016
Fair Value alla data di assegnazione: 124.425 Euro

In esecuzione del piano, a marzo 2013 sono state assegnate 790.000 Stock Option 1 e 2.370.000 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.

Il Piano è giunto alla sua scadenza, contestualmente all'aumento di capitale al servizio dello stesso, il 31 maggio 2016. L'assemblea del 26 aprile 2016 ha approvato il prolungamento del suddetto piano al 31 dicembre 2017 per il 50% delle opzioni esercitabili entro la data del 31 maggio 2016 (seconda assegnazione). E' stata quindi prolungata la scadenza della I (stock option 7) e della II *tranche* (stock option 8) della seconda assegnazione. La stessa assemblea ha deliberato di destinare al servizio del piano, parte delle azioni proprie in portafoglio. A seguito di quanto riportato nel corso del mese di ottobre sono state esercitate 545.000 stock option con conseguente consegna di altrettante azioni Banca Profilo. Come deliberato, sono state utilizzate le azioni proprie già in portafoglio della Banca.

Per la stima del valore economico delle nuove *Stock Option* è stato adottato il modello di *Black-Scholes* con albero trinomiale. Per la valutazione della *stock option* n.7 strike a 0,3098, volatilità a 36,703%, tasso a -0,15% e *dividend Yield* a 1,5%. Per la valutazione della *stock option* n.8 strike a 0,255, volatilità a 36,703%, tasso a -0,15% e *dividend Yield* a 1,5%.

**Valutazione Stock Option 7:**

Valore Stock Option 7 (esercizio ordinario)
Data di assegnazione: 26/04/2016
Scadenza opzione: 31/12/2017
Fair Value alla data di assegnazione: 91.036 Euro

**Valutazione Stock Option 8:**

Valore Stock Option 8 (esercizio ordinario)
Data di assegnazione: 26/04/2016
Scadenza opzione: 31/12/2017
Fair Value alla data di assegnazione: 48.506 Euro

L'assemblea del 24 aprile 2015 di Banca Profilo ha approvato un nuovo piano (Piano di *Stock Grant* 2015 - 2017). Tale piano ha la finalità di allinearsi a quanto richiesto dagli enti regolatori per l'erogazione della componente variabile della remunerazione del "personale più rilevante", così come alla definizione prevista dalla Banca d'Italia in materia di remunerazioni (cfr. Circolare 285/2013 – VII Aggiornamento del novembre 2015).

Il Piano approvato è un piano di *stock grant* a favore dei dipendenti da erogare a valere già sulle remunerazioni relative al 2015.

Il Piano prevede: (i) l'assegnazione azioni, sia per la componente *upfront* che differita, superate le condizioni di *malus* per ogni singolo periodo di differimento (dettagliate nella Politica di Remunerazione della Banca tempo per tempo vigente – cfr Relazione sulla Remunerazione disponibile al seguente indirizzo: www.bancaprofilo.it/CorporateGovernace/Documenti Societari/Remunerazioni) ed in assenza di situazioni di *malus* individuale e (ii) l'attribuzione delle stesse, superati i periodi di *retention*, in costanza di rapporto ed assenza di situazioni di *malus* individuali.

I Beneficiari del Piano sono l'Amministratore Delegato, il Direttore Generale e gli altri dipendenti della Banca e delle società dalla stessa controllate che abbiano aderito al Piano, ovvero gli amministratori esecutivi di queste ultime; le modalità operative del Piano sono differenziate in base all'appartenenza o meno delle risorse alla categoria del "personale più rilevante".
In particolare per il "personale più rilevante" valgono i periodo di *retention* e differimento previsti dalla Politica di Remunerazione della Banca tempo per tempo vigente.

L'assemblea della Banca del 27 aprile 2017 ha approvato il prolungamento del Piano di *stock grant* per ulteriori tre esercizi, ovvero fino all'approvazione del progetto di bilancio 2019, così da consentire il riconoscimento delle eventuali componenti variabili relative agli esercizi 2017-2019.

Nell'ambito del piano di *stock grant* in essere sono state attribuite nel mese di aprile 2016 n. 489.729 azioni, nel mese di novembre 2016 n. 63.735 azioni, nel mese di aprile 2017 n. 1.484.756 azioni e nel mese di novembre 2017 n. 219.370 azioni. Per tutte le attribuzioni, come previsto, sono state utilizzate le azioni proprie che Banca Profilo detiene in portafoglio.

Nel corso dell'esercizio 2016 anche la controllata svizzera ha approvato un piano di *stock option* a favore del personale più rilevante al fine di focalizzarne l'impegno per il raggiungimento di importanti obiettivi strategici, al raggiungimento dei quali è tra l'altro è collegato l'esercizio delle opzioni stesse. Il piano attivo dal novembre 2016, prevede l'attribuzioni di 1.800.000 opzioni esercitabili per l'acquisto di altrettanti azioni BPdG. Il prezzo di esercizio è determinato sulla base dei corsi di borsa del titolo alla data di assunzione del beneficiario. Al servizio del piano è stato altresì approvato un aumento di capitale per 1.800.000 azioni del valore nominale di 1 CHF. Il piano si protrarrà per 5 anni, con la prima finestra di esercizio il 1° novembre 2018. Da quella data fino al novembre 2022, sulla base dei risultati raggiunti diventeranno esercitabili ogni anno, ogni primo novembre, opzioni per l'acquisto di 360.000 azioni BPdG per un totale complessivo, alla fine del piano, di 1.800.000 opzioni Il *fair value* del piano alla data del 31 dicembre 2017 è pari a 232 migliaia di Franchi svizzeri. Il *fair value* del piano viene periodicamente rivisto sulla base delle probabilità di raggiungimento degli obiettivi prefissati.

## B. Informazioni di natura qualitativa

### 1 *Variazioni annue*

| Voci / Numero opzioni e prezzi di esercizio | Totale 31/12/2017 | | | Totale 31/12/2016 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Numero opzioni | Prezzi medi di esercizio | Scadenza media | Numero opzioni | Prezzi medi di esercizio | Scadenza media |
| **A. Esistenze iniziali** | 6.694.382 | 0,30 | 31/12/2017 | 13.388.764 | 0,30 | 31/05/2016 |
| **B. Aumenti** | | | | | | |
| B.1 Nuove emissioni | | | | | | |
| B.2 Altre variazioni | | | | | | |
| **C. Diminuzioni** | | | | | | |
| C.1 Annullate | | | | | | |
| C.2 Esercitate | 545.000 | | | | | |
| C.3 Scadute | 6.149.382 | | | 6.694.382 | | |
| C.4 Altre variazioni | | | | | | |
| **D. Rimanenze finali** | | | | | | |
| **E. Opzioni esercitabili alla fine dell'esercizio** | **-** | **-** | **-** | **6.694.382** | **0,30** | **31/12/2017** |

### 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 zero-coupon Euro, necessaria per l'attualizzazione dei futuri *cash flow*, desunti dall' info provider Bloomberg o, nel caso del *dividend yield*, stimati sulla base di quanto previsto nel piano triennale.

# PARTE L – Informativa di Settore

La rappresentazione per settori di attività è stata scelta quale informativa primaria, sulla base di quanto richiesto dalle disposizioni 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 e istituzionale italiana amministrata e gestita, ed alle attività di *Investment Banking* e alle attività della controllata 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;
- **Canali digitali**, relativo alle attività svolte in *partnership* con Tinaba su piattaforma digitale;
- **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 della controllata Profilo Real Estate.

## A. SCHEMA PRIMARIO

| A.1 Distribuzione per settori di attività:dati economici | Private Banking | Finanza | Attivita' Estera | Canali digitali | Corporate Center | TOTALE |
|---|---|---|---|---|---|---|
| (migliaia di Euro) | 12 2017 | 12 2017 | 12 2017 | 12 2017 | 12 2017 | 12 2017 |
| Margine Interesse | 2.276 | 12.794 | 1.880 | | (1.834) | 15.116 |
| Altri ricavi netti | 22.653 | 14.549 | 7.495 | (30) | 112 | 44.778 |
| **Totale ricavi netti** | **24.929** | **27.343** | **9.375** | **(30)** | **(1.722)** | **59.893** |
| Totale Costi Operativi | (17.610) | (10.910) | (9.301) | (2.179) | (11.723) | (51.724) |
| **Risultato della gestione operativa** | **7.319** | **16.433** | **74** | **(2.209)** | **(13.446)** | **8.169** |
| **Risultato Ante Imposte** | **8.924** | **14.221** | **543** | **(2.172)** | **(13.703)** | **7.812** |

| A.1 Distribuzione per settori di attività:dati patrimoniali | Private Banking | Finanza | Attivita' Estera | Canali digitali | Corporate Center | TOTALE |
|---|---|---|---|---|---|---|
| (migliaia di Euro) | 12 2017 | 12 2017 | 12 2017 | 12 2017 | 12 2017 | 12 2017 |
| **Impieghi** | 233.161 | 75.422 | 65.872 | | | 374.455 |
| **Raccolta diretta** | 507.117 | 23.333 | 166.464 | | | 696.914 |
| **Raccolta indiretta** | 3.422.695 | 86.230 | 636.149 | | | 4.145.074 |

| A.1 Distribuzione per settori di attività:dati economici | Private Banking | Finanza | Attivita' Estera | Canali digitali | Corporate Center | TOTALE |
|---|---|---|---|---|---|---|
| (migliaia di Euro) | 12 2016 | 12 2016 | 12 2016 | 12 2016 | 12 2016 | 12 2016 |
| Margine Interesse | 2.106 | 14.118 | 1.092 | | (1.291) | 16.025 |
| Altri ricavi netti | 16.423 | 10.470 | 7.453 | | 316 | 34.662 |
| **Totale ricavi netti** | **18.529** | **24.588** | **8.545** | **0** | **(975)** | **50.687** |
| Totale Costi Operativi | (15.864) | (10.054) | (8.073) | (1.918) | (12.416) | (48.325) |
| **Risultato della gestione operativa** | **2.665** | **14.534** | **472** | **(1.918)** | **(13.391)** | **2.362** |
| **Risultato Ante Imposte** | **2.624** | **14.534** | **472** | **(1.918)** | **(12.710)** | **3.003** |

| A.1 Distribuzione per settori di attività:dati patrimoniali | Private Banking | Finanza | Attivita' Estera | Canali digitali | Corporate Center | TOTALE |
|---|---|---|---|---|---|---|
| (migliaia di Euro) | 12 2016* | 12 2016* | 12 2016 | 12 2016 | 12 2016 | 12 2016 |
| **Impieghi** | 193.032 | 107.563 | 55.988 | | | 356.582 |
| **Raccolta diretta** | 511.599 | 263.246 | 104.165 | | | 879.010 |
| **Raccolta indiretta** | 3.167.739 | 106.135 | 165.031 | | | 3.438.905 |

* Alcune voci del 2016 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2017

## B. SCHEMA SECONDARIO

| A.1 Distribuzione per settori di attività:dati economici | ITALIA | ESTERO | TOTALE 2017 |
|---|---|---|---|
| (migliaia di Euro) | 12 2017 | 12 2017 | 12 2017 |
| Margine Interesse | 13.236 | 1.880 | 15.116 |
| Altri ricavi netti | 37.284 | 7.495 | 44.778 |
| **Totale ricavi netti** | **50.520** | **9.375** | **59.893** |
| Totale Costi Operativi | (42.422) | (9.301) | (51.724) |
| **Risultato della gestione operativa** | **8.098** | **74** | **8.169** |
| **Risultato Ante Imposte** | **7.270** | **543** | **7.812** |

| A.1 Distribuzione per settori di attività:dati economici | ITALIA | ESTERO | TOTALE 2016 |
|---|---|---|---|
| (migliaia di Euro) | 12 2016 | 12 2016 | 12 2016 |
| Margine Interesse | 14.933 | 1.092 | 16.025 |
| Altri ricavi netti | 27.209 | 7.453 | 34.662 |
| **Totale ricavi netti** | **42.142** | **8.545** | **50.687** |
| Totale Costi Operativi | (40.252) | (8.073) | (48.325) |
| **Risultato della gestione operativa** | **1.890** | **472** | **2.362** |
| **Risultato Ante Imposte** | **2.530** | **472** | **3.003** |

## 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 2016. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria dell'entità sopra indicata al 31 dicembre 2016, 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 individuale Arepo BP S.p.A.

(importi in unità di Euro)

| Voci dell'attivo | | 31/12/2016 | | 31/12/2015 |
|---|---|---|---|---|
| 10 Cassa e disponibilita' liquide | | 3 | | 3 |
| 20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | 240.000 | | 240.000 |
| 60 Crediti verso banche | | 1.821.635 | | 771.163 |
| 100 Partecipazioni | | 95.444.286 | | 99.462.286 |
| 110 Attività materiali | | 783 | | 1.205 |
| 130 Attività fiscali | | 1.556.552 | | 1.222.406 |
| a) correnti | 519.043 | | 567.071 | |
| b) anticipate | 1.037.509 | | 655.335 | |
| 150 Altre attività | | 603.231 | | 1.112.482 |
| **Totale dell'attivo** | | **99.666.490** | | **102.809.545** |

(importi in unità di Euro)

| Voci del passivo e del patrimonio netto | | 31/12/2016 | | 31/12/2015* |
|---|---|---|---|---|
| 20 Debiti verso clientela | | - | | 1.003.851 |
| 80 Passività fiscali | | 30.201 | | 77 |
| a) correnti | 30.201 | | 77 | |
| 100 Altre passività | | 470.758 | | 389.703 |
| 110 Trattamento di fine rapporto del personale | | 20.978 | | 3.386 |
| 130 Riserve da valutazione | | (762) | | (1.565) |
| 160 Riserve | | (3.501.006) | | (185.497) |
| 170 Sovrapprezzi di emissione | | 69.855.099 | | 69.855.099 |
| 180 Capitale | | 35.060.000 | | 35.060.000 |
| 200 Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) | | (2.268.778) | | (3.315.509) |
| **Totale del passivo e del patrimonio netto** | | **99.666.490** | | **102.809.545** |

* Alcune voci del 2015 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2016

## Conto Economico Individuale Arepo BP S.p.A.

(importi in unità di Euro)

| Voci | | 2016 | | 2015 |
|---|---|---|---|---|
| **10** Interessi attivi e proventi assimilati | | 1 | | 112 |
| **20** Interessi passivi e oneri assimilati | | (6.334) | | (3.851) |
| **30 Margine di interesse** | | **(6.333)** | | **(3.739)** |
| **40** Commissioni attive | | - | | 420 |
| **50** Commissioni passive | | (336) | | (277) |
| **60 Commissioni nette** | | **(336)** | | **143** |
| **70 Dividendi e proventi assimilati** | | **2.538.531** | | **1.269.266** |
| **120 Margine di intermediazione** | | **2.531.863** | | **1.265.670** |
| **140 Risultato netto della gestione finanziaria** | | **2.531.863** | | **1.265.670** |
| **150** Spese amministrative: | | **(998.402)** | | **(1.006.285)** |
| a) spese per il personale | (716.745) | | (526.137) | |
| b) altre spese amministrative | (281.658) | | (480.148) | |
| **170** Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | | **(422)** | | **(374)** |
| **190** Altri oneri/proventi di gestione | | **7.182** | | **8.384** |
| **200 Costi operativi** | | **(991.643)** | | **(998.275)** |
| **210** Utile (Perdite) delle partecipazioni | | **(4.018.000)** | | **(4.217.000)** |
| **250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte** | | **(2.477.780)** | | **(3.949.605)** |
| **260** Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | | 209.002 | | 634.096 |
| **270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte** | | **(2.268.778)** | | **(3.315.509)** |
| **290 Utile(Perdita) d'esercizio** | | **(2.268.778)** | | **(3.315.509)** |
| **Utile (perdita) base per azione** | | **(0,065)** | | **(0,095)** |
| **Utile (perdita) diluito per azione** | | **(0,065)** | | **(0,095)** |

# ALLEGATI AL BILANCIO CONSOLIDATO

# Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato Banca Profilo

(Importi in migliaia di Euro)

| ATTIVO | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Variazioni | |
|---|---|---|---|---|
| | | | Assolute | % |
| Cassa e disponibilita' liquide | 32.649 | 30.254 | 2.395 | 7,9 |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 457.393 | 602.507 | -145.114 | -24,1 |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 442.138 | 432.336 | 9.802 | 2,3 |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 110.115 | 75.259 | 34.856 | 46,3 |
| Crediti verso banche | 182.589 | 169.279 | 13.310 | 7,9 |
| Crediti verso la clientela | 374.455 | 356.583 | 17.872 | 5,0 |
| Derivati di copertura | 3.259 | 3.144 | 115 | 3,6 |
| Attività materiali | 51.491 | 52.207 | -716 | -1,4 |
| Attività immateriali | 5.559 | 5.155 | 404 | 7,8 |
| Attività fiscali | 11.323 | 14.465 | -3.142 | -21,7 |
| Altre attività | 20.558 | 37.224 | -16.666 | -44,8 |
| **Totale dell'attivo** | **1.691.528** | **1.778.413** | **-86.885** | **-4,9** |

| PASSIVO | 31/12/2017 | 31/12/2016* | Variazioni | |
|---|---|---|---|---|
| | | | Assolute | % |
| Debiti verso banche | 272.741 | 358.308 | -85.567 | -23,9 |
| Raccolta da clientela (1) | 1.053.711 | 879.010 | 174.701 | 19,9 |
| Passività finanziarie di negoziazione | 116.314 | 306.328 | -190.014 | -62,0 |
| Derivati di copertura | 31.137 | 27.697 | 3.440 | 12,4 |
| Passività fiscali | 3.023 | 2.064 | 959 | 46,5 |
| Altre passività | 26.169 | 21.570 | 4.599 | 21,3 |
| Trattamento di fine rapporto del personale | 1.832 | 1.902 | -70 | -3,7 |
| Fondi per rischi ed oneri | 4.702 | 5.060 | -358 | -7,1 |
| **Totale passività** | **1.509.629** | **1.601.939** | **-92.310** | **-5,8** |
| Capitale | 136.994 | 136.994 | 0 | 0,0 |
| Sovrapprezzi di emissione | 82 | 82 | 0 | 0,0 |
| Riserve | 23.380 | 24.368 | -988 | -4,1 |
| Riserve da valutazione | (144) | (4.246) | 4.102 | -96,6 |
| Azioni proprie | (3.723) | (4.489) | 766 | -17,1 |
| Patrimonio di pertinenza di terzi | 20.086 | 21.530 | -1.444 | -6,7 |
| Utile (perdita ) di esercizio | 5.224 | 2.236 | 2.988 | 133,6 |
| **Patrimonio netto** | **181.900** | **176.474** | **5.425** | **3,1** |
| **Totale del passivo** | **1.691.528** | **1.778.413** | **-86.885** | **-4,9** |

(1) Comprende le Voci 20. Debiti vs clientela e 30.Titoli in circolazione degli schemi obbligatori di bilancio (circ.262 Banca d'Italia).

* Alcune voci del 2016 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2017

# Conto Economico Consolidato Riclassificato Banca Profilo

(Importi in migliaia di Euro)

| VOCI | 2017 | 2016 | Variazioni | |
|---|---|---|---|---|
| | | | Assolute | % |
| Margine di interesse | 15.116 | 16.025 | -909 | -5,7 |
| Commissioni nette | 28.257 | 20.490 | 7.767 | 37,9 |
| Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1) | 15.939 | 13.375 | 2.564 | 19,2 |
| Altri proventi(oneri) di gestione (2) | 582 | 797 | -215 | -27,0 |
| **Totale ricavi netti** | **59.893** | **50.687** | **9.206** | **18,2** |
| Spese per il personale | (30.824) | (27.515) | -3.309 | 12,0 |
| Altre spese amministrative (3) | (18.872) | (19.030) | 158 | -0,8 |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | (2.027) | (1.780) | -247 | 13,9 |
| **Totale costi operativi** | **(51.724)** | **(48.325)** | **-3.399** | **7,0** |
| **Risultato della gestione operativa** | **8.169** | **2.362** | **5.807** | **245,8** |
| Accantonamenti netti per rischi e oneri (4) | (160) | 860 | -1.020 | n.s |
| Rettifiche/riprese nette di valore su crediti | (127) | (42) | -85 | 202,9 |
| Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5) | (70) | (177) | 107 | -60,4 |
| **Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte** | **7.812** | **3.003** | **4.809** | **160,1** |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (2.355) | (558) | -1.797 | 322,0 |
| **Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte** | **5.457** | **2.445** | **3.012** | **123,2** |
| (Utile)/perdita di esercizio di pertinenza di terzi | (233) | (209) | -24 | 11,7 |
| **Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo** | **5.224** | **2.236** | **2.988** | **133,6** |

(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) al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

(3) La voce Altre spese amministrative è esposta al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

(4) 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).

(5) 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 dei corrispettivi di revisione contabile e dei servizi diversi dalla revisione**

**Allegato ex art. 149-duodecies del regolamento CONSOB 11971/99**

**Bilancio d'esercizio Banca Profilo** **2017**

(in migliaia di Euro)

| Tipologia dei servizi | Soggetto che ha erogato il servizio | Destinatario | Compensi (senza IVA) * |
|---|---|---|---|
| Revisione contabile | Deloitte & Touche S.p.A. | Banca Profilo S.p.A. | 100 |
| Servizi di attestazione | | | |
| Servizi di consulenza fiscale | | | |
| Altri servizi | | | |
| **Totale** | | | **100** |

* L' ammontare si riferisce all'incarico per la revisione del bilancio a decorrere dal 2017 conferito a Deloitte & Touche SpA dall'Assemblea dei soci di Banca Profilo del 27.04.2017.

Nella prima parte dell'esercizio alcune attività sono state svolte dal Revisore uscente PricewaterhouseCoopers SpA.

**Bilancio consolidato Banca Profilo** **2017**

(in migliaia di Euro)

| Tipologia dei servizi | Soggetto che ha erogato il servizio | Destinatario | Compensi (senza IVA)** |
|---|---|---|---|
| Revisione contabile | Deloitte & Touche S.p.A. | Banca Profilo S.p.A. | 100 |
| | Deloitte & Touche S.p.A. | Società Controllate | 25 |
| Servizi di attestazione | | | |
| Servizi di consulenza fiscale | | | |
| Altri servizi | | | - |
| **Totale** | | | **125** |

** Gli ammontari si riferiscono all'incarico per la revisione del bilancio a decorrere dal 2017 conferito a Deloitte & Touche SpA con delibera delle Assemblee dei soci di Banca Profilo e delle su Controllate nell'aprile 2017.

Nella prima parte dell'esercizio alcune attività sono state svolte dal Revisore uscente PricewaterhouseCoopers SpA.

# 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 Fabio Candeli in qualità di Amministratore Delegato e Matteo Guarnerio in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Profilo S.p.A. 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 consolidato nel corso dell'anno 2017.

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 2017;

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 nel 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 8 marzo 2018

***L'Amministratore Delegato***

Fabio Candeli

***Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari***

Matteo Guarnerio

# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**
**ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. 58/1998**

Signori Azionisti,

la presente relazione, redatta ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. 58/1998 ("T.U.F."), riferisce sull'attività svolta dal Collegio Sindacale (il "Collegio") di Banca Profilo S.p.A. ("Profilo" o la "Banca") nell'esercizio concluso il 31 dicembre 2017, in conformità alla normativa di riferimento, tenuto altresì conto delle norme di comportamento del Collegio raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e delle indicazioni delle Autorità di Vigilanza in materia di controlli societari e attività del Collegio Sindacale.

Si ricorda che – a seguito dell'emanazione del D.Lgs. 39/2010 e del Regolamento (UE) n. 537/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 e tenuto conto della natura della Società di "*ente di interesse pubblico*", ai sensi dell'art. 16, co. 1, lett. a) del D.Lgs. 39/2010 – il Collegio Sindacale svolge anche le funzioni di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile.

Sulle attività svolte nel corso dell'esercizio riferiamo quanto segue.

**1.** Il Collegio ha vigilato sull'osservanza della legge, dell'atto costitutivo e dello Statuto, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

I sindaci hanno ottenuto periodicamente dagli Amministratori, anche attraverso la assidua partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, informazioni sull'attività svolta.

Sulla base delle informazioni acquisite, il Collegio non ha riscontrato operazioni poste in

essere che non fossero conformi alla legge, allo Statuto e ai principi di corretta amministrazione, ovvero manifestamente imprudenti, azzardate, in contrasto con le delibere dell'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale. Inoltre, le eventuali operazioni in potenziale conflitto di interesse sono state deliberate in conformità alla legge, alle disposizioni regolamentari e allo Statuto, previa valutazione del Comitato Controllo e Rischi, laddove previsto.

Tra i fatti significativi dell'esercizio che il Collegio ritiene opportuno richiamare, si ricordano:

- l'approvazione del Piano Industriale 2017-2019, nel solco del percorso strategico del Gruppo verso un modello di *business* sostenibile, diversificato e redditizio, incentrato sulla diversificazione delle fonti di ricavi su quattro linee di attività, in parte decorrelate in modo da ridurre la volatilità di conto economico. Il Piano Industriale ha individuato i motori di crescita dell'attività nei seguenti fattori: i) ampia gamma di servizi e prodotti; ii) elevate competenze dei *team* manageriali; iii) snellezza e flessibilità della struttura organizzativa; iv) profili di rischio contenuti in relazione pure alla consistente patrimonializzazione;
- la decisione della Banca d'Italia del 5 gennaio 2017, ad esito del processo *SREP*, di fissare al 6,9% il livello minimo di *CET1 ratio* unitamente al limite del 11,2% sul *Total capital ratio*.

2. Il Collegio ha vigilato sulla conformità della Procedura con Parti Correlate alla normativa vigente e sulla sua corretta applicazione. La Procedura Parti Correlate, che include in allegato anche le Politiche interne in materia di controlli sulle attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti dei soggetti collegati, è

stata da ultimo aggiornata nel Consiglio di Amministrazione del 13.10.2016 con il parere favorevole del Collegio Sindacale.

Il Collegio ha partecipato alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi, incaricato, in conformità con le disposizioni di legge e regolamentari vigenti, della valutazione dell'interesse della Banca al compimento delle operazioni con parti correlate di minore e maggiore rilevanza, nonché della convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Il Collegio ha ricevuto periodicamente le informazioni inerenti le operazioni svolte e l'informativa contenente il riepilogo delle operazioni con Parti correlate esenti dall'applicazione delle procedure effettuate nell'esercizio 2017.

Il Collegio ha verificato che il Consiglio di Amministrazione nella Relazione sulla Gestione e nelle note al bilancio abbia fornito un'adeguata informativa sulle operazioni con Parti Correlate, tenuto conto di quanto previsto dalla vigente disciplina.

In considerazione della descritta attività di vigilanza sulle operazioni con parti correlate, il Collegio riferisce che non risultano operazioni atipiche e/o inusuali con società del Gruppo, con terzi o con parti correlate o in contrasto con l'interesse della Società. Il Collegio riferisce inoltre che non risultano neppure altre operazioni rilevanti sotto il profilo economico, finanziario e patrimoniale.

Il Collegio, tenuto altresì conto dei risultati dell'attività svolta dalle diverse funzioni interessate dalla Procedura Parti Correlate, ritiene che le operazioni con parti correlate siano adeguatamente presidiate.

3. In data 30 marzo 2018 la Deloitte & Touche S.p.A., cui l'Assemblea ordinaria del 27 aprile 2017 ha affidato l'incarico di revisione legale dei conti

– ai sensi dell'art. 13, comma 1 dell'art. 17, comma 1 del D.Lgs. n. 39/2010 dell'art. 16 del Regolamento UE n. 537/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 – per il periodo 2017-2025, ha rilasciato, ai sensi dell'art.14 del D.Lgs. 39/2010, le Relazioni di revisione sui bilanci di esercizio e consolidato chiusi al 31 dicembre 2017 (nel testo rivisto a seguito delle modifiche apportate dal D.Lgs. n. 135/2016 al D.Lgs. n. 39/2010).

In particolare, la società incaricata della revisione legale dei conti ha:

- rilasciato un giudizio dal quale risulta che i bilanci d'esercizio e consolidato di Banca Profilo forniscono una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di "Profilo" e delle partecipate al 31 dicembre 2017, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/05 e dell'art. 43 del D.Lgs. 136/15;
- rilasciato un giudizio di coerenza dal quale risulta che le Relazioni sulla Gestione che corredano il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e alcune specifiche informazioni contenute nella "Relazione sul Governo Societario e sugli Assetti Proprietari" indicate nell'articolo 123- bis, comma 4, del T.U.F., la cui responsabilità compete agli amministratori della Banca, sono redatte in conformità alle norme di legge;
- dichiarato, per quanto riguarda eventuali errori significativi nelle Relazioni sulla gestione, sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, di non avere nulla da riportare.

4. In data 30 marzo 2018 la Deloitte & Touche S.p.A. ha altresì presentato al Collegio la Relazione aggiuntiva prevista dall'art. 11 del Regolamento (UE) n. 537/2014, dalla quale non risultano carenze significative nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria meritevoli di essere portate all'attenzione dei responsabili delle attività di *governance*.

In allegato alla Relazione aggiuntiva la Società incaricata della revisione legale dei conti ha presentato al Collegio la dichiarazione relativa all'indipendenza, così come richiesto dall'art. 6 del Regolamento (UE) n.537/2014, dalla quale non emergono situazioni che possono comprometterne l'indipendenza. Infine, il Collegio ha preso atto della Relazione di trasparenza predisposta dalla società incaricata della revisione legale dei conti pubblicata sul proprio sito *internet* ai sensi dell'art. 18 del D. Lgs. 39/2010.

La società incaricata della revisione legale dei conti, nel corso dell'esercizio 2017 non ha ricevuto, né direttamente, né tramite altre società appartenenti al proprio *network*, ulteriori incarichi in aggiunta a quello avente ad oggetto l'attività di revisione contabile.

Tenuto conto di quanto precede, il Collegio ritiene che non esistano aspetti critici in relazione all'indipendenza della Deloitte & Touche S.p.A.

5. Il Collegio non è a conoscenza di fatti, denunce o esposti di cui riferire all'Assemblea.

6. Il Collegio ha rilasciato i pareri richiesti dalla normativa vigente. In particolare, si ricordano:

- il parere favorevole circa l'idoneità della nomina del Responsabile della Funzione *Compliance;*
- il parere favorevole circa l'idoneità della nomina

del Dirigente Preposto;
- le considerazioni sulla Relazione annuale in tema di esternalizzazione delle funzioni operative importanti;
- pareri favorevoli su materie rilevanti ai fini dell'art. 136 TUB.

Nel corso dell'attività svolta e sulla base delle informazioni ottenute non sono state rilevate omissioni, fatti censurabili, irregolarità o comunque circostanze significative tali da richiederne la segnalazione alle Autorità di Vigilanza o la menzione nella presente Relazione.

7. Nel corso dell'esercizio il Collegio si è riunito 20 volte; i Sindaci hanno, inoltre, partecipato alle 15 riunioni del Consiglio di Amministrazione, alle 2 del Comitato Nomine, alle 5 del Comitato Remunerazioni e alle 15 del Comitato Controlli e Rischi.

8. Il Collegio ha acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa e sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Banca alle sue controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2, del T.U.F., tramite acquisizione di informazioni dai responsabili delle competenti funzioni aziendali e incontri con la Società incaricata della revisione legale dei conti nel quadro del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti.

In particolare, il Collegio riferisce che la Banca sta procedendo a completare l'adeguamento dell'assetto interno alla normativa MIFID II.

Dall'esame delle relazioni annuali ai bilanci rilasciate dai Collegi Sindacali delle controllate non sono emersi profili di criticità. Parimenti, non sono stati segnalati profili di criticità da parte dei Collegi Sindacali o dagli altri Organi di controllo delle stesse società.

Infine, il Collegio ha verificato i processi aziendali che hanno condotto alla definizione delle

politiche di remunerazione della Banca, con particolare riferimento ai criteri di remunerazione dell'Amministratore Delegato e dei responsabili delle Funzioni di *business* e di controllo oltre che del Dirigente Preposto.

9. Il Collegio ha altresì valutato il modo in cui è stato attuato il Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana e adottato dalla Banca nei termini illustrati nella "Relazione sul Governo Societario e sugli Assetti Proprietari".

Il Collegio ha altresì proceduto alla verifica dell'applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri componenti.

10. Il Collegio, in qualità di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, anche a seguito delle modifiche apportate nel nostro ordinamento dal D.Lgs. n. 135/2016, ha monitorato il processo e l'efficacia dei sistemi di controllo interno e di gestione del rischio per quanto attiene l'informativa finanziaria.

L'informativa finanziaria è gestita dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (di seguito il "Dirigente Preposto") adottando modelli che fanno riferimento alla migliore prassi di mercato e che forniscono una ragionevole sicurezza sull'affidabilità dell'informativa finanziaria, sull'efficacia ed efficienza delle attività operative, sul rispetto delle leggi e dei regolamenti interni. I processi e i controlli sono rivisti periodicamente e aggiornati laddove si rendesse necessario.

Il controllo del corretto funzionamento del modello a presidio del rispetto della L. n. 262/2005 è garantito da una serie di verifiche poste in essere dalla Funzione *Internal Audit* e dalla Funzione Amministrazione della Banca.

Il Collegio ha incontrato periodicamente il

Dirigente Preposto (ruolo che nel corso dell'esercizio ha registrato un avvicendamento) per lo scambio di informazioni sul sistema amministrativo-contabile e sull'affidabilità di questo ai fini della corretta rappresentazione dei fatti di gestione. Il Collegio ha inoltre esaminato le dichiarazioni dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto a norma delle disposizioni contenute nell'art. 154 bis del T.U.F. ed ha incontrato la Funzione *Audit* per verificare i risultati dell'attività svolta in proposito.

Alla luce dell'attività svolta, il Collegio non ha elementi da segnalare nella presente Relazione.

Il Collegio ha altresì accertato che i flussi forniti dalle società controllate extra-UE di significativa rilevanza siano adeguati per condurre l'attività di controllo dei conti annuali e infra-annuali come previsto dall'art. 36 del Regolamento Mercati.

11. Il Collegio ha vigilato sull'adeguatezza dei sistemi di controllo interno e di gestione del rischio attraverso:

- incontri con il vertice della Banca per l'esame del sistema di controllo interno e di gestione del rischio;
- incontri continui con i responsabili delle Funzioni *Audit*, *Compliance* - Antiriciclaggio e *Risk Management* (di seguito le "Funzioni di controllo") al fine di valutare sia la pianificazione del lavoro, basata sulla identificazione e valutazione dei principali rischi presenti nei processi e nelle unità organizzative, sia il suo svolgimento nel corso dell'esercizio;
- analisi di tutti i report dell'*Internal Audit* nonché di quelli della *Compliance* con giudizio non pienamente adeguato;
- esame delle Relazioni periodiche delle Funzioni di controllo e delle informative sugli esiti del monitoraggio sull'attuazione delle azioni

correttive individuate;
- esame delle relazioni annuali e delle pianificazioni delle Funzioni Aziendali di Controllo;
- acquisizione di informazioni dai responsabili di Funzioni di *business*;
- discussione dei risultati del lavoro della Società incaricata della revisione legale dei conti;
- partecipazione assidua ai lavori del Comitato Controllo e Rischi.

Il Collegio ha inoltre svolto attività di vigilanza sui sistemi di controllo interno e di gestione del rischio nell'ambito delle funzioni di Organismo di Vigilanza *ex* D.Lgs. n. 231/2001.

Nello svolgimento della propria attività, il Collegio ha mantenuto un'interlocuzione continua con tutte le Funzioni di Controllo.

La Funzione di *Internal Audit* opera sulla base di piani triennali e annuali. Nell'arco del triennio viene assicurata la verifica su tutti i processi identificati nel *risk assessment* utilizzato per definire le priorità d'intervento. Il piano annuale definisce quali attività e processi sono da sottoporre a verifica in coerenza con il piano triennale e in ottica *risk based*. I piani sopra richiamati sono approvati annualmente dal Consiglio di Amministrazione, sentiti l'Amministratore Incaricato ai sensi del Codice di Autodisciplina, il Comitato Controllo e Rischi e il Collegio Sindacale.

L'attività dell'*Internal Audit* nell'esercizio 2017 ha in sostanza coperto il perimetro di verifiche programmate. Dall'attività svolta non sono emersi profili di criticità significativi, ancorché in qualche caso sia stata rilevata la necessità di porre in essere, da parte delle competenti strutture interne, azioni di miglioramento al fine di mitigare i rischi insiti in alcuni processi e prassi operative. Non risulta, peraltro, pregiudicata l'affidabilità del

Sistema dei Controlli Interni nel suo complesso che si conferma quindi adeguato.

La Funzione *Compliance* e Antiriciclaggio presidia direttamente le aree normative relative all'integrità dei mercati, tutela degli investitori e trasparenza del business (es. MIFID II, *Market Abuse*, Trasparenza Bancaria, Collocamento nuovi prodotti, attività dei *Private bankers* e Antiriciclaggio) e, secondo un modello "graduato", le aree normative presidiate da altre unità specialistiche.

Nell'ambito dell'attività svolta dalla Funzione Antiriciclaggio, il Collegio Sindacale ha inoltre monitorato il costante rispetto da parte delle strutture interne della normativa di contrasto al riciclaggio e finanziamento del terrorismo. Per quanto attiene ai controlli *ex post* svolti sul rispetto delle procedure antiriciclaggio non si segnalano situazioni di criticità, anche se sono stati individuati alcuni ambiti di miglioramento soprattutto in materia dei processi di adeguata verifica della clientela.

La Funzione *Risk Management* assicura la gestione e il monitoraggio continuo dei rischi a cui è esposta la Banca con riferimento, soprattutto, ai rischi di credito, finanziari, di mercato e operativi. Dalle verifiche svolte non sono emersi aspetti di criticità meritevoli di segnalazione; per i limitati profili di miglioramento rilevati sono in corso le azioni correttive.

Quale referente ICAAP, il *Risk Manager* coordina il processo di predisposizione del Resoconto ICAAP e ILAAP.

Nel corso dell'esercizio sono stati recepiti il piano di risanamento del Gruppo bancario Banca Profilo, nonchè l'aggiornamento del RAF, in coerenza con tale piano, documenti predisposti dalla Capogruppo. L'analisi di adeguatezza patrimoniale è stata condotta su un orizzonte triennale prendendo a riferimento lo scenario macroeconomico previsionale di Piano e ipotizzando alcune situazioni di *stress*. Le risultanze del

processo ICAAP confermano che la dotazione di capitale del Gruppo è conforme ai requisiti prudenziali (ben superiore alle soglie minime fissate) e ai limiti di RAF sia in uno scenario base che in uno scenario macroeconomico avverso. Il fatto che la Banca operi con un livello di patrimonializzazione ben superiore alle soglie minime fissate costituisce un elemento prudenziale volto ad includere un ampio *buffer* per fare fronte ai rischi identificati come non misurabili.

Il Collegio dà atto che le Relazione annuali delle Funzioni di controllo concludono con un giudizio complessivamente favorevole sull'assetto dei controlli interni, così come il giudizio del Consiglio di Amministrazione fondato su istruttoria condotta dal Comitato Controllo e Rischi.

Per quanto attiene alla continuità operativa e al rischio informatico sono stati predisposti il Rapporto sintetico sulla situazione del rischio informatico e il Piano di protezione per i rischi informatici e la continuità operativa secondo quanto richiesto dalla Circolare Banca d'Italia n. 285/2013. In ordine alla continuità operativa, i *test* pianificati anche sull'*outsourcer* CSE durante l'esercizio sono stati svolti con esito positivo. In merito al rischio informatico, l'analisi annuale non ha evidenziato rischi rilevanti.

A seguito della attribuzione al Collegio delle funzioni spettanti all'Organismo di Vigilanza di cui all'articolo 6, comma 4-bis, del D.Lgs. n. 231/2001 sulla responsabilità amministrativa degli enti, il Collegio ha preso visione e ottenuto informazioni sull'attività di carattere organizzativo e procedurale posta in essere dalla Banca ai sensi del citato Decreto. L'Organismo di Vigilanza, che si è riunito 8 volte, ha relazionato sulle attività svolte nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 senza segnalare profili di criticità degni di menzione, evidenziando una situazione nel complesso soddisfacente e di

sostanziale allineamento a quanto previsto dal Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo, la cui ultima versione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione il 15.09.2017.

Sulla base dell'attività svolta, delle informazioni acquisite, del contenuto delle Relazioni delle Funzioni di Controllo, il Collegio Sindacale ritiene che non vi siano elementi di criticità tali da inficiare l'assetto del sistema dei controlli interni e di gestione del rischio.

