

# RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2014

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

*Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e Partita IVA 09108700155*

*Capitale sociale i.v. di Euro 136.875.428,5*

*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*



## Indice

|   |            |
|---|------------|
| <b>BILANCIO CONSOLIDATO DI BANCA PROFILO .....</b>                              | <b>5</b>   |
| <b>Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento.....</b>              | <b>6</b>   |
| <b>Cariche Sociali ed Organigramma della Banca .....</b>                        | <b>7</b>   |
| Cariche Sociali al 31 dicembre 2014.....  | 7          |
| Organigramma in vigore al 31 dicembre 2014.....                                 | 8          |
| <b>Organizzazione Territoriale.....</b>   | <b>9</b>   |
| <b>Dati di Sintesi ed Indicatori.....</b>                                       | <b>10</b>  |
| <b>Relazione sulla Gestione Consolidata .....</b>                               | <b>12</b>  |
| Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati .....              | 12         |
| Criteri di Redazione .....  | 16         |
| Principali Elementi dell'Esercizio ed Andamento della Gestione.....             | 16         |
| Conto Economico Consolidato Riclassificato .....                                | 19         |
| Conto Economico Consolidato Riclassificato per trimestre.....                   | 20         |
| Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati.....                                  | 21         |
| Commento ai Risultati Economici Consolidati .....                               | 25         |
| Risultati per Settori di Attività.....  | 28         |
| Risultati delle Società del Gruppo .....  | 31         |
| Principali Rischi ed Incertezze .....   | 33         |
| Rapporto Sociale.....   | 33         |
| Organizzazione e Sistemi Informatici .....                                      | 34         |
| Azionariato, Andamento del Titolo e Altre Informazioni di mercato.....          | 34         |
| Altre Informazioni rilevanti.....   | 37         |
| Fatti di Rilievo Avvenuti dopo la Chiusura dell'Esercizio .....                 | 39         |
| Prevedibile Evoluzione della Gestione .....                                     | 39         |
| <b>PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI .....</b>                                    | <b>40</b>  |
| Stato Patrimoniale Consolidato.....   | 41         |
| Conto Economico Consolidato .....   | 43         |
| Prospetto della Redditività Complessiva.....                                    | 44         |
| Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato.....                | 45         |
| Rendiconto Finanziario Consolidato (metodo diretto) .....                       | 46         |
| <b>NOTA INTEGRATIVA CONSOLIDATA.....</b>  | <b>47</b>  |
| PARTE A – Politiche Contabili.....  | 48         |
| PARTE B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale Consolidato .....               | 73         |
| PARTE C – Informazioni sul Conto Economico Consolidato .....                    | 96         |
| PARTE D – Redditività Consolidata Complessiva.....                              | 104        |
| PARTE E – Informazioni sui Rischi e sulle relative Politiche di Copertura ..... | 105        |
| PARTE F – Informazioni sul Patrimonio Consolidato.....                          | 129        |
| PARTE G – Operazioni di Aggregazione Riguardanti Imprese o Rami d'Azienda.....  | 135        |
| PARTE H – Operazioni con Parti Correlate.....                                   | 136        |
| PARTE I – Accordi di Pagamento Basati su Propri Strumenti Patrimoniali.....     | 139        |
| PARTE L – Informativa di Settore .....  | 142        |
| <b>ALLEGATI AL BILANCIO CONSOLIDATO .....</b>                                   | <b>144</b> |
| Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato Banca Profilo .....               | 145        |
| Conto Economico Consolidato Riclassificato Banca Profilo.....                   | 146        |
| <b>ALLEGATO EX ART 149 DUODECIES DEL REGOLAMENTO CONSOB 11971/99</b>            | <b>147</b> |
| <b>ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AI SENSI DELL'ART. 81 TER</b>          |            |
| <b>DEL REGOLAMENTO CONSOB 11971/99 .....</b>                                    | <b>149</b> |

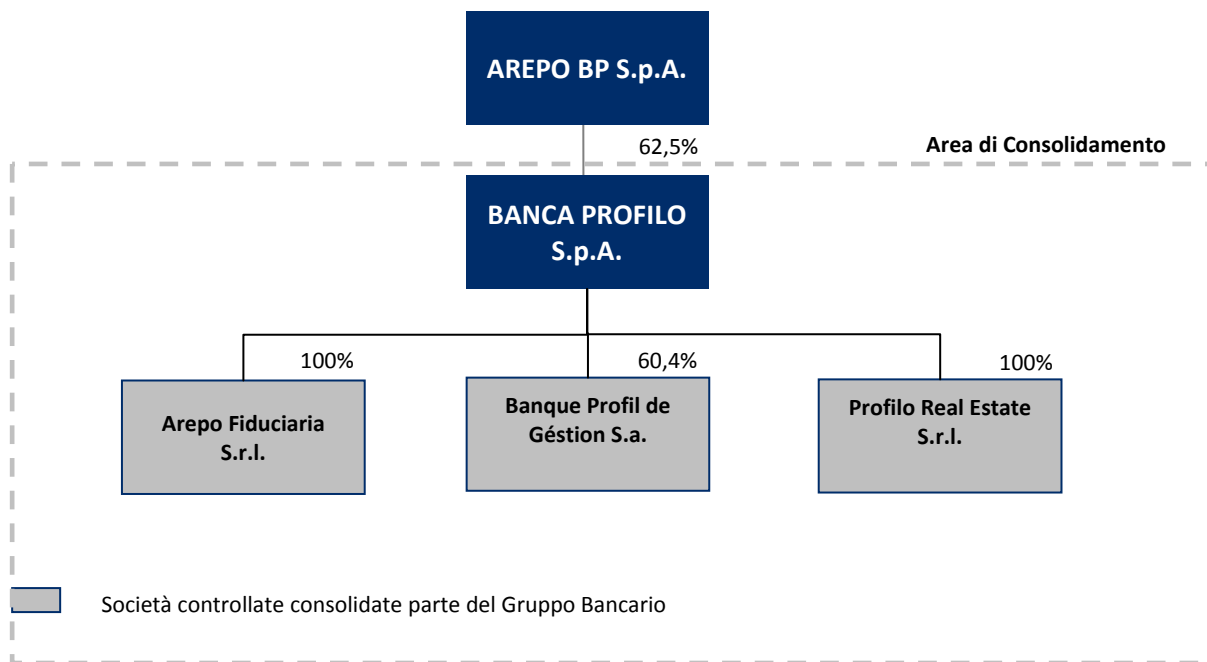
|   |            |
|---|------------|
| <b>RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE .....</b>                                   | <b>151</b> |
| <b>RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE .....</b>                              | <b>157</b> |
| <b>BILANCIO INDIVIDUALE DI BANCA PROFILO .....</b>                              | <b>160</b> |
| <b>Relazione sulla Gestione Individuale.....</b>                                | <b>161</b> |
| Andamento della gestione in sintesi .....                                       | 161        |
| Commento ai Dati Patrimoniali .....   | 162        |
| Commento ai Risultati Economici.....  | 165        |
| Altre Informazioni Rilevanti.....   | 168        |
| Proposta di destinazione degli utili.....                                       | 170        |
| <b>PROSPETTI CONTABILI INDIVIDUALI .....</b>                                    | <b>171</b> |
| Stato Patrimoniale Individuale .....  | 172        |
| Conto Economico Individuale.....  | 174        |
| Prospetto della Redditività Complessiva.....                                    | 175        |
| Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Individuale.....                | 176        |
| Rendiconto Finanziario Individuale (metodo diretto) .....                       | 177        |
| <b>NOTA INTEGRATIVA INDIVIDUALE .....</b>                                       | <b>178</b> |
| PARTE A – Politiche Contabili.....  | 179        |
| PARTE B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale .....                           | 203        |
| PARTE C – Informazioni sul Conto Economico .....                                | 225        |
| PARTE D – Redditività Complessiva .....   | 235        |
| PARTE E – Informazioni sui Rischi e sulle Relative Politiche di Copertura ..... | 236        |
| PARTE F - Informazioni sul Patrimonio .....                                     | 259        |
| PARTE G – Operazioni di Aggregazione Riguardanti Imprese o Rami d’Azienda.....  | 264        |
| PARTE H – Operazioni con Parti Correlate.....                                   | 265        |
| PARTE I – Accordi di Pagamento Basati su Propri Strumenti Patrimoniali.....     | 267        |
| PARTE L – Informativa di settore.....   | 270        |
| <b>ALLEGATI AL BILANCIO INDIVIDUALE.....</b>                                    | <b>271</b> |
| Stato Patrimoniale Riclassificato.....  | 272        |
| Conto Economico Riclassificato .....  | 273        |
| Prospetti Riepilogativi della Capogruppo Arepo BP .....                         | 274        |
| Stato Patrimoniale individuale Arepo BP S.p.A. ....                             | 274        |
| Conto Economico Individuale Arepo BP S.p.A. ....                                | 275        |
| <b>ATTESTAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO AI SENSI DELL’ARTICOLO 81</b>         |            |
| <b>TER DEL REGOLAMENTO CONSOB 11971/99 .....</b>                                | <b>276</b> |
| <b>RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE .....</b>                                   | <b>278</b> |
| <b>RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE .....</b>                              | <b>284</b> |

## **BILANCIO CONSOLIDATO DI BANCA PROFILO**

---

---

## Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento



Il **Gruppo bancario Banca Profilo** è costituito, a partire dal 6 Luglio 2009, dalla Capogruppo Arepo BP S.p.A., società finanziaria di partecipazioni che non esercita attività nei confronti 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**.

La Capogruppo Arepo BP non fa parte del perimetro di consolidamento del presente Bilancio Consolidato.

## Cariche Sociali ed Organigramma della Banca

---

### Cariche Sociali al 31 dicembre 2014

#### Consiglio di Amministrazione

Guido Bastianini <sup>(1)</sup>  
Gennaro Mariconda\* <sup>(1)</sup>  
Fabio Candeli  
Sabrina Bruno\*  
Giorgio Di Giorgio\*  
Giacomo Garbuglia  
Francesca Giannone  
Carlo Puri Negri  
Umberto Paolucci\*  
Paola Antonia Profeta\*  
Renzo Torchiani

**Presidente**  
**Vice Presidente**  
**Amministratore Delegato**  
**Consiglieri**

\* *Consiglieri Indipendenti*

#### Collegio Sindacale

Edoardo D'Andrea  
Carmine De Robbio  
Francesco Perrini  
Beatrice Galli  
Laura Guazzoni

**Presidente**  
**Sindaci Effettivi**

**Sindaci Supplenti**

#### Direzione Generale

Nicolò Angileri

**Direttore Generale**

#### Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

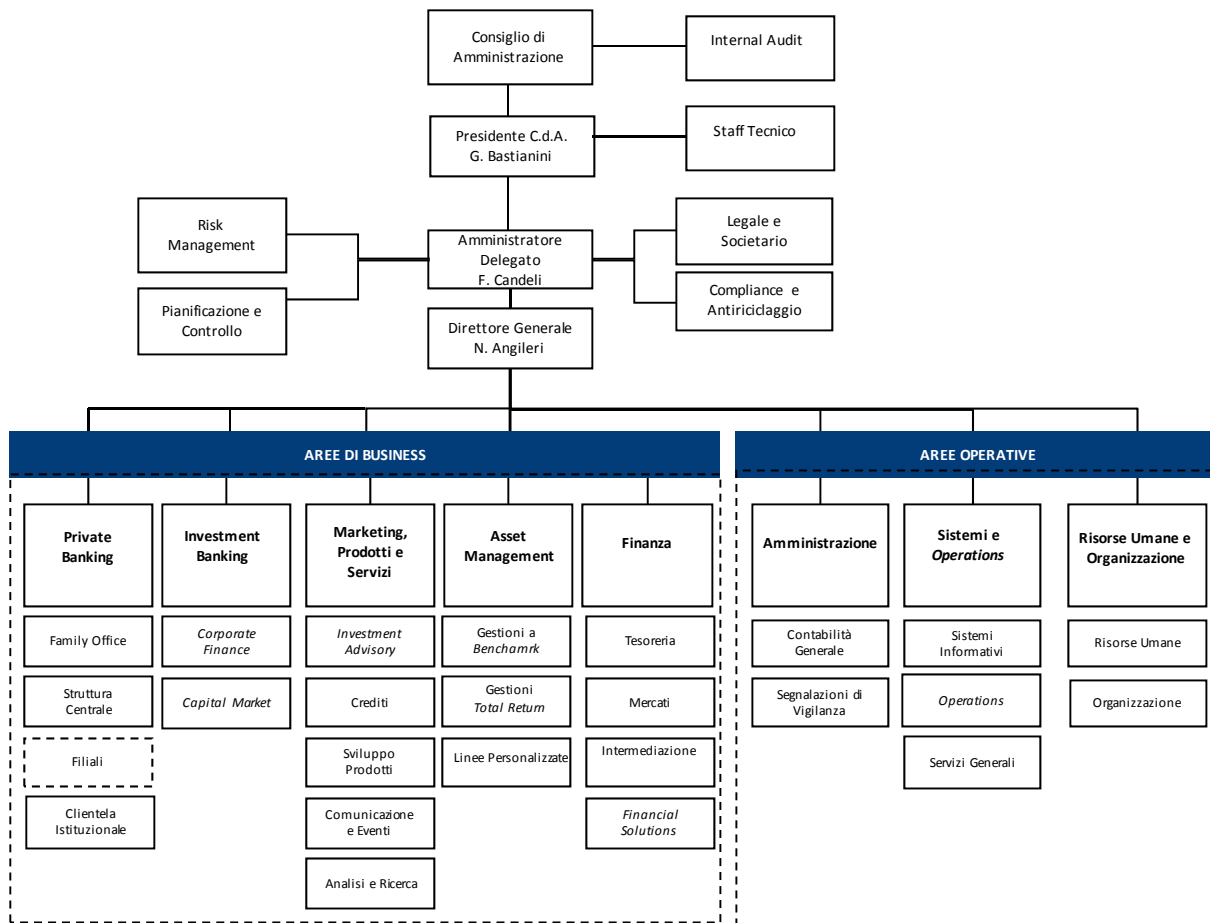
Giovanna Panzeri

#### Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

(1) In data 10 dicembre 2014 si è dimesso dalla carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione il Dott. Matteo Arpe. In sostituzione il Consiglio di Amministrazione ha cooptato il Prof. Gennaro Mariconda. Il Consiglio di Amministrazione ha nominato all'unanimità Presidente il Dott. Guido Bastianini – che già ricopriva l'incarico di Vice Presidente non esecutivo – e Vice Presidente il Professore Gennaro Mariconda.

## Organigramma in vigore al 31 dicembre 2014





## 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 Gregoriana, 40  
00187 Roma  
Tel.: 06 69016.1  
Fax.: 06 69202354

#### Filiale di Pistoia

Piazza Spirito Santo, 1  
51100 Pistoia  
Tel.: 0573 5001.1  
Fax.: 0573 503902

### CONTROLLATE ESTERE

#### Banque Profil de Gestion 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       | %           |
| <b>DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)</b>        |                  |                  |                |             |
|   | <b>12 2014</b>   | <b>12 2013</b>   |                |             |
| Margine d'interesse                                     | 13.382           | 20.704           | -7.322         | -35,4       |
| Totale ricavi netti                                     | 56.353           | 56.064           | 289            | 0,5         |
| Risultato della gestione operativa                      | 10.996           | 10.915           | 81             | 0,7         |
| Risultato ante imposte                                  | 7.502            | 7.161            | 341            | 4,8         |
| <b>Risultato netto</b>                                  | <b>3.484</b>     | <b>2.708</b>     | <b>775</b>     | <b>28,6</b> |
| <b>DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)</b>     |                  |                  |                |             |
|   | <b>12 2014</b>   | <b>12 2013</b>   |                |             |
| Crediti verso clientela                                 | 430.226          | 333.478          | 96.748         | 29,0        |
| Attività finanziarie                                    | 1.146.829        | 1.132.757        | 14.073         | 1,2         |
| <b>Totale Attivo</b>                                    | <b>1.908.150</b> | <b>1.889.893</b> | <b>18.257</b>  | <b>1,0</b>  |
| Raccolta Diretta  | 727.899          | 665.819          | 62.080         | 9,3         |
| Raccolta Indiretta                                      | 2.938.621        | 2.586.928        | 351.693        | 13,6        |
| - di cui risparmio gestito                              | 823.960          | 823.232          | 729            | 0,1         |
| - di cui risparmio amministrato                         | 1.676.675        | 1.392.133        | 284.542        | 20,4        |
| - di cui attività estera                                | 437.985          | 371.563          | 66.423         | 17,9        |
| <b>Raccolta complessiva</b>                             | <b>3.666.520</b> | <b>3.252.747</b> | <b>413.773</b> | <b>12,7</b> |
| Raccolta Fiduciaria netta                               | 938.268          | 915.539          | 22.729         | 2,5         |
| <b>Raccolta complessiva con Fiduciaria</b>              | <b>4.604.788</b> | <b>4.168.286</b> | <b>436.502</b> | <b>10,5</b> |
| Patrimonio netto di Gruppo                              | 151.305          | 146.055          | 5.250          | 3,6         |
| <b>ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI</b> |                  |                  |                |             |
|   | <b>12 2014</b>   | <b>12 2013*</b>  |                |             |
| Totale Fondi Propri (Euro '000)                         | 160.747          | 161.775          | (1.028)        | -0,6        |
| Attività di rischio ponderate (Euro '000)               | 615.738          | 634.300          | (18.562)       | -2,9        |
| CET 1 capital ratio%                                    | 26,1%            | 25,5%            | 0,6            |             |
| Total capital ratio%                                    | 26,1%            | 25,5%            | 0,6            |             |
| <b>STRUTTURA OPERATIVA</b>                              |                  |                  |                |             |
|   | <b>12 2014</b>   | <b>12 2013</b>   |                |             |
| Numero dipendenti e collaboratori                       | 200              | 203              | -3             | -1,5        |
| - di cui Private Banker                                 | 44               | 43               | 1              | 2,3         |
| Numero filiali  | 7                | 7                | 0              | 0           |

\* Calcolati sulla base della previgente normativa (Basilea II)

Variazione YoY

| <b>INDICATORI DI REDDITIVITA' (%)</b> | <b>12 2014</b> | <b>12 2013</b> | <b>Assoluta</b> |
|---------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Margine interesse/Ricavi netti        | 23,7           | 36,9           | -13,2           |
| Commissioni nette/Ricavi netti        | 38,2           | 38,7           | -0,5            |
| Cost/Income                           | 80,5           | 80,5           | 0,0             |
| R.O.A.E.                              | 2,3            | 1,9            | 0,4             |
| R.O.A.                                | 0,2            | 0,1            | 0,1             |

| <b>INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE (%)</b> | <b>12 2014</b> | <b>12 2013</b> | <b>Assoluta</b> |
|---|----------------|----------------|-----------------|
| Raccolta Diretta/Crediti verso clientela    | 169,2          | 199,7          | -30,5           |
| Crediti verso clientela/Totale Attivo       | 22,5           | 17,6           | 4,9             |
| Attività finanziarie/Totale Attivo          | 60,1           | 59,9           | 0,2             |
| Patrimonio netto/Crediti verso clientela    | 35,2           | 43,8           | -8,6            |

| <b>INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (Euro)</b> | <b>12 2014</b> | <b>12 2013</b> | <b>%</b> |
|---|----------------|----------------|----------|
| Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni     | 0,005          | 0,003          | 66,7     |
| Patrimonio netto per azione                         | 0,22           | 0,20           | 10,0     |
| Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo  | 0,31           | 0,20           | 55,0     |
| Quotazione del titolo Banca Profilo nell'anno       |                |                |          |
| - media   | 0,35           | 0,24           | 44,0     |
| - minima  | 0,20           | 0,20           | 0,9      |
| - massima   | 0,48           | 0,27           | 74,8     |
| Azioni emesse a fine periodo (numero)               | 677.351.620    | 677.089.120    | 0,0      |

## Relazione sulla Gestione Consolidata

---

### Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati

#### Scenario macroeconomico

Il 2014 è stato un anno caratterizzato dal proseguimento della **graduale ripresa dell'economia mondiale**. Dopo una crescita piuttosto contenuta di inizio anno, la dinamica dell'attività in alcune economie avanzate si è rafforzata, sostenuta dall'attenuarsi di fattori sfavorevoli e da politiche monetarie accomodanti. Tuttavia, la divergenza nelle prospettive economiche tra le regioni è andata accentuandosi, rispecchiando fattori di natura strutturale piuttosto che ciclica. L'anno è stato inoltre caratterizzato da forti tensioni in Ucraina così come in Medio Oriente, con il permanere dei rischi geopolitici e dell'incertezza relativa all'evolversi del conflitto in queste regioni. La ripresa mondiale, nel suo complesso, è risultata graduale e disomogenea.

La modesta ma pur consistente crescita **economica americana** e i continui progressi sul mercato del lavoro hanno indotto la *Federal Reserve* a proseguire con la riduzione graduale degli acquisti di titoli, diminuendo il programma di *Quantitative Easing* conclusosi in ottobre. Dal lato strettamente macroeconomico, l'economia statunitense ha acquistato slancio nel secondo e terzo trimestre dopo un periodo di forte volatilità dei dati a inizio anno. In seguito alla netta ripresa nel secondo trimestre, la crescita si è mantenuta robusta anche nel terzo trimestre del 2014 (+5% variazione trimestrale annualizzata), grazie al contributo positivo dei consumi privati e degli investimenti fissi. L'economia statunitense ha chiuso l'anno con una crescita nel quarto trimestre (annualizzata) del 2,6%, che la porta a chiudere l'anno con una crescita media del PIL del 2,4%, in marginale accelerazione rispetto al 2,2% riportato nel 2013. La crescita ha favorito il miglioramento delle condizioni del mercato del lavoro, con il tasso di disoccupazione in discesa al 5,6% in dicembre dal 6,6% di gennaio. Il tasso di inflazione medio è risultato dell'1,6% nel 2014, con un calo dell'indice dei prezzi al consumo concentrato nella seconda metà dell'anno. Il contesto di crescita economica e di forza del mercato del lavoro ha portato la *Federal Reserve*, verso la fine dell'anno, a preparare il terreno per un rialzo dei tassi di interesse nel corso del 2015, nel tentativo di intraprendere il processo di normalizzazione della politica monetaria americana.

Nell'**area euro**, il PIL è aumentato nel quarto trimestre dello 0,3% su base congiunturale, in moderata accelerazione rispetto allo 0,2% riportato il trimestre precedente. Il dato porta ad una crescita del PIL nel 2014 dello 0,9% dopo la flessione dello 0,4% riportata nel 2013. Il tasso di disoccupazione in discesa a 11,5% a novembre 2014 da 11,8% di inizio anno. Preoccupa invece l'evoluzione del tasso di inflazione che mostra un trend discendente e che per effetto del crollo dei prezzi petroliferi chiude l'anno in negativo a -0,2% in dicembre da 0,5% di febbraio. La debolezza dello scenario macroeconomico ha portato la Banca Centrale Europea a tagliare i tassi di riferimento per 20 bps portandoli ad un minimo storico di 0,05%. Sono inoltre state annunciate nuove operazioni di rifinanziamento a lungo termine (TLTRO) finalizzate a fornire la liquidità necessaria al sistema bancario per erogare credito all'economia e un programma di acquisto di obbligazioni garantite e attività cartolarizzate per scongiurare il rischio deflazione. La banca centrale ha inoltre annunciato, nel corso del mese di gennaio, un'estensione al programma straordinario di acquisto di titoli governativi emessi da istituzioni sovranazionali, per 60 miliardi di Euro al mese. Gli acquisti avverranno a partire dal mese di Marzo 2015 e proseguiranno fino a fine Settembre 2016, per un totale di 1.140 miliardi di Euro.

Le divergenze tra l'economia statunitense e l'area euro, oltre alle diverse attese circa le prospettive economiche, si sono riflesse sul **tasso di cambio**, con un conseguente deprezzamento dell'euro sul dollaro. A fine 2014 il cambio euro/dollaro si attesta a 1,21 da 1,38 di inizio anno.

L'**inflazione globale** è diminuita nella seconda metà dell'anno attestandosi al 2,06% di fine anno, in larga misura sulla scia di una significativa discesa dei corsi petroliferi. L'evoluzione dell'inflazione negli ultimi mesi ha alimentato i timori di deflazione, soprattutto nell'area euro. Le decisioni delle banche centrali hanno condizionato l'andamento dei mercati finanziari in corso d'anno, con il delinarsi, sempre più evidente, di una divergenza tra l'orientamento di politica monetaria delle principali economie avanzate. Nei primi mesi del 2015 è proseguito il deprezzamento dell'Euro rispetto al dollaro americano.

## L'economia italiana

All'interno dell'area euro, l'**economia italiana** è tornata a indebolirsi nel secondo e terzo trimestre dell'anno dopo una fase di stabilizzazione dell'attività tra la fine del 2013 e l'inizio del 2014. L'anno si chiude con un risultato del PIL in flessione dello 0,3% annuo rispetto al 2013. Per quanto riguarda l'evoluzione dei prezzi, si nota una generalizzata discesa sia dei prezzi alla produzione sia al consumo. Nello specifico, l'indice dei prezzi alla produzione segna una contrazione del 2,1% su base annua in dicembre da un meno 1,5% di inizio anno mentre l'inflazione scende allo 0% su base annua da +0,7% di inizio anno. Il tasso di disoccupazione è salito al 13,4% a novembre da 12,6% di gennaio.

## Mercati finanziari

L'andamento dei **principali mercati** finanziari internazionali ha avuto *performance* positive sul comparto azionario. L'indice S&P 500 ha registrato una crescita del 12,4% nell'arco del 2014 mentre l'indice europeo DJ EuroStoxx 50 è salito del 2,8%. L'indice italiano **FTSE MIB** ha guadagnato lo 0,4% perdendo nella seconda metà dell'anno i guadagni iniziali. L'indice giapponese Nikkei 225 ha guadagnato il 9,7% mentre l'indice Hang Seng di Hong Kong ha segnato un incremento dello 0,7%.

Sul versante **obbligazionario governativo**, il tasso del decennale americano è sceso al 2,2% a fine dicembre dal 3,0% di inizio anno, il bund tedesco è sceso allo 0,5% dal 1,9%, mentre il BTP decennale italiano ha visto il rendimento scendere al 1,9% dal 3,9% di inizio gennaio.

Infine, il mercato delle **materie prime** ha visto l'importante calo del prezzo del petrolio che a fine dicembre era pari a 57 usd al barile da un massimo di 115 usd al barile di metà giugno.

### *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 e delle principali reti di promotori coesistono infatti con piccole boutique specializzate, caratterizzate da strutture organizzative e politiche commerciali anche molto distanti tra loro.

Da tempo è 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)<sup>1</sup>. In questo senso gli sforzi sono orientati a quantificare da un lato le dimensioni del cosiddetto "mercato private potenziale", rappresentato convenzionalmente dallo stock di attività finanziarie detenute da soggetti con disponibilità mobiliari superiori ai 500.000 Euro, dall'altro ad analizzare la penetrazione del mercato potenziale da parte delle banche associate focalizzate sull'erogazione dei servizi di *private banking* (il cosiddetto "mercato private servito").

Per quanto riguarda il primo filone di ricerca, i principali dati diffusi<sup>2</sup> hanno registrato per il 2014 una crescita del mercato potenziale in continuità con quanto osservato l'anno precedente. Il **valore della ricchezza finanziaria** delle famiglie private è infatti stimato a fine 2014 pari a 985 miliardi di euro, contro i 936 miliardi del 2013 (+5,2%) e i 900 miliardi del 2012, grazie sia a *performance* medie positive (+3,9% sul totale *asset under management*) sia al flusso di raccolta (+1,3%). Tali risorse sono riferibili a 628 mila famiglie rispetto alle 616 mila del 2013 (+1,9%).

Nel corso dell'anno è cresciuto anche il valore della ricchezza affidata a **strutture focalizzate sul private banking** (mercato servito<sup>3</sup>), che si attesta a settembre 2014 a 497 miliardi di euro rispetto ai 453 miliardi di settembre 2013 (+9,7%). A fine 2014 la quota di mercato relativa a strutture di private banking si attesta pertanto al 50%, in crescita rispetto al 48% dell'anno precedente e contro il 42% del 2007. Benché sia diminuita nel corso degli ultimi anni, la quota del mercato potenziale di competenza delle strutture generaliste rimane molto significativa e continua a rappresentare la principale opportunità di sviluppo per gli istituti focalizzati.

In termini infine di **asset mix**, nel corso del 2014 nei portafogli *private* è aumentata sia la componente di raccolta indiretta gestita (dal 23% al 25% del portafoglio totale), grazie in particolare alla significativa crescita dei fondi comuni, sia la raccolta assicurativa (dal 20% al 21%), a discapito della raccolta diretta e indiretta amministrata (rispettivamente passate dal 28% al 26% e dal 29% al 28%).

<sup>1</sup> AIPB riunisce la quasi totalità dei *player* attivi sul mercato italiano del *private banking*.

<sup>2</sup> Prometeia, "Stima del mercato potenziale private al 2014", novembre 2014.

<sup>3</sup> Ufficio Studi AIPB, "Mercato Servito dal Private Banking in Italia al 30 settembre 2014", dicembre 2014.

## Evoluzione nel Settore del Risparmio Gestito

Per quanto riguarda il **risparmio gestito**<sup>4</sup>, a fine dicembre 2014 la raccolta totale risulta positiva per circa 8,9 miliardi di Euro rispetto al precedente mese di novembre. Da inizio anno la raccolta netta è stata di complessivi 128,7 miliardi di Euro, con il patrimonio che ha raggiunto il massimo storico a quota 1.579 miliardi di Euro. Si tratta del miglior risultato dal 1999. Un anno particolarmente volatile dei mercati finanziari con gli investitori alla continua ricerca di rendimenti ha avuto come conseguenza diretta un sensibile incremento della raccolta dei fondi flessibili. Complessivamente la percezione del rischio è diminuita con un costante deflusso dai fondi monetari a favore di quelli obbligazionari. Positiva la raccolta anche del comparto azionario. Dopo diversi anni di debolezza si è registrata una prima inversione di tendenza per gli *hedge fund* che hanno abbandonato il segno negativo.

Alla fine del 2014 si sono registrati flussi positivi pari a circa 128,7 miliardi di Euro (circa 86,8 miliardi di Euro dal mondo fondi e 41 miliardi di Euro dalle gestioni di portafoglio). In tale ambito le *asset class* di maggiore rilievo sono rappresentate da: (i) i fondi obbligazionari che a fine 2014 hanno masse per 314 miliardi di Euro (46% del totale) con flussi netti positivi pari a circa 28,2 miliardi di Euro; (ii) i fondi flessibili e bilanciati, con un patrimonio complessivo in gestione di poco superiore ai 193,3 miliardi di Euro (28% del totale) con flussi netti positivi pari a 52,3 miliardi di Euro; (iii) i fondi azionari che, con una raccolta positiva di 8,3 miliardi di Euro, si sono attestati a quota 140 miliardi di Euro di patrimonio (21% del totale); (iiii) i fondi liquidità che hanno registrato deflussi pari a 2,9 miliardi di Euro con un patrimonio di 25,3 miliardi (4% del totale) ed infine i fondi *hedge* che hanno avuto raccolta per circa 895 milioni di Euro, attestandosi a 8,2 miliardi di Euro di patrimonio (l'1% del totale).

## Il contesto normativo e le principali evoluzioni richieste

Nel 2014 sono state emanate numerose normative in grado di impattare in modo significativo sull'attività del Gruppo, in particolare:

A partire da novembre 2014 è divenuto operativo il **Meccanismo di Vigilanza Unica** (SSM) che unitamente al Meccanismo Unico di Risoluzione delle Crisi (SRM) che entrerà in vigore nel 2016 e il Fondo Unico di Risoluzione (SRF) che dopo una fase transitoria, a partire dal 1 gennaio 2015, sarà a regime dal 2025 rappresenta uno dei pilastri dell'**Unione Bancaria Europea**. A seguito dell'istituzione del SSM la BCE, vigila sulle banche che vengono definite di "rilevanza sistemica". Gli altri istituti continueranno ad essere controllati dalle banche centrali nazionali, seguendo però regole e procedure concordate a livello europeo.

In data 12 febbraio 2014 sono entrati in vigore gli **obblighi di reporting** delle operazioni in derivati, previsti dal **Regolamento European Markets Infrastructure Regulation 648/2012** del Parlamento europeo e del Consiglio (EMIR) relativo ai derivati *over-the-counter*, controparti centrali e repertori dati. In particolare l'art. 9 del Regolamento EMIR ha imposto agli intermediari finanziari l'obbligo di segnalare tutte le informazioni rilevanti relative ai contratti derivati conclusi sia sul mercato che *over-the-counter*, nonché alle modifiche più significative intervenute nel corso della vigenza dei contratti. La Banca ha adottato i presidi richiesti dalla normativa per effettuare il reporting ai repertori dati delle operazioni su derivati effettuate.

In data 12 giugno 2014 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il **Regolamento UE 596/2014 del Parlamento Europeo** e del Consiglio del 16 aprile 2014 relativo agli abusi di mercato e la Direttiva 2014/57/UE relativa alle sanzioni penali in caso di abusi di mercato. Il Regolamento entrerà in vigore nel luglio 2016 con l'eccezione delle disposizioni, già operative dal 2 luglio 2014, rivolte all'ESMA, la quale al fine di assicurare uniformità di applicazione di talune disposizioni tra tutti gli Stati membri, è chiamata ad elaborare progetti di "norme tecniche di attuazione" e alla Commissione Europea, a cui è affidato il potere di adottare atti delegati (proposte, relazioni, norme tecniche).

In data 9 dicembre 2014 è entrato in vigore il **Regolamento (UE) 1286/2014** del Parlamento europeo e del Consiglio. Il Regolamento definisce misure di trasparenza comuni in tutta l'UE per la commercializzazione dei "prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati" (c.d. *packaged retail investment and insurance-based investment products o PRIIPs*) e prevede che nell'ambito dell'offerta di tali prodotti sia obbligatorio consegnare ai clienti al dettaglio un documento contenente le informazioni chiave (c.d. *key investment document o KID*) che dovrà essere predisposto dall'ideatore del

---

<sup>4</sup> Fonte dati riportati nel paragrafo: Assogestioni

prodotto (emittente o strutturatore del prodotto, SICAV, SGR, ecc.) e non dal collocatore dello stesso. Gli adempimenti previsti dal Regolamento saranno in vigore dal 31 dicembre 2016.

In data 15 dicembre 2014 è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale la **Legge n.186** recante "Disposizioni in materia di emersione e rientro di capitali detenuti all'estero nonché per il potenziamento della lotta all'evasione fiscale. Disposizioni in materia di auto riciclaggio". La procedura di collaborazione volontaria (*voluntary disclosure*) è destinata a chiunque abbia violato gli obblighi di indicazione nella dichiarazione dei redditi della detenzione di investimenti all'estero o di attività finanziarie estere.

## 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 fatto salvo quanto di seguito indicato. In particolare, come più ampiamente illustrato nella nota integrativa, si segnala che a partire dal 1 gennaio 2014 sono entrati in vigore i nuovi principi contabili relativi al consolidamento (IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12) oltre alle conseguenti modifiche dello IAS 27 e dello IAS 28.

La situazione economica consolidata è riportata in forma riclassificata sintetica con l'evidenziazione dei margini reddituali intermedi sino all'utile netto, ed è confrontata con i medesimi dati al 31 dicembre 2013.

Le riclassifiche e 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 nuovo principio IFRS 10 ed è invariata rispetto alla Relazione Finanziaria annuale del 2013.

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 2014 il valore contabile tale portafoglio è pari a 4,8 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 di ancora grande incertezza che fa registrare anche per l'anno 2014 una flessione su base annua del PIL dello 0,3%, Banca Profilo e le sue controllate hanno continuato, così come previsto nel Piano Industriale 2014-2016, nell'attività di sostegno e sviluppo del proprio modello di *business*, valutando nel continuo soluzioni per l'efficientamento e la razionalizzazione dello stesso.

Banca Profilo e le sue controllate chiudono l'esercizio 2014 con un **risultato positivo della gestione operativa** di 11,0 milioni di Euro, in leggera crescita (+0,7%) rispetto allo scorso esercizio.

Al 31 dicembre 2014 la **raccolta totale amministrata e gestita** – inclusa la Raccolta Fiduciaria Netta - di Banca Profilo e delle sue controllate si attesta a 4.605 milioni di Euro, in crescita di 436 milioni di Euro (10,5%), rispetto ai 4.168 del 31 dicembre 2013.

La raccolta cresce in tutte le sue componenti. La **raccolta indiretta** sale di 351,7 milioni di Euro (+13,6%) passando dai 2.586,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 2.938,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. Al suo interno, rispetto allo scorso esercizio, l'incremento riguarda la raccolta relativa al risparmio amministrato (+20,4%) e all'attività estera (+17,9%) mentre si conferma stabile la raccolta gestita. La **raccolta diretta** si attesta a 727,9 milioni di Euro rispetto ai 665,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 (+9,3%). La **raccolta fiduciaria** netta, pari a 938,3 milioni di Euro sale di 22,8 milioni di Euro rispetto al dato del 31 dicembre 2013 (+2,5%).



**PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI**

| (migliaia di euro)                                    | 12 2014          | 12 2013          | Variazione YoY |             |
|---|------------------|------------------|----------------|-------------|
|   |                  |                  | Assoluta       | %           |
| <b>Raccolta Diretta</b>                               | <b>727.899</b>   | <b>665.827</b>   | <b>62.072</b>  | <b>9,3</b>  |
| - di cui Italia                                       | 639.134          | 579.188          | 59.946         | 10,4        |
| - di cui attività estera                              | 88.765           | 86.640           | 2.125          | 2,5         |
| <b>Raccolta Indiretta</b>                             | <b>2.938.621</b> | <b>2.586.928</b> | <b>351.693</b> | <b>13,6</b> |
| - di cui risparmio gestito                            | 823.960          | 823.232          | 729            | 0,1         |
| - di cui risparmio amministrato                       | 1.676.675        | 1.392.133        | 284.541        | 20,4        |
| - di cui attività estera                              | 437.985          | 371.563          | 66.424         | 17,9        |
| <b>Totale Raccolta Diretta e Indiretta</b>            | <b>3.666.520</b> | <b>3.252.754</b> | <b>413.766</b> | <b>12,7</b> |
| Raccolta Fiduciaria netta                             | 938.268          | 915.539          | 22.729         | 2,5         |
| <b>Raccolta Complessiva Clientela</b>                 | <b>4.604.788</b> | <b>4.168.293</b> | <b>436.495</b> | <b>10,5</b> |
| Per memoria - Raccolta Fiduciaria totale              | 1.217.377        | 1.159.780        | 57.597         | 5,0         |
| <b>Crediti verso clientela</b>                        | <b>430.226</b>   | <b>333.477</b>   | <b>96.749</b>  | <b>29,0</b> |
| - di cui impieghi vivi alla clientela Italia*         | 343.309          | 247.418          | 95.891         | 38,8        |
| - di cui impieghi vivi alla clientela attività estera | 37.811           | 38.662           | -851           | -2,2        |
| - di cui altri crediti alla clientela*                | 49.106           | 47.397           | 1.709          | 3,6         |

\* alcuni dati del 2013 sono stati riclassificati per una migliore comparazione con quelli del 2014

I **ricavi netti consolidati** sono pari a **56,4 milioni di Euro**, in aumento di 0,3 milioni di Euro rispetto 31 dicembre del 2013.

Il **marginale di interesse** registra una diminuzione di 7,3 milioni di Euro (-35,4%). Nel saldo del 2013 era presente una posta non ricorrente legata alla certificazione del credito nei confronti di una società del gruppo Lehman. Al netto di questa posta la differenza è dovuta principalmente ad una riduzione della consistenza media del portafoglio AFS di Banca Profilo per circa 60 milioni di Euro, alla diminuzione generalizzata dei tassi di mercato, alla riduzione del contributo portato dai titoli in *Loans e Receivable* a seguito della chiusura di una posizione, oltre all'impatto del costo della raccolta istituzionale. Le **commissioni nette**, pari a 21,5 milioni di Euro risultano in linea con il risultato dello scorso esercizio (-0,7%). Nel risultato dello scorso anno erano presenti commissioni di collocamento sul primario in gran parte compensate sul risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi. Al netto di quanto sopra riportato le commissioni mostrano un incremento dell'11,6%. La crescita è dovuta a maggiori commissioni di *performance*, alle commissioni di consulenza avanzata (*Profilo Portfolio Advisory*), nonché alle operazioni della nuova attività di *Equity Capital Market*. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi**, pari a 21,8 milioni di Euro, aumenta rispetto al risultato dello scorso esercizio di 8,4 milioni di Euro (+63,1%). L'incremento è dovuto alle buone performance dell'area Finanza di Banca Profilo sia nella componente azionaria che nella componente obbligazionaria e al realizzo di plusvalenze sul portafoglio AFS. L'aggregato **degli altri proventi e oneri di gestione** risulta in diminuzione di 0,7 milioni di Euro. Il saldo di questo esercizio comprende gli oneri per la chiusura del contenzioso relativo all'acquisto della controllata BPdG.

I **costi operativi**, pari a 45,4 milioni di Euro, sono **in linea** con i 45,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2013. All'interno dell'aggregato risultano stabili le **spese per il personale**, pari a 28,0 milioni di Euro, nonostante il continuato rafforzamento nelle sue componenti commerciali. In leggera riduzione le **altre spese amministrative** che passano dai 15,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 15,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (-1,5%), e in aumento le **rettifiche di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali** che si attestano a 1,9 milioni di Euro rispetto ai 1,5 milioni di Euro dello scorso esercizio. L'incremento di quest'ultima voce è da attribuirsi all'ammortamento dell'immobile di Via Cerva a Milano.

Il **risultato della gestione operativa** di Banca Profilo e delle sue controllate è pari al 31 dicembre 2014 a 11,0 milioni di Euro, in aumento di 0,1 milioni di Euro rispetto ai 10,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 (+0,7%).

Gli **accantonamenti netti per rischi ed oneri** sono pari a 0,7 milioni di Euro contro i 3,8 milioni di Euro dello scorso esercizio. L'importo è quasi interamente riconducibile all'evoluzione di un contenzioso pregresso di Banca Profilo. La voce dello scorso esercizio comprendeva gli accantonamenti relativi al contenzioso fiscale per gli anni dal 2006 al 2011.

Le **rettifiche nette di valore sui crediti**, risultano essere negative per 1,1 milioni di Euro. Il saldo era positivo per 0,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2013. L'importo è da ricondurre a svalutazioni crediti effettuate da Banca Profilo.

Le **rettifiche di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni** sono al 31 dicembre 2014 pari a 1,6 milioni di Euro. Il dato è relativo alle svalutazioni di tre posizioni del portafoglio AFS di Banca Profilo.

Le **imposte sul reddito dell'esercizio** passano dai 4,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 3,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 e corrispondono ad un *tax rate* del 49,7%.

Banca Profilo e le sue controllate chiudono il 2014 con un **utile netto consolidato** pari a 3,5 milioni di Euro rispetto ai 2,7 milioni di Euro registrati a dicembre 2013 (+28,6%).

## Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

| VOCI   | 2014            | 2013            | Variazioni  |             |
|--|-----------------|-----------------|-------------|-------------|
|  |                 |                 | Assolute    | %           |
| Margini di interesse   | 13.382          | 20.704          | -7.322      | -35,4       |
| Commissioni nette  | 21.548          | 21.707          | -159        | -0,7        |
| Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)                                | 21.834          | 13.387          | 8.447       | 63,1        |
| Altri proventi(oneri) di gestione (2)  | (410)           | 266             | -676        | n.s.        |
| <b>Totale ricavi netti</b>   | <b>56.353</b>   | <b>56.064</b>   | <b>289</b>  | <b>0,5</b>  |
| Spese per il personale   | (27.989)        | (27.915)        | -75         | 0,3         |
| Altre spese amministrative (3)   | (15.480)        | (15.717)        | 237         | -1,5        |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali                         | (1.887)         | (1.517)         | -370        | 24,4        |
| <b>Totale costi operativi</b>  | <b>(45.357)</b> | <b>(45.149)</b> | <b>-208</b> | <b>0,5</b>  |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>  | <b>10.996</b>   | <b>10.915</b>   | <b>81</b>   | <b>0,7</b>  |
| Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)  | (739)           | (3.837)         | 3.098       | -80,7       |
| Rettifiche/riprese nette di valore su crediti  | (1.133)         | 173             | -1.306      | n.s.        |
| Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5) | (1.622)         | (90)            | -1.532      | n.s.        |
| <b>Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte</b>                               | <b>7.502</b>    | <b>7.161</b>    | <b>341</b>  | <b>4,8</b>  |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente  | (3.733)         | (4.280)         | 547         | -12,8       |
| <b>Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte</b>                               | <b>3.769</b>    | <b>2.881</b>    | <b>888</b>  | <b>30,8</b> |
| Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi                                      | (285)           | (172)           | -113        | 65,9        |
| <b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>                        | <b>3.484</b>    | <b>2.708</b>    | <b>776</b>  | <b>28,6</b> |

(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 2014         | 09 2014         | 06 2014         | 03 2014         | 12 2013         |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Margine di interesse   | 2.782           | 2.905           | 3.523           | 4.172           | 6.330           |
| Commissioni nette  | 6.358           | 4.446           | 5.066           | 5.679           | 7.948           |
| Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)                                | 3.162           | 5.794           | 6.378           | 6.500           | 3.817           |
| Altri proventi (oneri) di gestione (2)   | 157             | 50              | (744)           | 125             | 159             |
| <b>Totale ricavi netti</b>   | <b>12.459</b>   | <b>13.196</b>   | <b>14.223</b>   | <b>16.475</b>   | <b>18.254</b>   |
| Spese per il personale   | (8.805)         | (5.912)         | (6.622)         | (6.651)         | (9.555)         |
| Altre spese amministrative (3)   | (3.335)         | (4.171)         | (3.994)         | (3.980)         | (4.098)         |
| Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali                           | (493)           | (504)           | (459)           | (432)           | (539)           |
| <b>Totale Costi operativi</b>  | <b>(12.632)</b> | <b>(10.587)</b> | <b>(11.075)</b> | <b>(11.063)</b> | <b>(14.193)</b> |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>  | <b>(173)</b>    | <b>2.608</b>    | <b>3.149</b>    | <b>5.412</b>    | <b>4.062</b>    |
| Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)  | (55)            | 22              | (166)           | (541)           | (3.851)         |
| Rettifiche/riprese di valore nette su crediti  | (286)           | (252)           | (433)           | (162)           | 250             |
| Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5) | (673)           | (876)           | (72)            | -               | 186             |
| <b>Utile del periodo al lordo delle imposte</b>  | <b>(1.186)</b>  | <b>1.502</b>    | <b>2.477</b>    | <b>4.709</b>    | <b>647</b>      |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                             | (267)           | (581)           | (833)           | (2.052)         | (1.704)         |
| <b>Utile del periodo al netto delle imposte</b>  | <b>(1.454)</b>  | <b>922</b>      | <b>1.645</b>    | <b>2.657</b>    | <b>(1.057)</b>  |
| Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi                                       | (52)            | 8               | (250)           | 8               | (256)           |
| <b>Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo</b>                        | <b>(1.506)</b>  | <b>930</b>      | <b>1.395</b>    | <b>2.665</b>    | <b>(1.313)</b>  |

(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 2014 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli riferiti allo stesso periodo del precedente esercizio.

| PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI<br>(migliaia di euro) | 31/12/2014       | 31/12/2013       | Variazioni    |            |
|--|------------------|------------------|---------------|------------|
|  |                  |                  | Assolute      | %          |
| Attività finanziarie   | 1.146.829        | 1.132.756        | 14.073        | 1,2        |
| Crediti verso banche   | 218.255          | 320.433          | -102.178      | -31,9      |
| Crediti verso clientela  | 430.226          | 333.478          | 96.748        | 29,0       |
| <b>Totale Attivo</b>   | <b>1.908.150</b> | <b>1.889.892</b> | <b>18.258</b> | <b>1,0</b> |
| Passività finanziarie  | 339.484          | 320.893          | 18.592        | 5,8        |
| Raccolta da clientela  | 727.899          | 665.819          | 62.080        | 9,3        |
| Debiti verso banche  | 600.708          | 636.719          | -36.012       | -5,7       |
| <b>Patrimonio netto di Gruppo</b>                              | <b>151.305</b>   | <b>146.055</b>   | <b>5.250</b>  | <b>3,6</b> |

### Attività

Banca Profilo e le sue controllate presentano un totale **attivo consolidato** pari a **1.908,2 milioni di Euro**, in aumento del 1,0% rispetto ai 1.889,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2013. All'interno dell'aggregato sono in aumento le attività finanziarie per 14,1 milioni di Euro (+1,2%) e i crediti verso la clientela per 96,7 milioni di Euro (+29,0%). Diminuiscono invece di 102,2 milioni di Euro i crediti verso le banche (-31,9%). La riduzione di quest'ultima posta è da ricondursi principalmente a minori operazioni di pronti contro termine.

Come dettagliato nella tabella sottostante, l'andamento dell'aggregato delle **attività finanziarie** in crescita anno su anno di 14,1 milioni di Euro (+1,2%).

| Descrizione   | 31/12/2014       | 31/12/2013       | Variazioni     |               |
|---|------------------|------------------|----------------|---------------|
|   |                  |                  | Assolute       | %             |
| <b>Attività finanziarie detenute per la negoziazione</b>                      | <b>714.419</b>   | <b>600.567</b>   | <b>113.852</b> | <b>19,0</b>   |
| Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa           | 481.636          | 400.545          | 81.091         | 20,2          |
| Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti   | 232.783          | 200.022          | 32.761         | 16,4          |
| <b>Attività finanziarie disponibili per la vendita</b>                        | <b>391.728</b>   | <b>442.101</b>   | <b>-50.373</b> | <b>-11,4</b>  |
| Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni                          | 1.576            | 1.913            | -337           | -17,6         |
| Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie              | 390.152          | 440.188          | -50.036        | -11,4         |
| <b>Attività finanziarie detenute sino alla scadenza</b>                       | <b>40.682</b>    | <b>90.075</b>    | <b>-49.393</b> | <b>-54,8</b>  |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie | 40.682           | 90.075           | -49.393        | -54,8         |
| <b>Derivati di copertura</b>  |                  | <b>13</b>        | <b>-13</b>     | <b>-100,0</b> |
| Derivati di copertura   |                  | 13               | -13            | -100,0        |
| <b>Totale</b>   | <b>1.146.829</b> | <b>1.132.756</b> | <b>14.073</b>  | <b>1,2</b>    |

Le **attività detenute per la negoziazione** passano dai 600,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 714,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+19,0%). Aumentano sia le attività per cassa per 81,1 milioni di Euro (+20,2%), sia i contratti derivati per 32,8 milioni di Euro (+16,4%). Il saldo degli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione è pari a 232,8 milioni di Euro, ivi inclusi quelli oggetto di rilevazione contabile separata dagli strumenti strutturati complessi nei quali sono incorporati. A fronte di tali derivati sono registrate passività finanziarie di negoziazione in derivati per 271,4 milioni di Euro.

Si riduce il saldo della **attività finanziarie disponibili per la vendita** che si attesta a 391,7 milioni di Euro contro i 442,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 (-11,4%).

Le **attività detenute sino alla scadenza**, a seguito della scadenza di un titolo, si riducono di 49,4 milioni di Euro (-54,8%), passando da 90,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 40,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2014.

L'aggregato **crediti verso banche** è pari a 218,2 milioni di Euro, in diminuzione di 102,2 milioni di Euro (-31,9%) rispetto ai 320,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2013.

| CREDITI VERSO BANCHE<br>(migliaia di euro) | 31/12/2014     | 31/12/2013     | Variazioni       |              |
|--|----------------|----------------|------------------|--------------|
|  |                |                | Assolute         | %            |
| Conti correnti                             | 74.766         | 89.792         | - 15.026         | -16,7        |
| Depositi vincolati                         | 125.136        | 135.803        | - 10.667         | -7,9         |
| Pronti contro termine attivi               | 13.808         | 64.953         | - 51.146         | -78,7        |
| Altri titoli di debito                     | 4.545          | 29.884         | - 25.339         | -84,8        |
| <b>Crediti verso banche</b>                | <b>218.255</b> | <b>320.433</b> | <b>- 102.178</b> | <b>-31,9</b> |

Tutte le principali voci che compongono l'aggregato risultano in diminuzione. I **conti correnti e depositi liberi** passano da 89,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 a 74,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (-16,7%); i **depositi vincolati** passano anno su anno, da 135,8 milioni di Euro a 125,1 milioni di Euro (-7,9%). All'interno della voce l'importo più significativo è quello relativo ai depositi costituiti da Banca Profilo a garanzia dell'operatività in derivati, in base agli accordi statuiti con controparti istituzionali. I **pronti contro termine attivi** variano da 65,0 milioni di fine 2013 a 13,8 milioni di Euro di fine 2014. I **titoli di debito** sono costituiti dai titoli obbligazionari riclassificati il 1° luglio 2008 e nel 2010 dalla voce "Attività Finanziarie detenute per la Negoziazione" alla voce "Crediti e Finanziamenti". La riduzione è dovuta alla vendita di un titolo nell'esercizio.

L'aggregato dei **crediti verso la clientela** si incrementa di 96,8 milioni di Euro, passando dai 333,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 430,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+29,0%).

| CREDITI VERSO CLIENTELA<br>(migliaia di euro)                  | 31/12/2014     | 31/12/2013     | Variazioni    |             |
|--|----------------|----------------|---------------|-------------|
|  |                |                | Assolute      | %           |
| Conti correnti   | 145.087        | 118.399        | 26.688        | 22,5        |
| Mutui  | 17.085         | 15.433         | 1.653         | 10,7        |
| Altri crediti e finanziamenti                                  | 218.820        | 152.578        | 66.242        | 43,4        |
| <b>Impieghi vivi alla clientela</b>                            | <b>380.992</b> | <b>286.409</b> | <b>94.583</b> | <b>33,0</b> |
| Altri titoli di debito   | 287            | 480            | - 193         | -40,2       |
| Altre operazioni - Depositi a garanzia operatività in derivati | 48.057         | 39.302         | 8.755         | 22,3        |
| Attività deteriorate   | 890            | 7.287          | - 6.398       | -87,8       |
| <b>Altri impieghi alla clientela</b>                           | <b>49.234</b>  | <b>47.069</b>  | <b>2.165</b>  | <b>4,6</b>  |
| <b>Crediti verso clientela</b>                                 | <b>430.226</b> | <b>333.478</b> | <b>96.748</b> | <b>29,0</b> |

I crediti vivi nei confronti della clientela si incrementano di 94,6 milioni di Euro (+33,0%). Il saldo dei conti correnti sale di 26,7 milioni di Euro (+22,5%) passando dai 118,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 145,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2014; hanno un incremento gli altri crediti e finanziamenti, per 66,2 milioni di Euro, passando dai 152,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 218,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 in particolar modo per la forma tecnica dei pronti contro termine. Aumentano anche i mutui di 1,7 milioni di Euro, passando dai 15,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 17,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. Gli altri impieghi alla clientela aumentano di 2,2 milioni di Euro (+4,6%). L'incremento è da attribuirsi principalmente alla forma tecnica dei depositi dati a garanzia per l'attività in derivati di Banca Profilo.

Le attività deteriorate passano dai 7,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2013 ai 0,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (-87,8%). Nella voce al 31 dicembre 2013 era presente un credito verso una società del gruppo *Lehman* per 3,8 milioni di Euro ceduto nel corso dell'esercizio; e crediti classificati come scaduti per 2,1 milioni di Euro verso una società *corporate*, tornati in *bonis* nel corso del mese di gennaio 2014.

Le **partecipazioni** in società controllate al 31 dicembre 2014 sono state consolidate con il metodo integrale. I principali dati relativi alle società consolidate sono di seguito elencati.

| Denominazioni                               | Sede    | Totale attivo | Patrimonio netto (1) | Utile/Perdita del periodo | Tipo di rapporto (2) | Rapporto di partecipazione |         |
|---|---------|---------------|----------------------|---------------------------|----------------------|----------------------------|---------|
|   |         |               |                      |                           |                      | Impresa Partecipante       | Quota % |
| <b>A. Imprese consolidate integralmente</b> |         |               |                      |                           |                      |                            |         |
| 1. Profilo Real Estate S.r.l.               | Milano  | 54.959        | 25.097               | 517                       | 1                    | Banca Profilo              | 100,00  |
| 2. Banque Profil de Gestion S.a.            | Ginevra | 152.614       | 50.115               | 721                       | 1                    | Banca Profilo              | 60,41   |
| 3. Arepo Fiduciaria S.r.l.                  | Milano  | 1.458         | 984                  | 201                       | 1                    | Banca Profilo              | 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 2014 a **17,5 milioni di Euro**, in riduzione del 14,1% rispetto al 31 dicembre 2013, ed è prevalentemente costituito dalle attività fiscali anticipate per 12,4 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 2014 a 600,7 milioni di Euro in diminuzione rispetto i 636,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 (-5,7%) soprattutto a causa della riduzione dei finanziamenti in essere verso la Banca Centrale Europea e per la riduzione delle operazioni di pronti contro termine.

La **raccolta da clientela** al 31 dicembre 2014 è pari a 727,9 milioni di Euro, in aumento di 62,1 milioni di Euro (+9,3%) rispetto ai 665,8 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2013.

| RACCOLTA DA CLIENTELA<br>(migliaia di euro)  | 31/12/2014     | 31/12/2013     | Variazioni    |            |
|--|----------------|----------------|---------------|------------|
|  |                |                | Absolute      | %          |
| Conti correnti                               | 461.785        | 347.164        | 114.621       | 33,0       |
| Depositi vincolati                           | 3.539          | 2.996          | 543           | 18,1       |
| Pronti contro termine ed altri finanziamenti | 262.575        | 315.658        | - 53.083      | -16,8      |
| <b>Debiti verso clientela</b>                | <b>727.899</b> | <b>665.819</b> | <b>62.081</b> | <b>9,3</b> |
| <b>Raccolta da clientela</b>                 | <b>727.899</b> | <b>665.819</b> | <b>62.081</b> | <b>9,3</b> |

L'incremento è da attribuirsi al saldo dei conti correnti, che passa dai 347,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 461,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. Diminuisce invece il saldo dell'operatività in pronti contro termine che passa dai 315,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 262,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (-16,8%).

Le **passività finanziarie di negoziazione** aumentano di 18,6 milioni di Euro, attestandosi a 339,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2014 contro i 320,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2013.

Le **altre passività** al 31 dicembre 2014 ammontano a 22,0 milioni di Euro, in diminuzione di 14,2 milioni di Euro (-39,2%) rispetto ai 36,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2013. Nel corso dell'anno è stata pagata quasi integralmente la passività finanziaria relativa al prezzo variabile da versare da parte di Banca Profilo a saldo dell'acquisizione della controllata Banque Profil de Gestion S.A. a seguito della conclusione del contenzioso in essere. La voce comprende altre partite da regolare con banche e clientela che si sono sistemate in data successiva al 31 dicembre 2014.

Il **patrimonio netto consolidato** al 31 dicembre 2014, comprendente l'utile del periodo pari a **3,5 milioni di Euro**, ammonta a 151,3 milioni di Euro. L'aumento di 5,3 milioni di Euro rispetto ai 146,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 (+3,6%) è da attribuirsi principalmente alla riduzione delle riserve

negative da valutazione relative al portafoglio *Available for sale*, che passano da un saldo negativo di 4,4 milioni di Euro ad un saldo negativo di 1,5 milioni di Euro.

Il **capitale sociale** di Banca Profilo ammonta a 136,9 milioni di Euro, interamente versati ed è costituito da 677.351.620 azioni ordinarie.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

| PATRIMONIO NETTO<br>(migliaia di euro)   | 31/12/2014     | 31/12/2013     | Variazioni   |            |
|--|----------------|----------------|--------------|------------|
|  |                |                | Assolute     | %          |
| Capitale                                 | 136.875        | 136.794        | 81           | 0,1        |
| Riserve                                  | 16.700         | 13.735         | 2.965        | 21,6       |
| Riserve da valutazione                   | (1.511)        | (4.444)        | 2.934        | -66,0      |
| Azioni proprie                           | (4.243)        | (2.738)        | - 1.505      | 55,0       |
| Utile (perdita ) di esercizio            | 3.484          | 2.708          | 775          | 28,6       |
| <b>Patrimonio netto di Gruppo</b>        | <b>151.305</b> | <b>146.055</b> | <b>5.250</b> | <b>3,6</b> |
| <b>Patrimonio di pertinenza di terzi</b> | <b>19.841</b>  | <b>18.781</b>  | <b>1.060</b> | <b>5,6</b> |
| <b>Patrimonio netto</b>                  | <b>171.146</b> | <b>164.836</b> | <b>6.310</b> | <b>3,8</b> |

Al 31 dicembre 2014 il coefficiente patrimoniale CET 1 Capital Ratio consolidato è pari al 26,1%.

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 2014, il Consiglio di Amministrazione di Arepo Bp, ha deliberato a favore di riconfermare l'adozione 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 Proprio al 31 dicembre 2014, 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 2014 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 2014, pari a 13,4 milioni di Euro è in diminuzione di 7,3 milioni di Euro rispetto ai 20,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 (-35,4%). Nel saldo del 2013 era presente una posta non ricorrente a seguito della certificazione del credito e relativi interessi nei confronti di una società del gruppo Lehman per 1,1 milioni di Euro. Al netto di questa posta la differenza è dovuta principalmente ad una riduzione della consistenza media del portafoglio AFS di Banca Profilo per circa 60 milioni di Euro, alla diminuzione generalizzata dei tassi di mercato, alla riduzione del contributo del portafoglio titoli in *Loans e Receivable* a seguito della chiusura di una posizione, oltre all'impatto del costo della raccolta istituzionale. Gli interessi passivi si riducono per il minor costo sostenuto per finanziare il portafoglio titoli.

| MARGINE DI INTERESSE<br>(migliaia di euro) | 12 2014       | 12 2013       | Variazioni    |              |
|--|---------------|---------------|---------------|--------------|
|  |               |               | Assolute      | %            |
| Interessi attivi e proventi assimilati     | 20.257        | 29.271        | - 9.013       | -30,8        |
| Interessi passivi e oneri assimilati       | (6.875)       | (8.567)       | 1.692         | -19,7        |
| <b>Margine di interesse</b>                | <b>13.382</b> | <b>20.704</b> | <b>-7.322</b> | <b>-35,4</b> |

### Altri Ricavi Netti

Gli **altri ricavi netti** al 31 dicembre 2014 sono pari a **43,0 milioni di Euro**, in aumento di 7,6 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre del 2013 (+21,5%). Le principali componenti dell'aggregato sono dettagliate e commentate nella tabella seguente.

| ALTRI RICAVI NETTI<br>(migliaia di euro)              | 12 2014       | 12 2013       | Variazioni   |             |
|---|---------------|---------------|--------------|-------------|
|   |               |               | Assolute     | %           |
| Commissioni attive                                    | 25.154        | 24.929        | 225          | 0,9         |
| Commissioni passive                                   | (3.607)       | (3.223)       | - 384        | 11,9        |
| <b>Commissioni nette</b>                              | <b>21.548</b> | <b>21.707</b> | <b>-159</b>  | <b>-0,7</b> |
| Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi | 21.834        | 13.387        | 8.446        | 63,1        |
| Altri proventi (oneri) di gestione                    | (410)         | 266           | - 677        | n.s.        |
| <b>Totale Altri Ricavi Netti</b>                      | <b>42.971</b> | <b>35.360</b> | <b>7.611</b> | <b>21,5</b> |

Le **commissioni nette**, pari a 21,5 milioni di Euro, sono in linea con il dato dell'esercizio 2013. Nel risultato dello scorso anno erano presenti commissioni di collocamento sul primario in gran parte compensate sul risultato netto dell'attività finanziarie e dei dividendi. Al netto di quanto sopra riportato le commissioni mostrano una crescita dell'11,6%. La crescita è dovuta a maggiori commissioni di *performance*, alle commissioni di consulenza avanzata (*Profilo Portfolio Advisory*), nonché alle operazioni della nuova attività di *Equity Capital Market*.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi** è pari a 21,8 milioni di Euro e registra un incremento, rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, di 8,4 milioni di Euro (+63,1%). Il risultato è dovuto alle buone performance dell'area Finanza di Banca Profilo sia nella componente azionaria sia nella componente obbligazionaria e al realizzo di plusvalenze sul portafoglio AFS.

L'aggregato degli **altri proventi e oneri di gestione** registra un saldo negativo di 0,4 milioni di Euro. La stessa voce era positiva per 0,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2013. Il saldo di questo esercizio comprende gli oneri per la chiusura del contenzioso relativo all'acquisto della controllata BPdG.

### Costi operativi

I costi operativi nell'esercizio 2014 aumentano di 0,2 milioni di Euro rispetto a quelli dell'esercizio 2013.

| COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA<br>(migliaia di euro) | 12 2014         | 12 2013         | Variazioni  |            |
|--|-----------------|-----------------|-------------|------------|
|  |                 |                 | Assolute    | %          |
| Spese per il personale   | (27.989)        | (27.915)        | - 75        | 0,3        |
| Altre spese amministrative   | (15.480)        | (15.717)        | 237         | -1,5       |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali             | (1.887)         | (1.517)         | - 370       | 24,4       |
| <b>Costi operativi</b>   | <b>(45.357)</b> | <b>(45.149)</b> | <b>-208</b> | <b>0,5</b> |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>                                  | <b>10.996</b>   | <b>10.915</b>   | <b>81</b>   | <b>0,7</b> |

All'interno dell'aggregato le **spese del personale**, pari a 28,0 milioni di Euro, si mantengono in linea con quelle dello scorso esercizio.

Le **altre spese amministrative**, pari a 15,5 milioni di Euro, sono in diminuzione a livello di gruppo per 0,2 milioni di Euro (-1,5%).

L'ammontare delle **rettifiche di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali**, pari a 1,9 milioni di Euro, aumenta per l'ammortamento dell'immobile di via Cerva a Milano.

Il **risultato della gestione operativa** di Banca Profilo e delle sue controllate è pari al 31 dicembre 2014 a 11,0 milioni di Euro; in linea con i 10,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 (+0,7%).

### Accantonamenti e rettifiche

Gli **accantonamenti per rischi ed oneri** sono pari a 0,7 milioni di Euro e si riferiscono principalmente ad un accantonamento di Banca Profilo in relazione all'evoluzione di un contenzioso in essere, contro i 3,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2013. La voce dello scorso esercizio conteneva gli accantonamenti relativi al contenzioso fiscale di Banca Profilo conclusosi nel corso del presente esercizio.

| UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO AL LORDO DELLE IMPOSTE<br>(migliaia di euro)             | 12 2014        | 12 2013        | Variazioni |              |
|--|----------------|----------------|------------|--------------|
|  |                |                | Assolute   | %            |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri                                    | (739)          | (3.837)        | 3.098      | -80,7        |
| Rettifiche/riprese di valore nette su crediti  | (1.133)        | 173            | - 1.307    | n.s.         |
| Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni | (1.622)        | (90)           | - 1.532    | n.s.         |
| <b>Totale accantonamenti e rettifiche</b>  | <b>(3.494)</b> | <b>(3.754)</b> | <b>260</b> | <b>(6,9)</b> |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>                                     | <b>7.502</b>   | <b>7.161</b>   | <b>341</b> | <b>4,8</b>   |

Le **rettifiche nette di valore sui crediti**, sono pari a 1,1 milioni di Euro mentre il saldo era positivo per 0,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2013. La voce contiene principalmente rettifiche di valore su crediti effettuate da Banca Profilo.

Le **rettifiche di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni** sono al 31 dicembre 2014 pari a 1,6 milioni di Euro e si riferiscono interamente a svalutazioni di posizioni sul portafoglio AFS di Banca Profilo. Il saldo era pari a 90 migliaia di Euro al 31 dicembre 2013.

### Utile di esercizio consolidato

Banca Profilo e le sue controllate chiudono il 2014 con un **utile netto consolidato** pari a 3,5 milioni di Euro rispetto ai 2,7 migliaia di Euro registrati a dicembre 2013 (+28,6%).

| UTILE DELL'ESERCIZIO<br>(migliaia di euro)                    | 12 2014      | 12 2013      | Variazioni |             |
|---|--------------|--------------|------------|-------------|
|   |              |              | Assolute   | %           |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente  | (3.733)      | (4.280)      | 547        | -12,8       |
| Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi            | (285)        | (172)        | - 113      | 65,9        |
| <b>Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo</b> | <b>3.484</b> | <b>2.708</b> | <b>775</b> | <b>28,6</b> |

Le **imposte sul reddito dell'esercizio** passano dai 4,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 3,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 e corrispondono ad un *tax rate* del 49,7.

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.

(importi in migliaia di Euro)

| <b>Raccordo tra il Bilancio di Banca Profilo e il Bilancio consolidato</b>  | <b>Patrimonio netto</b> | <b>di cui Utile d'esercizio</b> |
|---|-------------------------|---------------------------------|
| <b>Saldi al 31.12.2014 come da Bilancio di Banca Profilo</b>                | <b>145.259</b>          | <b>2.382</b>                    |
| <i>Rettifica del valore di carico delle partecipazioni consolidate :</i>    |                         |                                 |
| - Risultati pro-quota delle partecipate consolidate con il metodo integrale | 1.153                   | 1.153                           |
| - Altre riserve per effetto del consolidamento                              | 16.684                  | -                               |
| <i>Ammortamento delle differenze positive di consolidamento :</i>           |                         |                                 |
| - relative all'anno in corso  | -                       | -                               |
| - relative agli anni precedenti   | (11.740)                | -                               |
| <i>Rettifiche dividendi incassati nel periodo</i>                           | -                       | -                               |
| <i>Altre rettifiche di consolidamento :</i>                                 |                         |                                 |
| - eliminazione degli utili/perdite infragruppo                              | 7                       | 7                               |
| - altre   | (58)                    | (58)                            |
| <b>Saldi al 31.12.2014 come da Bilancio consolidato</b>                     | <b>151.305</b>          | <b>3.484</b>                    |

## 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, alle attività di *Investment Banking* ed 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;
- **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 Gestion 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<br>(migliaia di Euro)      | Private Banking |               | Finanza       |               | Attività Estera |              | Corporate Center |                 |
|---|-----------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|------------------|-----------------|
|   | 12 2014         | 12 2013       | 12 2014       | 12 2013       | 12 2014         | 12 2013      | 12 2014          | 12 2013         |
| Margine Interesse                         | 2.420           | 2.022         | 10.380        | 16.725        | 1.476           | 1.374        | (894)            | 583             |
| Altri ricavi netti                        | 17.434          | 15.280        | 19.104        | 13.032        | 7.051           | 6.606        | (619)            | 443             |
| <b>Totale ricavi netti</b>                | <b>19.854</b>   | <b>17.302</b> | <b>29.484</b> | <b>29.757</b> | <b>8.528</b>    | <b>7.980</b> | <b>(1.513)</b>   | <b>1.026</b>    |
| Totale Costi Operativi                    | (16.955)        | (16.369)      | (8.842)       | (9.494)       | (7.775)         | (7.842)      | (11.786)         | (11.444)        |
| <b>Risultato della gestione operativa</b> | <b>2.899</b>    | <b>933</b>    | <b>20.642</b> | <b>20.263</b> | <b>753</b>      | <b>138</b>   | <b>(13.299)</b>  | <b>(10.419)</b> |
| <b>Risultato Ante Imposte</b>             | <b>2.090</b>    | <b>814</b>    | <b>19.431</b> | <b>20.263</b> | <b>690</b>      | <b>412</b>   | <b>(14.710)</b>  | <b>(14.328)</b> |

| Dati patrimoniali *       | Private Banking |           | Finanza |         | Attività Estera |         | Corporate Center |         |
|---------------------------|-----------------|-----------|---------|---------|-----------------|---------|------------------|---------|
|                           | 12 2014         | 12 2013   | 12 2014 | 12 2013 | 12 2014         | 12 2013 | 12 2014          | 12 2013 |
| <b>Impieghi</b>           | 237.652         | 161.389   | 154.763 | 133.426 | 37.811          | 38.662  |                  |         |
| <b>Raccolta diretta</b>   | 375.689         | 263.579   | 263.445 | 315.609 | 88.765          | 86.640  |                  |         |
| <b>Raccolta indiretta</b> | 2.500.636       | 2.215.365 |         |         | 437.985         | 371.563 |                  |         |

\* Alcuni dati del dicembre 2013 sono stati riclassificati per una migliore comparabilità con quelli del dicembre 2014.

### A) Private Banking

Il *Private Banking* chiude l'esercizio 2014 con ricavi netti pari a 19,9 milioni di Euro, in aumento di 2,6 milioni di Euro rispetto al risultato al 31 dicembre 2013 (+14,7%).

I costi operativi aumentano del 3,6% passando dai 16,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 17,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2014.

Nonostante il contesto altamente competitivo, il Gruppo ha proseguito l'attività di consolidamento della propria posizione di mercato, sia attraverso la crescita della struttura commerciale con inserimenti di *banker* sia attraverso il processo di fidelizzazione e sviluppo della clientela esistente.

In linea con gli indirizzi strategici definiti nel piano industriale triennale 2014 – 2016 approvato all'inizio dell'esercizio, le principali iniziative intraprese nell'area sono state rivolte al rafforzamento dell'offerta mediante 1) revisione delle linee di gestione, 2) ampliamento della gamma dei prodotti assicurativi 3) incentivazione del servizio di consulenza avanzata *Profilo Portfolio Advisory* (PPA), 4) ulteriore sviluppo delle soluzioni di investimento alternative.

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 2,9 miliardi di Euro in crescita del 16,0 % anno su anno.

La raccolta indiretta amministrata aumenta di 284,5 milioni di Euro (+20,4%) attestandosi a 1.676,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2014 contro i 1.392,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2013; la raccolta indiretta gestita è stabile a 823,9 milioni di Euro (+0,1%) rispetto allo stesso dato di fine anno 2013. La raccolta diretta si incrementa di 112,1 milioni di Euro (+42,5%) passando dai 263,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 375,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. Le masse della raccolta fiduciaria si incrementano di 57,6 milioni di Euro (+5,0%), passando dai 1.159,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 1.217,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2014.

| <b>RACCOLTA COMPLESSIVA PRIVATE BANKING</b> |                  |                  |                |             |
|---|------------------|------------------|----------------|-------------|
| (migliaia di euro)                          | 12 2014          | 12 2013          | Variazione YoY |             |
|   |                  |                  | Assoluta       | %           |
| Raccolta diretta                            | 375.689          | 263.579          | 112.110        | 42,5        |
| Raccolta Indiretta                          | 2.500.636        | 2.215.365        | 285.271        | 12,9        |
| - di cui risparmio gestito                  | 823.960          | 823.232          | 729            | 0,1         |
| - di cui risparmio amministrato             | 1.676.675        | 1.392.133        | 284.541        | 20,4        |
| <b>Raccolta Totale</b>                      | <b>2.876.325</b> | <b>2.478.944</b> | <b>397.381</b> | <b>16,0</b> |
| <b>Flussi Netti di Raccolta</b>             | <b>271.348</b>   | <b>72.384</b>    | <b>198.964</b> | <b>n.s.</b> |
| <b>Raccolta Fiduciaria</b>                  | <b>1.217.377</b> | <b>1.159.780</b> | <b>57.597</b>  | <b>5,0</b>  |

## Attività Creditizia

I creditizi si incrementano, passando dai 161,4 milioni di impieghi del 31 dicembre 2013 ai 237,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+47,3%).

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.

| <b>IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA PRIVATE BANKING *</b> |                |                |                |              |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------|
| (migliaia di euro)                                      | 12 2014        | 12 2013        | Variazione YoY |              |
|   |                |                | Assoluta       | %            |
| Conti correnti a breve termine                          | 144.254        | 117.917        | 26.336         | 22,3         |
| Mutui   | 13.465         | 10.243         | 3.222          | 31,5         |
| Altri crediti e finanziamenti                           | 78.879         | 25.746         | 53.132         | n.s.         |
| <b>Totale Impieghi vivi alla clientela</b>              | <b>236.598</b> | <b>153.906</b> | <b>82.692</b>  | <b>53,7</b>  |
| <b>Altri impieghi alla clientela</b>                    | <b>1.054</b>   | <b>7.483</b>   | <b>-6.429</b>  | <b>-85,9</b> |
| <b>Totale Impieghi</b>                                  | <b>237.652</b> | <b>161.389</b> | <b>76.264</b>  | <b>47,3</b>  |

\*alcuni dati del 2013 sono stati riclassificati per una migliore comparazione con quelli del 2014

## 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 2014 la società ha visto crescere la massa fiduciaria di 57,6 milioni di Euro (+5,0%), raggiungendo così quota 1,2 miliardi di Euro, mantenendo stabile il numero dei mandati.

Il conto economico dell'area evidenzia una crescita dell'utile di periodo (+5%).

## B) Finanza

L'Area Finanza chiude l'esercizio 2013 con **ricavi netti** pari a 29,5 milioni di Euro, confermando l'ottimo risultato del 2013 (-0,9%), a tale risultato hanno contribuito le funzioni Mercati e Tesoreria per 23,6 milioni di Euro, di cui 17,9 milioni di Euro dal *banking book* e 5,6 milioni di Euro dal *trading* e la funzione

Intermediazione per 5,9 milioni di Euro. Il contributo negativo del portafoglio illiquido si è azzerato anche a causa del progressivo *run-off* dello stesso.

I **costi operativi** si attestano a 8,8 milioni di Euro rispetto ai 9,5 milioni di Euro di fine 2013. Il risultato della gestione operativa è positivo per 20,6 milioni di Euro, contro i 20,3 milioni di Euro del 2013.

In un contesto di mercato volatile la strategia dell'Area Finanza è stata volta da un lato all'ottimizzazione del profilo rischio/rendimento del portafoglio di *trading*, e, dall'altro, ad un'attiva e proficua selezione degli *asset* per i portafogli di *banking-book*.

Il portafoglio titoli della Banca, è passato dai 855,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 807,1 milioni di Euro del 31 Dicembre 2014. A fine 2014, il portafoglio AFS risulta pari a 348 milioni di Euro (400,2 milioni a fine 2013). Le componenti "*Held to Maturity*" e "*Loans & Receivables*", invece, sono passate nel confronto anno su anno, da 120,4 milioni di Euro a 45,7 milioni di Euro, mentre quella "*Held for Trading*" da 335,1 milioni a 413,4 milioni di Euro.

Al 31 dicembre 2014, in termini di *spread sensitivity*, il 97% dell'esposizione complessiva è su emittenti con *rating investment grade*. In particolare, il 92% dell'esposizione su titoli governativi o sovranazionali con *rating* pari o superiore a BBB. Il portafoglio AFS, da solo, contribuisce per l'86% all'esposizione complessiva al rischio emittente della Banca.

L'attività di **Intermediazione** ha visto una maggiore e più equilibrata diversificazione delle fonti di reddito nonché l'ampliamento della base clienti istituzionali non domestici. Ciò ha consentito di ridurre la correlazione dell'attività con il rischio paese. Si segnala un *trend* in forte crescita di volumi intermediati nel comparto azionario anche grazie all'avvio dell'attività di *Equity Capital Markets*.

I portafogli di **trading obbligazionario ed azionario** hanno registrato risultati positivi, grazie a strategie non direzionali volte a sfruttare *mispricing* ed arbitraggi, la cui *performance* risulta poco correlata all'andamento dei mercati di riferimento. L'attività di *equity market making* conferma il ruolo di primo piano sul mercato IDEM (*Italian Derivatives Market*).

Nel corso del 2014 la **Tesoreria** ha fatto ricorso a fonti di finanziamento diversificate, al fine di ottimizzare il costo della raccolta nelle diverse situazioni di mercato e di minimizzare nel contempo il **rischio di liquidità** complessivo. In particolare, la banca ha potuto beneficiare della qualità dei titoli in portafoglio in un mercato interbancario che ormai fa ricorso prevalente a forme di finanziamento collateralizzate; va sottolineato infatti come il 97,6% del portafoglio obbligazionario di proprietà è costituito da titoli *eligible* presso la BCE. L'attività sui pronti contro termine svolta con istituti di credito di piccole dimensioni e clientela istituzionale, ha permesso inoltre di dare un contributo economico positivo, nonostante la marcata discesa dei tassi di interesse.

### C) Attività Estera

L'attività estera è svolta tramite la controllata svizzera Banque Profile de Gestion.

Il settore chiude il periodo con ricavi netti pari a 8,5 milioni di Euro, in aumento di 0,5 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2013 (+6,9%), costi operativi per 7,8 milioni di Euro in linea con il dato dello scorso esercizio, e con un risultato della gestione operativa pari a 753 migliaia di Euro, in aumento rispetto ai 138 migliaia di Euro del 31 dicembre 2013.

Nel corso del 2014 la raccolta della clientela si è incrementato del 15%, passando da 458,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2013 ai 526,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2014.

| RACCOLTA COMPLESSIVA   |                |                |               | Variazione YoY |  |
|------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|--|
| ATTIVITA' ESTERA       |                |                |               |                |  |
| (migliaia di euro)     | 12 2014        | 12 2013        | Assoluta      | %              |  |
| Raccolta diretta       | 88.765         | 86.640         | 2.125         | 2,5            |  |
| Raccolta Indiretta     | 437.985        | 371.563        | 66.424        | 17,9           |  |
| <b>Raccolta Totale</b> | <b>526.751</b> | <b>458.202</b> | <b>68.548</b> | <b>15,0</b>    |  |

Rispetto allo scorso esercizio si sono invece ridotti gli impieghi verso la clientela per 0,9 milioni di Euro (-2,2%), passando dai 38,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 37,8 milioni di Euro del 31 dicembre

2014. La riduzione del saldo è relativo ai mutui, passati dai 5,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 3,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (-30,2%), si sono invece incrementati i saldi relativi ai conti correnti pari a 0,8 migliaia di Euro, in aumento di 0,4 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio (+73,1%) e gli altri crediti, passati dai 33,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 33,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+1,1%).

| IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA<br>ATTIVITA' ESTERA<br>(migliaia di euro) | 12 2014       | 12 2013       | Variazione YoY |             |
|--|---------------|---------------|----------------|-------------|
|  |               |               | Assoluta       | %           |
| Conti correnti a breve termine   | 833           | 481           | 352            | 73,1        |
| Mutui  | 3.620         | 5.190         | -1.570         | -30,2       |
| Altri crediti  | 33.357        | 32.991        | 366            | 1,1         |
| <b>Totale Impieghi vivi alla clientela</b>                               | <b>37.811</b> | <b>38.662</b> | <b>-851</b>    | <b>-2,2</b> |

#### D) Corporate Center

Il *Corporate Center* chiude l'anno con una perdita della gestione operativa pari a 13,3 milioni di Euro, in aumento del 27,6% rispetto ai 10,4 milioni di Euro dello scorso esercizio. Il risultato ante imposte al 31 dicembre 2013, pari ad una perdita di 14,7 milioni di Euro, comprende gli accantonamenti al fondo rischi ed oneri oltre alle svalutazioni effettuate sul portafoglio dei *Loans & Receivable*.

### Risultati delle Società del Gruppo

Di seguito i risultati per società del gruppo presentati per raffronto con quelli dell'esercizio 2013

| PRINCIPALI DATI DECONOMICI DELLE CONTROLLATE<br>(migliaia di euro) | Banca Profilo |               | BPdG         |              | Arepo Fiduciaria |            | Profilo RE   |             |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|------------------|------------|--------------|-------------|
|  | 12 2014       | 12 2013       | 12 2014      | 12 2013      | 12 2014          | 12 2013    | 12 2014      | 12 2013     |
| Margine Interesse  | 12.423        | 19.561        | 1.476        | 1.374        | 3                | (3)        | (520)        | (318)       |
| Altri ricavi netti   | 34.923        | 27.860        | 7.051        | 6.606        | 1.010            | 968        | 1.970        | 1.023       |
| <b>Totale ricavi netti</b>   | <b>47.346</b> | <b>47.421</b> | <b>8.527</b> | <b>7.980</b> | <b>1.013</b>     | <b>965</b> | <b>1.450</b> | <b>705</b>  |
| Totale Costi Operativi   | (37.860)      | (36.923)      | (7.775)      | (7.841)      | (724)            | (624)      | (939)        | (798)       |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>                          | <b>9.486</b>  | <b>10.498</b> | <b>752</b>   | <b>138</b>   | <b>289</b>       | <b>340</b> | <b>511</b>   | <b>(94)</b> |
| <b>Risultato Netto</b>   | <b>2.382</b>  | <b>2.230</b>  | <b>721</b>   | <b>436</b>   | <b>201</b>       | <b>191</b> | <b>517</b>   | <b>31</b>   |

#### Banca Profilo S.p.A.

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

#### Banque Profil de Gestion S.a. (BPdG)

Banque Profil de Gestion 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.

La società chiude l'esercizio con un **utile di 721 migliaia di Euro**, calcolato in base ai principi IAS/IFRS.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di **riportare a nuovo l'utile dell'esercizio**.

#### 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 possiede lo stabile di Via Cerva a Milano, sede operativa e legale di Banca Profilo.

La società chiude l'esercizio con un **utile di 516.984 Euro** contro i 31.025 Euro dello scorso esercizio.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea la seguente proposta di **riparto dell'utile d'esercizio**:

- per il 5% a Riserva Legale, pari a 25.849 Euro
- per il residuo, pari a 491.135 Euro, a riduzione di perdite 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.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 la società ha visto crescere il numero dei mandati e la massa fiduciaria di 55,9 milioni di Euro (+4,8%), raggiungendo così quota 1,2 miliardi di Euro.

Il conto economico della società fa registrare un **utile di 200.656 Euro**, in aumento (+5%) rispetto ai 191 migliaia di Euro dello scorso esercizio.

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 dettagliati nella 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 dettagliati nella sezione E della Nota Integrativa.

## Rapporto Sociale

### Governance

Per quanto riguarda le informazioni di cui all'articolo 123 bis del Testo Unico della Finanza relative al sistema di *Corporate Governance* si rimanda all'apposito documento "**Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari**" approvato e pubblicato, congiuntamente al presente bilancio, alla sezione *Corporate Governance* del sito internet della Banca all'indirizzo: [www.bancaprofilo.it](http://www.bancaprofilo.it).

### Risorse Umane

Il gruppo bancario Banca Profilo, pur nel difficile contesto economico, si è impegnato concretamente per creare nuove opportunità di lavoro. Sono state assunte in Italia 14 risorse che hanno riguardato: (i) n. 3 risorse presso l'Area *Private Banking*; (ii) n. 1 risorse presso l'Area Finanza; (iii) n. 2 risorse presso l'Area *Investment Banking*; (iv) n. 2 risorse presso la funzione *compliance* e anticiclaggio; (v) n. 2 risorse presso l'Area Amministrazione; (vi) n. 3 risorse presso l'Area Sistemi e *Operations*; (vii) n. 1 risorse presso altre funzioni di Staff. Per quanto riguarda Banque Profil de Gestion, l'organico è rimasto invariato.

Nel corso del 2014 sono state registrate complessivamente presso Banca Profilo e le sue Controllate 19 assunzioni (compreso le cessioni di contratto) e 22 cessazioni. L'organico è diminuito di n. 3 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 2014 l'organico della Banca Profilo e delle sue Controllate è pari a 200 unità di cui 177 in Italia e 23 in Svizzera.

| Dati Consolidati                 | 12 13      | entrate   | uscite    | 12 14      |
|----------------------------------|------------|-----------|-----------|------------|
| <b>Personale dipendente:</b>     |            |           |           |            |
| a) dirigenti                     | 48         | 2         | 4         | 46         |
| b) quadri direttivi              | 109        | 7         | 16        | 100        |
| c) restante personale dipendente | 46         | 17        | 9         | 54         |
| <b>Totale</b>                    | <b>203</b> | <b>26</b> | <b>29</b> | <b>200</b> |

L'organico al 31 Dicembre 2014 è composto da 46 Dirigenti, 100 Quadri e 54 Impiegati. In termini di composizione, la popolazione è distribuita fra 125 uomini e 75 donne e l'età media dei dipendenti è di 43 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 2014 sono state erogate 4.168 ore in aula e tramite formazione online. Di queste, l'80% è stato finanziato con i 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 del sostegno e dell'assistenza sanitaria e psicologica dei bambini e delle loro famiglie attraverso l'erogazione di contributi.

### Sicurezza

Nel corso dell'anno 2014 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.

E' stato inoltre aggiornato il Documento Programmatico sulla Sicurezza in materia di misure minime di sicurezza, in attuazione del disposto previsto dal d.lgs. 30 giugno 2003, n.196, per definire, sulla base dell'analisi dei rischi, della distribuzione dei compiti e delle responsabilità nell'ambito della struttura preposta, il trattamento dei dati personali, i criteri tecnici/organizzativi per la protezione delle aree e dei locali interessati dalle misure di sicurezza, i criteri e le procedure per assicurare l'integrità dei dati, le trasmissioni degli stessi. Sono stati anche completati i corsi di aggiornamento della sicurezza dei lavoratori, previsti dal D.lgs 81/2008.

## Organizzazione e Sistemi Informatici

Nel corso del 2014 la Banca ha avviato e realizzato una serie di importanti progetti volti sia al sostegno ed allo sviluppo delle attività di *business* sia al rafforzamento del presidio dei rischi, al contempo valutando nel continuo soluzioni per l'efficientamento e la razionalizzazione di molte attività ordinarie.

In particolare con riguardo alle principali iniziative intraprese nell'ambito delle attività di *business* si cita l'evoluzione dell'ampio progetto volto alla organica rivisitazione e sviluppo del servizio di Consulenza in materia di Investimenti, avviato già nel corso del 2012 e che negli anni si è arricchito di funzionalità semplificando al contempo i processi operativi. Le strutture hanno inoltre lavorato ad un progetto di *porting* dell'applicazione di consulenza su apparati *tablet*, che è in procinto di essere reso disponibile alla struttura commerciale nei prossimi mesi, adottando le più moderne tecnologie in materia, al fine di consentire l'erogazione del servizio anche in modalità *mobile*, con la possibilità di innovare i processi commerciali introducendo una maggiore flessibilità ed efficienza degli stessi. Sempre in ambito *business* si segnala l'avvio di un progetto di creazione di un'applicazione per la clientela, attiva sia su *smartphone* che su *tablet*, in grado di mostrare le posizioni finanziarie sui principali sistemi operativi – Ios, Android e WPhone.

E' stato inoltre avviato un progetto per la rivisitazione di tutta la documentazione informativa alla clientela, con l'obiettivo di aumentarne la fruibilità a beneficio del cliente, omogeneizzandola al contempo ai nuovi *standard* di comunicazione prescelti dalla Banca.

Sul fronte del presidio dei rischi sono stati effettuati numerosi interventi evolutivi sui sistemi per mantenere gli *standard* qualitativi degli stessi.

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

### L' Azionariato

Alla data del 31 dicembre 2014, sulla base delle evidenze del libro soci e di altre informazioni in possesso dell'Emittente, gli azionisti di Banca Profilo titolari di quote superiore al 2%, erano i seguenti:

| Azionista              | n. azioni          | % sul capitale |
|------------------------|--------------------|----------------|
| Arepo BP S.p.A. *      | 423.088.505        | 62,462         |
| Banca Profilo S.p.A.   | 13.730.996         | 2,027          |
| Strategy Invest S.r.l. | 13.577.705         | 2,005          |
| Mercato                | 226.954.414        | 33,506         |
| <b>Totale</b>          | <b>677.351.620</b> | <b>100,000</b> |

\*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.

Si evidenzia che nel corso dell'esercizio, più precisamente nel corso del primo trimestre Arepo BP S.p.A. ha acquistato 495.000 azioni di Banca Profilo.

Si segnala che nell'ambito del piano di *Stock Option* a favore dei dipendenti della Banca e delle società dalla stessa controllate sono state esercitate nel corso dell'esercizio 262.500 *stock option* allo *strike price* di 0,3098 Euro, con contestuale emissione di altrettante azioni ordinarie. Per effetto di tale esercizio, il capitale sociale versato e sottoscritto di Banca Profilo S.p.A. è passato dai precedenti 136.794.106 Euro,

corrispondenti a 677.089.120 azioni ordinarie, prive del valore nominale, agli attuali 136.875.428 Euro corrispondenti a 677.351.620 azioni ordinarie, prive del valore nominale.

### L' Andamento del Titolo

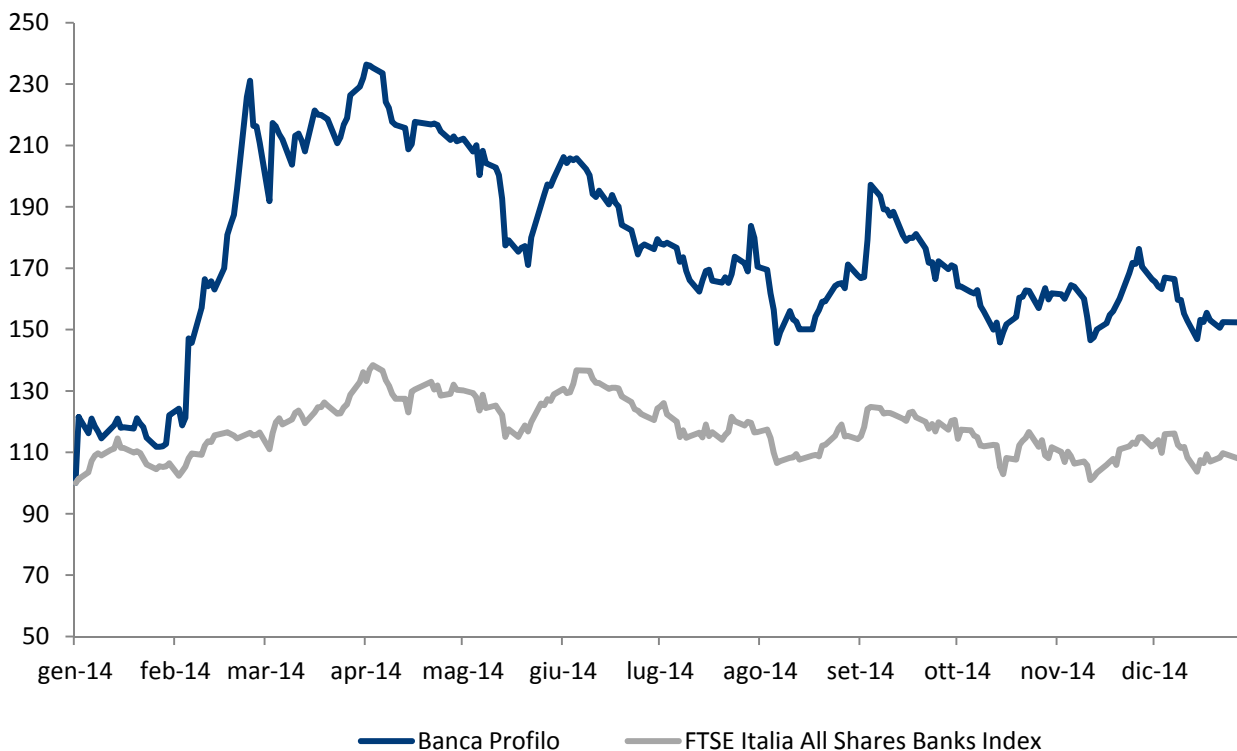
Nel 2014 gli indici europei sono cresciuti di circa il 4,4% (Stoxx Europe 600), con *performance* differenti da paese a paese dipendenti dalla diversa situazione economica e dalle diverse prospettive di recupero della crescita nell'Area Euro. In particolare, l'indice italiano, il FTSE Italia All Shares è risultato leggermente negativo con una *performance* negativa di 0,2% nel 2014.

Con riguardo ai settori, il comparto bancario europeo (Stoxx 600 Banks) ha sottoperformato l'indice generale di riferimento segnando un -5,8%, soffrendo a seguito delle indicazioni della BCE sull' *asset quality review*, che hanno spinto alcune banche europee a misure di ristrutturazione e ricapitalizzazione al fine di incrementarne la solidità patrimoniale.

Sempre nel 2014, le banche italiane hanno riportato una migliore *performance* sia rispetto all'indice europeo, sia rispetto al mercato azionario italiano, con il FTSE Italia All Shares Banks che ha segnato un +6,8%. Tra i fattori che maggiormente hanno influenzato questo *trend*, ricordiamo le misure della BCE volte a ridurre il costo del *funding* e la discesa dello spread BTP/BUND. Nel corso del 2014, le banche italiane hanno effettuato aumenti di capitale per oltre 10 miliardi di Euro, con l'effetto di incrementare mediamente il CET1 *ratio* (Basilea 3) ad un livello superiore al 10%, anticipando di fatto le richieste di solidità patrimoniale della BCE e migliorando la propria posizione rispetto all'*asset quality review* in corso nell'esercizio.

Il titolo Banca Profilo ha registrato nel corso del 2014 una *performance* positiva del 55%. Il valore di chiusura al 31 dicembre 2014 era pari 0,309 Euro, rispetto alla quotazione di 0,199 Euro del 30 dicembre 2013 e ad una media di 0,351 Euro del 2014. Il prezzo massimo è stato registrato nel mese di aprile ed è stato pari ad 0,476 Euro. Nel 2014 i volumi medi giornalieri sono stati pari a 3.285.287 superiori alla media dello stesso periodo del 2013 pari a 542.224.

### Performance relativa del titolo Banca Profilo (base 100)



***Dichiarazione ai sensi della Nota della Banca d'Italia n. 671618 del 18 Giugno 2008 in materia di informativa al mercato***

In coerenza con quanto raccomandato dal *Financial Stability Forum* nel rapporto emanato il 7 aprile 2008 e con quanto richiesto dalla Banca d'Italia nella comunicazione n. 671618 del 18.06.2008 in materia di informativa al mercato, si dichiara che al 31 dicembre 2014 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 del periodo non sono state effettuate operazioni di acquisto o alienazione di azioni proprie.

***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.

## Altre Informazioni rilevanti

### **Attività di Direzione e Coordinamento ed Operazioni con Parti Correlate**

Banca Profilo è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della capogruppo Arepo BP S.p.A. ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del c.c. Il Regolamento Operazioni con Parti Correlate è pubblicato sul sito internet della Banca alla sezione *Investor Relations*.

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.

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.

Nella corso dell'esercizio sono state poste in essere alcune operazioni con parti correlate (PC), le cui informazioni sono riportate nella sezione H ove si fornisce un prospetto riepilogativo dei rapporti a carattere economico-finanziario del Gruppo in essere al 31 dicembre 2014 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.

Banca Profilo sottoporrà inoltre all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria 2015 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 2014) .

Il progetto di Piano è un piano di *stock grant* a favore dei dipendenti di complessive massime 13.730.996 azioni da erogare, previa positiva delibera dell'Assemblea, a valere già sulle remunerazioni relative al 2014.

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/CorporateGovernance/Documenti Societari/Remunerazioni](http://www.bancaprofilo.it/CorporateGovernance/Documenti%20Societari/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.

### ***Pubblicità operazioni di acquisizione o cessione significative***

In data 24 gennaio 2013 il Consiglio di Amministrazione di Banca Profilo SpA, tenuto conto delle semplificazioni degli adempimenti regolamentari introdotte da Consob nel Regolamento Emittenti con delibera n. 18079 del 20 gennaio 2012, ha deliberato di avvalersi della facoltà di derogare, ai sensi di quanto previsto dagli artt. 70, comma 8, e 71, comma 1-bis, del Regolamento Emittenti, agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumenti di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

### ***Altre informazioni rilevanti***

Nel corso dell'esercizio si è chiusa la controversia tra Banca Profilo e gli azionisti venditori della controllata BPdG. La chiusura della controversia ha comportato un onere a carico dell'esercizio per 800 migliaia di Euro.

Relativamente a quanto riportato nella relazione sulla gestione al Bilancio di esercizio 2013 in merito alla posizione fiscale di Banca Profilo si segnala che sono stati formalizzati gli accordi con l'Agenzia delle Entrate in merito agli avvisi di accertamento ricevuti per gli anni 2006, 2007 e 2008 e in merito alle verifiche effettuate da parte della Guardia di Finanza per gli anni 2008, 2009, 2010 e 2011 sostanzialmente coperti dagli accantonamenti effettuati nel 2013.

Relativamente a quanto già illustrato in sede di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013 in merito alle due contestazioni ricevute da CONSOB, l'una per carenze nei presidi di rilevazione e segnalazione delle operazioni sospette di abusi di mercato ai sensi degli articoli 190 e 195 del D.lgs 59/98 e l'altra per presunta manipolazione del mercato ai sensi dell'art. 187-septies D.lgs. 58/98 a seguito della verifica ispettiva effettuata presso Banca Profilo nel corso del 2013, si informa che la Banca ha trasmesso alla Consob nel mese di aprile 2014 le proprie memorie difensive al fine di chiarire ogni dettaglio relativo all'attività posta in essere richiedendo, inoltre, in merito alla contestazione ricevuta ai sensi dell'art. 187-septies D. Lgs 58/98, di voler rinnovare in contraddittorio l'audizione dei diversi soggetti ascoltati, nonché la fissazione di udienza pubblica in cui le parti potessero compiutamente svolgere le rispettive tesi. Con successive comunicazioni ricevute al 30 giugno e al 7 luglio 2014 Consob ha dato notizia di aver avviato, per entrambi i procedimenti, la «parte istruttoria della decisione». In data 18 luglio 2014, in merito alla contestazione ai sensi dell'art. 187-septies D.lgs 58/98, Banca Profilo ha depositato alla stessa Consob "istanza di annullamento (o revoca) del procedimento sanzionatorio e di immediata sospensione dello stesso sulla base di quanto sancito dalla pronuncia della Corte Europea dei Diritti dell'Uomo del 4 marzo 2014, resa in causa Grande Stevens ed altri / Repubblica Italiana, che ha rilevato la mancanza nel procedimento Consob di specie delle seguenti necessarie caratteristiche tipiche di un vero e proprio processo, vincolato alle regole proprie di ogni giudizio: imparzialità dell'organo decidente, autonomia di fasi istruttoria e giudicante, contraddittorio delle parti intorno alle prove testimoniali e documentali, udienza pubblica di discussione e, in generale, il rispetto dei requisiti di equità e di imparzialità. In data 11 agosto Consob ha risposto all'istanza presentata a luglio di annullamento (o revoca) del procedimento sanzionatorio e di immediata sospensione dello stesso, disattendendo la richiesta formulata da Banca Profilo. Il 13 agosto è stato quindi presentato ricorso al TAR del Lazio per chiedere – in linea cautelare – di sospendere il procedimento sanzionatorio e, - nel merito – di accertarne l'illegittimità. Con Ordinanza del 4 settembre il TAR del Lazio ha respinto, per la ritenuta insussistenza di un imminente pregiudizio grave ed irreparabile, la domanda cautelare di Banca Profilo. Il 18 settembre è stato quindi depositato al Consiglio di Stato atto di appello cautelare avverso l'ordinanza del TAR. Con successiva ordinanza il Consiglio di Stato ha accolto l'istanza cautelare presentata in primo grado, relativamente all'obbligo della Consob di adeguare il proprio regolamento sanzionatorio per le sanzioni penali alla nota sentenza CEDU. L'ordinanza è stata quindi trasmessa al TAR per l'Udienza di merito, fissata al 19 novembre 2014. Successivamente, in data 14 ottobre, l'Ufficio Sanzioni Amministrative Consob ha comunicato a Banca Profilo che il procedimento, per effetto di quanto disposto dalla predetta Ordinanza del Consiglio di Stato, è sospeso sino alla decisione del TAR del Lazio sul merito del ricorso presentato. In data 27 novembre il TAR del Lazio ha respinto tale ricorso. Banca Profilo in data 2 dicembre 2014 ha fatto ricorso al Consiglio di Stato contro questa sentenza del TAR e in pari data Il Consiglio di Stato ha accolto con decreto la richiesta di sospensiva nei confronti della sentenza del Tar del Lazio, riservandosi di pronunciarsi nel merito nei primi mesi del 2015. Con ordinanza del 14 gennaio 2015 il Consiglio di Stato, prendendo atto

dell'impegno espressamente assunto dalla Consob di non continuare il procedimento sanzionatorio fino alla decisione del merito fissata per il 3 febbraio 2015, ha dichiarato improcedibile l'istanza cautelare. La decisione del Consiglio di Stato, in esito all'udienza di merito del 3 febbraio 2015, è stata emessa nel mese di marzo 2015 ed (i) ha ritenuto fondato l'appello proposto in via principale da Banca Profilo avverso il regolamento sanzionatorio della Consob per contrasto con le norme del TUF e della legge n.262 del 2005; (ii) ha però anche accolto l'appello incidentale condizionato proposto da Consob, ritenendo insussistente l'attualità dell'interesse legittimo al ricorso in assenza del provvedimento sanzionatorio. Conseguentemente il Consiglio di Stato ha dichiarato inammissibile il ricorso in primo grado. Avverso tale sentenza del Consiglio di Stato è in fase di deposito da parte di Banca Profilo il ricorso dinanzi alle Sezioni Unite della Corte di Cassazione per diniego di giurisdizione, ritenendo errato – coerentemente ad altre decisioni della Corte regolatrice – il rifiuto di disporre l'annullamento del regolamento riconosciuto illegittimo, stante la tutela comunque dovuta in presenza di atti illegittimi che sono in grado di incidere sulla situazione giuridica del ricorrente. A seguire sarà presentata domanda cautelare dinanzi al Consiglio di Stato per la sospensione del procedimento sanzionatorio sino alla decisione del giudizio dinanzi la Corte di Cassazione.

Per quanto sopra riportato la Banca - nella convinzione della massima correttezza e legittimità dell'operato dei tre propri esponenti aziendali coinvolti - non ha ritenuto di dover effettuare accantonamenti con riferimento alla passività potenziale per le eventuali sanzioni di cui agli articoli 187-ter e 187-quinquies del D.Lgs. 58/1998. In particolare, il rischio di soccombenza, anche sulla base dei pareri dei legali incaricati e degli esiti alla data del procedimento, è stato ritenuto non probabile, ancorché possibile, stante l'alea di incertezza insita in qualsiasi contenzioso; conseguentemente, in accordo a quanto previsto dallo IAS 37, nella predisposizione della presente relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2014, si è fornita apposita informativa come richiesto dal citato principio.

## **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 proseguiranno nell'implementazione e nel consolidamento del proprio *business* così come previsto dal nuovo Piano Industriale approvato nel Gennaio 2014. I principali fattori di rischio ed incertezza saranno legati all'evolversi della situazione macroeconomica.

## **PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI**

---



## Stato Patrimoniale Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

| Voci dell'attivo  | 31/12/2014       | 31/12/2013       |
|---|------------------|------------------|
| <b>10</b> Cassa e disponibilita' liquide                    | <b>18.539</b>    | <b>9.055</b>     |
| <b>20</b> Attività finanziarie detenute per la negoziazione | <b>714.419</b>   | <b>600.567</b>   |
| <b>40</b> Attività finanziarie disponibili per la vendita   | <b>391.728</b>   | <b>442.101</b>   |
| <b>50</b> Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | <b>40.682</b>    | <b>90.075</b>    |
| <b>60</b> Crediti verso banche                              | <b>218.255</b>   | <b>320.433</b>   |
| <b>70</b> Crediti verso clientela                           | <b>430.226</b>   | <b>333.478</b>   |
| <b>80</b> Derivati di copertura                             | -                | <b>13</b>        |
| <b>120</b> Attività materiali                               | <b>53.411</b>    | <b>54.324</b>    |
| <b>130</b> Attività immateriali                             | <b>4.088</b>     | <b>4.160</b>     |
| di cui:   |                  |                  |
| - avviamento  | 3.047            | 3.047            |
| <b>140</b> Attività fiscali                                 | <b>17.467</b>    | <b>20.326</b>    |
| a) correnti   | 5.042            | 5.232            |
| b) anticipate   | 12.425           | 15.094           |
| di cui alla L. 214/2011                                     | 1.853            | 1.823            |
| <b>160</b> Altre attività                                   | <b>19.335</b>    | <b>15.361</b>    |
| <b>Totale dell'attivo</b>                                   | <b>1.908.150</b> | <b>1.889.892</b> |

(importi in migliaia di Euro)

| Voci del passivo e del patrimonio netto               | 31/12/2014       | 31/12/2013       |
|---|------------------|------------------|
| <b>10</b> Debiti verso banche:                        | <b>600.708</b>   | <b>636.719</b>   |
| <b>20</b> Debiti verso clientela                      | <b>727.899</b>   | <b>665.819</b>   |
| <b>40</b> Passività finanziarie di negoziazione       | <b>339.484</b>   | <b>320.893</b>   |
| <b>60</b> Derivati di copertura                       | <b>33.414</b>    | <b>48.859</b>    |
| <b>80</b> Passività fiscali                           | <b>3.367</b>     | <b>3.877</b>     |
| a) correnti   | 1.639            | 1.944            |
| b) differite  | 1.728            | 1.932            |
| <b>100</b> Altre passività                            | <b>22.045</b>    | <b>36.242</b>    |
| <b>110</b> Trattamento di fine rapporto del personale | <b>2.143</b>     | <b>1.975</b>     |
| <b>120</b> Fondi per rischi ed oneri:                 | <b>7.945</b>     | <b>10.673</b>    |
| a) quiescenza e obblighi simili                       | 2.766            | 1.887            |
| b) altri fondi  | 5.178            | 8.786            |
| <b>140</b> Riserve da valutazione                     | <b>(1.511)</b>   | <b>(4.444)</b>   |
| <b>170</b> Riserve                                    | <b>16.700</b>    | <b>13.735</b>    |
| <b>190</b> Capitale                                   | <b>136.875</b>   | <b>136.794</b>   |
| <b>200</b> Azioni proprie (-)                         | <b>(4.243)</b>   | <b>(2.738)</b>   |
| <b>210</b> Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)    | <b>19.841</b>    | <b>18.781</b>    |
| <b>220</b> Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)          | <b>3.484</b>     | <b>2.708</b>     |
| <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>      | <b>1.908.150</b> | <b>1.889.892</b> |

## Conto Economico Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

| Voci   | 2014            | 2013            |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>10</b> Interessi attivi e proventi assimilati                             | 20.257          | 29.271          |
| <b>20</b> Interessi passivi e oneri assimilati:                              | (6.875)         | (8.567)         |
| <b>30 Margine di interesse</b>   | <b>13.382</b>   | <b>20.704</b>   |
| <b>40</b> Commissioni attive   | 25.154          | 24.929          |
| <b>50</b> Commissioni passive  | (3.607)         | (3.223)         |
| <b>60 Commissioni nette</b>  | <b>21.548</b>   | <b>21.707</b>   |
| <b>70</b> Dividendi e proventi simili  | 2.501           | 2.019           |
| <b>80</b> Risultato netto dell'attività di negoziazione                      | 5.730           | 2.253           |
| <b>90</b> Risultato netto dell'attività di copertura                         | 93              | (956)           |
| <b>100</b> Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:                      | 13.510          | 10.070          |
| a) crediti   | 254             | 425             |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita                           | 13.256          | 9.645           |
| <b>120 Margine di intermediazione</b>  | <b>56.764</b>   | <b>55.798</b>   |
| <b>130</b> Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:         | <b>(2.755)</b>  | <b>(58)</b>     |
| a) crediti   | (1.133)         | 173             |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita                           | (1.622)         | (228)           |
| c) altre operazioni finanziarie  | -               | (2)             |
| <b>140 Risultato netto della gestione finanziaria</b>                        | <b>54.008</b>   | <b>55.740</b>   |
| <b>170 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>         | <b>54.008</b>   | <b>55.740</b>   |
| <b>180</b> Spese amministrative:   | <b>(46.832)</b> | <b>(45.843)</b> |
| a) spese per il personale  | (27.989)        | (27.915)        |
| b) altre spese amministrative  | (18.842)        | (17.928)        |
| <b>190</b> Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                  | (739)           | (3.837)         |
| <b>200</b> Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali          | (1.330)         | (1.011)         |
| <b>210</b> Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali        | (558)           | (506)           |
| <b>220</b> Altri oneri/proventi di gestione                                  | 2.952           | 2.477           |
| <b>230 Costi operativi</b>   | <b>(46.507)</b> | <b>(48.720)</b> |
| <b>240</b> Utili (Perdite) delle partecipazioni                              | -               | 141             |
| <b>280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b> | <b>7.502</b>    | <b>7.161</b>    |
| <b>290</b> Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente      | (3.733)         | (4.280)         |
| <b>300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b> | <b>3.769</b>    | <b>2.881</b>    |
| <b>320 Utile (Perdita) d'esercizio</b>                                       | <b>3.769</b>    | <b>2.881</b>    |
| <b>330</b> Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi                  | (286)           | (172)           |
| <b>340 Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>          | <b>3.484</b>    | <b>2.708</b>    |
| <b>Utile base per azione</b>   | <b>0,005</b>    | <b>0,004</b>    |
| <b>Utile diluito per azione</b>  | <b>0,005</b>    | <b>0,004</b>    |

## Prospetto della Redditività Complessiva

(importi in migliaia di Euro)

| Voci        |  | 2014         | 2013          |
|-------------|--|--------------|---------------|
| <b>10.</b>  | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>   | <b>3.769</b> | <b>2.881</b>  |
|             | <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b> |              |               |
| 40.         | Piani a benefici definiti  | -484         | -593          |
|             | <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>   |              |               |
| 100.        | Attività finanziarie disponibili per la vendita  | 3.417        | 11.241        |
| <b>130.</b> | <b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>                         | <b>2.933</b> | <b>10.648</b> |
| <b>140.</b> | <b>Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>   | <b>6.702</b> | <b>13.529</b> |
| <b>150.</b> | <b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi</b>                        | <b>-286</b>  | <b>-173</b>   |
| <b>160.</b> | <b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>                | <b>6.416</b> | <b>13.356</b> |

## Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

### PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO 2013

Importi in migliaia di euro

|                                    | Allocazione risultato esercizio precedente |                         |                       | Variazioni dell'esercizio       |                                |                       |                        |                         |                                       |                                  |                            |               |                              |   |   |                |               |
|------------------------------------|--|-------------------------|-----------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|------------------------------|---|---|----------------|---------------|
|                                    | Esistenze al 31.12.2012                    | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1.1.2013 | Operazioni sul patrimonio netto |                                |                       |                        |                         |                                       |                                  |                            |               |                              |   |   |                |               |
|                                    |  |                         |                       | 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 2013 | Patrimonio netto del gruppo al 31.12.2013 | Patrimonio netto di terzi al 31.12.2013 |                |               |
| Capitale                           | 136.794                                    |                         | 136.794               | -                               | -                              | -                     | -                      | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                            | -   | -                                       | 136.794        | 4.654         |
| a) azioni ordinarie                | 136.794                                    |                         | 136.794               | -                               | -                              | -                     | -                      | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                            | -   | -                                       | 136.794        | 4.654         |
| b) altre azioni                    | -  |                         | -                     | -                               | -                              | -                     | -                      | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                            | -   | -                                       | -              | -             |
| Sovrapprezzi di emissione          | -  |                         | -                     | -                               | -                              | -                     | -                      | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                            | -   | -                                       | -              | -             |
| Riserve                            | 14.196                                     | -                       | 14.196                | 760                             | -                              | -1.596                | -                      | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                            | 377                                       | -                                       | 13.735         | 13.924        |
| a) di utili                        | 14.196                                     | -                       | 14.196                | 760                             | -                              | -1.596                | -                      | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                            | 377                                       | -                                       | 13.735         | 13.924        |
| b) altre                           | -  | -                       | -                     | -                               | -                              | -                     | -                      | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                            | -   | -                                       | -              | -             |
| Riserve da valutazione             | -15.091                                    | -                       | -15.091               | -                               | -                              | -                     | -                      | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                            | -   | 10.648                                  | -              | 4.443         |
| Strumenti di capitale              |  |                         |                       |                                 |                                |                       |                        |                         |                                       |                                  |                            |               |                              |   |   |                |               |
| Azioni proprie                     | -3.368                                     | -                       | -3.368                | -                               | -                              | -                     | 630                    | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                            | -   | -                                       | -              | 2.738         |
| Utile (Perdita) del periodo        | 2.045                                      | -                       | 2.045                 | -718                            | -1.327                         | -                     | -                      | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                            | -   | 2.708                                   | -              | 2.708         |
| <b>Patrimonio netto del gruppo</b> | <b>134.576</b>                             |                         | <b>134.576</b>        | <b>42</b>                       | <b>-1.327</b>                  | <b>-966</b>           | <b>-</b>               | <b>-</b>                | <b>-</b>                              | <b>-</b>                         | <b>-</b>                   | <b>-</b>      | <b>-</b>                     | <b>377</b>                                | <b>13.356</b>                           | <b>146.055</b> |               |
| <b>Patrimonio netto di terzi</b>   | <b>19.196</b>                              |                         | <b>19.196</b>         | <b>-</b>                        | <b>-</b>                       | <b>588</b>            | <b>-</b>               | <b>-</b>                | <b>-</b>                              | <b>-</b>                         | <b>-</b>                   | <b>-</b>      | <b>-</b>                     | <b>-</b>                                  | <b>173</b>                              | <b>-</b>       | <b>18.781</b> |

### PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO 2014

Importi in migliaia di Euro

|                                    | Allocazione risultato esercizio precedente |                         |                       | Variazioni dell'esercizio       |                                |                       |                        |                         |                                       |                                  |                            |               |                              |   |   |                |               |
|------------------------------------|--|-------------------------|-----------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|------------------------------|---|---|----------------|---------------|
|                                    | Esistenze al 31.12.2013                    | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1.1.2014 | Operazioni sul patrimonio netto |                                |                       |                        |                         |                                       |                                  |                            |               |                              |   |   |                |               |
|                                    |  |                         |                       | 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 2014 | Patrimonio netto del gruppo al 31.12.2014 | Patrimonio netto di terzi al 31.12.2014 |                |               |
| Capitale                           | 136.794                                    |                         | 136.794               | -                               | -                              | -                     | 81                     | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                            | -   | -                                       | 136.875        | 4.751         |
| a) azioni ordinarie                | 136.794                                    |                         | 136.794               | -                               | -                              | -                     | 81                     | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                            | -   | -                                       | 136.875        | 4.751         |
| b) altre azioni                    | -  |                         | -                     | -                               | -                              | -                     | -                      | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                            | -   | -                                       | -              | -             |
| Sovrapprezzi di emissione          | -  |                         | -                     | -                               | -                              | -                     | -                      | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                            | -   | -                                       | -              | -             |
| Riserve                            | 13.735                                     | -                       | 13.735                | 718                             | -                              | 2.118                 | -                      | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                            | 129                                       | -                                       | 16.700         | 14.396        |
| a) di utili                        | 13.735                                     | -                       | 13.735                | 718                             | -                              | 2.118                 | -                      | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                            | 129                                       | -                                       | 16.700         | 14.396        |
| b) altre                           | -  | -                       | -                     | -                               | -                              | -                     | -                      | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                            | -   | -                                       | -              | -             |
| Riserve da valutazione             | -4.444                                     | -                       | -4.444                | -                               | -                              | -                     | -                      | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                            | -   | 2.933                                   | -1.511         | 408           |
| Strumenti di capitale              |  |                         |                       |                                 |                                |                       |                        |                         |                                       |                                  |                            |               |                              |   |   |                |               |
| Azioni proprie                     | -2.738                                     | -                       | -2.738                | -                               | -                              | -1.505                | -                      | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                            | -   | -                                       | -              | 4.243         |
| Utile (Perdita) del periodo        | 2.708                                      | -                       | 2.708                 | -718                            | -1.990                         | -                     | -                      | -                       | -                                     | -                                | -                          | -             | -                            | -   | 3.484                                   | -              | 3.484         |
| <b>Patrimonio netto del gruppo</b> | <b>146.055</b>                             |                         | <b>146.055</b>        | <b>-</b>                        | <b>-1.990</b>                  | <b>613</b>            | <b>81</b>              | <b>-</b>                | <b>-</b>                              | <b>-</b>                         | <b>-</b>                   | <b>-</b>      | <b>-</b>                     | <b>129</b>                                | <b>6.417</b>                            | <b>151.305</b> |               |
| <b>Patrimonio netto di terzi</b>   | <b>18.781</b>                              |                         | <b>18.781</b>         | <b>-</b>                        | <b>-</b>                       | <b>774</b>            | <b>-</b>               | <b>-</b>                | <b>-</b>                              | <b>-</b>                         | <b>-</b>                   | <b>-</b>      | <b>-</b>                     | <b>-</b>                                  | <b>286</b>                              | <b>-</b>       | <b>19.841</b> |

## Rendiconto Finanziario Consolidato (metodo diretto)

(importi in migliaia di Euro)

| A. ATTIVITA' OPERATIVA   | Importo         |                 |
|--|-----------------|-----------------|
|  | 2014            | 2013            |
| <b>1. Gestione</b>   | <b>8.412</b>    | <b>4.517</b>    |
| - interessi attivi incassati   | 20.257          | 29.271          |
| - interessi passivi pagati   | (6.875)         | (8.567)         |
| - dividendi e proventi simili  | 2.501           | 2.019           |
| - commissioni nette  | 21.548          | 21.707          |
| - spese per il personale   | (27.989)        | (27.713)        |
| - altri costi  | (19.581)        | (22.721)        |
| - altri ricavi   | 22.284          | 14.801          |
| - imposte e tasse  | (3.733)         | (4.280)         |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>    | <b>(27.540)</b> | <b>(74.773)</b> |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione                  | (113.852)       | 2.416           |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita                    | 48.751          | 49.541          |
| - attività finanziarie detenute sino alla scadenza                   | 49.393          | (41.887)        |
| - derivati di copertura  | 13              | (13)            |
| - crediti verso clientela  | (97.881)        | (149.719)       |
| - crediti verso banche : a vista                                     |                 |                 |
| - crediti verso banche : altri crediti                               | 87.152          | 68.293          |
| - altre attività   | (1.116)         | (3.404)         |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>   | <b>(28.558)</b> | <b>62.026</b>   |
| - debiti verso banche : a vista                                      |                 |                 |
| - debiti verso banche : altri debiti                                 | (76.518)        | 6.636           |
| - debiti verso clientela   | 62.080          | (8.553)         |
| - passività finanziarie di negoziazione                              | 18.592          | 73.605          |
| - derivati di copertura  | (15.445)        | (14.296)        |
| - altre passività  | (17.267)        | 4.634           |
| <b>Liquidità generata/assorbita dall'attività operativa</b>          | <b>(47.687)</b> | <b>(8.229)</b>  |
| <b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>                                  |                 |                 |
| <b>1. Liquidità generata da</b>                                      | <b>-</b>        | <b>141</b>      |
| - vendite di partecipazioni  | -               | 141             |
| <b>2. Liquidità assorbita da</b>                                     | <b>(903)</b>    | <b>(7.777)</b>  |
| - acquisti di attività materiali                                     | (417)           | (7.107)         |
| - acquisti di attività immateriali                                   | (485)           | (670)           |
| <b>Liquidità generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>     | <b>(903)</b>    | <b>(7.636)</b>  |
| <b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>                                     | <b>2.541</b>    | <b>8.185</b>    |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie                               | (1.424)         | 630             |
| - distribuzione dividendi e altre finalità                           | 3.965           | 7.555           |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b> | <b>2.541</b>    | <b>8.185</b>    |
| <b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>            | <b>(46.049)</b> | <b>(7.680)</b>  |

### RICONCILIAZIONE

| Voci di Bilancio  | 31/12/2014    | 31/12/2013    |
|---|---------------|---------------|
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio           | 94.903        | 102.583       |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio          | (46.049)      | (7.680)       |
| <b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b> | <b>48.854</b> | <b>94.903</b> |

## **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 principi 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 hanno effettuato una valutazione della capacità del Gruppo di continuare a operare come un'entità in funzionamento, tenendo conto di tutte le informazioni disponibili su uno scenario di medio termine. Dall'analisi di tali informazioni e sulla base dei risultati evidenziati nei precedenti esercizi, gli amministratori hanno preparato il bilancio nel presupposto della continuità aziendale. In particolare non sono state ravvisate incertezze che possano generare dubbi sulla continuità aziendale.