12. In accordo con quanto previsto dall'art. 19, lett. d, del D. Lgs. n. 39/2010, il Collegio, identificato in tale articolo come il "Comitato per il controllo interno e la revisione contabile", ha svolto la prescritta attività di vigilanza sull'operatività della Società incaricata della revisione legale dei conti.

Il Collegio ha incontrato sia la Società incaricata della revisione legale dei conti PricewaterhouseCoopers S.p.A., sia la Deloitte & Touche S.p.A. che è subentrata nel corso dell'esercizio, anche ai sensi dell'art. 150 del T.U.F., al fine di scambiare informazioni attinenti l'attività svolta dalle stesse. In tali incontri le società incaricate della revisione legale dei conti non hanno mai evidenziato fatti ritenuti censurabili o irregolarità tali da richiedere la segnalazione ai sensi dell'art. 155, comma 2 del T.U.F.

Il Collegio ha incontrato la società incaricata della revisione legale dei conti anche nella fase di predisposizione della Relazione semestrale della Società al 30 giugno 2017. In tale occasione la Società incaricata della revisione legale dei conti ha presentato un proprio documento di sintesi dell'attività svolta. In data 4 agosto 2017 Deloitte & Touche S.p.A. ha emesso la Relazione sulla revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato senza evidenziare eccezioni.

Per quanto attiene alla formazione del bilancio

d'esercizio e consolidato, il Collegio:

- dà atto che il Consiglio di Amministrazione nella seduta dell'8 febbraio 2018 ha attestato la conformità della procedura di *impairment* alle prescrizioni dello IAS 36;
- in tema di rischi legali e fiscali richiama l'attenzione su quanto rappresentato nelle Note esplicative e integrative al bilancio consolidato in ordine ai contenziosi in essere di Banca Profilo.

La società incaricata della revisione legale dei conti ha inoltre confermato al Collegio che, nel corso dell'esercizio, non ha emesso pareri ai sensi di legge, in assenza del verificarsi dei presupposti per il loro rilascio.

13. In conformità alle previsioni dall'art. 19, lett. f, del D. Lgs. n. 39/2010, il Collegio, nella sua funzione di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, è stato responsabile della procedura volta alla selezione del revisore legale, designato dall'Assemblea del 27 aprile 2017 ai sensi dell'articolo 16 del Regolamento EU n. 537/2016.

14. In conclusione, il Collegio Sindacale – preso atto del progetto di bilancio al 31 dicembre 2017, nonché delle risultanze del lavoro svolto dalla società incaricata della revisione legale dei conti, tenuto conto di tutto quanto osservato nella presente Relazione – non ha osservazioni da formulare all'Assemblea, ai sensi dell'art. 153 del T.U.F., in merito all'approvazione del bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2017 accompagnato dalla Relazione sulla gestione come presentato dal Consiglio di Amministrazione e alla proposta di destinazione dell'utile d'esercizio e di distribuzione dei dividendi formulata dal Consiglio medesimo.

Si ricorda che, in occasione l'Assemblea convocata per il 26 e 27 aprile 2018,

rispettivamente in prima e seconda convocazione, è chiamata ad esprimersi, oltre che sull'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017, anche su:

- la nomina del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2018-2020;
- la nomina del Collegio Sindacale per il triennio 2018-2020;
- le Politiche di remunerazione:
  a. Politiche di remunerazione del personale;
  b. Determinazione del rapporto tra la remunerazione variabile e fissa nella misura massima di 2:1;
- la proposta per l'Assemblea di attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, della facoltà di deliberare di aumentare il capitale sociale, con conseguente modifica dell'art. 6 dello Statuto Sociale;
- la proposta di modifica dell'articolo 21 dello Statuto Sociale in relazione al meccanismo di delibera d'urgenza ivi disciplinato.

Milano, 3 aprile 2018

**Il Collegio Sindacale**

f.to Dott. Nicola Stabile (Presidente)

f.to Dott.ssa Sonia Ferrero (Sindaco Effettivo)

f.to Prof. Tiziano Onesti (Sindaco Effettivo)

# RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Deloitte.

Deloitte & Touche S.p.A.
Via Tortona, 25
20144 Milano
Italia

Tel: +39 02 83322111
Fax: +39 02 83322112
www.deloitte.it

# RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 10 DEL REGOLAMENTO (UE) N. 537/2014

**Agli Azionisti di**
**Banca Profilo S.p.A.**

## RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato di Banca Profilo S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Banca Profilo" o "Gruppo"), costituito dallo stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2017, dal conto economico consolidato, dal prospetto della redditività complessiva consolidata, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa consolidata.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Banca Profilo al 31 dicembre 2017, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05 e dell'art. 43 del D.Lgs. n. 136/15.

### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto a Banca Profilo S.p.A. ("Banca") in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio consolidato nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.



Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

| **Aspetti chiave della revisione contabile –**<br><br>***Valutazione degli strumenti finanziari complessi*** | **Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave della revisione contabile** |
|---|---|
| Nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 sono iscritti al fair value strumenti finanziari derivati, costituiti da Credit Default Swap (CDS), per Euro 16,1 milioni (valore nominale Euro 379,8 milioni) alla voce 20 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione dell'attivo dello stato patrimoniale consolidato e per Euro 17,0 milioni (valore nominale Euro 434,0 milioni) alla voce 40 - Passività finanziarie di negoziazione" del passivo dello stato patrimoniale consolidato. Come indicato nella nota integrativa tali posizioni, classificate al livello 2 e 3 della gerarchia di fair value, sono parte di una strategia di arbitraggio volta ad assumere una posizione in CDS su un indice e contestualmente una posizione di segno opposto in CDS sui singoli emittenti che compongono lo stesso indice (c.d. "pacchetto").<br><br>La nota integrativa del bilancio consolidato, "Parte A – Politiche Contabili - A.4 – Informativa sul Fair value", "Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato - Attivo - Sezione 2 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20" e "Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato - Passivo - Sezione 4 – Passività finanziarie di negoziazione – Voce 40", illustra la metodologia di valutazione adottata dal Gruppo ed evidenzia che la determinazione del *fair value* di tali CDS è funzione del modello di valutazione scelto e degli input significativi utilizzati, la cui osservabilità o meno sul mercato influenza la classificazione di fair value. Ulteriori informazioni su tali strumenti finanziari complessi sono riportate nella nota integrativa del bilancio consolidato "Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura – Sezione 1 – Rischi del gruppo bancario – 1.2 Gruppo bancario – Rischi di mercato".<br><br>In considerazione della significatività dell'ammontare dei suddetti strumenti finanziari derivati iscritti in bilancio e della rilevante componente discrezionale insita nella scelta del modello di valutazione e dei parametri di input, si ritiene che il processo di misurazione del fair value degli stessi rappresenti un aspetto chiave della revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2017. | Le procedure di revisione, svolte anche avvalendoci del supporto di esperti appartenenti al nostro network, hanno incluso, tra le altre, le seguenti:<br><br>• preliminare acquisizione della conoscenza del processo di investimento relativo agli strumenti finanziari complessi che ha incluso la comprensione degli indirizzi gestionali e strategici definiti dal Gruppo sull'operatività in tali strumenti;<br>• comprensione e rilevazione di procedure, metodi e criteri rilevanti posti in essere dal Gruppo in relazione al processo di determinazione del fair value degli strumenti finanziari derivati costituiti da CDS con livello di fair value 2 e 3;<br>• comprensione ed analisi della ragionevolezza del modello di valutazione adottato dal Gruppo, anche mediante discussione con le funzioni aziendali coinvolte e la Direzione;<br>• analisi delle fonti utilizzate per l'acquisizione dei parametri di mercato e analisi critica della ragionevolezza delle assunzioni relative ai parametri non direttamente osservabili sul mercato mediante confronto con i principali contributori di prezzo;<br>• determinazione autonoma, su base campionaria, del fair value degli strumenti finanziari derivati CDS;<br>• verifica dell'adeguatezza e della completezza dell'informativa fornita nella nota integrativa del bilancio consolidato, secondo quanto previsto dai principi contabili di riferimento. |

| **Aspetti chiave della revisione contabile –**<br><br>***Valutazione del complesso immobiliare di Via Cerva a Milano*** | **Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave della revisione contabile** |
|---|---|
| Nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 la voce 120 – Attività materiali dell'attivo dello stato patrimoniale include l'immobile di Via Cerva a Milano (sede legale della Banca) iscritto per un valore contabile di Euro 47,6 milioni. Tale immobile, come previsto dai principi contabili di riferimento è valutato al costo dedotti gli ammortamenti cumulati e le eventuali perdite durevoli di valore.<br><br>La nota integrativa del bilancio consolidato "Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato - Attivo - Sezione 12 – Attività materiali – Voce 120" evidenzia che la Direzione, al fine di accertare eventuali perdite durevoli di valore si è avvalsa dell'assistenza di un consulente esterno con esperienza specifica in valutazione di immobili ("perito") che ha rilasciato la relativa perizia.<br>Nella predisposizione della stessa, il perito, coerentemente con i metodi e i principi valutativi di generale accettazione, ha adottato la metodologia di valutazione nota come metodo sintetico-comparativo a valori di mercato. In applicazione di tale metodo, il processo valutativo si è sviluppato sulla base del confronto con immobili recentemente compravenduti o attualmente in vendita, comparabili sotto il profilo tipologico, edilizio e posizionale e delle caratteristiche intrinseche ed estrinseche del bene oggetto di valutazione e di ogni altro fattore ritenuto pertinente.<br>In particolare il perito ha considerato che il complesso immobiliare in oggetto è da annoverarsi tra gli immobili denominati "Trophy asset" in quanto di particolare rilevanza storico/architettonica, localizzato in una zona di pregio all'interno della principale area d'affari milanese con dotazioni strutturali di qualità.<br><br>Come indicato nella nota integrativa, il risultato del metodo valutativo descritto ha comportato la conferma della congruità del valore di carico.<br><br>In considerazione della complessità e della soggettività della stima del processo valutativo, data anche l'esclusività dell'immobile, e della rilevanza del valore di iscrizione dello stesso nel bilancio consolidato del Gruppo, si ritiene che la valutazione del complesso immobiliare in oggetto rappresenti un aspetto chiave della revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2017. | Le procedure di revisione, svolte anche avvalendoci del supporto di esperti appartenenti al nostro network, hanno incluso, tra le altre, le seguenti:<br><br>• ottenimento e analisi della relazione del perito per la comprensione del metodo utilizzato per la valutazione del complesso immobiliare di via Cerva a Milano;<br>• analisi critica della ragionevolezza del metodo e dello sviluppo del processo valutativo anche attraverso l'effettuazione di colloqui e discussione con la Direzione ed il perito;<br>• verifica dell'adeguatezza e della completezza dell'informativa fornita nella nota integrativa del bilancio consolidato, secondo quanto previsto dai principi contabili di riferimento. |

**Altri aspetti**

Il bilancio consolidato di Banca Profilo S.p.A. per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2016 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, il 5 aprile 2017, ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio.

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma primo, del codice civile, Banca Profilo S.p.A. ha indicato di essere soggetta a direzione e coordinamento da parte di Arepo BP S.p.A. e, pertanto, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio di tale società. Il nostro giudizio sul bilancio di Banca Profilo S.p.A. non si estende a tali dati.

**Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio consolidato**

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05 e dell'art. 43 del D.Lgs. n. 136/15 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Banca Profilo S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

**Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di *governance* anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di *governance*, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

**Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014**

L'assemblea degli Azionisti di Banca Profilo S.p.A. ci ha conferito in data 27 aprile 2017 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della Banca e consolidato del Gruppo per gli esercizi dal 31 dicembre 2017 al 31 dicembre 2025.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Banca nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio consolidato espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

**RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

**Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98**

Gli Amministratori di Banca Profilo S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari del Gruppo Banca Profilo al 31 dicembre 2017, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio consolidato e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio consolidato del Gruppo Banca Profilo al 31 dicembre 2017 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo Banca Profilo al 31 dicembre 2017 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

**Paolo Gibello Ribatto**
Socio

Milano, 30 marzo 2018

# PROGETTO di BILANCIO INDIVIDUALE di BANCA PROFILO

# Relazione sulla Gestione Individuale

## Andamento della gestione in sintesi

Banca Profilo chiude l'esercizio 2017 con un **utile netto di esercizio** di 4,2 milioni di Euro, in aumento di 3,3 milioni di Euro (+369,0%) rispetto agli 0,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2016.

Da un punto di vista reddituale Banca Profilo chiude con **ricavi netti** per 49,7 milioni di Euro, in aumento di 8,4 milioni di Euro (+20,2%) rispetto ai 41,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016.

Il **margine di interesse**, pari a 13,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2017, è in riduzione di 1,7 milioni di Euro rispetto ai 15,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (-11,4%). La riduzione netta del margine è da attribuirsi principalmente al minore apporto al margine del portafoglio titoli di *trading*.

Le **commissioni nette** al 31 dicembre 2017 sono pari a 23,1 milioni di Euro e sono in aumento di 6,1 milioni di Euro rispetto ai 17,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (+35,7%). L'incremento è principalmente da attribuirsi alle operazioni di collocamento di nuovi prodotti unito all'incremento delle commissioni legate all'attività di *advisory*. Risultano in aumento anno su anno anche le commissioni di amministrazione e gestione. Il **risultato netto dell'attività finanziaria** e dei dividendi è pari a 12,5 milioni di Euro e registra un incremento di 4,3 milioni di Euro rispetto agli 8,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (+51,5%). Il risultato è da attribuirsi principalmente al contributo dei *desk* di *trading*.

L'aggregato degli altri proventi e oneri di gestione registra un saldo positivo di 0,6 milioni di Euro.

I **costi operativi** sono pari a 42,4 milioni di Euro, in aumento di 2,0 milioni di Euro rispetto ai 40,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (+4,9%).

Le **spese del personale** passano dai 22,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 24,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2017. L'incremento è dovuto ai maggiori accantonamenti relativi alla componente variabile delle retribuzioni, conseguenti ai risultati fin qui raggiunti, oltre all'incremento dei costi sostenuti per alcune uscite incentivate.

Le **altre spese amministrative** sono pari al 31 dicembre 2017 a 16,7 milioni di Euro, in riduzione di 0,7 milioni di Euro (-4,1%) rispetto ai 17,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2016. La riduzione è dovuta al minor contributo al Fondo di Risoluzione Unico (0,7 milioni di Euro per l'esercizio 2017, 1,7 milioni di Euro per l'esercizio 2016 a seguito di richiami aggiuntivi) rispetto allo scorso esercizio. Al netto di questa posta il risultato sarebbe un incremento della voce dovuto all'aumento dei costi per servizi sostenuti in merito agli importanti sviluppi tecnologici in corso.

L'ammontare delle **rettifiche di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali** pari a 1,3 milioni di Euro, è in aumento di 0,2 milioni di Euro (+20,5%) rispetto agli 1,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2016.

Il **risultato della gestione operativa** è pari al 31 dicembre 2017 a 7,3 milioni di Euro, in aumento di 6,4 milioni di Euro rispetto agli 0,9 milioni di Euro dello scorso esercizio.

Gli **accantonamenti netti** a fondi per rischi ed oneri sono pari a 0,2 milioni di Euro e sono relativi a contenziosi in essere. Le **rettifiche nette di valore sui crediti** ammontano a 0,6 milioni di Euro.

Le **imposte dell'esercizio** sono pari a 2,2 milioni di Euro, pari ad un *tax rate* del 34,3%.

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 31 dicembre 2017 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a **1.503,6 milioni di Euro** contro gli 1.632,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (-7,9%). Il **Patrimonio Netto** è pari a 152,1 milioni di Euro contro i 144,4 milioni di Euro di fine 2016 (+5,3%).

## Commento ai Dati Patrimoniali

Nelle tabelle seguenti sono riportati e commentati i principali aggregati patrimoniali al 31 dicembre 2017 di Banca Profilo, raffrontati con i dati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016. I dati riportati nelle seguenti tabelle sono espressi in migliaia di Euro.

| PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI (migliaia di euro) | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Variazioni Assolute | Variazioni % |
|---|---|---|---|---|
| Attività finanziarie | 965.792 | 1.064.633 | -98.841 | -9,3 |
| Crediti verso banche | 118.679 | 138.129 | -19.450 | -14,1 |
| Crediti verso clientela | 333.601 | 327.155 | 6.446 | 2,0 |
| **Totale Attivo** | **1.503.607** | **1.632.744** | **-129.137** | **-7,9** |
| Passività finanziarie | 147.216 | 333.698 | -186.482 | -55,9 |
| Raccolta da clientela | 888.032 | 775.287 | 112.745 | 14,5 |
| Debiti verso banche | 289.765 | 358.075 | -68.310 | -19,1 |
| **Patrimonio netto** | **152.077** | **144.440** | **7.637** | **5,3** |

### *Attività*

Il **totale dell'attivo**, pari a 1.503,6 milioni di Euro in riduzione di 129,1 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2016 (-7,9%).

Le **attività finanziarie** diminuisco nell'esercizio di 98,8 milioni di Euro (-9,3%).

| Descrizione | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Variazioni Assolute | Variazioni % |
|---|---|---|---|---|
| **Attività finanziarie detenute per la negoziazione** | **457.353** | **601.515** | **-144.162** | **-24,0** |
| Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa | 344.817 | 411.138 | -66.321 | -16,1 |
| Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti | 112.536 | 190.377 | -77.841 | -40,9 |
| **Attività finanziarie disponibili per la vendita** | **395.067** | **384.716** | **10.351** | **2,7** |
| Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni | 1.338 | 1.311 | 27 | 2,0 |
| Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie | 393.729 | 383.405 | 10.324 | 2,7 |
| **Attività finanziarie detenute sino alla scadenza** | **110.113** | **75.258** | **34.855** | **46,3** |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie | 110.113 | 75.258 | 34.855 | 46,3 |
| **Derivati di copertura** | **3.259** | **3.144** | **115** | **3,6** |
| Derivati di copertura | 3.259 | 3.144 | 115 | 3,6 |
| **Totale** | **965.792** | **1.064.633** | **-98.841** | **-9,3** |

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. Il loro ammontare al 31 dicembre 2017 è pari a 457,4 milioni di Euro. Rispetto al 31 dicembre 2016 la voce diminuisce di 144,2 milioni di Euro (-24,0%).

Le **attività finanziarie disponibili per la vendita** si incrementano di 10,4 milioni di Euro nell'esercizio (+2,7%), passando da 384,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 a 395,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2017.

Il portafoglio delle **attività finanziarie detenute fino a scadenza**, al 31 dicembre 2017 ha un valore di 110,1 milioni di Euro.

L'aggregato dei **crediti verso banche** presenta una riduzione di 19,4 milioni di Euro (-14,1%).

| CREDITI VERSO BANCHE (migliaia di euro) | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Variazioni Assolute | Variazioni % |
|---|---|---|---|---|
| Conti correnti | 44.430 | 17.397 | 27.033 | 155,4 |
| Depositi vincolati | 38.727 | 84.825 | - 46.098 | -54,3 |
| Pronti contro termine attivi | 31.716 | 31.225 | 491 | 1,6 |
| Altri titoli di debito | 3.805 | 4.682 | - 877 | -18,7 |
| **Crediti verso banche** | **118.679** | **138.129** | **- 19.450** | **-14,1** |

All'interno dell'aggregato la diminuzione è dovuta alla riduzione del saldo dei **depositi vincolati** che diminuiscono di 46,1 milioni di Euro, passando dagli 84,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2016, ai 38,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 (-54,3%). Cresce invece di 27 milioni di Euro il saldo dei conti correnti che passa dai 17,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 44,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 (+155,4%). Sostanzialmente stabile il saldo in pronti contro termine che passa dai 31,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 31,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 (+1,6%).

Gli **altri titoli di debito** sono costituiti da un titolo obbligazionario riclassificato il 1° luglio 2008 e nel 2010 dalla voce "Attività Finanziarie detenute per la Negoziazione" alla voce "Crediti e Finanziamenti" in relazione alla modifica allo IAS 39.

L'aggregato **crediti verso clientela** al 31 dicembre 2017 è pari a 333,6 milioni di Euro, in aumento rispetto al 31 dicembre 2016 di 6,4 milioni di Euro (+2,0%).

| CREDITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro) | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Variazioni Assolute | Variazioni % |
|---|---|---|---|---|
| Totale Conti correnti | 239.189 | 203.523 | 35.666 | 17,5 |
| Mutui | 18.751 | 15.289 | 3.462 | 22,6 |
| Altri crediti e finanziamenti | 488 | 70.134 | - 69.646 | -99,3 |
| **Impieghi vivi alla clientela** | **258.429** | **288.946** | **-30.517** | **-10,6** |
| Altre operazioni - Depositi a garanzia operatività in derivati | 74.933 | 37.427 | 37.506 | 100,2 |
| Attività deteriorate | 240 | 782 | - 542 | -69,3 |
| **Altri impieghi alla clientela** | **75.173** | **38.209** | **36.964** | **96,7** |
| **Crediti verso clientela** | **333.601** | **327.155** | **6.446** | **2,0** |

I crediti vivi nei confronti della clientela si riducono di 30,5 milioni di Euro (-10,6%). Il saldo dei conti correnti sale di 35,7 milioni di Euro (+17,5%) passando dai 203,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 239,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2017; l'ammontare dei mutui, pari a 18,8 milioni di Euro si incrementa di 3,5 milioni di Euro rispetto ai 15,3 milioni del 31 dicembre 2016 mentre si riducono di 69,6 milioni di Euro (-99,3%) gli "altri crediti e finanziamenti" passando dai 70,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 agli 0,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2017. Le attività deteriorate nette passano dagli 0,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2016 agli 0,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2017.

L'aggregato **Partecipazioni** al 31 dicembre 2017 accoglie le società controllate iscritte al costo di acquisizione al netto di eventuali perdite di valore. I dati relativi alle società partecipate sono di seguito elencati.

Migliaia euro

| | Denominazioni | Sede | Totale attivo | Patrimonio netto (1) | Utile/Perdita dell'esercizio | Valore di Bilancio | Tipo di rapporto (2) | Rapporto di partecipazione: Impresa Partecipante | Rapporto di partecipazione: Quota % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **A.** | **Imprese consolidate integralmente** | | | | | | | | |
| | 1. Profilo Real Estate S.r.l. | Milano | 52.199 | 26.931 | 465 | 25.245 | 1 | Banca Profilo S.p.A. | 100,00 |
| | 2. Banque Profil de Gestion S.a. | Ginevra | 226.476 | 51.293 | 593 | 26.053 | 1 | Banca Profilo S.p.A. | 60,41 |
| | 3. Arepo Fiduciaria S.r.l. | Milano | 3.165 | 1.754 | 201 | 150 | 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 2017 a 8,6 milioni di Euro, in diminuzione del 23,8% rispetto al 31 dicembre 2016, ed è prevalentemente costituito dalle attività fiscali anticipate che ammontano a 7,4 milioni di Euro e sono rappresentate da imposte anticipate sulle perdite fiscali 2009 e pregresse, nonché sulle altre differenze temporanee deducibili, quali gli effetti fiscali sulla valutazione dei titoli *available for sale*. La probabilità di recupero delle imposte anticipate sulle perdite fiscali è stata apprezzata sulla base delle prospettive reddituali attese, mentre per la quota di imposte anticipate riveniente dalla valutazione del portafoglio titoli *available for sale* si ritiene ragionevole il recupero tramite il mantenimento del possesso dei titoli stessi.

### *Passività*

I **debiti verso banche** si attestano al 31 dicembre 2017 a 289,8 milioni di Euro, in riduzione rispetto ai 358,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (-19,1%). La riduzione è legata principalmente alla riduzione del saldo delle operazioni in pronti contro termine.

I **debiti verso clientela** al 31 dicembre 2017 sono pari a 888,0 milioni di Euro in aumento di 112,7 milioni di Euro (+14,5%) rispetto ai 775,3 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2016.

| RACCOLTA DA CLIENTELA (migliaia di euro) | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Variazioni Assolute | Variazioni % |
|---|---|---|---|---|
| Conti correnti | 511.928 | 516.750 | - 4.822 | -0,9 |
| Depositi vincolati | 0 | 2.200 | - 2.200 | -100,0 |
| Pronti contro termine ed altri finanziamenti | 355.905 | 131.337 | 224.568 | 171,0 |
| Altri debiti | 20.199 | 125.000 | - 104.801 | -83,8 |
| **Debiti verso clientela** | **888.032** | **775.287** | **112.745** | **14,5** |
| **Raccolta da clientela** | **888.032** | **775.287** | **112.745** | **14,5** |

L'incremento è principalmente da attribuirsi al saldo delle operazioni in pronti contro termine, che passano dai 131,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 355,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 (+171,0%). Il saldo degli altri debiti, pari a 20,0 milioni di Euro, si riduce per 105,0 milioni di Euro (-84,0%).

Le **passività finanziarie di negoziazione** si riducono di 189,9 milioni di Euro, attestandosi a 116,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2017 contro i 306,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (-62,1%).

I **derivati di copertura** presentano al 31 dicembre 2017, un saldo di 31,1 milioni di Euro di valutazioni negative, in aumento di 3,4 milioni di Euro rispetto ai 27,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 e sono posti a copertura del rischio di tasso di titoli presenti nel portafoglio disponibile per la vendita.

Le **altre passività** al 31 dicembre 2017 ammontano a 22,6 milioni di Euro, in aumento di 4,0 milioni di Euro (+21,7%) rispetto ai 18,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2016. La voce comprende altre partite da regolare con banche e clientela che si sono sistemate in data successiva al 31 dicembre 2017.

Il **patrimonio netto** al 31 dicembre 2017, comprendente l'utile dell'esercizio pari a **4,2 milioni di Euro**, ammonta a 152,1 milioni di Euro. L'aumento di 7,6 milioni di Euro rispetto ai 144,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (+5,3%) è da attribuirsi principalmente alla movimentazione delle riserve da valutazione legate al portafoglio *Available for sale* e al contributo del risultato dell'esercizio, superiore di 3,3 milioni di Euro rispetto a quello del 31 dicembre 2016.

Il **capitale sociale** di Banca Profilo ammonta a 137,0 milioni di Euro, interamente versati ed è costituito da 677.997.856 azioni ordinarie prive di valore nominale di cui 10.928.406 detenute in portafoglio da Banca Profilo.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

| PATRIMONIO NETTO (migliaia di euro) | 31/12/2017 | 31/12/2016* | Variazioni Assolute | Variazioni % |
|---|---|---|---|---|
| Capitale | 136.994 | 136.994 | 0 | - |
| Sovrapprezzi di emissione | 82 | 82 | - 0 | - |
| Riserve | 14.362 | 14.364 | - 2 | -0,0 |
| Riserve da valutazione | 122 | (3.415) | 3.537 | n.s |
| Azioni proprie | (3.723) | (4.489) | 766 | -17,1 |
| Utile (perdita ) di esercizio | 4.240 | 904 | 3.336 | 369,0 |
| **Patrimonio netto** | **152.077** | **144.440** | **7.637** | **5,3** |

* Alcune voci del 2016 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2017.

Al 31 dicembre 2017 il coefficiente patrimoniale di Base individuale CET 1 *Capital Ratio*, calcolato senza considerare il risultato del periodo nei Fondi Propri, è pari al 28,3%.

## Commento ai Risultati Economici

(Importi in migliaia di Euro)

| VOCI DEL CONTO ECONOMICO | 12 2017 | 12 2016 | Variazioni | |
|---|---|---|---|---|
| | | | Assolute | % |
| Margine di interesse | 13.535 | 15.272 | -1.737 | -11,4 |
| Commissioni nette | 23.059 | 16.991 | 6.068 | 35,7 |
| Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1) | 12.539 | 8.275 | 4.264 | 51,5 |
| Altri proventi(oneri) di gestione (2) | 568 | 807 | -239 | -29,6 |
| **Totale ricavi netti** | **49.702** | **41.345** | **8.357** | **20,2** |
| Spese per il personale | (24.429) | (21.966) | -2.463 | 11,2 |
| Altre spese amministrative (3) | (16.690) | (17.403) | 713 | -4,1 |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | (1.308) | (1.085) | -223 | 20,5 |
| **Totale Costi Operativi** | **(42.427)** | **(40.454)** | **-1.973** | **4,9** |
| **Risultato della gestione operativa** | **7.274** | **891** | **6.383** | **716,4** |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4) | (160) | 860 | -1.020 | n.s. |
| Rettifiche/riprese nette di valore su crediti | (596) | (64) | -532 | n.s. |
| Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5) | (70) | (178) | 108 | -60,6 |
| **Utile di esercizio al lordo delle imposte** | **6.448** | **1.509** | **4.939** | **327,3** |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (2.209) | (605) | -1.604 | 265,1 |
| **Utile di esercizio al netto delle imposte** | **4.240** | **904** | **3.336** | **369,0** |

(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 190. Altri oneri/proventi di gestione compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia) al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

(3) La voce Altre spese amministrative è esposta al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

(4) 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).

(5) 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 210. Utili/perdite delle partecipazioni degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

### *Margine di interesse*

Il **margine di interesse** al 31 dicembre 2017, pari a 13,5 milioni di Euro, è in riduzione di 1,7 milioni di Euro rispetto ai 15,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (-11,4%). La riduzione netta del margine è principalmente da imputarsi al minor contributo alla voce del portafoglio titoli di *trading*.

| MARGINE DI INTERESSE | | | Variazioni | |
|---|---|---|---|---|
| (migliaia di euro) | 12 2017 | 12 2016* | Assolute | % |
| Interessi attivi e proventi assimilati | 16.085 | 17.107 | - 1.022 | -6,0 |
| Interessi passivi e oneri assimilati | (2.550) | (1.835) | - 715 | 38,9 |
| **Margine di interesse** | **13.535** | **15.272** | **-1.737** | **-11,4** |

* Alcune voci del 2016 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2017.

Gli **interessi attivi** passano dai 17,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 16,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2017, in riduzione di 1,0 milioni di Euro (-6,0%). La riduzione è principalmente da attribuirsi al minor contributo alla voce del portafoglio titoli di *trading*.

Gli **interessi passivi**, pari a 2,6 milioni di Euro sono in aumento di 0,7 milioni di Euro (+38,9%) rispetto agli 1,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2016. L'incremento è dovuto al maggior costo sulle operazioni di pronti contro termine.

Gli andamenti delle voci sono influenzati dalla presenza di operazioni sia di raccolta, sia di impiego a tassi di mercato negativi.

### *Altri Ricavi Netti*

Gli **altri ricavi netti** al 31 dicembre 2017 sono pari a 36,2 milioni di Euro, in aumento di 10,1 milioni di Euro rispetto ai 26,1 milioni di Euro del 31 dicembre del 2016 (+38,7%). Le principali componenti dell'aggregato sono dettagliate e commentate nella tabella seguente.

| ALTRI RICAVI NETTI | | | Variazioni | |
|---|---|---|---|---|
| (migliaia di euro) | 12 2017 | 12 2016 | Assolute | % |
| Commissioni attive | 24.970 | 18.808 | 6.162 | 32,8 |
| Commissioni passive | (1.911) | (1.817) | - 94 | 5,2 |
| **Commissioni nette** | **23.059** | **16.991** | **6.068** | **35,7** |
| Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi | 12.539 | 8.275 | 4.264 | 51,5 |
| Altri proventi (oneri) di gestione | 568 | 807 | - 239 | -29,6 |
| **Totale Altri Ricavi Netti** | **36.167** | **26.073** | **10.094** | **38,7** |

Le **commissioni nette** sono pari a 23,1 milioni di Euro, in aumento di 6,1 milioni di Euro (+35,7%) rispetto ai 17,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2016. L'incremento è principalmente da attribuirsi alle operazioni di collocamento di nuovi prodotti unito all'incremento delle commissioni legate all'attività di *investment banking* delle Banca. Risultano in aumento anno su anno anche le commissioni di consulenza e gestione, a seguito dello spostamento della clientela sui servizi a maggior valore aggiunto.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi,** pari a 12,5 milioni di Euro, è in aumento di 4,3 milioni di Euro (+51,5%) rispetto agli 8,3 milioni dello stesso periodo dello scorso esercizio. Il risultato è da attribuirsi principalmente al contributo dei *desk* di *trading*.

Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,6 milioni di Euro è in calo rispetto al dato del 31 dicembre 2016 per 0,2 milioni di Euro (-29,6%).

### *Costi operativi*

I **costi operativi** sono pari a 42,4 milioni di Euro, **in aumento** di 2,0 milioni di Euro rispetto ai 40,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (+4,9%).

| COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA | | | Variazioni | |
|---|---|---|---|---|
| (migliaia di euro) | 12 2017 | 12 2016 | Assolute | % |
| Spese per il personale | (24.429) | (21.966) | - 2.463 | 11,2 |
| Altre spese amministrative | (16.690) | (17.403) | 713 | -4,1 |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali | (1.308) | (1.084) | - 224 | 20,5 |
| **Costi operativi** | **(42.427)** | **(40.454)** | **-1.973** | **4,9** |
| **Risultato della gestione operativa** | **7.274** | **891** | **6.383** | **716,4** |

All'interno dell'aggregato le **spese per il personale** aumentano di 2,5 milioni di Euro (+11,2%), passando dai 22,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 24,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2017. L'incremento è dovuto ai maggiori accantonamenti relativi alla componente variabile delle retribuzioni conseguenti ai risultati raggiunti, oltre all'incremento dei costi sostenuti per alcune uscite incentivate. Le **altre spese**

**amministrative**, pari a 16,7 milioni di Euro, sono in riduzione rispetto ai 17,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2016. La riduzione è dovuta al minor contributo al Fondo di Risoluzione Unico (0,7 milioni di Euro per l'esercizio 2017, 1,7 milioni di Euro per l'esercizio 2016 a seguito di richiami aggiuntivi) rispetto allo scorso esercizio. Al netto di questa posta il risultato sarebbe un incremento della voce dovuto all'aumento dei costi per servizi sostenuti in merito agli importanti sviluppi tecnologici in corso.

L'ammontare delle **rettifiche di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali** pari a 1,3 milioni di Euro, è in aumento di 0,2 milioni di Euro (+20,5%) rispetto agli 1,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2016.

Il **risultato della gestione operativa** è pari al 31 dicembre 2017 a 7,3 milioni di Euro, in aumento di 6,4 milioni di Euro rispetto agli 0,9 milioni di Euro dello scorso esercizio.

### *Accantonamenti e rettifiche*

Il **totale degli accantonamenti e delle rettifiche** è, al 31 dicembre 2017 pari a 0,8 milioni di Euro di costi, rispetto agli 0,6 milioni di Euro di ricavi del 31 dicembre 2016.

| UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO AL LORDO DELLE IMPOSTE | | | Variazioni | |
|---|---|---|---|---|
| (migliaia di euro) | 12 2017 | 12 2016 | Assolute | % |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri | (160) | 860 | - 1.020 | -118,6 |
| Rettifiche/riprese di valore nette su crediti | (596) | (64) | - 532 | n.s |
| Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni | (70) | (178) | 108 | -60,6 |
| **Totale accantonamenti e rettifiche** | **(826)** | **618** | **-1.444** | **-233,7** |
| **Risultato corrente al lordo delle imposte** | **6.448** | **1.509** | **4.939** | **327,3** |

Nel periodo gli **accantonamenti** al fondo rischi ed oneri sono stati pari a 0,2 milioni di Euro e sono relativi a contenziosi in essere in Banca.

Le **rettifiche/riprese nette di valore su crediti** sono pari a 0,6 milioni di Euro di rettifiche. L'importo è la somma delle svalutazioni effettuate su alcune posizioni presenti nel portafoglio crediti della Banca.

Le **rettifiche di valore nette su altre attività e su partecipazioni** sono residuali e pari a 0,1 milioni di Euro.

### *Utile di esercizio*

Le **imposte sul reddito** sono per l'esercizio 2017 pari a 2,2 milioni di Euro, pari ad un *tax rate* del 34,3%.

| UTILE DELL'ESERCIZIO | | | Variazioni | |
|---|---|---|---|---|
| (migliaia di euro) | 12 2017 | 12 2016 | Assolute | % |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (2.209) | (605) | - 1.604 | 265,1 |
| **Utile dell'esercizio al netto delle imposte** | **4.240** | **904** | **3.336** | **369,0** |

Banca Profilo chiude l'esercizio 2017 con un **utile netto** di **4,2 milioni di Euro** contro gli 0,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (+369,0%).

## Altre Informazioni Rilevanti

La presente Relazione del Bilancio di Banca Profilo S.p.A. contiene esclusivamente il commento sull'andamento della 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. Per i dati della capogruppo si rimanda all'apposita sezione contenuta nella nota integrativa.

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 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;

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere alcune operazioni con parti correlate (PC). Nella sezione H si fornisce un prospetto riepilogativo dei rapporti a carattere economico-finanziario della Banca in essere al 31 dicembre 2017 con le società partecipate e con le altre parti correlate.

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 *Corporate Governance* del sito internet della Banca all'indirizzo: www.bancaprofilo.it;

### *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 Relazione sulla Remunerazione pubblicata sul sito della Banca nei tempi e nei modi previsti dalla normativa. Nella parte H della Nota Integrativa al Bilancio sono riportate le indicazioni circa i compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione, controllo, al Direttore Generale e ai dirigenti con responsabilità strategiche.

### *Attestazione ai sensi dell'articolo 2.6.2 del Regolamento di Borsa circa l'esistenza delle 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 circa l'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), c) e d) per il mantenimento della quotazione. Con particolare riferimento al comma 1 lett. d) del Regolamento Mercati Consob, si segnala che Banca Profilo, successivamente al rinnovo del Consiglio di Amministrazione avvenuto in occasione dell'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011, ha istituito i comitati interni consiliari, composti esclusivamente da Amministratori Indipendenti. In particolare, la Banca ha istituito il Comitato Controllo e Rischi e il Comitato Remunerazioni.

## Proposta di destinazione degli utili

Signori Azionisti,

vista la Relazione Finanziaria Annuale 2017, il Consiglio di Amministrazione vi propone:

I) di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, nel suo complesso e nelle singole appostazioni che lo compongono, nonché la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione relativa a tale esercizio.

II) di destinare **l'utile netto di esercizio**, pari ad Euro **4.239.542** nel seguente modo:

- quanto ad **Euro 423.955** a **Riserva Legale**;
- quanto ad **Euro 3.335.348** 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 677.997.856 azioni costituenti il capitale sociale della società, al netto delle 10.928.406 azioni proprie detenute alla data del 08 marzo 2018 in cui il Consiglio di Amministrazione formula la presente proposta. Sulle azioni proprie detenute non spetta il dividendo ai sensi dell'art. 2357-ter c.c..
- quanto all'**importo residuo** di **Euro 480.239** ad **Altre Riserve**;

Qualora il numero di azioni proprie dovesse modificarsi entro la data di convocazione dell'Assemblea ordinaria di Banca Profilo, la presente proposta di destinazione degli utili sarà coerentemente riformulata;

III) di mettere in **pagamento il dividendo** il 03 maggio 2018, con stacco della cedola n. 19 al 30 aprile 2018, secondo le risultanze dei conti al termine della giornata contabile del 02 maggio 2018 (*record date* per il dividendo)."

# PROSPETTI CONTABILI INDIVIDUALI

## Stato Patrimoniale Individuale

| Voci dell'attivo | | 31/12/2017 | | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|
| **10** | Cassa e disponibilita' liquide | | **2.926.192** | **258.940** |
| **20** | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | **457.353.276** | **601.514.736** |
| **40** | Attività finanziarie disponibili per la vendita | | **395.066.745** | **384.716.246** |
| **50** | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | **110.113.395** | **75.257.749** |
| **60** | Crediti verso banche | | **118.678.759** | **138.128.970** |
| **70** | Crediti verso clientela | | **333.601.321** | **327.154.573** |
| **80** | Derivati di copertura | | **3.258.610** | **3.144.200** |
| **100** | Partecipazioni | | **51.448.034** | **51.448.034** |
| **110** | Attività materiali | | **788.118** | **966.165** |
| **120** | Attività immateriali | | **4.193.726** | **3.790.111** |
| | di cui: | | | |
| | - avviamento | 1.682.243 | | 1.682.243 |
| **130** | Attività fiscali | | **8.635.295** | **11.329.023** |
| | a) correnti | 1.274.771 | | 1.503.705 |
| | b) anticipate | 7.360.524 | | 9.825.318 |
| | di cui alla L. 214/2011 | 1.634.294 | | 1.784.573 |
| **150** | Altre attività | | **17.543.669** | **35.035.205** |
| **Totale dell'attivo** | | | **1.503.607.141** | **1.632.743.952** |

| Voci del passivo e del patrimonio netto | | 31/12/2017 | | 31/12/2016* | |
|---|---|---|---|---|---|
| **10** | Debiti verso banche | | **289.765.052** | | **358.074.607** |
| **20** | Debiti verso clientela | | **888.031.515** | | **775.287.386** |
| **40** | Passività finanziarie di negoziazione | | **116.079.766** | | **306.000.986** |
| **60** | Derivati di copertura | | **31.136.681** | | **27.697.045** |
| **80** | Passività fiscali | | **1.570.061** | | **427.762** |
| | a) correnti | 412.165 | | 130.589 | |
| | b) differite | 1.157.896 | | 297.173 | |
| **100** | Altre passività | | **22.654.063** | | **18.618.653** |
| **110** | Trattamento di fine rapporto del personale | | **1.796.372** | | **1.860.286** |
| **120** | Fondi per rischi ed oneri: | | **497.000** | | **337.000** |
| | b) altri fondi | 497.000 | | 337.000 | |
| **130** | Riserve da valutazione | | **122.008** | | **(3.414.863)** |
| **160** | Riserve | | **14.362.367** | | **14.364.285** |
| **170** | Sovrapprezzi di emissione | | **81.558** | | **81.558** |
| **180** | Capitale | | **136.994.028** | | **136.994.028** |
| **190** | Azioni proprie (-) | | **(3.722.871)** | | **(4.489.059)** |
| **200** | Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) | | **4.239.542** | | **904.278** |
| **Totale del passivo e del patrimonio netto** | | | **1.503.607.141** | | **1.632.743.952** |

* Alcune voci del 2016 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2017

## Conto Economico Individuale

| | Voci | | 2017 | | 2016* |
|---|---|---|---|---|---|
| **10** | Interessi attivi e proventi assimilati | | 16.084.667 | | 17.107.427 |
| **20** | Interessi passivi e oneri assimilati | | (2.549.711) | | (1.835.510) |
| **30** | **Margine di interesse** | | **13.534.957** | | **15.271.917** |
| **40** | Commissioni attive | | 24.970.362 | | 18.808.194 |
| **50** | Commissioni passive | | (1.911.053) | | (1.817.372) |
| **60** | **Commissioni nette** | | **23.059.309** | | **16.990.822** |
| **70** | Dividendi e proventi simili | | 10.184.299 | | 7.946.274 |
| **80** | Risultato netto dell'attività di negoziazione | | (1.553.219) | | (5.407.823) |
| **90** | Risultato netto dell'attività di copertura | | (432.833) | | (125.278) |
| **100** | Utile/perdita da cessione o riacquisto di: | | **4.341.093** | | **5.862.176** |
| | a) crediti | 38.327 | | | |
| | b) attività finanziarie disponibili per la vendita | 4.302.766 | | 5.862.176 | |
| **120** | **Margine di intermediazione** | | **49.133.606** | | **40.538.088** |
| **130** | Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: | | **(666.194)** | | **(242.085)** |
| | a) crediti | (596.090) | | (64.471) | |
| | b) attività finanziarie disponibili per la vendita | (70.104) | | (177.614) | |
| **140** | **Risultato netto della gestione finanziaria** | | **48.467.412** | | **40.296.003** |
| **150** | Spese amministrative: | | **(44.926.746)** | | **(42.793.117)** |
| | a) spese per il personale | (24.429.455) | | (21.966.395) | |
| | b) altre spese amministrative | (20.497.292) | | (20.826.722) | |
| **160** | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | | **(160.000)** | | **860.000** |
| **170** | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | | **(271.862)** | | **(270.674)** |
| **180** | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | | **(1.036.006)** | | **(813.787)** |
| **190** | Altri oneri/proventi di gestione | | **4.375.342** | | **4.230.531** |
| **200** | **Costi operativi** | | **(42.019.273)** | | **(38.787.047)** |
| **250** | **Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte** | | **6.448.139** | | **1.508.956** |
| **260** | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | | (2.208.597) | | (604.678) |
| **270** | **Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte** | | **4.239.542** | | **904.278** |
| **290** | **Utile(Perdita) d'esercizio** | | **4.239.542** | | **904.278** |
| | **Utile base per azione** | | **0,006** | | **0,001** |
| | **Utile diluito per azione** | | **0,006** | | **0,001** |

* Alcune voci del 2016 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2017

## Prospetto della Redditività Complessiva

| | Voci | 12 2017 | 12 2016 |
|---|---|---|---|
| **10.** | **Utile (Perdita) d'esercizio** | 4.239.542 | 904.278 |
| | **Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico** | | |
| 40. | Piani a benifici definiti | (20.007) | (69.648) |
| | **Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico** | | |
| 100. | Attività finanziarie disponibili per la vendita | 3.556.878 | (5.341.399) |
| **130.** | **Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte** | 3.536.871 | (5.411.047) |
| **140.** | **Redditività complessiva (Voce 10+130)** | **7.776.413** | **(4.506.769)** |

# Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Individuale

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**
**2017**

| | | | | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio<br>Operazioni sul patrimonio netto | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Esistenze al 31.12.2016* | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1.1.2017 | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options | Redditività complessiva al 31.12.2017 | Patrimonio netto al 31.12.2017 |
| Capitale | *136.994.028* | | *136.994.028* | | | | | | | | | | | 136.994.028 |
| a) azioni ordinarie | 136.994.028 | | 136.994.028 | | | | | | | | | | | 136.994.028 |
| b) altre azioni | - | | - | | | | | | | | | | | - |
| Sovrapprezzi di emissione | *81.558,00* | | *81.558,00* | | | | | | | | | | | 81.558 |
| Riserve | *14.364.285* | | *14.364.285* | *237.973* | | *-100.348* | | | | | | *-139.542* | | *14.362.367* |
| a) di utili | 14.364.285 | | 14.364.285 | 237.973 | | -100.348 | | | | | | -139.542 | | 14.362.368 |
| b) altre | - | | - | | | | | | | | | | | - |
| Riserve da valutazione | *-3.414.863* | | *-3.414.863* | | | | | | | | | | 3.536.871 | 122.008 |
| Strumenti di capitale | | | | | | | | | | | | | | - |
| Azioni proprie | -4.489.059 | | -4.489.059 | | | 627.213 | | | | | | 138.975 | | -3.722.871 |
| Utile (Perdita) dell'esercizio | *904.278* | | *904.278* | *-237.973* | *-666.305* | | | | | | | | 4.239.542 | 4.239.542 |
| **Patrimonio netto** | **144.440.226** | **-** | **144.440.226** | - | -666.305 | 526.864 | - | - | - | | - | -567 | 7.776.413 | **152.076.631** |

* Alcune voci del 2016 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2017

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**
**2016**

| | | | | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio<br>Operazioni sul patrimonio netto | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Esistenze al 31.12.2015 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1.1.2016 | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options | Redditività complessiva al 31.12.2016 | Patrimonio netto al 31.12.2016 |
| Capitale | *136.994.028* | | *136.994.028* | | | | | | | | | | | 136.994.028 |
| a) azioni ordinarie | 136.994.028 | | 136.994.028 | | | | | | | | | | | 136.994.028 |
| b) altre azioni | - | | - | | | | | | | | | | | - |
| Sovrapprezzi di emissione | *81.558,00* | | *81.558,00* | | | | | | | | | | | 81.558 |
| Riserve | *13.267.326* | | *13.267.326* | *950.086* | - | 541.034 | - | - | - | - | - | *-394.161* | | *14.364.285* |
| a) di utili | 13.267.326 | | 13.267.326 | 950.086 | | 541.034 | | | | | | -394.161 | | 14.364.285 |
| b) altre | - | | - | | | | | | | | | | | - |
| Riserve da valutazione | *1.996.184* | | *1.996.184* | | | | | | | | | | -5.411.047 | -3.414.863 |
| Strumenti di capitale | - | | - | | | | | | | | | | | - |
| Azioni proprie | -4.687.470 | | -4.687.470 | | | 198.410 | | | | | | | | -4.489.059 |
| Utile (Perdita) dell'esercizio | *4.938.626* | | *4.938.626* | *-950.086* | *-3.988.540* | | | | | | | | 904.278 | 904.278 |
| **Patrimonio netto** | **152.590.253** | **-** | **152.590.253** | - | -3.988.540 | 739.444 | - | - | - | - | - | -394.161 | -4.506.769 | **144.440.226** |

## Rendiconto Finanziario Individuale (metodo diretto)

| A. ATTIVITA' OPERATIVA | Importo 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| **1. Gestione** | **7.027.011** | **3.028.990** |
| - interessi attivi incassati | 16.084.667 | 16.082.704 |
| - interessi passivi pagati | (2.549.711) | (810.787) |
| - dividendi e proventi simili | 10.184.299 | 7.946.274 |
| - commissioni nette | 23.059.309 | 16.990.822 |
| - spese per il personale | (23.616.048) | (21.168.229) |
| - altri costi | (22.210.511) | (25.374.545) |
| - altri ricavi | 8.283.602 | 9.967.429 |
| - imposte e tasse | (2.208.597) | (604.678) |
| **2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie** | **158.396.414** | **284.148.035** |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione | 144.161.460 | 290.787.521 |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita | (10.420.604) | (62.626.060) |
| - attività finanziarie detenute sino alla scadenza | (34.855.646) | 6.628.946 |
| - crediti verso clientela | (7.043.818) | 43.967.626 |
| - crediti verso banche : altri crediti | 46.484.168 | 27.562.175 |
| - derivati di copertura | (114.410) | (3.030.672) |
| - altre attività | 20.185.264 | (19.141.502) |
| **3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie** | **(145.317.749)** | **(281.240.446)** |
| - debiti verso banche : a vista | 6.000.000 | 0 |
| - debiti verso banche : altri debiti | (82.040.682) | (427.293.658) |
| - debiti verso clientela | 112.744.129 | 154.437.027 |
| - passività finanziarie di negoziazione | (189.921.220) | (10.299.017) |
| - derivati di copertura | 3.439.636 | 3.372.032 |
| - altre passività | 4.460.389 | (1.456.830) |
| **Liquidità generata/assorbita dall'attività operativa** | **20.105.675** | **5.936.579** |
| **B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO** | | |
| **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** | **(1.533.437)** | **(1.622.723)** |
| - acquisti di partecipazioni | | |
| - acquisti di attività materiali | (93.815) | (480.260) |
| - acquisti di attività immateriali | (1.439.622) | (1.142.463) |
| - acquisti di rami d'azienda | | |
| **Liquidità generata/assorbita dall'attività d'investimento** | **(1.533.437)** | **(1.622.723)** |
| **C. ATTIVITA' DI PROVVISTA** | **3.396.864** | **(9.054.303)** |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie | 766.188 | 1.415.741 |
| - distribuzione dividendi e altre finalità | 2.630.676 | (10.470.044) |
| **Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista** | **3.396.864** | **(9.054.303)** |
| **LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO** | **21.969.102** | **(4.740.447)** |

**RICONCILIAZIONE**

| Voci di Bilancio | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 13.257.569 | 17.998.016 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio | 21.969.102 | (4.740.447) |
| **Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio** | **35.226.671** | **13.257.569** |

La voce “cassa e disponibilità liquide” è composta dalla voce 10 di stato patrimoniale unita al saldo netto dei conti correnti e dei depositi liberi con banche.

# NOTA INTEGRATIVA INDIVIDUALE

# PARTE A – Politiche Contabili

## *A.1 – PARTE GENERALE*

### Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio di Banca Profilo è stato redatto in base ai 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 recepito con il D.Lgs. n.38 del 28 febbraio 2005. 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*

Il bilancio è stato predisposto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale; attività, passività ed operazioni «fuori bilancio» sono state valutate secondo valori di funzionamento. Dando seguito a quanto previsto dal Documento congiunto Banca d'Italia/Consob/Isvap n. 2 del 6 febbraio 2009 in tema di informativa sulla continuità aziendale e in ottemperanza a quanto richiesto per lo stesso tema dallo IAS 1 *revised*, gli amministratori non hanno ravvisato incertezze che possano generare dubbi sulla continuità aziendale nel futuro prossimo prevedibile.

*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 e successivi aggiornamenti "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.

Si dà inoltre atto che i principi e criteri contabili utilizzati ai fini della redazione del presente bilancio sono omogenei con quelli utilizzati per la predisposizione del bilancio dell'esercizio precedente. Non si segnala nel corso dell'esercizio l'entrata in vigore di nuovi Regolamenti.

A partire dal 1 gennaio 2018 entreranno invece in vigore i seguenti due principi internazionali:

- **IFRS 9 - Strumenti Finanziari**

Dal 1 gennaio 2018 entrerà in vigore il nuovo IFRS 9 che sostituirà lo IAS 39. Il nuovo principio contabile che disciplinerà la contabilizzazione e rappresentazione in bilancio delle attività e delle passività finanziarie si articola in tre pilastri: i) classificazione e misurazione; ii) *impairment*; iii) *hedge accounting*.

Stante la portata innovativa della sua introduzione e l'ampiezza delle funzioni aziendali coinvolte, Banca Profilo ha creato un gruppo di lavoro, con l'intento di gestire la transizione al nuovo principio nei modi e nei tempi richiesti dalla normativa.

Sono in fase di affinamento talune attività relative all'implementazione della fase di transizione al nuovo principio (c.d. First Time Adoption – FTA) e al funzionamento a regime del medesimo, in particolare per quanto attiene le nuove previsioni in tema di "*impairment*".

Con specifico riguardo alle nuove previsioni in materia di classificazione delle attività finanziarie previste dall'IFRS 9, le attività progettuali si sono principalmente concentrate:

- sulla definizione del *business model* con cui la Banca intende gestire le attività finanziarie iscritte in bilancio; nonché,
- su un esame di dettaglio degli strumenti finanziari in portafoglio al fine di identificare, eventualmente, attività finanziarie le cui caratteristiche dei flussi di cassa non consentano la classificazione al Costo Ammortizzato e debbano pertanto essere valutate al *fair value* con impatto a conto economico.

Relativamente al *business model* si segnala che la Banca ha definito i *business model* relativi alla gestione delle attività finanziarie dotandosi di una specifica *policy* in materia di definizione dei medesimi. La Banca ha definito, nello stesso documento, le regole operative relative alla determinazione delle soglie per considerare coerenti con il business model "*Hold to Collect*" le vendite di strumenti finanziari, siano essi titoli di debito o crediti.

In funzione delle caratteristiche del portafoglio prodotti in essere e non avendo la Banca rivisto strutturalmente le logiche attraverso le quali le attività finanziarie erano gestite, le modifiche in termini di classificazione sono non significative.

Sulla base delle prime simulazioni effettuate in merito alla prima applicazione del principio contabile IFRS 9, si segnala che gli effetti sono stimabili preliminarmente in una riduzione di 0,4 punti percentuali sui *ratio* patrimoniali.

In occasione del Resoconto intermedio sulla gestione consolidata al 31 marzo 2018, prima situazione contabile consolidata redatta in ossequio alle previsioni dell'IFRS 9, verrà fornita l'informativa completa, di natura qualitativa e quantitativa, relativa alla transizione al citato principio, in merito agli impatti complessivamente definiti in sede di prima applicazione (c.d. FTA).

- **IFRS 15 – Ricavi generati dai contratti con la clientela**

Il principio IFRS 15 è stato emanato con l'obiettivo di dare un quadro di riferimento omogeneo applicabile a tutti i contratti commerciali, per la rilevazione dei ricavi, ad eccezione dei contratti di *leasing*, dei contratti assicurativi e degli strumenti finanziari. Il nuovo principio andrà quindi a sostituire i precedenti principi di riferimento (IAS 18, IAS 11, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18, SIC 31). Il principio inoltre amplia l'informativa obbligatoria da fornire nelle note al bilancio, in termini quantitativi e qualitativi. La data di entrata in vigore dell' IFRS 15 è il 1 gennaio 2018.

In considerazione dell'operatività della Banca, per la quale diverse componenti reddituali non rientrano nell'ambito di applicazione dell'IFRS 15 in quanto regolate dalle previsioni dello IAS 39 (e dell'IFRS 9) e sulla base dell'analisi dei flussi reddituali residui, l'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 15 non produrrà impatti significativi sugli importi e sull'informativa di bilancio.

Come richiesto dallo IAS 8 - Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori, vengono di seguito indicati, e brevemente illustrati i nuovi principi e le interpretazioni già emessi ma non ancora entrati in vigore oppure non ancora omologati dall'Unione Europea e pertanto non ancora applicabili.

- **IFRS 16 – *Leasing***

Il principio IFRS 16 introduce un nuovo criterio di contabilizzazione per i contratti di *leasing*, sia per i locatori che per i locatari. Il nuovo principio contabile prevede che tutti i contratti di *leasing* debbano essere rilevati nello stato patrimoniale come attività e passività siano essi "finanziari" o siano essi operativi. Il nuovo principio andrà quindi a sostituire lo IAS 17.

Il nuovo IFRS 16 entrerà in vigore dal 1 gennaio 2019, ma l'applicazione anticipata è consentita purché sia adottato anche l'IFRS 15.

In data 18 maggio 2017 lo IASB ha pubblicato il principio:

- **IFRS 17 – Insurance Contracts** che è destinato a sostituire il principio IFRS 4 – *Insurance Contracts*.

L'obiettivo del nuovo principio è quello di garantire che un'entità fornisca informazioni pertinenti che rappresentano fedelmente i diritti e gli obblighi derivanti dai contratti assicurativi emessi. Lo IASB ha sviluppato lo standard per eliminare incongruenze e debolezze delle politiche contabili esistenti, fornendo un quadro unico *principle-based* per tenere conto di tutti i tipi di contratti di assicurazione, inclusi i contratti di riassicurazione che un assicuratore detiene. Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2021 ma è consentita un'applicazione anticipata, solo per le entità che applicano l'IFRS 9 – Financial Instruments e l'IFRS 15 – *Revenue from Contracts with Customers*.

- Emendamento all'**IFRS 2 "Classification and measurement of share-based payment transactions**" (pubblicato in data 20 giugno 2016).

Contiene alcuni chiarimenti in relazione alla contabilizzazione degli effetti delle *vesting conditions* in presenza di *cash-settled share-based payments*, alla classificazione di *share-based payments* con caratteristiche di *net settlement* e alla contabilizzazione delle modifiche ai termini e condizioni di uno *share-based payment* che ne modificano la classificazione da *cash-settled a equity-settled*. Le modifiche si applicano a partire dal 1° gennaio 2018. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio di Banca Profilo dall'adozione di queste modifiche.

- Documento "***Annual Improvements to IFRSs: 2014-2016 Cycle***",pubblicato in data 8 dicembre 2016 (tra cui IFRS 1 First-Time Adoption of International Financial Reporting Standards - Deletion of short-term exemptions for first-time adopters, IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures – Measuring investees at fair value through profit or loss: an investment-by-investment choice or a consistent policy choice, IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities – Clarification of the scope of the Standard) che integra parzialmente i principi preesistenti.

La maggior parte delle modifiche si applicano a partire dal 1° gennaio 2018. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio di Banca Profilo dall'adozione di tali emendamenti.

- Interpretazione **IFRIC 22 "*Foreign Currency Transactions and Advance Consideration***" (pubblicata in data 8 dicembre 2016).

L'interpretazione ha l'obiettivo di fornire delle linee guida per transazioni effettuate in valuta estera ove siano rilevati in bilancio degli anticipi o acconti non monetari, prima della rilevazione della relativa attività, costo o ricavo. Tale documento fornisce le indicazioni su come un'entità deve determinare la data di una transazione, e di conseguenza, il tasso di cambio a pronti da utilizzare quando si verificano operazioni in valuta estera nelle quali il pagamento viene effettuato o ricevuto in anticipo. L'IFRIC 22 è applicabile a partire dal 1° gennaio 2018. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio di Banca Profilo dall'adozione di queste modifiche.

- Emendamento allo **IAS 40 "*Transfers of Investment Property***" (pubblicato in data 8 dicembre 2016).
-

Tali modifiche chiariscono i trasferimenti di un immobile ad, o da, investimento immobiliare. In particolare, un'entità deve riclassificare un immobile tra, o da, gli investimenti immobiliari solamente quando c'è l'evidenza che si sia verificato un cambiamento d'uso dell'immobile. Tale cambiamento deve essere ricondotto ad un evento specifico che è accaduto e non deve dunque limitarsi ad un cambiamento delle intenzioni da parte della Direzione di un'entità. Tali modifiche sono applicabili dal 1° gennaio 2018. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato di Banca Profilo dall'adozione di queste modifiche.

- In data 7 giugno 2017 lo IASB ha pubblicato il documento interpretativo **IFRIC 23 – *Uncertainty over Income Tax Treatments***. Il documento affronta il tema delle incertezze sul trattamento fiscale da adottare in materia di imposte sul reddito.

Il documento prevede che le incertezze nella determinazione delle passività o attività per imposte vengano riflesse in bilancio solamente quando è probabile che l'entità pagherà o recupererà l'importo in questione. Inoltre, il documento non contiene alcun nuovo obbligo d'informativa ma sottolinea che l'entità dovrà stabilire se sarà necessario fornire informazioni sulle considerazioni fatte dal *management* e relative all'incertezza inerente alla contabilizzazione delle imposte, in accordo con quanto prevede lo IAS 1. La nuova interpretazione si applica dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio di Banca Profilo dall'adozione di questa interpretazione.

- Emendamento all'**IFRS 9 "*Prepayment Features with Negative Compensation*** (pubblicato in data 12 ottobre 2017).

Tale documento specifica gli strumenti che prevedono un rimborso anticipato potrebbero rispettare il test "SPPI" anche nel caso in cui la "*reasonable additional compensation*" da corrispondere in caso di rimborso anticipato sia una "*negative compensation*" per il soggetto finanziatore. La modifica si applica dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio di Banca Profilo dall'adozione di queste modifiche.

- Emendamento allo **IAS 28 "*Long-term Interests in Associates and Joint Ventures*"** (pubblicato in data 12 ottobre 2017)".

Tale documento chiarisce la necessità di applicare l'IFRS 9, inclusi i requisiti legati all'*impairment*, alle altre interessenze a lungo termine in società collegate e joint venture per le quali non si applica il metodo del patrimonio netto. La modifica si applica dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata.

Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio di Banca Profilo dall'adozione di queste modifiche.

- Documento "**Annual Improvements to IFRSs 2015-2017 Cycle**",pubblicato in data 12 dicembre 2017 (tra cui IFRS 3 Business Combinations e IFRS 11 Joint Arrangements – Remeasurement of previously held interest in a joint operation, IAS 12 Income Taxes – Income tax consequences of payments on financial instruments classified as equity, IAS 23 Borrowing costs Disclosure of Interests in Other Entities – Borrowing costs eligible for capitalisation) che recepisce le modifiche ad alcuni principi nell'ambito del processo annuale di miglioramento degli stessi.

Le modifiche si applicano dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio di Banca Profilo dall'adozione di tali emendamenti.

- Emendamento all'**IFRS 10 e IAS 28 *"Sales or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture"*** (pubblicato in data 11 settembre 2014).

Il documento è stato pubblicato al fine di risolvere l'attuale conflitto tra lo IAS 28 e l'IFRS 10 relativo alla valutazione dell'utile o della perdita risultante dalla cessione o conferimento di un non-monetary asset ad una joint venture o collegata in cambio di una quota nel capitale di quest'ultima. Al momento lo IASB ha sospeso l'applicazione di questo emendamento.

- Principio IFRS 14 – *Regulatory Deferral Accounts* (pubblicato in data 30 gennaio 2014) che consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alle attività soggette a tariffe regolamentate *("Rate Regulation Activities*") secondo i precedenti principi contabili adottati. Non essendo la Banca un *first-time adopter*, tale principio non risulta applicabile.

**Riclassifiche effettuate in esercizi precedenti ai sensi del 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, 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 sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie.

**Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio d'esercizio**

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Profilo in data 8 marzo 2018 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 2017 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 2017.

**Sezione 4 - Altri aspetti**

**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..

Eventuali rapporti intercorrenti tra la Banca e le altre società del gruppo con 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 2017 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 2016.

**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 nel 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 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 del *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 dei fondi per rischi e oneri e la valutazione relativa a passività potenziali;
- la quantificazione dei fondi per il personale;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva;

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 valutazione[5].

Il prezzo di mercato utilizzato è:

[5] Nei 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 *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");
- 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 disponibili[6].

**B. Titoli non quotati in mercati attivi**

Nel caso in cui, in base ai 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;
b. 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, Arepo Fiduciaria Srl e Profilo Real Estate Srl hanno aderito al cosidetto "consolidato fiscale nazionale" previsto dagli articoli 117-129 del T.U.I.R. del quale la consolidante in qualità di capogruppo è Arepo BP Spa. 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 legale**

Il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 è stato sottoposto a revisione legale da parte di Deloitte & Touche S.p.A..

## *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,

[6] La definizione di contribuzione rilevante è quella data al punto e) del paragrafo precedente.

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 l'IFRS 10 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 sul 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 classificate come Crediti e finanziamenti, attività finanziarie detenute sino alla scadenza e attività finanziarie detenute per la negoziazione e valutate al *fair value* rilevato a conto economico.

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 congiunto.

Banca Profilo ha collocato in questa categoria, oltre ai titoli di debito le partecipazioni di minoranza possedute (Profilo Holding S.p.A.e First Capital S.p.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 obiettive 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 ai 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:

3. riduzione del FV rispetto al costo superiore al 40%;
4. 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 del patrimonio netto.

*(d) Criteri di cancellazione*

Le attività finanziarie disponibili per la vendita vengono cancellate dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando le attività finanziarie vengono cedute con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici alle stesse connessi. Il risultato economico derivante dalla cessione delle attività finanziarie "disponibili per la vendita" è imputato a conto economico nella voce 100 utili (perdite) da cessione o riacquisto di *b)* attività finanziarie disponibili per la vendita.

**3 - 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.

*(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 quando 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.

**4 - Crediti**

*(a) Criteri di classificazione*

I Crediti e finanziamenti sono le attività finanziarie non quotate verso clientela e banche, sia erogate 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 creditizie 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 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.

Il 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, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinate deteriorate), 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 é 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 meno i 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 rientrano 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.

E' prevista una ulteriore classificazione di dettaglio denominata "Esposizioni oggetto di concessioni", riferita a quelle esposizioni creditizie che sono state oggetto di concessioni e che devono essere ricondotte, a seconda delle loro caratteristiche, o tra i "crediti deteriorati" o tra i "crediti in *bonis*" seguendone i rispettivi

criteri valutativi. In questa categoria di dettaglio sono ricomprese tutte quelle esposizioni che hanno subito modifiche rispetto ai termini contrattuali iniziali o che siano state oggetto di rifinanziamento anche parziale.

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 2017 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;
- 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 riflette 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 – Partecipazioni**

*(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:

e) il controllo di più della metà dei diritti di voto in virtù di un accordo con altri investitori;
f) il potere di determinare le politiche finanziarie e operative della partecipata in virtù di una clausola statutaria o di un contratto;
g) 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;
h) 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*

Le partecipazioni in imprese collegate o controllate congiuntamente sono iscritte al costo di acquisto maggiorato da eventuali oneri accessori.

Le perdite di valore sono imputate a conto economico nella Voce 210 "Utili/perdite delle partecipazioni".

*(d) Criteri di cancellazione*

Le partecipazioni vengono cancellate dal bilancio 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.

**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 gli investimenti immobiliari e i costi per migliorie su beni di terzi, allorquando 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. Lo stesso criterio viene adottato anche per gli investimenti immobiliari avendo optato per la facoltà di valutazione successiva al costo.

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.

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. Le opere d'arte non sono soggette ad ammortamento in quanto il loro valore è generalmente destinato ad aumentare con il trascorrere del tempo.

In considerazione della circostanza che le attività materiali possano ricomprendere componenti di diversa vita utile, i terreni, siano essi a se stanti o inclusi nel valore del fabbricato, non sono soggetti ad ammortamento in quanto immobilizzazioni a cui associata vita utile indefinita.

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 determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del 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 pluriennale. 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 ciascuna 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).

Tali perdite di valore non potranno più essere ripristinate nei 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**

Nella presente voce e in quella del passivo "passività associate ad attività in via di dismissione" devono essere classificate le attività non correnti o i gruppi di attività e passività in via di dismissione per i quali la vendita è ritenuta altamente probabile. Tali attività\passività sono valutate al minore tra il valore di carico e il loro fair value al netto di eventuali costi di cessione. I proventi e gli oneri, al netto dell'effetto fiscale, riconducibili ad attività o passività in via di dismissione sono esposti in conto economico in una voce separata.

**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 Arepo Fiduciaria Srl e Profilo Real Estate Srl hanno aderito al cosidetto "consolidato fiscale nazionale" previsto dagli articoli 117-129 del T.U.I.R. del quale la consolidante in qualità di capogruppo è Arepo Bp Spa. 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.

**12 - Fondi per rischi ed oneri**

Nell'ambito dei fondi rischi ed oneri di cui 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 é 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.

*(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 valore contabile delle passività e l'ammontare pagato per acquistarla 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 finanziarie 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 finanziarie 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 dell'operazione;
- 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 esempio 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 – Attività e passività assicurative**

Banca Profilo non ha attualmente attività e passività classificabili in questa voce.

**18 – 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 proiezione unitaria del credito (*Projected Unit Credit Method* – PUCM) che prevede la proiezione 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.

I 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. Gli utili e le perdite attuariali, cosi come previsto dallo IAS 19 vengono contabilizzati in una riserva di valutazione.

***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 sono 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 per tipologia attività, secondo il principio della competenza economica.

**Piani di *stock option* ai dipendenti**

I piani 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 SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITA' FINANZIARIE*

*A.3.1. Attività finanziarie riclassificate: valore di bilancio, fair value ed effetti sulla redditività complessiva*

| Tipologia di strumento finanziario | Portafoglio di provenienza | Portafoglio di destinazione | Valore contabile al 31.12.2017 | Fair value al 31.12.2017 | Componenti reddituali in assenza del trasferimento (ante imposte) | | Componenti reddituali registrate nell'esercizio (ante imposte) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Valutative | Altre | Valutative | Altre |
| Titoli di debito | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Crediti verso banche | 3.805 | 3.830 | (87) | 9 | 71 | 9 |
| Titoli di debito | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Crediti verso clientela | 0 | 0 | 0 | 0 | -144 | 0 |

La riclassifica dei titoli di cui sopra è stata effettuata in parte nell'esercizio 2008 ed in parte nell'esercizio 2010 in Banca Profilo. L'effetto dei titoli rimasti in portafoglio ed i loro effetti sono illustrati nella tabella di cui sopra. Sul portafoglio sono stati contabilizzati, nel corso dell'esercizio 2016, interessi attivi derivanti dall'adozione del metodo del costo ammortizzato per un ammontare di 71 migliaia di Euro. Nel periodo sono state registrate perdite di valore per 144 migliaia di Euro.

*A.3.2 Attività finanziarie riclassificate: effetti sulla redditività complessiva prima del trasferimento*

I titoli riclassificati in parte nell'esercizio 2008 e in parte nell'esercizio 2010, se non riclassificati dalla voce "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", non avrebbero determinato nell'esercizio 2017 oneri o proventi. Nel corso del 2017 non sono state effettuate riclassifiche tra portafogli.

*A.3.3 Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione*

Nel corso del 2017 non sono state effettuate riclassifiche tra portafogli.

*A.3.4 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 registrate perdite di valore a carico del conto economico negli anni precedenti. Tenuto presente quanto precede l'ammontare complessivo dei flussi di cassa attesi è pari a 4,0 milioni di Euro e il tasso di interesse effettivo è pari al 1,9%.

## *A.4 - INFORMATIVA SUL* FAIR VALUE

*A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3 : tecniche di valutazione e input utilizzati*

Nel caso in cui per uno strumento finanziario non siano rilevabili quotazioni su un mercato attivo, il Risk Management procede alla determinazione del suo *fair value* applicando una tecnica di valutazione. A tale scopo, sono prese in considerazione tutte le informazioni di mercato rilevanti in qualche modo disponibili.

Nell'ambito del processo di determinazione del *fair value* di un titolo non trattato in un mercato attivo, le tecniche di valutazione comunemente applicate sono le seguenti:

- 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 con le specifiche modalità di seguito descritte;
- valutazioni di tipo *mark-to-model*, cioè ottenute utilizzando un modello di *pricing* appropriato per il tipo di strumento finanziario da valutare, alimentato con i dati di mercato rilevanti ai fini della valutazione.

Nel calcolare il *fair value* di uno strumento finanziario non quotato su un mercato attivo, per prima cosa viene verificata l'eventuale esistenza di recenti transazioni sullo stesso strumento finanziario o su uno strumento similare (per emittente, *duration* e grado di subordinazione). Al prezzo di tali transazioni, ai fini della determinazione del *fair value*, vengono apportati gli opportuni aggiustamenti per tenere conto di:

- differenze temporali tra il giorno della transazione osservata e quello di valutazione: gli aggiustamenti tengono conto dei movimenti dei fattori di mercato avvenuti nel frattempo (ad es.,

movimenti nelle curve dei tassi) o di intervenuti cambiamenti di fattori specifici relativi allo strumento finanziario oggetto di valutazione (ad esempio: *downgrading* dell'emittente di un titolo);
- differenze tra lo strumento oggetto di valutazione e quello similare sul quale è stata rilevata la transazione: gli aggiustamenti tengono conto della differente *duration* dei due strumenti oppure della maggiore complessità di uno rispetto all'altro (che può portare gli operatori di mercato a richiedere un maggior premio di liquidità su uno strumento rispetto all'altro, specie in particolari condizioni di mercato).

Le valutazioni fornite dall'emittente o da un *calculation agent* o da un servizio di valutazione esterno, non essendo prezzi rivenienti da effettive transazioni di mercato, sono considerate con particolare cautela e sottoposte a verifica di coerenza da parte della Banca, sulla base delle informazioni di mercato disponibili.

I modelli di valutazione più comunemente utilizzati sono i c.d. *discounted cash flow model*. Esistono al riguardo due diverse metodologie: a) calcolo dei flussi di cassa contrattuali e successivo sconto con un rendimento di mercato coerente con la rischiosità dello strumento finanziario; b) calcolo dei flussi di cassa già ponderati per la probabilità di sopravvivenza della controparte (c.d. *non default probability*) e successivo sconto sulla base di un tasso di rendimento *free risk*. I fattori che sono presi in considerazione per la determinazione del tasso di rendimento corretto per il rischio o della probabilità di sopravvivenza della controparte sono i seguenti:

- la scadenza temporale dei flussi di cassa previsti;
- ogni incertezza relativa all'ammontare o alla scadenza dei flussi di cassa;
- il rischio di credito;
- la liquidità dello strumento;
- la divisa di riferimento in cui i pagamenti devono essere effettuati.

Con particolare riferimento al rischio di credito, sono alternativamente presi in considerazione gli *spread* rilevati su titoli quotati dello stesso emittente aventi caratteristiche similari di *duration* e di liquidità, 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).

Nel caso di utilizzo di una tecnica di valutazione che faccia uso di un parametro non direttamente osservabile su un mercato (ad esempio, lo *spread* di liquidità di un titolo o la volatilità per alcune opzioni non quotate), tale parametro sarà di norma determinato sulla base del prezzo della transazione iniziale, in maniera tale da avere una valutazione nel giorno della transazione pari al prezzo effettivo della stessa (c.d. *day one profit* pari a zero). In tali casi, il parametro non osservabile sarà mantenuto costante nelle valutazioni successive, a meno che altre transazioni sullo stesso strumento o su uno strumento similare non diano chiare indicazioni che le condizioni di mercato siano cambiate rispetto alla situazione iniziale.

*A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni*

Gli strumenti finanziari classificati come livello 3 ammontano in bilancio a un controvalore complessivo di 10,7 milioni di Euro. Sulla base dei criteri riportati nel paragrafo successivo sono stati giudicati f*air value* di livello 3 i titoli *inflation* zc che nei test di *sensitivity* effettuati, a seguito di un movimento dello *spread* di 10 *basis points* hanno registrato una variazione del prezzo teorico superiore all'1% (per un controvalore complessivo del portafoglio che oscilla tra i 10,4 e i 10,8 milioni di Euro).

*A.4.3 Gerarchia del fair value*

Gli strumenti finanziari sono classificati in tre livelli gerarchici, a seconda delle modalità di determinazione del loro *fair value* e dell'osservabilità dei parametri utilizzati per la loro valutazione.
In particolare, le tre classi di *fair value* sono le seguenti:

- Livello 1: strumenti finanziari quotati su mercati attivi e valutati sulla base della loro quotazione di mercato, senza aggiustamenti. A titolo esemplificativo, rientrano solitamente in questa categoria le azioni quotate, i titoli di Stato, i titoli obbligazionari quotati su mercati attivi (individuati sulla base dei parametri indicati di seguito), i derivati regolamentati;

- Livello 2: strumenti finanziari valutati sulla base di tecniche e modelli che utilizzano dati di input osservabili su un mercato attivo; gli strumenti in questa categoria sono valutati utilizzando: a) prezzi di mercato di strumenti simili o prezzi degli stessi strumenti rilevati su mercati considerati non attivi; b) tecniche di valutazione in cui tutti gli input che hanno un impatto significativo sulla valorizzazione sono direttamente o indirettamente basati su dati di mercato osservabili. A titolo

esemplificativo, rientrano in questa categoria alcune azioni non quotate o delistate, i titoli obbligazionari quotati su mercati giudicati non attivi per i quali esistono comunque transazioni recenti di mercato o contribuzioni giudicate sufficientemente indicative, la maggior parte dei derivati *over the counter* conclusi dalla Banca;

- Livello 3: strumenti finanziari valutati mediante tecniche e modelli che utilizzano almeno un parametro di input che non è basato su dati di mercato osservabili e che abbia un impatto significativo sulla loro valorizzazione complessiva. La significatività dell'impatto viene giudicata sulla base di soglie predeterminate e di un'analisi di *sensitivity*. A titolo esemplificativo, possono rientrare in questa categoria alcune azioni non quotate o delistate, alcuni titoli obbligazionari strutturati non quotati su mercati attivi, derivati *over the counter* strutturati o esotici per la cui valorizzazione risulta significativo un parametro di input non desumibile da dati di mercato.

Ai fini dell'individuazione degli strumenti di livello 1, uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo se i prezzi sono prontamente e regolarmente disponibili e rappresentano operazioni di mercato effettive, che avvengono in normali contrattazioni tra due controparti. In relazione a tale definizione, la Banca ha individuato due condizioni affinché uno strumento finanziario possa essere considerato quotato in un mercato attivo:

1. lo strumento deve essere trattato su un mercato regolamentato o in un circuito di negoziazione alternativo;
2. 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.

La quotazione in un mercato regolamentato, quindi, non è di per sé condizione né necessaria né sufficiente affinché si possa parlare di mercato attivo. La verifica della significatività del prezzo e del grado di attività del mercato costituisce un processo complesso, che richiede necessariamente l'intervento di una valutazione soggettiva: non è possibile, infatti, stabilire regole rigide, da applicarsi automaticamente a prescindere dalle condizioni del mercato e/o dalle caratteristiche specifiche dello strumento finanziario da valutare. Il giudizio, tuttavia, seppur soggettivo, non è arbitrario e viene espresso tenendo conto di una serie di parametri oggettivi di riferimento, di natura qualitativa e quantitativa, relativi allo spessore e alla profondità del mercato e ai meccanismi di formazione del prezzo. In particolare, i parametri tenuti in considerazione sono i seguenti:

- volumi di negoziazione e frequenza degli scambi: laddove disponibili, tali parametri costituiscono un indice diretto dello spessore del mercato e della significatività del prezzo di quotazione;

- variabilità del prezzo: la misura delle variazioni del prezzo nel tempo deve essere compatibile con quella dei titoli di identica valuta, di *duration* e merito di credito similari; in altre parole, il prezzo deve variare secondo una dinamica riconducibile alle variabili di mercato che ne determinano il rendimento e non deve presentare discontinuità di entità tale da non poter essere giustificate dall'andamento dei fattori di mercato rilevanti;

- disponibilità del prezzo e frequenza di aggiornamento: la serie storica del prezzo deve essere continua e frequentemente aggiornata; in linea di massima, si ritiene che tale condizione sia soddisfatta se, nell'arco dell'ultimo mese, siano stati rilevati prezzi diversi tra loro in almeno la metà dei giorni lavorativi del periodo;

- nel caso di trattazione di un titolo su un circuito di negoziazione alternativo, esistenza di un numero sufficiente di *market makers* e di quotazioni rilevanti: il titolo deve essere trattato da un numero sufficiente di intermediari, che assicurino la costanza di formazione del prezzo e la sua effettiva eseguibilità; in linea di massima, si ritiene che tale condizione sia soddisfatta se: i) siano reperibili quotazioni di almeno tre *broker* differenti; ii) gli *spread bid/ask* delle quotazioni dei *broker* non siano superiori all'1%; iii) i *mid price* dei diversi *broker* siano contenuti in un *range* non superiore all'1%.