Si dà inoltre atto che i principi e criteri contabili utilizzati ai fini della redazione del presente bilancio consolidato sono omogenei con quelli utilizzati per la predisposizione del bilancio consolidato dell'esercizio precedente ad eccezione dei seguenti principi o modifiche la cui applicazione è divenuta obbligatoria a partire dal 1 gennaio 2014.



Di seguito si riportano i Regolamenti con i quali sono stati omologati alcuni nuovi principi e correlate modifiche a quelli esistenti.

- *Regolamento n. 1254 dell'11 dicembre 2012 – IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, modifiche IAS 27 e IAS 28*

- **IFRS 10 – Bilancio consolidato**

L'IFRS 10 – Bilancio consolidato, sostituisce, integrandoli, parte dello IAS 27 – Bilancio consolidato e separato e il SIC 12 – Consolidamento – Società a destinazione specifica (società veicolo). L'IFRS 10 fornisce un unico modello per il bilancio consolidato che prevede il controllo come base per il consolidamento di tutti i tipi di entità. L'IFRS 10 sostituisce lo IAS 27 Bilancio consolidato e separato e l'Interpretazione 12 dello *Standing Interpretations Committee* (SIC) Consolidamento – Società a destinazione specifica (società veicolo) (SIC 12). Il nuovo principio fornisce, inoltre, ulteriori indicazioni per determinare l'esistenza del controllo laddove sia difficile da valutare. Tale principio è entrato in vigore dal 1° gennaio 2014.

- **IFRS 11 – Joint arrangements**

L'IFRS 11 – "Accordi a controllo congiunto", sostituisce lo IAS 31 – Partecipazioni in joint venture e ed il SIC 13 - Entità a controllo congiunto – Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo e stabilisce i principi di rendicontazione contabile per le entità che sono parti di accordi a controllo congiunto. Mentre i principi esistenti si basano sulla forma giuridica dell'accordo per definirne il trattamento contabile, l'IFRS 11 si focalizza sulla natura dei diritti e degli obblighi derivanti dall'accordo stesso. In particolare il nuovo principio ha eliminato la possibilità di contabilizzare le joint venture secondo il metodo del consolidamento proporzionale; conseguentemente le stesse devono essere contabilizzate esclusivamente secondo il metodo del patrimonio netto. Tale principio è entrato in vigore dal 1° gennaio 2014.

- **IFRS 12 – Informativa sulle partecipazioni in altre entità**

L'IFRS 12 – Informativa sulle partecipazioni in altre entità, combina, rafforza e sostituisce gli obblighi di informativa per le controllate, gli accordi per un controllo congiunto, le società collegate e le entità strutturate non consolidate. Esso definisce l'informativa obbligatoria da fornire con riferimento a tutte le tipologie di partecipazioni detenute in altre imprese, incluse le società controllate, le *joint venture*, le società collegate e le società veicolo (SPV). L'IFRS 12 sostituisce le disposizioni precedentemente incluse nello IAS 27 – Bilancio separato, nello IAS 28 – Partecipazioni in società collegate e nello IAS 31 – Partecipazioni in joint venture. Tale principio è entrato in vigore dal 1° gennaio 2014.

- **IAS 27 – Bilancio separato (rivisto)**

Lo IAS 27 – Bilancio separato è stato rivisto a seguito dell'emanazione dell'IFRS 10 che include nuove disposizioni in materia di bilancio consolidato precedentemente presenti nello IAS 27. Lo IAS 27 (rivisto) mantiene le disposizioni in merito alla contabilizzazione delle partecipazioni in società controllate, collegate e *joint venture* nel bilancio separato. Tale principio è entrato in vigore dal 1° gennaio 2014.

- **IAS 28 – Partecipazioni in società collegate e joint venture (rivisto)**

Lo IAS 28 – Partecipazioni in società collegate e joint venture, è stato rivisto al fine di adeguarlo alle nuove disposizioni contenute nell'IFRS 10 e nell'IFRS 11. Lo IAS 28 (rivisto) include le nuove disposizioni per la contabilizzazione delle joint venture che, così come le società collegate, devono essere contabilizzate con il metodo del patrimonio netto. Tale principio è entrato in vigore dal 1° gennaio 2014.

- *Regolamento n. 1256 del 13 dicembre 2012 – modifiche IAS 32*

- **IAS 32 – Strumenti finanziari: esposizione in bilancio**

Tale emendamento introduce dei chiarimenti sulle modalità di compensazione di attività e passività nello stato patrimoniale senza modificare le attuali disposizioni. In particolare è stato chiarito che il diritto alla compensazione si può esercitare quando *i)* non dipende da un evento futuro; *ii)* il diritto può essere esercitato dalle controparti sia nello svolgimento dell'attività ordinaria, sia in caso di insolvenza di una delle due controparti.

- *Regolamento n. 1375 del 19 dicembre 2012 – modifiche IAS 39*

- **IAS 39 – Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione**

La modifica stabilisce che la novazione di un contratto derivato di copertura effettuata con una controparte centrale, avvenuta in conseguenza di normative o regolamenti, non sia causa di cessazione della relazione di “hedge accounting” quando anche tutti gli eventuali cambiamenti apportati allo strumento novato siano limitati a quelli necessari per effettuare la sostituzione di controparte. Nella sostanza sono stati chiariti i criteri che stabiliscono quando la sostituzione o il riporto di uno strumento derivato provochino o meno l'interruzione o il proseguimento della relazione di copertura.

L'introduzione dei nuovi principi non ha avuto impatti sui conti sui conti economici e patrimoniali del Gruppo. Non è stato quindi necessario effettuare il *restatement* dei saldi comparativi al 31 dicembre 2013.

### **Principi contabili che entreranno in vigore nei prossimi esercizi**

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 applicabili.

- *Regolamento n. 634 del 13 dicembre 2014 – IFRIC 21*

L'interpretazione fornisce le disposizioni per la contabilizzazione dei tributi non rientranti nell'applicazione dello IAS 12 e in accordo con lo IAS 37.

La data obbligatoria di entrata in vigore dell'interpretazione è prevista a partire dall'esercizio 2015

- *Regolamento n. 28/15 del 17 dicembre 2014 – IFRS 2,3,8 e IAS 16,24,37,38,39*

Con il presente Regolamento è stato omologato il ciclo dei miglioramenti 2010-2012 con il quale vengono forniti una serie di chiarimenti metodologici, volti anche ad eliminare possibili incongruenze. I Principi contabili interessati sono:

- **IFRS 2 – Pagamenti basati su azioni**
- **IFRS 3 – Aggregazioni aziendali**
- **IFRS 8 – Valutazione del *fair value***
- **IAS 16 – Immobili impianti e macchinari**
- **IAS 24 – Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate**
- **IAS 37 – Accantonamenti passività e attività potenziali**
- **IAS 38 – Attività immateriali**
- **IAS 39 – Strumenti finanziari:rilevazione e valutazione**

La data obbligatoria di entrata in vigore della modifiche è prevista a partire dall'esercizio 2016

- *Regolamento n. 1361 del 18 dicembre 2014 – IFRS 3,13 e IAS 40*

Con il presente Regolamento è stato omologato il ciclo dei miglioramenti 2011-2013 con il quale vengono forniti una serie di chiarimenti metodologici, volti anche ad eliminare possibili incongruenze. I Principi contabili interessati sono:

- **IFRS 3 – Aggregazioni aziendali**
- **IFRS 13 – Valutazione del *fair value***
- **IAS 40 – Investimenti immobiliari**

La data obbligatoria di entrata in vigore della modifiche è prevista a partire dall'esercizio 2015.

- *Regolamento n. 29/15 del 17 dicembre 2014 – IAS 19*

- **IAS 19 – Benefici per i dipendenti**

Il regolamento prevede alcune modifiche relativamente alle modalità di contabilizzazione dei contributi a carico dei dipendenti, quando il loro ammontare non è correlato al numero di anni di servizio. La data obbligatoria di entrata in vigore della modifiche è prevista a partire dall'esercizio 2016.

Segnaliamo inoltre, che lo IASB ha già emanato anche il seguente nuovo principio che deve ancora essere omologato dall'Unione Europea:

- **IFRS 9 - Strumenti Finanziari**

L'IFRS 9 rappresenta il completamento della prima delle tre fasi del progetto per la sostituzione dello IAS 39 - Strumenti finanziari: Rilevazione e misurazione, avente come principale obiettivo quello di ridurre la complessità. L'ambito di applicazione dell'IFRS 9 è stato ristretto alle sole attività finanziarie: per la classificazione e la valutazione delle passività finanziarie il riferimento rimane per il momento lo IAS 39. La data di entrata in vigore dell' IFRS 9 è prevista per non prima del 1 gennaio 2018.

### **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 e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente)*

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

| Denominazioni                    | Sede    | Tipo di rapporto<br>(1) | Rapporto di partecipazione |         | Disponibilità voti % |
|----------------------------------|---------|-------------------------|----------------------------|---------|----------------------|
|                                  |         |                         | Impresa<br>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   | 60,41                |
| 3. Arepo Flduciaria 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

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

(1) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria

| Denominazioni                     | Totale attivo | Cassa e<br>disponibilità<br>liquida | Attività finanziarie | Attività materiali e<br>immateriali | Passività<br>finanziarie | Patrimonio netto | Costi operativi | Utile (Perdita)<br>della operatività<br>corrente al lordo<br>delle imposte | Utile (Perdita)<br>della operatività<br>corrente al netto<br>delle imposte | Utile (Perdita) del<br>gruppi in via di<br>dismissione al<br>netto delle<br>imposte | Utile (Perdita)<br>d'esercizio (1) | Altre componenti<br>reddittuali al netto<br>delle imposte (2) | Redditività<br>complessiva (3) =<br>(1) + (2) |
|-----------------------------------|---------------|-------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|--------------------------|------------------|-----------------|--|--|---|------------------------------------|---|---|
| 1. Banque Profil de Gestion. S.A. | 152.614       | 18.389                              | 44.877               | 386                                 | 621                      | 50.115           | (7.823)         | 690  | 721  | -   | 721                                | 954   | 1.675   |
| 2. Profilo Real Estate S.r.l.     | 54.959        | -                                   | -                    | 52.272                              | -                        | 25.097           | 1.006           | 486  | 517  | -   | 517                                | 0   | 517   |
| 3. Arepo Fiduciaria S.r.l.        | 1.458         | -                                   | 1                    | -                                   | -                        | 884              | (707)           | 288  | 201  | -   | 201                                | 0   | 201   |

## 2. Altre informazioni

### Attività di direzione e coordinamento

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

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 2014 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 2013.

### 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.

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.

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

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Profilo in data 12 marzo 2015 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 2014 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 2014.

#### **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;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva;
- la stima dell'aggiustamento del prezzo riconosciuto alla Profilo Asset Management, ora in Banca Profilo, in sede di cessione del ramo d'azienda relativo alla gestione collettiva del risparmio;

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.

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

### **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 2014 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 cosiddetto "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 consolidato è stato sottoposto a revisione legale da parte di PricewaterhouseCoopers SpA.

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

Di seguito sono indicati i Principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio 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'*Amendment* 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 connesse.



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., First Capital S.p.A. e Value Investments SICAR S.C.A.) diverse dai possessi azionari relativi all'attività di trading classificati invece nel portafoglio di negoziazione

### *(b) Criteri di iscrizione*

L'iscrizione iniziale dei titoli di debito e di capitale avviene alla "data di regolamento".

Gli strumenti finanziari disponibili per la vendita sono rilevati all'atto dell'iscrizione iniziale ad un valore pari al *fair value* generalmente coincidente con il costo (prezzo di acquisto) degli stessi comprensivo degli eventuali costi o proventi di transazione direttamente attribuibili agli strumenti stessi. Se l'iscrizione avviene a seguito di riclassificazione da altre Attività, il valore di iscrizione è rappresentato dal *fair value* al momento del trasferimento.

### *(c) Criteri di valutazione*

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate al *fair value* con la rilevazione a conto economico della remunerazione dello strumento calcolato in base alla metodologia dell'I.R.R., mentre le variazioni di *fair value* vengono rilevate in una specifica voce di patrimonio netto denominata "Riserva da valutazione" sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita di valore; al momento della dismissione l'utile o la perdita cumulati vengono quindi riversati a conto economico nella voce 100. "Utili/perdite da cessione o riacquisto".

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

### **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 quanto 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 connesse.

#### **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'*amendment* 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, incagli, esposizioni ristrutturata ed esposizioni scadute), la Banca fa riferimento alla normativa emanata in materia dalla Banca d'Italia.

I crediti deteriorati sono oggetto di un processo di valutazione analitica a prescindere dagli importi. L'entità della rettifica di valore da apportare ad ogni credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei flussi futuri finanziari attesi, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario.

I flussi finanziari di cassa attesi tengono conto delle previsioni di recupero, dei tempi di recupero stimati nonché del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie. I flussi di cassa relativi a crediti il cui recupero è previsto entro breve durata non vengono attualizzati.

Il tasso effettivo originario di ciascun credito rimane invariato nel tempo ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale ed anche qualora il rapporto divenga, nella pratica, infruttifero di interessi contrattuali.

Le perdite di valore riscontrate sono iscritte a conto economico nella voce "130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di a) crediti".

Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengono 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.

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 2014 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 è 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*

Tali partecipazioni in base allo IAS 27 par. 10 sono iscritte al costo di acquisizione al netto di eventuali perdite di valore. Le perdite di valore sono imputate a conto economico nella Voce 210 "Utili/perdite della partecipazioni".

I dividendi delle partecipate sono contabilizzate nell'esercizio in cui sono deliberati.

*(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, allorché 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.

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, è 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 cosiddetto "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 è atteso a distanza di oltre dodici mesi, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato. Gli accantonamenti effettuati a fronte dei fondi per rischi ed oneri sono rilevati a conto economico nella voce 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 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 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 - 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, così 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 altre commissioni sono rilevate 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 31.12.2014 | Fair value al 31.12.2014 | 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        | 4.545                          | 4.636                    | 13  | 42    | 67   | 42    |
| Titoli di debito                   | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Crediti verso clientela     | 287                            | 287                      | -192  | -     | -192   | -     |

La riclassifica dei titoli di cui sopra è stata effettuata in parte nell'esercizio 2008 e 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 2014, interessi attivi derivanti dall'adozione del metodo del costo ammortizzato per un ammontare di 125 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", avrebbero determinato nell'esercizio 2014 oneri complessivi pari a 624 migliaia di Euro. Nel corso del 2014 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 5,3 milioni di Euro e il tasso di interesse effettivo è pari al 2,0%.

### A.4 -INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

#### 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 simile (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 simile 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 simile non diano chiare indicazioni che le condizioni di mercato siano cambiate rispetto alla situazione iniziale.

Per la valutazione degli strumenti finanziari classificati come livello 3, non sono stati utilizzati input non osservabili.

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

Gli strumenti finanziari classificati come livello 3 ammontano a un controvalore complessivo di 91 migliaia euro circa: essi sono stati valutati tendenzialmente sulla base del loro costo di acquisto in assenza di un *fair value* attendibile.

#### 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 simili; 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.

#### 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 | 31/12/2014     |                |           | 31/12/2013     |                |            |
|---|----------------|----------------|-----------|----------------|----------------|------------|
|   | Livello 1      | Livello 2      | Livello 3 | Livello 1      | Livello 2      | Livello 3  |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 400.827        | 313.592        | -         | 322.990        | 277.577        | -          |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value        |                |                |           |                |                |            |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita    | 374.840        | 16.797         | 91        | 440.317        | 1.313          | 471        |
| 4. Derivati di copertura                              |                |                |           |                | 13             |            |
| 5. Attività materiali                                 |                |                |           |                |                |            |
| 6. Attività immateriali                               |                |                |           |                |                |            |
| <b>Totale</b>   | <b>775.668</b> | <b>330.389</b> | <b>91</b> | <b>763.307</b> | <b>278.903</b> | <b>471</b> |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione | 98.642         | 240.842        |           | 114.166        | 206.726        |            |
| 2. Passività finanziarie valutate al fair value       |                |                |           |                |                |            |
| 3. Derivati di copertura                              |                | 33.414         |           |                | 48.859         |            |
| <b>Totale</b>   | <b>98.642</b>  | <b>274.256</b> | <b>-</b>  | <b>114.166</b> | <b>255.585</b> | <b>-</b>   |

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

|                                     | ATTIVITA' FINANZIARIE       |                        |                            |              |
|-------------------------------------|-----------------------------|------------------------|----------------------------|--------------|
|                                     | denunte per la negoziazione | valutate al fair value | disponibili per la vendita | di copertura |
| <b>1. Esistenze iniziali</b>        | -                           | 0                      |                            | 471          |
| <b>2. Aumenti</b>                   |                             | 0                      |                            | -            |
| 2.1 Acquisti                        |                             |                        |                            |              |
| 2.2 Profitti imputati a:            |                             |                        |                            |              |
| 2.2.1 Conto Economico               |                             |                        |                            |              |
| - di cui: Plusvalenze               |                             |                        |                            |              |
| 2.2.2 Patrimonio netto              | X                           | X                      |                            |              |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli  |                             |                        |                            |              |
| 2.4 Altre variazioni in aumento     |                             |                        |                            |              |
| <b>3. Diminuzioni</b>               |                             | 0                      |                            | 380          |
| 3.1 Vendite                         |                             |                        |                            |              |
| 3.2 Rimborsi                        |                             |                        |                            | 142          |
| 3.3 Perdite imputate a:             |                             |                        |                            |              |
| 3.3.1 Conto Economico               |                             |                        |                            |              |
| - di cui Minusvalenze               |                             |                        |                            |              |
| 3.3.2 Patrimonio netto              | X                           | X                      |                            |              |
| 3.4 Trasferimenti ad altri livelli  |                             |                        |                            | 238          |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione |                             |                        |                            |              |
| <b>4. Rimanenze finali</b>          |                             | 0                      |                            | 91           |

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

Non sono presenti nel bilancio della Banca passività valutate al FV su base ricorrente a livello 3

##### 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 | 31/12/2014    |                  |                | Valore di bilancio | 31/12/2013    |                  |                |
|---|--------------------|---------------|------------------|----------------|--------------------|---------------|------------------|----------------|
|   |                    | Livello 1     | Livello 2        | Livello 3      |                    | Livello 1     | Livello 2        | Livello 3      |
| 1. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza   | 40.682             | 41.106        |                  |                | 90.074             | 91.091        |                  |                |
| 2. Crediti verso banche   | 218.255            |               | 218.255          |                | 320.433            | 798           | 319.635          |                |
| 3. Crediti verso la clientela   | 430.226            |               | 284.316          | 145.623        | 333.478            |               | 196.589          | 136.890        |
| 4. Attività materiali detenute a scopo di investimento  | 2.318              |               | 2.318            |                | 2.467              |               | 2.467            |                |
| 5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                             |                    |               |                  |                |                    |               |                  |                |
| <b>Totale</b>   | <b>691.482</b>     | <b>41.106</b> | <b>504.889</b>   | <b>145.623</b> | <b>746.453</b>     | <b>91.889</b> | <b>518.691</b>   | <b>136.890</b> |
| 1. Debiti verso banche  | 600.708            |               | 600.708          |                | 636.719            |               | 636.719          |                |
| 2. Debiti verso la clientela  | 727.899            |               | 727.899          |                | 665.819            |               | 665.819          |                |
| 3. Titoli in circolazione   |                    |               |                  |                |                    |               |                  |                |
| 4. Passività associate ad attività in via di dismissione  |                    |               |                  |                |                    |               |                  |                |
| <b>Totale</b>   | <b>1.328.607</b>   | <b>-</b>      | <b>1.328.607</b> | <b>-</b>       | <b>1.302.538</b>   | <b>-</b>      | <b>1.302.538</b> | <b>-</b>       |



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 governativi italiani detenuti dalla Banca. I crediti e i debiti verso banche e i debiti verso la clientela, sono stati classificati tutti a livello 2, nei crediti verso la clientela, sono classificati come livello 3 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 2014 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

|   | 31/12/2014    | 31/12/2013   |
|---|---------------|--------------|
| a) Cassa                                  | 18.501        | 8.647        |
| b) Depositi liberi presso Banche Centrali | 38            | 408          |
|   | <b>18.539</b> | <b>9.055</b> |

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

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

| Voci/Valori                           | 31/12/2014     |                |           | 31/12/2013     |                |           |
|---------------------------------------|----------------|----------------|-----------|----------------|----------------|-----------|
|                                       | Livello 1      | Livello 2      | Livello 3 | Livello 1      | Livello 2      | Livello 3 |
| <b>A Attività per cassa</b>           |                |                |           |                |                |           |
| 1. Titoli di debito                   |                |                |           |                |                |           |
| 1.1 Titoli strutturati                | 8.442          | 12.327         | -         | 11.604         | 20.101         |           |
| 1.2 Altri titoli di debito            | 270.567        | 105.918        | -         | 194.525        | 99.561         | 0         |
| 2. Titoli di capitale                 | 84.382         | -              | -         | 75.342         | 0              |           |
| 3. Quote di O.I.C.R.                  |                |                |           |                |                |           |
| 4. Finanziamenti                      |                |                |           |                |                |           |
| 4.1 Pronti contro termine attivi      |                |                |           |                |                |           |
| 4.2 Altri                             |                |                |           |                |                |           |
| <b>Totale A</b>                       | <b>363.391</b> | <b>118.245</b> | <b>-</b>  | <b>281.471</b> | <b>119.662</b> | <b>-</b>  |
| <b>B Strumenti derivati</b>           |                |                |           |                |                |           |
| 1. Derivati finanziari                |                |                |           |                |                |           |
| 1.1 di negoziazione                   | 37.437         | 183.700        |           | 41.518         | 147.903        |           |
| 1.2 connessi con la fair value option |                |                |           |                |                |           |
| 1.3 altri                             |                |                |           |                |                |           |
| 2. Derivati creditizi                 |                |                |           |                |                |           |
| 2.1 di negoziazione                   |                | 11.647         |           |                | 10.013         |           |
| 2.2 connessi con la fair value option |                |                |           |                |                |           |
| 2.3 altri                             |                |                |           |                |                |           |
| <b>Totale B</b>                       | <b>37.437</b>  | <b>195.347</b> | <b>-</b>  | <b>41.518</b>  | <b>157.915</b> | <b>-</b>  |
| <b>Totale (A+B)</b>                   | <b>400.827</b> | <b>313.592</b> | <b>-</b>  | <b>322.990</b> | <b>277.577</b> | <b>-</b>  |

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

| Voci/valori           |                           | 31/12/2014     | 31/12/2013     |
|-----------------------|---------------------------|----------------|----------------|
| <b>A.</b>             | <b>Attività per cassa</b> |                |                |
| <b>1.</b>             | <b>Titoli di debito</b>   |                |                |
| a)                    | Governi e Banche Centrali | 329.516        | 206.738        |
| b)                    | Altri enti pubblici       | 3              | 1              |
| c)                    | Banche                    | 53.742         | 115.921        |
| d)                    | Altri emittenti           | 13.993         | 3.131          |
| <b>2.</b>             | <b>Titoli di capitale</b> |                |                |
| a)                    | Banche                    | 17.083         | 16.954         |
| b)                    | Altri emittenti:          |                |                |
| -                     | imprese di assicurazione  | 22.897         | 11.081         |
| -                     | società finanziarie       | 288            | 343            |
| -                     | imprese non finanziarie   | 44.055         | 46.964         |
| -                     | altri                     | 60             |                |
| <b>3.</b>             | <b>Quote di O.I.C.R.</b>  |                |                |
| <b>4.</b>             | <b>Finanziamenti</b>      |                |                |
| a)                    | Governi e Banche Centrali |                |                |
| b)                    | Altri enti pubblici       |                |                |
| c)                    | Banche                    |                |                |
| d)                    | Altri soggetti            |                |                |
| <b>Totale A</b>       |                           | <b>481.636</b> | <b>401.133</b> |
| <b>B.</b>             | <b>Strumenti derivati</b> |                |                |
| a)                    | Banche                    |                |                |
| -                     | fair value                | 178.220        | 146.691        |
| b)                    | Clientela                 |                |                |
| -                     | fair value                | 54.563         | 52.742         |
| <b>Totale B</b>       |                           | <b>232.783</b> | <b>199.433</b> |
| <b>Totale (A + B)</b> |                           | <b>714.419</b> | <b>600.567</b> |

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

## 2.3 Attività finanziarie per cassa detenute per la negoziazione: variazioni annue

|           |                                   | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale         |
|-----------|-----------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|----------------|
| <b>A.</b> | <b>Esistenze iniziali</b>         | <b>325.791</b>   | <b>75.342</b>      | <b>0</b>          |               | <b>401.133</b> |
| <b>B.</b> | <b>Aumenti</b>                    |                  |                    |                   |               |                |
| B1.       | Acquisti                          | 9.556.724        | 2.676.980          | 1.776             |               | 12.235.480     |
| B2.       | Variazioni positive di fair value | 787              | 1.704              |                   |               | 2.491          |
| B3.       | Altre variazioni                  | 9.821            | 6.545              | 28                |               | 16.394         |
| <b>C.</b> | <b>Diminuzioni</b>                |                  |                    |                   |               |                |
| C1.       | Vendite                           | 9.260.696        | 2.649.795          | 1.798             |               | 11.912.289     |
| C2.       | Rimborsi                          | 224.720          |                    |                   |               | 224.720        |
| C3.       | Variazioni negative di fair value | 2.492            | 5.157              |                   |               | 7.650          |
| C4.       | Trasferimenti ad altri portafogli |                  |                    |                   |               |                |
| C5.       | Altre variazioni                  | 7.961            | 21.237             | 5                 |               | 29.203         |
| <b>D.</b> | <b>Rimanenze finali</b>           | <b>397.253</b>   | <b>84.382</b>      | <b>0</b>          |               | <b>481.636</b> |

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

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

| Voci/Valori                  | 31/12/2014     |               |           | 31/12/2013     |              |            |
|------------------------------|----------------|---------------|-----------|----------------|--------------|------------|
|                              | Livello 1      | Livello 2     | Livello 3 | Livello 1      | Livello 2    | Livello 3  |
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>372.871</b> | <b>16.009</b> |           | <b>437.867</b> | <b>404</b>   |            |
| 1.1 Titoli strutturati       |                |               |           |                |              |            |
| 1.2 Altri titoli di debito   | 372.871        | 16.009        |           | 437.867        | 404          |            |
| <b>2. Titoli di capitale</b> | <b>1.970</b>   | <b>618</b>    | <b>91</b> | <b>2.451</b>   | <b>909</b>   | <b>233</b> |
| 2.1 Valutati al fair value   | 1.970          | 618           | 91        | 2.451          | 909          | 233        |
| 2.2 Valutati al costo        |                |               |           |                |              |            |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>  |                |               |           |                |              | <b>170</b> |
| <b>4. Finanziamenti</b>      |                |               |           |                |              |            |
| <b>Totale</b>                | <b>374.840</b> | <b>16.797</b> | <b>91</b> | <b>440.317</b> | <b>1.313</b> | <b>471</b> |

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 44,0 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                  | 31/12/2014     | 31/12/2013     |
|------------------------------|----------------|----------------|
| <b>1. Titoli di debito</b>   |                |                |
| a) Governi e Banche Centrali | 373.360        | 378.221        |
| b) Altri enti pubblici       |                |                |
| c) Banche                    | 15.419         | 59.951         |
| d) Altri emittenti           | 100            | 99             |
| <b>2. Titoli di capitale</b> |                |                |
| a) Banche                    |                |                |
| b) Altri emittenti:          |                |                |
| - imprese di assicurazione   |                |                |
| - società finanziarie        | 2.060          | 2.092          |
| - imprese non finanziarie    | -              | 592            |
| - altri                      | 618            | 909            |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>  | 170            | 238            |
| <b>4. Finanziamenti</b>      | -              | -              |
| a) Governi e Banche Centrali |                |                |
| b) Altri enti pubblici       |                |                |
| c) Banche                    |                |                |
| d) Altri soggetti            |                |                |
| <b>Totale</b>                | <b>391.728</b> | <b>442.101</b> |

#### 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 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 2014 su di un nozionale di titoli di debito presenti nel portafoglio AFS pari a 313,7 milioni di Euro, 277,5 milioni di Euro sono soggetti a copertura specifica.

#### 4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

|                                       | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale         |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>          | <b>438.271</b>   | <b>3.592</b>       | <b>238</b>        |               | <b>442.101</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                     | <b>707.630</b>   | <b>981</b>         | -                 | -             | <b>708.610</b> |
| B1. Acquisti                          | 673.023          | 219                |                   |               | 673.241        |
| B2. Variazioni positive di fair value | 11.957           | 96                 |                   |               | 12.052         |
| B3. Riprese di valore                 |                  |                    |                   |               | -              |
| - imputate al conto economico         |                  |                    |                   |               | -              |
| - imputate al patrimonio netto        |                  |                    |                   |               | -              |
| B4. Trasferimenti da altri portafogli |                  |                    |                   |               | -              |
| B5. Altre variazioni                  | 22.650           | 666                |                   |               | 23.316         |
| <b>C. Diminuzioni</b>                 | <b>757.020</b>   | <b>1.895</b>       | <b>69</b>         | -             | <b>758.984</b> |
| C1. Vendite                           | 684.224          | 1.048              |                   |               | 685.272        |
| C2. Rimborsi                          | 51.474           |                    |                   |               | 51.474         |
| C3. Variazioni negative di fair value | 214              |                    | 69                |               | 283            |
| C4. Svalutazioni da deterioramento    |                  |                    |                   |               | -              |
| - imputate al conto economico         | 891              | 730                |                   |               | 1.622          |
| - imputate al patrimonio netto        |                  |                    |                   |               | -              |
| C5. Trasferimenti ad altri portafogli |                  |                    |                   |               | -              |
| C4. Altre variazioni                  | 20.216           | 117                |                   |               | 20.333         |
| <b>D. Rimanenze finali</b>            | <b>388.880</b>   | <b>2.678</b>       | <b>169</b>        |               | <b>391.728</b> |

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

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

|                     | VB            | 31/12/2014    |           |           | VB            | 31/12/2013    |           |           |
|---------------------|---------------|---------------|-----------|-----------|---------------|---------------|-----------|-----------|
|                     |               | FV            |           |           |               | FV            |           |           |
|                     |               | Livello 1     | Livello 2 | Livello 3 |               | Livello 1     | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Titoli di debito |               |               |           |           |               |               |           |           |
| - strutturati       |               |               |           |           |               |               |           |           |
| - altri             | 40.682        | 41.106        |           |           | 90.075        | 91.091        |           |           |
| 2. Finanziamenti    |               |               |           |           |               |               |           |           |
| <b>Totale</b>       | <b>40.682</b> | <b>41.106</b> | -         | -         | <b>90.075</b> | <b>91.091</b> | -         | -         |

VB = valore di bilancio

FV = fair value.

L'ammontare è quasi interamente riconducibile al portafoglio di Banca Profilo, costituito da un titolo di Stato italiano.

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

| Voci/Valori                  | 31/12/2014    | 31/12/2013    |
|------------------------------|---------------|---------------|
| <b>1. Titoli di debito</b>   |               |               |
| a) Governi e Banche Centrali | 40.682        | 90.074        |
| b) Altri enti pubblici       |               |               |
| c) Banche                    |               |               |
| d) Altri emittenti           |               |               |
| <b>2. Finanziamenti</b>      | -             | -             |
| a) Governi e Banche Centrali |               |               |
| b) Altri enti pubblici       |               |               |
| c) Banche                    |               |               |
| d) Altri soggetti            |               |               |
| <b>Totale</b>                | <b>40.682</b> | <b>90.074</b> |

### 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 2014 non sono soggette ad alcuna copertura.

### 5.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: variazioni annue

|                                       | Titoli di debito | Finanziamenti | Totale        |
|---------------------------------------|------------------|---------------|---------------|
| A. <b>Esistenze iniziali</b>          | <b>90.075</b>    | -             | <b>90.075</b> |
| B. <b>Aumenti</b>                     | <b>957</b>       | -             | <b>957</b>    |
| B1. Acquisti                          |                  |               |               |
| B2. Riprese di valore                 |                  |               |               |
| B3. Trasferimenti da altri portafogli |                  |               |               |
| B4. Altre variazioni                  | 957              |               |               |
| C. <b>Diminuzioni</b>                 | <b>50.350</b>    | -             | -             |
| C1. Vendite                           |                  |               |               |
| C2. Rimborsi                          | 50.350           |               |               |
| C3. Rettifiche di valore              |                  |               |               |
| C4. Trasferimenti ad altri portafogli |                  |               |               |
| C5. Altre variazioni                  |                  |               |               |
| D. <b>Rimanenze finali</b>            | <b>40.682</b>    | -             | <b>40.682</b> |

## Sezione 6 - Crediti verso Banche - Voce 60

### 6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori             | Totale 31/12/2014  |            |                | Totale 31/12/2013  |                |                |           |
|---|--------------------|------------|----------------|--------------------|----------------|----------------|-----------|
|   | Valore di bilancio | Fair Value |                | Valore di bilancio | Fair Value     |                |           |
|   |                    | Livello 1  | Livello 2      | Livello 3          | Livello 1      | Livello 2      | Livello 3 |
| <b>A. Crediti verso Banche Centrali</b> |                    |            |                |                    |                |                |           |
| 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>218.255</b>     |            | <b>218.255</b> |                    | <b>320.433</b> | <b>319.635</b> |           |
| <b>B. Crediti verso banche</b>          |                    |            |                |                    |                |                |           |
| 1. Finanziamenti                        | <b>213.710</b>     |            | <b>213.710</b> |                    | <b>290.549</b> | <b>290.549</b> |           |
| 1.1 Conti correnti e depositi liberi    | 74.766             | X          | X              | X                  | 89.792         | X              | X         |
| 1.2 Depositi vincolati                  | 125.136            | X          | X              | X                  | 135.803        | X              | X         |
| 1.3 Altri finanziamenti:                |                    | X          | X              | X                  |                | X              | X         |
| Pronti contro termine attivi            | 13.808             | X          | X              | X                  | 64.953         | X              | X         |
| Leasing finanziario                     | -                  | X          | X              | X                  | -              | X              | X         |
| Altri                                   | -                  | X          | X              | X                  | -              | X              | X         |
| 2. Titoli di debito                     | <b>4.545</b>       |            | <b>4.545</b>   |                    | <b>29.884</b>  | <b>29.086</b>  |           |
| 2.1 Titoli strutturati                  | 4.545              | X          | X              | X                  | 29.086         | X              | X         |
| 2.2 Altri titoli di debito              | -                  | X          | X              | X                  | 798            | X              | X         |
| <b>Totale</b>                           | <b>218.255</b>     |            | <b>218.255</b> |                    | <b>320.433</b> | <b>319.635</b> |           |

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 la Banca svolge l'operatività in contratti derivati.

L'aggregato include inoltre l'importo di 4,6 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 31/12/2014  |              |                | Totale 31/12/2013  |                |              |                |
|--|--------------------|--------------|----------------|--------------------|----------------|--------------|----------------|
|  | Valore di bilancio | Fair value   |                | Valore di bilancio | Fair value     |              |                |
|  | Bonus              | Deteriorati  | Livello 1      | Bonus              | Livello 1      | Livello 2    | Livello 3      |
|  | Acquistati         | Altri        | Livello 2      | Acquistati         | Livello 2      | Livello 3    |                |
| <b>Finanziamenti</b>                               |                    |              |                |                    |                |              |                |
| 1. Conti correnti                                  | 145.088            | 535          |                | 145.623            | 118.399        | 931          | 119.330        |
| 2. Pronti contro termine attivi                    | 185.054            | -            | 185.054        | -                  | 118.328        | -            | 118.328        |
| 3. Mutui   | 17.085             | -            | -              | 17.085             | 15.433         | 2.127        | 17.560         |
| 4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni | 33.357             | -            | 33.357         | -                  | 32.991         | -            | 32.991         |
| 5. Leasing finanziario                             | -                  | -            | -              | -                  | -              | -            | -              |
| 6. Factoring                                       | -                  | -            | -              | -                  | -              | -            | -              |
| 7. Altri finanziamenti                             | 48.465             | 355          | 48.819         | 40.561             | 4.229          | 44.790       | -              |
| <b>Titoli di debito</b>                            |                    |              |                |                    |                |              |                |
| 8. Titoli strutturati                              | -                  | -            | -              | -                  | -              | -            | -              |
| 9. Altri titoli di debito                          | -                  | 287          | -              | 480                | -              | 480          | -              |
| <b>Totale</b>                                      | <b>429.050</b>     | <b>1.177</b> | <b>267.231</b> | <b>162.708</b>     | <b>326.191</b> | <b>7.287</b> | <b>196.589</b> |

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, ad esclusione dei pronti contro termine, delle attività deteriorate e dei titoli di debito sono esposti, al netto di una svalutazione collettiva pari a 170,9 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 relative ai finanziamenti si riferiscono a posizioni verso clientela per un'esposizione lorda di 8.036 migliaia di Euro; la svalutazione pari a 7.146 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 1.761 migliaia di Euro svalutate per l'intero ammontare.

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

| Tipologia operazioni/Valori    | 31/12/2014     |            |                      | 31/12/2013     |            |                      |
|--------------------------------|----------------|------------|----------------------|----------------|------------|----------------------|
|                                | Bonis          | Acquistati | Deteriorati<br>Altri | Bonis          | Acquistati | Deteriorati<br>Altri |
| <b>1. Titoli di debito:</b>    |                |            |                      |                |            |                      |
| a) Governi                     |                |            |                      |                |            |                      |
| b) Altri Enti pubblici         |                |            |                      |                |            |                      |
| c) Altri emittenti             |                |            |                      |                |            |                      |
| - imprese non finanziarie      |                |            | 287                  | 480            |            |                      |
| - imprese finanziarie          |                |            |                      |                |            |                      |
| - assicurazioni                |                |            |                      |                |            |                      |
| - altri                        |                |            |                      |                |            |                      |
| <b>2. Finanziamenti verso:</b> |                |            |                      |                |            |                      |
| a) Governi                     |                |            |                      |                |            |                      |
| b) Altri Enti pubblici         | 413            |            |                      | 1.399          |            |                      |
| c) Altri soggetti              |                |            |                      |                |            |                      |
| - imprese non finanziarie      | 96.975         |            | 536                  | 84.769         |            | 2.916                |
| - imprese finanziarie          | 174.491        |            | 1                    | 146.180        |            | 3.795                |
| - assicurazioni                |                |            | 0                    |                |            |                      |
| - altri                        | 157.170        |            | 353                  | 93.363         |            | 576                  |
| <b>Totale</b>                  | <b>429.049</b> | <b>-</b>   | <b>1.177</b>         | <b>326.191</b> | <b>-</b>   | <b>7.287</b>         |

## Sezione 8 - Derivati di copertura - Voce 80

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

Non ci sono derivati di copertura in essere al 31 dicembre 2014 con un valore di *Fair Value* positivo.

| Attività/Passività finanziarie misurate al fair value | FV 31/12/2014 |           |           | VN<br>31/12/2014 | FV 31/12/2013 |           |           | VN<br>31/12/2013 |
|---|---------------|-----------|-----------|------------------|---------------|-----------|-----------|------------------|
|   | Livello 1     | Livello 2 | Livello 3 |                  | Livello 1     | Livello 2 | Livello 3 |                  |
| <b>A. Derivati finanziari</b>                         |               |           |           |                  |               |           |           |                  |
| 1) <i>Fair value</i>                                  |               |           |           |                  |               |           |           |                  |
| 2) Flussi finanziari                                  |               |           |           |                  |               | 13        |           | 10.000           |
| 3) Investimenti esteri                                |               |           |           |                  |               |           |           |                  |
| <b>B. Derivati Creditizi</b>                          |               |           |           |                  |               |           |           |                  |
| 1) <i>Fair value</i>                                  |               |           |           |                  |               |           |           |                  |
| 2) Flussi finanziari                                  |               |           |           |                  |               |           |           |                  |
| <b>Totale</b>   |               | 0         |           | 0                |               | 13        |           | 10.000           |

## Sezione 12 - Attività materiali - Voce 120

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

| Attività/Valori                                     | 31/12/2014    | 31/12/2013    |
|---|---------------|---------------|
| <b>1. Attività di proprietà</b>                     |               |               |
| a) terreni  | 36.215        | 36.215        |
| b) fabbricati                                       | 12.305        | 12.617        |
| c) mobili   | 744           | 1.008         |
| d) impianti elettronici                             | 1.360         | 1.550         |
| e) altre  | 470           | 467           |
| <b>2. Attività acquisite in leasing finanziario</b> |               |               |
| a) terreni  |               |               |
| b) fabbricati                                       |               |               |
| c) mobili   |               |               |
| d) impianti elettronici                             |               |               |
| e) altre  |               |               |
| <b>Totale</b>                                       | <b>51.094</b> | <b>51.857</b> |

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

| Attività/Valori                                     | Valore di    | 31/12/2014   |              |              | Valore di | 31/12/2013   |              |           |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------|--------------|--------------|-----------|
|   |              | Livello 1    | Livello 2    | Livello 3    |           | Livello 1    | Livello 2    | Livello 3 |
| <b>1. Attività di proprietà</b>                     |              |              |              |              |           |              |              |           |
| a) terreni  | 580          |              | 580          |              | 580       |              | 580          |           |
| b) fabbricati                                       | 1.738        |              | 1.738        |              | 1.887     |              | 1.887        |           |
| <b>2. Attività acquisite in leasing finanziario</b> |              |              |              |              |           |              |              |           |
| a) terreni  |              |              |              |              |           |              |              |           |
| b) fabbricati                                       |              |              |              |              |           |              |              |           |
| <b>Totale</b>                                       | <b>2.318</b> | <b>2.318</b> | <b>2.318</b> | <b>2.467</b> | <b>-</b>  | <b>2.467</b> | <b>2.467</b> | <b>-</b>  |

### 12.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

|  | Terreni       | Fabbricati    | Mobili       | Impianti elettronici | Altre      | Totale        |
|--|---------------|---------------|--------------|----------------------|------------|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali lordi</b>                             | <b>36.215</b> | <b>12.782</b> | <b>5.561</b> | <b>14.223</b>        | <b>747</b> | <b>69.528</b> |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                           | -             | 165           | 4.553        | 12.673               | 280        | 17.671        |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>                            | <b>36.215</b> | <b>12.617</b> | <b>1.008</b> | <b>1.550</b>         | <b>467</b> | <b>51.857</b> |
| <b>B. Aumenti :</b>  | -             | <b>19</b>     | <b>25</b>    | <b>485</b>           | <b>6</b>   | <b>516</b>    |
| B.1 Acquisti   |               | 19            | 6            | 485                  | 6          | 516           |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate                          |               |               |              |                      |            |               |
| B.3 Riprese di valore  |               |               |              |                      |            |               |
| B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> 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   |               |               | 19           |                      |            |               |
| <b>C. Diminuzioni :</b>  | -             | <b>331</b>    | <b>288</b>   | <b>677</b>           | <b>2</b>   | <b>1.297</b>  |
| C.1 Vendite  |               |               | 7            |                      |            | 7             |
| C.2 Ammortamenti   |               | 316           | 281          | 676                  | 2          | 1.274         |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a          |               |               |              |                      |            |               |
| a) patrimonio netto  |               |               |              |                      |            |               |
| b) conto economico   |               |               |              |                      |            |               |
| C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a        |               |               |              |                      |            |               |
| a) patrimonio netto  |               |               |              |                      |            |               |
| b) conto economico   |               |               |              |                      |            |               |
| C.5 Differenze negative di cambio                              |               |               |              |                      |            |               |
| C.6 Trasferimenti a :  |               |               |              |                      |            |               |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento         |               |               |              |                      |            |               |
| b) attività in via di dismissione                              |               |               |              |                      |            |               |
| C.7 Altre variazioni   |               |               | 15           | 1                    |            | 16            |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                                     | <b>36.215</b> | <b>12.305</b> | <b>745</b>   | <b>1.358</b>         | <b>471</b> | <b>51.094</b> |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette                           | -             | 496           | 4.840        | 13.349               | 282        | 18.967        |
| <b>D.2 Rimanenze finali lordi</b>                              | <b>36.215</b> | <b>12.801</b> | <b>5.586</b> | <b>14.708</b>        | <b>753</b> | <b>70.062</b> |
| E. Valutazione al costo  |               |               |              |                      |            |               |

Sulla base di perizie redatte da tecnici del settore il valore contabile approssima il *fair value* degli immobili.

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

|  | Totale     |              |
|--|------------|--------------|
|  | Terreni    | Fabbricati   |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                       | <b>580</b> | <b>1.887</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                  |            |              |
| B.1 Acquisti                                       |            |              |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate              |            |              |
| B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i>       |            |              |
| B.4 Riprese di valore                              |            |              |
| B.5 Differenze positive di cambio                  |            |              |
| B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale    |            |              |
| B.7 Altre variazioni                               |            |              |
| <b>C. Diminuzioni :</b>                            |            |              |
| C.1 Vendite  |            |              |
| C.2 Ammortamenti                                   |            | 48           |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>       |            |              |
| C.4 Rettifiche di valore da deterioramento         |            |              |
| C.5 Differenze negative di cambio                  |            |              |
| C.6 Trasferimenti ad altri portafoglio di attività |            |              |
| a) immobili ad uso funzionale                      |            |              |
| b) attività non correnti in via di dismissione     |            |              |
| C.7 Altre variazioni                               |            | 101          |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                         | <b>580</b> | <b>1.738</b> |
| E. Valutazione al <i>fair value</i>                | 580        | 1.738        |

## Sezione 13 - Attività immateriali - Voce 130

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

| Attività / Valori                             | 31/12/2014      |                   | 31/12/2013      |                   |
|---|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
|   | 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                             | 1.041           |                   | 1.113           |                   |
| A.2.2 Attività valutate al fair value:        |                 |                   |                 |                   |
| a) Attività immateriali generate internamente |                 |                   |                 |                   |
| b) Altre attività                             |                 |                   |                 |                   |
| <b>Totale</b>                                 | <b>1.041</b>    | <b>3.047</b>      | <b>1.113</b>    | <b>3.047</b>      |

### 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 |              |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                                       | <b>3.047</b> |   |                   | <b>1.113</b>                      |                   | <b>4.160</b> |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                               |              |   |                   |                                   |                   |              |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>                                | <b>3.047</b> |   |                   | <b>1.113</b>                      |                   | <b>4.160</b> |
| <b>B. Aumenti :</b>  |              |   |                   |                                   |                   |              |
| B.1 Acquisti   |              |   |                   | 485                               |                   | 485          |
| B.2 Incrementi di attività immateriali                             |              |   |                   |                                   |                   |              |
| B.3 Riprese di valore  |              |   |                   |                                   |                   |              |
| B.4 Variazioni positive di fair value                              |              |   |                   |                                   |                   |              |
| a) patrimonio netto  |              |   |                   |                                   |                   |              |
| b) conto economico   |              |   |                   |                                   |                   |              |
| B.5 Differenze di cambio positive                                  |              |   |                   |                                   |                   |              |
| B.6 Altre variazioni   |              |   |                   |                                   |                   |              |
| <b>C. Diminuzioni :</b>  |              |   |                   |                                   |                   |              |
| C.1 Vendite  |              |   |                   |                                   |                   |              |
| C.2 Rettifiche di valore   |              |   |                   |                                   |                   |              |
| - Ammortamenti   |              |   |                   | 557                               |                   | 557          |
| - 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   |              |   |                   |                                   |                   |              |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                                   | <b>3.047</b> |   |                   | <b>1.041</b>                      |                   | <b>4.088</b> |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette                              |              |   |                   |                                   |                   |              |
| <b>E. Rimanenze finali lorde</b>                                   | <b>3.047</b> |   |                   | <b>1.041</b>                      |                   | <b>4.088</b> |
| 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 2013 per 1.682 migliaia di Euro;
- l'acquisizione, avvenuta in data 27 dicembre 2007, del 60,25% (ora 60,41%) di Banque Profil de Gestion SA (già Société Bancaire Privée SA), istituto di credito ginevrino specializzato nel settore del *private banking*, in carico al 31 dicembre 2012 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 "*lending and custody*" nel suo insieme, stante la sostanziale autonomia e indipendenza dei flussi finanziari in entrata generati dal ramo suddetto rispetto ad altri gruppi di attività. Il ramo d'azienda è costituito da raccolta diretta e indiretta, amministrata e gestita. Al fine di individuare eventuali perdite di valore riconducibili alla CGU, è stato determinato sia il valore d'uso che il valore di mercato/cessione.

Il **valore d'uso** è stato determinato attraverso l'applicazione del metodo reddituale. I flussi sono stati determinati sulla base delle masse gestite e amministrato al 31 dicembre 2014 ipotizzando una riduzione lineare delle stesse in un arco temporale di dieci anni. Si è poi assunta la redditività media del portafoglio sulla base delle prospettive reddituali attese, così come desumibili da apposite previsioni economico/reddituali prodotte allo scopo, oggetto di apposita valutazione da parte del Consiglio di Amministrazione. Il costo del capitale (Ke) utilizzato ai fini dell'attualizzazione dei redditi attesi, pari al 8,53%, è stato determinato sulla base del *Capital Asset Pricing Model*, tenendo conto di un *risk-free rate*



pari al 2,87% al 31 dicembre 2014, del fattore Beta pari a 1,132 (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 2.467 migliaia di Euro.

Anche sulla base di analisi di *sensitivity* effettuate utilizzando diversi tassi di attualizzazione (*shift* di + o - 50 bp) il valore d'uso dell'avviamento si colloca in un *range* fra i 2,4 e i 2,5 milioni di euro.

**Il valore di mercato/cessione** del ramo, in assenza di transazioni comparabili avvenute nel corso dell'esercizio 2014 dalle quali ricavare l'avviamento mediamente pagato in relazione alle masse acquisite, è stato invece determinato sulla base dell'utilizzo di multipli rivenienti dal calcolo della media degli ultimi sei mesi dei prezzi di borsa rapportati alla massa gestita di un campione di 17 società quotate operanti nel settore del risparmio gestito e amministrato. Il multiplo medio scaturito dal calcolo di cui sopra pari a 1,50% è stato applicato alle masse di raccolta del ramo d'azienda rilevando un valore di mercato/cessione pari a 2.385 migliaia 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 Banque Profil de Gestion 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.

Ai fini della verifica di eventuali perdite di valore della partecipazione, e quindi dell'avviamento nel bilancio consolidato, è stato determinato il **valore di mercato** facendo riferimento a transazioni comparabili avvenute sul mercato svizzero utilizzando quindi i multipli rivenienti da tali operazioni di M&A (tale metodologia è stata considerata più attendibile rispetto all'utilizzo dei prezzi di mercato in quanto i corsi di borsa non si ritengono rappresentativi del valore di mercato in considerazione degli scarsi volumi di negoziazione del titolo). In particolare ai fini del calcolo del valore di mercato, sono state prese in considerazione 11 operazioni, tra il 2008 e il 2012, aventi ad oggetto banche svizzere il cui multiplo medio è pari a 1,0%. Tale multiplo è stato quindi applicato alle masse di raccolta diretta ed indiretta di Banque Profil de Gestion S.A. al 31 dicembre 2014 che ammontano complessivamente a 633.365 migliaia di CHF determinando quindi un valore economico di avviamento sulle masse pari a 6.334 migliaia di CHF. Tale valore, sommato al patrimonio contabile della Società determina un *fair value* complessivo della partecipata pari a 65.640 migliaia di CHF che, al cambio CHF/Euro al 31 dicembre 2014, equivalgono a 54.591 migliaia di Euro. Il valore della quota di proprietà di Banca Profilo (60,41%) ammonta pertanto a 32.978 migliaia di Euro.

Il valore contabile del *goodwill* attualmente in carico, pari a 1.365 migliaia di Euro, non è stato oggetto di alcuna svalutazione in quanto largamente inferiore al valore economico di avviamento determinato in 3.182 migliaia di Euro sulla base del valore di *fair value* della partecipata che, comprensivo del valore di avviamento delle masse come sopra determinato, è pari a 33.020 migliaia di Euro contro un valore di carico della società nel bilancio consolidato determinato come differenza tra attività e passività riferibili alla stessa di 29.838 migliaia di Euro.

Anche sulla base di analisi di *sensitivity* effettuate utilizzando diversi tassi di attualizzazione e crescita, riportati nella seguente tabella, il valore recuperabile della partecipazione si colloca in un *range* fra 32,5 e 33,5 milioni di euro ed il valore dell'avviamento in un *range* fra 2,7 e 3,7 milioni di euro.

| Analisi di sensitività         | Delta % da caso base | -15%   | -10%   | -5%    | 0%            | 5%     | 10%    | 15%    |
|--------------------------------|----------------------|--------|--------|--------|---------------|--------|--------|--------|
|                                | Multiplo GW/AUM      | 0,85%  | 0,90%  | 0,95%  | 1,00%         | 1,05%  | 1,10%  | 1,15%  |
| Fair Value quota Banca Profilo |                      | 32.543 | 32.702 | 32.861 | <b>33.020</b> | 33.180 | 33.339 | 33.498 |
| Valore Goodwill consolidato    |                      | 2.705  | 2.864  | 3.023  | <b>3.182</b>  | 3.341  | 3.500  | 3.659  |

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

### 13.3 Altre informazioni

Al 31 dicembre 2014 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  | 1.806         | 41         | 1.847         |
| Avviamento   | 5             | 1          | 6             |
| Perdite fiscali  | 8.912         |            | 8.912         |
| Minusvalenze su titoli classificati fra le Attività disponibili per la vendita | 832           | 169        | 1.001         |
| Accantonamenti a fondi rischi ed oneri diversi e altre differenze temporanee   | 659           |            | 659           |
| <b>Totale</b>  | <b>12.214</b> | <b>211</b> | <b>12.425</b> |

### 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 |              | 95        | 114          |
| Altre   | 1.538        | 7         | 1.545        |
| <b>Totale</b>   | <b>1.702</b> | <b>26</b> | <b>1.728</b> |

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

|  | 31/12/2014    | 31/12/2013    |
|--|---------------|---------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>12.651</b> | <b>14.732</b> |
| <b>2. Aumenti :</b>                                | <b>988</b>    | <b>530</b>    |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     |               |               |
| a) relative a precedenti esercizi                  | 15            |               |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |               |               |
| c) riprese di valore                               |               |               |
| d) altre   | 968           | 530           |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali |               | -             |
| 2.3 Altri aumenti                                  | 5             |               |
| <b>3. Diminuzioni :</b>                            | <b>2.333</b>  | <b>2.611</b>  |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio    |               |               |
| a) rigiri  | 2.333         | 2.611         |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità  |               |               |
| c) mutamento di criteri contabili                  |               |               |
| d) altre   |               |               |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  |               |               |
| 3.3 Altre diminuzioni                              |               |               |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>11.306</b> | <b>12.651</b> |

Gli aumenti di cui al punto 2.1 d) altre comprendono le imposte anticipate sulle rettifiche di valore su crediti, sugli accantonamenti al fondo rischi ed oneri e sui compensi agli Amministratori non pagati nel 2014. Gli altri aumenti di cui al punto 2.3 si riferiscono alla differenza cambio sulle somme relative alla controllata BPdG che, di conseguenza, non hanno interessato il conto economico dell'esercizio.

Le diminuzioni si riferiscono al rigiro delle imposte anticipate di competenza dell'esercizio comprensive di 1.980 migliaia di Euro per l'IRES corrente dell'esercizio compensata con le perdite fiscali pregresse secondo la normativa in vigore, di 103 migliaia di Euro per la quota deducibile nell'esercizio dell'avviamento e della quota deducibile nell'esercizio delle rettifiche di valore su crediti ed altri costi.

Al 31 dicembre 2014, la residua quota delle imposte anticipate relativa alle perdite fiscali pregresse ammonta a 8,9 milioni di Euro, la cui 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)*

|           |                                      | 31/12/2014   | 31/12/2013   |
|-----------|--------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>1.</b> | <b>Importo iniziale</b>              | <b>1.823</b> | <b>2.043</b> |
| <b>2.</b> | <b>Aumenti</b>                       | <b>312</b>   |              |
| <b>3.</b> | <b>Diminuzioni :</b>                 | <b>282</b>   | <b>220</b>   |
| 3.1       | Rigiri                               | 282          | 220          |
| 3.2       | Trasformazione in crediti d'imposta  |              |              |
|           | a) derivante da perdite di esercizio |              |              |
|           | b) derivante da perdite fiscali      |              |              |
| 3.3       | Altre diminuzioni                    |              |              |
| <b>4.</b> | <b>Importo finale</b>                | <b>1.853</b> | <b>1.823</b> |

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

|           |  | 31/12/2014   | 31/12/2013   |
|-----------|--|--------------|--------------|
| <b>1.</b> | <b>Importo iniziale</b>                        | <b>1.574</b> | <b>1.181</b> |
| <b>2.</b> | <b>Aumenti :</b>                               | <b>41</b>    | <b>419</b>   |
| 2         | Imposte differite rilevate nell'esercizio      |              |              |
|           | a) relative a precedenti esercizi              | 9            |              |
|           | b) dovute al mutamento di criteri contabili    |              |              |
|           | c) altre                                       |              |              |
| 2         | Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali |              |              |
| 2         | Altri aumenti                                  | 32           | 419          |
| <b>3.</b> | <b>Diminuzioni :</b>                           | <b>2</b>     | <b>26</b>    |
| 3.        | Imposte differite annullate nell'esercizio     |              |              |
|           | a) rigiri                                      | 2            |              |
|           | b) dovute al mutamento di criteri contabili    |              |              |
|           | c) altre                                       |              |              |
| 3..       | Riduzioni di aliquote fiscali                  |              |              |
| 3..       | Altre diminuzioni                              |              | 26           |
| <b>4.</b> | <b>Importo finale</b>                          | <b>1.613</b> | <b>1.574</b> |

Gli altri aumenti di cui al punto 2.3 si riferiscono alla differenza cambio sulle somme relative alla controllata BPdG che, di conseguenza, non hanno interessato il conto economico dell'esercizio.