Dal punto di vista organizzativo, la classificazione secondo la gerarchia di *fair value* di tutti gli strumenti finanziari inseriti nel portafoglio di proprietà della Banca viene effettuata dalla Funzione Risk Management.

Con particolare riferimento ad alcuni CDS su indici obbligazionari, che fanno parte di una strategia di arbitraggio (in cui Banca Profilo assume contestualmente una posizione in CDS su un indice e una posizione

di segno opposto in CDS sui *single names* che compongono lo stesso indice), la valutazione a modello avviene sulla base dei seguenti step:

1. nel giorno della transazione, sulla base dell'upfront incassato sul "pacchetto" (CDS su indice + CDS sui *single names*) e quindi della differenza tra il *market value* del CDS sull'indice e la somma dei *market value* dei CDS sui *single names*, viene determinato l'ammontare della *skew* espressa in *basis points* sulla curva di credito; tale valore, non osservabile nelle quotazioni di mercato e quindi non rilevabile se non con una nuova transazione sullo stesso "pacchetto", viene mantenuto costante nelle valutazioni successive;
2. nel giorno della valutazione, sulla base della somma dei *market value* correnti dei CDS sui *single names*, viene determinato l'*intrinsic spread*, cioè la curva di credito che determinerebbe una valutazione del CDS sull'indice pari alla somma delle valutazioni dei CDS sui *single names*;
3. all'*intrinsic spread* determinato al punto 2), viene poi aggiunta la *skew* di cui al punto 1), calcolata nel giorno della transazione e mantenuta costante; la curva di credito così ottenuta (somma dell'*intrinsic spread* corrente e della *skew* originaria) è quella utilizzata per la valutazione a modello del CDS sull'indice.

*A.4.4 Altre informazioni –*

La quasi totalità dell'operatività in derivati OTC è assistita da contratti di collateralizzazione con marginazione giornaliera, con sostanziale mitigazione del rischio di controparte. La valutazione dei derivati OTC, oltre che del fair value dei contratti, tiene conto di rettifiche determinate in base sia al merito creditizio delle controparti (CVA, *Credit Value Adjustment*) sia al proprio merito creditizio (DVA, *Debt Value Adjustment*). Le rettifiche sono calcolate simulando diversi possibili scenari futuri di mercato, determinando per ciascuno scenario e per ciascuna controparte il valore atteso del portafoglio dei derivati OTC (inclusi i margini di garanzia scambiati in base agli accordi di collateralizzazione e alle soglie previste da tali accordi) e ponderando tale valore per il rischio di inadempimento della controparte (CVA) e propria (DVA).

Per l'informativa in merito al c.d. "*highest and best use*" richiesta dall'IFRS 13 si rimanda a quanto descritto in calce alla tabella "A.4.5.4".

**Informazioni di natura quantitativa**

*A.4.5 Gerarchia del fair value*

*A.4.5.1 Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli di fair value*

| Attività/Passività misurate al fair value | 31/12/2017 | | | 31/12/2016 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 306.897 | 150.456 | - | 376.074 | 225.440 | - |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value | | | | | | |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 371.917 | 14.720 | 8.430 | 358.600 | 15.370 | 10.746 |
| 4. Derivati di copertura | 597 | 2.662 | - | - | 3.144 | - |
| 5. Attività materiali | | | | | | |
| 6. Attività immateriali | | | | | | |
| **Totale** | **679.411** | **167.838** | **8.430** | **734.674** | **243.954** | **10.746** |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione | 30.130 | 79.364 | 6.585 | 140.132 | 165.869 | - |
| 2. Passività finanziarie valutate al fair value | | | | | | |
| 3. Derivati di copertura | 19 | 31.117 | - | - | 27.697 | - |
| **Totale** | **30.149** | **110.482** | **6.585** | **140.132** | **193.566** | **-** |

*A.4.5.2 Variazioni annue delle attività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)*

| | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Attività finaniarie valutate al fair value | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Derivati di copertura | Attività materiali | Attività immateriali |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **1. Esistenze iniziali** | **0** | **-** | **10.746** | **-** | **-** | **-** |
| **2. Aumenti** | **0** | | **248** | | | |
| 2.1 Acquisti | | | 87 | | | |
| 2.2 Profitti imputati a: | | | | | | |
| 2.2.1 Conto Economico | | | 161 | | | |
| - di cui: Plusvalenze | | | | | | |
| 2.2.2 Patrimonio netto | | X | | | | |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli | | | | | | |
| 2.4 Altre variazioni in aumento | | | | | | |
| **3. Diminuzioni** | **0** | | **2.564** | | | |
| 3.1 Vendite | | | | | | |
| 3.2 Rimborsi | | | 11 | | | |
| 3.3 Perdite imputate a: | | | | | | |
| 3.3.1 Conto Economico | | | 113 | | | |
| - di cui Minusvalenze | | | 111 | | | |
| 3.3.2 Patrimonio netto | | X | 328 | | | |
| 3.4 Trasferimenti ad altri livelli | | | 2.112 | | | |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione | | | | | | |
| **4. Rimanenze finali** | **0** | **-** | **8.430** | **-** | **-** | **-** |

*A.4.5.3 Variazioni annue delle passività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)*

| | Passività finanziarie detenute per la negoziazione | Passività finanziarie valutate al fair value | Derivati di copertura |
|---|---|---|---|
| **1. Esistenze iniziali** | **-** | - | - |
| **2. Aumenti** | **6.585** | | |
| 2.1 Emissioni | | | |
| 2.2 Perdite imputate a: | | | |
| 2.2.1 Conto Economico | | | |
| - di cui Minusvalenze | | | |
| 2.2.2 Patrimonio netto | **X** | **X** | |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli | 6.585 | | |
| 2.4 Altre variazioni in aumento | | | |
| **3. Diminuzioni** | **0** | | |
| 3.1 Rimborsi | | | |
| 3.2 Riacquisti | | | |
| 3.3 Profitti imputati a: | | | |
| 3.3.1 Conto Economico | | | |
| - di cui Plusvalenze | | | |
| 3.3.2 Patrimonio netto | **X** | **X** | |
| 3.4 Trasferimenti ad altri livelli | | | |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione | | | |
| **4. Rimanenze finali** | **6.585** | - | - |

Nella tabella sono ricompresi gli strumenti derivati CDS facenti parte delle strutture di arbitraggio precedentemente descritte.

*A.4.5.4 Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente: ripartizione per livelli di fair value.*

| Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente | Valore di bilancio | 31/12/2017 | | | Valore di bilancio | 31/12/2016 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza | 110.113 | 107.832 | 5.008 | - | 75.258 | 76.145 | - | |
| 2. Crediti verso banche | 118.679 | - | - | 118.679 | 138.129 | - | | 138.129 |
| 3. Crediti verso la clientela | 333.601 | - | - | 333.601 | 327.155 | - | | 327.155 |
| 4. Attività materiali detenute a scopo di investimento | | | | | | | | |
| 5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | | | | | | | | |
| **Totale** | **562.393** | **107.832** | **5.008** | **452.280** | **540.541** | **76.145** | **-** | **465.284** |
| 1. Debiti verso banche | 289.765 | - | - | 289.765 | 358.075 | - | | 358.075 |
| 2. Debiti verso la clientela | 888.032 | - | - | 888.032 | 775.287 | - | | 775.287 |
| 3. Titoli in circolazione | | | | | | | | |
| 4. Passività associate ad attività in via di dismissione | | | | | | | | |
| **Totale** | **1.177.797** | **-** | **-** | **-** | **1.133.362** | **-** | | **1.133.362** |

Per quanto riguarda la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari si rimanda a quanto illustrato nella Parte A.1 sezione 4 delle politiche contabili del bilancio della Banca.

Le attività finanziarie detenute fino alla scadenza sono composte da titoli di Stato italiani ed europei. L'unico *corporate bond* presente nel portafoglio è stato considerato di livello 2. I crediti e i debiti verso banche e i debiti verso la clientela, sono stati classificati tutti a livello 3. Trattandosi principalmente di operazioni non rateali o operazioni con scadenza inferiore all'anno il valore contabile è ritenuto una adeguata approssimazione del *fair value*, aspetto che comporta la classificazione nel livello 3 della gerarchia. Nei crediti verso la clientela, sono classificati come livello 3 anche le esposizioni in mutui e finanziamenti *lombard.* Le attività materiali detenute a scopo di investimento sono valutate tenendo conto della possibilità di generazione di benefici economici impiegando l'attività nel suo massimo e migliore utilizzo inteso come massima disponibilità a pagare il bene da parte di potenziali acquirenti.

## A.5 INFORMATIVA SUL C.D. "DAY ONE PROFIT/LOSS"

Al 31 dicembre 2017 non ci sono in essere operazioni che presentano un *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*

| | Totale 31/12/2017 | Totale 31/12/2016 |
|---|---|---|
| a) Cassa | 91 | 86 |
| b) Depositi liberi presso Banche Centrali | 2.835 | 173 |
| **Totale** | **2.926** | **259** |

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

*2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica.*

| Voci/Valori | Totale 31/12/2017 | | | Totale 31/12/2016 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| **A Attività per cassa** | | | | | | |
| 1. Titoli di debito | | | | | | |
| 1.1 Titoli strutturati | 7.170 | 20.663 | | 8.164 | 22.249 | |
| 1.2 Altri titoli di debito | 150.054 | 48.776 | | 228.692 | 48.121 | |
| 2. Titoli di capitale | 118.154 | 0 | | 103.912 | 0 | |
| 3. Quote di O.I.C.R. | | | | | | |
| 4. Finanziamenti | | | | | | |
| 4.1 Pronti contro termine | | | | | | |
| 4.2 Altri | | | | | | |
| **Totale A** | **275.378** | **69.439** | **-** | **340.768** | **70.369** | **-** |
| **B Strumenti derivati** | | | | | | |
| 1. Derivati finanziari | | | | | | |
| 1.1 di negoziazione | 31.519 | 61.815 | | 35.306 | 127.653 | |
| 1.2 connessi con la *fair value option* | | | | | | |
| 1.3 altri | | | | | | |
| 2. Derivati creditizi | | | | | | |
| 2.1 di negoziazione | | 19.202 | | | 27.418 | |
| 2.2 connessi con la *fair value option* | | | | | | |
| 2.3 altri | | | | | | |
| **Totale B** | **31.519** | **81.017** | **-** | **35.306** | **155.071** | **-** |
| **Totale (A+B)** | **306.897** | **150.456** | **-** | **376.074** | **225.440** | **-** |

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

| Voci/Valori | Totale 31/12/2017 | Totale 31/12/2016 |
|---|---|---|
| **A. Attività per cassa** | | |
| **1. Titoli di debito** | | |
| a) Governi e Banche Centrali | 136.387 | 221.956 |
| b) Altri enti pubblici | 3 | 1 |
| c) Banche | 77.849 | 77.886 |
| d) Altri emittenti | 12.424 | 7.382 |
| **2. Titoli di capitale** | | |
| a) Banche | 38.578 | 28.306 |
| b) Altri emittenti: | | |
| - imprese di assicurazione | 7.920 | 24.663 |
| - società finanziarie | 5.512 | 1.969 |
| - imprese non finanziarie | 64.543 | 48.665 |
| - altri | 1.602 | 310 |
| **3. Quote di O.I.C.R.** | | |
| **4. Finanziamenti** | | |
| a) Governi e Banche Centrali | | |
| b) Altri enti pubblici | | |
| c) Banche | | |
| d) Altri soggetti | | |
| **Totale A** | **344.817** | **411.138** |
| **B. Strumenti derivati** | | |
| a) Banche | | |
| - fair value | 60.121 | 122.673 |
| b) Clientela | | |
| - fair value | 52.416 | 67.704 |
| **Totale B** | **112.536** | **190.377** |
| **Totale (A+B)** | **457.353** | **601.515** |

Al 31 dicembre 2017 alla voce 20 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione sono iscritti al *fair value* strumenti finanziari derivati, costituiti da *Credit Default Swap* (CDS), per Euro 16,1 milioni (valore nominale Euro 379,8 milioni). Come indicato nella "Parte A – Politiche Contabili - A.4 – Informativa sul *Fair value*" tali posizioni, classificate al livello 2 e 3 della gerarchia di *fair value*, sono parte di una strategia di arbitraggio volta ad assumere una posizione in CDS su un indice e contestualmente una posizione di segno opposto in CDS sui singoli emittenti che compongono lo stesso indice (c.d. "pacchetto").

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

*4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica*

| Voci/Valori | Totale 31/12/2017 | | | Totale 31/12/2016 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Titoli di debito | **370.787** | **13.900** | **8.425** | **357.577** | **14.684** | **10.704** |
| 1.1 Titoli strutturati | | | | | | |
| 1.2 Altri titoli di debito | 370.787 | 13.900 | 8.425 | 357.577 | 14.684 | 10.704 |
| 2. Titoli di capitale | **981** | **352** | **5** | **1.023** | **398** | **42** |
| 2.1 Valutati al fair value | 981 | 352 | 5 | 1.023 | 398 | 42 |
| 2.2 Valutati al costo | | | | | | |
| 3. Quote di O.I.C.R. | **150** | **467** | | | **288** | |
| 4. Finanziamenti | | | | | | |
| **Totale** | **371.917** | **14.720** | **8.430** | **358.600** | **15.370** | **10.746** |

Banca Profilo ha classificato in questa categoria, oltre ai titoli di debito, alcuni titoli di capitale derivanti da partecipazioni di minoranza e le quote dei fondi chiusi detenuti.

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

| Voci/Valori | Totale 31/12/2017 | Totale 31/12/2016 |
|---|---|---|
| **1. Titoli di debito** | | |
| a) Governi e Banche Centrali | 377.471 | 349.472 |
| b) Altri enti pubblici | | |
| c) Banche | 10.075 | 19.416 |
| d) Altri emittenti | 5.566 | 14.077 |
| **2. Titoli di capitale** | | |
| a) Banche | | |
| b) Altri emittenti: | | |
| - imprese di assicurazione | | |
| - società finanziarie | 985 | 1.065 |
| - imprese non finanziarie | | |
| - altri | 352 | 398 |
| **3. Quote di O.I.C.R.** | 617 | 288 |
| **4. Finanziamenti** | | |
| a) Governi e Banche Centrali | | |
| b) Altri enti pubblici | | |
| c) Banche | | |
| d) Altri soggetti | | |
| **Totale** | **395.067** | **384.716** |

4.3 *Attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica.*

Una parte dei titoli obbligazionari, presenti nel portafoglio *available for sale* è soggetto a copertura specifica. 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. Al 31 dicembre 2017 su di un nozionale di titoli obbligazionari presenti nel portafoglio AFS pari a 362,7 milioni di Euro, 323,7 milioni di Euro sono soggetti a copertura specifica.

## Sezione 5 – Attività finanziarie detenute sino alla scadenza – Voce 50

*5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica;*

| | 31/12/2017 | | | | 31/12/2016 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | VB | FV | | | VB | FV | | |
| | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Titoli di debito | | | | | | | | |
| - strutturati | | | | | | | | |
| - altri | 110.113 | 107.832 | 5.008 | | 75.258 | 76.145 | | |
| 2. Finanziamenti | | | | | | | | |
| **Totale** | **110.113** | **107.832** | **5.008** | **-** | **75.258** | **76.145** | **-** | **-** |

*5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori emittenti;*

| Voci/Valori | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|
| **1. Titoli di debito** | | |
| a) Governi e Banche Centrali | 105.106 | 75.258 |
| b) Altri enti pubblici | | |
| c) Banche | | |
| d) Altri emittenti | 5.007 | |
| **2. Finanziamenti** | - | - |
| a) Governi e Banche Centrali | | |
| b) Altri enti pubblici | | |
| c) Banche | | |
| d) Altri soggetti | | |
| **Totale** | **110.113** | **75.258** |

*5.3 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza oggetto di copertura specifica;*

Le posizioni in titoli classificate nel portafoglio *held to maturity* al 31 dicembre 2017 non sono soggette ad alcuna copertura.

## Sezione 6 – Crediti verso Banche – Voce 60

*6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica*

| Tipologia operazioni/Valori | Totale 31/12/2017 | | | | Totale 31/12/2016 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Valore di bilancio | Fair Value | | | Valore di bilancio | Fair Value | | |
| | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| **A. Crediti verso Banche Centrali** | | | | | | | | |
| 1. Depositi vincolati | | X | X | X | | X | X | X |
| 2. Riserva Obbligatoria | | X | X | X | | X | X | X |
| 3. Pronti contro termine | | X | X | X | | X | X | X |
| 4. Altri | | X | X | X | | X | X | X |
| **B. Crediti verso banche** | - | - | - | | - | - | - | |
| 1. Finanziamenti | **114.874** | | | **114.874** | **133.448** | | | **133.448** |
| 1.1 Conti correnti e depositi liberi | 44.430 | X | X | X | 17.396 | X | X | X |
| 1.2 Depositi vincolati | 38.727 | X | X | X | 84.825 | X | X | X |
| 1.3 Altri finanziamenti : | | X | X | X | | X | X | X |
| Pronti contro termine attivi | 31.716 | X | X | X | 31.226 | X | X | X |
| Leasing finanziario | | X | X | X | | X | X | X |
| Altri | | X | X | X | | X | X | X |
| 2. Titoli di debito | **3.805** | - | | **3.805** | **4.681** | - | | **4.681** |
| 2.1 Titoli strutturati | 3.805 | X | X | X | 4.681 | X | X | X |
| 2.2 Altri titoli di debito | | X | X | X | | X | X | X |
| **Totale** | **118.679** | - | - | **118.679** | **138.129** | - | | **138.129** |

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 i titoli obbligazionari emessi da Banche riclassificati dalla voce "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" alla voce "Crediti e finanziamenti" nel corso degli anni passati, in relazione alla modifica allo IAS 39.

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 5,7 milioni 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.*

| Tipologia operazioni/Valori | Totale 31/12/2017 | | | | | | Totale 31/12/2016 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Valore di bilancio | | | Fair value | | | Valore di bilancio | | | Fair value | | |
| | Non deteriorati | Deteriorati Acquistati | Altri | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Non deteriorati | Deteriorati Acquistati | Altri | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| **Finanziamenti** | | | | | | | | | | | | |
| 1. Conti correnti | 239.189 | | 8 | | | 239.197 | 203.523 | | 376 | | | 203.899 |
| 2. Pronti contro termine attivi | | | | | | | 69.889 | | | | | 69.889 |
| 3. Mutui | 18.751 | | 181 | | | 18.933 | 15.289 | | | | | 15.289 |
| 4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | | | | | | | | | | | | |
| 5. Leasing finanziario | | | | | | | | | | | | |
| 6. Factoring | | | | | | | | | | | | |
| 7. Altri finanziamenti | 75.421 | | 50 | | | 75.472 | 37.672 | | 262 | | | 37.934 |
| **Titoli di debito** | | | | | | | - | | | | | |
| 8 Titoli strutturati | | | | | | | | | | | | |
| 9 Altri titoli di debito | | | | | | | | | 144 | | | 144 |
| **Totale** | **333.361** | - | **240** | - | - | **333.601** | **326.373** | - | **782** | - | - | **327.155** |

I crediti verso clientela, ad esclusione dei pronti contro termine, delle attività deteriorate e dei titoli di debito sono esposti, al netto di una svalutazione collettiva pari a 322,9 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 5.357 migliaia di Euro a fronte della quale sono state effettuate rettifiche di valore specifiche per 5.127 migliaia di Euro con una copertura pari al 95,7% Le attività deteriorate sono da attribuirsi a crediti in sofferenza e crediti scaduti verso clientela privata e *corporate*.

*7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti.*

| Tipologia operazioni/Valori | Totale 31/12/2017 | | | Totale 31/12/2016 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Non deteriorati | Deteriorate | | Non deteriorati | Deteriorate | |
| | | Acquistati | Altri | | Acquistati | Altri |
| **1. Titoli di debito:** | | | | | | |
| a) Governi | | | | | | |
| b) Altri Enti pubblici | | | | | | |
| c) Altri emittenti | | | | | | |
| - imprese non finanziarie | | | | | | |
| - imprese finanziarie | | | | | | 144 |
| - assicurazioni | | | | | | |
| - altri | | | | | | |
| **2. Finanziamenti verso:** | | | | | | |
| a) Governi | | | | | | |
| b) Altri Enti pubblici | 1.795 | | | 1.531 | | |
| c) Altri soggetti | | | | | | |
| - imprese non finanziarie | 65.539 | | 182 | 55.541 | | 0 |
| - imprese finanziarie | 83.678 | | 5 | 113.596 | | 5 |
| - assicurazioni | | | | | | 0 |
| - altri | 182.350 | | 53 | 155.704 | | 632 |
| **Totale** | **333.361** | **-** | **240** | **326.373** | **-** | **782** |

## Sezione 8 – Derivati di copertura – Voce 80

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

| Attività/Passività finanziarie misurate al fair value | FV 31/12/2017 | | | VN 31/12/2017 | FV 31/12/2016 | | | VN 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | |
| **A. Derivati finanziari** | | | | | | | | |
| 1) *Fair value* | 597 | 2.662 | | 100.808 | | 3.144 | | 40.930 |
| 2) Flussi finanziari | | | | | | | | |
| 3) Investimenti esteri | | | | | | | | |
| **B. Derivati Creditizi** | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1) *Fair value* | | | | | | | | |
| 2) Flussi finanziari | | | | | | | | |
| **Totale** | **597** | **2.662** | **-** | **100.808** | **-** | **3.144** | **-** | **40.930** |

*8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura*

| Operazioni/Tipo di copertura | Fair Value | | | | | Flussi Finanziari | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | rischio di tasso | rischio di cambio | rischio di credito | rischio di prezzo | più rischi | Generica | Specifica | Generica | Investim. Esteri |
| 1. Attvità finanziarie disponibilli per la vendita | 3.259 | | | | | X | | X | X |
| 2. Crediti | | | | X | | X | | X | X |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | X | | | X | | X | | X | X |
| 4. Portafoglio | | | | | | | | | X |
| 5. Altre operazioni | X | X | X | X | X | X | X | X | |
| **Totale attività** | **3.259** | | | | | | | | |
| 1. Passività finanziarie | | | | X | | X | | X | X |
| 2. Portafoglio | | | | | | | | | X |
| **Totale passività** | | | | | | | | | |
| 1. Transazioni attese | X | X | X | X | X | X | X | X | X |
| 2. Portafoglio di attività e passività finanziarie | X | X | X | X | X | | X | | |

## Sezione 10 – Le Partecipazioni – Voce 100

*10.1 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi*

| | Denominazioni | Sede legale | Sede Operativa | Quota di partecipazione % | Disponibilità voti % |
|---|---|---|---|---|---|
| **A.** | **Imprese controllate in via esclusiva** | | | | |
| | 1. Profilo Real Estate S.r.l. | Milano | Milano | 100,00 | 100,00 |
| | 2. Banque Profil de Gestion. S.A. | Ginevra | Ginevra | 60,41 | 60,84 |
| | 3. Arepo Fiduciaria S.r.l. | Milano | Milano | 100,00 | 100,00 |
| **B.** | **Imprese controllate in modo congiunto** | | | | |
| **C.** | **Imprese sottoposte ad influenza notevole** | | | | |

*10.2 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: valore di bilancio, fair value e dividendi percepiti*

| | Denominazioni | Valore di bilancio | Fair Value | Dividendi percepiti |
|---|---|---|---|---|
| **A.** | **Imprese controllate in via esclusiva** | | | |
| | 1. Profilo Real Estate S.r.l. | 25.245 | 26.931 | |
| | 2. Banque Profil de Gestion. S.A. | 26.053 | 39.585 | |
| | 3. Arepo FIduciaria S.r.l. | 150 | 1.754 | |
| **B.** | **Imprese controllate in modo congiunto** | | | |
| **C.** | **Imprese sottoposte ad influenza notevole** | | | |
| | **Totale** | **51.448** | **68.270** | |

*10.3 Partecipazioni: Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni contabili*

| Denominazioni | Cassa e disponibilità liquida | Attività finanziarie | Attività non finanziarie | Passività finanziarie | Passività non finanziarie | Rettifiche e riprese di valore su attività materiali e immateriali | Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | Utile (Perdita) dei gruppi in via di dismissione al netto delle imposte | Utile (Perdita) d'esercizio (1) | Altre componenti reddituali al netto delle imposte (2) | Redditività complessiva (3) = (1)+ (2) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **A. Imprese controllate in via esclusiva** | | | | | | | | | | | | |
| 1. Profilo Real Estate S.r.l. | 0 | - | 52.199 | - | 52.199 | (597) | 560 | 465 | - | 465 | | 465 |
| 2. Banque Profil de Gestion. S.A. | 29.723 | 47.230 | 149.524 | 353 | 226.123 | (73) | 543 | 593 | - | 593 | 815 | 1.408 |
| 3. Arepo Fiduciaria S.r.l. | - | 1 | 3.164 | - | 3.165 | (0) | 320 | 201 | - | 201 | (3) | 198 |
| **B. Imprese controllate in modo congiunto** | | | | | | | | | | | | |
| **C. Imprese sottoposte ad influenza notevole** | | | | | | | | | | | | |
| **Totale** | **29.723** | **47.231** | **204.886** | **353** | **281.487** | **(670)** | **1.423** | **1.260** | **0** | **1.260** | **811** | **2.071** |

Tutti i dati sono desunti dai progetti di Bilancio 2017 approvati dai Consigli di Amministrazione di ciascuna società.

Le partecipazioni sono iscritte al costo di acquisizione al netto di eventuali perdite valore che possono essere ripristinate nel caso vengano meno i motivi che la hanno generate. La partecipazione in Banque Profil de Géstion 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

In merito all'avviamento riconducibile a Banque Profil de Géstion S.A., banca di diritto svizzero quotata alla Borsa di Zurigo e specializzata nell'attività di *private banking,* la stessa 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. Data la mancanza negli ultimi anni di operazioni significative sui mercati si è proceduto a verificare il *fair value* della partecipazione con il metodo del *tangible book value*. Sono stati osservati i dati di 5 banche svizzere operanti nel settore del *private banking*. Nel dettaglio è stata calcolata la mediana del "prezzo di borsa/*tangible book value"* delle 5 banche, pari a 1,49 che applicato alla corrispondente grandezza di BPdG ha determinato un valore economico della società pari a 76,5 milioni di Euro. Al valore così ottenuto, in considerazione della diversa liquidità del titolo della partecipata rispetto ai *comparable*, è stato prudenzialmente applicato uno sconto di liquidità del 15% determinando un valore economico complessivo della partecipata pari a 65,1 milioni di Euro ed a un valore pro-quota pari a 39,6 milioni di Euro. Conseguentemente, sulle base delle risultanze di cui sopra, non si è proceduto ad effettuare nessuna svalutazione della partecipazione, iscritta in bilancio per 26,1 milioni di Euro.

Per le altre partecipazioni, avuta presente la natura, le dimensioni delle società, i risultati economici 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 2017.

*10.5 Partecipazioni: variazioni annue*

| | | Totale 31/12/2017 | Totale 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| **A.** | **Esistenze iniziali** | **51.448** | **51.448** |
| **B.** | **Aumenti** | **-** | **-** |
| B.1 | Acquisti | - | **-** |
| B.2 | Riprese di valore | | |
| B.3 | Rivalutazioni | | |
| B.4 | Altre variazioni | | |
| **C.** | **Diminuzioni** | **-** | **-** |
| C.1 | Vendite | | |
| C.2 | Rettifiche di valore | | |
| C.3 | Altre variazioni | | |
| **D.** | **Rimanenze finali** | **51.448** | **51.448** |
| **E.** | **Rivalutazioni totali** | | |
| **F.** | **Rettifiche totali** | | |

## Sezione 11 – Attività materiali – Voce 110

*11.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo*

| Attività/Valori | Totale 31/12/2017 | Totale 31/12/2016 |
|---|---|---|
| **1 Attività di proprietà** | | |
| a) terreni | | |
| b) fabbricati | | |
| c) mobili | 53 | 55 |
| d) impianti elettronici | 263 | 445 |
| e) altre | 472 | 466 |
| **2 Attività acquisite in leasing finanziario** | | |
| a) terreni | | |
| b) fabbricati | | |
| c) mobili | | |
| d) impianti elettronici | | |
| e) altre | | |
| **Totale** | **788** | **966** |

*11.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue*

| | Terreni | Fabbricati | Mobili | Impianti elettronici | Altre | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **A. Esistenze iniziali lorde** | | | **2.721** | **8.546** | **788** | **12.056** |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | | | 2.666 | 8.101 | 323 | 11.090 |
| **A.2 Esistenze iniziali nette** | | | **55** | **445** | **466** | **966** |
| **B. Aumenti :** | | | | | | |
| B.1 Acquisti | | | 19 | | 74 | 94 |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | | | | | | |
| B.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 | | | | | | |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento | | | | | | |
| B.7 Altre variazioni | | | | | | - |
| **C. Diminuzioni :** | | | | | | |
| C.1 Vendite | | | | 38 | | - |
| C.2 Ammortamenti | | | 21 | 182 | 69 | 272 |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a | | | | | | |
| a) patrimonio netto | | | | | | |
| b) conto economico | | | | | | |
| C.4 Variazioni negative di *fair value* 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 | | | | | | - |
| **D. Rimanenze finali** | | | **53** | **263** | **472** | **788** |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette | | | 2.687 | 8.245 | 392 | 11.362 |
| **D.2 Rimanenze finali lorde** | | | **2.739** | **8.508** | **864** | **12.150** |
| E. Valutazione al costo | | | | | | |

## Sezione 12 - Attività immateriali - Voce 120

*12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività*

| Attività/Valori | Totale 31/12/2017 | | Totale 31/12/2016 | |
|---|---|---|---|---|
| | Durata definita | Durata indefinita | Durata definita | Durata indefinita |
| A.1 Avviamento | | 1.682 | | 1.682 |
| A.2 Altre attività immateriali | | | | |
| A.2.1 Attività valutate al costo: | | | | |
| a) Attività immateriali generate internamente | | | | |
| b) Altre attività | 2.511 | | 2.108 | |
| A.2.2 Attività valutate al fair value: | | | | |
| a) Attività immateriali generate internamente | | | | |
| b) Altre attività | | | | |
| **Totale** | **2.511** | **1.682** | **2.108** | **1.682** |

*12.2 Attività immateriali: variazioni annue*

| | Avviamento | Altre attività immateriali: generate internamente | | Altre attività immateriali: altre | | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Durata definita | Durata indefinita | Durata definita | Durata indefinita | |
| **A. Esistenze iniziali** | **1.682** | | | **2.108** | | **3.790** |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | | | | | | |
| **A.2 Esistenze iniziali nette** | 1.682 | | | 2.108 | | 3.790 |
| **B. Aumenti :** | | | | | | |
| B.1 Acquisti | | | | 1.440 | | 1.440 |
| B.2 Incrementi di attività immateriali interne | | | | | | |
| B.3 Riprese di valore | | | | | | |
| B.4 Variazioni positive di *fair value* | | | | | | |
| a patrimonio netto | | | | | | |
| a conto economico | | | | | | |
| B.5 Differenze di cambio positive | | | | | | |
| B.6 Altre variazioni | | | | | | |
| **C. Diminuzioni :** | | | | | | |
| C.1 Vendite | | | | | | |
| C.2 Rettifiche di valore | | | | | | |
| - Ammortamenti | | | | 1.036 | | 1.036 |
| - Svalutazioni | | | | | | |
| a) patrimonio netto | | | | | | |
| b) conto economico | | | | | | |
| C.3 Variazioni negative di *fair value* | | | | | | |
| 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** | 1.682 | | | 2.512 | | 4.194 |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette | | | | | | |
| **E. Rimanenze finali lorde** | **1.682** | | | **2.512** | | **4.194** |
| F. Valutazione al costo | | | | | | |

La voce "Avviamenti" iscritta per 1.682 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 durevoli 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 per 154,9 milioni di Euro (amministrata e gestita). Al fine di individuare eventuali perdite di valore riconducibili alla CGU, è stato determinato il valore d'uso.

Il **valore d'uso** è stato determinato attraverso l'applicazione del metodo reddituale. I flussi sono stati determinati sulla base delle masse gestite e amministrate al 31 dicembre 2017 ipotizzando una riduzione lineare delle stesse in un arco temporale di dieci anni. Si è poi assunta la redditività media del portafoglio sulla base della redditività riscontrata nel corso del 2017, distinta per raccolta amministrata e gestita. Il costo del capitale (Ke) utilizzato ai fini dell'attualizzazione dei redditi attesi, pari al 8,2%, è stato determinato sulla base del *Capital Asset Pricing Model*[7], tenendo conto di un *risk-free rate* pari al 2,02% al 31 dicembre 2017 (tasso BTP decennale), del fattore Beta pari a 1,236 (ottenuto come media dei coefficienti osservati relativamente ad un campione di 15 società quotate operanti nel settore del risparmio gestito e amministrato) e di un market risk premium pari al 5,0%. I flussi reddituali attesi così ottenuti producono un valore d'uso pari a 2.146 migliaia di Euro.

Anche sulla base di analisi di ***sensitivity*** effettuate utilizzando diversi tassi di attualizzazione (+/- 0,5%) e redditività (+/- 0,05%), il valore della CGU a cui è allocato l'avviamento si colloca in un *range* tra gli 1,9 e 2,4 milioni di Euro.

Tenuto presente quanto sopra e considerato che il valore di bilancio dell'avviamento è pari a 1.682 migliaia di Euro non si è proceduto alla rilevazione di alcuna svalutazione. Si precisa che, in conformità allo IAS 36, le svalutazioni effettuate nei precedenti esercizi non possono essere ripristinate successivamente.

*12.3 Altre informazioni*

Al 31 dicembre 2017 non esistono attività materiali costituite in garanzia di propri debiti e non sono in essere impegni per l'acquisto di attività immateriali.

[7] cost of equity = Risk Free + Beta x Equity Risk Premium
Il costo opportunità del capitale è pari alla somma tra il saggio *risk free* ed un premio per il rischio corrispondente al prodotto tra il Beta del titolo ed il premio per il rischio complessivo del mercato (*Equity Risk Premium*).

## Sezione 13 - Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 130 dell'attivo e Voce 80 del passivo

### *13.1 Attività per imposte anticipate: composizione*

| | IRES | IRAP | Totale |
|---|---|---|---|
| Rettifiche di valore su crediti | 1.593 | 41 | 1.634 |
| Perdite fiscali | 4.700 | | 4.700 |
| Minusvalenze su titoli classificati tra le Attività finanziarie disponibili per la vendita | 576 | 117 | 692 |
| Accantonamenti a fondi rischi ed oneri diversi e altre differenze temporanee | 334 | | 334 |
| **Totale** | **7.203** | **158** | **7.361** |

### *13.2 Passività per imposte differite: composizione*

| | IRES | IRAP | Totale |
|---|---|---|---|
| Accantonamento Trattamento fine rapporto del personale | 69 | | 69 |
| Plusvalenze su titoli classificati tra le Attività finanziarie disponibili per la vendita | 727 | 147 | 874 |
| Altre | 178 | 36 | 214 |
| **Totale** | **975** | **183** | **1.158** |

### *13.3 Variazione delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)*

| | | Totale 31/12/2017 | Totale 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| **1.** | **Importo iniziale** | **8.067** | **8.691** |
| **2.** | **Aumenti :** | **151** | **359** |
| 2.1 | Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | | |
| | a) relative a precedenti esercizi | 78 | 305 |
| | b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| | c) riprese di valore | | |
| | d) altre | 73 | 54 |
| 2.2 | Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | | |
| 2.3 | Altri aumenti | | |
| 3. | **Diminuzioni :** | **1.692** | **983** |
| 3.1 | Imposte anticipate annullate nell'esercizio | | |
| | a) rigiri | 1.692 | 983 |
| | b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità | | |
| | c) mutamento di criteri contabili | | |
| | d) altre | | |
| 3.2 | Riduzioni di aliquote fiscali | | |
| 3.3 | Altre diminuzioni | | |
| | a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011 | | |
| | b) altre | | |
| **4.** | **Importo finale** | **6.526** | **8.067** |

Gli aumenti di cui al punto 2.1 d) altre comprendono le imposte anticipate sui compensi agli Amministratori non pagati nel 2017.

Le diminuzioni si riferiscono al rigiro delle imposte anticipate di competenza dell'esercizio comprensive di 1.488 migliaia di Euro per la quota di IRES corrente (80%) che, secondo la normativa in vigore dal 2011, è compensabile con le perdite fiscali pregresse, di 150 migliaia di Euro per la quota deducibile nell'esercizio delle rettifiche di valore sui crediti pregresse, di 54 migliaia di Euro per il pagamento nell'esercizio dei compensi agli Amministratori relativi ad anni pregressi.

Al 31 dicembre 2017, la residua quota delle imposte anticipate relativa alle perdite fiscali pregresse ammonta a 4,7 milioni di Euro, la cui probabilità di recupero è stata apprezzata anche tenendo conto delle prospettive reddituali attese.

*13.3.1 Variazione delle imposte anticipate di cui alla L214/2011 (in contropartita del conto economico)*

| | | Totale 31/12/2017 | Totale 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| **1.** | **Importo iniziale** | **1.785** | **1.878** |
| **2.** | **Aumenti** | **-** | **-** |
| 3. | **Diminuzioni :** | **151** | **93** |
| 3.1 | Rigiri | 151 | 93 |
| 3.2 | Trasformazione in crediti d'imposta | | |
| | a) derivante da perdite di esercizio | | |
| | b) derivante da perdite fiscali | | |
| 3.3 | Altre diminuzioni | | |
| **4.** | **Importo finale** | **1.634** | **1.785** |

*13.4 Variazione delle imposte differite (in contropartita del conto economico)*

| | | Totale 31/12/2017 | Totale 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| **1.** | **Importo iniziale** | **179** | **74** |
| **2.** | **Aumenti :** | **107** | **107** |
| 2.1 | Imposte differite rilevate nell'esercizio | | |
| | a) relative a precedenti esercizi | - | - |
| | b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| | c) altre | 107 | 107 |
| 2.2 | Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | | |
| 2.3 | Altri aumenti | | |
| 3. | **Diminuzioni :** | **2** | **2** |
| 3.1 | Imposte differite annullate nell'esercizio | | |
| | a) rigiri | 2 | 2 |
| | b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| | c) altre | | |
| 3.2 | Riduzioni di aliquote fiscali | | |
| 3.3 | Altre diminuzioni | - | - |
| **4.** | **Importo finale** | **284** | **179** |

*13.5 Variazione delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)*

| | | Totale 31/12/2017 | Totale 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| **1.** | **Importo iniziale** | **1.758** | **130** |
| **2.** | **Aumenti :** | **701** | **1.651** |
| 2.1 | Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | | |
| | a) relative a precedenti esercizi | | |
| | b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| | c) altre | 701 | 1.651 |
| 2.2 | Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | | |
| 2.3 | Altri aumenti | | |
| 3. | **Diminuzioni :** | **1.624** | **22** |
| 3.1 | Imposte anticipate annullate nell'esercizio | | |
| | a) rigiri | 1.624 | 22 |
| | 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** | **835** | **1.758** |

*13.6 Variazione delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)*

| | | Totale 31/12/2017 | Totale 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| **1.** | **Importo iniziale** | **118** | **1.146** |
| **2.** | **Aumenti :** | **874** | **118** |
| 2.1 | Imposte differite rilevate nell'esercizio | | |
| | a) relative a precedenti esercizi | | |
| | b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| | c) altre | 874 | 118 |
| 2.2 | Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | | |
| 2.3 | Altri aumenti | | |
| 3. | **Diminuzioni :** | **118** | **1.146** |
| 3.1 | Imposte differite annullate nell'esercizio | | |
| | a) rigiri | 118 | 1.146 |
| | b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| | c) altre | | |
| 3.2 | Riduzioni di aliquote fiscali | | |
| 3.3 | Altre diminuzioni | | |
| **4.** | **Importo finale** | **874** | **118** |

Le imposte anticipate e differite di cui sopra si riferiscono principalmente alle valutazioni negative e positive 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. Il recupero delle imposte anticipate si ritiene possa ragionevolmente verificarsi con il mantenimento del possesso dei titoli.