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

|   | 31/12/2014   | 31/12/2013   |
|---|--------------|--------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                        | <b>2.443</b> | <b>7.559</b> |
| <b>2. Aumenti :</b>                               | <b>55</b>    | <b>63</b>    |
| 2 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio      |              |              |
| a) relative a precedenti esercizi                 |              |              |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili       |              |              |
| c) altre  | 55           | 63           |
| 2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali  |              |              |
| 2 Altri aumenti                                   |              |              |
| <b>3. Diminuzioni :</b>                           | <b>1.379</b> | <b>5.179</b> |
| 3. Imposte anticipate annullate nell'esercizio    |              |              |
| a) rigiri   |              |              |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità |              |              |
| c) mutamento di criteri contabili                 |              |              |
| d) altre  | 1.379        | 5.179        |
| 3.. Riduzioni di aliquote fiscali                 |              |              |
| 3.. Altre diminuzioni                             |              |              |
| <b>4. Importo finale</b>                          | <b>1.119</b> | <b>2.443</b> |

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

|  | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|------------|------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>358</b> | <b>61</b>  |
| <b>2. Aumenti :</b>                                | <b>-</b>   | <b>297</b> |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      |            |            |
| a) relative a precedenti esercizi                  |            |            |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |            |            |
| c) altre   |            | 297        |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali |            |            |
| 2.3 Altri aumenti                                  |            |            |
| <b>3. Diminuzioni :</b>                            | <b>243</b> | <b>-</b>   |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     |            |            |
| a) rigiri  | 243        |            |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |            |            |
| c) altre   |            |            |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  |            |            |
| 3.3 Altre diminuzioni                              |            |            |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>115</b> | <b>358</b> |

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

|                               | 31/12/2014   | 31/12/2013   |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Attività per imposte correnti |              |              |
| Acconti IRES                  |              |              |
| Acconti IRAP                  | 1.635        | 1.616        |
| Altri crediti e ritenute      | 3.407        | 3.616        |
| <b>Totale</b>                 | <b>5.042</b> | <b>5.232</b> |

|                                   | 31/12/2014   | 31/12/2013   |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Passività per imposte correnti    |              |              |
| Debiti IRES                       |              | 140          |
| Debiti IRAP                       | 1.625        | 1.773        |
| Altri debiti per imposte correnti | 14           | 31           |
| <b>Totale</b>                     | <b>1.639</b> | <b>1.944</b> |

**Sezione 16 - Altre attività - Voce 160**
*16.1 Altre attività: composizione*

|   | 31/12/2014    | 31/12/2013    |
|---|---------------|---------------|
| Crediti per depositi cauzionali                                   | 154           | 147           |
| Corrispondenti per titoli e cedole scaduti da incassare           | 9.267         | 4.919         |
| Crediti verso Capogruppo per Consolidato Fiscale                  | 22            | 257           |
| Crediti verso clienti per fatture da incassare                    | 255           | 410           |
| Clienti per commissioni da incassare                              | 938           | 867           |
| Partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse | 2.006         | 1.070         |
| Somme da incassare per cessione ramo d'azienda                    | 341           | 660           |
| Partite diverse e poste residuali                                 | 6.353         | 7.032         |
| <b>Totale</b>   | <b>19.335</b> | <b>15.361</b> |

## PASSIVO

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

#### 1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Componenti del gruppo |   | 31/12/2014     | 31/12/2013     |
|--|---|----------------|----------------|
| <b>1.</b>                                  | <b>Debiti verso Banche Centrali</b>                               | 416.212        | 455.581        |
| <b>2.</b>                                  | <b>Debiti verso banche</b>  | -              | -              |
| 2.1  | Conti correnti e depositi liberi                                  | 44.450         | 21.640         |
| 2.2  | Depositi vincolati  | 82.228         | 66.754         |
| 2.3  | Finanziamenti :   | -              | -              |
| 2.3.1                                      | Pronti contro termine passivi                                     | 57.818         | 92.744         |
| 2.3.2                                      | Altri   | -              | -              |
| 2.4  | Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | -              | -              |
| 2.5  | Altri debiti  | -              | -              |
| <b>Totale</b>                              |   | <b>600.708</b> | <b>636.719</b> |
|  | <b>Fair value - livello 1</b>                                     |                |                |
|  | <b>Fair value - livello 2</b>                                     | <b>600.708</b> | <b>636.719</b> |
|  | <b>Fair value - livello 3</b>                                     |                |                |
| <b>Totale Fair value</b>                   |   | <b>600.708</b> | <b>636.719</b> |

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

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

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

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

#### 2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Componenti del gruppo |   | 31/12/2014     | 31/12/2013     |
|--|---|----------------|----------------|
| 1.   | Conti correnti e depositi liberi                                  | 461.785        | 347.164        |
| 2.   | Depositi vincolati  | 3.539          | 2.996          |
| 3.   | Finanziamenti   | -              | -              |
| 3.1  | Pronti contro termine passivi                                     | 177.573        | 315.658        |
| 3.2  | Altri   | 85.002         | -              |
| 4.   | Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | -              | -              |
| 5.   | Altri debiti  | -              | -              |
| <b>Totale</b>                              |   | <b>727.899</b> | <b>665.819</b> |
|  | <b>Fair value - livello 1</b>                                     |                |                |
|  | <b>Fair value - livello 2</b>                                     | <b>727.899</b> | <b>665.819</b> |
|  | <b>Fair value - livello 3</b>                                     |                |                |
| <b>Fair value</b>                          |   | <b>727.899</b> | <b>665.819</b> |

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                  | 31/12/2014    |               |                |          |               | 31/12/2013    |                |                |          |               |
|---------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------|---------------|
|                                       | VN            | L1            | FV L2          | L3       | FV *          | VN            | L1             | FV L2          | L3       | FV *          |
| <b>A. Passività per cassa</b>         |               |               |                |          |               |               |                |                |          |               |
| 1. Debiti verso banche                | 1.535         | 844           |                |          | 844           | 1             | 1              |                |          | 1             |
| 2. Debiti verso clientela             | 59.806        | 67.474        |                |          | 67.474        | 63.259        | 66.249         |                |          | 66.249        |
| 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             |
| <b>Totale A</b>                       | <b>61.341</b> | <b>68.318</b> | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>68.318</b> | <b>63.260</b> | <b>66.250</b>  | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>66.250</b> |
| <b>B. Strumenti derivati</b>          |               |               |                |          |               |               |                |                |          |               |
| 1. Derivati finanziari                |               |               |                |          |               |               |                |                |          |               |
| 1.1 Di negoziazione                   | X             | 30.324        | 227.330        |          | X             | X             | 47.916         | 194.882        |          | X             |
| 1.2 Connessi con la fair value option | X             |               |                |          | X             | X             |                |                |          | X             |
| 1.3 Altri                             | X             |               |                |          | X             | X             |                |                |          | X             |
| 2. Derivati creditizi                 |               |               | 13.512         |          |               | X             |                | 11.845         |          |               |
| 2.1 Di negoziazione                   | X             |               |                |          | X             | X             |                |                |          | X             |
| 2.2 Connessi con la fair value option | X             |               |                |          | X             | X             |                |                |          | X             |
| 2.3 Altri                             | X             |               |                |          | X             | X             |                |                |          | X             |
| <b>Totale B</b>                       | <b>X</b>      | <b>30.324</b> | <b>240.842</b> | <b>-</b> | <b>X</b>      | <b>X</b>      | <b>47.916</b>  | <b>206.726</b> | <b>-</b> | <b>X</b>      |
| <b>Totale (A + B)</b>                 | <b>X</b>      | <b>98.642</b> | <b>240.842</b> | <b>-</b> | <b>X</b>      | <b>X</b>      | <b>114.166</b> | <b>206.726</b> | <b>-</b> | <b>X</b>      |

FV = fair value.

FV\* = fair value calcolato escludendo le variazioni 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

## 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 31/12/2014 |               |           | FV 31/12/2013  |           |               |           |                |
|---|---------------|---------------|-----------|----------------|-----------|---------------|-----------|----------------|
|   | Livello 1     | Livello 2     | Livello 3 | VN 31/12/2014  | Livello 1 | Livello 2     | Livello 3 | VN 31/12/2013  |
| <b>A. Derivati Finanziari</b>                         |               |               |           |                |           |               |           |                |
| 1) Fair value   |               | 33.414        |           | 277.500        |           | 48.859        |           | 309.000        |
| 2) Flussi finanziari                                  |               |               |           |                |           |               |           |                |
| 3) Investimenti esteri                                |               |               |           |                |           |               |           |                |
| <b>A. Derivati Creditizi</b>                          |               |               |           |                |           |               |           |                |
| 1) Fair value   |               |               |           |                |           |               |           |                |
| 2) Flussi finanziari                                  |               |               |           |                |           |               |           |                |
| <b>Totale</b>   | <b>-</b>      | <b>33.414</b> | <b>-</b>  | <b>277.500</b> | <b>-</b>  | <b>48.859</b> | <b>-</b>  | <b>309.000</b> |

I derivati di copertura in essere al 31 dicembre 2014 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 |                   |                    |                   |          | più rischi | Flussi Finanziari |          |   | Investim. |
|---|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------|----------|------------|-------------------|----------|---|-----------|
|   | rischio di tasso     | rischio di cambio | rischio di credito | rischio di prezzo | Generica |            | Specifica         | Generica |   |           |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita  | 33.414               |                   |                    |                   |          |            | 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        | X | X         |
| <b>Totale attività</b>                              | <b>33.414</b>        |                   |                    |                   |          |            |                   |          |   |           |
| 1. Passività finanziarie                            |                      |                   |                    |                   | X        |            | X                 |          | X | X         |
| 2. Portafoglio                                      |                      |                   |                    |                   |          |            |                   |          |   | X         |
| <b>Totale passività</b>                             |                      |                   |                    |                   |          |            |                   |          |   |           |
| 1. Transazioni attese                               | X                    | X                 | X                  | X                 | X        | X          | X                 | X        | X | X         |
| 2. Portafoglio di attivi e passività finanziarie    | X                    | X                 | X                  | X                 | 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

|   | 31/12/2014    | 31/12/2013    |
|---|---------------|---------------|
| Somme da versare all'Erario per c/terzi                           | 7.732         | 4.880         |
| Somme da versare ad Istituti previdenziali                        | 686           | 745           |
| Debiti verso Capogruppo per consolidato fiscale                   | 459           | 452           |
| Somme da regolare per operazioni in titoli e fondi                | 1.231         | 3.166         |
| Fornitori diversi e fatture da ricevere                           | 2.202         | 3.030         |
| Somme da erogare al Personale e Amministratori                    | 4.507         | 4.184         |
| Somme da versare per acquisizione di Controllate                  | 999           | 15.934        |
| Partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse | 334           | 123           |
| Partite diverse e poste residuali                                 | 3.894         | 3.728         |
| <b>Totale</b>   | <b>22.045</b> | <b>36.242</b> |

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 2014.

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

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

|                                   | 31/12/2014   | 31/12/2013   |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>      | <b>1.975</b> | <b>1.874</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                 |              |              |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | 792          | 815          |
| B.2 Altre variazioni              | 256          | 332          |
| <b>C. Diminuzioni</b>             |              |              |
| C.1 Liquidazioni effettuate       | 64           | 201          |
| C.2 Altre variazioni              | 816          | 845          |
| <b>D. Rimanenze finali</b>        | <b>2.143</b> | <b>1.975</b> |
| <b>Totale</b>                     | <b>2.143</b> | <b>1.975</b> |

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.

|  | 31/12/2014   | 31/12/2013   |
|--|--------------|--------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>   | <b>1.975</b> | <b>1.874</b> |
| <b>B. Aumenti</b>  |              |              |
| 1 . Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti | 792          | 815          |
| 2 . Oneri finanziari   | -            | -            |
| 3. Contribuzione al piano da parte dei partecipanti                  | -            | -            |
| 4. Perdite attuariali  | 217          | 233          |
| 5. Differenze cambio   | -            | -            |
| 6. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate   | -            | -            |
| 7. Altre variazioni  | 39           | 99           |
| <b>C. Diminuzioni</b>  |              |              |
| 1 Benefici pagati  | 64           | 201          |
| 2. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate   | -            | -            |
| 3. Utili attuariali  | -            | -            |
| 4. Differenze cambio   | -            | -            |
| 5. Riduzioni   | -            | -            |
| 6. Estinzioni  | -            | -            |
| 7. Altre variazioni  | 816          | 846          |
| <b>D. Rimanenze finali</b>   | <b>2.143</b> | <b>1.975</b> |
| <b>Totale</b>  | <b>2.143</b> | <b>1.975</b> |



## 11.2 Altre informazioni

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:

| 2014                                   |   |
|--|---|
| Mortalità                              | Tavola di sopravvivenza ISTAT 2012 per età e sesso  |
| Requisiti di pensionamento             | Raggiungimento dei requisiti minimi previsti dall'Associazione Generale Obbligatoria              |
| Frequenza di uscita anticipata         | 6,10% annuo   |
| Probabilità di anticipazione           | 2,20% annuo   |
| Percentuale di TFR anticipato          | 70% del TFR maturato  |
| Tasso annuo tecnico di attualizzazione | Curve Euro Composite AA al 31 Dicembre 2014   |
| Tasso annuo di inflazione              | 1% costante   |
| Tasso annuo di incremento salariale    | 1,6% annuo per il personale impiegatizio<br>1,8% annuo per i Quadri<br>2,0% 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       | 8,30               | 0,80%                                  |
| Profilo Real Estate | 7,40               | 0,67%                                  |
| Arepo Fiduciaria    | 8,20               | 0,80%                                  |

Al 31 dicembre 2014 il valore totale del fondo TFR è pari a 2.142,9 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           | 2.058.305       | 84.614     | 2.233.237       | (90.318)   |
| Variazione sugli incrementi salariali                   | 2.143.220       | (301)      | 2.142.627       | 292        |
| Variazione sul tasso di inflazione                      | 2.197.783       | (54.864)   | 2.090.035       | 52.884     |
| Variazione sulla probabilità di cessazione del rapporto | 2.127.689       | 15.230     | 2.165.073       | (22.154)   |
| Variazione sulla percentuale di Fondo TFR anticipato    | 2.140.359       | 2.560      | 2.145.641       | (2.722)    |

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

### 12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

| Voci/Componenti                    | 31/12/2014   | 31/12/2013    |
|------------------------------------|--------------|---------------|
| 1. Fondi di quiescenza aziendali   | 2.766        | 1.887         |
| 2. Altri fondi per rischi ed oneri |              |               |
| 2.1 controversie legali            | 5.033        | 4.706         |
| 2.2 oneri per il personale         |              |               |
| 2.3 altri                          | 146          | 4.080         |
| <b>Totale</b>                      | <b>7.945</b> | <b>10.673</b> |

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 Gestion Sa valorizzato conformemente a quanto previsto dal nuovo principio contabile IAS 19 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 2015              | 9.693         |
| Service cost  | 791           |
| Interest cost   | 185           |
| Benefits paid /received   | (379)         |
| Remeasurement effect  | 554           |
| <b>Valore attuale dell'obbligazione al 31 dicembre 2014 (A)</b> | <b>10.845</b> |

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 2015           | 7.767        |
| Ritorno atteso dalle attività  | 154          |
| Remeasurement effect   | (160)        |
| contributi dei dipendenti  | 225          |
| contributi del datore di lavoro  | 471          |
| Benefits paid /received  | (379)        |
| <b>Valore attuale delle attività al servizio del piano al 31 dicembre 2014</b> | <b>8.079</b> |

Dati in migliaia di Euro

|  |                |
|--|----------------|
| <b>ATTIVITA'/PASSIVITA' ALLA DATA DEL 31 DICEMBRE 2014 (B-A)</b> | <b>(2.766)</b> |
|--|----------------|

Dati in migliaia di Euro

| RICONCILIAZIONE CON VALORI DI BILANCIO                      |              |
|---|--------------|
| Valore della passività al 31 dicembre 2014                  | 1.926        |
| costi relativi registrati a conto economico nel periodo     | 597          |
| contribuzione datore di lavoro                              | (471)        |
| Remeasurement effect  | 714          |
| <b>Valore attuale dell'obbligazione al 31 dicembre 2014</b> | <b>2.766</b> |

2014

|  |   |
|--|---|
| Numero di dipendenti                         | 26  |
| Tabella attuariali utilizzate                | LPP2010 TG ( tavole attuariali svizzere ) |
| Eta media dei partecipanti                   | 44,56                                     |
| Media temporale di utilizzo dei partecipanti | 10,34                                     |
| Tasso annuo tecnico di attualizzazione       | 1,1%                                      |
| Tasso annuo di incremento salariale          | 1%  |

Gli altri fondi, pari a 5,2 milioni di Euro, sono i fondi per rischi ed oneri costituiti a fronte di probabili passività future relative alla controllata Banque Profil de Gestion Sa. per 3,9 milioni di Euro e per 1,3 milioni di Euro da Banca Profilo.

Per quanto riguarda le contestazioni ricevute da Consob, così come riportato nella Relazione sulla gestione, Banca Profilo - nella convinzione della massima correttezza e legittimità dell'operato dei tre propri esponenti aziendali coinvolti - non ha ritenuto di dover effettuare accantonamenti con riferimento alla passività potenziale per le eventuali sanzioni di cui agli articoli 187-ter e 187-quinquies del D.Lgs. 58/1998. In particolare, il rischio di soccombenza, anche sulla base dei pareri dei legali incaricati e degli esiti alla data del procedimento, è stato ritenuto non probabile, ancorché possibile, stante l'alea di incertezza insita in qualsiasi contenzioso; conseguentemente, in accordo a quanto previsto dallo IAS 37, nella predisposizione della presente relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2014, si è fornita apposita informativa come richiesto dal citato principio.

#### 12.2 Fondi per rischi ed oneri: variazioni annue

| Voci/Componenti                                       | Totale              |              |
|---|---------------------|--------------|
|   | Fondi di quiescenza | Altri fondi  |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                          | <b>1.887</b>        | <b>8.786</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                     | <b>840</b>          | <b>814</b>   |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio                     |                     | 688          |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo            |                     |              |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto |                     |              |
| B.4 Altre variazioni                                  | 840                 | 126          |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                 |                     | <b>4.382</b> |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio                           |                     | 4.301        |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto |                     |              |
| C.3 Altre variazioni                                  |                     | 81           |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                            | <b>2.727</b>        | <b>5.218</b> |

#### 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

|                                | 31/12/2014     | 31/12/2013     |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Capitale                    | 136.875        | 136.794        |
| 2. Sovrapprezzi di emissione   | -              | -              |
| 3. Riserve                     | 16.700         | 13.735         |
| 4. (Azioni proprie)            | - 4.243        | - 2.738        |
| a) capogruppo                  |                |                |
| b) controllate                 |                |                |
| 5. Riserve da valutazione      | - 1.511        | - 4.444        |
| 6. Strumenti di capitale       | -              | -              |
| 7. Utile (perdita) d'esercizio | 3.484          | 2.708          |
| <b>Totale</b>                  | <b>151.305</b> | <b>146.055</b> |

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

|            | Voci/Tipologie                                    | Ordinarie          | Altre   |
|------------|---|--------------------|---------|
| <b>A.</b>  | <b>Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b> | <b>677.089.120</b> |         |
|            | - interamente liberate                            |                    |         |
|            | - non interamente liberate                        |                    |         |
| A.1        | Azioni proprie ( - )                              | -13.730.996        |         |
| <b>B.2</b> | <b>Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b> | <b>663.358.124</b> |         |
| <b>B.</b>  | <b>Aumenti</b>                                    |                    |         |
| B.1        | Nuove emissioni                                   |                    |         |
|            | - a pagamento:                                    |                    |         |
|            | - operazioni di aggregazioni di imprese           |                    |         |
|            | - conversione di obbligazioni                     |                    |         |
|            | - esercizio di warrant                            |                    |         |
|            | - altre   |                    | 262.500 |
|            | - a titolo gratuito:                              |                    |         |
|            | - a favore dei dipendenti                         |                    |         |
|            | - a favore degli amministratori                   |                    |         |
|            | - altre   |                    |         |
| B.2        | Vendita di azioni proprie                         |                    |         |
| B.3        | Altre variazioni                                  |                    |         |
| <b>C.</b>  | <b>Diminuzioni</b>                                |                    |         |
| C.1        | Annullamento                                      |                    |         |
| C.2        | Acquisto di azioni proprie                        |                    |         |
| C.3        | Operazioni di cessione di imprese                 |                    |         |
| C.4        | Altre variazioni                                  |                    |         |
| <b>D.</b>  | <b>Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>   | <b>663.620.624</b> |         |
| D.1        | Azioni proprie ( + )                              | 13.730.996         |         |
| D.2        | Azioni esistenti alla fine dell'esercizio         | <b>677.351.620</b> |         |
|            | - interamente liberate                            |                    |         |
|            | - non interamente liberate                        |                    |         |

### 15.3 Capitale: altre informazioni

Il capitale sociale, interamente versato, si è incrementato nel corso dell'anno per 262.500 azioni a seguito dell'esercizio delle *stock option* da parte di alcuni dipendenti ed costituito, alla data del 31 dicembre 2014, da nr. 677.351.620 azioni sociali. Per effetto di tale esercizio, il capitale sociale versato e sottoscritto di Banca Profilo S.p.A. è passato dai precedenti 136.794.106 Euro, corrispondenti a 677.089.120 azioni ordinarie, prive del valore nominale, agli attuali 136.875.428 Euro. Le azioni sociali sono tutte ordinarie e non hanno valore nominale unitario. Le azioni proprie in portafoglio al 31 dicembre 2014 sono nr. 13.730.996 per un controvalore di Euro 4.242.878.

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

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

| Descrizione                    | 31/12/2014    | 31/12/2013    |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| 1. Capitale                    | 4.751         | 4.654         |
| 2. Sovrapprezzi di emissione   |               |               |
| 3. Riserve                     | 14.395        | 13.925        |
| 4. (Azioni proprie)            |               |               |
| a) capogruppo                  |               |               |
| b) controllate                 |               |               |
| 5. Riserve da valutazione      | 408           | 30            |
| 6. Strumenti di capitale       |               |               |
| 7. Utile (perdita) d'esercizio | 286           | 173           |
| <b>Totale</b>                  | <b>19.841</b> | <b>18.783</b> |

Il patrimonio di terzi si riferisce alla partecipata Banque Profil de Gestion Sa detenuta dalla controllante Banca Profilo per il 60,41%.

### Altre informazioni

#### 1. Garanzie rilasciate e impegni

| Operazioni   | Totale<br>31/12/2014 | Totale<br>31/12/2013 |
|--|----------------------|----------------------|
| 1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria                         |                      |                      |
| a) Banche  | 1.472                | 1.268                |
| b) Clientela   | 7.825                | 334                  |
| 2) Garanzie rilasciate di natura commerciale                         |                      |                      |
| a) Banche  |                      |                      |
| b) Clientela   | 7.389                | 4.199                |
| 3) Impegni irrevocabili a erogare fondi                              |                      |                      |
| a) Banche  |                      |                      |
| i) a utilizzo certo  | 3.608                | 4.709                |
| ii) a utilizzo incerto   |                      |                      |
| b) Clientela   |                      |                      |
| i) a utilizzo certo  | 187.001              | 8.560                |
| ii) a utilizzo incerto   |                      |                      |
| 4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione | 626.376              | 590.625              |
| 5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi          | 8.500                |                      |
| 6) Altri impegni   | 139.970              | 278.849              |
| <b>Totale</b>  | <b>982.140</b>       | <b>888.545</b>       |

Le garanzie rilasciate sono costituite da fidejussioni emesse da Banca Profilo e dalla controllata Banque Profil de Gestion SA a fronte delle obbligazioni dalle medesime assunte verso terzi per conto della propria Clientela. Gli impegni irrevocabili a erogare fondi comprendono gli acquisti di titoli 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 626 milioni di Euro. Si precisa che Banca Profilo ha in essere anche *credit default swap* per acquisti di protezione per un valore nozionale di 720 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<br>31/12/2014 | Importo<br>31/12/2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 388.917               | 355.296               |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value       |                       |                       |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 343.324               | 390.605               |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 40.681                | 65.202                |
| 5. Crediti verso banche                              | -                     | 25.396                |
| 6. Crediti verso clientela                           |                       |                       |
| 7. Attività materiali                                |                       |                       |

Le attività costituite a garanzia sono rappresentate per 346.878 migliaia di Euro da titoli a fronte garanzia delle operazioni con la Banca Centrale Europea; per 158.672 migliaia di Euro da titoli a garanzia di operazioni di pronti contro termine passivi e per 267.372 migliaia di Euro sono titoli a garanzia di altre operazioni.

## 5. Gestione e intermediazione per conto terzi

| Tipologia servizi   | Importo   |
|---|-----------|
| <b>1. Esecuzione di ordini per conto della clientela</b>  |           |
| a) Acquisti   |           |
| 1. regolati   | 495.557   |
| 2. non regolati   |           |
| b) Vendite  |           |
| 1. regolate   | 493.923   |
| 2. non regolate   |           |
| <b>2. Gestioni di portafogli</b>  |           |
| a) individuali  | 1.007.955 |
| b) collettive   |           |
| <b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>  |           |
| 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   | 121       |
| b) titoli di terzi in deposito (escluse le gestioni di portafogli): altri   |           |
| 1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento   | 2.492.786 |
| 2. altri titoli   | 2.395.209 |
| c) titoli di terzi depositati presso terzi  | 840.757   |
| d) titoli di proprietà depositati presso terzi  |           |
| <b>4. Altre operazioni</b>  | 1.248.856 |

## 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 passività finanziarie compensato in bilancio (b) | Ammontare netto delle attività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b) | Ammontari correlati non oggetto di |   | Ammontare netto 31/12/2014 (f=c-d-e) | Ammontare netto 31/12/2013 |
|--------------------------|--|--|--|------------------------------------|---|--------------------------------------|----------------------------|
|                          |  |  |  | Strumenti finanziari (d)           | Depositi di contante ricevuti in garanzia (e) |                                      |                            |
| 1. Derivati              | 194.492  |  | 194.492  |                                    | 78.516  | 115.976                              | 105.558                    |
| 2. Pronti contro termine |  |  |  |                                    |   |                                      |                            |
| 3. Prestito titoli       |  |  |  |                                    |   |                                      |                            |
| 4. Altre                 |  |  |  |                                    |   |                                      |                            |
| <b>Totale 31/12/2014</b> | <b>194.492</b>                                 |  | <b>194.492</b>   |                                    | <b>78.516</b>                                 | <b>115.976</b>                       | <b>X</b>                   |
| <b>Totale 31/12/2013</b> | <b>157.303</b>                                 |  | <b>157.303</b>   |                                    | <b>51.745</b>                                 | <b>X</b>                             | <b>105.558</b>             |

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 Strumenti finanziari (d) | Depositi di contante dati in garanzia (e) | Ammontare netto 31/12/2014 (f=c-d-e) | Ammontare netto 31/12/2013 |
|--------------------------|---|---|---|---|---|--------------------------------------|----------------------------|
| 1. Derivati              | 273.880   |   | 273.880   |   | 156.958                                   | 116.922                              | 109.043                    |
| 2. Pronti contro termine |   |   |   |   |   |                                      |                            |
| 3. Prestito titoli       |   |   |   |   |   |                                      |                            |
| 4. Altre                 |   |   |   |   |   |                                      |                            |
| <b>Totale 31/12/2014</b> | <b>273.880</b>                                  |   | <b>273.880</b>  |   | <b>156.958</b>                            | <b>116.922</b>                       | <b>X</b>                   |
| <b>Totale 31/12/2013</b> | <b>254.990</b>                                  |   | <b>254.990</b>  |   | <b>145.947</b>                            | <b>X</b>                             | <b>109.043</b>             |

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”.

## 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 2014   | Totale 2013   |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 6.459            | 0             | -                | 6.459         | 9.076         |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value       | -                | -             | -                | -             | -             |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 7.449            | -             | -                | 7.449         | 12.463        |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 2.037            | -             | 0                | 2.037         | 2.204         |
| 5. Crediti verso banche                              | 199              | 227           | 151              | 577           | 1.436         |
| 6. Crediti verso clientela                           | -                | 3.611         | 113              | 3.724         | 4.085         |
| 7. Derivati di copertura                             | X                | X             | -                | -             | -             |
| 8. Altre attività                                    | X                | X             | 10               | 10            | 6             |
| <b>Totale</b>  | <b>16.145</b>    | <b>3.838</b>  | <b>274</b>       | <b>20.257</b> | <b>29.270</b> |

#### 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

|  | 2014  | 2013  |
|--|-------|-------|
| Interessi attivi su attività finanziarie in valuta | 1.320 | 4.417 |

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

| Voci/Forme tecniche                             | Debiti         | Titoli   | Altre operazioni | Totale 2014    | Totale 2013    |
|---|----------------|----------|------------------|----------------|----------------|
| 1. Debiti verso banche centrali                 | (874)          | -        | -                | (874)          | (2.206)        |
| 2. Debiti verso banche                          | (619)          | x        | (513)            | (1.132)        | (478)          |
| 3. Debiti verso clientela                       | (2.526)        | x        | -                | (2.526)        | (1.764)        |
| 4. Titoli in circolazione                       | x              | -        | -                | 0              | 0              |
| 5. Passività finanziarie di negoziazione        | -              | -        | -                | -              | -              |
| 6. Passività finanziarie valutate al fair value | -              | -        | -                | -              | -              |
| 7. Altre passività e fondi                      | x              | x        | (29)             | (29)           | (23)           |
| 8. Derivati di copertura                        | x              | x        | (2.314)          | (2.314)        | (4.096)        |
| <b>Totale</b>                                   | <b>(4.019)</b> | <b>0</b> | <b>(2.856)</b>   | <b>(6.875)</b> | <b>(8.568)</b> |

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

| Voci  | 2014           | 2013           |
|---|----------------|----------------|
| A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura: | 3.374          | 4.382          |
| B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura: | (5.688)        | (8.478)        |
| <b>C. Saldo (A-B)</b>   | <b>(2.314)</b> | <b>(4.096)</b> |

#### 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

|  | 2014  | 2013  |
|--|-------|-------|
| Interessi passivi su passività finanziarie in valuta | (103) | (305) |



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

### 2.1 Commissioni attive: composizione

| Tipologia servizi/Valori   | Totale 2014   | Totale 2013   |
|--|---------------|---------------|
| a) garanzie rilasciate   | 182           | 155           |
| b) derivati su crediti   | -             | -             |
| c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:              | 23.317        | 23.080        |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari                            | 3.629         | 3.236         |
| 2. negoziazione di valute  | 111           | 158           |
| 3. gestioni di portafogli  | -             | -             |
| 3.1 individuali  | 7.012         | 5.828         |
| 3.2 collettive   | 0             | 0             |
| 4. custodia e amministrazione di titoli                            | 2.378         | 2.323         |
| 5. banca depositaria   | -             | -             |
| 6. collocamento di titoli  | 2.710         | 4.420         |
| 7. attività di ricezione e trasmissione di ordini                  | 5.822         | 4.970         |
| 8. attività di consulenza  | -             | -             |
| 8.1 in materia di investimenti                                     | 826           | 391           |
| 8.2 in materia di struttura finanziaria                            | 402           | 1.495         |
| 9. distribuzione di servizi di terzi                               | -             | -             |
| 9.1 gestioni di portafogli   | -             | -             |
| 9.1.1 individuali  | -             | -             |
| 9.1.2 collettive   | -             | -             |
| 9.2 prodotti assicurativi  | 417           | 235           |
| 9.3 altri prodotti   | 8             | 24            |
| d) servizi di incasso e pagamento                                  | 40            | 46            |
| e) servizi di <i>servicing</i> 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                            | 41            | 39            |
| j) altri servizi   | 1.575         | 1.609         |
| <b>Totale</b>  | <b>25.154</b> | <b>24.929</b> |

### 2.2 Commissioni passive: composizione

| Servizi/Valori  | Totale 2014    | Totale 2013    |
|---|----------------|----------------|
| a) garanzie ricevute  | (9)            |                |
| b) derivati su crediti  |                |                |
| c) servizi di gestione e intermediazione:                         |                |                |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari                           | (1.421)        | (1.197)        |
| 2. negoziazione di valute   |                |                |
| 3. gestioni di portafogli   |                |                |
| 3.1 proprie   |                |                |
| 3.2 delegate da terzi   |                |                |
| 4. custodia e amministrazione di titoli                           | (438)          | (435)          |
| 5. collocamento di strumenti finanziari                           | (1.675)        | (1.514)        |
| 6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi |                | (1)            |
| d) servizi di incasso e pagamento                                 |                | (1)            |
| e) altri servizi  | (65)           | (76)           |
| <b>Totale</b>   | <b>(3.607)</b> | <b>(3.223)</b> |

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

### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

| Voci/proventi  | Totale 2014  |                               | Totale 2013  |                               |
|--|--------------|-------------------------------|--------------|-------------------------------|
|  | 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 | 2.454        |                               | 1.978        |                               |
| B. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 47           |                               | 41           |                               |
| C. Attività finanziarie valutate al fair value       |              |                               |              |                               |
| D. Partecipazioni                                    |              | X                             |              | X                             |
| <b>Totale</b>  | <b>2.501</b> | <b>-</b>                      | <b>2.019</b> | <b>-</b>                      |

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

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

| Operazioni/Componenti reddituali                                 | Plusvalenze<br>( A ) | Utili da<br>negoziazione<br>( B ) | Minusvalenze<br>( C ) | Perdite da<br>negoziazione<br>( D ) | Risultato netto 2014<br>( ( A+B ) - ( C+D ) ) |
|--|----------------------|-----------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|---|
| <b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>                   |                      |                                   |                       |                                     | 8.192   |
| 1.1 Titoli di debito   | 1.077                | 24.423                            | (2.487)               | (2.404)                             | 20.609  |
| 1.2 Titoli di capitale   | 1.711                | 5.173                             | (5.175)               | (21.302)                            | (19.594)                                      |
| 1.3 Quote di O.I.C.R.  |                      | 28                                | (5)                   | (5)                                 | 18  |
| 1.4 Finanziamenti  |                      |                                   |                       |                                     |   |
| 1.5 Altre  |                      | 7.159                             |                       |                                     | 7.159   |
| <b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>                  |                      |                                   |                       |                                     | -   |
| 2.1 Titoli di debito   |                      |                                   |                       |                                     |   |
| 2.2 Debiti   |                      |                                   |                       |                                     |   |
| 2.3 Altre  |                      |                                   |                       |                                     |   |
| <b>3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b> | X                    | X                                 | X                     | X                                   |   |
| <b>4. Strumenti derivati</b>                                     |                      |                                   |                       |                                     | (2.462)                                       |
| 4.1 Derivati finanziari:   |                      |                                   |                       |                                     |   |
| - su titoli di debito e tassi di interesse                       | 122.080              | 80.741                            | (118.245)             | (99.486)                            | (14.910)                                      |
| - su titoli di capitale e indici azionari                        | 114.768              | 118.968                           | (104.025)             | (108.785)                           | 20.926  |
| - su valute e oro  |                      | 654                               |                       |                                     | 654   |
| - Altri  | 249.946              | 195.087                           | (253.227)             | (198.796)                           | (6.990)                                       |
| 4.2 Derivati su crediti  | 23.492               | 13.243                            | (23.525)              | (15.352)                            | (2.142)                                       |
| <b>Totale</b>  | <b>513.074</b>       | <b>445.476</b>                    | <b>(506.690)</b>      | <b>(446.129)</b>                    | <b>5.730</b>                                  |

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

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

| Componenti reddituali/valori                               | Totale 2014     | Totale 2013      |
|--|-----------------|------------------|
| <b>A. Proventi relativi a:</b>                             |                 |                  |
| A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>            | 54.166          | 99.217           |
| A.2 Attività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )     | 11.355          | 23.218           |
| A.3 Passività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )    |                 |                  |
| A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari |                 |                  |
| A.5 Attività e passività in valuta                         |                 |                  |
| <b>Totale proventi dell'attività di copertura (A)</b>      | <b>65.520</b>   | <b>122.435</b>   |
| <b>B. Oneri relativi a:</b>                                |                 |                  |
| B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>            | (65.427)        | (123.391)        |
| B.2 Attività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )     |                 |                  |
| B.3 Passività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )    |                 |                  |
| B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari |                 |                  |
| B.5 Attività e passività in valuta                         |                 |                  |
| <b>Totale oneri dell'attività di copertura (B)</b>         | <b>(65.427)</b> | <b>(123.391)</b> |
| <b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)</b> | <b>93</b>       | <b>(956)</b>     |

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 2014   |                |                 | Totale 2013   |                |                 |
|---|---------------|----------------|-----------------|---------------|----------------|-----------------|
|   | Utili         | Perdite        | Risultato netto | Utili         | Perdite        | Risultato netto |
| <b>Attività finanziarie</b>                               |               |                |                 |               |                |                 |
| 1 Crediti verso banche                                    | 254           |                | <b>254</b>      | 425           |                | <b>425</b>      |
| 2 Crediti verso clientela                                 |               |                |                 |               |                |                 |
| 3 Attività finanziarie disponibili per la vendita         |               |                |                 |               |                |                 |
| 3.1 Titoli di debito                                      | 14.128        | (1.085)        | <b>13.044</b>   | 10.941        | (1.316)        | 9.626           |
| 3.2 Titoli di capitale                                    | 213           |                | <b>213</b>      | 32            | (12)           | 19              |
| 3.3 Quote di O.I.C.R.                                     |               |                |                 |               |                |                 |
| 3.4 Finanziamenti   |               |                |                 |               |                |                 |
| <b>4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza</b> |               |                |                 |               |                |                 |
| <b>Totale attività</b>                                    | <b>14.595</b> | <b>(1.085)</b> | <b>13.510</b>   | <b>11.398</b> | <b>(1.328)</b> | <b>10.070</b>   |
| <b>Passività finanziarie</b>                              |               |                |                 |               |                |                 |
| 1 Debiti verso banche                                     |               |                |                 |               |                |                 |
| 2 Debiti verso clientela                                  |               |                |                 |               |                |                 |
| 3 Titoli in circolazione                                  |               |                |                 |               |                |                 |
| <b>Totale passività</b>                                   | -             | -              | -               | -             | -              | -               |

## 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 2014    | Totale 2013 |
|----------------------------------|--------------------------|----------------|----------------|-----------------------|-----------|----------------|----------|----------------|-------------|
|                                  | Specifiche               |                | Di portafoglio | Specifiche            |           | Di portafoglio |          |                |             |
|                                  | Cancellazioni            | Altre          |                | A                     | B         | A              | B        |                |             |
| A. Crediti verso banche          |                          |                |                |                       |           |                |          |                |             |
| - Finanziamenti                  | -                        | -              | -              | -                     | -         | -              | -        | 0              | -           |
| - Titoli di debito               |                          |                |                |                       |           |                |          |                |             |
| B. Crediti verso clientela       |                          |                |                |                       |           |                |          |                |             |
| Crediti deteriorati acquistati   |                          |                |                |                       |           |                |          |                |             |
| - Finanziamenti                  |                          |                | 0              |                       | -         |                |          | 0              | 0           |
| - Titoli di debito               |                          |                |                |                       |           |                |          |                |             |
| Altri crediti                    |                          |                |                |                       |           |                |          |                |             |
| - Finanziamenti                  | (11)                     | (962)          |                |                       | 32        |                |          | (941)          | 174         |
| - Titoli di debito               |                          | (192)          |                |                       |           |                |          | (192)          |             |
| <b>C. Totale</b>                 | <b>(11)</b>              | <b>(1.154)</b> | <b>0</b>       | <b>-</b>              | <b>32</b> | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>(1.133)</b> | <b>174</b>  |

#### 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 2014    | Totale 2013  |
|----------------------------------|---------------------------------|----------------|------------------------------|----------|----------------|--------------|
|                                  | Cancellazioni                   | Altre          | A                            | B        |                |              |
| A. Titoli di debito              |                                 | (891)          |                              |          | <b>(891)</b>   |              |
| B. Titoli di capitale            |                                 | (730)          | X                            | X        | <b>(730)</b>   | -            |
| C. Quote OICR                    |                                 |                | X                            |          | -              | <b>(228)</b> |
| D. Finanziamenti a banche        |                                 |                |                              |          |                |              |
| E. Finanziamenti a clientela     |                                 |                |                              |          |                |              |
| <b>Totale</b>                    | <b>-</b>                        | <b>(1.622)</b> | <b>-</b>                     | <b>-</b> | <b>(1.622)</b> | <b>(228)</b> |

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

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore (1) |       | Riprese di valore (2) |            | Di portafoglio |   | Totale 2014 | Totale 2013 |   |
|----------------------------------|--------------------------|-------|-----------------------|------------|----------------|---|-------------|-------------|---|
|                                  | Specifiche               |       | Di portafoglio        | Specifiche |                | A |             |             | B |
|                                  | Cancellazioni            | Altre |                       | A          | B              |   |             |             |   |
| A. Garanzie rilasciate           |                          |       |                       |            |                |   |             | -           |   |
| B. Derivati su crediti           |                          |       |                       |            |                |   |             |             |   |
| C. Impegni ad erogare fondi      |                          |       |                       |            |                |   |             |             |   |
| D. Altre operazioni              |                          |       |                       |            |                |   | 0           | (2)         |   |
| <b>C. Totale</b>                 | 0                        | -     | -                     | -          | -              | - | 0           | (2)         |   |

#### Legenda

A = Da interessi

B = Altre riprese

### Sezione 11 - Le spese amministrative - Voce 180

#### 11.1 Spese per il personale: composizione

|   | Totale 2014     | Totale 2013     |
|---|-----------------|-----------------|
| 1) Personale dipendente   | (26.351)        | (26.421)        |
| a) salari e stipendi  | (19.104)        | (19.176)        |
| b) oneri sociali  | (4.177)         | (4.138)         |
| c) indennità di fine rapporto   |                 |                 |
| d) spese previdenziali  |                 |                 |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale           | (24)            | (86)            |
| 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  | (1.315)         | (1.285)         |
| - a benefici definiti   |                 |                 |
| h) costi derivanti da accordi di  | (137)           | (371)           |
| i) altri benefici a favore dei dipendenti                                 | (1.594)         | (1.366)         |
| 2) Altro personale in attività  | (244)           | (184)           |
| 3) Amministratori e sindaci   | (1.336)         | (1.211)         |
| 4) Personale collocato a riposo   | 0               | 0               |
| 5) Recuperi di spese per i dipendenti distaccati presso altre aziende     | 182             | 201             |
| 6) Recuperi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società | (240)           | (300)           |
| <b>Totale</b>   | <b>(27.989)</b> | <b>(27.915)</b> |

#### 11.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

|                                  | 2014       | 2013       |
|----------------------------------|------------|------------|
| Personale dipendente             |            |            |
| a) dirigenti                     | 48         | 46         |
| b) quadri direttivi              | 103        | 105        |
| c) restante personale dipendente | 49         | 45         |
| <b>Totale</b>                    | <b>200</b> | <b>196</b> |

#### 11.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Negli altri benefici a favore dei dipendenti sono compresi 439,2 migliaia di Euro per incentivazioni all'esodo, relativi a Banca Profilo S.p.A..

### 11.5 Altre spese amministrative: composizione

|   | 2014            | 2013            |
|---|-----------------|-----------------|
| Spese per servizi professionali, legali e consulenze  | (2.010)         | (1.634)         |
| Premi assicurativi                                    | (185)           | (191)           |
| Pubblicità  | (461)           | (649)           |
| Postali, telegrafiche e telefoniche                   | (152)           | (199)           |
| Manutenzioni e riparazioni                            | (434)           | (413)           |
| Servizi di elaborazione e trasmissione dati           | (6.798)         | (6.678)         |
| Energia elettrica, riscaldamento e spese condominiali | (348)           | (416)           |
| Pulizia e igiene                                      | (236)           | (239)           |
| Trasporti e viaggi                                    | (314)           | (335)           |
| Contributi Associativi                                | (141)           | (93)            |
| Compensi per certificazioni                           | (454)           | (492)           |
| Abbonamenti a giornali, riviste e pubblicazioni       | (149)           | (282)           |
| Fitti passivi   | (1.830)         | (2.299)         |
| Spese di rappresentanza                               | (283)           | (323)           |
| Imposte indirette e tasse                             | (4.378)         | (2.824)         |
| Varie e residuali                                     | (670)           | (861)           |
| <b>Totale</b>   | <b>(18.842)</b> | <b>(17.928)</b> |

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

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

|  | 2014         | 2013           |
|--|--------------|----------------|
| A. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri               |              |                |
| - per crediti diversi ( non derivanti da erogazione finanziamenti) | (623)        | (26)           |
| - altri per controversie legali                                    | (116)        | (3.811)        |
| <b>Totale</b>  | <b>(739)</b> | <b>(3.837)</b> |

### 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 2014 (a + b - c) |
|-------------------------------------|------------------|---|-----------------------|----------------------------------|
| A) Attività materiali               |                  |   |                       |                                  |
| A1 Di proprietà                     | (860)            | 0   | -                     | (860)                            |
| - Ad uso funzionale                 | (253)            |   |                       | (253)                            |
| - Per investimento                  | (607)            |   |                       | (607)                            |
| A2 Acquisite in leasing finanziario | (470)            | -   | -                     | (470)                            |
| - Ad uso funzionale                 | (470)            |   |                       | (470)                            |
| - Per investimento                  |                  |   |                       | -                                |
| <b>Totale</b>                       | <b>(1.330)</b>   | <b>0</b>                                    | <b>-</b>              | <b>(1.330)</b>                   |

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 2014 (a + b - c) |
|--------------------------------------|------------------|---|-----------------------|----------------------------------|
| A) Attività immateriali              |                  |   |                       |                                  |
| A1 Di proprietà                      | (558)            | -   | -                     | (558)                            |
| - Generate internamente dall'azienda |                  |   |                       |                                  |
| - Altre                              | (558)            |   |                       | (558)                            |
| A2 Acquisite in leasing finanziario  |                  |   |                       |                                  |
| <b>Totale</b>                        | <b>(558)</b>     | <b>-</b>                                    | <b>-</b>              | <b>(558)</b>                     |

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

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

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

|                         | 2014           | 2013         |
|-------------------------|----------------|--------------|
| Altri oneri di gestione |                |              |
| Altri oneri             | (1.077)        | (298)        |
| <b>Totale</b>           | <b>(1.077)</b> | <b>(298)</b> |

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

|  | 2014         | 2013         |
|--|--------------|--------------|
| Altri proventi di gestione                     |              |              |
| Recuperi spese varie da clientela              | 254          | 219          |
| Recuperi imposte indirette                     | 3.381        | 2.214        |
| Recuperi spese su servizi a società del Gruppo | 190          | 170          |
| Minor debito vs. venditori BPDG                |              |              |
| Plusvalenza da cessione Ramo d'azienda         |              |              |
| Altri proventi                                 | 204          | 172          |
| <b>Totale</b>                                  | <b>4.028</b> | <b>2.775</b> |

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

### 16.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

| Componenti reddituali/Settori                     | Totale 2014 | Totale 2013 |
|---|-------------|-------------|
| <b>1) Imprese a controllo congiunto</b>           |             |             |
| A) Proventi                                       | -           | -           |
| 1. Rivalutazioni                                  |             |             |
| 2. Utili da cessione                              |             |             |
| 3. Riprese di valore                              |             |             |
| 4. Altri proventi                                 |             | 141         |
| B) Oneri  | -           |             |
| 1. Svalutazioni                                   |             |             |
| 2. Rettifiche di valore da deterioramento         |             |             |
| 3. Perdite da cessione                            |             |             |
| 4. Altri oneri                                    |             |             |
| <b>Risultato netto</b>                            | <b>-</b>    | <b>141</b>  |
| <b>2) Imprese sottoposte a influenza notevole</b> |             |             |
| A) Proventi                                       |             |             |
| 1. Rivalutazioni                                  |             |             |
| 2. Utili da cessione                              |             |             |
| 3. Riprese di valore                              |             |             |
| 4. Altri proventi                                 |             |             |
| B) Oneri  |             |             |
| 1. Svalutazioni                                   |             |             |
| 2. Rettifiche di valore da deterioramento         |             |             |
| 3. Perdite da cessione                            |             |             |
| 4. Altri oneri                                    |             |             |
| <b>Risultato netto</b>                            | <b>-</b>    | <b>-</b>    |
| <b>Totale</b>                                     | <b>-</b>    | <b>141</b>  |

## 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 2014    | Totale 2013    |
|---|----------------|----------------|
| 1. Imposte correnti (-)   | (1.894)        | (2.257)        |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)  | (482)          | 58             |
| 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 (+/-)  | (1.350)        | (2.081)        |
| 5. Variazione delle imposte differite (+/-)   | (7)            |                |
| 6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)  | <b>(3.733)</b> | <b>(4.280)</b> |

L'Ires corrente corrispondente al reddito imponibile dell'esercizio compensato con le perdite pregresse è stata indicata per 1.980 migliaia di Euro nel punto 4) variazione delle imposte anticipate.

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

Gli utili d'esercizio di pertinenza di terzi ammontano a 285,6 migliaia di Euro e si riferiscono al 39,59% della controllata Banque Profil de Gestion 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 2014 è stato 663.468.398, determinato su base mensile e prendendo in considerazione le azioni emesse al netto delle azioni proprie in portafoglio. L'utile consolidato base per azione del 2014 è pari a 0,0053 Euro. Il numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito è stato 687.023.398 comprensivo delle n. 23.555.000 opzioni su azioni ancora potenzialmente da esercitarsi in relazione al piano di *stock option*. L'utile consolidato diluito per azione del 2014 è pari a 0,0051 Euro. I dati rimangono invariati anche al 12 marzo 2015, 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 |
|--|---------------|---------------------|---------------|
| <b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>   | X             | X                   | <b>3.769</b>  |
| <b>Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico</b>              |               |                     |               |
| 40. Piani a benefici definiti  | (543)         | 59                  | (484)         |
| <b>Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico</b>                |               |                     |               |
| <b>100. Attività finanziarie disponibili per la vendita</b>                    | <b>4.552</b>  | <b>(1.135)</b>      | <b>3.417</b>  |
| a) variazioni di <i>fair value</i>   | 5.453         | (1.472)             | 3.981         |
| b) rigiro a conto economico  |               |                     |               |
| - rettifiche da deterioramento   | 454           | (111)               |               |
| - utili/perdite da realizzo  | (1.355)       | 448                 | (907)         |
| c) altre variazioni  |               |                     |               |
| <b>130. Totale altre componenti reddituali</b>                                 | <b>4.009</b>  | <b>(1.076)</b>      | <b>2.933</b>  |
| <b>140. Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>                              | <b>4.009</b>  | <b>(1.076)</b>      | <b>6.702</b>  |
| <b>150. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi</b>         | <b>(286)</b>  |                     | <b>(286)</b>  |
| <b>160. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della Capogruppo</b> | <b>3.723</b>  | <b>(1.076)</b>      | <b>6.417</b>  |



## 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 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 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 principali controparti con le quali opera in derivati *over the counter* o *repo*.

##### 2. Politiche di gestione del rischio di credito

##### 2.1. Aspetti organizzativi

Conformemente a quanto previsto dalle Linee Guida 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 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 di ogni riunione dei rispettivi Comitati Crediti e Consigli d'Amministrazione. Le stesse funzioni procedono periodicamente alla revisione del merito creditizio dei clienti e delle controparti.

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

Complessivamente, in termini di *mark to market*, gli accordi di collateralizzazione coprono il 99% dell'esposizione lorda al rischio di controparte della Banca.

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

- pegni su valori mobiliari depositati presso la Banca da clienti gestiti o amministrati;
- ipoteche su immobili, a fronte di una ridotta quota di mutui erogati (per lo più a dipendenti);
- fidejussioni;
- altre garanzie (cessione del credito, ecc.).

### 2.4. Attività finanziarie deteriorate

Alla data del 31 dicembre 2014, con riferimento all'attività di finanziamento tradizionale e ai crediti commerciali, in Banca Profilo i crediti deteriorati ammontano a un importo lordo di 6,3 milioni di euro (1,5% del totale dei crediti), svalutati del 86% circa.

Per quanto riguarda BPdG, i crediti in sofferenza sono già interamente svalutati a livello di conto economico.

## Informazioni di natura quantitativa

### A. Qualità del credito

#### A.1 ESPOSIZIONI CREDITIZIE DETERIORATE E IN BONIS: 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                                   | Gruppo bancario |            |                           |                     | Altre imprese    |             |          | Totale           |
|--|-----------------|------------|---------------------------|---------------------|------------------|-------------|----------|------------------|
|  | Sofferenze      | Incagli    | Esposizioni ristrutturate | Esposizioni scadute | Altre attività   | Deteriorate | Altre    |                  |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione |                 |            |                           |                     | 630.038          |             |          | 630.038          |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita   |                 |            |                           |                     | 388.880          |             |          | 388.880          |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  |                 |            |                           |                     | 40.682           |             |          | 40.682           |
| 4. Crediti verso banche                              |                 |            |                           |                     | 218.255          |             |          | 218.255          |
| 5. Crediti verso clientela                           | 528             | 293        |                           | 356                 | 429.050          |             |          | 430.226          |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value       |                 |            |                           |                     |                  |             |          | -                |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione      |                 |            |                           |                     |                  |             |          | -                |
| 8. Derivati di copertura                             |                 |            |                           |                     |                  |             |          | -                |
| <b>Totale 31/12/2014</b>                             | <b>528</b>      | <b>293</b> | <b>-</b>                  | <b>356</b>          | <b>1.706.904</b> | <b>-</b>    | <b>-</b> | <b>1.708.081</b> |
| <b>Totale 31/12/2013</b>                             | <b>4.723</b>    | <b>1</b>   | <b>-</b>                  | <b>2.564</b>        | <b>1.700.206</b> | <b>-</b>    | <b>-</b> | <b>1.707.494</b> |

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

| Portafogli/qualità                                   | Attività deteriorate |                       |                   | In bonis          |                           | Totale (esposizione netta) |
|--|----------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|----------------------------|
|  | Esposizione lorda    | Rettifiche specifiche | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di portafoglio |                            |
| <b>A. Gruppo bancario</b>                            |                      |                       |                   |                   |                           |                            |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione |                      |                       |                   | X                 |                           | 630.038                    |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita   |                      |                       |                   | 388.880           | -                         | 388.880                    |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  |                      |                       |                   | 40.682            | -                         | 40.682                     |
| 4. Crediti verso banche                              |                      |                       |                   | 218.255           | -                         | 218.255                    |
| 5. Crediti verso clientela                           | 8.323                | 7.146                 | 1.177             | 429.221           | 171                       | 429.050                    |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value       |                      |                       |                   | X                 | X                         | -                          |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione      |                      |                       |                   |                   |                           | -                          |
| 8. Derivati di copertura                             |                      |                       |                   | X                 | X                         | -                          |
| <b>Totale A</b>                                      | <b>8.323</b>         | <b>7.146</b>          | <b>1.177</b>      | <b>1.077.038</b>  | <b>171</b>                | <b>1.706.904</b>           |
| <b>B. Altre imprese incluse nel consolidamento</b>   |                      |                       |                   |                   |                           |                            |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione |                      |                       |                   |                   |                           |                            |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita   |                      |                       |                   |                   |                           |                            |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  |                      |                       |                   |                   |                           |                            |
| 4. Crediti verso banche                              |                      |                       |                   |                   |                           |                            |
| 5. Crediti verso clientela                           |                      |                       |                   |                   |                           |                            |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value       |                      |                       |                   |                   |                           |                            |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione      |                      |                       |                   |                   |                           |                            |
| 8. Derivati di copertura                             |                      |                       |                   |                   |                           |                            |
| <b>Totale B</b>                                      |                      |                       |                   |                   |                           |                            |
| <b>Totale 31/12/2014</b>                             | <b>8.323</b>         | <b>7.146</b>          | <b>1.177</b>      | <b>1.077.038</b>  | <b>171</b>                | <b>1.706.904</b>           |
| <b>Totale 31/12/2013</b>                             | <b>14.124</b>        | <b>6.837</b>          | <b>7.287</b>      | <b>1.175.140</b>  | <b>171</b>                | <b>1.707.176</b>           |

### A.1.3 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

| Tipologie esposizioni/valori         | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| <b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>      |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Sofferenze                        |                   |                                 | X                                   |                   |
| b) Incagli                           |                   |                                 | X                                   |                   |
| c) Esposizioni ristrutturate         |                   |                                 | X                                   |                   |
| d) Esposizioni scadute               |                   |                                 | X                                   |                   |
| e) Altre attività                    | 465.636           | X                               |                                     | 465.636           |
| <b>Totale A</b>                      | <b>465.636</b>    | <b>-</b>                        | <b>-</b>                            | <b>465.636</b>    |
| <b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b> |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                       |                   |                                 | X                                   |                   |
| b) Altre                             | 487.567           | X                               |                                     | 487.567           |
| <b>Totale B</b>                      | <b>487.567</b>    | <b>-</b>                        | <b>-</b>                            | <b>487.567</b>    |
| <b>TOTALE (A + B)</b>                | <b>953.203</b>    |                                 |                                     | <b>953.203</b>    |

Nelle esposizioni "fuori bilancio" verso banche sono ricomprese tutte le operazioni "fuori bilancio" che comportano l'assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la natura di tali operazioni (negoziazione, copertura, altri) e inclusi gli strumenti finanziari che non figurano nell'attivo dello stato patrimoniale (es. garanzie rilasciate e impegni irrevocabili a erogare fondi).

### A.1.6 Gruppo bancario - Esposizione creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

| Tipologie esposizione/valori         | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| <b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>      |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Sofferenze                        | 6.409             | 5.881                           | X                                   | 528               |
| b) Incagli                           | 293               |                                 | X                                   | 293               |
| c) Esposizioni ristrutturate         |                   |                                 | X                                   |                   |
| d) Esposizioni scadute               | 1.620             | 1.265                           | X                                   | 355               |
| e) Altre attività                    | 1.241.439         | X                               | 171                                 | 1.241.268         |
| <b>Totale A</b>                      | <b>1.249.761</b>  | <b>7.146</b>                    | <b>171</b>                          | <b>1.242.444</b>  |
| <b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b> |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                       |                   |                                 |                                     |                   |
| b) Altre                             | 494.573           |                                 | -                                   | 494.573           |
| <b>Totale B</b>                      | <b>494.573</b>    | <b>-</b>                        | <b>-</b>                            | <b>494.573</b>    |
| <b>Totale (A + B)</b>                | <b>1.744.334</b>  | <b>7.146</b>                    | <b>171</b>                          | <b>1.737.017</b>  |

Le esposizioni "fuori bilancio" verso Clientela includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa che comportano l'assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la natura di tali operazioni (negoziazione, copertura, altri) e inclusi gli strumenti finanziari che non figurano nell'attivo dello stato patrimoniale (es. garanzie rilasciate e impegni irrevocabili a erogare fondi).

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

| Causali/categorie   | Sofferenze    | Incagli    | Esposizioni ristrutturate | Esposizioni scadute |
|---|---------------|------------|---------------------------|---------------------|
| <b>A. Esposizione lorda iniziale</b>                            | <b>10.833</b> | <b>1</b>   | <b>-</b>                  | <b>3.289</b>        |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                     |               |            |                           |                     |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                 | <b>39</b>     | <b>293</b> |                           | <b>579</b>          |
| B.1 ingressi da esposizioni creditizie in bonis                 |               | 293        |                           | 577                 |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate |               |            |                           |                     |
| B.3 altre variazioni in aumento                                 | 39            |            |                           | 2                   |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                             | <b>4.462</b>  | <b>1</b>   |                           | <b>2.249</b>        |
| C.1 uscite verso esposizioni creditizie in bonis                |               | 0          |                           | 1.642               |
| C.2 cancellazioni   | 9             |            |                           |                     |
| C.3 incassi   | 4.426         | 1          |                           | 607                 |
| C.4 perdite da cessione   |               |            |                           |                     |
| C.4 realizzi per cessioni                                       |               |            |                           |                     |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate |               |            |                           |                     |
| C.6 altre variazioni in diminuzione                             | 27            |            |                           |                     |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>                              | <b>6.410</b>  | <b>294</b> | <b>0</b>                  | <b>1.619</b>        |
| - 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   | Incagli  | Esposizioni ristrutturate | Esposizioni scadute |
|---|--------------|----------|---------------------------|---------------------|
| <b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>                       | <b>6.110</b> | <b>0</b> | <b>-</b>                  | <b>726</b>          |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                     |              |          |                           |                     |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                 | <b>440</b>   | <b>0</b> |                           | <b>560</b>          |
| B.1 rettifiche di valore  | 400          |          |                           | 560                 |
| B.1.b perdite da cessione                                       |              |          |                           |                     |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate |              |          |                           |                     |
| B.3 altre variazioni in aumento                                 | 40           |          |                           |                     |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                             | <b>668</b>   | <b>0</b> | <b>-</b>                  | <b>21</b>           |
| C.1 riprese di valore da valutazione                            |              |          |                           |                     |
| C.2 riprese di valore da incasso                                | 631          |          |                           | 21                  |
| C.2.butili da cessione  | 9            |          |                           |                     |
| C.3 cancellazioni   |              |          |                           |                     |
| C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate |              |          |                           |                     |
| C.5 altre variazioni in diminuzione                             | 27           |          |                           |                     |
| <b>D. Rettifiche complessive finali</b>                         | <b>5.882</b> | <b>0</b> | <b>-</b>                  | <b>1.265</b>        |
| - 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 - ipotecare | Immobili - leasing finanziario | Titoli | Altre garanzie reali   | Derivati su crediti<br>Altri derivati<br>CLN | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche | Altri soggetti |
| <b>1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:</b>      |                          |                      |                                |        |                        |  |                           |                     |        |                |
| 1.1 totalmente garantite                                   | 34.124                   |                      |                                | 65.860 | 20.715                 |  |                           |                     |        |                |
| - di cui deteriorate                                       |                          |                      |                                |        |                        |  |                           |                     |        |                |
| 1.2 parzialmente garantite                                 | 58.500                   |                      |                                |        | 56.510                 |  |                           |                     |        |                |
| - di cui deteriorate                                       |                          |                      |                                |        |                        |  |                           |                     |        |                |
| <b>2. Esposizioni creditizie fuori bilancio garantite:</b> |                          |                      |                                |        |                        |  |                           |                     |        |                |
| 2.1 totalmente garantite                                   | 1.168                    |                      |                                | 1.168  |                        |  |                           |                     |        |                |
| - di cui deteriorate                                       |                          |                      |                                |        |                        |  |                           |                     |        |                |
| 2.2 parzialmente garantite                                 |                          |                      |                                |        |                        |  |                           |                     |        |                |
| - di cui deteriorate                                       |                          |                      |                                |        |                        |  |                           |                     |        |                |

|  | Garanzie personali (2)    |   |        |                | Totale (1) + (2) |
|--|---------------------------|---|--------|----------------|------------------|
|  | Governi e banche centrali | Crediti di firma<br>Altri enti pubblici | Banche | Altri soggetti |                  |
| <b>1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:</b>      |                           |   |        |                |                  |
| 1.1 totalmente garantite                                   |                           |   |        |                | 86.575           |
| - di cui deteriorate                                       |                           |   |        |                |                  |
| 1.2 parzialmente garantite                                 |                           |   |        |                | 56.510           |
| - di cui deteriorate                                       |                           |   |        |                |                  |
| <b>2. Esposizioni creditizie fuori bilancio garantite:</b> |                           |   |        |                |                  |
| 2.1 totalmente garantite                                   |                           |   |        |                | 1.168            |
| - di cui deteriorate                                       |                           |   |        |                |                  |
| 2.2 parzialmente garantite                                 |                           |   |        |                | -                |
| - 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 - ipotecare | Immobili - leasing finanziario | Titoli  | Altre garanzie reali   | Derivati su crediti<br>Altri derivati<br>CLN | Governi e banche centrali | Crediti di firma<br>Altri enti pubblici | Banche | Altri soggetti |
| <b>1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:</b>      |                          |                      |                                |         |                        |  |                           |   |        |                |
| 1.1 totalmente garantite                                   | 322.373                  | 18.600               |                                | 300.840 | 86.320                 |  |                           |   |        |                |
| - di cui deteriorate                                       | 210                      | 210                  |                                |         |                        |  |                           |   |        |                |
| 1.2 parzialmente garantite                                 | 14.828                   |                      |                                | 7.607   | 1.000                  |  |                           |   |        |                |
| - di cui deteriorate                                       | 318                      |                      |                                |         |                        |  |                           |   |        |                |
| <b>2. Esposizioni creditizie fuori bilancio garantite:</b> |                          |                      |                                |         |                        |  |                           |   |        |                |
| 2.1 totalmente garantite                                   | 201.113                  |                      |                                | 210.844 | 2.607                  |  |                           |   |        |                |
| - di cui deteriorate                                       |                          |                      |                                |         |                        |  |                           |   |        |                |
| 2.2 parzialmente garantite                                 | 810                      |                      |                                |         | 500                    |  |                           |   |        |                |
| - di cui deteriorate                                       |                          |                      |                                |         |                        |  |                           |   |        |                |

|  | Garanzie personali (2)    |   |        |                | Totale (1) + (2) |
|--|---------------------------|---|--------|----------------|------------------|
|  | Governi e banche centrali | Crediti di firma<br>Altri enti pubblici | Banche | Altri soggetti |                  |
| <b>1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:</b>      |                           |   |        |                |                  |
| 1.1 totalmente garantite                                   |                           |   |        |                | 16               |
| - di cui deteriorate                                       |                           |   |        |                |                  |
| 1.2 parzialmente garantite                                 |                           |   |        |                | 318              |
| - di cui deteriorate                                       |                           |   |        |                |                  |
| <b>2. Esposizioni creditizie fuori bilancio garantite:</b> |                           |   |        |                |                  |
| 2.1 totalmente garantite                                   |                           |   |        |                | 213.451          |
| - di cui deteriorate                                       |                           |   |        |                |                  |
| 2.2 parzialmente garantite                                 |                           |   |        |                | 500              |
| - 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)

|                                 | Governi                          | Altri enti pubblici              | Società finanziarie              | Società di assicurazione         | Imprese non finanziarie          | Altri soggetti                   |
|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                 | Rettifiche valore di portafoglio | Rettifiche valore di portafoglio | Rettifiche valore di portafoglio | Rettifiche valore di portafoglio | Rettifiche valore di portafoglio | Rettifiche valore di portafoglio |
|                                 | Rettifiche valore specifiche     | Rettifiche valore specifiche     | Rettifiche valore specifiche     | Rettifiche valore specifiche     | Rettifiche valore specifiche     | Rettifiche valore specifiche     |
|                                 | Esposizione netta                | Esposizione netta                | Esposizione netta                | Esposizione netta                | Esposizione netta                | Esposizione netta                |
|                                 | Esposizioni / Controparti        |                                  |                                  |                                  |                                  |                                  |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b> |                                  |                                  |                                  |                                  |                                  |                                  |
| A.1 Solferenze                  |                                  | 415                              | 0                                | 209.836                          | 72.140                           | 325                              |
| A.2 Incagli                     |                                  |                                  | 288                              |                                  | 1.265                            | 6                                |
| A.3 Esposizioni ristrutturate   |                                  |                                  |                                  |                                  |                                  |                                  |
| A.4 Esposizioni scadute         |                                  |                                  | 0                                |                                  |                                  | 355                              |
| A.5 Altre esposizioni           | 701.240                          |                                  | 4                                | 797                              | 31                               | 136                              |
| <b>TOTALE A</b>                 | <b>701.240</b>                   | <b>415</b>                       | <b>0</b>                         | <b>210.124</b>                   | <b>72.342</b>                    | <b>5.311</b>                     |

|  | Governi | Altri enti pubblici | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|--|---------|---------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| Esposizioni / Controparti              |         |                     |                     |                          |                         |                |
| Esposizione netta                      |         |                     |                     |                          |                         |                |
| Rettifiche valore specifiche           |         |                     |                     |                          |                         |                |
| Rettifiche valore di portafoglio       |         |                     |                     |                          |                         |                |
| Esposizione netta                      |         |                     |                     |                          |                         |                |
| Esposizione netta                      |         |                     |                     |                          |                         |                |
| Rettifiche valore specifiche           |         |                     |                     |                          |                         |                |
| Rettifiche valore di portafoglio       |         |                     |                     |                          |                         |                |
| Esposizione netta                      |         |                     |                     |                          |                         |                |
| Esposizione netta                      |         |                     |                     |                          |                         |                |
| Rettifiche valore specifiche           |         |                     |                     |                          |                         |                |
| Rettifiche valore di portafoglio       |         |                     |                     |                          |                         |                |
| Esposizione netta                      |         |                     |                     |                          |                         |                |
| Esposizione netta                      |         |                     |                     |                          |                         |                |
| Rettifiche valore specifiche           |         |                     |                     |                          |                         |                |
| Rettifiche valore di portafoglio       |         |                     |                     |                          |                         |                |
| Esposizione netta                      |         |                     |                     |                          |                         |                |
| TOTALE B                               |         |                     |                     |                          |                         |                |
| Totale (A+B) 2014                      |         |                     |                     |                          |                         |                |
| Totale (A+B) 2013                      |         |                     |                     |                          |                         |                |
| B.1 Sofferenze                         |         |                     |                     |                          |                         |                |
| B.2 Incagli                            |         |                     |                     |                          |                         |                |
| B.3 Altre attività deteriorate         |         |                     |                     |                          |                         |                |
| B.4 Altre esposizioni                  |         |                     |                     |                          |                         |                |
| <b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b> |         |                     |                     |                          |                         |                |

**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 |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>        |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A. Sofferenze                          | 528               | 5.147                            |                     | 561                              |                   | 1                                |                   | 1                                |                   | 172                              |
| A. Incagli                             | 6                 |                                  | 287                 |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A. Esposizioni ristrutturare           |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A. Esposizioni scadute                 | 355               | 1.265                            | 0                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A. Altre esposizioni                   | 1.095.570         | 162                              | 76.948              | 9                                | 4.959             |                                  | 5.451             |                                  | 3.774             |                                  |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>1.096.459</b>  | <b>6.574</b>                     | <b>77.236</b>       | <b>570</b>                       | <b>4.959</b>      | <b>1</b>                         | <b>5.451</b>      | <b>1</b>                         | <b>3.774</b>      | <b>172</b>                       |
| <b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b> |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B. Sofferenze                          |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B. Incagli                             |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B. Altre attività deteriorate          |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B. Altre esposizioni                   | 241.705           |                                  | 1.583               |                                  | 1.077             |                                  |                   |                                  | 93                |                                  |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>241.705</b>    | <b>-</b>                         | <b>1.583</b>        | <b>-</b>                         | <b>1.077</b>      | <b>-</b>                         | <b>-</b>          | <b>-</b>                         | <b>93,15</b>      | <b>-</b>                         |
| <b>31/12/2014 Totale</b>               | <b>1.338.165</b>  | <b>6.574</b>                     | <b>78.818</b>       | <b>570</b>                       | <b>6.036</b>      | <b>1</b>                         | <b>5.451</b>      | <b>1</b>                         | <b>3.867</b>      | <b>172</b>                       |
| <b>31/12/2013 Totale</b>               | <b>1.242.905</b>  | <b>5.797</b>                     | <b>237.096</b>      | <b>1.131</b>                     | <b>272</b>        | <b>13</b>                        | <b>4.870</b>      | <b>24</b>                        | <b>3.714</b>      | <b>3</b>                         |

**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 |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>        |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.1 Sofferenze                         |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.2 Incagli                            |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.3 Esposizioni ristrutturare          |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.4 Esposizioni scadute                |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.5 Altre esposizioni                  | 131.052           | -                                | 153.993             | -                                | 2.310             | -                                | -                 | -                                | 62                | -                                |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>131.052</b>    | <b>-</b>                         | <b>153.993</b>      | <b>-</b>                         | <b>2.310</b>      | <b>-</b>                         | <b>-</b>          | <b>-</b>                         | <b>62</b>         | <b>-</b>                         |
| <b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b> |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B.1 Sofferenze                         |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B.2 Incagli                            |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B.3 Altre attività deteriorate         |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B.4 Altre esposizioni                  | 1.482             | -                                | 73.262              | -                                | 66                | -                                | -                 | -                                | 7.506             | -                                |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>1.482</b>      | <b>-</b>                         | <b>73.262</b>       | <b>-</b>                         | <b>66</b>         | <b>-</b>                         | <b>-</b>          | <b>-</b>                         | <b>7.506,14</b>   | <b>-</b>                         |
| <b>31/12/2014 Totale</b>               | <b>132.534</b>    | <b>-</b>                         | <b>227.255</b>      | <b>-</b>                         | <b>2.376</b>      | <b>-</b>                         | <b>-</b>          | <b>-</b>                         | <b>7.568</b>      | <b>-</b>                         |
| <b>31/12/2013 Totale</b>               | <b>345.735</b>    | <b>-</b>                         | <b>477.899</b>      | <b>-</b>                         | <b>283.242</b>    | <b>-</b>                         | <b>304</b>        | <b>-</b>                         | <b>-</b>          | <b>-</b>                         |

**B.4 Grandi esposizioni**

|                                   | 31/12/2014 | 31/12/2013* |
|-----------------------------------|------------|-------------|
| a) Ammontare - Valore di Bilancio | 1.272.441  | 833.696     |
| b) Ammontare - Valore Ponderato   | 108.819    | 165.756     |
| c) Numero                         | 13         | 13          |

\* Basilea II

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

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 |
| <b>A. Attività per cassa</b> | <b>51.882</b>                                     | - | - | -   | - | - | <b>106.789</b>                                  | - | - | -  | - | - |
| 1. Titoli di debito          | 5.235   | - | - | -   | - | - | 106.789   | - | - | -  | - | - |
| 2. Titoli di capitale        | 46.648  | - | - | -   | - | - | -   | - | - | -  | - | - |
| 3. O.I.C.R.                  | -   | - | - | -   | - | - | -   | - | - | -  | - | - |
| 4. Finanziamenti             | -   | - | - | -   | - | - | -   | - | - | -  | - | - |
| <b>B. Strumenti derivati</b> | <b>51.882</b>                                     | - | - | -   | - | - | <b>106.789</b>                                  | - | - | -  | - | - |
| <b>Totale 31/12/2014</b>     | <b>103.764</b>                                    | - | - | -   | - | - | <b>213.578</b>                                  | - | - | -  | - | - |
| di cui deteriorate           | -   | - | - | -   | - | - | -   | - | - | -  | - | - |
| <b>Totale 31/12/2013</b>     | <b>136.465</b>                                    | - | - | -   | - | - | <b>180.439</b>                                  | - | - | -  | - | - |
| di cui deteriorate           | -   | - | - | -   | - | - | -   | - | - | -  | - | - |

| Forme tecniche/Portafoglio   | Crediti verso banche |   |   | Crediti verso clientela |   |   | Totale<br>31/12/2014 | Totale<br>31/12/2013 |
|------------------------------|----------------------|---|---|-------------------------|---|---|----------------------|----------------------|
|                              | A                    | B | C | A                       | B | C |                      |                      |
| <b>A. Attività per cassa</b> | -                    | - | - | -                       | - | - | <b>158.672</b>       | <b>316.904</b>       |
| 1. Titoli di debito          | -                    | - | - | -                       | - | - | 112.024              | 272.690              |
| 2. Titoli di capitale        | -                    | - | - | -                       | - | - | 46.648               | 44.214               |
| 3. O.I.C.R.                  | -                    | - | - | -                       | - | - | -                    | -                    |
| 4. Finanziamenti             | -                    | - | - | -                       | - | - | -                    | -                    |
| <b>B. Strumenti derivati</b> | -                    | - | - | -                       | - | - | -                    | -                    |
| <b>Totale 31/12/2014</b>     | -                    | - | - | -                       | - | - | <b>158.672</b>       | -                    |
| di cui deteriorate           | -                    | - | - | -                       | - | - | -                    | -                    |
| <b>Totale 31/12/2013</b>     | -                    | - | - | -                       | - | - | -                    | <b>316.904</b>       |
| 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 vendita | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | Crediti verso banche | Crediti verso clientela | Totale<br>31/12/2014 |
|---|---|---|---|--|----------------------|-------------------------|----------------------|
|   |   |   |   |  |                      |                         |                      |
| <b>1. Debiti verso clientela</b>              | <b>70.788</b>                                     | -   | <b>106.785</b>                                  | -  | -                    | -                       | <b>177.573</b>       |
| a) a fronte di attività rilevate per intero   | 70.788  | -   | 106.785   | -  | -                    | -                       | 177.573              |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | -   | -   | -   | -  | -                    | -                       | -                    |
| <b>1. Debiti verso banche</b>                 | <b>6.242</b>                                      | -   | <b>51.576</b>                                   | -  | -                    | -                       | <b>57.818</b>        |
| a) a fronte di attività rilevate per intero   | 6.242   | -   | 51.576  | -  | -                    | -                       | 57.818               |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | -   | -   | -   | -  | -                    | -                       | -                    |
| <b>Totale 31/12/2014</b>                      | <b>77.030</b>                                     | -   | <b>158.361</b>                                  | -  | -                    | -                       | <b>235.391</b>       |
| <b>Totale 31/12/2013</b>                      | <b>160.659</b>                                    | -   | <b>247.743</b>                                  | -  | -                    | -                       | <b>408.402</b>       |

## 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, possono essere inseriti in diversi portafogli con differente trattamento contabile: Held to Maturity (HTM), Loans & Receivables (L&R), Available for Sale (AFS), Held for Trading (HFT).

Con particolare riferimento al rischio di tasso di interesse, le attività che possono generarlo all'interno 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* 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 sulle curve Euro e Dollaro Statunitense.

##### 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 (euro, dollaro, ecc.) e per i singoli segmenti temporali di ogni curva (0-1 anno, 1-3 anni, ecc.).

Il rischio di tasso d'interesse, insieme agli altri fattori di rischio, confluisce nel calcolo del VaR dei portafogli di *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 2014, 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 12.000 euro (contro i 12.800 euro del 2013), per un valore puntuale di fine anno di 590 euro (contro i 10.300 euro di fine 2013).

La tabella seguente riporta, per singola curva di riferimento, le principali esposizioni al rischio di tasso d'interesse in essere al 31 dicembre 2014:

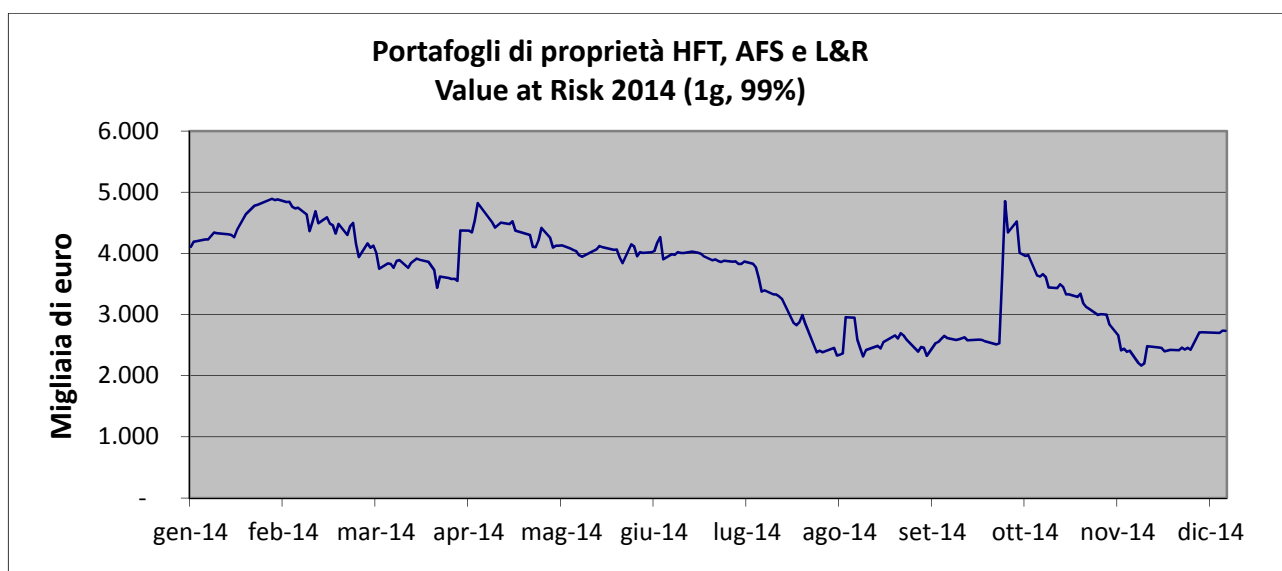
| Portafogli di proprietà: rischio di tasso           |               |              |              |              |               |            |  |  |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|------------|--|--|
| IR Sensitivity (+1 bp) al 31.12.2014 (dati in euro) |               |              |              |              |               |            |  |  |
| Divisa  | 0-1 y         | 1-3 y        | 3-5 y        | 5-7 y        | 7-10+ y       | Totale     |  |  |
| EUR   | 6.663         | 2.852        | 3.058        | 3.531        | 16.547        | 443        |  |  |
| USD   | 7.831         | 9.307        | 15           | -            | -             | 1.491      |  |  |
| GBP   | 10            | 530          | 266          | -            | -             | 806        |  |  |
| TRY   | 113           | 937          | 1.412        | 2            | 5             | 595        |  |  |
| Altre   | 23            | 5            | 29           | -            | -             | 57         |  |  |
| <b>Totale</b>                                       | <b>14.594</b> | <b>6.867</b> | <b>4.692</b> | <b>3.533</b> | <b>16.542</b> | <b>590</b> |  |  |

In questa sede, si dà conto anche dell'evoluzione del VaR del portafoglio di Banca Profilo nel corso del 2014, 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 2014 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 3,6 milioni di euro (contro 4,7 milioni di euro nel 2013), con un massimo di 4,9 milioni di euro raggiunto nel corso del mese di febbraio e un dato puntuale di fine anno pari a 2,7 milioni di euro.

Il VaR di mercato della Banca è in larga parte dovuto al portafoglio AFS, costituito per circa il 95% da titoli di Stato italiani.

Il dato di VaR relativo al solo portafoglio HFT è stato mediamente pari a 0,4 milioni di euro nel 2014 (dato invariato rispetto al 2013), con un dato puntuale di fine anno di 0,3 milioni di euro.



## 1.2.1 Bis Rischio Emittente – Portafoglio di Negoziazione

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali

Il rischio emittente è concentrato sui portafogli di proprietà (HFT, AFS, 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 2014, la Banca aveva in essere *credit default swap* per un valore nominale di 1.346 milioni di euro, di cui 720 milioni in acquisto e 626 milioni in vendita di protezione, per una posizione netta in acquisto di 94 milioni di euro. I *credit default swap* sono utilizzati a copertura del rischio emittente di specifiche posizioni in titoli del portafoglio di proprietà o, nel caso di contratti su indici (iTraxx), a copertura generica del portafoglio. I contratti in vendita di protezione sono intermediati con analoghi contratti in acquisto di protezione: in particolare, si segnala un'operazione di arbitraggio (per complessivi 500 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 2014, il portafoglio AFS di BPdG ammontava a circa 44 milioni di euro di controvalore, quasi interamente rappresentati da titoli di Stato italiani. La *duration* media del portafoglio è di circa 4 anni.

#### B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio emittente

I processi di gestione e di misurazione del rischio emittente sono gli stessi visti in relazione al rischio di tasso d'interesse: si rimanda a quel paragrafo per la descrizione degli organi e degli uffici coinvolti e del sistema di limiti operativi.

Per quanto riguarda gli indicatori specifici per il rischio emittente, il monitoraggio avviene in termini di *spread sensitivity*, cioè di sensibilità del P&L del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* dello *spread* creditizio associato agli emittenti in posizione.

Oltre che a livello complessivo, il Regolamento Rischi prevede limiti di controvalore e di *spread sensitivity* per classe di rating e limiti di concentrazione per singolo emittente (in funzione del *rating*).

Il sistema di limiti è strutturato in modo tale da privilegiare l'esposizione sugli emittenti con *rating 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 2014, l'esposizione media complessiva dei portafogli di proprietà di Banca Profilo (HFT, AFS, L&R e HTM) al rischio emittente è risultata di circa 198.000 euro in termini di *spread sensitivity* (contro i 181.000 euro del 2013), calcolata per una variazione di 1 *basis point* dello *spread* creditizio associato agli emittenti in portafoglio (inclusi gli emittenti governativi).

Al 31 dicembre 2014, l'esposizione complessiva era pari a 220.000 euro (contro i 183.000 del 31 dicembre 2013), 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 31.12.2014 (dati in euro)   |                 |              |                  |                |          |                |
| Tipologia emittente                                       | AAA / AA-       | A+ / A-      | BBB+ / BBB-      | Spec. Grade    | Totale   |                |
| Governativi   | - 28.293        | -            | - 175.198        | 117            | -        | 203.374        |
| Corporate   | - 12            | - 204        | - 10.011         | - 6.405        | -        | 16.632         |
| <b>Totale</b>   | <b>- 28.305</b> | <b>- 204</b> | <b>- 185.209</b> | <b>- 6.288</b> | <b>-</b> | <b>220.006</b> |

Coerentemente con la struttura dei limiti operativi, gli investimenti hanno interessato quasi esclusivamente emittenti *investment grade*: in termini di *spread sensitivity*, al 31 dicembre 2014, il 97%

dell'esposizione complessiva riguardava emittenti con *rating* pari a BBB- o superiore. In particolare, il 92% dell'esposizione interessava titoli governativi o sovrnazionali. Il portafoglio AFS, da solo, contribuiva per l'86% all'esposizione complessiva al rischio emittente della Banca.

L'esposizione al rischio emittente di BPdG, interamente riferita al portafoglio AFS, al 31 dicembre 2014 era pari in valore assoluto a circa 16.600 euro in termini di *spread sensitivity*, pressoché interamente relativa a titoli governativi.

### 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 2014 è stata caratterizzata da operazioni di *trading* con un orizzonte temporale di breve termine o da operazioni di arbitraggio: queste ultime, prevedendo l'assunzione di posizioni di segno opposto su azioni e derivati (*futures* su indici o opzioni), implicano rischi direzionali molto contenuti.

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 2014, il controvalore del portafoglio azionario (incluso il delta delle opzioni) è stato pari a un valore medio annuo di circa 3,3 milioni di euro (contro un dato medio di 2,2 milioni per il 2013) e un valore puntuale di fine anno di circa 2,2 milioni di euro (contro 3,8 milioni al 31 dicembre 2013).

Al 31 dicembre 2014, l'esposizione interessava esclusivamente i mercati europei:

| Portafoglio di negoziazione: rischio di prezzo                    |        |           |         |          |       |          |       |        |        |
|---|--------|-----------|---------|----------|-------|----------|-------|--------|--------|
| Sensitivity ai prezzi azionari (+1%) al 31.12.2014 (dati in euro) |        |           |         |          |       |          |       |        |        |
|   | Italia | Eurostoxx | Francia | Germania | USA   | Svizzera | Altro | TOTALE |        |
| Esposizione azionaria   | 13.867 | -         | 3.250   | 1.952    | 5.250 | 1.761    | 1.460 | 601    | 21.641 |

### 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. 2.1, tra le 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 un mese e mezzo. I finanziamenti presso la BCE, che hanno una *duration* residua di un mese, sono invece indicizzati al tasso di riferimento BCE.

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.

### Informazioni di natura quantitativa

Applicando lo scenario standard di *shock* dei tassi (200 bp) previsto dalla normativa di vigilanza di Banca d'Italia (c.d. 2° Pilastro di Basilea 2) per la quantificazione del rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario, l'impatto è pari a circa l'1,5% del patrimonio di vigilanza 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                | 31/12/2014   |            |           | 31/12/2013   |            |            |
|----------------------------|--------------|------------|-----------|--------------|------------|------------|
|                            | 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 | 1.970        | 618        | 91        | 2.451        | 909        | 233        |
| 2.2 Valutati al costo      |              |            |           |              |            |            |
| 3. Quote di O.I.C.R.       |              | 170        | -         |              |            | 238        |
| <b>Totale</b>              | <b>1.970</b> | <b>788</b> | <b>91</b> | <b>2.451</b> | <b>909</b> | <b>471</b> |

#### 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 2014, non risultano in essere operazioni di copertura del rischio di cambio.

Nel corso del 2014, la posizione aperta in cambi<sup>5</sup> della Banca è stata mediamente di circa 2,3 milioni di euro (contro un dato medio di 2,8 milioni relativo al 2013).

<sup>5</sup> 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 2014, la Banca aveva una posizione netta in cambi corta per 0,5 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 31.12.2014 (dati in euro) |          |        |         |         |       |         |
|   | CHF      | GBP    | TRY     | USD     | Altro | Totale  |
| Esposizione in cambi  | - 11.525 | 10.083 | - 4.109 | - 2.150 | 3.055 | - 4.646 |

## 1.2.4 GLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

### A. DERIVATI FINANZIARI

#### A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

| Attività sottostanti/Tipologie derivati        | Totale 31/12/2014 |                      | Totale 31/12/2013 |                      |
|--|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
|  | Over the counter  | Controparti centrali | Over the counter  | Controparti centrali |
| <b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b> |                   |                      |                   |                      |
| a) Opzioni                                     | 606.950           |                      | 606.950           |                      |
| b) Swap  | 1.322.796         |                      | 1.202.294         |                      |
| c) Forward                                     |                   |                      |                   |                      |
| d) Futures                                     |                   | 138.400              |                   | 56.038               |
| e) Altri                                       |                   |                      |                   |                      |
| <b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b> |                   |                      |                   |                      |
| a) Opzioni                                     | 27.847            | 577.469              | 15.750            | 964.501              |
| b) Swap  |                   |                      |                   |                      |
| c) Forward                                     |                   |                      |                   |                      |
| d) Futures                                     |                   | 142                  |                   | 364                  |
| e) Altri                                       |                   |                      |                   |                      |
| <b>3. Valute e oro</b>                         |                   |                      |                   |                      |
| a) Opzioni                                     | 34.867            |                      | 10.877            |                      |
| b) Swap  | 746.190           |                      | 839.081           |                      |
| c) Forward                                     | 293.246           |                      | 308.163           |                      |
| d) Futures                                     |                   |                      |                   |                      |
| e) Altri                                       |                   |                      |                   |                      |
| <b>4. Merci</b>                                |                   |                      |                   |                      |
| <b>5. Altri sottostanti</b>                    |                   |                      |                   |                      |
| <b>Totale</b>                                  | <b>3.031.896</b>  | <b>716.011</b>       | <b>2.983.115</b>  | <b>1.020.903</b>     |
| <b>Valori medi</b>                             | <b>1.205.894</b>  | <b>4.466.529</b>     | <b>3.503.241</b>  | <b>1.627.037</b>     |

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

##### A.2.1 Di copertura

| Attività sottostanti/Tipologie derivati         | Totale 31/12/2014 |                      | Totale 31/12/2013 |                      |
|---|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
|   | Over the counter  | Controparti centrali | Over the counter  | Controparti centrali |
| <b>1. Titoli di debito e tassi di interesse</b> |                   |                      |                   |                      |
| a) Opzioni                                      |                   |                      |                   |                      |
| b) Swap   | 277.500           |                      | 319.000           |                      |
| c) Forward                                      |                   |                      |                   |                      |
| d) Futures                                      |                   |                      |                   |                      |
| e) Altri  |                   |                      |                   |                      |
| <b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>  |                   |                      |                   |                      |
| a) Opzioni                                      |                   |                      |                   |                      |
| b) Swap   |                   |                      |                   |                      |
| c) Forward                                      |                   |                      |                   |                      |
| d) Futures                                      |                   |                      |                   |                      |
| e) Altri  |                   |                      |                   |                      |
| <b>3. Valute e oro</b>                          |                   |                      |                   |                      |
| a) Opzioni                                      |                   |                      |                   |                      |
| b) Swap   |                   |                      |                   |                      |
| c) Forward                                      |                   |                      |                   |                      |
| d) Futures                                      |                   |                      |                   |                      |
| e) Altri  |                   |                      |                   |                      |
| <b>4. Merci</b>                                 |                   |                      |                   |                      |
| <b>5. Altri sottostanti</b>                     |                   |                      |                   |                      |
| <b>Totale</b>                                   | <b>277.500</b>    | <b>-</b>             | <b>319.000</b>    | <b>-</b>             |
| <b>Valori medi</b>                              | <b>320.259</b>    | <b>-</b>             | <b>350.371</b>    | <b>-</b>             |

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

| Attività sottostanti/Tipologie derivati            | Fair value positivo |                      |                   |                      |
|--|---------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
|  | Totale 31/12/2014   |                      | Totale 31/12/2013 |                      |
|  | Over the counter    | Controparti centrali | Over the counter  | Controparti centrali |
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b> |                     |                      |                   |                      |
| a) Opzioni   | 5.459               | 37.165               | 2.831             | 41.416               |
| b) Interest rate swap                              | 55.241              |                      | 53.902            | -                    |
| c) Cross currency swap                             | 119.892             |                      | 90.076            |                      |
| c) Equity swap                                     |                     |                      |                   |                      |
| d) Forward   | 3.107               |                      | 1.093             |                      |
| e) Futures   |                     |                      |                   | 103                  |
| f) Altri   |                     | 272                  |                   |                      |
| <b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>      |                     |                      |                   |                      |
| a) Opzioni   |                     |                      |                   |                      |
| b) Interest rate swap                              |                     |                      | 13                |                      |
| c) Cross currency swap                             |                     |                      |                   |                      |
| c) Equity swap                                     |                     |                      |                   |                      |
| d) Forward   |                     |                      |                   |                      |
| e) Futures   |                     |                      |                   |                      |
| f) Altri   |                     |                      |                   |                      |
| <b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>    |                     |                      |                   |                      |
| a) Opzioni   |                     |                      |                   |                      |
| b) Interest rate swap                              |                     |                      |                   |                      |
| c) Cross currency swap                             |                     |                      |                   |                      |
| c) Equity swap                                     |                     |                      |                   |                      |
| d) Forward   |                     |                      |                   |                      |
| e) Futures   |                     |                      |                   |                      |
| f) Altri   |                     |                      |                   |                      |
| <b>Totale</b>                                      | <b>183.699</b>      | <b>37.437</b>        | <b>147.915</b>    | <b>41.518</b>        |

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

| Attività sottostanti/Tipologie derivati            | Fair value negativo |                      |                   |                      |
|--|---------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
|  | Totale 31/12/2014   |                      | Totale 31/12/2013 |                      |
|  | Over the counter    | Controparti centrali | Over the counter  | Controparti centrali |
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b> |                     |                      |                   |                      |
| a) Opzioni   | 3.279               | 29.975               | 3.722             | 47.740               |
| b) Interest rate swap                              | 59.031              |                      | 59.333            |                      |
| c) Cross currency swap                             | 163.032             |                      | 129.947           |                      |
| c) Equity swap                                     |                     |                      |                   |                      |
| d) Forward   | 1.989               |                      | 1.880             |                      |
| e) Futures   |                     | 349                  |                   | 176                  |
| f) Altri   |                     |                      |                   |                      |
| <b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>      |                     |                      |                   |                      |
| a) Opzioni   |                     |                      |                   |                      |
| b) Interest rate swap                              | 33.414              |                      | 48.859            |                      |
| c) Cross currency swap                             |                     |                      |                   |                      |
| c) Equity swap                                     |                     |                      |                   |                      |
| d) Forward   |                     |                      |                   |                      |
| e) Futures   |                     |                      |                   |                      |
| f) Altri   |                     |                      |                   |                      |
| <b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>    |                     |                      |                   |                      |
| a) Opzioni   |                     |                      |                   |                      |
| b) Interest rate swap                              |                     |                      |                   |                      |
| c) Cross currency swap                             |                     |                      |                   |                      |
| c) Equity swap                                     |                     |                      |                   |                      |
| d) Forward   |                     |                      |                   |                      |
| e) Futures   |                     |                      |                   |                      |
| f) Altri   |                     |                      |                   |                      |
| <b>Totale</b>                                      | <b>260.745</b>      | <b>30.324</b>        | <b>243.741</b>    | <b>47.916</b>        |



**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 |
|--|---------------------------|---------------------|--------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>       |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                                   |                           |                     | 10.000 |                     |                          |                         |                |
| - fair value positivo                                |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - fair value negativo                                |                           |                     | 91     |                     |                          |                         |                |
| - esposizione futura                                 |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>       |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                                   |                           |                     |        | 13.748              |                          |                         |                |
| - fair value positivo                                |                           |                     |        | 1.123               |                          |                         |                |
| - fair value negativo                                |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - esposizione futura                                 |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| <b>3) Valute e oro</b>                               |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                                   |                           |                     | 44.246 | 787                 |                          |                         | 6.262          |
| - fair value positivo                                |                           |                     | 105    | 36                  |                          |                         | 18             |
| - fair value negativo                                |                           |                     | 794    |                     |                          |                         | 141            |
| - esposizione futura                                 |                           |                     | 442    | 8                   |                          |                         | 63             |
| <b>4) Altri valori</b>                               |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - 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 |
|--|---------------------------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>   |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                               |                           |                     | 1.792.246 | 127.500             |                          |                         |                |
| - fair value positivo                            |                           |                     | 53.539    | 6.013               |                          |                         |                |
| - fair value negativo                            |                           |                     | 52.750    | 8.541               |                          |                         |                |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>   |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                               |                           |                     | 5.792     | 8.307               |                          |                         |                |
| - fair value positivo                            |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| - fair value negativo                            |                           |                     | 405       | 503                 |                          |                         |                |
| <b>3) Valute e oro</b>                           |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                               |                           |                     | 845.600   | 144.379             |                          |                         | 33.030         |
| - fair value positivo                            |                           |                     | 114.923   | 7.818               |                          |                         | 123            |
| - fair value negativo                            |                           |                     | 124.072   | 39.511              |                          |                         | 524            |
| <b>4) Altri valori</b>                           |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| - 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 |
|--|---------------------------|---------------------|---------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>   |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                               |                           |                     | 142.000 | 135.500             |                          |                         |                |
| - fair value positivo                            |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value negativo                            |                           |                     | 19.804  | 13.610              |                          |                         |                |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>   |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                               |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value positivo                            |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value negativo                            |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| <b>3) Valute e oro</b>                           |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                               |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value positivo                            |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value negativo                            |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| <b>4) Altri valori</b>                           |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - 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           |
|---|------------------|------------------------------|----------------|------------------|
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>              |                  |                              |                |                  |
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 386.441          | 913.005                      | 630.300        | 1.929.746        |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | 1.250            | 26.597                       |                | 27.847           |
| A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro                | 818.338          | 255.965                      |                | 1.074.303        |
| A.4 Derivati finanziari su altri valori                         |                  |                              |                |                  |
| <b>B. Portafoglio bancario</b>                                  |                  |                              |                |                  |
| B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse |                  | 100.000                      | 177.500        | 277.500          |
| B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari |                  |                              |                | -                |
| B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro                |                  |                              |                | -                |
| <b>B.4 Derivati finanziari su altri valori</b>                  |                  |                              |                |                  |
| <b>Totale 31/12/2014</b>  | <b>1.206.029</b> | <b>1.295.567</b>             | <b>807.800</b> | <b>3.309.396</b> |
| <b>Totale 31/12/2013</b>  | <b>966.617</b>   | <b>1.768.618</b>             | <b>566.882</b> | <b>3.302.116</b> |

## B. DERIVATI CREDITIZI

### B.1 Derivati creditizi: valori nozionali di fine periodo e medi

| Categorie di operazioni          | Portafoglio di negoziazione di vigilanza |                          | Portafoglio bancario   |                          |
|----------------------------------|--|--------------------------|------------------------|--------------------------|
|                                  | su un singolo                            | su più soggetti (basket) | su un singolo soggetto | su più soggetti (basket) |
| <b>1. Acquisti di protezione</b> |  |                          |                        |                          |
| a) Credit default products       | 130.826                                  | 588.817                  |                        |                          |
| b) Credit spread products        |  |                          |                        |                          |
| c) Total rate of return swap     |  |                          |                        |                          |
| d) Altri                         |  |                          |                        |                          |
| <b>Totale 31/12/2014</b>         | <b>130.826</b>                           | <b>588.817</b>           | -                      | -                        |
| <b>Valori medi</b>               | <b>152.318</b>                           | <b>594.560</b>           | -                      | -                        |
| <b>Totale 31/12/2013</b>         | <b>174.877</b>                           | <b>555.386</b>           | -                      | -                        |
| <b>2. Vendite di protezione</b>  |  |                          |                        |                          |
| a) Credit default products       | 280.355                                  | 346.021                  |                        |                          |
| b) Credit spread products        |  |                          |                        |                          |
| c) Total rate of return swap     |  |                          |                        |                          |
| d) Altri                         |  |                          |                        |                          |
| <b>Totale 31/12/2014</b>         | <b>280.355</b>                           | <b>346.021</b>           | -                      | -                        |
| <b>Valori medi</b>               | <b>285.396</b>                           | <b>373.281</b>           | -                      | -                        |
| <b>Totale 31/12/2013</b>         | <b>289.303</b>                           | <b>301.322</b>           | -                      | -                        |

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

| Portafogli/Tipologie derivati                      | Fair value positivo |                   |
|--|---------------------|-------------------|
|  | Totale 31/12/2014   | Totale 31/12/2013 |
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b> |                     |                   |
| a) Credit default products                         | 11.647              | 10.013            |
| b) Credit spread products                          |                     |                   |
| c) Total rate of return swap                       |                     |                   |
| d) Altri   |                     |                   |
| <b>B. Portafoglio bancario</b>                     |                     |                   |
| a) Credit default products                         |                     |                   |
| b) Credit spread products                          |                     |                   |
| c) Total rate of return swap                       |                     |                   |
| d) Altri   |                     |                   |
| <b>Totale</b>                                      | <b>11.647</b>       | <b>10.013</b>     |

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

| Attività sottostanti/Tipologie derivati            | Fair value negativo |                   |
|--|---------------------|-------------------|
|  | Totale 31/12/2014   | Totale 31/12/2013 |
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b> |                     |                   |
| a) Credit default products                         | 13.512              | 11.845            |
| b) Credit spread products                          |                     |                   |
| c) Total rate of return swap                       |                     |                   |
| d) Altri   |                     |                   |
| <b>B. Portafoglio bancario</b>                     |                     |                   |
| a) Credit default products                         |                     |                   |
| b) Credit spread products                          |                     |                   |
| c) Total rate of return swap                       |                     |                   |
| d) Altri   |                     |                   |
| <b>Totale</b>                                      | <b>13.512</b>       | <b>11.845</b>     |

**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 |
|--|---------------------------|---------------------|---------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Negoziazione di vigilanza</b>                 |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| <b>1) Acquisto di protezione</b>                 |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                               |                           |                     | 558.385 | 161.258             |                          |                         |                |
| - fair value positivo                            |                           |                     | 70      | 5                   |                          |                         |                |
| - fair value negativo                            |                           |                     | 10.375  | 2.780               |                          |                         |                |
| <b>2) Vendita di protezione</b>                  |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                               |                           |                     | 482.258 | 144.118             |                          |                         |                |
| - fair value positivo                            |                           |                     | 9.183   | 2.388               |                          |                         |                |
| - fair value negativo                            |                           |                     | 358     |                     |                          |                         |                |
| <b>Portafogli bancari</b>                        |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| <b>1) Acquisto di protezione</b>                 |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                               |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value positivo                            |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value negativo                            |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| <b>2) Vendita di protezione</b>                  |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - 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           |
|--|---------------|------------------------------|--------------|------------------|
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>                   |               |                              |              |                  |
| A.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"     | 86.000        | 1.260.018                    |              | 1.346.018        |
| A.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata" |               |                              |              |                  |
| <b>B. Portafoglio bancario</b>                                       |               |                              |              |                  |
| B.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"     |               |                              |              |                  |
| B.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata" |               |                              |              |                  |
| <b>Totale 31/12/2014</b>   | <b>86.000</b> | <b>1.260.018</b>             | <b>0</b>     | <b>1.346.018</b> |
| <b>Totale 31/12/2013</b>   | <b>65.926</b> | <b>1.249.461</b>             | <b>5.500</b> | <b>1.320.888</b> |

## 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 |
|--|---------------------------|---------------------|---------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>1) Accordi bilaterali derivati finanziari</b> |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value positivo                            |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value negativo                            |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - esposizione futura                             |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - rischio di controparte netto                   |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| <b>2) Accordi bilaterali derivati creditizi</b>  |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value positivo                            |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value negativo                            |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - esposizione futura                             |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - rischio di controparte netto                   |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| <b>3) Accordi "cross product"</b>                |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value positivo                            |                           |                     | 79.486  | 810                 |                          |                         |                |
| - fair value negativo                            |                           |                     | 111.602 | 50.104              |                          |                         |                |
| - esposizione futura                             |                           |                     | 31.544  | 6.178               |                          |                         |                |
| - rischio di controparte netto                   |                           |                     | 33.805  | 6.488               |                          |                         |                |

## 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 2014, la Banca presentava un saldo netto di liquidità positivo su tutte le scadenze, compreso tra 150 e 170 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 98% 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 di liquidità di lungo termine, espressi in termini di leva;
- 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 su tutte le scadenze: la banca impiega il *surplus* di liquidità in operazioni di tesoreria sul mercato o infragruppo.

## 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 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---|---------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| A.1 Titoli di Stato                               | 0       |                              | 0                             |                             | 9.882                         | 2.581                         | 12.562                        | 498.417                       | 175.876      |                      |
| A.2 Altri titoli di debito                        | 3.966   | 2                            |                               | 253                         | 225                           | 2.421                         | 13.246                        | 41.807                        | 23.784       |                      |
| A.3 Quote OICR                                    | 170     |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| A.4 Finanziamenti                                 |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Banche  | 159.483 | 4.638                        | 13.802                        |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Clientela                                       | 176.051 | 106.182                      | 18                            | 1.949                       | 29.841                        | 52.533                        | 6.876                         | 11.735                        | 8.131        |                      |
| <b>Passività per cassa</b>                        |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| B.1 Depositi e conti correnti                     |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Banche  | 121.146 | 5.000                        |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Clientela                                       | 402.936 |                              |                               |                             |                               |                               | 1                             |                               |              |                      |
| B.2 Titoli di debito                              |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| B.3 Altre passività                               | 2.102   | 270.833                      | 57.818                        | 356.212                     | 51.739                        |                               |                               | 60.572                        | 5.643        |                      |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                |         | 15.703                       | 26.222                        | 53.762                      | 53.054                        | 3.206                         | 2.176                         | 105.991                       | 363          |                      |
| - Posizioni corte                                 | 95.250  | 32.664                       | 30.509                        | 82.701                      | 53.383                        | 3.123                         | 1.994                         | 6.919                         | 363          |                      |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                | 60.122  |                              | 13                            | 94                          |                               | 114                           |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni corte                                 | 61.854  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni corte                                 |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi          |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                |         | 186.085                      |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni corte                                 | 186.085 |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                |         |                              |                               |                             |                               |                               | 20.000                        | 16.000                        | 348.000      |                      |
| - Posizioni corte                                 |         |                              |                               |                             |                               |                               | 20.000                        | 16.000                        | 348.000      |                      |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                | 6.301   |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni corte                                 | 11.085  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |

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

| 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 |
|---|---------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| A.1 Titoli di Stato                               |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| A.2 Altri titoli di debito                        |         |                              |                               |                             | 828                           | 828                           | 3.353                         | 2.471                         |              |                      |
| A.3 Quote OICR                                    |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| A.4 Finanziamenti                                 |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Banche  | 23.801  | 448                          |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Clientela                                       | 170     | 1.601                        | 709                           | 1.358                       | 12.477                        | 1.743                         |                               | 998                           | 1.021        |                      |
| <b>Passività per cassa</b>                        |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| B.1 Depositi e conti correnti                     |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Banche  | 315     |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Clientela                                       | 23.754  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| B.2 Titoli di debito                              |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| B.3 Altre passività                               |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                | 114.379 | 29.862                       | 40.193                        | 119.594                     | 197.425                       | 3.819                         | 1.830                         | 280                           | 4            |                      |
| - Posizioni corte                                 | 32.946  | 9.310                        | 19.601                        | 209.860                     | 231.333                       | 3.819                         | 1.830                         | 280                           | 4            |                      |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                | 22      |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni corte                                 |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| 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                                |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               | 27.181                        |              |                      |
| - Posizioni corte                                 |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               | 27.181                        |              |                      |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                | 131     |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni corte                                 | 158     |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |

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

| 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 |
|---|---------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| A.1 Titoli di Stato                               |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| A.2 Altri titoli di debito                        | 125     |                              |                               |                             |                               | 57                            | 57                            | 32.990                        | 11.901       |                      |
| A.3 Quote OICR                                    |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| A.4 Finanziamenti                                 | 11.539  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Banche  |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Clientela                                       | 127     |                              | 115                           | 6.170                       | 9.800                         | 700                           |                               |                               |              |                      |
| <b>Passività per cassa</b>                        |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| B.1 Depositi e conti correnti                     |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Banche  | 218     |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Clientela                                       | 35.593  |                              |                               |                             |                               |                               | 3.039                         |                               |              |                      |
| B.2 Titoli di debito                              |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| B.3 Altre passività                               |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               | 3            |                      |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                |         | 12.430                       | 15.052                        | 24.845                      | 26.268                        | 22.444                        | 9.468                         | 185.347                       |              |                      |
| - Posizioni corte                                 |         | 12.509                       | 10.784                        | 5.955                       | 32.804                        | 13.690                        | 16.701                        | 174.223                       |              |                      |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni corte                                 |         |                              |                               | 136                         |                               |                               | 91                            |                               |              |                      |
| 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                                |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni corte                                 |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni corte                                 |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |

## 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.

Nel corso del 2014, si sono manifestati sei eventi di rischio operativo che hanno comportato una perdita superiore alla soglia di rilevanza di 5.000 euro, di cui cinque relativi all'Area Finanza e uno all'Area Private Banking.

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

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 | 5.055               |
| Reclami e varie     | 123                 |
| <b>Totale</b>       | <b>5.178</b>        |

### 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 nuova normativa regolamentare (CRR) con riferimento al 31 dicembre 2014.

Analogamente sarà pubblicato sul sito l'informativa al pubblico Stato per Stato così 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/2014](http://www.bancaprofilo.it/investor-relations/Pillar III informativa_al_pubblico/2014).



## 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 Sovraprezzi di emissione e dalle altre Riserve comprensive degli utili/perdite portati a nuovo.

I requisiti patrimoniali obbligatori ai quali ci si attiene sono quelli previsti dalla normativa sul patrimonio e i coefficienti prudenziali emanati dall'Organo di Vigilanza.

Si precisa che è tenuta alle segnalazioni di vigilanza consolidate è la Capogruppo Arepo BP S.p.A.

Il loro rispetto è garantito da un processo di controllo e monitoraggio costantemente svolto dagli uffici di Banca Profilo a ciò preposti.

In particolare, con riferimento all'attività di concessione del credito svolta da Banca Profilo e da Banque Profil de Gestion SA a soggetti diversi dalle banche, dalle assicurazioni e dagli intermediari finanziari, si precisa che, proprio allo scopo di garantire e monitorare i requisiti patrimoniali richiesti dall'Organo di Vigilanza, tale attività riguarda prevalentemente la clientela del *Private Banking* ed è generalmente subordinata alla costituzione di idonee garanzie; tale attività è comunque strumentale alla gestione della relazione con i clienti di fascia medio-alta.

L'attività creditizia nei confronti di imprese è invece marginale. Anche per il futuro, l'attività creditizia continuerà ad essere circoscritta e strumentale a quella di *Private Banking* e continuerà ad essere largamente assistita da garanzie reali e personali.

In relazione alla situazione attuale e prospettica, l'attuale struttura organizzativa ed i presidi di controlli assicurano una sana e prudente gestione.

## B. Informazioni di natura quantitativa

### B.1 Patrimonio consolidato : ripartizione per tipologia di impresa

| Voci del patrimonio netto   | Gruppo bancario | Imprese di assicurazione | Altre imprese | Elisioni e aggiustamenti da consolidamento | Totale         |
|---|-----------------|--------------------------|---------------|--|----------------|
| Capitale sociale  | 173.977         |                          |               | (32.350)                                   | 141.627        |
| Sovrapprezzi di emissione   |                 |                          |               |  | -              |
| Riserve   | 49.691          |                          |               | (18.596)                                   | 31.095         |
| Strumenti di capitale   |                 |                          |               |  | -              |
| (Azioni proprie)  | (4.942)         |                          |               | 699  | (4.243)        |
| Riserve da valutazione:   |                 |                          |               |  |                |
| - Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 211             |                          |               |  | 211            |
| - 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             | (1.304)         |                          |               | (10)                                       | (1.314)        |
| - 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                                     | 3.822           |                          |               | (52)                                       | 3.770          |
| <b>Patrimonio netto</b>   | <b>221.455</b>  | <b>-</b>                 | <b>-</b>      | <b>50.309</b>                              | <b>171.146</b> |

La tabella di cui sopra dettaglia per tipologia il patrimonio netto contabile del gruppo pari a 151.305 migliaia di Euro sommato a quello di pertinenza di terzi pari a 19.840 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      | 2104             | 2.026            |                          |                  |                  |                  |  |                  | 2.104            | 2.026            |
| 2. Titoli di capitale    | 96               |                  |                          |                  |                  |                  |  |                  | 96               | -                |
| 3. Quote di O.I.C.R.     | 37               |                  |                          |                  |                  |                  |  |                  | 37               | -                |
| 4. Finanziamenti         |                  |                  |                          |                  |                  |                  |  |                  |                  |                  |
| <b>Totale 31/12/2014</b> | <b>2.237</b>     | <b>2.026</b>     |                          |                  |                  |                  | <b>0</b>                                   | <b>-</b>         | <b>2.237</b>     | <b>2.026</b>     |
| <b>Totale 31/12/2013</b> | <b>1.136</b>     | <b>4.935</b>     |                          |                  |                  |                  | <b>0</b>                                   | <b>0</b>         | <b>1.136</b>     | <b>4.935</b>     |

### 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 |
|---|------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                                  | <b>(3.618)</b>   | <b>(265)</b>       | <b>83</b>         |               |
| <b>2. Variazioni positive</b>                                 |                  |                    |                   |               |
| 2.1 Incrementi di <i>fair value</i>                           | 7.564            | 96                 |                   |               |
| 2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative:             |                  |                    |                   |               |
| - da deterioramento   |                  | 454                |                   |               |
| - da realizzo   | 888              |                    |                   |               |
| 2.3 Altre variazioni  | 788              | 39                 | 23                |               |
| <b>3. Variazioni negative</b>                                 |                  |                    |                   |               |
| 3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>                            | 1.544            |                    | 69                |               |
| 3.2 Rettifiche da deterioramento                              |                  |                    |                   |               |
| 3.3 Rigiro a conto economico di riserve positive: da realizzo | 2.126            | 117                |                   |               |
| 3.4 Altre variazioni  | 1.874            | 111                |                   |               |
| <b>4. Rimanenze finali</b>                                    | <b>79</b>        | <b>95</b>          | <b>37</b>         |               |

### 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 483 migliaia di Euro al 31 dicembre 2013 ad un saldo negativo di 966 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014.

## 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

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.

Il 1° gennaio 2014 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. Strumenti di Capitale 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, i fondi per rischi bancari generali (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).*

- 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 31/12/2014   |                |
|---|----------------|
| <b>A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>                          | <b>166.978</b> |
| di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie  |                |
| B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)  |                |
| <b>C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)</b>  | <b>166.978</b> |
| D. Elementi da dedurre dal CET1   | -              |
| <b>E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-)</b>  | <b>7.680</b>   |
| <b>F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C - D +/- E)</b>  | <b>160.686</b> |
| <b>G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b> | <b>-</b>       |
| di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie   |                |
| H. Elementi da dedurre dall'AT1   |                |
| I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-)  |                |
| <b>L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G - H +/- I)</b>  | <b>-</b>       |
| <b>M. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>                        | <b>60</b>      |
| di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie  |                |
| N. Elementi da dedurre dal T2   |                |
| O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-)   |                |
| <b>P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) (M - N +/- O)</b>   | <b>60</b>      |
| <b>Q. Totale fondi propri (F + L + P)</b>   | <b>160.747</b> |

Negli aggregati dei Fondi Proprio al 31 dicembre 2014 non sono stati inclusi i risultati dell'esercizio.

Non essendo possibile un raffronto schematico con gli aggregati di patrimonio dello scorso esercizio, viene fornito di seguito la tabella riportante il patrimonio di vigilanza dello scorso esercizio calcolato sulla base della normativa in vigore tempo per tempo ( Basilea II)

|   | Totale<br>31/12/2013 | Totale<br>31/12/2012 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>       | <b>162.483</b>       | <b>163.651</b>       |
| B. Filtri prudenziali del patrimonio di base                                      |                      |                      |
| B.1 - Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)                                    |                      |                      |
| B.2 - Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)                                    | 833                  | 3.991                |
| <b>C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)</b>           | <b>161.650</b>       | <b>159.660</b>       |
| D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base                                     |                      |                      |
| <b>E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C - D)</b>                              | <b>161.650</b>       | <b>159.660</b>       |
| <b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b> | <b>250</b>           | <b>386</b>           |
| G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare                                |                      |                      |
| G.1 - Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)                                    |                      |                      |
| G.2 - Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)                                    | 125                  | 193                  |
| <b>H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)</b>     | <b>125</b>           | <b>193</b>           |
| J. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare                               |                      |                      |
| <b>L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H - I)</b>                        | <b>125</b>           | <b>193</b>           |
| M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare              |                      |                      |
| <b>N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)</b>                                     | <b>161.775</b>       | <b>159.853</b>       |
| O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)   |                      |                      |
| <b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N + O)</b>                          | <b>161.775</b>       | <b>159.853</b>       |

### 2.3 Adeguatezza patrimoniale

#### A. Informazioni di natura qualitativa

L'attività di Banca Profilo e delle sue controllate in materia di requisiti ed adeguatezza patrimoniale è da riferirsi integralmente a Banca Profilo ed alla controllata Banque Profil de Gestion SA.

## B. Informazioni di natura quantitativa

| Categorie/Valori  | Importi non ponderati |                  | Importi ponderati/requisiti |               |
|---|-----------------------|------------------|-----------------------------|---------------|
|   | 2014                  | 2013*            | 2014                        | 2013*         |
| <b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>  |                       |                  |                             |               |
| <b>A.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE</b>  | <b>962.531</b>        | <b>1.197.313</b> | <b>25.222</b>               | <b>26.610</b> |
| 1. Metodologia standardizzata   | 962.531               | 1.197.313        | 25.222                      | 26.610        |
| 2. Metodologia basata sui rating interni  |                       |                  |                             |               |
| 2.1. di Base  |                       |                  |                             |               |
| 2.2. Avanzata   |                       |                  |                             |               |
| 3. Cartolarizzazioni  |                       |                  |                             |               |
| <b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>   |                       |                  |                             |               |
| <b>B.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE</b>  |                       |                  | <b>25.222</b>               | <b>26.610</b> |
| <b>B.2 RISCHIO DI AGGIUSTAMENTO DELLA VALUTAZIONE DEL CREDITO</b>                     |                       |                  | <b>2.132</b>                |               |
| <b>B.3 RISCHIO DI REGOLAMENTO</b>   |                       |                  |                             |               |
| <b>B.4 RISCHIO DI MERCATO</b>   |                       |                  | <b>13.342</b>               | <b>16.326</b> |
| 1. Metodologia standardizzata   |                       |                  | 13.342                      | 16.326        |
| 2. Modelli interni  |                       |                  |                             |               |
| 3. Rischio di concentrazione  |                       |                  | -                           |               |
| <b>B.5 RISCHIO OPERATIVO</b>  |                       |                  | <b>8.357</b>                | <b>7.808</b>  |
| 1. Metodo base  |                       |                  | 8.357                       | 7.808         |
| 2. Metodo standardizzato  |                       |                  |                             |               |
| 3. Metodo avanzato  |                       |                  |                             |               |
| <b>B.6 ALTRI ELEMENTI DEL CALCOLO</b>   |                       |                  |                             |               |
| <b>B.7 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI</b>   |                       |                  | <b>49.053</b>               | <b>50.744</b> |
| <b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>                            |                       |                  |                             |               |
| C.1 Attività di rischio ponderate   |                       |                  | 615.738                     | 634.300       |
| C.2 Capitale primario di Classe 1/Attività di rischio ponderate (CET 1 Capital Ratio) |                       |                  | <b>26,10%</b>               | <b>25,48%</b> |
| C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier 1 Capital Ratio)         |                       |                  | <b>26,10%</b>               |               |
| C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total Capital Ratio)           |                       |                  | <b>26,11%</b>               | <b>25,50%</b> |

\* Basilea II

## **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 (las 24, par. 16)*

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



| 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 del compenso equity (0) | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
|--|--|--|-------------------------------------|------------------|---|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|------------------|------------------------------------|---|
|  |  |  |                                     |                  |   | Bonus e altri incentivi (5)   | Partecipazione agli utili |                       |                |                  |                                    |   |
| Arpe Matteo  | Presidente Banca Profilo S.p.A.                                    | 01/01/2014 10/12/2014                          | -                                   | 188.493          | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 188.493          | -                                  | -   |
| Bastianini Guido   | Presidente<br>Vice Presidente<br>Banca Profilo S.p.A.              | 10/12/2014 31/12/2014<br>01/01/2014 09/12/2014 | Approvazione bilancio<br>31/12/2014 | 106.027          | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 106.027          | -                                  | -   |
| Mariconda Gennaro  | Vice Presidente  | 10/12/2014 31/12/2014                          | Approvazione bilancio<br>31/12/2014 | 6.027            | 192 (6)                                   | -                             | -                         | -                     | -              | 6.219            | -                                  | -   |
| Candelli Fabio   | Amministratore Delegato<br>Consigliere                             | 01/01/2014 31/12/2014                          | Approvazione bilancio<br>31/12/2014 | 300.000 (4)      | -   | 36.000                        | -                         | 12.469                | -              | 348.469          | 26.508                             | -   |
|  | Consigliere<br>Profilo Real Estate S.r.l.                          | 01/01/2014 31/12/2014                          | Approvazione bilancio<br>31/12/2014 | -                | -   | -                             | -                         | -                     | -              | -                | -                                  | -   |
|  | Vice Presidente<br>Banque Profil de Gestion                        | 01/01/2014 31/12/2014                          | Approvazione bilancio<br>31/12/2014 | -                | -   | -                             | -                         | -                     | -              | -                | -                                  | -   |
|  | Totale   |  |                                     | 300.000          | -   | 36.000                        | -                         | 12.469                | -              | 348.469          | 26.508                             | -   |
| Bruno Sabrina  | Consigliere Banca Profilo S.p.A.                                   | 01/01/2014 31/12/2014                          | Approvazione bilancio<br>31/12/2014 | 40.000           | 10.000 (6)                                | -                             | -                         | -                     | -              | 50.000           | -                                  | -   |
| Di Giorgio Giorgio                                       | Consigliere Banca Profilo S.p.A.                                   | 01/01/2014 31/12/2014                          | Approvazione bilancio<br>31/12/2014 | 40.000           | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 40.000           | -                                  | -   |
| Garbuglia Giacomo  | Consigliere Banca Profilo S.p.A.                                   | 01/01/2014 31/12/2014                          | Approvazione bilancio<br>31/12/2014 | 40.000           | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 40.000           | -                                  | -   |
| Glanzone Angela Francesca                                | Consigliere Banca Profilo S.p.A.                                   | 01/01/2014 31/12/2014                          | Approvazione bilancio<br>31/12/2014 | 40.000           | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 40.000           | -                                  | -   |
| Paolucci Umberto   | Consigliere Banca Profilo S.p.A.                                   | 01/01/2014 31/12/2014                          | Approvazione bilancio<br>31/12/2014 | 40.000           | 10.192 (6)                                | -                             | -                         | -                     | -              | 50.192           | -                                  | -   |
| Profeta Paola Antonia                                    | Consigliere Banca Profilo S.p.A.                                   | 01/01/2014 31/12/2014                          | Approvazione bilancio<br>31/12/2014 | 40.000           | 10.192 (6)                                | -                             | -                         | -                     | -              | 50.192           | -                                  | -   |
| Puri Negri Carlo   | Consigliere Banca Profilo S.p.A.                                   | 01/01/2014 31/12/2014                          | Approvazione bilancio<br>31/12/2014 | 40.000           | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 40.000           | -                                  | -   |
| Torchiani Renzo  | Consigliere Banca Profilo S.p.A.                                   | 01/01/2014 31/12/2014                          | Approvazione bilancio<br>31/12/2014 | 107.732 (6)      | -   | -                             | -                         | 3.228                 | -              | 110.960          | -                                  | -   |
| D'Andrea Edoardo   | Presidente Collegio Sindacale<br>Banca Profilo S.p.A.              | 01/01/2014 31/12/2014                          | Approvazione bilancio<br>31/12/2014 | 61.047 (7)       | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 61.047           | -                                  | -   |
| De Robbio Cammine  | Sindaco effettivo<br>Banca Profilo S.p.A.                          | 01/01/2014 31/12/2014                          | Approvazione bilancio<br>31/12/2014 | 48.285 (8)       | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 48.285           | -                                  | -   |
| Perrini Francesco  | Sindaco effettivo<br>Banca Profilo S.p.A.                          | 01/01/2014 31/12/2014                          | Approvazione bilancio<br>31/12/2014 | 48.285 (8)       | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 48.285           | -                                  | -   |
| Angileri Nicolò  | Direttore Generale<br>Banca Profilo S.p.A.                         | 01/01/2014 31/12/2014                          | Fino a revoca o<br>dimissioni       | 290.000 (6)      | -   | 20.000                        | -                         | 9.630                 | -              | 319.630          | 9.088                              | -   |
|  | Presidente e Amministratore Delegato<br>Profilo Real Estate S.r.l. | 01/01/2014 31/12/2014                          | Approvazione bilancio<br>31/12/2014 | -                | -   | -                             | -                         | -                     | -              | -                | -                                  | -   |
|  | Consigliere Arepo Fiduciaria S.r.l.                                | 01/01/2014 31/12/2014                          | Fino a revoca o<br>dimissioni       | - (9)            | -   | -                             | -                         | -                     | -              | -                | -                                  | -   |
|  | Consigliere Banque Profil de Gestion                               | 01/01/2014 31/12/2014                          | Approvazione bilancio<br>31/12/2014 | -                | -   | -                             | -                         | -                     | -              | -                | -                                  | -   |
|  | Totale   |  |                                     | 290.000          | -   | 20.000                        | -                         | 9.630                 | -              | 319.630          | 9.088                              | -   |
| Lagorio Serra Riccardo                                   | Dirigente con responsabilità strategica<br>Banca Profilo S.p.A.    | 01/01/2014 31/12/2014                          | Fino a dimissioni                   | 400.000 (6)      | -   | 149.625                       | -                         | 11.467                | -              | 561.092          | 4.166                              | -   |
| Aragnetti Bellardi Mario Giuseppe                        | Dirigente con responsabilità strategica                            | 01/01/2014 31/12/2014                          | Fino a dimissioni                   | 250.000 (6)      | -   | 108.000                       | -                         | 6.765                 | -              | 364.765          | 16.092                             | -   |
| Maggi Carlo Felice                                       | Presidente Organismo di Vigilanza<br>Banca Profilo S.p.A.          | 01/01/2014 30/01/2014                          | -                                   | 2.583            | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 2.583            | -                                  | -   |
| Marzolla Antonello                                       | Consigliere Profilo Real Estate S.r.l.                             | 01/01/2014 16/04/2014                          | -                                   | 2.904            | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 2.904            | -                                  | -   |
| Scotti Sabrina   | Consigliere Profilo Real Estate S.r.l.                             | 16/04/2014 31/12/2014                          | Approvazione bilancio<br>31/12/2014 | 108.462 (6)      | -   | 15.000                        | -                         | 3.091                 | -              | 126.553          | 2.604                              | -   |
| Zurini Sara  | Consigliere Profilo Real Estate S.r.l.                             | 01/01/2014 31/12/2014                          | Approvazione bilancio<br>31/12/2014 | 120.000 (6)      | -   | 20.000                        | -                         | 3.263                 | -              | 143.263          | 2.083                              | -   |
| Schiesari Roberto  | Presidente Collegio Sindacale Profilo<br>Real Estate               | 01/01/2014 31/12/2014                          | Approvazione bilancio<br>31/12/2014 | 10.000           | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 10.000           | -                                  | -   |
| Vezzani Daniele  | Sindaco Effettivo<br>Profilo Real Estate S.r.l.                    | 01/01/2014 31/12/2014                          | Approvazione bilancio<br>31/12/2014 | 7.000            | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 7.000            | -                                  | -   |
| Marsico Luca   | Sindaco Effettivo<br>Profilo Real Estate S.r.l.                    | 01/01/2014 31/12/2014                          | Approvazione bilancio<br>31/12/2014 | 7.000            | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 7.000            | -                                  | -   |
| Testori Angelo   | Presidente Arepo Fiduciaria S.r.l.                                 | 01/04/2014 31/12/2014                          | Fino a revoca o<br>dimissioni       | 25.000           | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 25.000           | -                                  | -   |
| Longhi Massimo Carlo                                     | Amministratore Delegato<br>Arepo Fiduciaria S.r.l.                 | 01/04/2014 31/12/2014                          | Fino a revoca o<br>dimissioni       | 138.000          | -   | 15.000                        | -                         | 5.990                 | -              | 158.990          | 6.611                              | -   |
| Semino Giorgio   | Consigliere<br>Arepo Fiduciaria S.r.l.                             | 01/04/2014 31/12/2014                          | Fino a revoca o<br>dimissioni       | 15.000           | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 15.000           | -                                  | -   |
| Piazza Marco   | Consigliere<br>Arepo Fiduciaria S.r.l.                             | 01/04/2014 31/12/2014                          | Fino a revoca o<br>dimissioni       | 15.000           | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 15.000           | -                                  | -   |
| De Souza Eric Alves                                      | Presidente<br>Banque Profil de Gestion                             | 01/01/2013 23/04/2014                          | -                                   | -                | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 0                | -                                  | -   |
| Mazuranic Ivan   | Presidente<br>Banque Profil de Gestion                             | 01/01/2014 31/12/2014                          | Approvazione bilancio<br>31/12/2014 | 46.655           | 1.372                                     | -                             | -                         | -                     | -              | 48.027           | -                                  | -   |
| Emanuele Emanuele  | Consigliere<br>Banque Profil de Gestion                            | 23/04/2014 31/12/2014                          | Approvazione bilancio<br>31/12/2014 | 13.722           | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 13.722           | -                                  | -   |
| Genevieve Berclaz  | Consigliere<br>Banque Profil de Gestion                            | 23/04/2014 31/12/2014                          | Approvazione bilancio<br>31/12/2014 | 32.933           | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 32.933           | -                                  | -   |
| Cavanna Silvana  | Direttore Generale<br>Banque Profil de Gestion                     | 01/01/2014 31/12/2014                          | Fino a dimissioni                   | 303.721          | -   | -                             | -                         | 58.538                | -              | 362.259          | -                                  | -   |
| 18   | Dirigenti con responsabilità strategiche                           | -  | Fino a dimissioni                   | 2.460.181 (6)    | -   | 311.225                       | -                         | 93.837                | -              | 2.865.244        | 65.370                             | -   |
| <b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b> |  |  |                                     | <b>4.140.516</b> | <b>30.575</b>                             | <b>655.625</b>                | <b>-</b>                  | <b>116.838</b>        | <b>-</b>       | <b>4.943.554</b> | <b>125.911</b>                     | <b>-</b>  |
| <b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>          |  |  |                                     | <b>1.253.541</b> | <b>1.372</b>                              | <b>19.225</b>                 | <b>-</b>                  | <b>91.440</b>         | <b>-</b>       | <b>1.365.578</b> | <b>6.611</b>                       | <b>-</b>  |
| <b>(III) Totale</b>                                      |  |  |                                     | <b>5.394.057</b> | <b>31.948</b>                             | <b>674.850</b>                | <b>-</b>                  | <b>208.278</b>        | <b>-</b>       | <b>6.309.132</b> | <b>132.522</b>                     | <b>-</b>  |

Note:

(4) L'importo comprende erogazione di euro 150.000 per retribuzione da lavoro dipendente

(5) L'importo comprende erogazione di euro 67.731,86 per retribuzione da lavoro dipendente

(6) Compenso quale membro del Comitato Remunerazioni e Comitato Controllo e Rischi

(7) Importo corrispondente a retribuzione da lavoro dipendente

(8) Compenso quale membro del Comitato Nomine

(9) L'importo comprende erogazione del compenso quale Presidente dell'Organismo di Vigilanza

(10) L'importo comprende erogazione del compenso quale membro dell'Organismo di Vigilanza

(11) Nel caso di bonus differiti è indicata solo la parte upfront

(12) Il fair value per la parte upfront del Piano di stock grant non è disponibile non essendo ancora stato approvato il Piano

0

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

A seguire si fornisce un prospetto riepilogativo dei rapporti a carattere finanziario-economico in essere al 31 dicembre 2014 con le Partecipate non consolidate e con le altre parti correlate.