*13.7 Altre informazioni*

| | | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| Attività per imposte correnti | | | |
| | Acconti IRES | | |
| | Acconti IRAP | 16 | 644 |
| | Altri crediti e ritenute | 1.259 | 859 |
| **Totale** | | **1.275** | **1.504** |

| | | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| Passività per imposte correnti | | | |
| | Debiti IRES | 44 | |
| | Debiti IRAP | 368 | 131 |
| | Altri debiti per imposte correnti | | |
| **Totale** | | **412** | **131** |

## Sezione 15 - Altre attività - Voce 150

*15.1 Altre attività: composizione*

| Descrizione | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|
| Crediti per depositi cauzionali | 5 | 25 |
| Corrispondenti per titoli e cedole da incassare | 5.761 | 18.082 |
| Crediti verso clienti e società controllate per fatture da incassare | 547 | 409 |
| Clienti per commissioni da incassare | 1.565 | 1.119 |
| Partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse | 3.411 | 3.173 |
| Partite diverse e poste residuali | 6.255 | 12.227 |
| **Totale** | **17.544** | **35.035** |

## *PASSIVO*

### Sezione 1 - Debiti verso banche - Voce 10

*1.1 Debiti verso Banche: composizione merceologica*

| Tipologia operazioni/Valori | Totale 31/12/2017 | Totale 31/12/2016 |
|---|---|---|
| **1. Debiti verso Banche Centrali** | 35.000 | 35.000 |
| **2. Debiti verso banche** | | |
| 2.1 Conti correnti e depositi liberi | 18.129 | 4.398 |
| 2.2 Depositi vincolati | 68.735 | 74.292 |
| 2.3 Finanziamenti : | | |
| 2.3.1 Pronti contro termine passsivi | 167.901 | 244.385 |
| 2.3.2 Altri | | |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | | |
| 2.5 Altri debiti | | |
| **Totale** | **289.765** | **358.075** |
| **Fair value - livello 1** | | |
| **Fair value - livello 2** | | |
| **Fair value - livello 3** | **289.765** | **358.075** |
| **Totale Fair value** | **289.765** | **358.075** |

I debiti verso Banche Centrali si riferiscono alle operazioni di politica monetaria mirate al rifinanziamento a lungo termine, poste in essere con Banca Centrale Europea attraverso la partecipazione all'asta TLTRO II. I depositi vincolati comprendono le somme ricevute a titolo di *collateral* dalle controparti con le quali la Banca svolge l'operatività in contratti derivati.

Trattandosi principalmente di debiti a breve termine regolati a condizioni di mercato, e date le caratteristiche finanziarie delle operazioni TLTRO II, si ritiene che il valore di bilancio approssimi il loro *fair value*.

### Sezione 2 - Debiti verso clientela - Voce 20

*2.1. Debiti verso clientela: composizione merceologica*

| Tipologia operazioni/Valori | Totale 31/12/2017 | Totale 31/12/2016 |
|---|---|---|
| 1. Conti correnti e depositi liberi | 511.928 | 516.750 |
| 2. Depositi vincolati | | 2.200 |
| 3. Finanziamenti | | |
| 3.1 Pronti contro termine passsivi | 355.905 | 131.338 |
| 3.2 Altri | 19.998 | 124.981 |
| 4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | | |
| 5. Altri debiti | 201 | 18 |
| **Totale** | **888.032** | **775.287** |
| **Fair value - livello 1** | | |
| **Fair value - livello 2** | | |
| **Fair value - livello 3** | **888.032** | **775.287** |
| **Fair value** | **888.032** | **775.287** |

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 4 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40

### *4.1. Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica.*

| Tipologia operazioni/Valori | VN | Totale 31/12/2017 FV L1 | FV L2 | FV L3 | FV * | VN | Totale 31/12/2016 FV L1 | FV L2 | FV L3 | FV * |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **A. Passività per cassa** | | | | | | | | | | |
| 1. Debiti verso banche | 2.017 | 2.256 | | | 2.256 | 4.361 | 4.496 | | | 4.496 |
| 2. Debiti verso clientela | 1.514 | 4.397 | | | 4.397 | 85.489 | 93.652 | | | 93.652 |
| 3. Titoli di debito | | | | | | | | | | |
| 3.1 Obbligazioni | | | | | | | | | | |
| 3.1.1 Strutturate | | | | | X | | | | | X |
| 3.1.2 Altre obbligazioni | | | | | X | | | | | X |
| 3.2 Altri titoli | | | | | | | | | | |
| 3.2.1 Strutturati | | | | | X | | | | | X |
| 3.2.2 Altri | | | | | X | | | | | X |
| **Totale A** | **3.531** | **6.653** | **-** | **-** | **6.653** | **89.849** | **98.148** | **-** | **-** | **98.150** |
| **B. Strumenti derivati** | | | | | | | | | | |
| 1. Derivati finanziari | | | | | | | | | | |
| 1.1 Di negoziazione | X | 23.478 | 64.036 | - | X | X | 41.984 | 136.224 | - | X |
| 1.2 Connessi con la *fair value option* | X | | | | X | X | | | | X |
| 1.3 Altri | X | | | | X | X | | | | X |
| 2. Derivati creditizi | | | | | | | | | | |
| 2.1 Di negoziazione | X | | 15.328 | 6.585 | X | X | | 29.645 | - | X |
| 2.2 Conessi con la *fair value option* | X | | | | X | X | | | | X |
| 2.3 Altri | X | | | | X | X | | | | X |
| **Totale B** | **X** | **23.478** | **79.364** | **6.585** | **X** | **X** | **41.984** | **165.869** | **-** | **X** |
| **Totale ( A + B )** | **X** | **30.130** | **79.364** | **6.585** | **X** | **X** | **140.132** | **165.869** | **-** | **X** |

***Legenda***

FV = *fair value.*

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

VN = valore nominale o nozionale.

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Nella voce sono iscritti al *fair value* strumenti finanziari derivati, costituiti da Credi Default Swap (CDS), per 17,0 milioni di Euro (valore nominale 434,0 milioni di Euro) legati alle strutture di arbitraggio precedentemente descritte.

## Sezione 6 - Derivati di copertura - Voce 60

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

| | FV 31/12/2017 L1 | FV L2 | FV L3 | VN 2017 | FV 31/12/2016 L1 | FV L2 | FV L3 | VN 2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **A. Derivati Finanziari** | | | | | | | | |
| 1) *Fair value* | 19 | 31.117 | | 261.181 | | 27.697 | | 203.587 |
| 2) Flussi finanziari | | | | | | | | |
| 3) Investimenti esteri | | | | | | | | |
| **A. Derivati Creditizi** | | | | | | | | |
| 1) *Fair value* | | | | | | | | |
| 2) Flussi finanziari | | | | | | | | |
| **Totale** | **19** | **31.117** | **-** | **261.181** | **-** | **27.697** | **-** | **203.587** |

***Legenda***

VN = valore nozionale.

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

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

| | Fair Value Specifica rischio di tasso | rischio di cambio | rischio di credito | rischio di prezzo | più rischi | Flussi Finanziari Generica | Specifica | Generica | Investim. Esteri |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1. Attività finanziarie disponibilli per la vendita | 31.137 | | | | | X | | X | X |
| 2. Crediti | | | | X | | X | | X | X |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | X | | | X | | X | | X | X |
| 4. Portafoglio | | | | | | | | | X |
| 5. Altre operazioni | X | X | X | X | X | X | X | X | |
| **Totale attività** | **31.137** | | | | | | | | |
| 1. Passività finanziarie | | | | X | | X | | X | X |
| 2. Portafoglio | | | | | | | | | X |
| **Totale passività** | | | | | | | | | |
| 1. Transazioni attese | X | X | X | X | X | X | X | X | X |
| 2. Portafoglio di attivit e passività finanziarie | X | X | X | X | X | | X | | |

## Sezione 8 - Passività fiscali - Voce 80

Vedasi sezione 13 dell'attivo.

## Sezione 10 - Altre passività - Voce 100

*10.1 Altre passività : composizione*

| Descrizione | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|
| Somme da versare all'Erario per c/terzi | 6.256 | 4.399 |
| Somme da versare ad Istituti previdenziali | 682 | 691 |
| Debiti per Consolidato fiscale | 820 | 540 |
| Somme da regolare per operazioni in titoli e fondi | 2.041 | 96 |
| Fornitori diversi e fatture da ricevere | 2.543 | 3.229 |
| Somme da erogare al Personale e Amministratori | 6.364 | 4.456 |
| Partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse | 2.029 | 1.420 |
| Partite diverse e poste residuali | 1.920 | 3.787 |
| **Totale** | **22.654** | **18.619** |

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 2017.

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

*11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue*

| | | Totale 31/12/2017 | Totale 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| **A.** | **Esistenze iniziali** | **1.860** | **1.990** |
| **B.** | **Aumenti** | | |
| B.1 | Accantonamento dell'esercizio | 813 | 798 |
| B.2 | Altre variazioni | 27 | 96 |
| **C.** | **Diminuzioni** | | |
| C.1 | Liquidazioni effettuate | 87 | 232 |
| C.2 | Altre variazioni | 817 | 792 |
| **D.** | **Rimanenze finali** | **1.796** | **1.860** |
| **Totale** | | **1.796** | **1.860** |

L'ammontare del fondo rappresenta la stima attuariale degli oneri per il trattamento di fine rapporto del personale dipendente così come previsto dal nuovo 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*

| | | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| **A.** | **Esistenze iniziali** | **1.860** | **1.990** |
| **B.** | **Aumenti** | | |
| 1 | Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti | 813 | 798 |
| 2 | Oneri finanziari | | |
| 3. | Contribuzione al piano da parte dei partecipanti | | |
| 4. | Perdite attuariali | 27 | 96 |
| 5. | Differenze cambio | | |
| 6. | Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate | | |
| 7. | Altre variazioni | | |
| **C.** | **Diminuzioni** | | |
| 1 | Benefici pagati | 87 | 232 |
| 2. | Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate | | |
| 3. | Utili attuariali | | |
| 4. | Differenze cambio | | |
| 5. | Riduzioni | | |
| 6. | Estinzioni | | |
| 7. | Altre variazioni | 817 | 792 |
| **D.** | **Rimanenze finali** | **1.796** | **1.860** |
| **Totale** | | **1.796** | **1.860** |

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% del 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. 67-69 dello IAS 19R).

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 attuariale 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. La metodologia utilizzata per i calcoli è la stessa utilizzata negli esercizi precedenti.

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

| | 2017 |
|---|---|
| Mortalità | Tavola di sopravvivenza ISTAT 2017 per età e sesso |
| Requisiti di pensionamento | Requisti minimi di accesso previsti dalle Riforme Monti - Fornero |
| Frequenza di uscita anticipata | 8,00% annuo |
| Probabilità di anticipazione | 1,00% annuo |
| Percentuale di TFR anticipato | 66,7% del TFR maturato |
| Tasso annuo tecnico di attualizzazione | Curve Euro Composite AA al 29 Dicembre 2017 |
| Tasso annuuo di inflazione | 1,50% |
| Tasso annuo di incremento salariale | 2,5% annuo per il personale impiegatizio<br>2,1% annuo peri Quadri<br>2,4% annuo per i Dirigenti |

La *duration* della passività legata al fondo TFR di Banca Profilo è 7,0.

Al 31 dicembre 2017 il valore totale del fondo TFR è pari a 1.796,4 migliaia di Euro. Come richiesto dal nuovo IAS 19, si è provveduto a condurre un'analisi di sensitività dell'obbligazione relativa al trattamento di fine rapporto rispetto alle ipotesi attuariali ritenute più significative, finalizzata a mostrare di quanto varierebbe la passività di bilancio in relazione alle oscillazioni ragionevolmente possibili di ciascuna di tali ipotesi attuariale. In particolare, nella seguente tabella viene fornita evidenza della variazione del fondo trattamento di fine rapporto, nell'ipotesi di aumentare o diminuire il tasso di attualizzazione, gli incrementi salariali, il tasso di inflazione, la probabilità di cessazione del rapporto di lavoro e la % di richieste di anticipi sul fondo TFR di 50 punti base.

| Variazione dei parametri | +50 basis point | | -50 basis point | |
|---|---|---|---|---|
| | Nuovo importo | Variazione | Nuovo importo | Variazione |
| Variazione curva dei tassi di attualizzazione | 1.735.758 | 60.614 | 1.860.706 | (64.334) |
| Variazione sul tasso di inflazione | 1.835.367 | (38.995) | 1.758.556 | 37.816 |
| Variazione sugli incrementi salariali | 1.796.372 | 0 | 1.796.372 | 0 |
| Variazione sulla probabilità di cessazione del rapporto | 1.779.850 | 16.522 | 1.819.040 | (22.668) |
| Variazione sulla percentuale di Fondo TFR anticipato | 1.795.376 | 996 | 1.797.381 | (1.009) |

## Sezione 12 - Fondi per rischi ed oneri - Voce 120.

### *12.1 Fondi per rischi ed oneri: composizione*

| Voci / Valori | Totale 31/12/2017 | Totale 31/12/2016 |
|---|---|---|
| 1. Fondi di quiescenza aziendali | | |
| 2. Altri fondi per rischi ed oneri | | |
| 2.1 controversie legali | | |
| 2.2 oneri per il personale | | |
| 2.3 altri | 497 | 337 |
| **Totale** | **497** | **337** |

### *12.2 Fondi per rischi ed oneri: variazioni annue*

| | Fondi di quiescenza | Altri fondi | Totale |
|---|---|---|---|
| **A. Esistenze iniziali** | - | **337** | **337** |
| **B. Aumenti** | | | |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | | 160 | 160 |
| 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 | | | - |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | | | |
| C.3 Altre variazioni | | | - |
| **D. Rimanenze finali** | - | **497** | **497** |

### *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*

| | | 31/12/2017 | 31/12/2016* |
|---|---|---|---|
| 1. | Capitale | 136.994 | 136.994 |
| 2. | Sovrapprezzi di emissione | 82 | 82 |
| 3. | Riserve | 14.362 | 14.364 |
| 4. | (Azioni proprie) | (3.723) | (4.489) |
| 5. | Riserve da valutazione | 122 | (3.415) |
| 6. | Strumenti di capitale | | |
| 7. | Utile (perdita) d'esercizio | 4.240 | 904 |
| **Totale** | | **152.077** | **144.440** |

* Alcune voci del 2016 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2017.

### *14.2 Capitale – Numero azioni: variazioni annue*

| | Voci/Tipologie | Ordinarie | Altre |
|---|---|---|---|
| **A.** | **Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio** | **677.997.856** | |
| | - interamente liberate | | |
| | - non interamente liberate | | |
| A.1 | Azioni proprie ( - ) | -13.177.532 | |
| **A.2** | **Azioni in circolazione: esistenze iniziali** | **664.820.324** | |
| **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 | | |
| B.2 | Vendita di azioni proprie | | |
| B.3 | Altre variazioni | 2.249.126 | |
| **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** | **667.069.450** | |
| D.1 | Azioni proprie ( + ) | 10.928.406 | |
| D.2 | Azioni esistenti alla fine dell'esercizio | **677.997.856** | |
| | - interamente liberate | | |
| | - non interamente liberate | | |

### *14.3 Capitale: altre informazioni*

Il **capitale sociale** di Banca Profilo ammonta a 136.994.028 Euro, interamente versati ed è costituito da 677.997.856 azioni ordinarie.

### *14.4 Riserve di utili: altre informazioni*

Le riserve comprendono, la destinazione dell'utile dell'esercizio 2016, la movimentazione delle riserve legate al piano di *stock option,* al piano di *stock grant.*

## Altre informazioni

*1. Garanzie rilasciate e impegni*

| Operazioni | Importo 31/12/2017 | Importo 31/12/2016 |
|---|---|---|
| 1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria | | |
| a) Banche | | 303 |
| b) Clientela | | |
| 2) Garanzie rilasciate di natura commerciale | | |
| a) Banche | | |
| b) Clientela | 8.620 | 10.497 |
| 3) Impegni irrevocabili a erogare fondi | | |
| a) Banche | | |
| i) a utilizzo certo | 18.431 | 12.017 |
| ii) a utilizzo incerto | | |
| b) Clientela | | |
| i) a utilizzo certo | 27.644 | 175.402 |
| ii) a utilizzo incerto | | |
| 4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione | 655.019 | 952.786 |
| 5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi | 8.000 | 12.500 |
| 6) Altri impegni | 103.033 | 105.291 |
| **Totale** | **820.747** | **1.268.795** |

Le garanzie rilasciate sono costituite da fidejussioni emesse da Banca Profilo 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 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 655 milioni di Euro. Si precisa che Banca Profilo ha in essere anche *credit default swap* per acquisti di protezione per un valore nozionale di 691 milioni di Euro. Le attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi si riferiscono al deposito effettuato per la partecipazione al mercato New MIC. Negli altri impegni sono comprese le opzioni *put* vendute dalla Banca.

*2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni*

| Portafogli | Importo 31/12/2017 | Importo 31/12/2016 |
|---|---|---|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 255.527 | 231.220 |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 287.323 | 212.873 |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 57.380 | 75.258 |
| 5. Crediti verso banche | 1.522 | |

Le attività costituite a garanzia sono rappresentate per 41.851 migliaia di Euro da titoli costituiti a garanzia delle operazioni di politica monetaria (finanziamenti) con la Banca Centrale Europea e con la Banca d'Italia; per 46.696 migliaia di Euro sono titoli dati a garanzia per l'adesione al MIC; per 455.824 migliaia di Euro da titoli a garanzia di operazioni di pronti contro termine passivi e per 57.380 migliaia di Euro sono titoli a garanzia di altre operazioni.

*4. Gestione e intermediazioni per conto terzi*

| Tipologia servizi | Importo |
|---|---|
| **1. Esecuzione di ordini per conto della clientela** | |
| a) Acquisti | |
| 1. regolati | 493.479 |
| 2. non regolati | |
| b) Vendite | |
| 1. regolate | 486.543 |
| 2. non regolate | |
| **2. Gestioni di portafogli** | |
| a) individuali | 866.406 |
| b) collettive | |
| **3. Custodia 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 dalla banca che redige il bilancio | |
| 2. altri titoli | |
| b) titoli di terzi in deposito (escluse le gestioni patrimoniali): altri | |
| 1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio | 458.012 |
| 2. altri titoli | 1.696.959 |
| c) titoli di terzi depositati presso terzi | 2.154.971 |
| d) titoli di proprietà depositati presso terzi | 723.418 |
| **4. Altre operazioni** | **1.422.529** |

*5.Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi quadro di compensazione o ad accordi similari.*

| Forme tecniche | Ammontare lordo delle attività finanziarie (a) | Ammontare delle passivita' finanziarie compensato in bilancio (b) | Ammontare netto delle attività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b) | Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio | | Ammontare netto 31/12/2017 (f=c-d-e) | Ammontare netto 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Strumenti finanziari (d) | Depositi di contante ricevuti in garanzia (e) | | |
| 1. Derivati | 83.999 | | 83.999 | 27.972 | 56.027 | | 100.951 |
| 2. Pronti contro termine | | | | | | | |
| 3. Prestito titoli | | | | | | | |
| 4. Altre | | | | | | | |
| **Totale 31/12/2017** | **83.999** | | **83.999** | **27.972** | **56.027** | | **X** |
| **Totale 31/12/2016** | **157.438** | | **157.438** | **56.487** | | **X** | **100.951** |

In questa tabella è riportato il *fair value* dei prodotti derivati soggetti ad accordi quadro di compensazione o similari (CSA) iscritti nella voce di stato patrimoniale "attività finanziarie detenute per la negoziazione" e gli importi dei depositi cauzionali corrispondenti iscritti nelle voci "debiti verso banche" e "debiti verso clientela".

*6. Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi quadro di compensazione o ad accordi similari.*

| Forme tecniche | Ammontare lordo delle passività finanziarie (a) | Ammontare delle attività finanziarie compensato in bilancio (b) | Ammontare netto delle passività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b) | Ammontari correlati non oggetto di | | Ammontare netto 31/12/2017 (f=c-d-e) | Ammontare netto 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Strumenti finanziari (d) | Depositi di contante dati in garanzia (e) | | |
| 1. Derivati | 117.008 | | 117.008 | 61.372 | 55.636 | | 104.852 |
| 2. Pronti contro termine | | | | | | | |
| 3. Prestito titoli | | | | | | | |
| 4. Altre | | | | | | | |
| **Totale 31/12/2017** | **117.008** | | **117.008** | **61.372** | **55.636** | | **X** |
| **Totale 31/12/2016** | **192.893** | | **192.893** | **88.041** | | **X** | **104.852** |

In questa tabella è riportato il *fair value* dei prodotti derivati soggetti ad accordi quadro di compensazione o similari (CSA) iscritti nella voce di stato patrimoniale "passività finanziarie detenute per la negoziazione" e gli importi dei depositi cauzionali corrispondenti iscritti nelle voci "crediti verso banche" e "crediti verso clientela".

*7. Operazioni di prestito titoli*

Banca Profilo ha in essere operazioni di prestito titoli principalmente con controparti bancarie che prevedono il versamento di garanzie in denaro che rientrano nella piena disponibilità della banca e sono quindi rappresentate in bilancio al pari delle operazioni di pronti contro termine. Il saldo al 31 dicembre 2017 è pari a 5,5 milioni di Euro di prestito titoli attivo e 85,3 milioni di Euro di prestito titoli passivo.

# PARTE C – Informazioni sul Conto Economico

## Sezione 1 - Gli interessi - Voci 10 e 20

### *1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione*

| | Voci/Forme tecniche | Titoli di debito | Finanziamenti | Altre Operazioni | Totale 2017 | Totale 2016* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1. | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 6.077 | | | 6.077 | 8.373 |
| 2. | Attività finanziarie disponibili per la vendita | 3.838 | | | 3.838 | 3.508 |
| 3. | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 903 | | | 903 | 907 |
| 4. | Crediti verso banche | 80 | 496 | 159 | 735 | 1.071 |
| 5. | Crediti verso clientela | | 4.485 | 4 | 4.489 | 3.236 |
| 6. | Attività finanziarie valutate al fair value | | | | - | - |
| 7. | Derivati di copertura | | | | - | - |
| 8. | Altre attività | | | 43 | 43 | 14 |
| **Totale** | | **10.898** | **4.981** | **205** | **16.085** | **17.107** |

* Alcune voci del 2016 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2017

### *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 303,1 migliaia di Euro.

#### *1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta*

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Interessi attivi su attività finanziarie in valuta | 1.169 | 692 |

### *1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione*

| | Voci/Forme tecniche | Debiti | Titoli | Altre operazioni | Totale 2017 | Totale 2016* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1. | Debiti verso banche centrali | | X | | 0 | (16) |
| 2. | Debiti verso banche | (776) | X | (15) | (791) | (657) |
| 3. | Debiti verso clientela | (1.044) | X | | (1.044) | (683) |
| 4. | Titoli in circolazione | X | | | 0 | 0 |
| 5. | Passività finanziarie di negoziazione | | | | 0 | 0 |
| 6. | Passività finanziarie valutate al fair value | | | | 0 | 0 |
| 7. | Altre passività e fondi | X | X | (146) | (146) | (51) |
| 8. | Derivati di copertura | X | X | (569) | (569) | (429) |
| **Totale** | | **(1.820)** | **0** | **(729)** | **(2.550)** | **(1.836)** |

* Alcune voci del 2016 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2017

### *1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura*

| Voci | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura: | 1.680 | 1.753 |
| B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura: | (2.248) | (2.182) |
| **C. Saldo (A-B)** | **(569)** | **(429)** |

### *1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni.*

#### *1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta*

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Interessi passivi su passività finanziarie in valuta | (281) | (132) |

## Sezione 2 - Le commissioni - Voci 40 e 50

### *2.1 Commissioni attive: composizione*

| | Tipologia servizi/Valori | Totale 2017 | Totale 2016 |
|---|---|---|---|
| a) | garanzie rilasciate | 119 | 100 |
| b) | derivati su crediti | | |
| c) | servizi di gestione, intermediazione e consulenza: | 24.103 | 18.426 |
| | 1. negoziazione di strumenti finanziari | *2.765* | *2.718* |
| | 2. negoziazione di valute | *67* | *255* |
| | 3. gestioni di portafogli | | |
| | 3.1 individuali | *7.041* | *6.450* |
| | 3.2 collettive | | |
| | 4. custodia e amministrazione di titoli | *551* | *238* |
| | 5. banca depositaria | | |
| | 6. collocamento di titoli | *4.309* | *104* |
| | 7. attività di ricezione e trasmissione di ordini | *4.556* | *4.466* |
| | 8. attività di consulenza | | |
| | 8.1 in materia di investimenti | *2.168* | *1.483* |
| | 8.2 in materia di struttura finanziaria | *1.143* | *1.468* |
| | 9. distribuzione di servizi di terzi | | |
| | 9.1 gestioni di portafogli | | |
| | 9.1.1 individuali | | |
| | 9.1.2 collettive | | |
| | 9.2 prodotti assicurativi | *1.504* | *1.244* |
| | 9.3 altri prodotti | | |
| d) | servizi di incasso e pagamento | 52 | 40 |
| 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 | 187 | 178 |
| j) | altri servizi | 510 | 64 |
| **Totale** | | **24.970** | **18.808** |

### *2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi*

| | Canali/Valori | Totale 2017 | Totale 2016 |
|---|---|---|---|
| a) | presso propri sportelli: | | |
| | 1. gestioni di portafoglio | 7.041 | 6.450 |
| | 2. collocamento di titoli | 4.309 | 104 |
| | 3. servizi e prodotti di terzi | 1.504 | 1.244 |
| b) | offerta fuori sede: | | |
| | 1. 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 46 migliaia di Euro.

### 2.3 Commissioni passive: composizione

| Servizi/Valori | Totale 2017 | Totale 2016 |
|---|---|---|
| a) garanzie ricevute | | |
| b) derivati su crediti | | |
| c) servizi di gestione e intermediazione: | | |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari | (1.589) | (1.523) |
| 2. negoziazione di valute | | |
| 3. gestioni di portafogli | | |
| 3.1 proprie | | |
| 3.2 delegate da terzi | | |
| 4. custodia e amministrazione di titoli | (226) | (226) |
| 5. collocamento di strumenti finanziari | | |
| 6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi | | |
| d) servizi di incasso e pagamento | (26) | |
| e) altri servizi | (69) | (68) |
| **Totale** | **(1.911)** | **(1.817)** |

## Sezione 3 - Dividendi e proventi simili - Voce 70

### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

| Voci/proventi | Totale 2017 | | Totale 2016 | |
|---|---|---|---|---|
| | Dividendi | Proventi da quote di O.I.C.R. | Dividendi | Proventi da quote di O.I.C.R. |
| A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 10.141 | | 7.905 | |
| B. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 43 | | 41 | |
| C. Attività finanziarie valutate al fair value | | | | |
| D. Partecipazioni | | X | | X |
| | **10.184** | **-** | **7.946** | **-** |

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

### 4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

| Operazioni/Componenti reddituali | Plusvalenze (A) | Utili da negoziazione (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da negoziazione (D) | Risultato netto ((A+B-(C+D)) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1. Attività finanziarie di negoziazione | | | | | 21.351 |
| 1.1 Titoli di debito | 1.550 | 7.560 | (2.772) | (3.791) | 2.547 |
| 1.2 Titoli di capitale | 6.385 | 19.249 | (3.958) | (5.764) | 15.913 |
| 1.3 Quote di O.I.C.R. | | 5 | | (6) | (1) |
| 1.4 Finanziamenti | | | | | |
| 1.5 Altre | | 2.893 | | | 2.893 |
| 2. Passività finanziarie di negoziazione | | | | | |
| 2.1 Titoli di debito | | | | | |
| 2.2 Debiti | | | | | |
| 2.3 Altre | | | | | |
| 3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio | | | | | |
| 4. Strumenti derivati | | | | | (22.904) |
| 4.1 Derivati finanziari: | | | | | |
| - su titoli di debito e tassi di interesse | 22.404 | 44.418 | (24.446) | (42.388) | (12) |
| - su titoli di capitale e indici azionari | 29.639 | 135.140 | (27.890) | (160.226) | (23.337) |
| - su valute e oro | | | | | |
| - Altri | 47.799 | 87.793 | (38.982) | (96.825) | (215) |
| 4.2 Derivati su crediti | 7.732 | 10.480 | (8.217) | (9.335) | 660 |
| **Totale** | **115.509** | **307.537** | **(106.264)** | **(318.334)** | **(1.553)** |

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

### 5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

| Componenti reddituali/valori | Totale 2017 | Totale 2016 |
|---|---|---|
| **A. Proventi relativi a:** | | |
| A.1 Derivati di copertura del fair value | 26.493 | 16.986 |
| A.2 Attività finanziarie coperte (*fair value*) | | 6.068 |
| A.3 Passività finanziarie coperte (*fair value*) | | |
| A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari | | |
| A.5 Attività e passività in valuta | | |
| **Totale proventi dell'attività di copertura (A)** | **26.493** | **23.054** |
| **B. Oneri relativi a:** | | |
| B.1 Derivati di copertura del fair value | (22.861) | (23.179) |
| B.2 Attività finanziarie coperte (*fair value*) | (4.064) | |
| B.3 Passività finanziarire coperte (*fair value*) | | |
| B.4 Derviati finanziari di copertura dei flussi finanziari | | |
| Attività e passività in valuta | | |
| **Totale oneri dell'attività di copertura (B)** | **(26.926)** | **(23.179)** |
| **C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)** | **(433)** | **(125)** |

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

### 6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

| Voci/Componenti reddituali | Totale 2017 | | | Totale 2016 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Utili | Perdite | Risultato netto | Utili | Perdite | Risultato netto |
| **Attività finanziarie** | | | | | | |
| 1. Crediti verso banche | | | | | | - |
| 2. Crediti verso clientela | 38 | | **38** | | | |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | | | | | | |
| 3.1 Titoli di debito | 4.790 | (435) | **4.355** | 6.064 | (346) | **5.718** |
| 3.2 Titoli di capitale | 48 | (100) | **- 52** | 144 | | **144** |
| 3.3 Quote di O.I.C.R. | | | | | | |
| 3.4 Finanziamenti | | | | | | |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | | | | |
| **Totale attività** | **4.876** | **(535)** | **4.341** | **6.208** | **(346)** | **5.862** |
| **Passività finanziarie** | | | | | | |
| 1. Debiti verso banche | | | | | | |
| 2. Debiti verso clientela | | | | | | |
| 3. Titoli in circolazione | | | | | | |
| **Totale passività** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |

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

### 8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

| Operazioni / Componenti reddituali | Rettifiche di valore (1) | | | Riprese di valore (2) | | | | Totale 2017 | Totale 2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Specifiche | | Di portafoglio | Specifiche | | Di portafoglio | | | |
| | Cancellazioni | Altre | | A | B | A | B | | |
| A. Crediti verso banche | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Finanziamenti | | | | | | | | | |
| - Titoli di debito | | | | | | | | | |
| B. Crediti verso clientela | | | | | | | | | |
| Crediti deteriorati acquistati | | | | | | | | | |
| - Finanziamenti | | | X | | | | X | | |
| - Titoli di debito | | | X | | | | X | | |
| Altri crediti | | | | | | | | | |
| - Finanziamenti | | (347) | (133) | | 27 | | | (453) | (64) |
| - Titoli di debito | | (144) | | | | | | (144) | 0 |
| **C. Totale** | **-** | **(491)** | **(133)** | **-** | **27** | **-** | **-** | **(596)** | **(64)** |

*Legenda*
*A = da interessi*
*B = altre riprese*

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

| Operazioni / Componenti reddituali | Rettifiche di valore (1) | | Riprese di valore (2) | | Totale 2017 | Totale 2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Specifiche | | Specifiche | | | |
| | Cancellazioni | Altre | A | B | | |
| A. Titoli di debito | | | | | 0 | (27) |
| B. Titoli di capitale | | (46) | X | X | (46) | (142) |
| C. Quote OICR | | | X | | | |
| D. Finanziamenti a banche | | (24) | | | (24) | (9) |
| E. Finanziamenti a clientela | | | | | | |
| **F. Totale** | **-** | **(70)** | **-** | **-** | **(70)** | **(178)** |

## Sezione 9 - Le spese amministrative - Voce 150

### 9.1 Spese per il personale: composizione

| Tipologia di spese / Valori | Totale 2017 | Totale 2016 |
|---|---|---|
| 1) Personale dipendente | (23.611) | (21.215) |
| a) salari e stipendi | *(17.231)* | *(15.365)* |
| b) oneri sociali | *(4.090)* | *(3.575)* |
| c) indennità di fine rapporto | | |
| d) spese previdenziali | | |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale | *2* | *(6)* |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili: | | |
| - a contribuzione definita | | |
| - a benefici definiti | | |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni: | | |
| - a contribuzione definita | *(815)* | *(792)* |
| - a benefici definiti | | |
| h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | | *(144)* |
| i) altri benefici a favore dei dipendenti | *(1.476)* | *(1.334)* |
| 2) Altro personale in attività | (12) | (7) |
| 3) Amministratori e sindaci | (1.146) | (1.114) |
| 4) Personale collocato a riposo | | |
| 5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende | 383 | 403 |
| 6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società | (43) | (33) |
| **Totale** | **(24.429)** | **(21.966)** |

*9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria*

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Personale dipendente | | |
| a) dirigenti | 46 | 44 |
| b) quadri direttivi | 71 | 75 |
| c) restante personale dipendente | 47 | 48 |
| **Totale** | **164** | **167** |

*9.5 Altre spese amministrative: composizione*

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Spese per servizi professionali , legali e consulenze | (1.586) | (1.587) |
| Premi assicurativi | (56) | (57) |
| Pubblicità | (200) | (332) |
| Postali, telegrafiche e telefoniche | (135) | (151) |
| Stampati e cancelleria | (53) | (49) |
| Manutenzioni e riparazioni | (405) | (452) |
| Servizi di elaborazione e trasmissione dati | (7.501) | (6.647) |
| Energia elettrica, riscaldamento e spese condominiali | (191) | (231) |
| Oneri per servizi vari prestati da terzi | (540) | (714) |
| Pulizia e igiene | (235) | (233) |
| Trasporti e viaggi | (207) | (240) |
| Vigilanza e trasporto valori | (20) | (20) |
| Contributi Associativi | (185) | (184) |
| Compensi per certificazioni | (209) | (168) |
| Abbonamenti a giornali, riviste e pubblicazioni | (48) | (85) |
| Fitti passivi | (3.301) | (3.356) |
| Spese di rappresentanza | (322) | (274) |
| Imposte indirette e tasse | (4.690) | (5.438) |
| Varie e residuali | (613) | (608) |
| **Totale** | **(20.497)** | **(20.827)** |

La voce Imposte indirette e tasse comprende il contributo al Fondo Nazionale di Risoluzione per 0,7 milioni di Euro.

## Sezione 10 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri - Voce 160

*10.1 Accantonamenti netti per fondi rischi ed oneri: composizione*

| Voci/Componenti | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| A. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri | | |
| - per crediti diversi ( non derivanti da erogazione finanziamenti) | | |
| - altri per controversie legali | | 860 |
| - altre | (160) | |
| **Totale** | **(160)** | **860** |

## Sezione 11 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - Voce 170

*11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione*

| Attività/Componente reddituale | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterioramento (b) | Riprese di valore (c) | Risultato netto (a + b - c) |
|---|---|---|---|---|
| A) Attività materiali | | | | |
| A1 Di proprietà | (272) | - | - | (272) |
| - Ad uso funzionale | *(272)* | | | *(272)* |
| - Per investimento | | | | |
| A2 Acquisite in leasing finanziario | - | - | - | - |
| - Ad uso funzionale | | | | |
| - Per investimento | | | | |
| **Totale** | **(272)** | **-** | **-** | **(272)** |

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:

- immobili 2,5%
- 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%
- 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*

| Attività/Componente reddituale | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterioramento (b) | Riprese di valore (c) | Risultato netto (a + b - c) |
|---|---|---|---|---|
| A) Attività immateriali | | | | |
| A1 Di proprietà | (1.036) | | | (1.036) |
| - Generate internamente dall'azienda | | | | |
| - Altre | *(1.036)* | | | *(1.036)* |
| A2 Acquisite in leasing finanziario | | | | |
| **Totale** | **(1.036)** | **-** | **-** | **(1.036)** |

Nella voce sono presenti gli ammortamenti legati ai software ad utilizzo pluriennale e ai costi pluriennali sostenuti per lo sviluppo delle procedure legate al progetto “canali digitali”.

## Sezione 13 - Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 190

*13.1 Altri oneri di gestione: composizione*

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| **Altri oneri di gestione** | | |
| Altri oneri | (139) | (163) |
| **Totale** | **(139)** | **(163)** |

*13.2 Altri proventi di gestione: composizione*

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| **Altri proventi di gestione** | | |
| Recuperi spese varie da clientela | 63 | 36 |
| Recuperi imposte indirette | 3.828 | 3.471 |
| Recuperi spese su servizi a società del Gruppo | 155 | 158 |
| Altri proventi | 468 | 729 |
| **Totale** | **4.514** | **4.394** |

## 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 reddituali/Valori | Totale 2017 | Totale 2016 |
|---|---|---|
| 1. Imposte correnti (-) | (661) | (121) |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-) | 99 | 245 |
| 4. Variazione delle imposte anticipate (+/-) | (1.541) | (623) |
| 5. Variazione delle imposte differite (+/-) | (105) | (105) |
| **6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3 bis+/-4+/-5)** | **(2.209)** | **(605)** |

L'IRES corrente corrispondente all'80% del reddito imponibile dell'esercizio compensato con le perdite pregresse è stata indicata per 1.488 migliaia di Euro nel punto 4. Variazione (+/-) delle imposte anticipate.

*18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio*

| Componenti reddituali / Valori | | 2017 |
|---|---|---|
| ***Imposte correnti :*** | | ***(2.149)*** |
| IRES | | (1.831) |
| *- di cui in diminuzione imposte anticipate per compensazione con perdite fiscali pregresse* | (1.488) | |
| IRAP | | (318) |
| ***Variazione delle imposte anticipate :*** | | ***(53)*** |
| IRES aumenti | 152 | |
| IRES diminuzioni | (201) | |
| IRAP aumenti | - | |
| IRAP diminuzioni | (4) | |
| ***Variazione delle imposte differite :*** | | ***(105)*** |
| IRES aumenti | (89) | |
| IRES diminuzioni | - | |
| IRAP aumenti | (18) | |
| IRAP diminuzioni | 2 | |
| Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi | | ***99*** |
| **Imposte di competenza dell'esercizio** | | **(2.209)** |

| IRAP (Importi in migliaia di Euro) | 2017 |
|---|---|
| Utile lordo d'esercizio | 6.448 |
| Aliquota teorica | 5,57% |
| Onere fiscale teorico | 359 |
| | |
| Costi/Ricavi non rilevanti Irap | 42.685 |
| Variazioni in aumento | 4.310 |
| Variazioni in diminuzione | (47.727) |
| Totale Variazioni | (732) |
| Onere fiscale su Variazioni | (42) |
| Imponibile fiscale imposte correnti | 5.716 |
| Onere fiscale imposte correnti | 318 |
| | |
| Aumento imposte anticipate per differenze temporanee deducibili | - |
| Diminuzione imposte anticipate per differenze temporanee deducibili | 4 |
| Aumento imposte differite per differenze temporanee tassabili | 18 |
| Diminuzione imposte differite per differenze temporanee tassabili | (2) |
| | |
| Onere fiscale effettivo **imposte dell'esercizio** | 338 |
| Onere fiscale effettivo **imposte dell'esercizio** % | 5,24% |

| IRES (Importi in migliaia di Euro) | 2017 |
|---|---|
| Utile lordo d'esercizio | 6.448 |
| Aliquota teorica | 27,50% |
| Onere fiscale teorico | 1.773 |
| | |
| Variazioni in aumento | 1.805 |
| Variazioni in diminuzione | (1.595) |
| Totale Variazioni | 210 |
| Onere fiscale su Variazioni | 58 |
| Imponibile fiscale imposte correnti | 6.658 |
| Onere fiscale imposte correnti | 1.832 |
| | |
| Aumento imposte anticipate per differenze temporanee deducibili | (152) |
| Diminuzione imposte anticipate per differenze temporanee deducibili | 201 |
| Aumento imposte differite per differenze temporanee tassabili | 89 |
| Diminuzione imposte differite per differenze temporanee tassabili | - |
| | |
| Onere fiscale effettivo **imposte dell'esercizio** | 1.970 |
| Onere fiscale effettivo **imposte dell'esercizio** % | 30,55% |

## Sezione 21 - Utile per azione

### *21.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito*

Il numero medio delle azioni di Banca Profilo in circolazione nel 2017 è stato 665.923.632 determinato su base mensile e prendendo in considerazione le azioni emesse al netto delle azioni proprie in portafoglio. L'utile base per azione del 2017 è pari a 0,006 Euro. Il numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito è stato 665.923.632. L'utile diluito per azione del 2017 è quindi anch'esso pari a 0,006 Euro. I dati rimangono invariati anche al 8 marzo 2018, non essendoci state movimentazioni delle azioni proprie in portafoglio dalla data di chiusura del bilancio.

# PARTE D – Redditività Complessiva

## PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

| Voci | Importo lordo | Imposta sul reddito | Importo netto |
|---|---|---|---|
| **10. Utile (Perdita) d'esercizio** | X | X | **4.240** |
| **Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico** | | | |
| 40. Piani a benefici definiti | (28) | 8 | (20) |
| 100. **Attività finanziarie disponibili per la vendita** | **5.244** | **(1.687)** | **3.557** |
| a) variazioni di *fair value* | 7.394 | (2.397) | 4.998 |
| b) rigiro a conto economico | | | |
| - rettifiche da deterioramento | | | |
| - utili/perdite da realizzo | (2.151) | 710 | (1.441) |
| c) altre variazioni | | | |
| **130. Totale altre componenti reddituali** | **5.216** | **(1.679)** | **3.537** |
| **140. Redditività complessiva (Voce 10+130)** | **5.216** | **(1.679)** | **7.776** |

# 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, nel rispetto delle Indicazioni di Politica Creditizia deliberate dal Consiglio d'Amministrazione della Capogruppo. Poiché il *core business* della Banca 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 su strumenti finanziari o gestioni patrimoniali detenuti dalla clientela presso Banca Profilo oppure da garanzia ipotecaria.

I rischi di consegna e di controparte sono strumentali allo svolgimento dell'operatività tipica dell'Area Finanza. La Banca 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 (*delivery versus payment*) per il regolamento delle operazioni; b) per il rischio di controparte, ricorrendo a *collateral agreement* con marginazione giornaliera nei confronti di tutte le controparti finanziarie 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 emanate dalla Capogruppo e dal *Risk Appetite Framework* di Gruppo (RAF), per lo svolgimento di attività comportanti l'assunzione di rischi di credito la Banca si 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 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.

#### 2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

La Funzione Crediti della Banca verifica 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 predispone la relativa reportistica in occasione delle riunioni del Comitato Crediti e del Consiglio d'Amministrazione. La stessa funzione procede periodicamente alla revisione del merito creditizio dei clienti e delle controparti.

La Funzione *Risk Management* verifica il corretto svolgimento del monitoraggio andamentale sulle singole esposizioni, in particolare di quelle deteriorate, e la coerenza delle classificazioni, la congruità degli accantonamenti e l'adeguatezza del processo di recupero.

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 e in conformità con quanto previsto dalla c.d. Normativa EMIR, Banca Profilo ha concluso accordi di collateralizzazione con tutti gli intermediari finanziari 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 prefissato contrattualmente.

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 mutui erogati (per lo più a dipendenti);
- fidejussioni;
- altre garanzie (cessione del credito, ecc.).

### 2.4 Attività finanziarie deteriorate

Alla data del 31 dicembre 2017, con riferimento all'attività di finanziamento tradizionale e ai crediti commerciali, in Banca Profilo i crediti deteriorati ammontano a un importo lordo di 5,4 milioni di euro (1,5% del totale dei crediti), svalutati dell'96% circa.

## Informazioni di natura quantitativa

### A. QUALITA' DEL CREDITO

### A.1 ESPOSIZIONI CREDITIZIE DETERIORATE E NON DETERIORATE: CONSISTENZE, RETTIFICHE DI VALORE, DINAMICA, DISTRIBUZIONE ECONOMICA E TERRITORIALE.

*A.1.1.Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)*

| Portafogli / qualità | Sofferenze | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate | Esposizioni scadute non deteriorate | Altre esposizioni non deteriorate | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | | | | - | 393.112 | **393.112** |
| 2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | | - | 110.113 | **110.113** |
| 3. Crediti verso banche | | | | - | 118.679 | **118.679** |
| 4. Crediti verso clientela | | | 240 | 3.107 | 330.255 | **333.601** |
| 5. Attività finanziarie valutate al fair value | | | | | - | **-** |
| 6. Attività finanziare in corso di dismissione | | | | | - | **-** |
| **Totale 31/12/2017** | **0** | **-** | **240** | **3.107** | **952.159** | **955.505** |
| **Totale 31/12/2016** | **325** | **144** | **313** | **992** | **921.732** | **923.507** |

*A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)*

| Portafogli / qualità | Attività deteriorate | | | Attività non deteriorate | | | Totale (esposizione netta) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Esposizione lorda | Rettifiche specifiche | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di portafoglio | Esposizione netta | |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | | | | 393.112 | | 393.112 | 393.112 |
| 2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | | 110.113 | | 110.113 | 110.113 |
| 3. Crediti verso banche | | | | 118.679 | | 118.679 | 118.679 |
| 4. Crediti verso clientela | 5.361 | 5.121 | 240 | 333.684 | 323 | 333.361 | 333.601 |
| 5. Attività finanziarie valutate al fair value | | | | X | X | - | - |
| 6. Attività finanziare in corso di dismissione | | | | | | - | - |
| **Totale 31/12/2017** | **5.361** | **5.121** | **240** | **955.588** | **323** | **955.265** | **955.505** |
| **Totale 31/12/2016** | **5.940** | **5.158** | **782** | **922.915** | **190** | **922.725** | **923.507** |

| Portafogli / qualità | Attività di scarsa qualità creditizia | | Altre attività |
|---|---|---|---|
| | Minusvalenze cumulate | Esposizione netta | Esposizione netta |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | 339.200 |
| 2. Derivati di copertura | | | 3.259 |
| **Totale 31/12/2017** | | | **342.458** |
| **Totale 31/12/2016** | | **1** | **500.747** |

*A.1.3 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti*

| Tipolgie esposizioni/valori | Esposizione Lorda Attività deteriorate | | | | Attività non deteriorate | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione Netta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Oltre un anno | | | | |
| **A. ESPOSIZIONI PER CASSA** | | | | | | | | |
| a)Sofferenze | | | | | X | | X | |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | | | | | | |
| b)Inadempienze probabili | | | | | X | | X | |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | | | | | | |
| c)Esposizioni scadute deteriorate | | | | | X | | X | |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | | | | | | |
| d)Esposizioni scadute non deteriorate | | | | | - | | | - |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X | X | X | X | | X | | |
| e)Altre posizioni non deteriorate | | | | | 206.603 | | | 206.603 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | | | | | | |
| **Totale A** | | | | | **206.603** | | **-** | **206.603** |
| **B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO** | | | | | | | | |
| a)Deteriorate | | | | | X | | X | |
| b) Non deteriorate | X | X | X | X | 42.613 | X | | 42.613 |
| **Totale B** | | | | | **42.613** | | | **42.613** |
| **TOTALE (A + B)** | | | | | **249.215** | | | **249.215** |

Nelle esposizioni “fuori bilancio” verso banche sono ricomprese tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie rilasciate, impegni, derivati, etc..) che comportano l’assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la finalità di tali operazioni (negoziazione, copertura, etc..).

*A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela: valori lordi e netti*

| Tipolgie esposizioni/valori | Esposizione Lorda | | | | | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione Netta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Attività deteriorate | | | | Attività non deteriorate | | | |
| | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Oltre un anno | | | | |
| **A. ESPOSIZIONI PER CASSA** | | | | | | | | |
| a)Sofferenze | | | | 3.875 | X | 3.875 | X | - |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | | | X | | | |
| b)Inadempienze probabili | | | | | X | | X | - |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | | | X | | | |
| c)Esposizioni scadute deteriorate | 1.293 | 183 | 3 | 7 | X | 1.246 | X | 240 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | | | X | | | |
| d)Esposizioni scadute non deteriorate | X | X | X | X | 3.249 | X | 135 | 3.114 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X | X | X | X | | X | | |
| e)Altre esposizioni non deteriorate | X | X | X | X | 972.399 | X | 188 | 972.211 |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X | X | X | X | | X | | |
| **Totale A** | **1.293** | **183** | **3** | **3.882** | **975.649** | **5.121** | **323** | **975.566** |
| **B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO** | | | | | | | | |
| a)Deteriorate | | | | | X | | X | **0** |
| b) Non deteriorate | X | X | X | X | 10.562 | X | X | **10.562** |
| **Totale B** | **-** | | | | **10.562** | **-** | **-** | **10.562** |
| **TOTALE (A + B)** | **1.293** | **183** | **3** | **3.882** | **986.211** | **5.121** | **323** | **986.127** |

Nelle esposizioni "fuori bilancio" verso clientela sono ricomprese tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie rilasciate, impegni, derivati, etc..) che comportano l'assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la finalità di tali operazioni (negoziazione, copertura, etc..).

*A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso Clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde*

| Causali/categorie | Sofferenze | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute |
|---|---|---|---|
| **A. Esposizione lorda iniziale** | **3.875** | **144** | **1.920** |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | | | |
| **B. Variazioni in aumento** | | **-** | **303** |
| B.1 ingressi da esposizioni in bonis | | | 303 |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | | | |
| B.3 altre variazioni in aumento | | | |
| **C. Variazioni in diminuzione** | **-** | **144** | **738** |
| C.1 uscite verso esposizioni in bonis | | | |
| C.2 cancellazioni | | | |
| C.3 incassi | | | 383 |
| C.4 realizzi per cessioni | | | |
| C.5 perdite da cessione | | | |
| C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | | | |
| C.7 altre variazioni in diminuzione | | 144 | 356 |
| **D. Esposizione lorda finale** | **3.875** | **-** | **1.485** |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | | | |

*A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso Clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive*

| Causali/categorie | Sofferenze | | Inadempienze probabili | | Esposizioni scadute deteriorate | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Totale | Di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totale | Di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totale | Di cui: esposizioni oggetto di concessioni |
| **A. Rettifiche complessive iniziali** | **3.550** | | **-** | | **1.608** | |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | | | | | | |
| **B. Variazioni in aumento** | **325** | | **-** | | **21** | |
| B.1 rettifiche di valore | 325 | | | | 21 | |
| B.2 perdite da cessione | | | | | | |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | | | | | | |
| B.4 altre variazioni in aumento | | | | | | |
| **C. Variazioni in diminuzione** | **0** | | | | **383** | |
| C.1 riprese di valore da valutazione | | | | | | |
| C.2 riprese di valore da incasso | | | | | 27 | |
| C.3 utili da cessione | | | | | | |
| C.4 cancellazioni | | | | | 356 | |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | | | | | | |
| C.6 altre variazioni in diminuzione | | | | | | |
| **D. Rettifiche complessive finali** | **3.875** | | **-** | | **1.246** | |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | | | | | | |

## A.2 Classificazione delle esposizioni in base a rating esterni e interni.

La Banca non classifica le esposizioni in base a *rating* esterni o interni.

## A.3 Distribuzione delle esposizioni creditizie garantite per tipologia di garanzia

### *A.3.1 Esposizioni creditizie verso banche garantite*

| | | Valore esposizione netta | Garanzie reali (1) | | | | Garanzie personali (2) | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Immobili - ipoteche | Immobili - leasing finanziario | Titoli | Altre garanzie reali | CLN | Derivati su crediti: Altri derivati: Governi e banche centrali | Derivati su crediti: Altri derivati: Altri enti pubblici | Derivati su crediti: Altri derivati: Banche | Derivati su crediti: Altri derivati: Altri soggetti |
| 1. | ***Esposizioni creditizie per cassa garantite:*** | | | | | | | | | | |
| | 1.1 totalmente garantite | 63.342 | | | 31.667 | 31.634 | | | | | |
| | - di cui deteriorate | | | | | | | | | | |
| | 1.2 parzialmente garantite | | | | | | | | | | |
| | - di cui deteriorate | | | | | | | | | | |
| 2. | ***Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:*** | | | | | | | | | | |
| | 2.1 totalmente garantite | 10.669 | | | 9.557 | 1.112 | | | | | |
| | - di cui deteriorate | | | | | | | | | | |
| | 2.2 parzialmente garantite | 26.749 | | | | 26.690 | | | | | |
| | - di cui deteriorate | | | | | | | | | | |

| | | Garanzie personali (2) | | | | Totale (1) + (2) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Crediti di firma: Governi e banche centrali | Crediti di firma: Altri enti pubblici | Crediti di firma: Banche | Crediti di firma: Altri soggetti | |
| 1. | ***Esposizioni creditizie per cassa garantite:*** | | | | | |
| | 1.1 totalmente garantite | | | | | **63.301** |
| | - di cui deteriorate | | | | | |
| | 1.2 parzialmente garantite | | | | | **-** |
| | - di cui deteriorate | | | | | |
| 2. | ***Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:*** | | | | | |
| | 2.1 totalmente garantite | | | | | **10.669** |
| | - di cui deteriorate | | | | | |
| | 2.2 parzialmente garantite | | | | | **26.690** |
| | - di cui deteriorate | | | | | |

### *A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite*

| | | Valore esposizione netta | Garanzie reali (1) | | | | Garanzie personali (2) | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Immobili - ipoteche | Immobili - leasing finanziario | Titoli | Altre garanzie reali | CLN | Derivati su crediti: Altri derivati: Governi e banche centrali | Derivati su crediti: Altri derivati: Altri enti pubblici | Derivati su crediti: Altri derivati: Banche | Derivati su crediti: Altri derivati: Altri soggetti |
| 1. | ***Esposizioni creditizie per cassa garantite:*** | | | | | | | | | | |
| | 1.1 totalmente garantite | 18.946 | 19.053 | | 0 | 13 | | | | | |
| | - di cui deteriorate | 181 | 181 | | | | | | | | |
| | 1.2 parzialmente garantite | 207.963 | 1.973 | | 103.470 | 98.620 | | | | | |
| | - di cui deteriorate | | | | | | | | | | |
| 2. | ***Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:*** | | | | | | | | | | |
| | 2.1 totalmente garantite | 6.677 | | | 2.966 | 3.711 | | | | | |
| | - di cui deteriorate | | | | | | | | | | |
| | 2.2 parzialmente garantite | 1.183 | | | 1.015 | | | | | | |
| | - di cui deteriorate | | | | | | | | | | |

| | | Garanzie personali (2) | | | | Totale (1) + (2) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Crediti di firma: Governi e banche centrali | Crediti di firma: Altri enti pubblici | Crediti di firma: Banche | Crediti di firma: Altri soggetti | |
| 1. | ***Esposizioni creditizie per cassa garantite:*** | | | | | |
| | 1.1 totalmente garantite | | | | 0 | **19.066** |
| | - di cui deteriorate | | | | | **181** |
| | 1.2 parzialmente garantite | | | | 45 | **204.110** |
| | - di cui deteriorate | | | | | **-** |
| 2. | ***Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:*** | | | | 0 | |
| | 2.1 totalmente garantite | | | | | **6.677** |
| | - di cui deteriorate | | | | | |
| | 2.2 parzialmente garantite | | | | | **1.015** |
| | - di cui deteriorate | | | | | **-** |

## B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

*B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio) –*

| Esposizioni / Controparti | Governi | | | Altri enti pubblici | | | Società finanziarie | | | Società di assicurazione | | | Imprese non finanziarie | | | Altri soggetti | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio |
| **A. Esposizioni per cassa** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **A.1 Sofferenze** | | | | | | | | | | | | | | | | | 3.875 | |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **A.2 Inadempienze probabili** | | | | | | | | | | | | | 182 | | | 53 | 1.243 | |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **A.3 Esposizioni scadute deteriorate** | | | | | | | 5 | 3 | | | | | | | | | | |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **A.4 Esposizioni non deteriorate** | 618.964 | | 0 | 1.798 | 0 | 2 | 95.248 | 3 | 9 | 0 | 0 | 0 | 76.850 | 0 | 51 | 182.466 | 5.118 | 261 |
| di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **TOTALE A** | **618.964** | **0** | **0** | **1.798** | **0** | **2** | **95.253** | **3** | **9** | **0** | **0** | **0** | **77.032** | **0** | **51** | **182.519** | **5.118** | **261** |

| Esposizioni / Controparti | Governi | | | Altri enti pubblici | | | Società finanziarie | | | Spcietà di assicurazione | | | Imprese non finanziarie | | | Altri soggetti | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio |
| **B. Esposizioni "fuori bilancio"** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **B.1 Sofferenze** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **A.2 Inadempienze probabili** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **B.3 Altre attività deteriorate** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **B.4 Esposizioni non deteriorate** | 583 | | | 731 | | | 1.941 | | | | | | 5.890 | | | 1.417 | | |
| **Totale (A+B) 31/12/2017** | **619.547** | **0** | **0** | **2.529** | **0** | **2** | **97.193** | **3** | **9** | **0** | **0** | **0** | **82.921** | **0** | **51** | **183.937** | **5.118** | **261** |
| **Totale (A+B) 31/12/2016** | **647.801** | **0** | **0** | **3.699** | **0** | **2** | **341.559** | **0** | **6** | **2.815** | **0** | **0** | **66.032** | **0** | **25** | **159.616** | **5.158** | **157** |



BancaProfilo

*B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)*

| Esposizioni / Aree geografiche | ITALIA | | ALTRI PAESI EUROPEI | | AMERICA | | ASIA | | RESTO DEL MONDO | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive |
| **A. Esposizioni per cassa** | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | | 3.875 | | | | | | | | |
| A.2 Inadempienze | | | | | | | | | | |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate | 239 | 1.246 | 0 | | | | | | | |
| A.4 Esposizioni non deteriorate | 901.896 | 310 | 63.108 | 13 | 9.891 | 0 | 430 | | 0 | 0 |
| **TOTALE** | **902.136** | **5.432** | **63.109** | **13** | **9.891** | **-** | **430** | **-** | **-** | **-** |
| **B.Esposizioni "fuori bilancio"** | | | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | | | | | | | | | | |
| B.2 Inadempienze | | | | | | | | | | |
| B.3 Esposizioni scadute deteriorate | | | | | | | | | | |
| B.4 Esposizioni non deteriorate | 9.467 | | 166 | | 929 | | | | | |
| **TOTALE** | **9.467** | **-** | **166** | **-** | **929** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Totale 31/12/2017** | **911.602** | **5.432** | **63.275** | **13** | **10.820** | **-** | **430** | **-** | **-** | **-** |
| **Totale 31/12/2016** | **1.164.259** | **5.337** | **53.185** | **11** | **2.574** | **-** | **1.503** | **-** | **-** | **-** |

*B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valore di bilancio)*

| Esposizioni / Aree geografiche | ITALIA | | ALTRI PAESI EUROPEI | | AMERICA | | ASIA | | RESTO DEL MONDO | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive |
| **A. Esposizioni per cassa** | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | | | | | | | | | | |
| A.2 Inadempienze probabili | | | | | | | | | | |
| A.4 Esposizioni scadute deteriorate | | | | | | | | | | |
| A.5 Esposizioni non deteriorate | 164.754 | | 41.072 | | | | | | 776 | - |
| **TOTALE** | **164.754** | **-** | **41.072** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **776** | **-** |
| **B.Esposizioni "fuori bilancio"** | | | | | | | | | | |
| B.1 Sofferenze | | | | | | | | | | |
| B.2 Inadempienze probabili | | | | | | | | | | |
| B.3 Esposizioni scadute deteriorate | | | | | | | | | | |
| B.4 Esposizioni non deteriorate | 10.158 | | 28.809 | | 17 | | | | | |
| **TOTALE** | **10.158** | **-** | **28.809** | **-** | **17** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Totale 31/12/2017** | **174.912** | **-** | **69.881** | **-** | **17** | **-** | **-** | **-** | **776** | **-** |
| **Totale 31/12/2016** | **160.439** | **-** | **128.312** | **-** | **78** | **-** | **-** | **-** | **3.686** | **-** |

*B.4 Grandi esposizioni*

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---|---|
| a) Ammontare - Valore di Bilancio | 1.428.554 | 1.524.158 |
| b) Ammontare - Valore Ponderato | 87.509 | 85.992 |
| c) Numero | 14 | 16 |

Le grandi esposizioni sono qualsiasi elemento dell'attivo e fuori bilancio di cui alla parte tre, titolo II capo 2 del reg. UE 575.2013 (CRR) - senza applicazione di fattori di ponderazione del rischio o categorie di rischio - verso un cliente o un gruppo di clienti connessi quando il suo valore è pari o superiore al 10 % del capitale ammissibile.

## C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DI ATTIVITA'

Banca Profilo non ha posto in essere operazioni di cartolarizzazione.

## D. INFORMATIVA SULLE ENTITA' STRUTTURATE (diverse dalle società per la cartolarizzazione)

Banca Profilo non ha posto in essere operazioni su entità strutturate.

## E. OPERAZIONI DI CESSIONE

*A Attività finanziarie cedute non cancellate integralmente*

*Informazioni di natura qualitativa*

Le attività finanziarie cedute e non cancellate di riferiscono prevalentemente ad operazioni di pronti contro termine effettuate nel corso dell'esercizio su titoli di debito.

*E.1 Gruppo bancario - Attività finanziarie cedute non cancellate:valore di bilancio e intero valore.*

| Forme tecniche/Portafoglio | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | Attività finanziarie valutate al fair value | | | Attività finanziarie disponibili per la vendita | | | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | A | B | C | A | B | C | A | B | C | A | B | C |
| **A. Attività per cassa** | **182.601** | - | - | - | - | - | **271.700** | - | - | **57.380** | - | - |
| 1. Titoli di debito | 86.625 | | | | | | 271.700 | | | 57.380 | | |
| 2. Titoli di capitale | 95.977 | | | | | | | | | | | |
| 3. O.I.C.R. | | | | | | | | | | | | |
| 4. Finanziamenti | | | | | | | | | | | | |
| **B. Strumenti derivati** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Totale 31/12/2017** | **182.601** | - | - | - | - | - | **271.700** | - | - | **57.380** | - | - |
| ***di cui deteriorate*** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Totale 31/12/2016** | **103.279** | - | - | - | - | - | **140.029** | - | - | **75.258** | - | - |
| ***di cui deteriorate*** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| Forme tecniche/Portafoglio | Crediti verso banche | | | Crediti verso clientela | | | Totale 31/12/2017 | Totale 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | A | B | C | A | B | C | | |
| **A. Attività per cassa** | **1.522** | - | - | - | - | - | **513.204** | **318.566** |
| 1. Titoli di debito | 1.522 | | | | | | 417.228 | 288.911 |
| 2. Titoli di capitale | | | | | | | 95.977 | 29.655 |
| 3. O.I.C.R. | | | | | | | - | - |
| 4. Finanziamenti | | | | | | | - | - |
| **B. Strumenti derivati** | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Totale 31/12/2017** | **1.522** | - | - | - | - | - | **513.204** | |
| ***di cui deteriorate*** | - | - | - | - | - | - | - | |
| **Totale 31/12/2016** | - | - | - | - | - | - | | **318.566** |
| ***di cui deteriorate*** | - | - | - | - | - | - | - | |

**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)

*E.2 Gruppo bancario - Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio*

| Passività/Portafoglio attività | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Attività finanziarie valutate al fair value | Attività finanziarie disponibili per la vendta | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | Crediti verso banche | Crediti verso clientela | Totale 31/12/2017 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **1. Debiti verso clientela** | **53.365** | | **262.538** | **40.002** | - | - | **355.905** |
| a) a fronte di attività rilevate per intero | 53.365 | | 262.538 | 40.002 | | | 355.905 |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | | | | | | | - |
| **2. Debiti verso banche** | **57.498** | - | **91.044** | **18.295** | **1.064** | - | **167.901** |
| a) a fronte di attività rilevate per intero | 57.498 | | 91.044 | 18.295 | 1.064 | | 167.901 |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | | | | | | | - |
| **Totale 31/12/2017** | **110.863** | - | **353.581** | **58.297** | **1.064** | - | **523.806** |
| **Totale 31/12/2016** | **79.092** | - | **222.564** | **74.066** | - | - | **375.723** |

## F. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

Banca Profilo non utilizza modelli interni per la misurazione del rischio di credito.

## *SEZIONE 2 – RISCHI DI MERCATO*

### 2.1. Rischio di tasso d'interesse – Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza

#### Informazioni di natura qualitativa

**A. Aspetti generali**

Gli strumenti finanziari oggetto dell'attività, a seconda della finalità dell'investimento e del suo orizzonte temporale, sono stati 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 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 *trading* o di stabile investimento avente ad oggetto titoli obbligazionari e il relativo portafoglio di derivati – quotati o *over the counter* (*interest rate swap*, *currency swap*, ecc.) – con i quali la Banca gestisce il rischio di tasso del portafoglio titoli.

Le esposizioni più rilevanti sono sulla curva Euro.

**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, 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:

- 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 gli obiettivi del RAF di Gruppo e con la dotazione di capitale della Banca, organizzato per ciascun portafoglio/*desk* 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 in sede di Comitato Rischi, che si riunisce di norma con cadenza quindicinale. 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 dei tassi. Sono previsti un limite complessivo di *sensitivity* e limiti specifici per le singole curve di riferimento e per i singoli segmenti temporali di ogni curva.

Il rischio di tasso d'interesse, insieme agli altri fattori di rischio, confluisce nel calcolo del VaR dei portafogli di *trading*. 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 2017, 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 circa 54.000 euro (contro i 31.000 euro del 2016), per un valore puntuale di fine anno di 73.403 euro (contro i 47.752 euro di fine 2016).

La tabella seguente riporta, per singola curva di riferimento, le principali esposizioni al rischio di tasso d'interesse in essere al 31 dicembre 2017:

**Portafogli di proprietà: rischio di tasso**

**IR Sensitivity (+1 bp) al 31.12.2017 (dati in euro)**

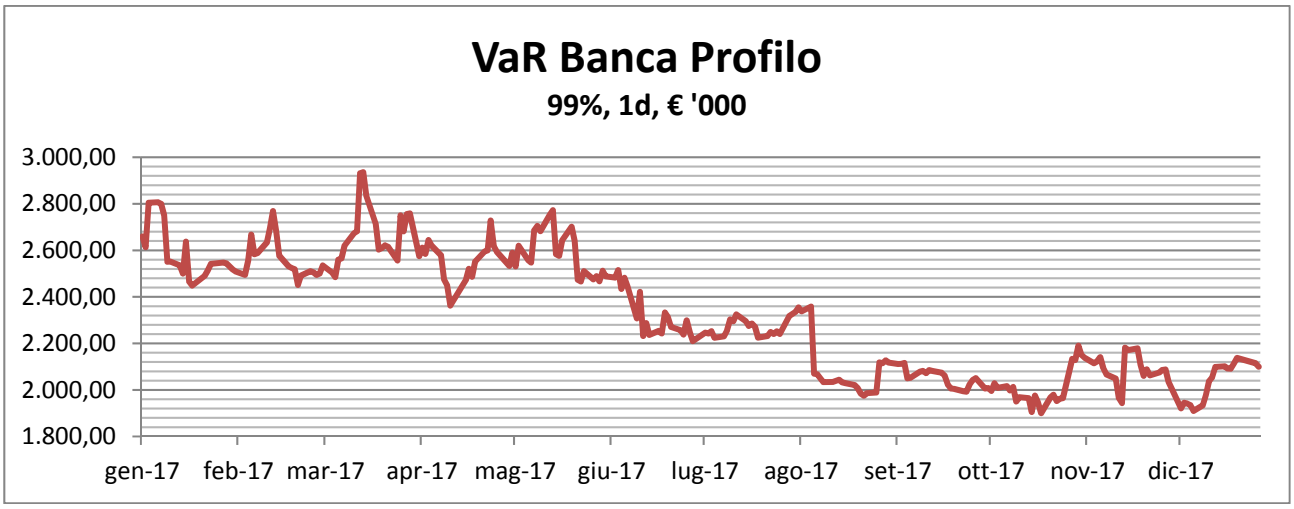
| Divisa | 0-1 y | 1-3 y | 3-5 y | 5-7 y | 7-10+ y | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | - 13.943 | - 17.952 | - 18.073 | - 14.893 | - 5.284 | **- 70.145** |
| USD | - 2.365 | 3.104 | - 3.413 | - 42 | 198 | **- 2.518** |
| GBP | - 506 | - | - | - | - | **- 506** |
| Altre | - 231 | - | - 3 | - | - | **- 234** |
| **Totale** | **- 17.045** | **- 14.848** | **- 21.489** | **- 14.935** | **- 5.086** | **- 73.403** |

In questa sede, si dà conto anche dell'evoluzione del VaR del portafoglio di Banca Profilo nel corso del 2017, 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 2017 del VaR (1g, 99%), relativo al totale dei rischi di mercato dell'Area Finanza (portafogli HFT, AFS, L&R e HTM): il valore medio dell'anno è stato di 2,3 milioni di euro (contro 2,8 milioni di euro nel 2016), con un picco di 2,9 milioni di euro raggiunto a metà marzo e un dato puntuale di fine anno pari a 2,1 milioni di euro (contro 2,6 milioni di euro di fine 2016).

Il VaR di mercato della Banca è per il 67% circa dovuto al portafoglio AFS, costituito per circa il 97% da titoli governativi.

Il dato di VaR relativo al solo portafoglio HFT è stato mediamente pari a 0,3 milioni di euro nel 2017 (contro 0,4 milioni nel 2016), con un dato puntuale di fine anno di 0,3 milioni di euro.



## 2.1. bis Rischio emittente – Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali

Il rischio emittente è prevalentemente concentrato sui portafogli di proprietà (HFT, AFS, L&R e HTM) di Banca Profilo.

L'Area Finanza della Banca, infatti, 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 2017, la Banca aveva in essere credit default swap per un valore nominale di 1.346 milioni di euro, di cui 691 milioni in acquisto e 655 milioni in vendita di protezione, per una posizione netta in acquisto di 36 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 in prevalenza intermediati con analoghi contratti in acquisto di protezione: in particolare, si segnalano tre operazioni di arbitraggio puro (per complessivi 814 milioni di nozionale), in cui la Banca ha acquistato protezione su un indice e venduto protezione sui singoli componenti dello stesso indice.

#### 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 sui rischi di mercato 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 investment grade*, 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 2017, l'esposizione media complessiva dei portafogli di proprietà di Banca Profilo (HFT, AFS, L&R e HTM) al rischio emittente è risultata di circa 266.000 euro in termini di *spread sensitivity* (contro i 233.000 euro del 2016), calcolata per una variazione di 1 *basis point* dello *spread* creditizio associato agli emittenti in portafoglio (inclusi gli emittenti governativi).

Al 31 dicembre 2017, l'esposizione complessiva era pari a 273.222 euro (contro i 244.185 del 31 dicembre 2016), 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 bp) al 31.12.2017 (dati in euro)**

| Tipologia emittente | AAA / AA- | A+ / A- | BBB+ / BBB- | Spec. Grade | Totale |
|---|---|---|---|---|---|
| Governativi | - 6.603 | - | - 252.506 | - | - 259.109 |
| Corporate | - | - 476 | - 8.186 | - 5.451 | - 14.113 |
| **Totale** | **- 6.603** | **- 476** | **- 260.692** | **- 5.451** | **- 273.222** |

Coerentemente con la struttura dei limiti operativi, gli investimenti hanno interessato quasi esclusivamente emittenti *investment grade*: in termini di *spread sensitivity*, al 31 dicembre 2017, il 98% dell'esposizione complessiva riguardava emittenti con rating pari a BBB- o superiore. In particolare, il 95% dell'esposizione interessava titoli governativi o sovranazionali. Il portafoglio AFS, da solo, contribuiva per il 72% 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 2017 è stata caratterizzata da operazioni di trading con un orizzonte temporale di breve termine o da strategie di *relative value*: queste ultime, prevedendo l'assunzione di posizioni di segno opposto su azioni e derivati (*futures* su indici o opzioni), implicano rischi direzionali contenuti. Le posizioni direzionali più rilevanti nel corso dell'anno hanno riguardato il segmento Small-Mid Cap e Spac.

La Banca, inoltre, opera come *market maker* di opzioni sul mercato italiano relativamente a una ventina di sottostanti.

#### 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 2017, il controvalore "delta equivalente" del portafoglio azionario (quindi incluso il delta delle opzioni) è stato pari a un valore medio annuo di 8,7 milioni di euro (contro un dato medio di 2,9 milioni per il 2016) e un valore puntuale di fine anno di 12,4 milioni di euro (contro 6,9 milioni al 31 dicembre 2016).

Al 31 dicembre 2017, l'esposizione interessava quasi esclusivamente i mercati europei:

**Portafoglio di negoziazione: rischio di prezzo**

**Sensitivity ai prezzi azionari (+1%) al 31.12.2017 (dati in euro)**

| | Italia | Eurostoxx | Francia | Germania | Spagna | Olanda | Altri | TOTALE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Esposizione azionaria | 111.092 | - 38.094 | 16.842 | 10.064 | 6.415 | 9.807 | 8.287 | 124.414 |

## 2.2. Rischio di tasso d'interesse – Portafoglio Bancario

### Informazioni di natura qualitativa

*A Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo*

Il rischio di tasso dei portafogli L&R, HTM e AFS e dei relativi derivati di copertura è stato considerato nei dati di cui al par. 2.1, insieme alle posizioni di negoziazione, analogamente a quanto viene fatto a livello gestionale.

Se si escludono i portafogli titoli di cui sopra, 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, quella 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 complessivamente presentano una *duration* media di due settimane. I finanziamenti presso la BCE, che hanno una *duration* residua di tre anni, sono invece indicizzati al tasso di riferimento BCE e comunque rappresentano una quota minoritaria del *funding* complessivo di Banca Profilo.

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, a eccezione degli *interest rate swap* e dei *bond forward* accesi a copertura dei titoli a tasso fisso inseriti nel portafoglio AFS.

### Informazioni di natura quantitativa

Applicando lo scenario standard di *shock* dei tassi (200 bp) previsto dalla normativa di vigilanza di Banca d'Italia per la quantificazione del rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario, l'impatto è pari a circa il 5% dei fondi propri del Gruppo.

## 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.

| Voci/Valori | 31/12/2017 | | | 31/12/2016 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Titoli di debito | | | | | | |
| 1.1 Titoli strutturati | | | | | | |
| 1.2 Altri titoli di debito | | | | | | |
| 2. Titoli di capitale | | | | | | |
| 2.1 Valutati al fair value | 981 | 352 | 5 | 1.023 | 398 | 42 |
| 2.2 Valutati al costo | | | | | | |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 150 | 467 | - | - | 288 | - |
| **Totale** | **1.131** | **820** | **5** | **1.023** | **686** | **42** |

## 2.3 Rischio di cambio

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

All'interno della Banca, l'attività di *trading* su cambi è marginale.

Eccettuata l'attività di *trading*, la gestione del rischio di cambio complessivo 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.

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 2017, non sono presenti operazioni di copertura del rischio di cambio.

### Informazioni di natura quantitativa

Nel corso del 2017, la posizione aperta in cambi[8] della Banca è stata mediamente di circa 1,8 milioni di euro (contro un dato medio di 1 milione relativo al 2016).

[8] 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.