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

Ai sensi dell'art. 2 lett. h del Regolamento 11971 del 14 maggio 1999 che rimanda alla definizione di parti correlate presente nel principio contabile internazionale IAS 24 in vigore

Valori in migliaia di Euro

| 31/12/2014   | 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 220 - Altri proventi di gestione | Voce 20 - Interessi passivi e oneri assimilati |                    |
| a (l) 1) Entità che, direttamente o indirettamente, tramite uno o più intermediari, controllano Banca Profilo  |                |                                |                           |                               |                            |                            |                              |                                       |  |                    |
| Arepo Bp S.p.A.  |                | 60                             | 841                       | 436                           |                            |                            | 145                          |                                       | -  | 25                 |
| Sator Investments S.a.r.l.   |                |                                | 2.501                     |                               |                            |                            |                              |                                       |  |                    |
| <b>Totale gruppo a (l) 1)</b>  |                | <b>60</b>                      | <b>3.342</b>              | <b>436</b>                    |                            |                            | <b>145</b>                   |                                       |  | <b>-25</b>         |
| <b>d) Dirigenti con responsabilità strategiche</b>   |                | <b>3.640</b>                   |                           | <b>1.987</b>                  | <b>396</b>                 | <b>29</b>                  | <b>31</b>                    |                                       | <b>-1</b>                                      | <b>-8.180</b>      |
| <b>e) Stretti familiari dei dirigenti di cui alla lettera d</b>  |                | <b>41</b>                      |                           | <b>1.962</b>                  |                            | <b>0</b>                   | <b>75</b>                    | <b>1</b>                              | <b>-2</b>                                      |                    |
| 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.p.A. di Carlo e Alessandra   | 3.029          |                                |                           |                               | 46                         |                            |                              |                                       |  |                    |
| Investimenti Mobiliari Uno S.s.  |                |                                | 1.429                     |                               |                            | 115                        |                              |                                       |  |                    |
| Oz Finance S.r.l.  |                |                                | 78                        |                               |                            |                            |                              |                                       |  |                    |
| Carvai Cartiera di Valtrompia  |                |                                | 1                         |                               |                            |                            |                              |                                       |  |                    |
| Immobiglia Srl   | 2.045          |                                |                           |                               | 4                          |                            |                              |                                       |  |                    |
| Elemar Srl   |                |                                | 9                         |                               |                            |                            |                              |                                       |  |                    |
| <b>Totale gruppo f1)</b>   | <b>5.073</b>   |                                | <b>1.516</b>              |                               | <b>50</b>                  | <b>115</b>                 |                              |                                       |  |                    |
| <b>D) Parti correlate delle parti correlate di Banca Profilo</b>   |                |                                | <b>3.283</b>              |                               |                            | <b>40</b>                  | <b>1</b>                     |                                       | <b>-38</b>                                     | <b>7.500</b>       |
| <b>SU TOTALE VOCE BILANCIO BANCA PROFILO</b>   | <b>430.226</b> | <b>19.335</b>                  | <b>727.899</b>            | <b>22.045</b>                 | <b>20.257</b>              | <b>25.154</b>              | <b>2.952</b>                 |                                       | <b>-6.875</b>                                  | <b>-27.989</b>     |
| <b>TOTALE Operazioni con Parti correlate</b>   | <b>8.755</b>   | <b>60</b>                      | <b>12.090</b>             | <b>832</b>                    | <b>80</b>                  | <b>261</b>                 | <b>147</b>                   |                                       | <b>41</b>                                      | <b>8.205</b>       |
| <b>INCIDENZA %</b>   | <b>2,03%</b>   | <b>0,31%</b>                   | <b>1,66%</b>              | <b>3,77%</b>                  | <b>0,40%</b>               | <b>1,04%</b>               | <b>4,98%</b>                 |                                       | <b>0,60%</b>                                   | <b>29,31%</b>      |

\* = 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 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 30/03/2014 (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: 30/03/2014  
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.

## B. Informazioni di natura qualitativa

### 1 Variazioni annue

| Voci / Numero opzioni e prezzi di esercizio             | Totale 31/12/2014 |                          |                   | Totale 31/12/2013 |                          |                   |
|---|-------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
|   | Numero opzioni    | Prezzi medi di esercizio | Scadenza media    | Numero opzioni    | Prezzi medi di esercizio | Scadenza media    |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                            | 24.480.000        | 0,37                     | 12/03/2016        | 21.840.000        | 0,38                     | 01/03/2016        |
| <b>B. Aumenti</b>                                       |                   |                          |                   |                   |                          |                   |
| B.1 Nuove emissioni                                     |                   |                          |                   | 3.160.000         | 0,26                     | 31/05/2016        |
| B.2 Altre variazioni                                    |                   |                          |                   |                   |                          |                   |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                   |                   |                          |                   |                   |                          |                   |
| C.1 Annullate   | 662.500           |                          |                   | 520.000           |                          |                   |
| C.2 Esercitate  | 262.500           |                          |                   |                   |                          |                   |
| C.3 Scadute   |                   |                          |                   |                   |                          |                   |
| C.4 Altre variazioni                                    |                   |                          |                   |                   |                          |                   |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                              | <b>23.555.000</b> | <b>0,37</b>              | <b>12/03/2016</b> | <b>24.480.000</b> | <b>0,37</b>              | <b>12/03/2016</b> |
| <b>E. Opzioni esercitabili alla fine dell'esercizio</b> | <b>23.555.000</b> |                          | <b>12/03/2016</b> | <b>24.480.000</b> |                          | <b>12/03/2016</b> |

### 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 conto proprio e conto terzi di strumenti finanziari e servizi connessi all'emissione e al collocamento degli stessi;
- **Attività Estera**, include le attività sul mercato estero in cui il Gruppo è attualmente presente (Svizzera), in tale settore ricade l'attività della controllata Banque Profil de Gestion 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       | Attività Estera | Corporate Center | Totale 12 2014 |
|---|-----------------|---------------|-----------------|------------------|----------------|
| Margine Interesse                         | 2.420           | 10.380        | 1.476           | (894)            | 13.382         |
| Altri ricavi netti                        | 17.434          | 19.104        | 7.051           | (617)            | 42.972         |
| <b>Totale ricavi netti</b>                | <b>19.855</b>   | <b>29.484</b> | <b>8.527</b>    | <b>(1.511)</b>   | <b>56.354</b>  |
| Totale Costi Operativi                    | (16.954)        | (8.842)       | (7.774)         | (11.787)         | (45.357)       |
| <b>Risultato della gestione operativa</b> | <b>2.900</b>    | <b>20.642</b> | <b>753</b>      | <b>(13.299)</b>  | <b>10.997</b>  |
| <b>Risultato Ante Imposte</b>             | <b>2.090</b>    | <b>19.431</b> | <b>690</b>      | <b>(14.710)</b>  | <b>7.502</b>   |

### A. SCHEMA PRIMARIO

#### A.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici

|   | Private Banking | Finanza       | Attività Estera | Corporate Center | Totale 12 2013 |
|---|-----------------|---------------|-----------------|------------------|----------------|
| Margine Interesse                         | 2.022           | 16.725        | 1.374           | 582              | 20.704         |
| Altri ricavi netti                        | 15.280          | 13.032        | 6.606           | 443              | 35.361         |
| <b>Totale ricavi netti</b>                | <b>17.302</b>   | <b>29.757</b> | <b>7.980</b>    | <b>1.025</b>     | <b>56.065</b>  |
| Totale Costi Operativi                    | (16.368)        | (9.494)       | (7.842)         | (11.445)         | (45.149)       |
| <b>Risultato della gestione operativa</b> | <b>934</b>      | <b>20.263</b> | <b>138</b>      | <b>(10.419)</b>  | <b>10.915</b>  |
| <b>Risultato Ante Imposte</b>             | <b>814</b>      | <b>20.263</b> | <b>412</b>      | <b>(14.328)</b>  | <b>7.161</b>   |
| <b>Risultato Netto</b>                    | <b>715</b>      | <b>20.263</b> | <b>436</b>      | <b>(18.705)</b>  | <b>2.708</b>   |

#### Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

| (migliaia di Euro)        | Private Banking | Finanza | Attività Estera | Corporate Center | Totale 12 2014 |
|---------------------------|-----------------|---------|-----------------|------------------|----------------|
| <b>Impieghi</b>           | 237.652         | 154.763 | 37.811          |                  | 430.226        |
| <b>Raccolta diretta</b>   | 375.689         | 263.445 | 88.765          |                  | 727.899        |
| <b>Raccolta indiretta</b> | 2.500.636       |         | 437.985         |                  | 2.938.621      |

#### Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

| (migliaia di Euro)        | Private Banking | Finanza | Attività Estera | Corporate Center | Totale 12 2013 |
|---------------------------|-----------------|---------|-----------------|------------------|----------------|
| <b>Impieghi</b>           | 161.389         | 133.426 | 38.662          |                  | 333.477        |
| <b>Raccolta diretta</b>   | 263.579         | 315.609 | 86.640          |                  | 665.827        |
| <b>Raccolta indiretta</b> | 2.215.365       |         | 371.563         |                  | 2.586.928      |

**B. SCHEMA SECONDARIO**
**B.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici**

|   | Italia        | Estero       | Totale<br>12 2014 |
|---|---------------|--------------|-------------------|
| Margine Interesse                         | 11.906        | 1.476        | 13.382            |
| Margine Servizi                           | 35.921        | 7.051        | 42.972            |
| <b>Totale ricavi netti</b>                | <b>47.827</b> | <b>8.527</b> | <b>56.354</b>     |
| Totale Costi Operativi                    | (37.583)      | (7.774)      | (45.356)          |
| <b>Risultato della gestione operativa</b> | <b>10.243</b> | <b>753</b>   | <b>10.997</b>     |
| <b>Risultato Ante Imposte</b>             | <b>6.811</b>  | <b>690</b>   | <b>7.502</b>      |

**B. SCHEMA SECONDARIO**
**B.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici**

|   | Italia        | Estero       | Totale<br>12 2013 |
|---|---------------|--------------|-------------------|
| Margine Interesse                         | 19.330        | 1.374        | 20.704            |
| Margine Servizi                           | 28.754        | 6.606        | 35.360            |
| <b>Totale ricavi netti</b>                | <b>48.085</b> | <b>7.980</b> | <b>56.065</b>     |
| Totale Costi Operativi                    | (37.307)      | (7.842)      | (45.149)          |
| <b>Risultato della gestione operativa</b> | <b>10.779</b> | <b>138</b>   | <b>10.915</b>     |
| <b>Risultato Ante Imposte</b>             | <b>6.751</b>  | <b>412</b>   | <b>7.161</b>      |

## **ALLEGATI AL BILANCIO CONSOLIDATO**

---

---



## Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato Banca Profilo

| ATTIVO  | 31/12/2014       | 31/12/2013       | Variazioni    |            |
|---|------------------|------------------|---------------|------------|
|   |                  |                  | Assolute      | %          |
| Cassa e disponibilit  liquide                     | 18.539           | 9.055            | 9.484         | n.s        |
| Attivit  finanziarie detenute per la negoziazione | 714.419          | 600.567          | 113.852       | 19,0       |
| Attivit  finanziarie disponibili per la vendita   | 391.728          | 442.101          | -50.373       | -11,4      |
| Attivit  finanziarie detenute sino alla scadenza  | 40.682           | 90.075           | -49.393       | -54,8      |
| Crediti verso banche                              | 218.255          | 320.433          | -102.178      | -31,9      |
| Crediti verso la clientela                        | 430.226          | 333.478          | 96.748        | 29,0       |
| Derivati di copertura                             | 0                | 13               | -13           | n.s        |
| Attivit  materiali                                | 53.411           | 54.324           | -913          | -1,7       |
| Attivit  immateriali                              | 4.088            | 4.160            | -73           | -1,7       |
| Attivit  fiscali                                  | 17.467           | 20.326           | -2.858        | -14,1      |
| Altre attivit                                     | 19.335           | 15.361           | 3.974         | 25,9       |
| <b>Totale dell'attivo</b>                         | <b>1.908.150</b> | <b>1.889.892</b> | <b>18.258</b> | <b>1,0</b> |

| PASSIVO                                    | 31/12/2014       | 31/12/2013       | Variazioni    |            |
|--|------------------|------------------|---------------|------------|
|  |                  |                  | Assolute      | %          |
| Debiti verso banche                        | 600.708          | 636.719          | -36.012       | -5,7       |
| Raccolta da clientela (1)                  | 727.899          | 665.819          | 62.080        | 9,3        |
| Passivit  finanziarie di negoziazione      | 339.484          | 320.893          | 18.592        | 5,8        |
| Derivati di copertura                      | 33.414           | 48.859           | -15.445       | -31,6      |
| Passivit  fiscali                          | 3.367            | 3.877            | -510          | -13,2      |
| Altre passivit                             | 22.045           | 36.242           | -14.197       | -39,2      |
| Trattamento di fine rapporto del personale | 2.143            | 1.975            | 168           | 8,5        |
| Fondi per rischi ed oneri                  | 7.945            | 10.673           | -2.728        | -25,6      |
| <b>Totale passivit </b>                    | <b>1.737.005</b> | <b>1.725.056</b> | <b>11.948</b> | <b>0,7</b> |
| Capitale                                   | 136.875          | 136.794          | 81            | 0,1        |
| Riserve                                    | 16.700           | 13.735           | 2.965         | 21,6       |
| Riserve da valutazione                     | (1.511)          | (4.444)          | 2.934         | -66,0      |
| Azioni proprie                             | (4.243)          | (2.738)          | -1.505        | 55,0       |
| Patrimonio di pertinenza di terzi          | 19.841           | 18.781           | 1.060         | 5,6        |
| Utile (perdita ) di esercizio              | 3.484            | 2.708            | 775           | 28,6       |
| Patrimonio netto                           | 171.146          | 164.836          | 6.310         | 3,8        |
| <b>Totale del passivo</b>                  | <b>1.908.150</b> | <b>1.889.892</b> | <b>18.258</b> | <b>1,0</b> |

(1) Comprende le Voci 20. Debiti vs clientela e 30.Titoli in circolazione degli schemi obbligatori di bilancio (circ.262 Banca d'Italia).

## Conto Economico Consolidato Riclassificato Banca Profilo

(Importi in migliaia di Euro)

| VOCI   | 2014            | 2013            | Variazioni   |             |
|--|-----------------|-----------------|--------------|-------------|
|  |                 |                 | Absolute     | %           |
| Marqine di interesse   | 13.382          | 20.704          | -7.322       | -35,4       |
| Commissioni nette  | 21.548          | 21.707          | -159         | -0,7        |
| <b>Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)</b>                         | <b>21.834</b>   | <b>13.387</b>   | <b>8.446</b> | <b>63,1</b> |
| Altri proventi(oneri) di gestione (2)  | (410)           | 266             | -677         | n.s.        |
| <b>Totale ricavi netti</b>   | <b>56.353</b>   | <b>56.064</b>   | <b>289</b>   | <b>0,5</b>  |
| Spese per il personale   | (27.989)        | (27.915)        | -75          | 0,3         |
| Altre spese amministrative (3)   | (15.480)        | (15.717)        | 237          | -1,5        |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali                         | (1.887)         | (1.517)         | -370         | 24,4        |
| <b>Totale costi operativi</b>  | <b>(45.357)</b> | <b>(45.149)</b> | <b>-208</b>  | <b>0,5</b>  |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>  | <b>10.996</b>   | <b>10.915</b>   | <b>81</b>    | <b>0,7</b>  |
| Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)  | (739)           | (3.837)         | 3.098        | -80,7       |
| Rettifiche/riprese nette di valore su crediti  | (1.133)         | 173             | -1.307       | n.s.        |
| Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5) | (1.622)         | (90)            | -1.532       | n.s.        |
| <b>Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte</b>                               | <b>7.502</b>    | <b>7.161</b>    | <b>341</b>   | <b>4,8</b>  |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente  | (3.733)         | (4.280)         | 547          | -12,8       |
| <b>Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte</b>                               | <b>3.769</b>    | <b>2.881</b>    | <b>888</b>   | <b>30,8</b> |
| Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi                                      | (286)           | (172)           | -114         | 66,5        |
| <b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>                        | <b>3.484</b>    | <b>2.708</b>    | <b>774</b>   | <b>28,6</b> |

(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**

---

**Publicità 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**

**2014**

(in migliaia di Euro)

| Tipologia dei servizi         | Soggetto che ha erogato il servizio | Destinatario         | Compensi (senza IVA) |
|-------------------------------|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Revisione contabile           | PricewaterhouseCoopers S.p.A.       | Banca Profilo S.p.A. | 125                  |
| Servizi di attestazione       |                                     |                      |                      |
| Servizi di consulenza fiscale |                                     |                      |                      |
| Altri servizi                 |                                     |                      |                      |
| <b>Totale</b>                 |                                     |                      | <b>125</b>           |

**Bilancio consolidato Banca Profilo**

**2014**

(in migliaia di Euro)

| Tipologia dei servizi         | Soggetto che ha erogato il servizio | Destinatario                    | Compensi (senza IVA) |
|-------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|----------------------|
| Revisione contabile           | PricewaterhouseCoopers S.p.A.       | Capogruppo Banca Profilo S.p.A. | 125                  |
|                               | PricewaterhouseCoopers S.p.A.       | Società Controllate             | 47                   |
|                               | PricewaterhouseCoopers S.A.         | Società Controllate             | 165                  |
| Servizi di attestazione       |                                     |                                 |                      |
| Servizi di consulenza fiscale |                                     |                                 |                      |
| Altri servizi                 |                                     |                                 |                      |
| <b>Totale</b>                 |                                     |                                 | <b>337</b>           |

**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 Giovanna Panzeri 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 del periodo 2014.

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 2014;

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 12 marzo 2015

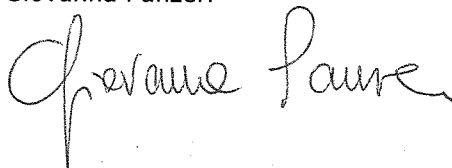
**L'Amministratore Delegato**

Fabio Candeli



**Il Dirigente Preposto alla redazione dei  
documenti contabili societari**

Giovanna Panzeri



## **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

---

---

**BANCA PROFILO SPA**  
**Relazione del Collegio Sindacale**

Signori Azionisti,

in adempimento ai propri doveri, ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. 58/1998 e dell'art. 2429 del c.c. e con riferimento alle funzioni attribuitegli dall'art. 19 del d.lgs. n. 39/2010, il Collegio sindacale rassegna la relazione sull'attività svolta nel corso dell'esercizio 2014.

Il Collegio ricorda, preliminarmente, che Banca Profilo fa parte del Gruppo bancario Banca Profilo ed è soggetta, ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del c.c., all'attività di direzione e coordinamento della capogruppo Arepo BP S.p.A., *holding* finanziaria di partecipazioni non esercente attività nei confronti del pubblico.

Segnala che il Consiglio di Amministrazione del 12 marzo 2015 ha provveduto ad aggiornare la "Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari" nella quale sono ampiamente descritti gli adeguamenti alla normativa emanata dalle Autorità di Vigilanza in tema di sistema di controlli interni, di governo societario e di retribuzioni. Di notevole interesse per l'attività del Collegio è il "Regolamento di coordinamento e collaborazione tra le funzioni e gli organi con compiti di controllo", emanato in attuazione di una direttiva della Capogruppo, che stabilisce, in particolare, articolati flussi informativi delle funzioni aziendali di controllo verso il Collegio sindacale. L'interazione continua con dette funzioni è facilitata dall'introduzione, in conformità a precise istruzioni della Banca d'Italia, di un "reporting" a cadenza trimestrale (c.d. tableau de bord) che descrive in modo sintetico gli esiti dell'attività di controllo. Una significativa novità nel sistema di "governance" è l'introduzione del processo di autovalutazione degli Organi. Il Collegio si è dotato di un proprio regolamento interno di autovalutazione e si è sottoposto a una verifica sulla propria composizione e sul proprio funzionamento. I risultati, formalizzati in un apposito documento, elaborato con la collaborazione di un professionista esterno, sono positivi con riferimento sia ai singoli membri sia all'Organo nel suo complesso.

Ricorda, inoltre, che dal gennaio 2014 sono stati affidati al Collegio sindacale i compiti dell'Organismo di Vigilanza di cui al d.lgs. 231/2001. Il relativo "Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo" è continuamente aggiornato per integrarlo con le più recenti fattispecie di reato previste dal legislatore. L'ultimo aggiornamento è del 30 gennaio 2014.

Per quanto riguarda infine l'ispezione Consob, il Collegio ha monitorato l'evoluzione della vicenda, dettagliatamente descritta nella relazione degli amministratori.



\*\*\*\*\*

Nell'espletamento della propria attività di vigilanza e di controllo, il Collegio sindacale si è attenuto alle norme di legge, alle disposizioni emanate in materia dalle Autorità di Vigilanza e ha tenuto conto delle norme di comportamento del Consiglio Nazionale dei Commercialisti ed Esperti contabili.

L'attività di verifica ha riguardato tutti i campi individuati dagli articoli 149 e 151 del TUF.

In particolare:

1. Il Collegio sindacale ha partecipato alle n. 13 riunioni del Consiglio di Amministrazione, ottenendo informazioni sull'attività svolta che è risultata conforme alle norme di legge e dello statuto. Ha partecipato all'unica assemblea tenutasi nel 2014. Ha inoltre partecipato, tramite un proprio membro, a n. 10 riunioni del Comitato per il Controllo e Rischi sulle 11 svoltesi nel 2014 e alle n. 5 riunioni del Comitato Remunerazioni. Dal 18 dicembre 2014 i Comitati endoconsiliari sono stati integrati con la costituzione del Comitato Nomine.
2. Nel corso del 2014 il Collegio sindacale ha acquisito adeguate informazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale della Banca. Sulla base di tali informazioni, ha riscontrato che tali operazioni sono state deliberate e poste in essere in conformità alla legge e allo statuto sociale e rispondono all'interesse della Società. Inoltre non sono manifestamente imprudenti, azzardate o in potenziale conflitto di interessi. Il Collegio sindacale può, inoltre, attestare di non aver riscontrato il compimento di operazioni atipiche o inusuali.
3. Le operazioni con parti correlate o infragruppo sono state poste in essere nell'interesse della società a condizioni analoghe a quelle applicate per operazioni effettuate con terze parti. Di esse il Consiglio di amministrazione ha fornito ampia illustrazione nella Relazione sulla gestione. La disciplina è contenuta nel Regolamento, adottato in osservanza delle disposizioni Consob, e delle norme emanate dalla Banca d'Italia sui Soggetti Collegati. La corretta applicazione è sostenuta da una procedura attuativa interna denominata "Gestione Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati e/o in conflitto di interesse ex art. 136 TUB e/o nelle quali è presente un interesse dell'Amministratore ex articolo 2391 C.C." modificata nel febbraio 2015 e integrata da un apposito applicativo informatico per il corretto e rapido censimento dei soggetti interessati. Sia la disciplina interna sia la procedura, ad avviso del Collegio, sono conformi ai principi normativi di riferimento indicati da Consob e Banca d'Italia.

4. Il Collegio ha svolto approfonditi esami dei rapporti delle funzioni di *Audit*, di *Compliance e Antiriciclaggio* e di *Risk Management* tesi ad accertare l'adeguatezza del sistema dei controlli interni. In stretto contatto con i responsabili di dette funzioni ha anche vigilato sulla tempestiva e corretta applicazione degli aggiornamenti normativi formulando, quando ritenuto necessario, le opportune raccomandazioni. Negli incontri con il responsabile della funzione *Risk Management* il Collegio sindacale ha vigilato sul sistema di gestione e controllo dei rischi e sulla sua rispondenza, compreso il processo I.C.A.A.P., ai requisiti stabiliti dalla normativa della Vigilanza prudenziale.  
Dalla sistematica azione di monitoraggio della struttura organizzativa e del sistema dei controlli ha rilevato che il complesso delle regole e procedure interne, di cui ha verificato il tempestivo adeguamento alle esigenze operative, è coerente con l'articolazione del sistema di funzioni aziendali e offre un adeguato presidio dei rischi individuati. In effetti, le relazioni annuali delle funzioni aziendali di controllo non danno evidenza di significative carenze nel sistema di controllo. L'insieme delle attività espletate dai sindaci nelle materie su richiamate è riportato nel libro delle adunanze del Collegio: nel corso del 2014 sono state effettuate n. 13 riunioni.
5. Il Collegio sindacale ha valutato il sistema amministrativo contabile e vigilato sulla sua adeguatezza, nonché sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, riscontrandone la validità attraverso l'esame di documenti aziendali e lo scambio di informazioni con la società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. alla quale è attribuita l'attività di revisione legale dei conti. La società di revisione ha fornito apposita dichiarazione con cui attesta l'inesistenza di situazioni che possano compromettere la propria indipendenza o essere causa di incompatibilità. Il Collegio, in qualità di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, ai sensi dell'art. 19 del D. Lgs 27 gennaio 2010 n. 39, ha vigilato sul processo di informativa finanziaria; a tale riguardo la società di revisione, nel corso degli incontri, non ha segnalato significative inadeguatezze nel sistema dei controlli interni in relazione al processo di informativa finanziaria. Il Collegio ha tenuto incontri con il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari dai quali non sono emerse particolari carenze nei processi operativi e di controllo che possano inficiare il giudizio di adeguatezza delle procedure amministrativo-contabili di corretta rappresentazione economico patrimoniale e finanziaria.
6. Con riferimento alle società controllate il Collegio sindacale ritiene adeguato il flusso delle direttive e delle informazioni richieste ai sensi dell'art. 114, comma 2 del D. Lgs. 58/98.

7. Per quanto riguarda le procedure di accertamento per valutare l'indipendenza dei propri membri, il Consiglio, come specificato nella "Relazione sul Governo societario e gli Assetti Proprietari" riferita al 31.12.2014, ha accertato che n. 5 consiglieri sono in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi del combinato disposto degli artt. 147 *ter*, comma 4, 148, comma 3, D.lgs. 58/98 (TUF) sia dell'art. 3.C.1 del vigente Codice di Autodisciplina per le società quotate (luglio 2014). Il Collegio ha verificato la correttezza dei criteri di accertamento e quindi ritiene che per i suddetti n. 5 consiglieri possa escludersi la sussistenza di situazioni tali da poterne condizionare attualmente l'autonomia di giudizio. Il Collegio ha anche verificato, secondo gli stessi criteri, la persistenza in capo a ciascun membro del requisito di indipendenza; tale valutazione è stata condotta anche con riferimento alla nozione di indipendenza di cui al predetto Codice.
8. Nel corso dell'esercizio non sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c. né esposti.
9. Il Collegio ha espresso il proprio parere, nei casi previsti dalla legge, senza rilievi.

\*\*\*\*\*

Sulla base dell'attività svolta e dei controlli effettuati, il Collegio può affermare che l'amministrazione della Banca è avvenuta nell'osservanza delle norme di legge e di statuto e nel rispetto dei principi di corretta amministrazione.

La società di revisione ha espresso giudizio senza rilievi ed eccezioni sia sul bilancio di esercizio sia sul bilancio consolidato. Dall'esame condotto il Collegio sindacale ha rilevato che i due Bilanci sono stati redatti in conformità alle norme che ne regolano la predisposizione e che le informazioni fornite dal Consiglio di amministrazione nelle proprie relazioni rispondono ai requisiti di completezza e di chiarezza e sono coerenti con i dati di bilancio.

Il Collegio ritiene che il bilancio di esercizio sia meritevole della vostra approvazione. Relativamente alla proposta di destinazione dell'utile non ha osservazioni, essendo essa coerente con l'elevato grado di patrimonializzazione della Banca.

L'ordine del giorno dell'assemblea convocata per il 24/27 aprile 2015 prevede – oltre al resoconto sull'applicazione della Politica di Remunerazione nell'esercizio 2014 - di deliberare una nuova "Politica di Remunerazione di Banca Profilo", anche a valere sul 2014. Su di essa il Collegio non ha osservazioni, avendone verificato la rispondenza al quadro normativo.

Con l'approvazione del bilancio termina il mandato del Collegio sindacale e pertanto siete chiamati ai sensi degli articoli 23 e 24 dello statuto sociale a nominare il nuovo Collegio sindacale e il suo Presidente per i tre esercizi scadenti con l'approvazione del bilancio al 31.12.2017.

IL COLLEGIO SINDACALE

Milano, 18 marzo 2015

f.to Dott. Edoardo D'Andrea

f.to Dott. Carmine De Robbio

f.to Prof. Dott. Francesco Perrini

## **RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE**

---



## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DEGLI ARTICOLI 14 E 16 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39

Agli Azionisti di  
Banca Profilo SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, di Banca Profilo SpA e sue controllate ("Gruppo Banca Profilo") chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/2005, compete agli amministratori di Banca Profilo SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
  
Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 7 aprile 2014.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Banca Profilo al 31 dicembre 2014 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/2005; esso, pertanto, è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa del Gruppo Banca Profilo per l'esercizio chiuso a tale data.

### **PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale e amministrativa: **Milano** 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhrer 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001

- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 12 marzo 2015 e che verrà pubblicata nella sezione “Investor Relations/Corporate Governance” del sito internet di Banca Profilo SpA, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti, compete agli amministratori di Banca Profilo SpA. E’ di nostra competenza l’espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell’articolo 123-bis del DLgs 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell’articolo 123-bis del DLgs 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio consolidato di Banca Profilo SpA al 31 dicembre 2014.

Milano, 1 aprile 2015

PricewaterhouseCoopers SpA



Pierfrancesco Anglani  
(Revisore legale)

## **BILANCIO INDIVIDUALE DI BANCA PROFILO**

---



## Relazione sulla Gestione Individuale

---

### Andamento della gestione in sintesi

Banca Profilo chiude l'esercizio 2014 con un **risultato della gestione operativa pari a 9,5 milioni di Euro**, in calo di 1 milione di Euro rispetto al 31 dicembre 2013.

Da un punto di vista reddituale Banca Profilo chiude l'esercizio 2014 con **ricavi netti** per 47,3 milioni di Euro, stabili rispetto ai 47,4 milioni al 31 dicembre 2013 (-0,2%). Il **marginale di interesse** è in diminuzione anno su anno di 7,1 milioni di Euro (-36,5%). Nel saldo del 2013 era presente una posta non ricorrente legata alla certificazione del credito nei confronti di una società del gruppo *Lehman*. Al netto di questa posta la differenza è dovuta principalmente ad una riduzione della consistenza media del portafoglio AFS per circa 60 milioni di Euro, alla diminuzione generalizzata dei tassi di mercato, alla riduzione del contributo portato dai titoli in *Loans e Receivable* a seguito della chiusura di una posizione oltre all'impatto del costo della raccolta istituzionale. Le **commissioni nette** pari a 18,4 milioni di Euro sono in linea con il risultato dello scorso esercizio. Nel risultato dello scorso anno erano presenti commissioni di collocamento sul primario in gran parte compensate sul risultato netto dell'attività e dei dividendi. Al netto di quanto sopra riportato le commissioni mostrano un incremento dell'15,4%. La crescita è legata alle commissioni di performance, alle commissioni di consulenza avanzata (*Profilo Portfolio Advisory*), nonché alle operazioni legate della nuova attività di *Equity Capital Market*. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi** è in aumento rispetto al 31 dicembre 2013 di 7,7 milioni di Euro (+84,3%), grazie alle buone *performance* dell'area Finanza sia nella componente azionaria che nella componente obbligazionaria e al realizzo di plusvalenze sul portafoglio AFS. Gli **altri proventi e oneri di gestione** ammontano al 31 dicembre 2014 a 0,4 milioni di Euro di costi mentre erano positivi per 0,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2013. Al 31 dicembre 2014 la voce contiene gli oneri straordinari per la definizione del contenzioso relativo all'acquisto della controllata BPDG avvenuta nell'anno.

I **costi operativi**, pari a 37,9 milioni di Euro aumentano di 0,9 milioni di Euro, rispetto ai 36,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2013. L'incremento è da attribuirsi alle **altre spese amministrative** che passano dai 12,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 13,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+7,2%). L'incremento è dovuto al canone di affitto legato alla nuova sede di proprietà di Profilo Real Estate e all'incremento delle spese consulenziali; le **spese del personale** pari a 23,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2014 e le **rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali** pari a 0,8 milioni di Euro, si confermano sostanzialmente in linea con i valori al 31 dicembre 2013.

Gli **accantonamenti netti a fondi per rischi ed oneri** al 31 dicembre 2014 sono pari a 0,7 milioni di Euro contro i 4,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2013. L'importo è quasi interamente riconducibile all'evoluzione di un contenzioso pregresso. La voce dello scorso esercizio comprendeva gli accantonamenti relativi al contenzioso fiscale, chiuso in questo esercizio, per gli anni dal 2006 al 2011.

Le **rettifiche di valore nette sui crediti** sono pari a 1,1 milioni di Euro di costi; nel 2013 il saldo era positivo per 0,2 milioni di Euro. Le rettifiche sono dovute a svalutazioni su crediti.

Le **rettifiche di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni** sono al 31 dicembre 2014 pari a 1,6 milioni di Euro. Il dato è relativo alle svalutazioni di alcune posizioni del portafoglio AFS.

L'**utile pre tasse** si attesta quindi a 6,1 milioni di Euro contro i 6,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 (- 6,7%) che al netto di 3,7 milioni di Euro di imposte, pari ad un *tax rate* del 60,8%, porta ad un utile netto pari a 2,4 milioni di Euro, in aumento di 0,2 milioni di Euro (+6,8%) rispetto al risultato dello scorso esercizio.

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 31 dicembre 2013 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a **1.780,4 milioni di Euro** contro i 1.796,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ed un **Patrimonio Netto** pari a **145,3 milioni di Euro**.

## Commento ai Dati Patrimoniali

Nelle tabelle seguenti sono riportati e commentati i principali aggregati patrimoniali al 31 dicembre 2014 di Banca Profilo, raffrontati con i dati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.

| PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI<br>(migliaia di euro) | 31/12/2014       | 31/12/2013       | Variazioni     |             |
|--|------------------|------------------|----------------|-------------|
|  |                  |                  | Assolute       | %           |
| Attività finanziarie                               | 1.102.843        | 1.091.004        | 11.839         | 1,1         |
| Crediti verso banche                               | 168.436          | 294.335          | -125.900       | -42,8       |
| Crediti verso clientela                            | 421.952          | 325.410          | 96.542         | 29,7        |
| <b>Totale Attivo</b>                               | <b>1.780.410</b> | <b>1.796.874</b> | <b>-16.464</b> | <b>-0,9</b> |
| Passività finanziarie                              | 373.169          | 369.578          | 3.591          | 1,0         |
| Raccolta da clientela                              | 639.478          | 579.397          | 60.081         | 10,4        |
| Debiti verso banche                                | 598.657          | 664.204          | (65.547)       | -9,9        |
| <b>Patrimonio netto</b>                            | <b>145.259</b>   | <b>142.281</b>   | <b>2.978</b>   | <b>2,1</b>  |

### Attività

Il **totale dell'attivo**, pari a 1.780,4 milioni di Euro in diminuzione di 16,5 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2013 (-0,9%).

Le **attività finanziarie** crescono nell'esercizio di 11,8 milioni di Euro (+1,1%).

| Descrizione   | 31/12/2014       | 31/12/2013       | Variazioni     |               |
|---|------------------|------------------|----------------|---------------|
|   |                  |                  | Assolute       | %             |
| <b>Attività finanziarie detenute per la negoziazione</b>                      | <b>714.449</b>   | <b>600.685</b>   | <b>113.765</b> | <b>18,9</b>   |
| Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa           | 481.636          | 401.133          | 80.503         | 20,1          |
| Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti   | 232.813          | 199.551          | 33.262         | 16,7          |
| <b>Attività finanziarie disponibili per la vendita</b>                        | <b>347.712</b>   | <b>400.232</b>   | <b>-52.520</b> | <b>-13,1</b>  |
| Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni                          | 1.576            | 1.913            | -337           | -17,6         |
| Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie              | 346.136          | 398.318          | -52.182        | -13,1         |
| <b>Attività finanziarie detenute sino alla scadenza</b>                       | <b>40.681</b>    | <b>90.074</b>    | <b>-49.393</b> | <b>-54,8</b>  |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie | 40.681           | 90.074           | -49.393        | -54,8         |
| <b>Derivati di copertura</b>  |                  | <b>13</b>        | <b>-13</b>     | <b>-100,0</b> |
| Derivati di copertura   |                  | 13               | -13            | -100,0        |
| <b>Totale</b>   | <b>1.102.843</b> | <b>1.091.004</b> | <b>11.839</b>  | <b>1,1</b>    |

Le **Attività finanziarie detenute per la negoziazione** comprendono: a) i titoli di debito e di capitale destinati all'attività di negoziazione di breve periodo; b) gli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione, ivi inclusi quelli oggetto di rilevazione contabile separata dagli strumenti strutturati complessi nei quali sono incorporati. Il loro ammontare al 31 dicembre 2014 è pari a 714,4 milioni di Euro. Rispetto al 31 dicembre 2013 la voce si è incrementata di 113,8 milioni di Euro (+18,9%).

Le **attività finanziarie disponibili per la vendita**, diminuiscono di 52,5 milioni di Euro nell'esercizio (-13,1%), passando da 400,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 a 347,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2014.

Il portafoglio delle **attività finanziarie detenute fino a scadenza**, al 31 dicembre 2014 ha un valore di 40,7 milioni di Euro. Il portafoglio è composto da un titoli di stato italiano. La differenza rispetto al saldo dello scorso esercizio è dovuta alla scadenza di un titolo in portafoglio.

L'aggregato dei **crediti verso banche** presenta una riduzione di 125,9 milioni di Euro (-42,8%).

| CREDITI VERSO BANCHE<br>(migliaia di euro) | 31/12/2014     | 31/12/2013     | Variazioni       |              |
|--|----------------|----------------|------------------|--------------|
|  |                |                | Assolute         | %            |
| Conti correnti                             | 25.395         | 53.392         | - 27.997         | -52,4        |
| Depositi vincolati                         | 124.688        | 135.332        | - 10.644         | -7,9         |
| Pronti contro termine attivi               | 13.808         | 75.728         | - 61.920         | -81,8        |
| Altri titoli di debito                     | 4.545          | 29.884         | - 25.339         | -84,8        |
| <b>Crediti verso banche</b>                | <b>168.436</b> | <b>294.335</b> | <b>- 125.899</b> | <b>-42,8</b> |

Tutte le componenti dell'aggregato registrano nel periodo una diminuzione. I **conti correnti e depositi liberi** passano da 53,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 a 25,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (-52,4%); i **depositi** passano anno su anno, da 135,3 milioni di Euro a 124,7 milioni di Euro (-7,9%). All'interno della voce l'importo più significativo è dovuto ai depositi costituiti da Banca Profilo a garanzia

dell'operatività in derivati, in base agli accordi statuiti con controparti istituzionali. I **pronti contro termine attivi** diminuiscono di 61,9 milioni passando dai 75,7 milioni di Euro di fine 2013 ai 13,8 milioni di Euro di fine 2014. I **titoli di debito** sono costituiti dai titoli obbligazionari riclassificati 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 e presentano un saldo sostanzialmente in linea con quello dello scorso anno. La riduzione è da imputarsi alla vendita di un titolo.

L'aggregato **crediti verso clientela** al 31 dicembre 2014 è pari a 422,0 milioni di Euro, in aumento rispetto al 31 dicembre 2013 di 96,5 milioni di Euro (+29,7%).

| CREDITI VERSO CLIENTELA<br>(migliaia di euro)                  | 31/12/2014     | 31/12/2013     | Variazioni    |             |
|--|----------------|----------------|---------------|-------------|
|  |                |                | Assolute      | %           |
| Totale Conti correnti  | 173.954        | 148.708        | 25.246        | 17,0        |
| Mutui  | 13.465         | 10.243         | 3.222         | 31,5        |
| Altri crediti e finanziamenti                                  | 185.299        | 119.391        | 65.908        | 55,2        |
| <b>Impieghi vivi alla clientela</b>                            | <b>372.718</b> | <b>278.341</b> | <b>94.377</b> | <b>33,9</b> |
| Altri titoli di debito   | 0              | 480            | - 480         | -100,0      |
| Altre operazioni - Depositi a garanzia operatività in derivati | 48.057         | 39.302         | 8.755         | 22,3        |
| Attività deteriorate   | 1.177          | 7.287          | - 6.111       | -83,9       |
| <b>Altri impieghi alla clientela</b>                           | <b>49.234</b>  | <b>47.069</b>  | <b>2.165</b>  | <b>4,6</b>  |
| <b>Crediti verso clientela</b>                                 | <b>421.952</b> | <b>325.410</b> | <b>96.542</b> | <b>29,7</b> |

Tale variazione è principalmente dovuta all'incremento dei crediti "vivi" nei confronti della clientela ed, in particolar modo delle operazioni in pronti contro termine racchiuse nella voce degli altri crediti e finanziamenti oltre all'incremento della voce conti correnti.

Le attività deteriorate passano dai 7,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2013 ai 1,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (-83,9%). Nella voce al 31 dicembre 2013 era presente un credito verso una società del gruppo *Lehman* per 3,8 milioni di Euro ceduto poi nel corso dell'esercizio; e crediti classificati come scaduti per 2,1 milioni di Euro verso una società *corporate*, tornati in *bonis* nel corso del mese di gennaio 2014.

L'aggregato **Partecipazioni** al 31 dicembre 2014 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.

| Denominazioni                                      | Totale Attivo  | Ricavi totali | Utile (perdita) | Patrimonio Netto(1) | Valore di Bilancio | Capitale Sociale | Impresa partecipante | Quota di partecipazione | Tipo di rapporto (2) |
|--|----------------|---------------|-----------------|---------------------|--------------------|------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
| <b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>     | <b>209.031</b> | <b>13.536</b> | <b>1.439</b>    | <b>76.196</b>       | <b>51.448</b>      | <b>37.101</b>    |                      |                         |                      |
| Profilo Real Estate S.r.l.                         | 54.959         | 2.006         | 517             | 25.097              | 25.245             | 25.000           | Banca Profilo        | 100                     | 1                    |
| Banque Profile de Gestion S.A.                     | 152.614        | 10.506        | 721             | 50.115              | 26.053             | 12.001           | Banca Profilo        | 60                      | 1                    |
| Arepo fiduciaria S.r.l.                            | 1.458          | 1.023         | 201             | 984                 | 150                | 100              | Banca Profilo        | 100                     | 1                    |
| <b>B. Imprese controllate in modo congiunto</b>    |                |               |                 |                     |                    |                  |                      |                         |                      |
| <b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b> |                |               |                 |                     |                    |                  |                      |                         |                      |
| <b>Totale</b>                                      | <b>209.031</b> | <b>13.536</b> | <b>1.439</b>    | <b>76.196</b>       | <b>51.448</b>      | <b>37.101</b>    |                      |                         |                      |

(1) Comprensivo del risultato di periodo

(2) tipo di rapporto

1) maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

L'aggregato attività fiscali ammonta al 31 dicembre 2014 a 13,9 milioni di Euro, in riduzione del 16,4% rispetto al 31 dicembre 2013, ed è prevalentemente costituito dalle attività fiscali anticipate che ammontano a 11,6 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 2014 a 598,7 milioni di Euro, in riduzione rispetto ai 664,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 (-9,9%).

I **debiti verso clientela** al 31 dicembre 2014 è pari a 639,5 milioni di Euro in aumento di 60,1 milioni di Euro (10,4%) rispetto ai 579,4 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2013.

| RACCOLTA DA CLIENTELA<br>(migliaia di euro)  | 31/12/2014     | 31/12/2013     | Variazioni    |             |
|--|----------------|----------------|---------------|-------------|
|  |                |                | Assolute      | %           |
| Conti correnti                               | 376.403        | 263.739        | 112.664       | 42,7        |
| Depositi vincolati                           | 500            | 0              | 500           | n.s.        |
| Pronti contro termine ed altri finanziamenti | 177.573        | 315.658        | - 138.085     | -43,7       |
| Altri debiti                                 | 85.002         | 0              | 85.002        | 100,0       |
| <b>Debiti verso clientela</b>                | <b>639.478</b> | <b>579.397</b> | <b>60.081</b> | <b>10,4</b> |

L'incremento dell'aggregato è da attribuire all'effetto combinato dell'incremento dei conti correnti, passati da 263,7 milioni di Euro a 376,4 milioni di Euro (+42,7%) e degli "altri debiti" dovuti all'adesione al "new-mic", che si incrementano di 85 milioni di Euro, uniti alla riduzione dell'attività in pronti contro termine con la clientela che da 315,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2013 è scesa a 177,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2014.

Le **passività finanziarie di negoziazione** si incrementano anno su anno di 19,0 milioni di Euro, passando dai 320,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 339,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2014.

I **derivati di copertura** presentano al 31 dicembre 2014, un saldo di 33,4 milioni di Euro di valutazioni negative, in riduzione di 15,4 milioni di Euro rispetto ai 48,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 e sono posti a copertura del rischio di tasso di titoli posti nel portafoglio disponibile per la vendita.

Le **altre passività** al 31 dicembre 2014 ammontano a 18,8 milioni di Euro, in diminuzione di 13,8 milioni di Euro rispetto ai 32,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 (-42,4%). Nel corso dell'anno è stata pagata quasi integralmente la passività finanziaria relativa al prezzo variabile da versare a saldo dell'acquisizione della controllata Banque Profil de Gestion S.A. a seguito della conclusione del contenzioso in essere. La voce comprende altre partite da regolare con banche e clientela che si sono sistemate in data successiva al 31 dicembre 2014.

Il **patrimonio netto** al 31 dicembre 2014, comprendente l'utile del periodo pari a **2,4 milioni di Euro**, ammonta a **145,3 milioni** di Euro rispetto ai 142,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 (+2,1%). L'aumento è da attribuirsi principalmente alla riduzione delle riserve da valutazione negative relative al portafoglio *Available for sale*, che passano da un saldo negativo di 4,5 milioni di Euro ad un saldo negativo di 2,1 milioni di Euro. Il capitale sociale di Banca Profilo ammonta a 136,9 milioni di Euro, interamente versati ed è costituito da n. 677.351.620 azioni ordinarie.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

| PATRIMONIO NETTO<br>(migliaia di euro) | 31/12/2014     | 31/12/2013     | Variazioni   |            |
|--|----------------|----------------|--------------|------------|
|  |                |                | Assolute     | %          |
| Capitale                               | 136.875        | 136.794        | 81           | 0,1        |
| Riserve                                | 12.368         | 10.485         | 1.883        | 18,0       |
| Riserve da valutazione                 | (2.123)        | (4.490)        | 2.367        | -52,7      |
| Azioni proprie                         | (4.243)        | (2.738)        | - 1.505      | 55,0       |
| Utile (perdita) di esercizio           | 2.382          | 2.230          | 152          | 6,8        |
| <b>Patrimonio netto</b>                | <b>145.259</b> | <b>142.281</b> | <b>2.978</b> | <b>2,1</b> |

Al 31 dicembre 2014 il coefficiente patrimoniale di Base individuale CET 1 *Capital Ratio* è pari al 25,40%.

## Commento ai Risultati Economici

(Importi in migliaia di Euro)

| VOCI DEL CONTO ECONOMICO   | 12 2014         | 12 2013         | Variazioni    |             |
|--|-----------------|-----------------|---------------|-------------|
|  |                 |                 | Assolute      | %           |
| Margine di interesse   | 12.423          | 19.561          | -7.138        | -36,5       |
| Commissioni nette  | 18.416          | 18.353          | 63            | 0,3         |
| Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)                                | 16.924          | 9.182           | 7.742         | 84,3        |
| Altri proventi(oneri) di gestione (2)  | (417)           | 325             | -742          | n.s.        |
| <b>Totale ricavi netti</b>   | <b>47.347</b>   | <b>47.421</b>   | <b>-75</b>    | <b>-0,2</b> |
| Spese per il personale   | (23.199)        | (23.259)        | 59            | -0,3        |
| Altre spese amministrative (3)   | (13.849)        | (12.914)        | -934          | 7,2         |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali                         | (811)           | (750)           | -61           | 8,2         |
| <b>Totale Costi Operativi</b>  | <b>(37.859)</b> | <b>(36.923)</b> | <b>-936</b>   | <b>2,5</b>  |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>  | <b>9.487</b>    | <b>10.498</b>   | <b>-1.011</b> | <b>-9,6</b> |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4)                                    | (662)           | (4.106)         | 3.443         | n.s.        |
| Rettifiche/riprese nette di valore su crediti  | (1.122)         | 215             | -1.337        | n.s.        |
| Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5) | (1.622)         | (88)            | -1.534        | n.s.        |
| <b>Utile di esercizio al lordo delle imposte</b>   | <b>6.081</b>    | <b>6.520</b>    | <b>-439</b>   | <b>-6,7</b> |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente  | (3.698)         | (4.290)         | 591           | -13,8       |
| <b>Utile di esercizio al netto delle imposte</b>   | <b>2.382</b>    | <b>2.230</b>    | <b>152</b>    | <b>6,8</b>  |

(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 valore del  **margine di interesse**  al 31 dicembre 2014 è di  **12,4 milioni di Euro** , in diminuzione di 7,1 milioni di Euro (-36,5%) rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio.

| MARGINE DI INTERESSE<br>(migliaia di euro) | 12 2014       | 12 2013       | Variazioni    |              |
|--|---------------|---------------|---------------|--------------|
|  |               |               | Assolute      | %            |
| Interessi attivi e proventi assimilati     | 19.196        | 28.262        | - 9.066       | -32,1        |
| Interessi passivi e oneri assimilati       | (6.773)       | (8.700)       | 1.927         | -22,2        |
| <b>Margine di interesse</b>                | <b>12.423</b> | <b>19.561</b> | <b>-7.138</b> | <b>-36,5</b> |

Nel saldo del 2013 era presente una posta non ricorrente legata alla certificazione del credito nei confronti di una società del gruppo Lehman. Al netto di questa posta la differenza è dovuta principalmente ad una riduzione della consistenza media del portafoglio AFS per circa 60 milioni di Euro, alla diminuzione generalizzata dei tassi di mercato, alla riduzione del contributo del portafoglio titoli in *Loans e Receivable* a seguito della chiusura di una posizione oltre all'impatto del costo della raccolta istituzionale.

### Altri Ricavi Netti

Gli **altri ricavi netti** al 31 dicembre 2014 sono pari a **34,9 milioni di Euro** e registrano un incremento di 7,1 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre del 2013 (+25,4%). Le principali componenti dell'aggregato sono dettagliate e commentate nella tabella seguente.

| ALTRI RICAVI NETTI<br>(migliaia di euro)              | 12 2014       | 12 2013       | Variazioni   |             |
|---|---------------|---------------|--------------|-------------|
|   |               |               | Assolute     | %           |
| Commissioni attive                                    | 20.222        | 19.829        | 393          | 2,0         |
| Commissioni passive                                   | (1.806)       | (1.476)       | - 330        | 22,3        |
| <b>Commissioni nette</b>                              | <b>18.416</b> | <b>18.353</b> | <b>63</b>    | <b>0,3</b>  |
| Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi | 16.924        | 9.182         | 7.742        | 84,3        |
| Altri proventi (oneri) di gestione                    | (417)         | 325           | - 742        | n.s         |
| <b>Totale Altri Ricavi Netti</b>                      | <b>34.924</b> | <b>27.860</b> | <b>7.064</b> | <b>25,4</b> |

Le **commissioni nette** pari a 18,4 milioni di Euro sono in linea con il risultato dello scorso esercizio. Nel risultato dello scorso anno erano presenti commissioni di collocamento sul primario in gran parte compensate sul risultato netto dell'attività e dei dividendi. Al netto di quanto sopra riportato le commissioni mostrano una crescita positiva dell'15,4%. L'incremento è legato alle commissioni di performance, alle commissioni di consulenza avanzata (*Profilo Portfolio Advisory*), nonché alle operazioni della nuova attività di *Equity Capital Market*.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi** è in aumento rispetto al 31 dicembre 2013 di 7,7 milioni di Euro (+84,3%), grazie alle buone *performance* dell'area Finanza sia nella componente azionaria sia nella componente obbligazionaria e al realizzo di plusvalenze sul portafoglio AFS.

Gli **altri proventi e oneri di gestione** ammontano al 31 dicembre 2014 a 0,4 milioni di Euro di costi mentre erano positivi per 0,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2013. Al 31 dicembre 2014 la voce contiene gli oneri straordinari per la definizione del contenzioso relativo all'acquisto della controllata BPDG avvenuta nell'anno.

### Costi operativi

Il totale dei **costi operativi** ammonta a fine 2014 a 37,9 milioni di Euro contro i 36,9 di fine 2013, in aumento anno su anno di 0,9 milioni di Euro (+2,5%).

| COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA<br>(migliaia di euro) | 12 2014         | 12 2013         | Variazioni    |             |
|--|-----------------|-----------------|---------------|-------------|
|  |                 |                 | Assolute      | %           |
| Spese per il personale   | (23.199)        | (23.259)        | 59            | -0,3        |
| Altre spese amministrative   | (13.849)        | (12.914)        | - 934         | 7,2         |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali             | (811)           | (750)           | - 61          | 8,2         |
| <b>Costi operativi</b>   | <b>(37.859)</b> | <b>(36.923)</b> | <b>-936</b>   | <b>2,5</b>  |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>                                  | <b>9.487</b>    | <b>10.498</b>   | <b>-1.011</b> | <b>-9,6</b> |

L'incremento è da attribuirsi alle **altre spese amministrative** che passano dai 12,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 13,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+7,2%). L'incremento è dovuto al canone di affitto legato alla nuova sede di proprietà di Profilo Real Estate e all'incremento delle spese consenziali.

Le **spese del personale** pari a 23,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2014 e le **rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali** pari a 0,8 milioni di Euro, si confermano in linea con i valori al 31 dicembre 2013.

### Accantonamenti e rettifiche

| UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO AL LORDO DELLE IMPOSTE<br>(migliaia di euro) | 12 2014        | 12 2013        | Variazioni  |              |
|--|----------------|----------------|-------------|--------------|
|  |                |                | Assolute    | %            |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri                        | (662)          | (4.106)        | 3.443       | -83,9        |
| Rettifiche/riprese di valore nette su crediti                            | (1.122)        | 215            | - 1.337     | n.s          |
| Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su p: | (1.622)        | (88)           | - 1.534     | n.s          |
| <b>Totale accantonamenti e rettifiche</b>                                | <b>(3.407)</b> | <b>(3.978)</b> | <b>572</b>  | <b>-14,4</b> |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>                         | <b>6.081</b>   | <b>6.520</b>   | <b>-439</b> | <b>-6,7</b>  |

Gli **accantonamenti netti a fondi per rischi ed oneri** al 31 dicembre 2014 sono pari a 0,7 milioni di Euro contro i 4,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2013. L'importo è quasi interamente riconducibile all'evoluzione di un contenzioso pregresso. La voce dello scorso esercizio comprendeva gli accantonamenti relativi al contenzioso fiscale, chiuso in questo esercizio, per gli anni dal 2006 al 2011.

Le **rettifiche di valore nette sui crediti** sono pari a 1,1 milioni di Euro di costi; nel 2013 il saldo era positivo per 0,2 milioni di Euro.

Le **rettifiche di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni** sono al 31 dicembre 2014 pari a 1,6 milioni di Euro. Il dato è relativo alle svalutazioni di alcune posizioni del portafoglio AFS.

L'**utile pre tasse** ammonta a 6,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 rispetto ai 6,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 (-6,7%).

#### **Utile di esercizio**

Le **imposte sul reddito** sono per l'esercizio 2014 pari a 3,7 milioni di Euro.

Banca Profilo chiude l'esercizio 2014 con un **utile netto di 2,4 milioni di Euro** contro 2,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 (+6,8%).

| <b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b><br>(migliaia di euro)            | <b>12 2014</b> | <b>12 2013</b> | <b>Variazioni</b> |            |
|--|----------------|----------------|-------------------|------------|
|  |                |                | <b>Assolute</b>   | <b>%</b>   |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (3.698)        | (4.290)        | 591               | -13,8      |
| <b>Utile dell'esercizio al netto delle imposte</b>           | <b>2.382</b>   | <b>2.230</b>   | <b>152</b>        | <b>6,8</b> |



## 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.

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;
- le informazioni relative all'operatività della Banca nei confronti di parti correlate, di cui alle sezione H.

Per quanto riguarda invece le informazioni circa le azioni della Banca possedute dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, dal direttore generale e dai dirigenti con responsabilità strategica si rimanda alla sezione H della Nota consolidata.

Infine, ai sensi dell'articolo 123 bis del Testo Unico della Finanza relativa al sistema di *Corporate Governance* si rimanda all'apposito documento "**Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari**" approvato e pubblicato, congiuntamente al presente bilancio, alla sezione *Corporate Governance* del sito internet della Banca all'indirizzo: [www.bancaprofilo.it](http://www.bancaprofilo.it);

### ***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 Gestion 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.

### ***Altre informazioni***

Nel corso dell'esercizio si è chiusa la controversia tra Banca Profilo e gli azionisti venditori della controllata BPdG. La chiusura della controversia ha comportato un onere a carico dell'esercizio per 800 migliaia di Euro.

Relativamente a quanto riportato nella relazione sulla gestione al Bilancio di esercizio 2013 in merito alla posizione fiscale di Banca Profilo si segnala che sono stati formalizzati gli accordi con l'Agenzia delle Entrate in merito agli avvisi di accertamento ricevuti per gli anni 2006, 2007 e 2008 e in merito alle verifiche effettuate da parte della Guardia di Finanza per gli anni 2008, 2009, 2010 e 2011 sostanzialmente coperti dagli accantonamenti effettuati nel 2013.

Relativamente a quanto già illustrato in sede di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013 in merito alle due contestazioni ricevute da CONSOB, l'una per carenze nei presidi di rilevazione e segnalazione delle operazioni sospette di abusi di mercato ai sensi degli articoli 190 e 195 del D.lgs 59/98 e l'altra per



presunta manipolazione del mercato ai sensi dell'art. 187-septies D.lgs. 58/98 a seguito della verifica ispettiva effettuata presso Banca Profilo nel corso del 2013, si informa che la Banca ha trasmesso alla Consob nel mese di aprile 2014 le proprie memorie difensive al fine di chiarire ogni dettaglio relativo all'attività posta in essere richiedendo, inoltre, in merito alla contestazione ricevuta ai sensi dell'art. 187-septies D. Lgs 58/98, di voler rinnovare in contraddittorio l'audizione dei diversi soggetti ascoltati, nonché la fissazione di udienza pubblica in cui le parti potessero compiutamente svolgere le rispettive tesi. Con successive comunicazioni ricevute al 30 giugno e al 7 luglio 2014 Consob ha dato notizia di aver avviato, per entrambi i procedimenti, la «parte istruttoria della decisione». In data 18 luglio 2014, in merito alla contestazione ai sensi dell'art. 187-septies D.lgs 58/98, Banca Profilo ha depositato alla stessa Consob "istanza di annullamento (o revoca) del procedimento sanzionatorio e di immediata sospensione dello stesso sulla base di quanto sancito dalla pronuncia della Corte Europea dei Diritti dell'Uomo del 4 marzo 2014, resa in causa Grande Stevens ed altri / Repubblica Italiana, che ha rilevato la mancanza nel procedimento Consob di specie delle seguenti necessarie caratteristiche tipiche di un vero e proprio processo, vincolato alle regole proprie di ogni giudizio: imparzialità dell'organo decidente, autonomia di fasi istruttoria e giudicante, contraddittorio delle parti intorno alle prove testimoniali e documentali, udienza pubblica di discussione e, in generale, il rispetto dei requisiti di equità e di imparzialità. In data 11 agosto Consob ha risposto all'istanza presentata a luglio di annullamento (o revoca) del procedimento sanzionatorio e di immediata sospensione dello stesso, disattendendo la richiesta formulata da Banca Profilo. Il 13 agosto è stato quindi presentato ricorso al TAR del Lazio per chiedere – in linea cautelare – di sospendere il procedimento sanzionatorio e, - nel merito – di accertarne l'illegittimità. Con Ordinanza del 4 settembre il TAR del Lazio ha respinto, per la ritenuta insussistenza di un imminente pregiudizio grave ed irreparabile, la domanda cautelare di Banca Profilo. Il 18 settembre è stato quindi depositato al Consiglio di Stato atto di appello cautelare avverso l'ordinanza del TAR. Con successiva ordinanza il Consiglio di Stato ha accolto l'istanza cautelare presentata in primo grado, relativamente all'obbligo della Consob di adeguare il proprio regolamento sanzionatorio per le sanzioni penali alla nota sentenza CEDU. L'ordinanza è stata quindi trasmessa al TAR per l'udienza di merito, fissata al 19 novembre 2014. Successivamente, in data 14 ottobre, l'Ufficio Sanzioni Amministrative Consob ha comunicato a Banca Profilo che il procedimento, per effetto di quanto disposto dalla predetta Ordinanza del Consiglio di Stato, è sospeso sino alla decisione del TAR del Lazio sul merito del ricorso presentato. In data 27 novembre il TAR del Lazio ha respinto tale ricorso. Banca Profilo in data 2 dicembre 2014 ha fatto ricorso al Consiglio di Stato contro questa sentenza del TAR e in pari data il Consiglio di Stato ha accolto con decreto la richiesta di sospensiva nei confronti della sentenza del Tar del Lazio, riservandosi di pronunciarsi nel merito nei primi mesi del 2015. Con ordinanza del 14 gennaio 2015 il Consiglio di Stato, prendendo atto dell'impegno espressamente assunto dalla Consob di non continuare il procedimento sanzionatorio fino alla decisione del merito fissata per il 3 febbraio 2015, ha dichiarato improcedibile l'istanza cautelare. La decisione del Consiglio di Stato, in esito all'udienza di merito del 3 febbraio 2015, è stata emessa nel mese di marzo 2015 ed (i) ha ritenuto fondato l'appello proposto in via principale da Banca Profilo avverso il regolamento sanzionatorio della Consob per contrasto con le norme del TUF e della legge n.262 del 2005; (ii) ha però anche accolto l'appello incidentale condizionato proposto da Consob, ritenendo insussistente l'attualità dell'interesse legittimo al ricorso in assenza del provvedimento sanzionatorio. Conseguentemente il Consiglio di Stato ha dichiarato inammissibile il ricorso in primo grado. Avverso tale sentenza del Consiglio di Stato è in fase di deposito da parte di Banca Profilo il ricorso dinanzi alle Sezioni Unite della Corte di Cassazione per diniego di giurisdizione, ritenendo errato – coerentemente ad altre decisioni della Corte regolatrice – il rifiuto di disporre l'annullamento del regolamento riconosciuto illegittimo, stante la tutela comunque dovuta in presenza di atti illegittimi che sono in grado di incidere sulla situazione giuridica del ricorrente.

Per quanto sopra riportato la Banca - nella convinzione della massima correttezza e legittimità dell'operato dei tre propri esponenti aziendali coinvolti - non ha ritenuto di dover effettuare accantonamenti con riferimento alla passività potenziale per le eventuali sanzioni di cui agli articoli 187-ter e 187-quinquies del D.Lgs. 58/1998. In particolare, il rischio di soccombenza, anche sulla base dei pareri dei legali incaricati e degli esiti alla data del procedimento, è stato ritenuto non probabile, ancorché possibile, stante l'alea di incertezza insita in qualsiasi contenzioso; conseguentemente, in accordo a quanto previsto dallo IAS 37, nella predisposizione della presente relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2014, si è fornita apposita informativa come richiesto dal citato principio.

## Proposta di destinazione degli utili

“Signori Azionisti,

vista la Relazione Finanziaria Annuale 2014, il Consiglio di Amministrazione vi propone:

I) di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, nel suo complesso e nelle singole appostazioni che lo compongono, nonché la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione relativa a tale esercizio.

Si segnala che, rispetto alla data del 12 marzo 2015 in cui era stata formulata la proposta di destinazione degli utili, sono state esercitate, nell'ambito del piano a favore dei dipendenti, 646.236 *stock-option* con contestuale emissione di 646.236 nuove azioni. Alla luce della modifica intercorsa vi proponiamo di:

II) destinare **l'utile netto di esercizio**, pari ad Euro **2.382.408** nel seguente modo:

- quanto ad **Euro 238.241** a **Riserva Legale**;
- quanto ad **Euro 1.992.801** agli **Azionisti a titolo di Dividendo** in ragione di **Euro 0,003 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 24 aprile 2015, al netto delle 13.730.996 azioni proprie detenute alla data della proposta da parte del Consiglio di Amministrazione. Sulle azioni proprie detenute non spetta il dividendo ai sensi dell'art. 2357-ter c.c..
- quanto all'**importo residuo** di **Euro 151.366** ad **Altre Riserve**;

e

III) mettere in **pagamento il dividendo** il 6 maggio 2015, con stacco della cedola n. 16 al 4 maggio 2015, secondo le risultanze dei conti al termine della giornata contabile del 5 maggio 2015 (*record date* per il dividendo).”

La politica di distribuzione dei dividendi è in linea con le Raccomandazioni della Banca Centrale Europea del 28 gennaio 2015 essendo assicurato il costante rispetto dei requisiti patrimoniali obbligatori, garantito il percorso di allineamento ai coefficienti di capitale di Basilea III “pienamente attuati” (*fully loaded*) rispetto ai tempi previsti dalle disposizioni transitorie di Banca d'Italia. La politica di *pay out* è stata valutata tenendo in considerazione i livelli di capitale interno calcolati nell'ambito del processo di ICAAP.

## **PROSPETTI CONTABILI INDIVIDUALI**

---

---

## Stato Patrimoniale Individuale

| Voci dell'attivo  | 31/12/2014           | 31/12/2013           |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>10</b> Cassa e disponibilita' liquide                    | <b>147.211</b>       | <b>507.577</b>       |
| <b>20</b> Attività finanziarie detenute per la negoziazione | <b>714.449.413</b>   | <b>600.684.894</b>   |
| <b>40</b> Attività finanziarie disponibili per la vendita   | <b>347.712.116</b>   | <b>400.231.794</b>   |
| <b>50</b> Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | <b>40.681.438</b>    | <b>90.074.334</b>    |
| <b>60</b> Crediti verso banche                              | <b>168.435.587</b>   | <b>294.335.407</b>   |
| <b>70</b> Crediti verso clientela                           | <b>421.951.895</b>   | <b>325.410.048</b>   |
| <b>80</b> Derivati di copertura                             | <b>-</b>             | <b>12.590</b>        |
| <b>100</b> Partecipazioni                                   | <b>51.448.034</b>    | <b>51.448.034</b>    |
| <b>110</b> Attività materiali                               | <b>718.627</b>       | <b>513.636</b>       |
| <b>120</b> Attività immateriali                             | <b>2.723.046</b>     | <b>2.795.630</b>     |
| di cui:   |                      |                      |
| - avviamento  | 1.682.243            | 1.682.243            |
| <b>130</b> Attività fiscali                                 | <b>13.862.322</b>    | <b>16.575.651</b>    |
| a) correnti   | 2.225.223            | 2.274.105            |
| b) anticipate   | 11.637.099           | 14.301.547           |
| di cui alla L. 214/2011                                     | 1.849.048            | 1.823.076            |
| <b>150</b> Altre attività                                   | <b>18.280.368</b>    | <b>14.284.773</b>    |
| <b>Totale dell'attivo</b>                                   | <b>1.780.410.056</b> | <b>1.796.874.367</b> |

| Voci del passivo e del patrimonio netto          |  | 31/12/2014           | 31/12/2013           |
|--|--|----------------------|----------------------|
| 10   | Debiti verso banche                        | 598.657.483          | 664.204.023          |
| 20   | Debiti verso clientela                     | 639.478.358          | 579.397.360          |
| 40   | Passività finanziarie di negoziazione      | 339.754.708          | 320.717.839          |
| 60   | Derivati di copertura                      | 33.413.911           | 48.858.999           |
| 80   | <b>Passività fiscali</b>                   | <b>1.692.324</b>     | <b>2.249.530</b>     |
|  | a) correnti                                | 1.501.708            | 1.822.543            |
|  | b) differite                               | 190.616              | 426.987              |
| 100  | Altre passività                            | 18.785.949           | 32.625.715           |
| 110  | Trattamento di fine rapporto del personale | 2.121.911            | 1.919.863            |
| 120  | Fondi per rischi ed oneri:                 | 1.246.001            | 4.619.661            |
|  | b) altri fondi                             | 1.246.001            | 4.619.661            |
| 130  | Riserve da valutazione                     | (2.123.451)          | (4.490.494)          |
| 160  | Riserve                                    | 12.367.904           | 10.485.311           |
| 180  | Capitale                                   | 136.875.429          | 136.794.106          |
| 190  | Azioni proprie (-)                         | (4.242.878)          | (2.737.961)          |
| 200  | Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)          | 2.382.408            | 2.230.416            |
| <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b> |  | <b>1.780.410.056</b> | <b>1.796.874.367</b> |

## Conto Economico Individuale

| Voci   | 2014                | 2013                |
|--|---------------------|---------------------|
| 10 Interessi attivi e proventi assimilati                                    | 19.196.140          | 28.261.864          |
| 20 Interessi passivi e oneri assimilati                                      | (6.773.037)         | (8.700.450)         |
| <b>30 Margine di interesse</b>   | <b>12.423.103</b>   | <b>19.561.414</b>   |
| 40 Commissioni attive  | 20.222.088          | 19.828.998          |
| 50 Commissioni passive   | (1.805.957)         | (1.476.266)         |
| <b>60 Commissioni nette</b>  | <b>18.416.131</b>   | <b>18.352.732</b>   |
| 70 Dividendi e proventi simili   | 2.501.162           | 2.019.330           |
| 80 Risultato netto dell'attività di negoziazione                             | 1.719.889           | (1.345.943)         |
| 90 Risultato netto dell'attività di copertura                                | 92.984              | (955.820)           |
| <b>100 Utile/perdita da cessione o riacquisto di:</b>                        | <b>12.610.118</b>   | <b>9.464.427</b>    |
| a) crediti   | 253.940             | 425.230             |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita                           | 12.356.178          | 9.039.197           |
| <b>120 Margine di intermediazione</b>  | <b>47.763.388</b>   | <b>47.096.139</b>   |
| <b>130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:</b>         | <b>(2.744.122)</b>  | <b>(13.456)</b>     |
| a) crediti   | (1.122.481)         | 214.947             |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita                           | (1.621.641)         | (228.403)           |
| <b>140 Risultato netto della gestione finanziaria</b>                        | <b>45.019.266</b>   | <b>47.082.683</b>   |
| <b>150 Spese amministrative:</b>   | <b>(40.410.339)</b> | <b>(38.384.346)</b> |
| a) spese per il personale  | (23.199.389)        | (23.258.864)        |
| b) altre spese amministrative  | (17.210.950)        | (15.125.481)        |
| <b>160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri</b>                  | <b>(662.453)</b>    | <b>(4.105.734)</b>  |
| <b>170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali</b>          | <b>(253.476)</b>    | <b>(243.353)</b>    |
| <b>180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali</b>        | <b>(557.509)</b>    | <b>(506.314)</b>    |
| <b>190 Altri oneri/proventi di gestione</b>                                  | <b>2.945.362</b>    | <b>2.536.195</b>    |
| <b>200 Costi operativi</b>   | <b>(38.938.415)</b> | <b>(40.703.551)</b> |
| 210 Utili (Perdite) delle partecipazioni                                     | -                   | 140.837             |
| <b>250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b> | <b>6.080.851</b>    | <b>6.519.969</b>    |
| 260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente             | (3.698.443)         | (4.289.553)         |
| <b>270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b> | <b>2.382.408</b>    | <b>2.230.416</b>    |
| <b>290 Utile(Perdita) d'esercizio</b>  | <b>2.382.408</b>    | <b>2.230.416</b>    |
| <b>Utile base per azione</b>   | <b>0,004</b>        | <b>0,003</b>        |
| <b>Utile diluito per azione</b>  | <b>0,003</b>        | <b>0,003</b>        |

## Prospetto della Redditività Complessiva

| Voci        |  | 12 2014          | 12 2013           |
|-------------|--|------------------|-------------------|
| <b>10.</b>  | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>   | 2.382.408        | 2.230.416         |
|             | <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b> |                  |                   |
| 40.         | Piani a benefici definiti  | (145.122)        | (166.454)         |
|             | <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>   |                  |                   |
| 100.        | Attività finanziarie disponibili per la vendita  | 2.512.165        | 11.231.638        |
| <b>130.</b> | <b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>                         | 2.367.043        | 11.065.184        |
| <b>140.</b> | <b>Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>   | <b>4.749.451</b> | <b>13.295.600</b> |

## Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Individuale

### PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31/12/2013

|                             | Allocazione risultato<br>esercizio precedente |                         | Variazioni dell'esercizio |                                 |                                   |                       |                        |                         |  |                                     |                            |               | Reddittività complessiva al<br>31.12.2013 | Patrimonio netto al<br>31.12.2013 |                    |             |
|-----------------------------|---|-------------------------|---------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|--|-------------------------------------|----------------------------|---------------|---|-----------------------------------|--------------------|-------------|
|                             | Esistenze al 31.12.2012                       | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1.1.2013     | Operazioni sul patrimonio netto |                                   |                       |                        |                         |  |                                     |                            |               |   |                                   |                    |             |
|                             |   |                         |                           | Riserve                         | Dividendi e altre<br>destinazioni | Variazioni di riserve | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria<br>dividendi | Variazione strumenti di<br>capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options |   |                                   |                    |             |
| Capitale                    | 136.794.106                                   |                         | 136.794.106               | -                               | -                                 | -                     | -                      | -                       | -  | -                                   | -                          | -             | -   | -                                 | -                  | 136.794.106 |
| a) azioni ordinarie         | 136.794.106                                   |                         | 136.794.106               | -                               | -                                 | -                     | -                      | -                       | -  | -                                   | -                          | -             | -   | -                                 | -                  | 136.794.106 |
| b) altre azioni             | -   |                         | -                         | -                               | -                                 | -                     | -                      | -                       | -  | -                                   | -                          | -             | -   | -                                 | -                  | -           |
| Sovrapprezzi di emissione   | -   |                         | -                         | -                               | -                                 | 0                     | -                      | -                       | -  | -                                   | -                          | -             | -   | -                                 | -                  | -           |
| Riserve                     | 10.863.780                                    | 16.901                  | 10.880.681                | 833.076                         | -                                 | -1.605.336            | -                      | -                       | -  | -                                   | -                          | -             | 376.890                                   | 0                                 | 10.485.311         |             |
| a) di utili                 | 10.863.780                                    | 16.901                  | 10.880.681                | 833.076                         | -                                 | -1.605.336            | -                      | -                       | -  | -                                   | -                          | -             | 376.890                                   | 0                                 | 10.485.311         |             |
| b) altre                    | -   | -                       | -                         | -                               | -                                 | -                     | -                      | -                       | -  | -                                   | -                          | -             | -   | -                                 | -                  |             |
| Riserve da valutazione      | -15.538.778                                   | -16.901                 | -15.555.679               | -                               | -                                 | -                     | -                      | -                       | -  | -                                   | -                          | -             | -   | 11.065.184                        | -4.490.495         |             |
| Strumenti di capitale       | -   | -                       | -                         | -                               | -                                 | -                     | -                      | -                       | -  | -                                   | -                          | -             | -   | -                                 | -                  |             |
| Azioni proprie              | -3.368.213                                    | -                       | -3.368.213                | -                               | -                                 | 630.252               | -                      | -                       | -  | -                                   | -                          | -             | -   | -                                 | -                  | 2.737.961   |
| Utile (Perdita) del periodo | 2.159.792                                     | -                       | 2.159.792                 | -833.076                        | -1.326.716                        | -                     | -                      | -                       | -  | -                                   | -                          | -             | -   | 2.230.416                         | 2.230.416          |             |
| <b>Patrimonio netto</b>     | <b>130.910.688</b>                            | -                       | <b>130.910.688</b>        | -                               | -1.326.716                        | -975.084              | -                      | -                       | -  | -                                   | -                          | -             | 376.890                                   | 13.295.600                        | <b>142.281.377</b> |             |

### PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31/12/2014

|                             | Allocazione risultato<br>esercizio precedente |                         | Variazioni dell'esercizio |                                 |                                   |                       |                        |                         |  |                                     |                            |               | Reddittività complessiva al<br>31.12.2014 | Patrimonio netto al<br>31.12.2014 |            |                    |
|-----------------------------|---|-------------------------|---------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|--|-------------------------------------|----------------------------|---------------|---|-----------------------------------|------------|--------------------|
|                             | Esistenze al 31.12.2013                       | Modifica saldi apertura | Esistenze al 1.1.2014     | Operazioni sul patrimonio netto |                                   |                       |                        |                         |  |                                     |                            |               |   |                                   |            |                    |
|                             |   |                         |                           | Riserve                         | Dividendi e altre<br>destinazioni | Variazioni di riserve | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria<br>dividendi | Variazione strumenti di<br>capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options |   |                                   |            |                    |
| Capitale                    | 136.794.106                                   |                         | 136.794.106               | -                               | -                                 | -                     | 81.323                 | -                       | -  | -                                   | -                          | -             | -   | -                                 | -          | 136.875.429        |
| a) azioni ordinarie         | 136.794.106                                   |                         | 136.794.106               | -                               | -                                 | -                     | 81.323                 | -                       | -  | -                                   | -                          | -             | -   | -                                 | -          | 136.875.429        |
| b) altre azioni             | 0   |                         | 0                         | -                               | -                                 | -                     | -                      | -                       | -  | -                                   | -                          | -             | -   | -                                 | -          | 0                  |
| Sovrapprezzi di emissione   | 0   |                         | 0                         | -                               | -                                 | 0                     | -                      | -                       | -  | -                                   | -                          | -             | -   | -                                 | -          | 0                  |
| Riserve                     | 10.485.311                                    | -                       | 10.485.311                | 240.342                         | -                                 | 1.513.170             | -                      | -                       | -  | -                                   | -                          | -             | -   | 129.082                           | 12.367.904 |                    |
| a) di utili                 | 10.485.311                                    | -                       | 10.485.311                | 240.342                         | -                                 | 1.513.170             | -                      | -                       | -  | -                                   | -                          | -             | -   | 129.082                           | 12.367.904 |                    |
| b) altre                    | 0   | -                       | 0                         | -                               | -                                 | -                     | -                      | -                       | -  | -                                   | -                          | -             | -   | -                                 | 0          |                    |
| Riserve da valutazione      | -4.490.495                                    | -                       | -4.490.495                | -                               | -                                 | -                     | -                      | -                       | -  | -                                   | -                          | -             | -   | 2.367.043                         | -2.123.451 |                    |
| Strumenti di capitale       | 0   | -                       | 0                         | -                               | -                                 | -                     | -                      | -                       | -  | -                                   | -                          | -             | -   | -                                 | 0          |                    |
| Azioni proprie              | -2.737.961                                    | -                       | -2.737.961                | -                               | -                                 | -1.504.917            | -                      | -                       | -  | -                                   | -                          | -             | -   | -                                 | -4.242.878 |                    |
| Utile (Perdita) del periodo | 2.230.416                                     | -                       | 2.230.416                 | -240.342                        | -1.990.074                        | -                     | -                      | -                       | -  | -                                   | -                          | -             | -   | 2.382.408                         | 2.382.407  |                    |
| <b>Patrimonio netto</b>     | <b>142.281.377</b>                            | -                       | <b>142.281.377</b>        | -                               | -1.990.074                        | 8.253                 | 81.323                 | -                       | -  | -                                   | -                          | -             | -   | 129.082                           | 4.749.451  | <b>145.259.412</b> |



## Rendiconto Finanziario Individuale (metodo diretto)

| A. ATTIVITA' OPERATIVA   | Importo             |                     |
|--|---------------------|---------------------|
|  | 2014                | 2013                |
| <b>1. Gestione</b>   | <b>6.716.985</b>    | <b>3.672.793</b>    |
| - interessi attivi incassati   | 19.196.140          | 28.261.864          |
| - interessi passivi pagati   | (6.773.037)         | (8.700.450)         |
| - dividendi e proventi simili  | 2.501.162           | 2.019.330           |
| - commissioni nette  | 18.416.131          | 18.352.732          |
| - spese per il personale   | (22.419.919)        | (22.438.773)        |
| - altri costi  | (16.153.514)        | (20.577.158)        |
| - altri ricavi   | 15.648.464          | 11.044.802          |
| - imposte e tasse  | (3.698.443)         | (4.289.553)         |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>    | <b>(4.504.139)</b>  | <b>(77.030.800)</b> |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione                  | (113.764.519)       | 1.921.568           |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita                    | 50.898.037          | 61.971.502          |
| - attività finanziarie detenute sino alla scadenza                   | 49.392.896          | (41.886.589)        |
| - crediti verso clientela  | (97.664.327)        | (160.089.435)       |
| - crediti verso banche : a vista                                     | 10.000.000          | 0                   |
| - crediti verso banche : altri crediti                               | 97.903.450          | 58.760.321          |
| - derivati di copertura  | 12.590              | (12.590)            |
| - altre attività   | (1.282.266)         | 2.304.422           |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>   | <b>(16.217.945)</b> | <b>36.186.116</b>   |
| - debiti verso banche : a vista                                      | 15.000.000          | 15.000.000          |
| - debiti verso banche : altri debiti                                 | (76.542.670)        | (30.649.763)        |
| - debiti verso clientela   | 60.080.997          | (11.055.272)        |
| - titoli in circolazione   | 0                   | 0                   |
| - passività finanziarie di negoziazione                              | 19.036.869          | 74.044.167          |
| - derivati di copertura  | (15.445.088)        | (14.295.600)        |
| - altre passività  | (18.348.054)        | 3.142.583           |
| <b>Liquidità generata/assorbita dall'attività operativa</b>          | <b>(14.005.099)</b> | <b>(37.171.891)</b> |
| <b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>                                  |                     |                     |
| <b>1. Liquidità generata da</b>                                      | <b>0</b>            | <b>140.837</b>      |
| - vendite di partecipazioni  |                     | 140.837             |
| - dividendi incassati su partecipazioni                              |                     |                     |
| - vendite di attività materiali                                      |                     |                     |
| - vendite di attività immateriali                                    |                     |                     |
| - vendite di rami d'azienda  |                     |                     |
| <b>2. Liquidità assorbita da</b>                                     | <b>(943.393)</b>    | <b>(550.821)</b>    |
| - acquisti di partecipazioni   |                     |                     |
| - acquisti di attività materiali                                     | (458.467)           | (206.285)           |
| - acquisti di attività immateriali                                   | (484.926)           | (344.536)           |
| - acquisti di rami d'azienda   |                     |                     |
| <b>Liquidità generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>     | <b>(943.393)</b>    | <b>(409.984)</b>    |
| <b>C. ATTIVITA' DI PROVISTA</b>                                      |                     |                     |
|  | <b>595.626</b>      | <b>9.140.275</b>    |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie                               | (1.504.917)         | 630.253             |
| - emissioni/acquisti di strumenti di capitale                        |                     |                     |
| - distribuzione dividendi e altre finalità                           | 2.100.543           | 8.510.022           |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provviste</b> | <b>595.626</b>      | <b>9.140.275</b>    |
| <b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>            | <b>(14.352.866)</b> | <b>(28.441.600)</b> |
| <b>RICONCILIAZIONE</b>   |                     |                     |
| <b>Voci di Bilancio</b>  | <b>31/12/2014</b>   | <b>31/12/2013</b>   |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio              | 27.495.234          | 55.936.834          |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio             | (14.352.866)        | (28.441.600)        |
| <b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>    | <b>13.142.368</b>   | <b>27.495.234</b>   |

## **NOTA INTEGRATIVA INDIVIDUALE**

---

---

## PARTE A – Politiche Contabili

### A.1 – PARTE GENERALE

#### Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

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

#### Sezione 2 - Principi generali di redazione

Il bilancio d'esercizio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione, dei risultati economici conseguiti e sulla situazione patrimoniale e finanziaria della Banca. In conformità a quanto disposto dall'art. 5, comma 2, del Decreto Legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio d'esercizio è redatto utilizzando l'Euro come moneta di conto. In particolare, in linea con le istruzioni emanate dalla Banca d'Italia, gli importi dei Prospetti contabili sono espressi in unità di Euro, così come quelli indicati nella Nota Integrativa sono espressi in migliaia di Euro.

Al fine di tenere conto delle modifiche intervenute nelle disposizioni del Codice Civile in materia di bilancio a seguito dell'entrata in vigore della riforma del diritto societario (D.Lgs. n. 6 del 17 Gennaio 2003 e provvedimenti delegati a valere sulla legge n. 366 del 3 ottobre 2001), le informazioni di Nota Integrativa, ove non diversamente disposto dalla normativa speciale della Banca d'Italia, sono state adeguatamente e conformemente integrate. Con particolare riferimento agli schemi di bilancio e di Nota Integrativa, in virtù dell'art. 9 del Decreto Legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005, la Banca ha applicato le disposizioni di cui alla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, integrando le informazioni ove previsto dai principi contabili internazionali o ritenuto opportuno sotto il profilo della rilevanza o significatività.

Il bilancio d'esercizio è redatto nel rispetto del principio della competenza economica ed utilizzando il criterio del costo storico modificato in relazione alla valutazione delle attività finanziarie detenute per la negoziazione, quelle disponibili per la vendita, quelle valutate al *fair value*, e di tutti i contratti derivati in essere e di talune passività finanziarie aventi specifiche caratteristiche, la cui valutazione è stata effettuata in base al principio del "*fair value* o valore equo". Compensazioni tra attività e passività e tra costi e ricavi sono effettuate solo se richiesto o consentito da un Principio o da una sua Interpretazione. I principi generali adottati nella redazione del bilancio, che risultano i medesimi applicati per il bilancio dell'esercizio precedente, sono di seguito illustrati.

##### a) *Continuità aziendale*

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.

##### 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 ad eccezione dei seguenti principi o modifiche la cui applicazione è divenuta obbligatoria a partire dal 1 gennaio 2014.

Di seguito si riportano i Regolamenti con i quali sono stati omologati alcuni nuovi principi e correlate modifiche a quelli esistenti.

- *Regolamento n. 1254 dell'11 dicembre 2012 – IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, modifiche IAS 27 e IAS 28*

- **IFRS 10 – Bilancio consolidato**

L'IFRS 10 – Bilancio consolidato, sostituisce, integrandoli, parte dello IAS 27 – Bilancio consolidato e separato e il SIC 12 – Consolidamento – Società a destinazione specifica (società veicolo). L'IFRS 10 fornisce un unico modello per il bilancio consolidato che prevede il controllo come base per il consolidamento di tutti i tipi di entità. L'IFRS 10 sostituisce lo IAS 27 Bilancio consolidato e separato e l'Interpretazione 12 dello *Standing Interpretations Committee* (SIC) Consolidamento – Società a destinazione specifica (società veicolo) (SIC 12). Il nuovo principio fornisce, inoltre, ulteriori indicazioni per determinare l'esistenza del controllo laddove sia difficile da valutare. Tale principio è entrato in vigore dal 1° gennaio 2014.

- **IFRS 11 – Joint arrangements**

L'IFRS 11 – "Accordi a controllo congiunto", sostituisce lo IAS 31 – Partecipazioni in joint venture e ed il SIC 13 - Entità a controllo congiunto – Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo e stabilisce i principi di rendicontazione contabile per le entità che sono parti di accordi a controllo congiunto. Mentre i principi esistenti si basano sulla forma giuridica dell'accordo per definirne il trattamento contabile, l'IFRS 11 si focalizza sulla natura dei diritti e degli obblighi derivanti dall'accordo stesso. In particolare il nuovo principio ha eliminato la possibilità di contabilizzare le joint venture secondo il metodo del consolidamento proporzionale; conseguentemente le stesse devono essere contabilizzate esclusivamente secondo il metodo del patrimonio netto. Tale principio è entrato in vigore dal 1° gennaio 2014.

- **IFRS 12 – Informativa sulle partecipazioni in altre entità**

L'IFRS 12 – Informativa sulle partecipazioni in altre entità, combina, rafforza e sostituisce gli obblighi di informativa per le controllate, gli accordi per un controllo congiunto, le società collegate e le entità strutturate non consolidate. Esso definisce l'informativa obbligatoria da fornire con riferimento a tutte le tipologie di partecipazioni detenute in altre imprese, incluse le società controllate, le *joint venture*, le società collegate e le società veicolo (SPV). L'IFRS 12 sostituisce le disposizioni precedentemente incluse nello IAS 27 – Bilancio separato, nello IAS 28 – Partecipazioni in società collegate e nello IAS 31 – Partecipazioni in joint venture. Tale principio è entrato in vigore dal 1° gennaio 2014.

- **IAS 27 – Bilancio separato (rivisto)**

Lo IAS 27 – Bilancio separato è stato rivisto a seguito dell’emanazione dell’IFRS 10 che include nuove disposizioni in materia di bilancio consolidato precedentemente presenti nello IAS 27. Lo IAS 27 (rivisto) mantiene le disposizioni in merito alla contabilizzazione delle partecipazioni in società controllate, collegate e *joint venture* nel bilancio separato. Tale principio è entrato in vigore dal 1° gennaio 2014.

- **IAS 28 – Partecipazioni in società collegate e *joint venture* (rivisto)**

Lo IAS 28 – Partecipazioni in società collegate e *joint venture*, è stato rivisto al fine di adeguarlo alle nuove disposizioni contenute nell’IFRS 10 e nell’IFRS 11. Lo IAS 28 (rivisto) include le nuove disposizioni per la contabilizzazione delle *joint venture* che, così come le società collegate, devono essere contabilizzate con il metodo del patrimonio netto. Tale principio è entrato in vigore dal 1° gennaio 2014.

- *Regolamento n. 1256 del 13 dicembre 2012 – modifiche IAS 32*

- **IAS 32 – Strumenti finanziari: esposizione in bilancio**

Tale emendamento introduce dei chiarimenti sulle modalità di compensazione di attività e passività nello stato patrimoniale senza modificare le attuali disposizioni. In particolare è stato chiarito che il diritto alla compensazione si può esercitare quando *i)* non dipende da un evento futuro; *ii)* il diritto può essere esercitato dalle controparti sia nello svolgimento dell’attività ordinaria, sia in caso di insolvenza di una delle due controparti.

- *Regolamento n. 1375 del 19 dicembre 2012 – modifiche IAS 39*

- **IAS 39 – Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione**

La modifica stabilisce che la novazione di un contratto derivato di copertura effettuata con una controparte centrale, avvenuta in conseguenza di normative o regolamenti, non sia causa di cessazione della relazione di “*hedge accounting*” quando anche tutti gli eventuali cambiamenti apportati allo strumento novato siano limitati a quelli necessari per effettuare la sostituzione di controparte. Nella sostanza sono stati chiariti i criteri che stabiliscono quando la sostituzione o il riporto di uno strumento derivato provochino o meno l’interruzione o il proseguimento della relazione di copertura.

L’introduzione dei nuovi principi non ha avuto impatti sui conti economici e patrimoniali del Gruppo. Non è stato quindi necessario effettuare il *restatement* dei saldi comparativi al 31 dicembre 2013.

### **Principi contabili che entreranno in vigore nei prossimi esercizi**

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 applicabili.

- *Regolamento n. 634 del 13 dicembre 2014 – IFRIC 21*

L’interpretazione fornisce le disposizioni per la contabilizzazione dei tributi non rientranti nell’applicazione dello IAS 12 e in accordo con lo IAS 37.

La data obbligatoria di entrata in vigore dell’interpretazione è prevista a partire dall’esercizio 2015

- *Regolamento n. 28/15 del 17 dicembre 2014 – IFRS 2,3,8 e IAS 16,24,37,38,39*

Con il presente Regolamento è stato omologato il ciclo dei miglioramenti 2010-2012 con il quale vengono forniti una serie di chiarimenti metodologici, volti anche ad eliminare possibili incongruenze. I Principi contabili interessati sono:

- **IFRS 2 – Pagamenti basati su azioni**
- **IFRS 3 – Aggregazioni aziendali**
- **IFRS 8 – Valutazione del *fair value***

- **IAS 16 – Immobili impianti e macchinari**
- **IAS 24 – Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate**
- **IAS 37 – Accantonamenti passività e attività potenziali**
- **IAS 38 – Attività immateriali**
- **IAS 39 – Strumenti finanziari:rilevazione e valutazione**

La data obbligatoria di entrata in vigore della modifiche è prevista a partire dall'esercizio 2016

- *Regolamento n. 1361 del 18 dicembre 2014 – IFRS 3,13 e IAS 40*

Con il presente Regolamento è stato omologato il ciclo dei miglioramenti 2011-2013 con il quale vengono forniti una serie di chiarimenti metodologici, volti anche ad eliminare possibili incongruenze. I Principi contabili interessati sono:

- **IFRS 3 – Aggregazioni aziendali**
- **IFRS 13 – Valutazione del *fair value***
- **IAS 40 – Investimenti immobiliari**

La data obbligatoria di entrata in vigore della modifiche è prevista a partire dall'esercizio 2015.

- *Regolamento n. 29/15 del 17 dicembre 2014 – IAS 19*

- **IAS 19 – Benefici per i dipendenti**

Il regolamento prevede alcune modifiche relativamente alle modalità di contabilizzazione dei contributi a carico dei dipendenti, quando il loro ammontare non è correlato al numero di anni di servizio. La data obbligatoria di entrata in vigore della modifiche è prevista a partire dall'esercizio 2016.

Segnaliamo inoltre, che lo IASB ha già emanato anche il seguente nuovo principio che deve ancora essere omologato dall'Unione Europea:

- **IFRS 9 - Strumenti Finanziari**

L'IFRS 9 rappresenta il completamento della prima delle tre fasi del progetto per la sostituzione dello IAS 39 - Strumenti finanziari: Rilevazione e misurazione, avente come principale obiettivo quello di ridurre la complessità. L'ambito di applicazione dell'IFRS 9 è stato ristretto alle sole attività finanziarie: per la classificazione e la valutazione delle passività finanziarie il riferimento rimane per il momento lo IAS 39. La data di entrata in vigore dell' IFRS 9 è prevista per non prima del 1 gennaio 2018.

### **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 precedentemente 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 12 marzo 2015 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 2014 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 2014.

### **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 2014 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 2013.

#### **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;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva;
- la stima dell'aggiustamento del prezzo in sede di cessione del ramo d'azienda relativo alla gestione collettiva del risparmio;

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<sup>6</sup>.

Il prezzo di mercato utilizzato è:

- il prezzo *bid*, nel caso di posizione netta aperta in acquisto ("posizione netta lunga");
- il prezzo *ask*, nel caso di posizione netta aperta in vendita ("posizione netta corta");
- 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<sup>7</sup>.

### 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.

<sup>6</sup> 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

<sup>7</sup> La definizione di contribuzione rilevante è quella data al punto e) del paragrafo precedente.



## Opzione per il consolidato fiscale

Banca Profilo e le società controllate, Arepo Fiduciaria Srl e Profilo Real Estate Srl hanno aderito al cosiddetto "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 Contabile

Il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014 è stato sottoposto a revisione legale da parte di PricewaterhouseCoopers SpA.

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

Di seguito sono indicati i Principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio d'esercizio. L'esposizione dei principi adottati è effettuata con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle poste dell'attivo e del passivo.

### 1 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione

#### *(d) 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'*Amendment* allo IAS 39 dell'ottobre 2008.

*(e) 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.

*(f) 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 connesse.

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**

#### *(e) 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., First Capital S.p.A. e Value Investments SICAR S.C.A.) diverse dai possessi azionari relativi all'attività di trading classificati invece nel portafoglio di negoziazione

#### *(f) 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.

#### *(g) 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* è 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 connesse.

### 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 quanto 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.

### 4 - Crediti

#### (c) 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'*amendment* 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.

#### (d) 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, incagli, esposizioni ristrutturata ed esposizioni scadute), la Banca fa riferimento alla normativa emanata in materia dalla Banca d'Italia.

I crediti deteriorati sono oggetto di un processo di valutazione analitica a prescindere dagli importi.



L'entità della rettifica di valore da apportare ad ogni credito é pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei flussi futuri finanziari attesi, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario.

I flussi finanziari di cassa attesi tengono conto delle previsioni di recupero, dei tempi di recupero stimati nonché del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie. I flussi di cassa relativi a crediti il cui recupero 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.

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.

#### *(h) 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 2014 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 è 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

### *(c) 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.

### *(d) e (c) Criteri di iscrizione e valutazione*

Tali partecipazioni in base allo IAS 27 par. 10 sono iscritte al costo di acquisizione al netto di eventuali perdite di valore. Le perdite di valore sono imputate a conto economico nella Voce 210 "Utili/perdite della partecipazioni".

I dividendi delle partecipate sono contabilizzate nell'esercizio in cui sono deliberati.

Banca Profilo ha iscritto in questa voce le partecipazioni in controllate che vengono integralmente consolidate nel bilancio consolidato di Gruppo.

### *(e) 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

### *(e) 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, allorché 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.

### *(f) 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.

### *(g) 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.

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.

### *(h) 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

### *(e) 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.

*(f) 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.

*(g) 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 è 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.

*(h) 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 stabilita da provvedimenti in vigore. La contropartita contabile delle attività e passività contabili, sia correnti che differite, è 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 cosiddetto "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 è atteso a distanza di oltre dodici mesi, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato. Gli accantonamenti effettuati a fronte dei fondi per rischi ed oneri sono rilevati a conto economico nella voce 160 "Accantonamenti netti a fondi per rischi ed oneri".

## **13 - Debiti e titoli in circolazione**

### *(a) Criteri di classificazione*

Le passività qui ricomprese sono i Debiti verso banche, i Debiti verso clientela e i Titoli in circolazione; essi sono costituiti dai diversi strumenti finanziari mediante i quali la Banca realizza la provvista interbancaria e con clientela e la raccolta effettuata con titoli obbligazionari in circolazione, al netto, pertanto, degli eventuali ammontari riacquistati.

Gli interessi passivi vengono registrati a conto economico nella voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati".

### *(b) Criteri di iscrizione*

Le passività in argomento vengono registrate all'atto della ricezione delle somme raccolte o, per i titoli di debito, all'emissione o nel momento di un nuovo ricollocamento, oppure cancellate, anche nel caso di riacquisto, in base al principio della "data di regolamento" e non possono essere trasferite nel portafoglio delle passività di negoziazione. La prima iscrizione è effettuata sulla base del *fair value*, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, rettificato degli eventuali costi e ricavi aggiuntivi direttamente attribuibili alle diverse operazioni di provvista o di emissione. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo. Il *fair value* delle passività finanziarie eventualmente emesse a condizioni inferiori a quelle di mercato è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al valore di mercato è imputata direttamente a conto economico. I titoli strutturati vengono separati nei loro elementi costitutivi che sono registrati distintamente, quando le componenti derivate in essi implicite presentano natura economica e rischi differenti da quelli dei titoli sottostanti e sono configurabili come autonomi strumenti derivati.

### *(c) Criteri di valutazione*

Dopo la rilevazione iniziale, le valutazioni delle passività finanziarie si basano sul principio del costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo, ad eccezione delle passività a breve termine ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato ed i cui costi eventualmente imputati sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale delle passività.

*(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**

*(e) 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.

*(f) 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.

*(g) 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".

*(h) 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**

*(b) 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 - 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, così 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 altre commissioni sono rilevate 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 31.12.2014 | Fair value al 31.12.2014 | 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        | 4.545                          | 4.636                    | 13  | 42    | 67   | 42    |
| Titoli di debito                   | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Crediti verso clientela     | 287                            | 287                      | -192  | -     | -192   | -     |

La riclassifica dei titoli di cui sopra è stata effettuata in parte nell'esercizio 2008 e 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 2014, interessi attivi derivanti dall'adozione del metodo del costo ammortizzato per un 42 migliaia di Euro. Nel periodo sono state registrate perdite di valore su due titoli per 125 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", avrebbero determinato nell'esercizio 2014 oneri complessivi pari a 624 migliaia di Euro. Nel corso del 2014 non sono state effettuate riclassifiche tra portafogli.

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

#### 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 quattro 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 5,3 milioni di Euro e il tasso di interesse effettivo è pari al 2,0%.

### 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 simile (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 simile 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 simile non diano chiare indicazioni che le condizioni di mercato siano cambiate rispetto alla situazione iniziale.

Per la valutazione degli strumenti finanziari classificati come livello 3, non sono stati utilizzati input non osservabili.

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

Gli strumenti finanziari classificati come livello 3 ammontano a un controvalore complessivo di 91 migliaia euro circa: essi sono stati valutati tendenzialmente sulla base del loro costo di acquisto in assenza di un *fair value* attendibile.

#### 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 simili; 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.

## 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             | 31/12/2014     |                |           | 31/12/2013     |                |            |
|---|----------------|----------------|-----------|----------------|----------------|------------|
|   | Livello 1      | Livello 2      | Livello 3 | Livello 1      | Livello 2      | Livello 3  |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 400.827        | 313.622        | -         | 322.990        | 277.695        | -          |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value        | -              | -              | -         | -              | -              | -          |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita    | 330.825        | 16.796         | 91        | 398.448        | 1.313          | 471        |
| 4. Derivati di copertura                              | -              | -              | -         | -              | 13             | -          |
| 5. Attività materiali                                 | -              | -              | -         | -              | -              | -          |
| 6. Attività immateriali                               | -              | -              | -         | -              | -              | -          |
| <b>Totale</b>   | <b>731.652</b> | <b>330.418</b> | <b>91</b> | <b>721.437</b> | <b>279.021</b> | <b>471</b> |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione | 98.642         | 241.113        | -         | 114.166        | 206.552        | -          |
| 2. Passività finanziarie valutate al fair value       | -              | -              | -         | -              | -              | -          |
| 3. Derivati di copertura                              | -              | 33.414         | -         | -              | 48.859         | -          |
| <b>Totale</b>   | <b>98.642</b>  | <b>274.527</b> | <b>-</b>  | <b>114.166</b> | <b>255.411</b> | <b>-</b>   |

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

|                                     | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Attività finanziarie valutate al fair value | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Derivati di copertura | Attività materiali | Attività immateriali |
|-------------------------------------|---|---|---|-----------------------|--------------------|----------------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>        | 0   | -   | 471   | -                     | -                  | -                    |
| <b>2. Aumenti</b>                   | 0   | -   | -   | -                     | -                  | -                    |
| 2.1 Acquisti                        | -   | -   | -   | -                     | -                  | -                    |
| 2.2 Profitti imputati a:            | -   | -   | -   | -                     | -                  | -                    |
| 2.2.1 Conto Economico               | -   | -   | -   | -                     | -                  | -                    |
| - di cui: Plusvalenze               | -   | -   | -   | -                     | -                  | -                    |
| 2.2.2 Patrimonio netto              | -   | X   | -   | -                     | -                  | -                    |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli  | -   | -   | -   | -                     | -                  | -                    |
| 2.4 Altre variazioni in aumento     | -   | -   | -   | -                     | -                  | -                    |
| <b>3. Diminuzioni</b>               | 0   | -   | 380   | -                     | -                  | -                    |
| 3.1 Vendite                         | -   | -   | -   | -                     | -                  | -                    |
| 3.2 Rimborsi                        | -   | -   | 142   | -                     | -                  | -                    |
| 3.3 Perdite imputate a:             | -   | -   | -   | -                     | -                  | -                    |
| 3.3.1 Conto Economico               | -   | -   | -   | -                     | -                  | -                    |
| - di cui Minusvalenze               | -   | -   | -   | -                     | -                  | -                    |
| 3.3.2 Patrimonio netto              | -   | X   | -   | -                     | -                  | -                    |
| 3.4 Trasferimenti ad altri livelli  | -   | -   | 238   | -                     | -                  | -                    |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione | -   | -   | -   | -                     | -                  | -                    |
| <b>4. Rimanenze finali</b>          | <b>0</b>  | <b>-</b>                                    | <b>91</b>                                       | <b>-</b>              | <b>-</b>           | <b>-</b>             |

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

Non sono presenti nel bilancio della Banca passività valutate al FV su base ricorrente a livello 3

#### 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 | 31/12/2014    |                  |                | Valore di bilancio | 31/12/2013    |                  |                |
|---|--------------------|---------------|------------------|----------------|--------------------|---------------|------------------|----------------|
|   |                    | Livello 1     | Livello 2        | Livello 3      |                    | Livello 1     | Livello 2        | Livello 3      |
| 1. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza   | 40.681             | 41.106        | -                | -              | 90.074             | 91.091        | -                | -              |
| 2. Crediti verso banche   | 168.436            | -             | 168.436          | -              | 294.335            | 798           | 293.537          | -              |
| 3. Crediti verso la clientela   | 421.952            | -             | 233.710          | 188.243        | 325.410            | -             | 163.401          | 162.009        |
| 4. Attività materiali detenute a scopo di investimento  | -                  | -             | -                | -              | -                  | -             | -                | -              |
| 5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                             | -                  | -             | -                | -              | -                  | -             | -                | -              |
| <b>Totale</b>   | <b>631.069</b>     | <b>41.106</b> | <b>402.145</b>   | <b>188.243</b> | <b>709.820</b>     | <b>91.889</b> | <b>456.938</b>   | <b>162.009</b> |
| 1. Debiti verso banche  | 598.657            | -             | 598.657          | -              | 664.204            | -             | 664.204          | -              |
| 2. Debiti verso la clientela  | 639.478            | -             | 639.478          | -              | 579.397            | -             | 579.397          | -              |
| 3. Titoli in circolazione   | -                  | -             | -                | -              | -                  | -             | -                | -              |
| 4. Passività associate ad attività in via di dismissione  | -                  | -             | -                | -              | -                  | -             | -                | -              |
| <b>Totale</b>   | <b>1.238.136</b>   | <b>-</b>      | <b>1.238.136</b> | <b>-</b>       | <b>1.243.601</b>   | <b>-</b>      | <b>1.243.601</b> | <b>-</b>       |

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 governativi italiani detenuti dalla Banca. I crediti e i debiti verso banche e i debiti verso la clientela, sono stati classificati tutti a livello 2, nei crediti verso la clientela, sono classificati come livello 3 le esposizioni in mutui e finanziamenti lombard.

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

Al 31 dicembre 2014 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 31/12/2014 | Totale 31/12/2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) Cassa                                  | 109               | 100               |
| b) Depositi liberi presso Banche Centrali | 38                | 408               |
| <b>Totale</b>                             | <b>147</b>        | <b>508</b>        |

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

##### 2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica.

| Voci/Valori                                  | Totale 31/12/2014 |                |           | Totale 31/12/2013 |                |           |
|--|-------------------|----------------|-----------|-------------------|----------------|-----------|
|  | Livello 1         | Livello 2      | Livello 3 | Livello 1         | Livello 2      | Livello 3 |
| <b>A Attività per cassa</b>                  |                   |                |           |                   |                |           |
| 1. Titoli di debito                          |                   |                |           |                   |                |           |
| 1.1 Titoli strutturati                       | 8.442             | 12.327         | -         | 11.604            | 20.101         |           |
| 1.2 Altri titoli di debito                   | 270.567           | 105.918        | -         | 194.525           | 99.561         | -         |
| 2. Titoli di capitale                        | 84.382            | -              | -         | 75.342            | 0              |           |
| 3. Quote di O.I.C.R.                         |                   |                |           |                   |                |           |
| 4. Finanziamenti                             |                   |                |           |                   |                |           |
| 4.1 Pronti contro termine                    |                   |                |           |                   |                |           |
| 4.2 Altri                                    |                   |                |           |                   |                |           |
| <b>Totale A</b>                              | <b>363.391</b>    | <b>118.245</b> | <b>-</b>  | <b>281.471</b>    | <b>119.662</b> | <b>-</b>  |
| <b>B Strumenti derivati</b>                  |                   |                |           |                   |                |           |
| 1. Derivati finanziari                       |                   |                |           |                   |                |           |
| 1.1 di negoziazione                          | 37.437            | 183.730        | -         | 41.518            | 148.021        | -         |
| 1.2 connessi con la <i>fair value option</i> |                   |                |           |                   |                |           |
| 1.3 altri                                    |                   |                |           |                   |                |           |
| 2. Derivati creditizi                        |                   |                |           |                   |                |           |
| 2.1 di negoziazione                          |                   | 11.647         | -         |                   | 10.013         | -         |
| 2.2 connessi con la <i>fair value option</i> |                   |                |           |                   |                |           |
| 2.3 altri                                    |                   |                |           |                   |                |           |
| <b>Totale B</b>                              | <b>37.437</b>     | <b>195.377</b> | <b>-</b>  | <b>41.518</b>     | <b>158.033</b> | <b>-</b>  |
| <b>Totale (A+B)</b>                          | <b>400.827</b>    | <b>313.622</b> | <b>-</b>  | <b>322.990</b>    | <b>277.695</b> | <b>-</b>  |

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

| Voci/Valori                  | Totale 31/12/2014 | Totale 31/12/2013 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A. Attività per cassa</b> |                   |                   |
| <b>1. Titoli di debito</b>   |                   |                   |
| a) Governi e Banche Centrali | 329.516           | 206.738           |
| b) Altri enti pubblici       | 3                 | 1                 |
| c) Banche                    | 53.742            | 115.921           |
| d) Altri emittenti           | 13.993            | 3.131             |
| <b>2. Titoli di capitale</b> |                   |                   |
| a) Banche                    | 17.083            | 16.954            |
| b) Altri emittenti:          |                   |                   |
| - imprese di assicurazione   | 22.897            | 11.081            |
| - società finanziarie        | 288               | 343               |
| - imprese non finanziarie    | 44.055            | 46.964            |
| - altri                      | 60                |                   |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>  |                   | -                 |
| <b>4. Finanziamenti</b>      |                   |                   |
| a) Governi e Banche Centrali |                   |                   |
| b) Altri enti pubblici       |                   |                   |
| c) Banche                    |                   |                   |
| d) Altri soggetti            |                   |                   |
| <b>Totale A</b>              | <b>481.636</b>    | <b>401.133</b>    |
| <b>B. Strumenti derivati</b> |                   |                   |
| a) Banche                    |                   |                   |
| - fair value                 | 178.373           | 147.266           |
| b) Clientela                 |                   |                   |
| - fair value                 | 54.440            | 52.285            |
| <b>Totale B</b>              | <b>232.813</b>    | <b>199.551</b>    |
| <b>Totale (A+B)</b>          | <b>714.449</b>    | <b>600.685</b>    |

## 2.3 Attività finanziarie per cassa detenute per la negoziazione: variazioni annue

|                                       | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale         |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>          | <b>325.791</b>   | <b>75.342</b>      | <b>0</b>          |               | <b>401.133</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                     |                  |                    |                   |               |                |
| B1. Acquisti                          | 9.556.724        | 2.676.980          | 1.776             |               | 12.235.480     |
| B2. Variazioni positive di fair value | 787              | 1.704              |                   |               | 2.491          |
| B3. Altre variazioni                  | 9.821            | 6.545              | 28                |               | 16.394         |
| <b>C. Diminuzioni</b>                 |                  |                    |                   |               |                |
| C1. Vendite                           | 9.260.696        | 2.649.795          | 1.798             |               | 11.912.289     |
| C2. Rimborsi                          | 224.720          |                    |                   |               | 224.720        |
| C3. Variazioni negative di fair value | 2.492            | 5.157              |                   |               | 7.650          |
| C4. Trasferimenti ad altri portafogli |                  |                    |                   |               |                |
| C5. Altre variazioni                  | 7.961            | 21.237             | 5                 |               | 29.203         |
| <b>D. Rimanenze finali</b>            | <b>397.254</b>   | <b>84.382</b>      | <b>0</b>          |               | <b>481.636</b> |

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

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

| Voci/Valori                | Totale<br>31/12/2014 |               |           | Totale<br>31/12/2013 |              |            |
|----------------------------|----------------------|---------------|-----------|----------------------|--------------|------------|
|                            | Livello 1            | Livello 2     | Livello 3 | Livello 1            | Livello 2    | Livello 3  |
| 1. Titoli di debito        | 328.855              | 16.009        |           | 395.997              | 404          |            |
| 1.1 Titoli strutturati     |                      |               |           |                      |              |            |
| 1.2 Altri titoli di debito | 328.855              | 16.009        |           | 395.997              | 404          |            |
| 2. Titoli di capitale      | 1.970                | 618           | 91        | 2.451                | 909          | 233        |
| 2.1 Valutati al fair value | 1.970                | 618           | 91        | 2.451                | 909          | 233        |
| 2.2 Valutati al costo      |                      |               |           |                      |              |            |
| 3. Quote di O.I.C.R.       |                      | 170           |           |                      |              | 238        |
| 4. Finanziamenti           |                      |               |           |                      |              |            |
| <b>Totale</b>              | <b>330.825</b>       | <b>16.796</b> | <b>91</b> | <b>398.448</b>       | <b>1.313</b> | <b>471</b> |

Banca Profilo ha classificato in questa categoria 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 31/12/2014 | Totale 31/12/2013 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1. Titoli di debito</b>   |                   |                   |
| a) Governi e Banche Centrali | 331.041           | 338.041           |
| b) Altri enti pubblici       |                   |                   |
| c) Banche                    | 13.723            | 58.261            |
| d) Altri emittenti           | 100               | 99                |
| <b>2. Titoli di capitale</b> |                   |                   |
| a) Banche                    |                   |                   |
| b) Altri emittenti:          |                   |                   |
| - imprese di assicurazione   |                   |                   |
| - società finanziarie        | 2.060             | 2.092             |
| - imprese non finanziarie    |                   | 592               |
| - altri                      | 618               | 909               |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>  | 170               | 238               |
| <b>4. Finanziamenti</b>      |                   | -                 |
| a) Governi e Banche Centrali |                   |                   |
| b) Altri enti pubblici       |                   |                   |
| c) Banche                    |                   |                   |
| d) Altri soggetti            |                   |                   |
| <b>Totale</b>                | <b>347.712</b>    | <b>400.232</b>    |

### 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 2014 su di un nozionale di titoli obbligazionari presenti nel portafoglio AFS pari a 313,7 milioni di Euro, 287,5 milioni di Euro sono soggetti a copertura specifica.