Al 31 dicembre 2017, la Banca aveva una posizione netta in cambi lunga per 2,1 milioni di euro. 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:

| Rischio di cambio | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Sensitivity ai cambi contro euro (+1%) al 31.12.2017 (dati in euro)** | | | | |
| | **GBP** | **USD** | **Altro** | **Totale** |
| **Esposizione in cambi** | **6.208** | **13.777** | **1.042** | **21.027** |

## 2.4 Gli strumenti derivati

### A. DERIVATI FINANZIARI

*A1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionale di fine periodo*

| Attività sottostanti / Tipologie derivati | Totale 31/12/2017 | | Totale 31/12/2016 | |
|---|---|---|---|---|
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| 1. Titoli di debito e tassi d'interesse | | | | |
| a) Opzioni | 341.500 | | 341.500 | |
| b) Swap | 765.721 | | 1.182.343 | |
| c) Forward | | | | |
| d) Futures | 154.565 | | - | 82.814 |
| e) Altri | | | | |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari | | | | |
| a) Opzioni | 149.598 | 753.777 | 270.276 | 646.566 |
| b) Swap | | | | |
| c) Forward | | | | |
| d) Futures | 4.487 | | - | 14.517 |
| e) Altri | | | | |
| 3. Valute e oro | | | | |
| a) Opzioni | | | 39.844 | |
| b) Swap | 40.738 | | 135.731 | |
| c) Forward | 72.564 | | 121.668 | |
| d) Futures | | | | |
| e) Altri | | | | |
| 4. Merci | | | | |
| 5. Altri sottostanti | | - | | - |
| **Totale** | **1.529.173** | **753.777** | **2.091.362** | **743.896** |

## A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo

### A.2.1 Di copertura

| Attività sottostanti/Tipologie derivati | Totale 31/12/2017 | | Totale 31/12/2016 | |
|---|---|---|---|---|
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| 1.Titoli di debito e tassi di interesse | | | | |
| a) Opzioni | | | | |
| b) Swap | 278.175 | | 244.517 | |
| c) Forward | 74.309 | | | |
| 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 | | | | |
| **Totale** | **352.484** | **-** | **244.517** | **-** |

## A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti

| Attività sottostanti/Tipologie | Fair value positivo | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Totale 31/12/2017 | | Totale 31/12/2016 | |
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | | | | |
| a) Opzioni | 3.327 | 31.225 | 5.799 | 35.225 |
| b) Interest rate swap | 39.695 | | 63.138 | |
| c) Cross currency swap | 18.634 | | 57.319 | |
| c) Equity swap | | | | |
| d) Forward | 347 | | 1.474 | |
| e) Futures | 107 | | - | 3 |
| f) Altri | | | | |
| B. Portafoglio bancario - di copertura | | | | |
| a) Opzioni | | | | |
| b) Interest rate swap | 2.662 | | 3.144 | |
| c) Cross currency swap | | | | |
| c) Equity swap | | | | |
| d) Forward | 597 | | | |
| 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** | **65.368** | **31.225** | **130.874** | **35.229** |

## *A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo - ripartizione per prodotti*

| Portafogli/Tipologie derivati | Fair value negativo | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Totale 31/12/2017 | | Totale 31/12/2016 | |
| | Over the counter | Controparti centrali | Over the counter | Controparti centrali |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | | | | |
| a) Opzioni | 2.060 | 23.413 | 3.815 | 41.926 |
| b) Interest rate swap | 46.041 | | 67.894 | |
| c) Cross currency swap | 15.424 | | 62.953 | |
| c) Equity swap | | | | |
| d) Forward | 562 | | 1.566 | |
| e) Futures | 12 | | - | 55 |
| f) Altri | | | | |
| B. Portafoglio bancario - di copertura | | | | |
| a) Opzioni | | | | |
| b) Interest rate swap | 31.117 | | 27.697 | |
| c) Cross currency swap | | | | |
| c) Equity swap | | | | |
| d) Forward | 19 | | | |
| 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** | **95.238** | **23.413** | **163.924** | **41.981** |

*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*

| Contratti non rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1) Titoli di debito e tassi d'interesse | | | | | | | |
| - valore nozionale | | | 154.565 | | | | |
| - fair value positivo | | | 89 | | | | |
| - fair value negativo | | | 4 | | | | |
| - esposizione futura | | | | | | | |
| 2) Titoli di capitale e indici azionari | | | | | | | |
| - valore nozionale | | | 8.332 | 962 | | 192 | |
| - fair value positivo | | | 66 | 163 | | 67 | |
| - fair value negativo | | | 60 | | | | |
| - esposizione futura | | | 228 | 83 | | 15 | |
| 3) Valute e oro | | | | | | | |
| - valore nozionale | | | 13.850 | 186 | | | 3.781 |
| - fair value positivo | | | 166 | 0 | | | 18 |
| - fair value negativo | | | 35 | 5 | | | 38 |
| - esposizione futura | | | 138 | 2 | | | 38 |
| 4) Altri valori | | | | | | | |
| - valore nozionale | | | | | | | |
| - fair value positivo | | | | | | | |
| - *fair value negativo* | | | | | | | |
| - 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*

| Contratti rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1) Titoli di debito e tassi d'interesse | | | | | | | |
| - valore nozionale | | | 962.721 | 144.500 | | | |
| - fair value positivo | | | 38.599 | 3.571 | | | |
| - fair value negativo | | | 38.588 | 8.813 | | | |
| 2) Titoli di capitale e indici azionari | | | | | | | |
| - valore nozionale | | | | 66.987 | | 77.611 | |
| - fair value positivo | | | | 531 | | 42 | |
| - fair value negativo | | | | 71 | | 577 | |
| 3) Valute e oro | | | | | | | |
| - valore nozionale | | | 91.548 | 3.938 | | | |
| - fair value positivo | | | 18.797 | | | | |
| - fair value negativo | | | 7.562 | 8.346 | | | |
| 4) Altri valori | | | | | | | |
| - 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*

| Contratti rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1) Titoli di debito e tassi d'interesse | | | | | | | |
| - valore nozionale | | | 270.484 | 82.000 | | | |
| - fair value positivo | | | 3.257 | 2 | | | |
| - fair value negativo | | | 16.263 | 14.873 | | | |
| 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*

| Sottostanti/Vita residua | Fino a 1 anno | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Totale |
|---|---|---|---|---|
| **A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza** | | | | |
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 223.558 | 908.227 | 130.000 | 1.261.786 |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | 151.670 | 2.415 | | 154.085 |
| A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro | 113.303 | | | 113.303 |
| A.4 Derivati finanziari su altri valori | | | | |
| **B. Portafoglio bancario** | | | | |
| B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 74.309 | 103.244 | 174.931 | 352.484 |
| B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | | | | |
| B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro | | | | |
| B.4 Derivati finanziari su altri valori | | | | |
| **Totale 31/12/2017** | **562.840** | **1.013.886** | **304.931** | **1.881.657** |
| **Totale 31/12/2016** | **1.058.293** | **1.006.191** | **271.395** | **2.335.879** |

## B. DERIVATI CREDITIZI

*B.1 Derivati creditizi : valori nozionali di fine periodo*

| Categorie di operazioni | Portafoglio di negoziazione di vigilanza | | Portafoglio bancario | |
|---|---|---|---|---|
| | su un singolo soggetto | su più soggetti ( basket) | su un singolo soggetto | su più soggetti ( basket) |
| **1. Acquisti di protezione** | | | | |
| a) Credit default products | 50.509 | 640.681 | | |
| b) Credit spread products | | | | |
| c) Total rate of return swap | | | | |
| d) Altri | | | | |
| **Totale 31/12/2017** | **50.509** | **640.681** | **-** | **-** |
| **Totale 31/12/2016** | **54.230** | **927.056** | **-** | **-** |
| **2. Vendite di protezione** | | | | |
| a) Credit default products | 421.265 | 233.754 | | |
| b) Credit spread products | | | | |
| c) Total rate of return swap | | | | |
| d) Altri | | | | |
| **Totale 31/12/2017** | **421.265** | **233.754** | **-** | **-** |
| **Totale 31/12/2016** | **554.671** | **398.115** | **-** | **-** |

*B.2 Derivati creditizi OTC : fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti*

| Portafogli/Tipologie derivati | Fair value positivo | |
|---|---|---|
| | Totale 31/12/2017 | Totale 31/12/2016 |
| **A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza** | | |
| a) Credit default products | 19.202 | 27.418 |
| b) Credit spread products | | |
| c) Total rate of return swap | | |
| d) Altri | | |
| **B. Portafoglio bancario** | | |
| a) Credit default products | | |
| b) Credit spread products | | |
| c) Total rate of return swap | | |
| d) Altri | | |
| **Totale** | **19.202** | **27.418** |

*B.3 Derivati creditizi OTC : fair value lordo negativo - ripartizione per prodotti*

| Portafogli / Tipologie derivati | Fair value negativo | |
|---|---|---|
| | Totale 31/12/2017 | Totale 31/12/2016 |
| **A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza** | | |
| a) Credit default products | 21.913 | 29.645 |
| b) Credit spread products | | |
| c) Total rate of return swap | | |
| d) Altri | | |
| **B. Portafoglio bancario** | | |
| a) Credit default products | | |
| b) Credit spread products | | |
| c) Total rate of return swap | | |
| d) Altri | | |
| **Totale** | **21.913** | **29.645** |

*B.5 Derivati creditizi OTC: fair value lordi (positivi e negativi) per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione*

| Contratti rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Negoziazione di vigilanza** | | | | | | | |
| **1) Acquisto di protezione** | | | | | | | |
| - valore nozionale | | | 446.426 | 244.764 | | | |
| - *fair value* positivo | | | 318 | 188 | | | |
| - *fair value* negativo | | | 3.292 | 12.556 | | | |
| **2) Vendita di protezione** | | | | | | | |
| - valore nozionale | | | 388.923 | 266.096 | | | |
| - *fair value* positivo | | | 2.086 | 16.611 | | | |
| - *fair value* negativo | | | 688 | 5.378 | | | |
| **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*

| Sottostanti / Vita residua | Fino a 1 anno | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Totale |
|---|---|---|---|---|
| **A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza** | | | | |
| A.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata" | 778.507 | 566.701 | 1.000 | 1.346.209 |
| A.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata" | | | | |
| **B. Portafoglio bancario** | | | | |
| B.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata" | | | | |
| B.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata" | | | | |
| **Totale 31/12/2017** | **778.507** | **566.701** | **1.000** | **1.346.209** |
| **Totale 31/12/2016** | **326.217** | **1.607.855** | **0** | **1.934.072** |

## C. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI

*C.1 Derivati finanziari e creditizi OTC : fair value netti ed esposizione futura per controparti*

| | Governi e Banche | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **1) Accordi bilaterali derivati finanziari** | | | | | | | |
| - 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 | | | 28.335 | | | | |
| - fair value negativo | | | 31.353 | 52.546 | | 536 | |
| - esposizione futura | | | 12.872 | 6.310 | | 1.251 | |
| - rischio di controparte netto | | | 13.387 | 6.310 | | 1.251 | |

### 2.5 Altre informazioni sui rischi finanziari

A seguire una tabella in cui è riportato il valore di bilancio delle esposizioni di Banca Profilo al rischio di credito Sovrano.

**Rischio sovrano**

| | Portafoglio Titoli HTM | Portafoglio Titoli AFS | Portafoglio Titoli Trading | Totale |
|---|---|---|---|---|
| **Italia** | **87.556** | **376.847** | **136.387** | **600.790** |
| **Francia** | **9.674** | | | **9.674** |
| **Spagna** | **7.989** | **2** | | **7.991** |
| **Argentina** | | | **1** | **1** |
| **Totale** | **105.219** | **376.849** | **136.388** | **618.456** |

## *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* e istituzionale*:* 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).

### Informazioni di natura quantitativa

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 e istituzionale: 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 2017, la Banca presentava un saldo netto di liquidità positivo su tutte le scadenze di breve termine (fino a 3 mesi), compreso tra 165 e 182 milioni di euro circa: il controvalore dei titoli *eligible* di proprietà non impegnati in operazioni di finanziamento (e quindi disponibili come riserva di liquidità), al netto dell'*haircut* applicato dalla BCE, eccedeva l'ammontare della raccolta complessiva sul mercato *wholesale* in scadenza su tutti gli orizzonti temporali considerati.

Alla stessa data, circa il 92% del portafoglio obbligazionario di proprietà della Banca era rappresentato da titoli *eligible*, utilizzabili per accedere ai pronti contro termine con la BCE.

A presidio del rischio di liquidità, il Consiglio d'Amministrazione ha approvato la Policy di Liquidità e il *Contingency Liquidity Plan*. Il primo documento, in coerenza con quanto previsto dal RAF di Gruppo, 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, commisurati anche ai risultati degli stress test periodicamente effettuati;
- limiti per l'indicatore LCR, superiori a quelli minimi previsti dalla normativa di vigilanza;
- limiti di leva finanziaria;
- 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.

A fine anno, Banca Profilo presenta a livello individuale un *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) pari a 135%.

***1. Distribuzione temporale per data residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione: EUR***

| Voci/Scaglioni temporali | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Attività per cassa** | | | | | | | | | | |
| A.1 Titoli di Stato | | | | | 3.581 | 2.268 | 8.508 | 269.169 | 297.758 | |
| A.2 Altri titoli di debito | 8.956 | 53 | 16 | 915 | 8.089 | 5.125 | 24.966 | 30.597 | 15.082 | |
| A.3 Quote OICR | 617 | | | | | | | | | |
| A.4 Finanziamenti | | | | | | | | | | |
| - Banche | 74.712 | 7.820 | | | 24.074 | | 5.528 | | | |
| - Clientela | 315.081 | 13 | 32 | 77 | 257 | 433 | 817 | 6.797 | 10.605 | |
| **Passività per cassa** | | | | | | | | | | |
| B.1 Depositi e conti correnti | | | | | | | | | | |
| - Banche | 46.045 | | | | 24.074 | | | | | |
| - Clientela | 495.053 | | | | | | | | | |
| B.2 Titoli di debito | | | | | | | | | | |
| B.3 Altre passività | 3.927 | 423.019 | 8.265 | | 6.534 | | 93.959 | 37.928 | | |
| **Operazioni "fuori bilancio"** | | | | | | | | | | |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 10 | 17.022 | 5.129 | 15.792 | 108.192 | 71.329 | 40.949 | 27.224 | 1.406 | |
| - Posizioni corte | 10 | 20.113 | 4.925 | 26.802 | 29.403 | 24.506 | 18.492 | 4.162 | 71.406 | |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 44.488 | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | 48.638 | | | | | | | | | |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | | | |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | | | | | 9.557 | | | | |
| - Posizioni corte | 9.557 | | | | | | | | | |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | | | | | | | | | | |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute | | | | | | | | | | |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | | | | | 248.000 | 4.000 | 34.500 | 1.000 | |
| - Posizioni corte | | | | | | 248.000 | 4.000 | 34.500 | 1.000 | |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 2.409 | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | 3.593 | | | | | | | | | |

*1. Distribuzione temporale per data residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione: ALTRE VALUTE*

| Voci/Scaglioni temporali | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Attività per cassa** | | | | | | | | | | |
| A.1 Titoli di Stato | | | | | | | | | | |
| A.2 Altri titoli di debito | 128 | 0 | 59 | | 1.343 | 16.655 | 2.768 | 9.153 | 2.501 | |
| A.3 Quote OICR | | | | | | | | | | |
| A.4 Finanziamenti | | | | | | | | | | |
| - Banche | 2.739 | | | | | | | | | |
| - Clientela | 2 | | | | | | | | | |
| **Passività per cassa** | | | | | | | | | | |
| B.1 Depositi e conti correnti | | | | | | | | | | |
| - Banche | 63 | 16.676 | | | | | | | | |
| - Clientela | 16.875 | | | | | | | | | |
| B.2 Titoli di debito | | | | | | | | | | |
| B.3 Altre passività | 30 | | | | | 11.995 | | | | |
| **Operazioni "fuori bilancio"** | | | | | | | | | | |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | 37.704 | 9.136 | 25.099 | 30.982 | 268 | 9.548 | 342 | | |
| - Posizioni corte | | 30.418 | 9.291 | 22.823 | 25.530 | 2.163 | 6.535 | 342 | | |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 77 | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | 74 | | | | | | | | | |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | | | |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | | | |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | | | | | | | | | | |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute | | | | | | | | | | |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | 184.274 | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | 184.274 | | |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale | | | | | | | | | | |
| - Posizioni lunghe | 29 | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | 10.965 | | | | | | | | | |

## *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.

Con riferimento al rischio operativo, all'interno di Banca Profilo:

- sono stati mappati i fattori di rischio e gli eventi di perdita per tutti i più rilevanti processi commerciali, produttivi e amministrativi, con documentazione delle attività aziendali, valutazione dei rischi e dei relativi controlli a mitigazione;
- vengono condotti periodici test di efficacia dei controlli effettuati;
- 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;
- le perdite operative vengono registrate in un apposito *database*, per sostanziare nel tempo le autovalutazioni con un riscontro oggettivo di tipo contabile.

Gli eventi di rischio operativo che si sono verificati nel 2017 sono stati complessivamente di importo contenuto e hanno riguardato prevalentemente l'errata trasmissione o esecuzione di ordini della clientela.

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 e contenzioni nella quali la Banca è convenuta può essere sintetizzata come di seguito:

| Tipologia cause | Presumibile esborso |
|---|---|
| Controversie legali | - |
| Reclami e varie | 497 |
| **Totale** | **497** |

# PARTE F - Informazioni sul Patrimonio

## SEZIONE 1 - IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

### A. Informazioni di natura qualitativa

I requisiti patrimoniali obbligatori ai quali ci si attiene sono quelli previsti dalla normativa sui Fondi Propri e i coefficienti prudenziali emanati dall'Organo di Vigilanza. Il loro rispetto é 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.

### B. Informazioni di natura quantitativa

*B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione*

| Voci/Valori | Importo 31/12/2017 | Importo 31/12/2016* |
|---|---|---|
| 1. Capitale | 136.994 | 136.994 |
| 2. Sovrapprezzi di emissione | 82 | 82 |
| 3. Riserve | | |
| - di utili | | |
| a) legale | 2.531 | 2.441 |
| b) statutaria | - | |
| c) azioni proprie | 3.723 | 4.489 |
| d) altre | 8.108 | 7.435 |
| - altre | | |
| 4. Strumenti di capitale | | |
| 5. (Azioni proprie) | - 3.723 | - 4.489 |
| 6. Riserve da valutazione | | |
| - Attività finanziarie disponibili per la vendita | 611 | - 2.946 |
| - Attività materiali | | |
| - Attività immateriali | | |
| - Copertura di investimenti esteri | | |
| - Copertura dei flussi finanziari | | |
| - Differenze di cambio | | |
| - Attività non correnti in via di dismissione | | |
| - Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti | - 489 | - 469 |
| - Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto | | |
| - Leggi speciali di rivalutazione | | |
| 7. Utile (perdita) d'esercizio | 4.240 | 904 |
| **Totale** | **152.077** | **144.441** |

* Alcune voci del 2016 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2017

*B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione*

| Attività/Valori | Totale 31/12/2017 | | Totale 31/12/2016 | |
|---|---|---|---|---|
| | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa |
| 1. Titoli di debito | 450 | | 208 | 3.285 |
| 2. Titoli di capitale | 242 | | 113 | |
| 3. Quote di O.I.C.R. | 0 | 82 | 18 | |
| 4. Finanziamenti | | | | |
| **Totale** | **693** | **82** | **339** | **3.285** |

*B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue*

| | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti |
|---|---|---|---|---|
| **1. Esistenze iniziali** | **(3.077)** | **113** | **17** | |
| 2. Variazioni positive | | | | |
| 2.1 Incrementi di fair value | 8.935 | 147 | 3 | |
| 2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative: | | | | |
| - da deterioramento | | | | |
| - da realizzo | 1.158 | | | |
| 2.3 Altre variazioni | 325 | 7 | 50 | |
| 3. Variazioni negative | | | | |
| 3.1 Riduzioni di fair value | 1.539 | | 151 | |
| 3.2 Rettifiche da deterioramento | | | | |
| 3.3 Rigiro a conto economico di riserve positive: da realizzo | 3.284 | 25 | | |
| 3.4 Altre variazioni | 2.068 | | 1 | |
| **4. Rimanenze finali** | **451** | **242** | **(82)** | |

*B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue*

La riserva di valutazione relativa a piani a benefici definiti passa da un saldo negativo di 469 migliaia di Euro ad un saldo negativo di 488 migliaia di Euro.

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.

| Descrizione | Importo | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo utilizzazioni effettuate nei precedenti esercizi | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | per copertura perdite | per altre ragioni ( distribuzione) |
| **Capitale** | 136.994 | B | - | - 39.764 | |
| **Riserve di capitale :** | | | | | |
| Sovrapprezzi di emissione | 82 | A,B | - | - 19.757 | - 14.978 |
| Riserve da F.T.A. (first time adoption) * (2) | - | - | | 2.630 | |
| Riserve da valutazione (A.F.S. e attuariali T.f.r.) | 122 | - | | | |
| **Riserve di utili :** | | | | | |
| Riserva legale | 2.531 | B | - | - 13.204 | |
| Riserva da Stock Option | 32 | A | | | |
| Riserva per azioni proprie | 3.723 | - | | | |
| Altre Riserve | - | - | | | |
| Utili portati a nuovo | 8.076 | A,B,C | **8.076** | - 9.273 | |
| **meno Azioni proprie** | - 3.723 | | | | |
| **Totale patrimonio** | **147.837** | | **8.076** | | |
| Quota non distribuibile *(1) | | | - | | |
| Riserve da F.T.A. e Riserva da valutazione (AFS) se negative * (2) | | | - | | |
| **Residua quota distribuibile** | | | **8.076** | | |

Legenda :
A : per aumento di capitale
B : per copertura perdite
C : per distribuzione ai soci
* (1) Rappresenta la quota non distribuibile destinata a copertura dei costi pluriennali non ancora ammortizzati ex art. 2426 c.c. n.5
* (2) La Riserva da F.T.A. e la Riserva da valutazione se negative diminuiscono la quota distribuibile delle altre riserve.

## SEZIONE 2 – I FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA BANCARI

*2.1 Ambito di applicazione della normativa*

*2.2 Fondi Propri bancari*

### *A. Informazioni di natura qualitativa*

Banca Profilo SpA Via Cerva 28 - Milano é tenuta a produrre all'Organo di Vigilanza le Segnalazioni sui Fondi Propri individuali e sui coefficienti prudenziali secondo le vigenti regole in materia.

Il 1° gennaio 2015 sono entrati in vigore i nuovi standard normativi, definiti dal Comitato di Basilea, per la vigilanza bancaria (Basilea III). Tali novità sono contenute nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) del 26 giugno 2013. Al fine di rendere applicabili tali disposizioni, Banca d'Italia ha introdotto due provvedimenti regolamentari per adeguare la normativa interna alle novità intervenute nel quadro regolamentare internazionale (circolare 285 e circolare 286 del dicembre 2013).

### 1 Capitale primario di classe 1 - Common Equity Tier 1 (CET1)

.

- **elementi positivi**: strumenti di capitale e i relativi sovrapprezzi di emissione, gli utili non distribuiti, le altre componenti di conto economico, le altre riserve (queste componenti sono rimaste invariate rispetto alla precedente normativa);
- **elementi negativi**: le perdite relative all'esercizio in corso, i beni immateriali con specifiche regole per la detrazione, gli strumenti del capitale di base di classe 1 detenuti che la banca ha l'obbligo di acquistare, le attività fiscali differite che si basano sulla redditività futura e che non derivano da differenze temporanee.

### 2 Capitale aggiuntivo di classe 1 – Additional Tier 1 (AT1).

- **elementi positivi**: strumenti di capitale e i relativi sovrapprezzi di emissione che non rappresentano elementi di CET1 e che rispettano determinate condizioni previste dal Regolamento (art. 52 del CRR);
- **elementi negativi**: strumenti del capitale aggiuntivo di classe 1 detenuti che la banca ha l'obbligo di acquistare in virtù di un vincolo contrattuale esistente, gli strumenti aggiuntivi di classe 1 emessi da enti del settore finanziario a determinate condizioni come indicate dall'art. 56 del CRR.

### 3 Capitale di classe 2 - Common Equity Tier 2 (CET2).

- **elementi positivi**: strumenti di capitale e i prestiti subordinati con i relativi sovrapprezzi di emissione secondo le condizioni indicate nell'art. 63 del CRR, le rettifiche per il rischio di credito generale al lordo degli effetti fiscali fino all'1,25% degli importi delle esposizioni ponderati per il rischio;
- **elementi negativi**: strumenti propri di classe 2 detenuti dall'ente, gli strumenti di classe 2 di enti del settore finanziario come indicato dall'art. 66 del CRR**.**

## B. Informazioni di natura quantitativa

| | Totale 31/12/2017 | Totale 31/12/2016 |
|---|---|---|
| **A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali** | 148.326 | 144.005 |
| di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie | | |
| **B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)** | | |
| **C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)** | 148.326 | 144.005 |
| **D. Elementi da dedurre dal CET1** | -9.403 | -10.369 |
| **E. Regime transitorio – Impatto su CET1 (+/-)** | 666 | 5.484 |
| **F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (C – D +/-E)** | **139.589** | **139.120** |
| **G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio** | | |
| di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie | | |
| **H. Elementi da dedurre dall'AT1** | | |
| **I. Regime transitorio – Impatto su AT1 (+/-)** | 0 | -63 |
| **L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) (G - H +/- I)** | 0 | -63 |
| **M. Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio** | | |
| di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie | | |
| **N. Elementi da dedurre dal T2** | | |
| **O. Regime transitorio – Impatto su T2 (+/-)** | 52 | 62 |
| **P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) (M - N +/- O)** | 52 | 62 |
| **Q. Totale fondi propri (F + L + P)** | **139.642** | **139.119** |

Negli aggregati dei Fondi Proprio al 31 dicembre 2017, comunicati all'autorità di vigilanza, non sono stati inclusi i risultati dell'esercizio.

*2.2 Adeguatezza patrimoniale*

## B. Informazioni di natura quantitativa

| | Categorie / Valori | Importi non ponderati | | Importi ponderati / requisiti | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| **A.** | **ATTIVITA' DI RISCHIO** | | | | |
| **A.1** | **RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE** | **961.995** | **1.079.144** | **21.394** | **27.248** |
| | 1. Metodologia standardizzata | 961.995 | 1.079.144 | 21.394 | 27.248 |
| | 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** | | | **21.394** | **27.248** |
| **B.2** | **RISCHIO DI AGGIUSTAMENTO DELLA VALUTAZIONE DEL CREDITO** | | | **948** | **774** |
| **B.3** | **RISCHIO DI REGOLAMENTO** | | | | |
| **B.4** | **RISCHIO DI MERCATO** | | | **10.412** | **8.146** |
| | 1. Metodologia standardizzata | | | 10.412 | 8.146 |
| | 2. Modelli interni | | | | |
| | 3. Rischio di concentrazione | | | | |
| **B.5** | **RISCHIO OPERATIVO** | | | **6.744** | **6.236** |
| | 1. Metodo base | | | 6.744 | 6.236 |
| | 2. Metodo standardizzato | | | | |
| | 3. Metodo avanzato | | | | |
| **B.6** | **ALTRI ELEMENTI DEL CALCOLO** | | | | |
| **B.7** | **TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI** | | | **39.498** | **42.404** |
| **C.** | **ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA** | | | | |
| C.1 | Attività di rischio ponderate | | | 493.725 | 530.050 |
| C.2 | Capitale primario di Classe 1/Attività di rischio ponderate (CET 1 Capital Ratio) | | | **28,27%** | **26,25%** |
| C.3 | Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier 1 Capital Ratio) | | | **28,27%** | **26,23%** |
| C.4 | Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total Capital Ratio) | | | **28,28%** | **26,25%** |

# PARTE G – Operazioni di Aggregazione Riguardanti Imprese o Rami d'Azienda

## SEZIONE 1 – OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE L'ESERCIZIO

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni di aggregazione.

# PARTE H – Operazioni con Parti Correlate

## 1) *Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche (Ias 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. Le quote variabili delle retribuzioni sono state assegnate in conformità alle linee guida emanate da Banca d'Italia.

| Cognome e Nome | Carica | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | | Scadenza della carica | Compensi fissi | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity | | Benefici non monetari | Altri compensi | Totale | Fair Value dei compensi equity [f] | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | Bonus e altri incentivi [a] | Partecipazione agli utili | | | | | |
| Di Giorgio Giorgio | Presidente<br>Consigliere | 01/01/2017 | 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2017 | 200.000 | - | - | - | - | - | 200.000 | - | - |
| Garbuglia Giacomo | Vice Presidente<br>Consigliere | 01/01/2017 | 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2017 | 100.000 | - | - | - | - | - | 100.000 | - | - |
| Candeli Fabio | Amministratore Delegato<br>Consigliere<br>Direttore Generale | 01/01/2017<br><br>01/06/2017 | 31/12/2017<br><br>31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2017 | 340.000 | - | 94.500 | - | 8.770 | - | 443.270 | 3.012 | - |
| Giacché Vladimiro | Consigliere | 01/01/2017 | 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2017 | 40.000 | - | - | - | - | - | 40.000 | - | - |
| Maggi Giovanni | Consigliere | 01/01/2017 | 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2017 | 40.000 | 5.000 [b] | - | - | - | - | 45.000 | - | - |
| Mariconda Ezilda | Consigliere | 01/01/2017 | 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2017 | 40.000 | - | - | - | - | - | 40.000 | - | - |
| Paolucci Umberto | Consigliere | 01/01/2017 | 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2017 | 40.000 | 10.000 [a] [b] | - | - | - | - | 50.000 | - | - |
| Perrini Francesco | Consigliere | 01/01/2017 | 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2017 | 40.000 | 10.000 [a] [c] | - | - | - | - | 50.000 | - | - |
| Profeta Paola Antonia | Consigliere | 01/01/2017 | 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2017 | 40.000 | 10.000 [b] [c] | - | - | - | - | 50.000 | - | - |
| Puri Negri Carlo | Consigliere | 01/01/2017 | 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2017 | 40.000 | - | - | - | - | - | 40.000 | - | - |
| Rossano Serenella | Consigliere | 01/01/2017 | 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2017 | 40.000 | 10.000 [a] [c] | - | - | - | - | 50.000 | - | - |
| Stabile Nicola | Presidente Collegio Sindacale<br>Presidente Organismo di Vigilanza | 01/01/2017 | 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2017 | 62.000 | - | - | - | - | - | 62.000 | - | - |
| Ferrero Sonia | Sindaco effettivo<br>Membro Organismo di Vigilanza | 01/01/2017 | 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2017 | 49.000 | - | - | - | - | - | 49.000 | - | - |
| Onesti Tiziano | Sindaco effettivo<br>Membro Organismo di Vigilanza | 01/01/2017 | 31/12/2017 | Approvazione bilancio 31/12/2017 | 49.000 | - | - | - | - | - | 49.000 | - | - |
| Angileri Nicolò | Direttore Generale | 01/01/2017 | 31/05/2017 | - | 145.000 [d] | - | - | - | 4.852 | - | 149.852 | - | 415.000 |
| Aragnetti Bellardi Mario Giuseppe | Dirigente con responsabilità strategica | 01/01/2017 | 31/12/2017 | Fino a dimissioni | 260.000 [d] | - | 161.250 | - | 6.818 | - | 428.068 | 24.596 | - |
| Barone Luca | Dirigente con responsabilità strategica | 01/01/2017 | 31/12/2017 | Fino a dimissioni | 232.065 [d] | - | 299.100 | - | 5.623 | - | 536.788 | 75.113 | - |
| Lagorio Serra Riccardo | Dirigente con responsabilità strategica | 01/01/2017 | 31/12/2017 | Fino a dimissioni | 400.000 [d] | - | 239.250 | - | 11.284 | - | 650.534 | 38.269 | - |
| 15 | Dirigenti con responsabilità strategiche | - | | Fino a dimissioni | 2.069.837 [d] | - | 626.275 | - | 70.142 | - | 2.766.254 | 30.968 | - |
| **(I) Compensi nella società che redige il bilancio** | | | | | **4.226.902** | **45.000** | **1.420.375** | **-** | **107.489** | **-** | **5.799.766** | **171.958** | **415.000** |
| **(II) Compensi da controllate e collegate** | | | | | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **(III) Totale** | | | | | **4.226.902** | **45.000** | **1.420.375** | **-** | **107.489** | **-** | **5.799.766** | **171.958** | **415.000** |

Note:
[a] Compenso quale membro del Comitato Remunerazioni
[b] Compenso quale membro del Comitato Nomine
[c] Compenso quale membro del Comitato Controllo Rischi
[d] Importo corrispondente a retribuzione da lavoro dipendente
[e] Nel caso di *bonus* differiti è indicata sia la parte *upfront* dell'anno di competenza sia le pertinenti quote delle componenti differite relative agli anni precedenti
[f] E' indicato il *Fair Value* delle azioni (Piano di Stock Grant) assegnate nell'anno 2017

*2) Informazioni sulle transazioni con parti correlate (Ias 24, par.12 17, 18, 19, 20, 21, 22)*

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere alcune operazioni con parti correlate (PC). Le operazioni più significativo sono state quelle con la società Aedes SIIQ Spa (società controllata indirettamente dal fondo Sator). Nel corso dell'esercizio la società è stata supportata da Banca Profilo nella strutturazione di un finanziamento per la quale la banca ha partecipato con una quota di 6,6 milioni di Euro. Tale finanziamento è stato anticipatamente estinto nel mese di dicembre 2017. Sempre nel corso del mese di dicembre la Banca ha collocato per la società un bond. La Banca ho sottoscritto 5 milioni di Euro di nominale dello stesso bond. Sempre per il bond il oggetto la Banca è *payment agent*. Con Extrabanca Spa Banca Profilo ha effettuato nel corso dell'anno diverse operazioni di repo e compravendita titoli a condizioni di mercato.

| 31/12/2017 | (valori in euro) | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Definizione | Attività * | | | | Passività * | | | | Ricavi * | | | | Costi * | | | Garanzie e impegni |
| | Voce 20 - Attività finanziarie detenute x la negoziazione | Voce 60 - Crediti vs banche | Voce 70 - Crediti vs clientela | Voce 150 - Altre attività | Voce 10 - Debiti vs banche | Voce 20 - Debiti vs clientela | Voce 40 - Passività finanziarie detenute x la negoziazione | Voce 100 - Altre passività | Voce 10 - Interessi attivi | Voce 40 - Commissioni attive | Voce 80 - Risultato netto attività di negoziazione | Voce 190 - Altri proventi di gestione | Voce 20 - Interessi passivi e oneri assimilati | Voce 150 - Altre spese amministrative | Voce 150 - Altre spese amministrative - spese per il personale | |
| **a (i) 1)** Entità che, direttamente o indirettamente, tramite uno o più intermediari, controllano Banca Profilo | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Arepo Bp S.p.A. | | | | 71.254 | | 2.114.130 | | 820.071 | | 82 | | 120.000 | -3.905 | | 130.334 | |
| Sator Investments S.a.r.l. | | | | | | 949 | | | | | | | 0 | | | |
| **Totale gruppo a (i) 1)** | **-** | **-** | | **71.254** | **-** | **2.115.079** | | **820.071** | **-** | **82** | | **120.000** | **-3.905** | **-** | **130.334** | |
| **a (i) 2)** Entità che, direttamente o indirettamente , tramite uno o più intermendiari, sono controllate da Banca Profilo: | | | | | | | | | | | | | | | | |
| - Banque Profil de Gestion S.A. | 83.691 | 167.619 | | 8.797 | 17.410.825 | | 35.167 | | | 29.430 | | | -4.586 | -14.000 | | |
| - Profilo Real Estate S.r.l. | | | 25.103.930 | 8.572 | | | | | 298.285 | 265 | | 5.000 | | -1.929.640 | 2.473 | |
| - Arepo Fiduciaria s.r.l. | | | 14.933 | 9.150 | | 784.143 | | 101.018 | | 434.621 | | 30.000 | -103 | | | |
| **Totale gruppo a (i) 2)** | **83.691** | **167.619** | **25.118.862** | **26.519** | **17.410.825** | **784.143** | **35.167** | **101.018** | **298.285** | **464.316** | **0** | **35.000** | **-4.689** | **- 1.943.640** | **2.473** | **-** |
| **d)** Dirigenti con responsabilità strategiche | | | **7.226.887** | | | **4.438.551** | | | **55.855** | **124.340** | | | **-320** | | **-8.176.077** | |
| **e)** Stretti familiari dei dirigenti di cui alla lettera d | | | | | | **1.564.764** | | | **0** | **23.797** | | | **-1.298** | | | |
| **f1)** Entità controllata, controllata congiuntamente o soggette a influenza notevole o in cui è detenuta direttamente o indirettamente una quota significativa, comunque non inferiore al 20% dei diritti di voto da parte di un soggetto di cui alla precedente lettera d | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fratelli Puri Negri S.A.p.A. di Carlo e Alessandra | | | 4.916.861 | | | | | | 29.775 | 25 | | | | | | |
| Investimenti Mobiliari Uno S.s. | | | | | | 452.644 | | | | 80.211 | | | | | | |
| Immobiglia Srl | | | 6.514.023 | | | | | | 52.052 | | | | | | | |
| Elemar Srl | | | | | | 13.687 | | | | | | - | | | | |
| **Totale gruppo f1)** | **-** | **-** | **11.430.884** | **-** | **-** | **466.331** | **-** | **-** | **81.827** | **80.236** | | **-** | **- 241** | **-** | **-** | **-** |
| **f)** Parti correlate delle parti correlate di Banca Profilo | | | **24** | | | **16.312.664** | | | **218.662** | **1.010.150** | **20.133** | **0** | **-74.053** | | | **1.000.000** |
| **SU TOTALE VOCE BILANCIO BANCA PROFILO** | **457.353.276** | **118.678.759** | **333.601.321** | **17.543.669** | **289.765.052** | **888.031.515** | **116.079.766** | **22.654.063** | **16.084.667** | **24.970.362** | **-1.553.219** | **4.375.342** | **-2.549.711** | **-20.497.292** | **-24.429.455** | **8.620.000** |
| **TOTALE Operazioni con Parti correlate** | **83.691** | **167.619** | **43.776.658** | **97.773** | **17.410.825** | **25.681.534** | **35.167** | **921.089** | **654.629** | **1.702.922** | **20.133** | **155.000** | **- 84.506** | **- 1.943.640** | **- 8.043.270** | **1.000.000** |
| **INCIDENZA %** | 0,02% | 0,14% | 13,12% | 0,56% | 6,01% | 2,89% | 0,03% | 4,07% | 4,07% | 6,82% | -1,30% | 3,54% | 3,31% | 9,48% | 32,92% | 11,60% |

* = come da Voci degli schemi obbligatori di bilancio annuale Circolare Banca d'Italia n. 262 del 22.12.2005 e successivi aggiornamenti.

# 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 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

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 di Banca Profilo 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.

Sempre nell'ambito di questo piano in data 30 marzo 2012 il Consiglio di Amministrazione della Banca e l'Amministratore Delegato hanno proceduto alla seconda assegnazione di opzioni ai dipendenti ad un prezzo unitario di esercizio pari a 0,3098 determinato come media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni Banca profilo rilevati nel periodo intercorrente tra la data di assegnazione delle opzioni (30/03/2012).

Le opzioni di questa seconda assegnazione scadono il 31/05/2016 e sono esercitabili: 1) per il 25%, a partire dal 30/03/2015 (Stock Option 3); 2) per il restante 75%, a partire dal 30/03/2015 (Stock Option 4). I periodi di esercizio coincidono con i primi 15 giorni di ogni mese solare, a partire dalle date sotto indicate e fino alla scadenza. Ogni opzione dà diritto all'acquisto di un'azione Banca Profilo.

Nel corso dell'esercizio 2013 il Consiglio di Amministrazione della Banca ha disposto l'assegnazione nell'ambito della seconda *tranche* di numero 3.160.000 di opzioni ad un prezzo unitario di esercizio pari a 0,2550, determinato come media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni Banca profilo rilevati nel periodo intercorrente tra la data di assegnazione delle opzioni (21/03/2013) e lo stesso giorno del mese solare precedente. Le opzioni scadono il 31/05/2016 e sono esercitabili: 1) per il 25%, a partire dal 20/03/2015 (Stock Option 1); 2) per il restante 75%, a partire dal 20/03/2016 (Stock Option 2). I periodi di esercizio coincidono con i primi 15 giorni di ogni mese solare, a partire dalle date sotto indicate e fino alla scadenza.

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: 246.400 Euro

**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: 730.125 Euro

In esecuzione del piano, a novembre 2010 sono state assegnate 2.750.000 Stock Option 1 e 8.250.000 Stock Option 2.

**Valutazione Stock Option 3:**

Valore Stock Option 3 (esercizio anticipato)
Data di assegnazione: 30/03/2012
Inizio periodo di vesting: 30/03/2012
Scadenza periodo di vesting: 30/03/2015
Scadenza opzione: 31/05/2016
Fair Value alla data di assegnazione: 118.950 Euro

**Valutazione Stock Option 4:**

Valore Stock Option 4 (esercizio ordinario)
Data di assegnazione: 30/03/2012
Inizio periodo di vesting: 30/03/2012
Scadenza periodo di vesting: 30/03/2015
Scadenza opzione: 31/05/2016
Fair Value alla data di assegnazione: 361.579 Euro

In esecuzione del piano, a marzo 2012 sono state assegnate 3.250.000 Stock Option 3 e 9.750.000 Stock Option 4

**Valutazione Stock Option 5:**

Valore Stock Option 5 (esercizio anticipato)
Data di assegnazione: 21/03/ 2013
Inizio periodo di vesting: 21/03/2013
Scadenza periodo di vesting: 21/03/2015
Scadenza opzione: 31/05/2016
Fair Value alla data di assegnazione: 41.475 Euro

**Valutazione Stock Option 6:**

Valore Stock Option 6 (esercizio ordinario)
Data di assegnazione: 21/03/2013
Inizio periodo di vesting: 21/03/2013
Scadenza periodo di vesting: 21/03/2016
Scadenza opzione: 31/05/2016
Fair Value alla data di assegnazione: 124.425 Euro

In esecuzione del piano, a marzo 2013 sono state assegnate 790.000 Stock Option 1 e 2.370.000 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.

Il Piano è giunto alla sua scadenza, contestualmente all'aumento di capitale al servizio dello stesso, il 31 maggio 2016. L'assemblea del 26 aprile 2016 ha approvato il prolungamento del suddetto piano al 31 dicembre 2017 per il 50% delle opzioni esercitabili entro la data del 31 maggio 2016 (seconda assegnazione). E' stata quindi prolungata la scadenza della I (stock option 7) e della II *tranche* (stock option 8) della seconda assegnazione. La stessa assemblea ha deliberato di destinare al servizio del piano, parte delle azioni proprie in portafoglio. A seguito di quanto riportato nel corso del mese di ottobre sono state esercitate 545.000 stock option con conseguente consegna di altrettante azioni Banca Profilo. Come deliberato, sono state utilizzate le azioni proprie già in portafoglio della Banca.

Per la stima del valore economico delle nuove *Stock Option* è stato adottato il modello di *Black-Scholes* con albero trinomiale. Per la valutazione della *stock option* n.7 strike a 0,3098, volatilità a 36,703%, tasso a -0,15% e *dividend Yield* a 1,5%. Per la valutazione della *stock option* n.8 strike a 0,255, volatilità a 36,703%, tasso a -0,15% e *dividend Yield* a 1,5%.

**Valutazione Stock Option 7:**

Valore Stock Option 7 (esercizio ordinario)
Data di assegnazione: 31/05/2016
Scadenza opzione: 31/12/2017
Fair Value alla data di assegnazione: 91.036 Euro

**Valutazione Stock Option 8:**

Valore Stock Option 8 (esercizio ordinario)
Data di assegnazione: 31/05/2016
Scadenza opzione: 31/12/2017
Fair Value alla data di assegnazione: 48.506 Euro

L'assemblea del 24 aprile 2015 di Banca Profilo ha approvato un nuovo piano (Piano di *Stock Grant* 2015 - 2017). Tale piano ha la finalità di allinearsi a quanto richiesto dagli enti regolatori per l'erogazione della componente variabile della remunerazione del "personale più rilevante", così come alla definizione prevista dalla Banca d'Italia in materia di remunerazioni (cfr. Circolare 285/2013 – VII Aggiornamento del novembre 2015) .

Il Piano approvato è un piano di *stock grant* a favore dei dipendenti da erogare a valere già sulle remunerazioni relative al 2015.

Il Piano prevede: (i) l'assegnazione azioni, sia per la componente *upfront* che differita, superate le condizioni di *malus* per ogni singolo periodo di differimento (dettagliate nella Politica di Remunerazione della Banca tempo per tempo vigente – cfr Relazione sulla Remunerazione disponibile al seguente indirizzo: www.bancaprofilo.it/CorporateGovernace/Documenti Societari/Remunerazioni) ed in assenza di situazioni di *malus* individuale e (ii) l'attribuzione delle stesse, superati i periodi di *retention*, in costanza di rapporto ed assenza di situazioni di *malus* individuali.

I Beneficiari del Piano sono l'Amministratore Delegato, il Direttore Generale e gli altri dipendenti della Banca e delle società dalla stessa controllate che abbiano aderito al Piano, ovvero gli amministratori esecutivi di queste ultime; le modalità operative del Piano sono differenziate in base all'appartenenza o meno delle risorse alla categoria del "personale più rilevante".
In particolare per il "personale più rilevante" valgono i periodo di *retention* e differimento previsti dalla Politica di Remunerazione della Banca tempo per tempo vigente.

L'assemblea della Banca del 27 aprile 2017 ha approvato il prolungamento del Piano di *stock grant* per ulteriori tre esercizi, ovvero fino all'approvazione del progetto di bilancio 2019, così da consentire il riconoscimento delle eventuali componenti variabili relative agli esercizi 2017-2019.

Nell'ambito del piano di *stock grant* in essere sono state attribuite nel mese di aprile 2016 n. 489.729 azioni, nel mese di novembre 2016 n. 63.735 azioni, nel mese di aprile 2017 n. 1.484.756 azioni e nel mese di novembre 2017 n. 219.370 azioni. Per tutte le attribuzioni, come previsto, sono state utilizzate le azioni proprie che Banca Profilo detiene in portafoglio.

## B. Informazioni di natura qualitativa

*1 Variazioni annue*

| Voci / Numero opzioni e prezzi di esercizio | Totale 31/12/2017 | | | Totale 31/12/2016 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Numero opzioni | Prezzi medi di esercizio | Scadenza media | Numero opzioni | Prezzi medi di esercizio | Scadenza media |
| **A. Esistenze iniziali** | 6.694.382 | 0,30 | 31/12/2017 | 13.388.764 | 0,30 | 31/05/2016 |
| **B. Aumenti** | | | | | | |
| B.1 Nuove emissioni | | | | | | |
| B.2 Altre variazioni | | | | | | |
| **C. Diminuzioni** | | | | | | |
| C.1 Annullate | | | | | | |
| C.2 Esercitate | 545.000 | | | | | |
| C.3 Scadute | 6.149.382 | | | 6.694.382 | | |
| C.4 Altre variazioni | | | | | | |
| **D. Rimanenze finali** | | | | | | |
| **E. Opzioni esercitabili alla fine dell'esercizio** | **-** | **-** | **-** | **6.694.382** | **0,30** | **31/12/2017** |

*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 zero-coupon Euro, necessaria per l'attualizzazione dei futuri *cash flow*, desunti dall' info provider Bloomberg. o, nel caso del *dividend yield*, stimati sulla base di quanto previsto nel piano triennale.

# 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.

- ***Private Banking***, relativo all'attività dell'Area *Private Banking* con la clientela privata e istituzionale italiana amministrata e gestita, ed alle attività di *Investment Banking* e alle attività della controllata 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;
- **Canali digitali**, relativo alle attività svolte in *partnership* con Tinaba su piattaforma digitale;
- ***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 della controllata Profilo Real Estate.

**A. SCHEMA PRIMARIO**

| A.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici | Banca Profilo | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Private Italia | Area Finanza | Canali Digitali | Corporate Center | Totale 2017 |
| Margine Interesse | 2.276 | 12.794 | | (1.834) | 13.237 |
| Altri ricavi netti | 22.653 | 14.549 | (30) | 112 | 37.282 |
| **Totale ricavi netti** | **24.929** | **27.343** | **(30)** | **(1.722)** | **50.519** |
| Totale Costi Operativi | (17.610) | (10.910) | (2.179) | (11.723) | (42.422) |
| **Risultato della gestione operativa** | **7.319** | **16.433** | **(2.209)** | **(13.446)** | **8.097** |
| **Risultato Ante Imposte** | **7.198** | **16.384** | **(2.210)** | **(14.104)** | **7.268** |

| A.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici | Banca Profilo | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Private Italia | Area Finanza | Canali Digitali | Corporate Center | Totale 2016 |
| Margine Interesse | 2.107 | 14.118 | 0 | (953) | 15.272 |
| Altri ricavi netti | 15.241 | 10.470 | 0 | 362 | 26.073 |
| **Totale ricavi netti** | **17.348** | **24.588** | **0** | **(591)** | **41.345** |
| Totale Costi Operativi | (15.038) | (10.054) | (1.918) | (13.444) | (40.454) |
| **Risultato della gestione operativa** | **2.310** | **14.534** | **(1.918)** | **(14.035)** | **891** |
| **Risultato Ante Imposte** | **2.245** | **14.535** | **(1.918)** | **(13.353)** | **1.509** |

**B. SCHEMA SECONDARIO**

| Distribuzione per settori di attività:dati patrimoniali (migliaia di Euro) | Private Banking 12 2017 | Finanza 12 2017 | TOTALE 12 2017 |
|---|---|---|---|
| **Impieghi** | 233.161 | 107.563 | 340.724 |
| **Raccolta diretta** | 507.117 | 263.246 | 770.363 |
| **Raccolta indiretta** | 3.422.695 | 106.135 | 3.528.830 |

| Distribuzione per settori di attività:dati patrimoniali* (migliaia di Euro) | Private Banking 12 2016 | Finanza 12 2016 | TOTALE 12 2016 |
|---|---|---|---|
| **Impieghi** | 193.032 | 107.563 | 300.595 |
| **Raccolta diretta** | 511.810 | 263.246 | 775.056 |
| **Raccolta indiretta** | 3.167.739 | 106.135 | 3.273.874 |

* Alcuni dati del 2016 sono stati riclassificati per una migliore comparazione con quelli del 2017.

## 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 2016. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria dell'entità sopra indicata al 31 dicembre 2016, 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 individuale Arepo BP S.p.A.

(importi in unità di Euro)

| Voci dell'attivo | | 31/12/2016 | | 31/12/2015 |
|---|---|---|---|---|
| 10 Cassa e disponibilita' liquide | | 3 | | 3 |
| 20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | 240.000 | | 240.000 |
| 60 Crediti verso banche | | 1.821.635 | | 771.163 |
| 100 Partecipazioni | | 95.444.286 | | 99.462.286 |
| 110 Attività materiali | | 783 | | 1.205 |
| 130 Attività fiscali | | 1.556.552 | | 1.222.406 |
| a) correnti | 519.043 | | 567.071 | |
| b) anticipate | 1.037.509 | | 655.335 | |
| 150 Altre attività | | 603.231 | | 1.112.482 |
| **Totale dell'attivo** | | **99.666.490** | | **102.809.545** |

(importi in unità di Euro)

| Voci del passivo e del patrimonio netto | | 31/12/2016 | | 31/12/2015* |
|---|---|---|---|---|
| 20 Debiti verso clientela | | - | | 1.003.851 |
| 80 Passività fiscali | | 30.201 | | 77 |
| a) correnti | 30.201 | | 77 | |
| 100 Altre passività | | 470.758 | | 389.703 |
| 110 Trattamento di fine rapporto del personale | | 20.978 | | 3.386 |
| 130 Riserve da valutazione | | (762) | | (1.565) |
| 160 Riserve | | (3.501.006) | | (185.497) |
| 170 Sovrapprezzi di emissione | | 69.855.099 | | 69.855.099 |
| 180 Capitale | | 35.060.000 | | 35.060.000 |
| 200 Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) | | (2.268.778) | | (3.315.509) |
| **Totale del passivo e del patrimonio netto** | | **99.666.490** | | **102.809.545** |

* Alcune voci del 2015 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2016

## Conto Economico Individuale Arepo BP S.p.A.

(importi in unità di Euro)

| Voci | | 2016 | | 2015 |
|---|---|---|---|---|
| **10** Interessi attivi e proventi assimilati | | 1 | | 112 |
| **20** Interessi passivi e oneri assimilati | | (6.334) | | (3.851) |
| **30 Margine di interesse** | | **(6.333)** | | **(3.739)** |
| **40** Commissioni attive | | - | | 420 |
| **50** Commissioni passive | | (336) | | (277) |
| **60 Commissioni nette** | | **(336)** | | **143** |
| **70 Dividendi e proventi assimilati** | | **2.538.531** | | **1.269.266** |
| **120 Margine di intermediazione** | | **2.531.863** | | **1.265.670** |
| **140 Risultato netto della gestione finanziaria** | | **2.531.863** | | **1.265.670** |
| **150** Spese amministrative: | | **(998.402)** | | **(1.006.285)** |
| a) spese per il personale | (716.745) | | (526.137) | |
| b) altre spese amministrative | (281.658) | | (480.148) | |
| **170** Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | | **(422)** | | **(374)** |
| **190** Altri oneri/proventi di gestione | | **7.182** | | **8.384** |
| **200 Costi operativi** | | **(991.643)** | | **(998.275)** |
| **210** Utile (Perdite) delle partecipazioni | | **(4.018.000)** | | **(4.217.000)** |
| **250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte** | | **(2.477.780)** | | **(3.949.605)** |
| **260** Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | | 209.002 | | 634.096 |
| **270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte** | | **(2.268.778)** | | **(3.315.509)** |
| **290 Utile(Perdita) d'esercizio** | | **(2.268.778)** | | **(3.315.509)** |
| **Utile (perdita) base per azione** | | **(0,065)** | | **(0,095)** |
| **Utile (perdita) diluito per azione** | | **(0,065)** | | **(0,095)** |

# ALLEGATI AL BILANCIO INDIVIDUALE

## Stato Patrimoniale Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

| ATTIVO | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Variazioni | |
|---|---|---|---|---|
| | | | Assolute | % |
| Cassa e disponibilita' liquide | 2.926 | 259 | 2.667 | n.s |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 457.353 | 601.515 | -144.162 | -24,0 |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 395.067 | 384.716 | 10.351 | 2,7 |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 110.113 | 75.258 | 34.855 | 46,3 |
| Crediti verso banche | 118.679 | 138.129 | -19.450 | -14,1 |
| Crediti verso la clientela | 333.601 | 327.155 | 6.446 | 2,0 |
| Derivati di copertura | 3.259 | 3.144 | 115 | n.s |
| Partecipazioni | 51.448 | 51.448 | 0 | 0,0 |
| Attività materiali | 788 | 966 | -178 | -18,4 |
| Attività immateriali | 4.194 | 3.790 | 404 | 10,7 |
| Attività fiscali | 8.635 | 11.329 | -2.694 | -23,8 |
| Altre attività | 17.544 | 35.035 | -17.491 | -49,9 |
| **Totale dell'attivo** | **1.503.607** | **1.632.744** | **-129.137** | **-7,9** |

| PASSIVO | 31/12/2017 | 31/12/2016* | Variazioni | |
|---|---|---|---|---|
| | | | Assolute | % |
| Debiti verso banche | 289.765 | 358.075 | -68.310 | -19,1 |
| Raccolta da clientela (1) | 888.032 | 775.287 | 112.745 | 14,5 |
| Passività finanziarie di negoziazione | 116.080 | 306.001 | -189.921 | -62,1 |
| Derivati di copertura | 31.137 | 27.697 | 3.440 | 12,4 |
| Passività fiscali | 1.570 | 428 | 1.142 | 266,8 |
| Altre passività | 22.654 | 18.619 | 4.035 | 21,7 |
| Trattamento di fine rapporto del personale | 1.796 | 1.860 | -64 | -3,4 |
| Fondi per rischi ed oneri | 497 | 337 | 160 | 47,5 |
| **Totale passività** | **1.351.531** | **1.488.304** | **-136.773** | **-9,2** |
| Capitale | 136.994 | 136.994 | 0 | 0,0 |
| Sovrapprezzi di emissione | 82 | 82 | 0 | 0,0 |
| Riserve | 14.362 | 14.364 | -2 | 0,0 |
| Azioni proprie (-) | (3.723) | (4.489) | 766 | -17,1 |
| Riserve di valutazione | 122 | (3.415) | 3.537 | n.s. |
| Utile di esercizio | 4.240 | 904 | 3.336 | 369,0 |
| Patrimonio netto | 152.077 | 144.440 | 7.637 | 5,3 |
| **Totale del passivo** | **1.503.607** | **1.632.744** | **-129.137** | **-7,9** |

(1) Comprende le Voci 20. Debiti vs clientela e 30.Titoli in circolazione degli schemi obbligatori di bilancio (circ.262 Banca d'Italia).

* Alcune voci del 2016 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2017.

## Conto Economico Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

| VOCI DEL CONTO ECONOMICO | 12 2017 | 12 2016 | Variazioni | |
|---|---|---|---|---|
| | | | Assolute | % |
| Margine di interesse | 13.535 | 15.272 | -1.737 | -11,4 |
| Commissioni nette | 23.059 | 16.991 | 6.068 | 35,7 |
| Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1) | 12.539 | 8.275 | 4.264 | 51,5 |
| Altri proventi(oneri) di gestione (2) | 568 | 807 | -239 | -29,6 |
| **Totale ricavi netti** | **49.702** | **41.345** | **8.357** | **20,2** |
| Spese per il personale | (24.429) | (21.966) | -2.463 | 11,2 |
| Altre spese amministrative (3) | (16.690) | (17.403) | 713 | -4,1 |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | (1.308) | (1.085) | -223 | 20,5 |
| **Totale Costi Operativi** | **(42.427)** | **(40.454)** | **-1.973** | **4,9** |
| **Risultato della gestione operativa** | **7.274** | **891** | **6.383** | **716,4** |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4) | (160) | 860 | -1.020 | n.s. |
| Rettifiche/riprese nette di valore su crediti | (596) | (64) | -532 | n.s. |
| Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5) | (70) | (178) | 108 | -60,6 |
| **Utile di esercizio al lordo delle imposte** | **6.448** | **1.509** | **4.939** | **327,3** |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (2.209) | (605) | -1.604 | 265,1 |
| **Utile di esercizio al netto delle imposte** | **4.240** | **904** | **3.336** | **369,0** |

(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 190. Altri oneri/proventi di gestione compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia) al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

(3) La voce Altre spese amministrative è esposta al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

(4) 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).

(5) 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 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 Fabio Candeli in qualità di Amministratore Delegato e Matteo Guarnerio in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Profilo S.p.A. 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 dell'anno 2017.

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 2017:

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.

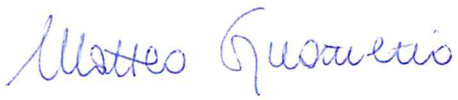
Milano, lì 8 marzo 2018

***L'Amministratore Delegato***

Fabio Candeli

***Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari***

Matteo Guarnerio



# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**
**ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. 58/1998**

Signori Azionisti,

la presente relazione, redatta ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. 58/1998 ("T.U.F."), riferisce sull'attività svolta dal Collegio Sindacale (il "Collegio") di Banca Profilo S.p.A. ("Profilo" o la "Banca") nell'esercizio concluso il 31 dicembre 2017, in conformità alla normativa di riferimento, tenuto altresì conto delle norme di comportamento del Collegio raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e delle indicazioni delle Autorità di Vigilanza in materia di controlli societari e attività del Collegio Sindacale.

Si ricorda che – a seguito dell'emanazione del D.Lgs. 39/2010 e del Regolamento (UE) n. 537/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 e tenuto conto della natura della Società di "*ente di interesse pubblico*", ai sensi dell'art. 16, co. 1, lett. a) del D.Lgs. 39/2010 – il Collegio Sindacale svolge anche le funzioni di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile.

Sulle attività svolte nel corso dell'esercizio riferiamo quanto segue.

**1.** Il Collegio ha vigilato sull'osservanza della legge, dell'atto costitutivo e dello Statuto, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

I sindaci hanno ottenuto periodicamente dagli Amministratori, anche attraverso la assidua partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, informazioni sull'attività svolta.

Sulla base delle informazioni acquisite, il Collegio non ha riscontrato operazioni poste in

essere che non fossero conformi alla legge, allo Statuto e ai principi di corretta amministrazione, ovvero manifestamente imprudenti, azzardate, in contrasto con le delibere dell'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale. Inoltre, le eventuali operazioni in potenziale conflitto di interesse sono state deliberate in conformità alla legge, alle disposizioni regolamentari e allo Statuto, previa valutazione del Comitato Controllo e Rischi, laddove previsto.

Tra i fatti significativi dell'esercizio che il Collegio ritiene opportuno richiamare, si ricordano:

- l'approvazione del Piano Industriale 2017-2019, nel solco del percorso strategico del Gruppo verso un modello di *business* sostenibile, diversificato e redditizio, incentrato sulla diversificazione delle fonti di ricavi su quattro linee di attività, in parte decorrelate in modo da ridurre la volatilità di conto economico. Il Piano Industriale ha individuato i motori di crescita dell'attività nei seguenti fattori: i) ampia gamma di servizi e prodotti; ii) elevate competenze dei *team* manageriali; iii) snellezza e flessibilità della struttura organizzativa; iv) profili di rischio contenuti in relazione pure alla consistente patrimonializzazione;
- la decisione della Banca d'Italia del 5 gennaio 2017, ad esito del processo *SREP*, di fissare al 6,9% il livello minimo di *CET1 ratio* unitamente al limite del 11,2% sul *Total capital ratio*.

2. Il Collegio ha vigilato sulla conformità della Procedura con Parti Correlate alla normativa vigente e sulla sua corretta applicazione. La Procedura Parti Correlate, che include in allegato anche le Politiche interne in materia di controlli sulle attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti dei soggetti collegati, è

stata da ultimo aggiornata nel Consiglio di Amministrazione del 13.10.2016 con il parere favorevole del Collegio Sindacale.

Il Collegio ha partecipato alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi, incaricato, in conformità con le disposizioni di legge e regolamentari vigenti, della valutazione dell'interesse della Banca al compimento delle operazioni con parti correlate di minore e maggiore rilevanza, nonché della convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Il Collegio ha ricevuto periodicamente le informazioni inerenti le operazioni svolte e l'informativa contenente il riepilogo delle operazioni con Parti correlate esenti dall'applicazione delle procedure effettuate nell'esercizio 2017.

Il Collegio ha verificato che il Consiglio di Amministrazione nella Relazione sulla Gestione e nelle note al bilancio abbia fornito un'adeguata informativa sulle operazioni con Parti Correlate, tenuto conto di quanto previsto dalla vigente disciplina.

In considerazione della descritta attività di vigilanza sulle operazioni con parti correlate, il Collegio riferisce che non risultano operazioni atipiche e/o inusuali con società del Gruppo, con terzi o con parti correlate o in contrasto con l'interesse della Società. Il Collegio riferisce inoltre che non risultano neppure altre operazioni rilevanti sotto il profilo economico, finanziario e patrimoniale.

Il Collegio, tenuto altresì conto dei risultati dell'attività svolta dalle diverse funzioni interessate dalla Procedura Parti Correlate, ritiene che le operazioni con parti correlate siano adeguatamente presidiate.

3. In data 30 marzo 2018 la Deloitte & Touche S.p.A., cui l'Assemblea ordinaria del 27 aprile 2017 ha affidato l'incarico di revisione legale dei conti

– ai sensi dell'art. 13, comma 1 dell'art. 17, comma 1 del D.Lgs. n. 39/2010 dell'art. 16 del Regolamento UE n. 537/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 – per il periodo 2017-2025, ha rilasciato, ai sensi dell'art.14 del D.Lgs. 39/2010, le Relazioni di revisione sui bilanci di esercizio e consolidato chiusi al 31 dicembre 2017 (nel testo rivisto a seguito delle modifiche apportate dal D.Lgs. n. 135/2016 al D.Lgs. n. 39/2010).

In particolare, la società incaricata della revisione legale dei conti ha:

- rilasciato un giudizio dal quale risulta che i bilanci d'esercizio e consolidato di Banca Profilo forniscono una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di "Profilo" e delle partecipate al 31 dicembre 2017, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/05 e dell'art. 43 del D.Lgs. 136/15;
- rilasciato un giudizio di coerenza dal quale risulta che le Relazioni sulla Gestione che corredano il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e alcune specifiche informazioni contenute nella "Relazione sul Governo Societario e sugli Assetti Proprietari" indicate nell'articolo 123- bis, comma 4, del T.U.F., la cui responsabilità compete agli amministratori della Banca, sono redatte in conformità alle norme di legge;
- dichiarato, per quanto riguarda eventuali errori significativi nelle Relazioni sulla gestione, sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, di non avere nulla da riportare.

4. In data 30 marzo 2018 la Deloitte & Touche S.p.A. ha altresì presentato al Collegio la Relazione aggiuntiva prevista dall'art. 11 del Regolamento (UE) n. 537/2014, dalla quale non risultano carenze significative nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria meritevoli di essere portate all'attenzione dei responsabili delle attività di *governance*.

In allegato alla Relazione aggiuntiva la Società incaricata della revisione legale dei conti ha presentato al Collegio la dichiarazione relativa all'indipendenza, così come richiesto dall'art. 6 del Regolamento (UE) n.537/2014, dalla quale non emergono situazioni che possono comprometterne l'indipendenza. Infine, il Collegio ha preso atto della Relazione di trasparenza predisposta dalla società incaricata della revisione legale dei conti pubblicata sul proprio sito *internet* ai sensi dell'art. 18 del D. Lgs. 39/2010.

La società incaricata della revisione legale dei conti, nel corso dell'esercizio 2017 non ha ricevuto, né direttamente, né tramite altre società appartenenti al proprio *network*, ulteriori incarichi in aggiunta a quello avente ad oggetto l'attività di revisione contabile.

Tenuto conto di quanto precede, il Collegio ritiene che non esistano aspetti critici in relazione all'indipendenza della Deloitte & Touche S.p.A.

5. Il Collegio non è a conoscenza di fatti, denunce o esposti di cui riferire all'Assemblea.

6. Il Collegio ha rilasciato i pareri richiesti dalla normativa vigente. In particolare, si ricordano:

- il parere favorevole circa l'idoneità della nomina del Responsabile della Funzione *Compliance;*
- il parere favorevole circa l'idoneità della nomina

del Dirigente Preposto;
- le considerazioni sulla Relazione annuale in tema di esternalizzazione delle funzioni operative importanti;
- pareri favorevoli su materie rilevanti ai fini dell'art. 136 TUB.

Nel corso dell'attività svolta e sulla base delle informazioni ottenute non sono state rilevate omissioni, fatti censurabili, irregolarità o comunque circostanze significative tali da richiederne la segnalazione alle Autorità di Vigilanza o la menzione nella presente Relazione.

7. Nel corso dell'esercizio il Collegio si è riunito 20 volte; i Sindaci hanno, inoltre, partecipato alle 15 riunioni del Consiglio di Amministrazione, alle 2 del Comitato Nomine, alle 5 del Comitato Remunerazioni e alle 15 del Comitato Controlli e Rischi.

8. Il Collegio ha acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa e sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Banca alle sue controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2, del T.U.F., tramite acquisizione di informazioni dai responsabili delle competenti funzioni aziendali e incontri con la Società incaricata della revisione legale dei conti nel quadro del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti.

In particolare, il Collegio riferisce che la Banca sta procedendo a completare l'adeguamento dell'assetto interno alla normativa MIFID II.

Dall'esame delle relazioni annuali ai bilanci rilasciate dai Collegi Sindacali delle controllate non sono emersi profili di criticità. Parimenti, non sono stati segnalati profili di criticità da parte dei Collegi Sindacali o dagli altri Organi di controllo delle stesse società.

Infine, il Collegio ha verificato i processi aziendali che hanno condotto alla definizione delle

politiche di remunerazione della Banca, con particolare riferimento ai criteri di remunerazione dell'Amministratore Delegato e dei responsabili delle Funzioni di *business* e di controllo oltre che del Dirigente Preposto.

9. Il Collegio ha altresì valutato il modo in cui è stato attuato il Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana e adottato dalla Banca nei termini illustrati nella "Relazione sul Governo Societario e sugli Assetti Proprietari".

Il Collegio ha altresì proceduto alla verifica dell'applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri componenti.

10. Il Collegio, in qualità di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, anche a seguito delle modifiche apportate nel nostro ordinamento dal D.Lgs. n. 135/2016, ha monitorato il processo e l'efficacia dei sistemi di controllo interno e di gestione del rischio per quanto attiene l'informativa finanziaria.

L'informativa finanziaria è gestita dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (di seguito il "Dirigente Preposto") adottando modelli che fanno riferimento alla migliore prassi di mercato e che forniscono una ragionevole sicurezza sull'affidabilità dell'informativa finanziaria, sull'efficacia ed efficienza delle attività operative, sul rispetto delle leggi e dei regolamenti interni. I processi e i controlli sono rivisti periodicamente e aggiornati laddove si rendesse necessario.

Il controllo del corretto funzionamento del modello a presidio del rispetto della L. n. 262/2005 è garantito da una serie di verifiche poste in essere dalla Funzione *Internal Audit* e dalla Funzione Amministrazione della Banca.

Il Collegio ha incontrato periodicamente il

Dirigente Preposto (ruolo che nel corso dell'esercizio ha registrato un avvicendamento) per lo scambio di informazioni sul sistema amministrativo-contabile e sull'affidabilità di questo ai fini della corretta rappresentazione dei fatti di gestione. Il Collegio ha inoltre esaminato le dichiarazioni dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto a norma delle disposizioni contenute nell'art. 154 bis del T.U.F. ed ha incontrato la Funzione *Audit* per verificare i risultati dell'attività svolta in proposito.

Alla luce dell'attività svolta, il Collegio non ha elementi da segnalare nella presente Relazione.

Il Collegio ha altresì accertato che i flussi forniti dalle società controllate extra-UE di significativa rilevanza siano adeguati per condurre l'attività di controllo dei conti annuali e infra-annuali come previsto dall'art. 36 del Regolamento Mercati.

11. Il Collegio ha vigilato sull'adeguatezza dei sistemi di controllo interno e di gestione del rischio attraverso:

- incontri con il vertice della Banca per l'esame del sistema di controllo interno e di gestione del rischio;
- incontri continui con i responsabili delle Funzioni *Audit*, *Compliance* - Antiriciclaggio e *Risk Management* (di seguito le "Funzioni di controllo") al fine di valutare sia la pianificazione del lavoro, basata sulla identificazione e valutazione dei principali rischi presenti nei processi e nelle unità organizzative, sia il suo svolgimento nel corso dell'esercizio;
- analisi di tutti i report dell'*Internal Audit* nonché di quelli della *Compliance* con giudizio non pienamente adeguato;
- esame delle Relazioni periodiche delle Funzioni di controllo e delle informative sugli esiti del monitoraggio sull'attuazione delle azioni

correttive individuate;
- esame delle relazioni annuali e delle pianificazioni delle Funzioni Aziendali di Controllo;
- acquisizione di informazioni dai responsabili di Funzioni di *business*;
- discussione dei risultati del lavoro della Società incaricata della revisione legale dei conti;
- partecipazione assidua ai lavori del Comitato Controllo e Rischi.

Il Collegio ha inoltre svolto attività di vigilanza sui sistemi di controllo interno e di gestione del rischio nell'ambito delle funzioni di Organismo di Vigilanza *ex* D.Lgs. n. 231/2001.

Nello svolgimento della propria attività, il Collegio ha mantenuto un'interlocuzione continua con tutte le Funzioni di Controllo.

La Funzione di *Internal Audit* opera sulla base di piani triennali e annuali. Nell'arco del triennio viene assicurata la verifica su tutti i processi identificati nel *risk assessment* utilizzato per definire le priorità d'intervento. Il piano annuale definisce quali attività e processi sono da sottoporre a verifica in coerenza con il piano triennale e in ottica *risk based*. I piani sopra richiamati sono approvati annualmente dal Consiglio di Amministrazione, sentiti l'Amministratore Incaricato ai sensi del Codice di Autodisciplina, il Comitato Controllo e Rischi e il Collegio Sindacale.

L'attività dell'*Internal Audit* nell'esercizio 2017 ha in sostanza coperto il perimetro di verifiche programmate. Dall'attività svolta non sono emersi profili di criticità significativi, ancorché in qualche caso sia stata rilevata la necessità di porre in essere, da parte delle competenti strutture interne, azioni di miglioramento al fine di mitigare i rischi insiti in alcuni processi e prassi operative. Non risulta, peraltro, pregiudicata l'affidabilità del

Sistema dei Controlli Interni nel suo complesso che si conferma quindi adeguato.

La Funzione *Compliance* e Antiriciclaggio presidia direttamente le aree normative relative all'integrità dei mercati, tutela degli investitori e trasparenza del business (es. MIFID II, *Market Abuse*, Trasparenza Bancaria, Collocamento nuovi prodotti, attività dei *Private bankers* e Antiriciclaggio) e, secondo un modello "graduato", le aree normative presidiate da altre unità specialistiche.

Nell'ambito dell'attività svolta dalla Funzione Antiriciclaggio, il Collegio Sindacale ha inoltre monitorato il costante rispetto da parte delle strutture interne della normativa di contrasto al riciclaggio e finanziamento del terrorismo. Per quanto attiene ai controlli *ex post* svolti sul rispetto delle procedure antiriciclaggio non si segnalano situazioni di criticità, anche se sono stati individuati alcuni ambiti di miglioramento soprattutto in materia dei processi di adeguata verifica della clientela.

La Funzione *Risk Management* assicura la gestione e il monitoraggio continuo dei rischi a cui è esposta la Banca con riferimento, soprattutto, ai rischi di credito, finanziari, di mercato e operativi. Dalle verifiche svolte non sono emersi aspetti di criticità meritevoli di segnalazione; per i limitati profili di miglioramento rilevati sono in corso le azioni correttive.

Quale referente ICAAP, il *Risk Manager* coordina il processo di predisposizione del Resoconto ICAAP e ILAAP.

Nel corso dell'esercizio sono stati recepiti il piano di risanamento del Gruppo bancario Banca Profilo, nonchè l'aggiornamento del RAF, in coerenza con tale piano, documenti predisposti dalla Capogruppo. L'analisi di adeguatezza patrimoniale è stata condotta su un orizzonte triennale prendendo a riferimento lo scenario macroeconomico previsionale di Piano e ipotizzando alcune situazioni di *stress*. Le risultanze del

processo ICAAP confermano che la dotazione di capitale del Gruppo è conforme ai requisiti prudenziali (ben superiore alle soglie minime fissate) e ai limiti di RAF sia in uno scenario base che in uno scenario macroeconomico avverso. Il fatto che la Banca operi con un livello di patrimonializzazione ben superiore alle soglie minime fissate costituisce un elemento prudenziale volto ad includere un ampio *buffer* per fare fronte ai rischi identificati come non misurabili.

Il Collegio dà atto che le Relazione annuali delle Funzioni di controllo concludono con un giudizio complessivamente favorevole sull'assetto dei controlli interni, così come il giudizio del Consiglio di Amministrazione fondato su istruttoria condotta dal Comitato Controllo e Rischi.

Per quanto attiene alla continuità operativa e al rischio informatico sono stati predisposti il Rapporto sintetico sulla situazione del rischio informatico e il Piano di protezione per i rischi informatici e la continuità operativa secondo quanto richiesto dalla Circolare Banca d'Italia n. 285/2013. In ordine alla continuità operativa, i *test* pianificati anche sull'*outsourcer* CSE durante l'esercizio sono stati svolti con esito positivo. In merito al rischio informatico, l'analisi annuale non ha evidenziato rischi rilevanti.

A seguito della attribuzione al Collegio delle funzioni spettanti all'Organismo di Vigilanza di cui all'articolo 6, comma 4-bis, del D.Lgs. n. 231/2001 sulla responsabilità amministrativa degli enti, il Collegio ha preso visione e ottenuto informazioni sull'attività di carattere organizzativo e procedurale posta in essere dalla Banca ai sensi del citato Decreto. L'Organismo di Vigilanza, che si è riunito 8 volte, ha relazionato sulle attività svolte nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 senza segnalare profili di criticità degni di menzione, evidenziando una situazione nel complesso soddisfacente e di

sostanziale allineamento a quanto previsto dal Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo, la cui ultima versione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione il 15.09.2017.

Sulla base dell'attività svolta, delle informazioni acquisite, del contenuto delle Relazioni delle Funzioni di Controllo, il Collegio Sindacale ritiene che non vi siano elementi di criticità tali da inficiare l'assetto del sistema dei controlli interni e di gestione del rischio.

12. In accordo con quanto previsto dall'art. 19, lett. d, del D. Lgs. n. 39/2010, il Collegio, identificato in tale articolo come il "Comitato per il controllo interno e la revisione contabile", ha svolto la prescritta attività di vigilanza sull'operatività della Società incaricata della revisione legale dei conti.

Il Collegio ha incontrato sia la Società incaricata della revisione legale dei conti PricewaterhouseCoopers S.p.A., sia la Deloitte & Touche S.p.A. che è subentrata nel corso dell'esercizio, anche ai sensi dell'art. 150 del T.U.F., al fine di scambiare informazioni attinenti l'attività svolta dalle stesse. In tali incontri le società incaricate della revisione legale dei conti non hanno mai evidenziato fatti ritenuti censurabili o irregolarità tali da richiedere la segnalazione ai sensi dell'art. 155, comma 2 del T.U.F.

Il Collegio ha incontrato la società incaricata della revisione legale dei conti anche nella fase di predisposizione della Relazione semestrale della Società al 30 giugno 2017. In tale occasione la Società incaricata della revisione legale dei conti ha presentato un proprio documento di sintesi dell'attività svolta. In data 4 agosto 2017 Deloitte & Touche S.p.A. ha emesso la Relazione sulla revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato senza evidenziare eccezioni.

Per quanto attiene alla formazione del bilancio

d'esercizio e consolidato, il Collegio:

- dà atto che il Consiglio di Amministrazione nella seduta dell'8 febbraio 2018 ha attestato la conformità della procedura di *impairment* alle prescrizioni dello IAS 36;
- in tema di rischi legali e fiscali richiama l'attenzione su quanto rappresentato nelle Note esplicative e integrative al bilancio consolidato in ordine ai contenziosi in essere di Banca Profilo.

La società incaricata della revisione legale dei conti ha inoltre confermato al Collegio che, nel corso dell'esercizio, non ha emesso pareri ai sensi di legge, in assenza del verificarsi dei presupposti per il loro rilascio.

13. In conformità alle previsioni dall'art. 19, lett. f, del D. Lgs. n. 39/2010, il Collegio, nella sua funzione di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, è stato responsabile della procedura volta alla selezione del revisore legale, designato dall'Assemblea del 27 aprile 2017 ai sensi dell'articolo 16 del Regolamento EU n. 537/2016.

14. In conclusione, il Collegio Sindacale – preso atto del progetto di bilancio al 31 dicembre 2017, nonché delle risultanze del lavoro svolto dalla società incaricata della revisione legale dei conti, tenuto conto di tutto quanto osservato nella presente Relazione – non ha osservazioni da formulare all'Assemblea, ai sensi dell'art. 153 del T.U.F., in merito all'approvazione del bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2017 accompagnato dalla Relazione sulla gestione come presentato dal Consiglio di Amministrazione e alla proposta di destinazione dell'utile d'esercizio e di distribuzione dei dividendi formulata dal Consiglio medesimo.

Si ricorda che, in occasione l'Assemblea convocata per il 26 e 27 aprile 2018,

rispettivamente in prima e seconda convocazione, è chiamata ad esprimersi, oltre che sull'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017, anche su:

- la nomina del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2018-2020;
- la nomina del Collegio Sindacale per il triennio 2018-2020;
- le Politiche di remunerazione:
  a. Politiche di remunerazione del personale;
  b. Determinazione del rapporto tra la remunerazione variabile e fissa nella misura massima di 2:1;
- la proposta per l'Assemblea di attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, della facoltà di deliberare di aumentare il capitale sociale, con conseguente modifica dell'art. 6 dello Statuto Sociale;
- la proposta di modifica dell'articolo 21 dello Statuto Sociale in relazione al meccanismo di delibera d'urgenza ivi disciplinato.

Milano, 3 aprile 2018

**Il Collegio Sindacale**

f.to Dott. Nicola Stabile (Presidente)

f.to Dott.ssa Sonia Ferrero (Sindaco Effettivo)

f.to Prof. Tiziano Onesti (Sindaco Effettivo)

# RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Deloitte & Touche S.p.A.
Via Tortona, 25
20144 Milano
Italia

Tel: +39 02 83322111
Fax: +39 02 83322112
www.deloitte.it

# RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 10 DEL REGOLAMENTO (UE) N. 537/2014

**Agli Azionisti di**
**Banca Profilo S.p.A.**

## RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Banca Profilo S.p.A. ("Banca"), costituito dallo stato patrimoniale individuale al 31 dicembre 2017, dal conto economico individuale, dal prospetto della redditività complessiva individuale, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto individuale, dal rendiconto finanziario individuale per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa individuale.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Banca Profilo S.p.A. al 31 dicembre 2017, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05 e dell'art. 43 del D.Lgs. n. 136/15.

### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Banca in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.



Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

| **Aspetti chiave della revisione contabile –**<br><br>***Valutazione degli strumenti finanziari complessi*** | **Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave della revisione contabile** |
|---|---|
| Nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 sono iscritti al fair value strumenti finanziari derivati, costituiti da Credit Default Swap (CDS), per Euro 16,1 milioni (valore nominale Euro 379,8 milioni) alla voce 20 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione dell'attivo dello stato patrimoniale e per Euro 17,0 milioni (valore nominale Euro 434,0 milioni) alla voce 40 - Passività finanziarie di negoziazione" del passivo dello stato patrimoniale. Come indicato nella nota integrativa tali posizioni, classificate al livello 2 e 3 della gerarchia di fair value, sono parte di una strategia di arbitraggio volta ad assumere una posizione in CDS su un indice e contestualmente una posizione di segno opposto in CDS sui singoli emittenti che compongono lo stesso indice (c.d. "pacchetto").<br><br>La nota integrativa del bilancio d'esercizio, "Parte A – Politiche Contabili - A.4 – Informativa sul Fair value", "Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale - Attivo - Sezione 2 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20" e "Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale - Passivo - Sezione 4 – Passività finanziarie di negoziazione – Voce 40", illustra la metodologia di valutazione adottata dalla Banca ed evidenzia che la determinazione del *fair value* di tali CDS è funzione del modello di valutazione scelto e degli input significativi utilizzati, la cui osservabilità o meno sul mercato influenza la classificazione di fair value. Ulteriori informazioni su tali strumenti finanziari complessi sono riportate nella nota integrativa del bilancio d'esercizio "Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura – Sezione 2 – Rischi di mercato".<br><br>In considerazione della significatività dell'ammontare dei suddetti strumenti finanziari derivati iscritti in bilancio e della rilevante componente discrezionale insita nella scelta del modello di valutazione e dei parametri di input, si ritiene che il processo di misurazione del fair value degli stessi rappresenti un aspetto chiave della revisione contabile del bilancio d'esercizio della Banca al 31 dicembre 2017. | Le procedure di revisione, svolte anche avvalendoci del supporto di esperti appartenenti al nostro network, hanno incluso, tra le altre, le seguenti:<br><br>• preliminare acquisizione della conoscenza del processo di investimento relativo agli strumenti finanziari complessi che ha incluso la comprensione degli indirizzi gestionali e strategici definiti dalla Banca sull'operatività in tali strumenti;<br>• comprensione e rilevazione di procedure, metodi e criteri rilevanti posti in essere dalla Banca in relazione al processo di determinazione del fair value degli strumenti finanziari derivati costituiti da CDS con livello di fair value 2 e 3;<br>• comprensione ed analisi della ragionevolezza del modello di valutazione adottato dalla Banca, anche mediante discussione con le funzioni aziendali coinvolte e la Direzione;<br>• analisi delle fonti utilizzate per l'acquisizione dei parametri di mercato e analisi critica della ragionevolezza delle assunzioni relative ai parametri non direttamente osservabili sul mercato mediante confronto con i principali contributori di prezzo;<br>• determinazione autonoma, su base campionaria, del fair value degli strumenti finanziari derivati CDS;<br>• verifica dell'adeguatezza e della completezza dell'informativa fornita nella nota integrativa del bilancio d'esercizio, secondo quanto previsto dai principi contabili di riferimento. |

**Altri aspetti**

Il bilancio d'esercizio di Banca Profilo S.p.A. per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2016 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, il 5 aprile 2017, ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio.

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma primo, del codice civile, Banca Profilo S.p.A. ha indicato di essere soggetta a direzione e coordinamento da parte di Arepo BP S.p.A. e, pertanto, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio di tale società. Il nostro giudizio sul bilancio di Banca Profilo S.p.A. non si estende a tali dati.

**Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio**

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05 e dell'art. 43 del D.Lgs. n. 136/15 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Banca di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per un'adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Banca o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Banca.

**Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Banca;

- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Banca di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Banca cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di *governance* anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di *governance*, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

**Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014**

L'assemblea degli Azionisti di Banca Profilo S.p.A. ci ha conferito in data 27 aprile 2017 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della Banca e del bilancio consolidato del Gruppo per gli esercizi dal 31 dicembre 2017 al 31 dicembre 2025.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Banca nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

## RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

### Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98

Gli Amministratori di Banca Profilo S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari di Banca Profilo S.p.A. al 31 dicembre 2017, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio d'esercizio di Banca Profilo S.p.A. al 31 dicembre 2017 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio di Banca Profilo S.p.A. al 31 dicembre 2017 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

**Paolo Gibello Ribatto**
Socio

Milano, 30 marzo 2018