### 4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue.

|                                       | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale  |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|---------|
| A. Esistenze iniziali                 | 396.401          | 3.592              | 238               |               | 400.231 |
| B. Aumenti                            | 682.820          | 981                | -                 |               | 683.801 |
| B1. Acquisti                          | 650.581          | 219                |                   |               | 650.800 |
| B2. Variazioni positive di fair value | 10.467           | 96                 |                   |               | 10.563  |
| B3. Riprese di valore                 |                  |                    |                   |               | -       |
| - imputate al conto economico         |                  |                    |                   |               | -       |
| - imputate al patrimonio netto        |                  |                    |                   |               | -       |
| B4. Trasferimenti da altri portafogli |                  |                    |                   |               | -       |
| B5. Altre variazioni                  | 21.772           | 666                |                   |               | 22.438  |
| C. Diminuzioni                        | 734.357          | 1.895              | 69                |               | 736.321 |
| C1. Vendite                           | 661.883          | 1.048              |                   |               | 662.930 |
| C2. Rimborsi                          | 51.474           |                    |                   |               | 51.474  |
| C3. Variazioni negative di fair value | 214              |                    | 69                |               | 283     |
| C4. Svalutazioni da deterioramento    |                  |                    |                   |               | -       |
| - imputate al conto economico         | 891              | 730                |                   |               | 1.622   |
| - imputate al patrimonio netto        |                  |                    |                   |               | -       |
| C5. Trasferimenti ad altri portafogli |                  |                    |                   |               | -       |
| C4. Altre variazioni                  | 19.895           | 117                |                   |               | 20.012  |
| D. Rimanenze finali                   | 344.864          | 2.678              | 169               |               | 347.712 |

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

### 5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica;

|                     | VB            | 31/12/2014    |                 |           | VB            | 31/12/2013    |                 |           |
|---------------------|---------------|---------------|-----------------|-----------|---------------|---------------|-----------------|-----------|
|                     |               | Livello 1     | FV<br>Livello 2 | Livello 3 |               | Livello 1     | FV<br>Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Titoli di debito |               |               |                 |           |               |               |                 |           |
| - strutturati       |               |               |                 |           |               |               |                 |           |
| - altri             | 40.681        | 41.106        |                 |           | 90.074        | 91.091        |                 |           |
| 2. Finanziamenti    |               |               |                 |           |               |               |                 |           |
| <b>Totale</b>       | <b>40.681</b> | <b>41.106</b> | -               | -         | <b>90.074</b> | <b>91.091</b> | -               | -         |

### 5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori emittenti;

| Voci/Valori                  | 31/12/2014    | 31/12/2013    |
|------------------------------|---------------|---------------|
| <b>1. Titoli di debito</b>   |               |               |
| a) Governi e Banche Centrali | 40.681        | 90.074        |
| b) Altri enti pubblici       |               |               |
| c) Banche                    |               |               |
| d) Altri emittenti           |               |               |
| <b>2. Finanziamenti</b>      | -             | -             |
| a) Governi e Banche Centrali |               |               |
| b) Altri enti pubblici       |               |               |
| c) Banche                    |               |               |
| d) Altri soggetti            |               |               |
| <b>Totale</b>                | <b>40.681</b> | <b>90.074</b> |

### 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 2014 non sono soggette ad alcuna copertura.

### 5.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: variazioni annue;

|                                       | Titoli di debito | Finanziamenti | Totale        |
|---------------------------------------|------------------|---------------|---------------|
| A. <b>Esistenze iniziali</b>          | <b>90.074</b>    | -             | <b>90.074</b> |
| B. <b>Aumenti</b>                     | <b>957</b>       | -             | <b>957</b>    |
| B1. Acquisti                          |                  |               | -             |
| B2. Riprese di valore                 |                  |               |               |
| B3. Trasferimenti da altri portafogli |                  |               |               |
| B4. Altre variazioni                  | 957              |               | 957           |
| C. <b>Diminuzioni</b>                 | <b>50.350</b>    | -             | <b>50.350</b> |
| C1. Vendite                           |                  |               |               |
| C2. Rimborsi                          | 50.350           |               | 50.350        |
| C3. Rettifiche di valore              |                  |               |               |
| C4. Trasferimenti ad altri portafogli |                  |               |               |
| C5. Altre variazioni                  |                  |               |               |
| D. <b>Rimanenze finali</b>            | <b>40.681</b>    | -             | <b>40.681</b> |

## Sezione 6 – Crediti verso Banche – Voce 60

### 6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori             | Totale 31/12/2014  |            |                |           | Totale 31/12/2013  |            |                |           |
|---|--------------------|------------|----------------|-----------|--------------------|------------|----------------|-----------|
|   | Valore di bilancio | Fair Value |                |           | Valore di bilancio | Fair Value |                |           |
|   |                    | Livello 1  | Livello 2      | Livello 3 |                    | Livello 1  | Livello 2      | Livello 3 |
| <b>A. Crediti verso Banche Centrali</b> |                    |            |                |           |                    |            |                |           |
| 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>B. Crediti verso banche</b>          | <b>168.436</b>     | -          | <b>168.436</b> |           | <b>294.335</b>     | <b>798</b> | <b>293.537</b> |           |
| 1. Finanziamenti                        | <b>163.891</b>     |            | <b>163.891</b> |           | <b>264.451</b>     |            | <b>264.451</b> |           |
| 1.1 Conti correnti e depositi liberi    | 25.395             | X          | X              | X         | 53.391             | X          | X              | X         |
| 1.2 Depositi vincolati                  | 124.688            | X          | X              | X         | 135.332            | X          | X              | X         |
| 1.3 Altri finanziamenti:                |                    | X          | X              | X         |                    | X          | X              | X         |
| Pronti contro termine attivi            | 13.808             | X          | X              | X         | 75.728             | X          | X              | X         |
| Leasing finanziario                     |                    | X          | X              | X         |                    | X          | X              | X         |
| Altri                                   |                    | X          | X              | X         |                    | X          | X              | X         |
| 2. Titoli di debito                     | <b>4.545</b>       | -          | <b>4.545</b>   |           | <b>29.884</b>      | <b>798</b> | <b>29.086</b>  |           |
| 2.1 Titoli strutturati                  | 4.545              | X          | X              | X         | 29.086             | X          | X              | X         |
| 2.2 Altri titoli di debito              |                    | X          | X              | X         | 798                | X          | X              | X         |
| <b>Totale</b>                           | <b>168.436</b>     | -          | <b>168.436</b> |           | <b>294.335</b>     | <b>798</b> | <b>293.537</b> |           |

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 4,6 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 31/12/2014 |                    |              |           |                |                | Totale 31/12/2013 |                    |              |           |                |                |
|---|-------------------|--------------------|--------------|-----------|----------------|----------------|-------------------|--------------------|--------------|-----------|----------------|----------------|
|   | Bonis             | Valore di bilancio |              | Livello 1 | Fair value     |                | Bonis             | Valore di bilancio |              | Livello 1 | Fair value     |                |
|   |                   | Acciudati          | Deteriorati  |           | Livello 2      | Livello 3      |                   | Acciudati          | Deteriorati  |           | Livello 2      | Livello 3      |
| <b>Finanziamenti</b>  |                   |                    |              |           |                |                |                   |                    |              |           |                |                |
| 1. Conti correnti   | 173.955           |                    | 535          |           |                | 174.491        | 148.708           |                    | 931          |           |                | 149.639        |
| 2. Pronti contro termine attivi                               | 185.054           |                    |              |           | 185.054        |                | 118.327           |                    |              |           | 118.327        | 12.370         |
| 3. Mutui  | 13.465            |                    |              |           |                | 13.465         | 10.243            |                    | 2.127        |           |                |                |
| 4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto |                   |                    |              |           |                |                |                   |                    |              |           |                |                |
| 5. Leasing finanziario  |                   |                    |              |           |                |                |                   |                    |              |           |                |                |
| 6. Factoring  |                   |                    |              |           |                |                |                   |                    |              |           |                |                |
| 7. Altri finanziamenti  | 48.301            |                    | 355          |           | 48.655         |                | 40.366            |                    | 4.229        |           | 44.595         |                |
| <b>Titoli di debito</b>                                       |                   |                    |              |           |                |                |                   |                    |              |           |                |                |
| 8. Titoli strutturati   |                   |                    | 287          |           |                | 287            | 480               |                    |              |           | 480            |                |
| 9. Altri titoli di debito                                     |                   |                    |              |           |                |                |                   |                    |              |           |                |                |
| <b>Totale</b>   | <b>420.775</b>    | -                  | <b>1.177</b> |           | <b>233.710</b> | <b>188.243</b> | <b>318.123</b>    | -                  | <b>7.287</b> |           | <b>163.401</b> | <b>162.009</b> |

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 170,9 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 6.754 migliaia di Euro a fronte della quale sono state effettuate rettifiche di valore specifiche per 5.577 migliaia di Euro con una copertura superiore quindi all'82%. Le attività deteriorate sono da attribuirsi a crediti in sofferenza e crediti scaduti verso clientela privata e *corporate*.

Nell'aggregato sono compresi i titoli obbligazionari 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.

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

| Tipologia operazioni/Valori    | Totale 31/12/2014 |             |              | Totale 31/12/2013 |             |              |
|--------------------------------|-------------------|-------------|--------------|-------------------|-------------|--------------|
|                                | Bonis             | Deteriorate |              | Bonis             | Deteriorate |              |
|                                |                   | Acquistati  | Altri        |                   | Acquistati  | Altri        |
| <b>1. Titoli di debito:</b>    |                   |             |              |                   |             |              |
| a) Governi                     |                   |             |              |                   |             |              |
| b) Altri Enti pubblici         |                   |             |              |                   |             |              |
| c) Altri emittenti             |                   |             |              |                   |             |              |
| - imprese non finanziarie      |                   |             | 287          | 480               |             |              |
| - imprese finanziarie          |                   |             |              |                   |             |              |
| - assicurazioni                |                   |             |              |                   |             |              |
| - altri                        |                   |             |              |                   |             |              |
| <b>2. Finanziamenti verso:</b> |                   |             |              |                   |             |              |
| a) Governi                     |                   |             |              |                   |             |              |
| b) Altri Enti pubblici         | 413               |             |              | 1.399             |             |              |
| c) Altri soggetti              |                   |             |              |                   |             |              |
| - imprese non finanziarie      | 96.975            |             | 536          | 84.769            |             | 2.916        |
| - imprese finanziarie          | 204.192           |             | 1            | 146.180           |             | 3.795        |
| - assicurazioni                |                   |             | 0            |                   |             |              |
| - altri                        | 119.195           |             | 353          | 85.295            |             | 576          |
| <b>Totale</b>                  | <b>420.775</b>    | <b>-</b>    | <b>1.177</b> | <b>318.123</b>    | <b>-</b>    | <b>7.287</b> |

## Sezione 8 – Derivati di copertura – Voce 80

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

|                               | FV 31/12/2014 |           |           | VN 31/12/2014 | FV 31/12/2013 |           |           | VN 31/12/2013 |
|-------------------------------|---------------|-----------|-----------|---------------|---------------|-----------|-----------|---------------|
|                               | Livello 1     | Livello 2 |           |               | Livello 1     | Livello 2 |           |               |
|                               |               | Livello 3 | Livello 3 |               |               | Livello 3 | Livello 3 |               |
| <b>A. Derivati Finanziari</b> |               |           |           |               |               |           |           |               |
| 1) Fair value                 |               |           |           |               |               |           | 13        | 10.000        |
| 2) Flussi finanziari          |               |           |           |               |               |           |           |               |
| 3) Investimenti esteri        |               |           |           |               |               |           |           |               |
| <b>B. Derivati Creditizi</b>  |               |           |           |               |               |           |           |               |
| 1) Fair value                 |               |           |           |               |               |           |           |               |
| 2) Flussi finanziari          |               |           |           |               |               |           |           |               |
| <b>Totale</b>                 | <b>-</b>      | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>  | <b>13</b> | <b>10.000</b> |

## 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 % |
|--|-------------|----------------|---------------------------|----------------------|
| <b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>     |             |                |                           |                      |
| 1. Profilo Real Estate S.r.l.                      | Milano      | Milano         | 100,00                    |                      |
| 2. Banque Profil de Gestion. S.A.                  | Ginevra     | Ginevra        | 60,41                     |                      |
| 3. Arepo Fiduciaria S.r.l.                         | Milano      | Milano         | 100,00                    |                      |
| <b>B. Imprese controllate in modo congiunto</b>    |             |                |                           |                      |
| <b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b> |             |                |                           |                      |

### 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 |
|--|--------------------|---------------|---------------------|
| <b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>     |                    |               |                     |
| 1. Profilo Real Estate S.r.l.                      | 25.245             | 25.097        |                     |
| 2. Banque Profil de Gestion. S.A.                  | 26.053             | 32.978        |                     |
| 3. Arepo Fiduciaria S.r.l.                         | 150                | 984           |                     |
| <b>B. Imprese controllate in modo congiunto</b>    |                    |               |                     |
| <b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b> |                    |               |                     |
| <b>Totale</b>                                      | <b>51.448</b>      | <b>59.059</b> |                     |



### 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) d'esercizio (1) | Altre componenti reddituali al netto delle imposte (2) | Redditività complessiva (3) = (1) + (2) |
|--|-------------------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------|---------------------------|--|---|---|---------------------------------|--|---|
| <b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>     |                               |                      |                          |                       |                           |  |   |   |                                 |  |   |
| 1. Profilo Real Estate S.r.l.                      | 3                             | -                    | 54.959                   |                       | 54.959                    | (551)  | 486   | 517   | 517                             |  | 517                                     |
| 2. Banque Profil de Gestion S.A.                   | 18.389                        | 44.877               | 107.738                  | 621                   | 151.993                   | (470)  | 690   | 721   | 721                             | 954  | 1.675                                   |
| 3. Arepo Fiduciaria S.r.l.                         | -                             | 1                    | 1.457                    |                       | 1.458                     |  | 288   | 201   | 201                             |  | 201                                     |
| <b>B. Imprese controllate in modo congiunto</b>    |                               |                      |                          |                       |                           |  |   |   |                                 |  |   |
| <b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b> |                               |                      |                          |                       |                           |  |   |   |                                 |  |   |
| <b>Totale</b>                                      | <b>18.392</b>                 | <b>44.878</b>        | <b>164.153</b>           | <b>621</b>            | <b>208.410</b>            | <b>(1.021)</b>   | <b>1.465</b>  | <b>1.439</b>  | <b>1.439</b>                    | <b>954</b>   | <b>2.393</b>                            |

Tutti i dati sono desunti dai progetti di Bilancio 2014 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 Gestion S.A., della quale Banca Profilo detiene una quota pari al 60,41% del capitale sociale, è di gran lunga la partecipazione più rilevante. Come per il passato, la partecipazione è stata sottoposta al test di *impairment* ex IAS 36 secondo la procedura di seguito illustrata

Banque Profil de Gestion S.a., Banca di diritto svizzero quotata alla Borsa di Zurigo e specializzata nell'attività di private banking, è stata considerata come un'autonoma Cash Generating Unit (CGU) in considerazione della sostanziale autonomia e indipendenza dei flussi finanziari in entrata generati dall'entità rispetto ad altri gruppi di attività. Ai fini della verifica di eventuali perdite di valore della partecipazione, e quindi dell'avviamento nel bilancio consolidato, quest'anno è stato possibile determinare il valore di mercato/cessione facendo riferimento a transazioni comparabili avvenute sul mercato svizzero utilizzando quindi i multipli rivenienti da tali operazioni di M&A (tale metodologia è stata considerata più attendibile rispetto all'utilizzo dei prezzi di mercato in quanto i corsi di borsa non si ritengono rappresentativi del valore di mercato in considerazione degli scarsi volumi di negoziazione del titolo). In particolare ai fini del calcolo del valore di mercato, sono state prese in considerazione 11 operazioni aventi ad oggetto banche svizzere, effettuate tra il 2008 e il 2012 il cui multiplo medio è pari a 1,0%. Tale multiplo è stato quindi applicato alle masse di raccolta diretta ed indiretta di Banque Profil de Gestion S.A. al 31 dicembre 2014 che ammontano complessivamente a 633.365 migliaia di CHF determinando quindi un valore economico di avviamento sulle masse pari a 6.334 migliaia di CHF. Tale valore, sommato al patrimonio contabile della Società determina un fair value complessivo della partecipata pari a 65.640 migliaia di CHF che, al cambio CHF/Euro al 31 dicembre 2014 equivalgono a 54.591 migliaia di Euro. Il valore della quota di proprietà di Banca Profilo (60,41%) ammonta pertanto a 32.978 migliaia di Euro. Considerato che il valore di carico della partecipazione nel **bilancio individuale** di Banca Profilo è pari a 26.053 migliaia di Euro non si è proceduto ad effettuare alcuna svalutazione.

Anche sulla base di analisi di *sensitivity* effettuate utilizzando diversi tassi di attualizzazione e crescita, il valore recuperabile della partecipazione si colloca in un *range* fra 32,5 e 33,5 milioni di euro.

| Analisi di sensitività         | Delta % da caso base | -15%   | -10%   | -5%    | 0%            | 5%     | 10%    | 15%    |
|--------------------------------|----------------------|--------|--------|--------|---------------|--------|--------|--------|
|                                | Multiplo GW/AUM      | 0,85%  | 0,90%  | 0,95%  | 1,00%         | 1,05%  | 1,10%  | 1,15%  |
| Fair Value quota Banca Profilo |                      | 32.501 | 32.660 | 32.819 | <b>32.978</b> | 33.137 | 33.296 | 33.455 |
| Valore Goodwill individuale    |                      | 6.447  | 6.607  | 6.766  | <b>6.925</b>  | 7.084  | 7.243  | 7.402  |

Per le altre partecipazioni, avuta presente la natura e le dimensioni delle società nonché la integrale percentuale di possesso da parte di Banca Profilo, si ritiene adeguata la procedura che determina il valore recuperabile come Patrimonio netto delle Società al 31 dicembre 2014.

### 10.5 Partecipazioni: variazioni annue

|                                | Totale 31/12/2014 | Totale 31/12/2013 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>   | <b>51.448</b>     | <b>57.422</b>     |
| <b>B. Aumenti</b>              | -                 | -                 |
| B.1 Acquisti                   | -                 | -                 |
| B.2 Riprese di valore          |                   |                   |
| B.3 Rivalutazioni              |                   |                   |
| B.4 Altre variazioni           |                   |                   |
| <b>C. Diminuzioni</b>          | -                 | <b>5.974</b>      |
| C.1 Vendite                    |                   |                   |
| C.2 Rettifiche di valore       |                   |                   |
| C.3 Altre variazioni           |                   | 5.974             |
| <b>D. Rimanenze finali</b>     | <b>51.448</b>     | <b>51.448</b>     |
| <b>E. Rivalutazioni totali</b> |                   |                   |
| <b>F. Rettifiche totali</b>    |                   |                   |

## Sezione 11 – Attività materiali – Voce 110

### 11.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

| Attività/Valori                                    | Totale<br>31/12/2014 | Totale<br>31/12/2013 |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>1 Attività di proprietà</b>                     |                      |                      |
| a) terreni   |                      |                      |
| b) fabbricati                                      |                      |                      |
| c) mobili  | 17                   | 24                   |
| d) impianti elettronici                            | 670                  | 461                  |
| e) altre   | 32                   | 29                   |
| <b>2 Attività acquisite in leasing finanziario</b> |                      |                      |
| a) terreni   |                      |                      |
| b) fabbricati                                      |                      |                      |
| c) mobili  |                      |                      |
| d) impianti elettronici                            |                      |                      |
| e) altre   |                      |                      |
| <b>Totale</b>                                      | <b>719</b>           | <b>514</b>           |

### 11.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

|  | Terreni | Fabbricati | Mobili       | Impianti<br>elettronici | Altre      | Totale        |
|--|---------|------------|--------------|-------------------------|------------|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali lorde</b>                             |         |            | <b>2.715</b> | <b>7.852</b>            | <b>308</b> | <b>10.875</b> |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                           |         |            | 2.691        | 7.390                   | 280        | 10.361        |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>                            |         |            | <b>24</b>    | <b>462</b>              | <b>28</b>  | <b>514</b>    |
| <b>B. Aumenti :</b>  |         |            |              |                         |            |               |
| B.1 Acquisti   |         |            | 2            | 452                     | 6          | 459           |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate                          |         |            |              |                         |            |               |
| B.3 Riprese di valore  |         |            |              |                         |            |               |
| B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> 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   |         |            |              |                         |            | -             |
| <b>C. Diminuzioni :</b>  |         |            |              |                         |            |               |
| C.1 Vendite  |         |            |              |                         |            | -             |
| C.2 Ammortamenti   |         |            | 9            | 243                     | 2          | 254           |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a          |         |            |              |                         |            |               |
| a) patrimonio netto  |         |            |              |                         |            |               |
| b) conto economico   |         |            |              |                         |            |               |
| C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a        |         |            |              |                         |            |               |
| a) patrimonio netto  |         |            |              |                         |            |               |
| b) conto economico   |         |            |              |                         |            |               |
| C.5 Differenze negative di cambio                              |         |            |              |                         |            |               |
| C.6 Trasferimenti a :  |         |            |              |                         |            |               |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento         |         |            |              |                         |            |               |
| b) attività in via di dismissione                              |         |            |              |                         |            |               |
| C.7 Altre variazioni   |         |            |              |                         |            | -             |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                                     |         |            | <b>17</b>    | <b>670</b>              | <b>32</b>  | <b>719</b>    |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette                           |         |            | 2.700        | 7.633                   | 282        | 10.615        |
| <b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>                              |         |            | <b>2.717</b> | <b>8.304</b>            | <b>314</b> | <b>11.335</b> |
| <b>E. Valutazione al costo</b>                                 |         |            |              |                         |            |               |

## Sezione 12 - Attività immateriali - Voce 120

### 12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

| Attività/Valori                               | Totale 31/12/2014 |                   | Totale 31/12/2013 |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | 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                             | 1.041             |                   | 1.113             |                   |
| A.2.2 Attività valutate al fair value:        |                   |                   |                   |                   |
| a) Attività immateriali generate internamente |                   |                   |                   |                   |
| b) Altre attività                             |                   |                   |                   |                   |
| <b>Totale</b>                                 | <b>1.041</b>      | <b>1.682</b>      | <b>1.113</b>      | <b>1.682</b>      |

### 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 |              |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                                       | <b>1.682</b> |   |                   | <b>1.113</b>                      |                   | <b>2.795</b> |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                               |              |   |                   |                                   |                   |              |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>                                | <b>1.682</b> |   |                   | <b>1.113</b>                      |                   | <b>2.795</b> |
| <b>B. Aumenti :</b>  |              |   |                   |                                   |                   |              |
| B.1 Acquisti   |              |   |                   | 485                               |                   | 485          |
| B.2 Incrementi di attività immateriali interne                     |              |   |                   |                                   |                   |              |
| B.3 Riprese di valore  |              |   |                   |                                   |                   |              |
| B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i>                       |              |   |                   |                                   |                   |              |
| a) patrimonio netto  |              |   |                   |                                   |                   |              |
| a) conto economico   |              |   |                   |                                   |                   |              |
| B.5 Differenze di cambio positive                                  |              |   |                   |                                   |                   |              |
| B.6 Altre variazioni   |              |   |                   |                                   |                   |              |
| <b>C. Diminuzioni :</b>  |              |   |                   |                                   |                   |              |
| C.1 Vendite  |              |   |                   |                                   |                   |              |
| C.2 Rettifiche di valore   |              |   |                   |                                   |                   |              |
| - Ammortamenti   |              |   |                   | 558                               |                   | 558          |
| - Svalutazioni   |              |   |                   |                                   |                   |              |
| a) patrimonio netto  |              |   |                   |                                   |                   |              |
| b) conto economico   |              |   |                   |                                   |                   |              |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>                       |              |   |                   |                                   |                   |              |
| 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   |              |   |                   |                                   |                   |              |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                                   | <b>1.682</b> |   |                   | <b>1.041</b>                      |                   | <b>2.723</b> |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette                              |              |   |                   |                                   |                   |              |
| <b>E. Rimanenze finali lorde</b>                                   | <b>1.682</b> |   |                   | <b>1.041</b>                      |                   | <b>2.723</b> |
| 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, amministrata e gestita. Al fine di individuare eventuali perdite di valore riconducibili alla CGU, è stato determinato sia il valore d'uso sia il valore di mercato/cessione.

Il **valore d'uso** è stato determinato attraverso l'applicazione del metodo reddituale. I flussi sono stati determinati sulla base delle masse gestite e amministrato al 31 dicembre 2014 ipotizzando una riduzione lineare delle stesse in un arco temporale di dieci anni. Si è poi assunta la redditività media del portafoglio sulla base delle prospettive reddituali attese, così come desumibili da apposite previsioni economico/reddituali prodotte allo scopo, oggetto di apposita valutazione da parte del Consiglio di Amministrazione. Il costo del capitale ( $K_e$ ) utilizzato ai fini dell'attualizzazione dei redditi attesi, pari al 8,53%, è stato determinato sulla base del *Capital Asset Pricing Model*, tenendo conto di un *risk-free* rate pari al 2,87% al 31 dicembre 2014, del fattore Beta pari a 1,132 (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 2.467 migliaia di Euro.

Anche sulla base di analisi di **sensitivity** effettuate utilizzando diversi tassi di attualizzazione (*shift* di + o - 50 bp) il valore d'uso dell'avviamento si colloca in un *range* fra i 2,4 e i 2,5 milioni di euro.

**Il valore di mercato/cessione** del ramo, in assenza di transazioni comparabili avvenute nel corso dell'esercizio 2014 dalle quali ricavare l'avviamento mediamente pagato in relazione alle masse acquisite, è stato invece determinato sulla base dell'utilizzo di multipli rivenienti dal calcolo della media degli ultimi sei mesi dei prezzi di borsa rapportati alla massa gestita di un campione di 17 società quotate operanti nel settore del risparmio gestito e amministrato. Il multiplo medio scaturito dal calcolo di cui sopra pari a 1,50% è stato applicato alle masse di raccolta del ramo d'azienda rilevando un valore di mercato/cessione pari a 2.385 migliaia 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 individuale** 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 2014 non esistono attività materiali costituite in garanzia di propri debiti e non sono in essere impegni per l'acquisto di attività immateriali.

## Sezione 13 - Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 130 dell'attivo e Voce 80 del passivo

### 13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

|   | IRES          | IRAP       | Totale        |
|---|---------------|------------|---------------|
| Rettifiche di valore su crediti   | 1.802         | 41         | 1.843         |
| Avviamento  | 5             | 1          | 6             |
| Perdite fiscali   | 8.155         |            | 8.155         |
| Minusvalenze su titoli classificati tra le Attività finanziarie disponibili per la ve | 832           | 169        | 1.001         |
| Accantonamenti a fondi rischi ed oneri diversi e altre differenze temporanee          | 632           |            | 632           |
| <b>Totale</b>   | <b>11.426</b> | <b>211</b> | <b>11.637</b> |

### 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 | 95         | 19        | 114        |
| Altre   |            | 7         | 7          |
| <b>Totale</b>   | <b>164</b> | <b>26</b> | <b>191</b> |

### 13.3 Variazione delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

|  | Totale<br>31/12/2014 | Totale<br>31/12/2013 |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                                     | <b>11.859</b>        | <b>13.791</b>        |
| <b>2. Aumenti :</b>  | <b>679</b>           | <b>493</b>           |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio                 |                      |                      |
| a) relative a precedenti esercizi                              | 15                   | 191                  |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili                    |                      |                      |
| c) riprese di valore   |                      |                      |
| d) altre   | 664                  | 302                  |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali             |                      |                      |
| 2.3 Altri aumenti  |                      | -                    |
| <b>3. Diminuzioni :</b>  | <b>2.020</b>         | <b>2.425</b>         |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio                |                      |                      |
| a) rigiri  | 2.020                | 2.425                |
| 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   |                      |                      |
| <b>4. Importo finale</b>                                       | <b>10.518</b>        | <b>11.859</b>        |

Gli aumenti di cui al punto 2.1 d) altre comprendono le imposte anticipate sulle rettifiche di valore su crediti, sugli accantonamenti al fondo rischi ed oneri e sui compensi agli Amministratori non pagati nel 2014.

Le diminuzioni si riferiscono al rigiro delle imposte anticipate di competenza dell'esercizio comprensive di 1.702 migliaia di Euro per la quota di IRES corrente (80%) che, secondo la normativa in vigore dal 2011, sono compensabili con le perdite fiscali pregresse, di 103 migliaia di Euro per la quota deducibile nell'esercizio dell'avviamento, nonché della quota deducibile nell'esercizio delle rettifiche di valore su crediti ed altri costi.

Al 31 dicembre 2014, la residua quota delle imposte anticipate relativa alle perdite fiscali pregresse ammonta a 8,2 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<br>31/12/2014 | Totale<br>31/12/2013 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>              | <b>1.823</b>         | <b>1.880</b>         |
| <b>2. Aumenti</b>                       | <b>308</b>           | <b>163</b>           |
| <b>3. Diminuzioni :</b>                 | <b>282</b>           | <b>220</b>           |
| 3.1 Rigiri                              | 282                  | 220                  |
| 3.2 Trasformazione in crediti d'imposta |                      |                      |
| a) derivante da perdite di esercizio    |                      |                      |
| b) derivante da perdite fiscali         |                      |                      |
| 3.3 Altre diminuzioni                   |                      |                      |
| <b>4. Importo finale</b>                | <b>1.849</b>         | <b>1.823</b>         |

#### 13.4 Variazione delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

|  | Totale<br>31/12/2014 | Totale<br>31/12/2013 |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>69</b>            | <b>69</b>            |
| <b>2. Aumenti :</b>                                | <b>9</b>             | <b>-</b>             |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      |                      |                      |
| a) relative a precedenti esercizi                  | 9                    |                      |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |                      |                      |
| c) altre   | -                    | -                    |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali |                      |                      |
| 2.3 Altri aumenti                                  |                      |                      |
| <b>3. Diminuzioni :</b>                            | <b>2</b>             | <b>-</b>             |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     |                      |                      |
| a) rigiri  | 2                    |                      |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |                      |                      |
| c) altre   |                      |                      |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  |                      |                      |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | -                    | -                    |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>76</b>            | <b>69</b>            |

#### 13.5 Variazione delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

|  | Totale<br>31/12/2014 | Totale<br>31/12/2013 |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>2.443</b>         | <b>7.559</b>         |
| <b>2. Aumenti :</b>                                | <b>55</b>            | <b>63</b>            |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     |                      |                      |
| a) relative a precedenti esercizi                  |                      |                      |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |                      |                      |
| c) altre   | 55                   | 63                   |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali |                      |                      |
| 2.3 Altri aumenti                                  |                      |                      |
| <b>3. Diminuzioni :</b>                            | <b>1.379</b>         | <b>5.179</b>         |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio    |                      |                      |
| a) rigiri  |                      |                      |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità  |                      |                      |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili        |                      |                      |
| d) altre   | 1.379                | 5.179                |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  |                      |                      |
| 3.3 Altre diminuzioni                              |                      |                      |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>1.119</b>         | <b>2.443</b>         |

#### 13.6 Variazione delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

|  | Totale<br>31/12/2014 | Totale<br>31/12/2013 |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>358</b>           | <b>61</b>            |
| <b>2. Aumenti :</b>                                | <b>-</b>             | <b>297</b>           |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      |                      |                      |
| a) relative a precedenti esercizi                  |                      |                      |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |                      |                      |
| c) altre   |                      | 297                  |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali |                      |                      |
| 2.3 Altri aumenti                                  |                      |                      |
| <b>3. Diminuzioni :</b>                            | <b>243</b>           | <b>-</b>             |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     |                      |                      |
| a) rigiri  | 243                  |                      |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |                      |                      |
| c) altre   |                      |                      |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  |                      |                      |
| 3.3 Altre diminuzioni                              |                      |                      |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>115</b>           | <b>358</b>           |

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

|                               | 31/12/2014   | 31/12/2013   |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Attività per imposte correnti |              |              |
|                               |              |              |
|                               |              |              |
|                               |              |              |
|                               | 1.592        | 1.598        |
|                               | 634          | 676          |
| <b>Totale</b>                 | <b>2.225</b> | <b>2.274</b> |

|                                | 31/12/2014   | 31/12/2013   |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Passività per imposte correnti |              |              |
|                                |              |              |
|                                |              |              |
|                                |              |              |
|                                | 1.502        | 1.683        |
|                                |              |              |
| <b>Totale</b>                  | <b>1.502</b> | <b>1.823</b> |

## Sezione 15 - Altre attività - Voce 150

### 15.1 Altre attività: composizione

| Descrizione  | 31/12/2014    | 31/12/2013    |
|--|---------------|---------------|
| Crediti per depositi cauzionali                                      | 5             | 5             |
| Corrispondenti per titoli e cedole da incassare                      | 9.267         | 4.919         |
| Crediti per Consolidato fiscale                                      | 22            | 257           |
| Crediti verso clienti e società controllate per fatture da incassare | 265           | 441           |
| Clienti per commissioni da incassare                                 | 938           | 867           |
| Partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse    | 2.006         | 1.070         |
| Somme da incassare per cessione ramo d'azienda                       | 341           | 661           |
| Partite diverse e poste residuali                                    | 5.438         | 6.066         |
| <b>Totale</b>  | <b>18.280</b> | <b>14.285</b> |

**PASSIVO**
**Sezione 1 - Debiti verso banche - Voce 10**
*1.1 Debiti verso Banche: composizione merceologica*

| Tipologia operazioni/Valori |   | Totale<br>31/12/2014          | Totale<br>31/12/2013 |
|-----------------------------|---|-------------------------------|----------------------|
| <b>1.</b>                   | <b>Debiti verso Banche Centrali</b>                               | 416.212                       | 455.581              |
| <b>2.</b>                   | <b>Debiti verso banche</b>  |                               |                      |
| 2.1                         | Conti correnti e depositi liberi                                  | 42.400                        | 31.414               |
| 2.2                         | Depositi vincolati  | 82.228                        | 84.465               |
| 2.3                         | Finanziamenti :   |                               |                      |
| 2.3.1                       | Pronti contro termine passivi                                     | 57.818                        | 92.743               |
| 2.3.2                       | Altri   |                               |                      |
| 2.4                         | Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali |                               |                      |
| 2.5                         | Altri debiti  |                               |                      |
| <b>Totale</b>               |   | <b>598.657</b>                | <b>664.204</b>       |
|                             |   | <b>Fair value - livello 1</b> |                      |
|                             |   | <b>Fair value - livello 2</b> | <b>598.657</b>       |
|                             |   | <b>Fair value - livello 3</b> | <b>664.204</b>       |
| <b>Totale Fair value</b>    |   | <b>598.657</b>                | <b>664.204</b>       |

I debiti verso Banche Centrali si riferiscono alle operazioni di politica monetaria poste in essere con Banca Centrale Europea (finanziamenti in *pooling*). I depositi vincolati comprendono le somme ricevute a titolo di *collateral* dalle controparti con le quali la Banca svolge l'operatività in contratti derivati.

**Sezione 2 - Debiti verso clientela - Voce 20**
*2.1. Debiti verso clientela: composizione merceologica*

| Tipologia operazioni/Valori |   | Totale<br>31/12/2014          | Totale<br>31/12/2013 |
|-----------------------------|---|-------------------------------|----------------------|
| 1.                          | Conti correnti e depositi liberi                                  | 376.403                       | 263.739              |
| 2.                          | Depositi vincolati  | 500                           |                      |
| 3.                          | Finanziamenti   |                               |                      |
| 3.1                         | Pronti contro termine passivi                                     | 177.573                       | 315.658              |
| 3.2                         | Altri   | 85.002                        |                      |
| 4.                          | Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali |                               |                      |
| 5.                          | Altri debiti  | -                             | -                    |
| <b>Totale</b>               |   | <b>639.478</b>                | <b>579.397</b>       |
|                             |   | <b>Fair value - livello 1</b> |                      |
|                             |   | <b>Fair value - livello 2</b> | <b>639.478</b>       |
|                             |   | <b>Fair value - livello 3</b> | <b>579.397</b>       |
| <b>Fair value</b>           |   | <b>639.478</b>                | <b>579.397</b>       |

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           | Totale 31/12/2014 |               |                |          |               | Totale 31/12/2013 |                |                |          |               |
|---------------------------------------|-------------------|---------------|----------------|----------|---------------|-------------------|----------------|----------------|----------|---------------|
|                                       | VN                | L1            | FV L2          | L3       | FV*           | VN                | L1             | FV L2          | L3       | FV*           |
| <b>A. Passività per cassa</b>         |                   |               |                |          |               |                   |                |                |          |               |
| 1. Debiti verso banche                | 1.535             | 844           |                |          | 844           | 1                 | 1              |                |          | 1             |
| 2. Debiti verso clientela             | 59.806            | 67.474        |                |          | 67.474        | 63.259            | 66.249         |                |          | 66.249        |
| 3. Titoli di debito                   |                   |               |                |          |               |                   |                |                |          |               |
| 3.1 Obbligazioni                      |                   |               |                |          |               |                   |                |                |          |               |
| 3.1.1 Strutturate                     |                   |               |                |          | X             |                   |                |                |          | X             |
| 3.1.2 Altre obbligazioni              |                   |               |                |          | X             |                   |                |                |          | X             |
| 3.2 Altri titoli                      |                   |               |                |          | X             |                   |                |                |          | X             |
| 3.2.1 Strutturati                     |                   |               |                |          | X             |                   |                |                |          | X             |
| 3.2.2 Altri                           |                   |               |                |          | X             |                   |                |                |          | X             |
| <b>Totale A</b>                       | <b>61.341</b>     | <b>68.318</b> | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>68.318</b> | <b>63.260</b>     | <b>66.250</b>  | <b>0</b>       | <b>-</b> | <b>66.250</b> |
| <b>B. Strumenti derivati</b>          |                   |               |                |          |               |                   |                |                |          |               |
| 1. Derivati finanziari                |                   |               |                |          |               |                   |                |                |          |               |
| 1.1 Di negoziazione                   | X                 | 30.324        | 227.601        | -        | X             | X                 | 47.916         | 194.707        | -        | 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                 |               | 13.512         |          | X             | X                 | 11.845         |                |          | X             |
| 2.2 Connessi con la fair value option | X                 |               |                |          | X             | X                 |                |                |          | X             |
| 2.3 Altri                             | X                 |               |                |          | X             | X                 |                |                |          | X             |
| <b>Totale B</b>                       | <b>X</b>          | <b>30.324</b> | <b>241.113</b> | <b>-</b> | <b>X</b>      | <b>X</b>          | <b>47.916</b>  | <b>206.552</b> | <b>-</b> | <b>X</b>      |
| <b>Totale (A + B)</b>                 | <b>X</b>          | <b>98.642</b> | <b>241.113</b> | <b>-</b> | <b>X</b>      | <b>X</b>          | <b>114.166</b> | <b>206.552</b> | <b>0</b> | <b>X</b>      |

FV = fair value  
 FV\* = fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione.  
 VN = valore nominale o nozionale  
 Q = quotati  
 NQ = non quotati

## Sezione 6 - Derivati di copertura - Voce 60

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

|                               | FV 31/12/2014 |               |          | VN 2014        | FV 31/12/2013 |               |          | VN 2013        |
|-------------------------------|---------------|---------------|----------|----------------|---------------|---------------|----------|----------------|
|                               | L1            | L2            | L3       |                | L1            | L2            | L3       |                |
| <b>A. Derivati Finanziari</b> |               |               |          |                |               |               |          |                |
| 1) Fair value                 |               | 33.414        |          | 277.500        |               | 48.859        |          | 309.000        |
| 2) Flussi finanziari          |               |               |          |                |               |               |          |                |
| 3) Investimenti esteri        |               |               |          |                |               |               |          |                |
| <b>A. Derivati Creditizi</b>  |               |               |          |                |               |               |          |                |
| 1) Fair value                 |               |               |          |                |               |               |          |                |
| 2) Flussi finanziari          |               |               |          |                |               |               |          |                |
| <b>Totale</b>                 | <b>-</b>      | <b>33.414</b> | <b>-</b> | <b>277.500</b> | <b>-</b>      | <b>48.859</b> | <b>-</b> | <b>309.000</b> |

VN = valore nozionale.

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Al 31 dicembre 2014 sono in essere derivati di copertura per 33.414 migliaia di euro a fronte di parte dei titoli classificati nel portafoglio Attività disponibili per la vendita. Si rimanda a tale paragrafo per ulteriori dettagli in merito alle modalità di copertura dei rischi.

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

|   | Fair Value Specifica |                   |                    |                   |            | Generica | Flussi Finanziari |          | Investim. Esteri |
|---|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------|----------|-------------------|----------|------------------|
|   | rischio di tasso     | rischio di cambio | rischio di credito | rischio di prezzo | più rischi |          | Specifica         | Generica |                  |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita  | 33.414               |                   |                    |                   |            | 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        |                  |
| <b>Totale attività</b>                              | <b>33.414</b>        |                   |                    |                   |            |          |                   |          |                  |
| 1. Passività finanziarie                            |                      |                   |                    | X                 |            | X        |                   | X        | X                |
| 2. Portafoglio                                      |                      |                   |                    |                   |            |          |                   |          | X                |
| <b>Totale passività</b>                             |                      |                   |                    |                   |            |          |                   |          |                  |
| 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        | 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   | 31/12/2014    | 31/12/2013    |
|---|---------------|---------------|
| Somme da versare all'Erario per c/terzi                           | 7.430         | 4.493         |
| Somme da versare ad Istituti previdenziali                        | 666           | 665           |
| Debiti per Consolidato fiscale                                    | 418           | 452           |
| Somme da regolare per operazioni in titoli e fondi                | 1.231         | 3.166         |
| Fornitori diversi e fatture da ricevere                           | 1.745         | 2.046         |
| Somme da erogare al Personale e Amministratori                    | 4.305         | 4.039         |
| Somme da versare per acquisizione di Controllate                  | 999           | 15.934        |
| Partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse | 334           | 123           |
| Partite diverse e poste residuali                                 | 1.658         | 1.707         |
| <b>Totale</b>   | <b>18.786</b> | <b>32.626</b> |

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 2014.

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

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

|                                   | Totale 31/12/2014 | Totale 31/12/2013 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>      | <b>1.920</b>      | <b>1.748</b>      |
| <b>B. Aumenti</b>                 |                   |                   |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | 779               | 798               |
| B.2 Altre variazioni              | 239               | 328               |
| <b>C. Diminuzioni</b>             |                   |                   |
| C.1 Liquidazioni effettuate       | 47                | 201               |
| C.2 Altre variazioni              | 769               | 753               |
| <b>D. Rimanenze finali</b>        | <b>2.122</b>      | <b>1.920</b>      |
| <b>Totale</b>                     | <b>2.122</b>      | <b>1.920</b>      |

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

|   | 31/12/2014   | 31/12/2013   |
|---|--------------|--------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>  | <b>1.920</b> | <b>1.748</b> |
| <b>B. Aumenti</b>   |              |              |
| 1. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti | 779          | 798          |
| 2. Oneri finanziari   |              |              |
| 3. Contribuzione al piano da parte dei partecipanti                 |              |              |
| 4. Perdite attuariali   | 200          | 230          |
| 5. Differenze cambio  |              |              |
| 6. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate  |              |              |
| 7. Altre variazioni   | 39           | 98           |
| <b>C. Diminuzioni</b>   |              |              |
| 1. Benefici pagati  | 47           | 201          |
| 2. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate  |              |              |
| 3. Utili attuariali   |              |              |
| 4. Differenze cambio  |              |              |
| 5. Riduzioni  |              |              |
| 6. Estinzioni   |              |              |
| 7. Altre variazioni   | 769          | 753          |
| <b>D. Rimanenze finali</b>  | <b>2.122</b> | <b>1.920</b> |
| <b>Totale</b>   | <b>2.122</b> | <b>1.920</b> |

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:

| 2014                                   |   |
|--|---|
| Mortalità                              | Tavola di sopravvivenza ISTAT 2012 per età e sesso  |
| Requisiti di pensionamento             | Raggiungimento dei requisiti minimi previsti dall'Associazione Generale Obbligatoria              |
| Frequenza di uscita anticipata         | 6,10% annuo   |
| Probabilità di anticipazione           | 2,20% annuo   |
| Percentuale di TFR anticipato          | 70% del TFR maturato  |
| Tasso annuo tecnico di attualizzazione | Curve Euro Composite AA al 31 Dicembre 2014   |
| Tasso annuo di inflazione              | 1 costante  |
| Tasso annuo di incremento salariale    | 1,6% annuo per il personale impiegatizio<br>1,8% annuo per i Quadri<br>2,0% annuo per i Dirigenti |

La *duration* della passività legata al fondo TFR di Banca Profilo è 8,3

Al 31 dicembre 2014 il valore totale del fondo TFR è pari a 2.121,9 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

variarebbe 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           | 2.038.080       | 83.831     | 2.211.764       | (89.853)   |
| Variazione sugli incrementi salariali                   | 2.121.911       | 0          | 2.121.911       | 0          |
| Variazione sul tasso di inflazione                      | 2.176.479       | (54.568)   | 2.069.317       | 52.594     |
| Variazione sulla probabilità di cessazione del rapporto | 2.107.560       | 14.351     | 2.142.823       | (20.912)   |
| Variazione sulla percentuale di Fondo TFR anticipato    | 2.119.162       | 2.749      | 2.124.827       | (2.916)    |

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

### 12.1 Fondi per rischi ed oneri: composizione

| Voci/Valori                        | Totale<br>31/12/2014 | Totale<br>31/12/2013 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Fondi di quiescenza aziendali   |                      |                      |
| 2. Altri fondi per rischi ed oneri |                      |                      |
| 2.1 controversie legali            | 1.123                | 540                  |
| 2.2 oneri per il personale         |                      |                      |
| 2.3 altri                          | 123                  | 4.080                |
| <b>Totale</b>                      | <b>1.246</b>         | <b>4.620</b>         |

Per quanto riguarda le contestazioni ricevute da Consob, così come riportato nella Relazione sulla gestione, Banca Profilo - nella convinzione della massima correttezza e legittimità dell'operato dei tre propri esponenti aziendali coinvolti - non ha ritenuto di dover effettuare accantonamenti con riferimento alla passività potenziale per le eventuali sanzioni di cui agli articoli 187-ter e 187-quinquies del D.Lgs. 58/1998. In particolare, il rischio di soccombenza, anche sulla base dei pareri dei legali incaricati e degli esiti alla data del procedimento, è stato ritenuto non probabile, ancorché possibile, stante l'alea di incertezza insita in qualsiasi contenzioso; conseguentemente, in accordo a quanto previsto dallo IAS 37, nella predisposizione della presente relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2014, si è fornita apposita informativa come richiesto dal citato principio.

### 12.2 Fondi per rischi ed oneri: variazioni annue

|   | Fondi di quiescenza | Altri fondi | Totale |
|---|---------------------|-------------|--------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                          | -                   | 4.620       | 4.620  |
| <b>B. Aumenti</b>                                     |                     |             |        |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio                     |                     | 663         | 663    |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo            |                     |             |        |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto |                     |             |        |
| B.4 Altre variazioni                                  |                     |             | -      |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                 |                     |             |        |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio                           |                     | 4.037       | 4.037  |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto |                     |             |        |
| C.3 Altre variazioni                                  |                     |             | -      |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                            | -                   | 1.246       | 1.246  |

### 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

|                                | 31/12/2014     | 31/12/2013     |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Capitale                    | 136.875        | 136.794        |
| 2. Sovrapprezzi di emissione   | -              | -              |
| 3. Riserve                     | 12.368         | 10.485         |
| 4. (Azioni proprie)            | (4.243)        | (2.738)        |
| 5. Riserve da valutazione      | (2.123)        | (4.490)        |
| 6. Strumenti di capitale       |                |                |
| 7. Utile (perdita) d'esercizio | 2.382          | 2.230          |
| <b>Totale</b>                  | <b>145.259</b> | <b>142.281</b> |

#### 14.2 Capitale – Numero azioni: variazioni annue

|            | Voci/Tipologie                                    | Ordinarie          | Altre   |
|------------|---|--------------------|---------|
| <b>A.</b>  | <b>Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b> | <b>677.089.120</b> |         |
|            | - interamente liberate                            |                    |         |
|            | - non interamente liberate                        |                    |         |
| A.1        | Azioni proprie ( - )                              | -13.730.996        |         |
| <b>B.2</b> | <b>Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b> | <b>663.358.124</b> |         |
| <b>B.</b>  | <b>Aumenti</b>                                    |                    |         |
| B.1        | Nuove emissioni                                   |                    |         |
|            | - a pagamento:                                    |                    |         |
|            | - operazioni di aggregazioni di imprese           |                    |         |
|            | - conversione di obbligazioni                     |                    |         |
|            | - esercizio di warrant                            |                    |         |
|            | - altre   |                    | 262.500 |
|            | - a titolo gratuito:                              |                    |         |
|            | - a favore dei dipendenti                         |                    |         |
|            | - a favore degli amministratori                   |                    |         |
|            | - altre   |                    |         |
| B.2        | Vendita di azioni proprie                         |                    |         |
| B.3        | Altre variazioni                                  |                    |         |
| <b>C.</b>  | <b>Diminuzioni</b>                                |                    |         |
| C.1        | Annullamento                                      |                    |         |
| C.2        | Acquisto di azioni proprie                        |                    |         |
| C.3        | Operazioni di cessione di imprese                 |                    |         |
| C.4        | Altre variazioni                                  |                    |         |
| <b>D.</b>  | <b>Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>   | <b>663.620.624</b> |         |
| D.1        | Azioni proprie ( + )                              | 13.730.996         |         |
| D.2        | Azioni esistenti alla fine dell'esercizio         | <b>677.351.620</b> |         |
|            | - interamente liberate                            |                    |         |
|            | - non interamente liberate                        |                    |         |

#### 14.3 Capitale: altre informazioni

Il capitale sociale, interamente versato, si è incrementato nel corso dell'anno per 262.500 azioni a seguito dell'esercizio delle *stock option* da parte di alcuni dipendenti ed costituito, alla data del 31 dicembre 2014, da nr. 677.351.620 azioni sociali. Le azioni sociali sono tutte ordinarie e non hanno valore nominale unitario. Le azioni proprie in portafoglio al 31 dicembre 2014 sono nr. 13.730.996 per un controvalore di Euro 4.242.878.

#### 14.4 Riserve di utili: altre informazioni

Le riserve di utili sono aumentate per 1.883 migliaia di Euro e comprendono, fra l'altro, la destinazione dell'utile dell'esercizio 2013 e lo stanziamento di competenza dell'anno 2014 a Riserva da *stock option*.

## Altre informazioni

### 1. Garanzie rilasciate e impegni

| Operazioni    |   | Importo<br>31/12/2014 | Importo<br>31/12/2013 |
|---------------|---|-----------------------|-----------------------|
| 1)            | Garanzie rilasciate di natura finanziaria                         |                       |                       |
|               | a) Banche   | 303                   | 229                   |
|               | b) Clientela  | 7.500                 | 59                    |
| 2)            | Garanzie rilasciate di natura commerciale                         |                       |                       |
|               | a) Banche   |                       |                       |
|               | b) Clientela  | 7.389                 | 4.199                 |
| 3)            | Impegni irrevocabili a erogare fondi                              |                       |                       |
|               | a) Banche   |                       |                       |
|               | i) a utilizzo certo   | 3.608                 | 4.709                 |
|               | ii) a utilizzo incerto  |                       |                       |
|               | b) Clientela  |                       |                       |
|               | i) a utilizzo certo   | 187.001               | 8.560                 |
|               | ii) a utilizzo incerto  |                       |                       |
| 4)            | Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione | 626.376               | 590.625               |
| 5)            | Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi          | 8.500                 |                       |
| 6)            | Altri impegni   | 139.740               | 278.579               |
| <b>Totale</b> |   | <b>980.417</b>        | <b>886.961</b>        |

Le garanzie rilasciate sono costituite da fidejussioni emesse dalla Banca a fronte delle obbligazioni dalla medesima assunte verso terzi per conto della propria Clientela. Gli Impegni irrevocabili a erogare fondi comprendono gli acquisti di titoli 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 626 milioni di Euro. Si precisa che Banca Profilo ha in essere anche *credit default swap* per acquisti di protezione per un valore nozionale di 720 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* emesse dalla Banca.

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

| Portafogli   | Importo 31/12/2014 | Importo 31/12/2013 |
|--|--------------------|--------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 388.917            | 355.296            |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value       |                    |                    |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 343.324            | 390.605            |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 40.681             | 65.202             |
| 5. Crediti verso banche                              | -                  | 25.396             |
| 6. Crediti verso clientela                           |                    |                    |
| 7. Attività materiali                                |                    |                    |

Le attività costituite a garanzia sono rappresentate per 387.560 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 190.006 migliaia di Euro sono titoli dati a garanzia per l'adesione al MIC; per 158.672 migliaia di Euro da titoli a garanzia di operazioni di pronti contro termine passivi e per 36.685 migliaia di Euro sono titoli a garanzia di altre operazioni.

#### 4. Gestione e intermediazione per conto terzi

| Tipologia servizi  |   | Importo          |
|--|---|------------------|
| <b>1. Esecuzione di ordini per conto della clientela</b> |   |                  |
| a)   | Acquisti  |                  |
|  | 1. regolati   | 495.557          |
|  | 2. non regolati   |                  |
| b)   | Vendite   |                  |
|  | 1. regolate   | 493.923          |
|  | 2. non regolate   |                  |
| <b>2. Gestioni di portafogli</b>                         |   |                  |
| a)   | individuali   | 831.486          |
| b)   | collettive  |                  |
| <b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>           |   |                  |
| 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   |                  |
|  | 2. altri titoli   | 1.544.317        |
| c)   | titoli di terzi depositati presso terzi   | 1.544.317        |
| d)   | titoli di proprietà depositati presso terzi   | 802.007          |
| <b>4. Altre operazioni</b>                               |   | <b>1.242.906</b> |

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 passività 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 31/12/2014 (f=c-d-e) | Ammontare netto 31/12/2013 |
|--------------------------|--|--|--|--|---|--------------------------------------|----------------------------|
|                          |  |  |  | Strumenti finanziari (d)                                     | Depositi di contante ricevuti in garanzia (e) |                                      |                            |
| 1. Derivati              | 194.492  |  | 194.492  |  | 78.516  | 115.976                              | 105.558                    |
| 2. Pronti contro termine |  |  |  |  |   |                                      |                            |
| 3. Prestito titoli       |  |  |  |  |   |                                      |                            |
| 4. Altre                 |  |  |  |  |   |                                      |                            |
| <b>Totale 31/12/2014</b> | <b>194.492</b>                                 |  | <b>194.492</b>   |  | <b>78.516</b>                                 | <b>115.976</b>                       | <b>X</b>                   |
| <b>Totale 31/12/2013</b> | <b>157.303</b>                                 |  | <b>157.303</b>   |  | <b>51.745</b>                                 | <b>X</b>                             | <b>105.558</b>             |

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 31/12/2014 (f=c-d-e) | Ammontare netto 31/12/2013 |
|--------------------------|---|---|---|------------------------------------|---|--------------------------------------|----------------------------|
|                          |   |   |   | Strumenti finanziari (d)           | Depositi di contante dati in garanzia (e) |                                      |                            |
| 1. Derivati              | 273.880   |   | 273.880   |                                    | 156.958                                   | 116.922                              | 109.043                    |
| 2. Pronti contro termine |   |   |   |                                    |   |                                      |                            |
| 3. Prestito titoli       |   |   |   |                                    |   |                                      |                            |
| 4. Altre                 |   |   |   |                                    |   |                                      |                            |
| <b>Totale 31/12/2014</b> | <b>273.880</b>                                  |   | <b>273.880</b>  |                                    | <b>156.958</b>                            | <b>116.922</b>                       | <b>X</b>                   |
| <b>Totale 31/12/2013</b> | <b>254.990</b>                                  |   | <b>254.990</b>  |                                    | <b>145.947</b>                            | <b>X</b>                             | <b>109.043</b>             |

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".



## 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 2014   | Totale 2013   |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 6.459            |               |                  | 6.459         | 9.076         |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 6.704            |               |                  | 6.704         | 11.645        |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 2.037            |               |                  | 2.037         | 2.204         |
| 4. Crediti verso banche                              | 199              | 169           | 158              | 526           | 1.407         |
| 5. Crediti verso clientela                           |                  | 3.349         | 113              | 3.462         | 3.923         |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value       |                  |               |                  | -             | -             |
| 7. Derivati di copertura                             |                  |               |                  | -             | -             |
| 8. Altre attività                                    |                  |               | 7                | 7             | 6             |
| <b>Totale</b>  | <b>15.400</b>    | <b>3.518</b>  | <b>278</b>       | <b>19.196</b> | <b>28.262</b> |

#### 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 492,4 migliaia di Euro.

##### 1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

|  | 2014 | 2013  |
|--|------|-------|
| Interessi attivi su attività finanziarie in valuta | 897  | 2.937 |

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

| Voci/Forme tecniche                             | Debiti         | Titoli   | Altre operazioni | Totale 2014    | Totale 2013    |
|---|----------------|----------|------------------|----------------|----------------|
| 1. Debiti verso banche centrali                 | (874)          |          |                  | (874)          | (2.206)        |
| 2. Debiti verso banche                          | (1.072)        |          |                  | (1.072)        | (611)          |
| 3. Debiti verso clientela                       | (2.484)        |          |                  | (2.484)        | (1.764)        |
| 4. Titoli in circolazione                       |                |          |                  | 0              | 0              |
| 5. Passività finanziarie di negoziazione        |                |          |                  | 0              | 0              |
| 6. Passività finanziarie valutate al fair value |                |          |                  | 0              | 0              |
| 7. Altre passività e fondi                      |                |          | (29)             | (29)           | (23)           |
| 8. Derivati di copertura                        |                |          | (2.314)          | (2.314)        | (4.096)        |
| <b>Totale</b>                                   | <b>(4.430)</b> | <b>0</b> | <b>(2.343)</b>   | <b>(6.773)</b> | <b>(8.700)</b> |

Gli interessi passivi e oneri assimilati relativi a rapporti in essere nei confronti di Imprese del Gruppo ammontano a 492,4 migliaia di Euro.

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

| Voci  | 2014           | 2013           |
|---|----------------|----------------|
| A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura: | 3.374          | 4.382          |
| B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura: | (5.688)        | (8.478)        |
| <b>C. Saldo (A-B)</b>   | <b>(2.314)</b> | <b>(4.096)</b> |

1.6 *Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni.*

1.6.1 *Interessi passivi su passività in valuta*

|  | 2014  | 2013  |
|--|-------|-------|
| Interessi passivi su passività finanziarie in valuta | (142) | (199) |

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

2.1 *Commissioni attive: composizione*

| Tipologia servizi/Valori   | Totale 2014   | Totale 2013   |
|--|---------------|---------------|
| a) garanzie rilasciate   | 63            | 38            |
| b) derivati su crediti   |               |               |
| c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:              | 20.004        | 19.613        |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari                            | 3.629         | 3.235         |
| 2. negoziazione di valute  | 111           | 158           |
| 3. gestioni di portafogli  |               |               |
| 3.1 individuali  | 7.012         | 5.828         |
| 3.2 collettive   |               |               |
| 4. custodia e amministrazione di titoli                            | 196           | 193           |
| 5. banca depositaria   |               |               |
| 6. collocamento di titoli  | 1.571         | 3.107         |
| 7. attività di ricezione e trasmissione di ordini                  | 5.822         | 4.970         |
| 8. attività di consulenza  |               |               |
| 8.1 in materia di investimenti                                     | 826           | 391           |
| 8.2 in materia di struttura finanziaria                            | 420           | 1.495         |
| 9. distribuzione di servizi di terzi                               |               |               |
| 9.1 gestioni di portafogli   |               |               |
| 9.1.1 individuali  |               |               |
| 9.1.2 collettive   |               |               |
| 9.2 prodotti assicurativi  | 417           | 235           |
| 9.3 altri prodotti   |               |               |
| d) servizi di incasso e pagamento                                  | 34            | 39            |
| e) servizi di <i>servicing</i> 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                            | 41            | 39            |
| j) altri servizi   | 80            | 100           |
| <b>Totale</b>  | <b>20.222</b> | <b>19.829</b> |

## 2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

| Canali/Valori                  | Totale 2014 | Totale 2013 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| a) presso propri sportelli:    |             |             |
| 1. gestioni di portafoglio     | 7.012       | 5.828       |
| 2. collocamento di titoli      | 1.571       | 3.107       |
| 3. servizi e prodotti di terzi | 417         | 235         |
| 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 17,1 migliaia di Euro.

## 2.3 Commissioni passive: composizione

| Servizi/Valori  | Totale 2014    | Totale 2013    |
|---|----------------|----------------|
| a) garanzie ricevute  | (9)            |                |
| b) derivati su crediti  |                |                |
| c) servizi di gestione e intermediazione:                         |                |                |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari                           | (1.421)        | (1.197)        |
| 2. negoziazione di valute   |                |                |
| 3. gestioni di portafogli   |                |                |
| 3.1 proprie   |                |                |
| 3.2 delegate da terzi   |                |                |
| 4. custodia e amministrazione di titoli                           | (211)          | (214)          |
| 5. collocamento di strumenti finanziari                           | (99)           |                |
| 6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi |                |                |
| d) servizi di incasso e pagamento                                 |                | (1)            |
| e) altri servizi  | (66)           | (65)           |
| <b>Totale</b>   | <b>(1.806)</b> | <b>(1.476)</b> |

Le commissioni passive comprendono quelle relative a rapporti con imprese del Gruppo pari a 17,1 migliaia di Euro.

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

#### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

| Voci/proventi  | Totale 2014  |                               | Totale 2013  |                               |
|--|--------------|-------------------------------|--------------|-------------------------------|
|  | 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 | 2.454        |                               | 1.978        |                               |
| B. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 47           |                               | 41           |                               |
| C. Attività finanziarie valutate al fair value       |              |                               |              |                               |
| D. Partecipazioni                                    |              | X                             |              | X                             |
|  | <b>2.501</b> | <b>-</b>                      | <b>2.019</b> | <b>-</b>                      |

### 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                   |                 |                           |                  |                             | 4.835                           |
| 1.1 Titoli di debito                                      | 1.077           | 21.067                    | (2.487)          | (2.404)                     | 17.253                          |
| 1.2 Titoli di capitale                                    | 1.711           | 5.173                     | (5.175)          | (21.302)                    | (19.594)                        |
| 1.3 Quote di O.I.C.R.                                     |                 | 28                        | (5)              | (5)                         | 18                              |
| 1.4 Finanziamenti   |                 |                           |                  |                             | 0                               |
| 1.5 Altre   |                 | 7.159                     |                  |                             | 7.159                           |
| 2. Passività finanziarie di negoziazione                  |                 |                           |                  |                             |                                 |
| 2.1 Titoli di debito                                      |                 |                           |                  |                             |                                 |
| 2.2 Debiti  |                 |                           |                  |                             |                                 |
| 2.3 Altre   |                 |                           |                  |                             |                                 |
| 3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio | X               | X                         | X                | X                           |                                 |
| 4. Strumenti derivati                                     |                 |                           |                  |                             | (3.116)                         |
| 4.1 Derivati finanziari:                                  |                 |                           |                  |                             |                                 |
| - su titoli di debito e tassi di interesse                | 122.080         | 80.741                    | (118.245)        | (99.486)                    | (14.910)                        |
| - su titoli di capitale e indici azionari                 | 114.768         | 118.968                   | (104.025)        | (108.785)                   | 20.926                          |
| - su valute e oro   |                 |                           |                  |                             | 0                               |
| - Altri   | 249.946         | 195.087                   | (253.227)        | (198.796)                   | (6.990)                         |
| 4.2 Derivati su crediti                                   | 23.492          | 13.243                    | (23.525)         | (15.352)                    | (2.142)                         |
| <b>Totale</b>   | <b>513.074</b>  | <b>441.465</b>            | <b>(506.690)</b> | <b>(446.129)</b>            | <b>1.720</b>                    |

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

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

| Componenti reddituali/valori                               | Totale 2014     | Totale 2013      |
|--|-----------------|------------------|
| <b>A. Proventi relativi a:</b>                             |                 |                  |
| A.1 Derivati di copertura del fair value                   | 54.166          | 99.217           |
| A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)              | 11.355          | 23.218           |
| A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)             |                 |                  |
| A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari |                 |                  |
| A.5 Attività e passività in valuta                         |                 |                  |
| <b>Totale proventi dell'attività di copertura (A)</b>      | <b>65.520</b>   | <b>122.435</b>   |
| <b>B. Oneri relativi a:</b>                                |                 |                  |
| B.1 Derivati di copertura del fair value                   | (65.427)        | (123.391)        |
| B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)              |                 |                  |
| B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)             |                 |                  |
| B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari |                 |                  |
| B.5 Attività e passività in valuta                         |                 |                  |
| <b>Totale oneri dell'attività di copertura (B)</b>         | <b>(65.427)</b> | <b>(123.391)</b> |
| <b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)</b> | <b>93</b>       | <b>(956)</b>     |

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

#### 6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

| Voci/Componenti reddituali                          | Totale 2014   |                |                 | Totale 2013   |                |                 |
|---|---------------|----------------|-----------------|---------------|----------------|-----------------|
|   | Utili         | Perdite        | Risultato netto | Utili         | Perdite        | Risultato netto |
| <b>Attività finanziarie</b>                         |               |                |                 |               |                |                 |
| 1. Crediti verso banche                             | 254           |                | 254             | 425           |                | 425             |
| 2. Crediti verso clientela                          |               |                |                 |               |                |                 |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita  |               |                |                 |               |                |                 |
| 3.1 Titoli di debito                                | 13.229        | (1.086)        | 12.144          | 10.335        | (1.316)        | 9.020           |
| 3.2 Titoli di capitale                              | 213           |                | 213             | 32            | (12)           | 19              |
| 3.3 Quote di O.I.C.R.                               |               |                |                 |               |                |                 |
| 3.4 Finanziamenti                                   |               |                |                 |               |                |                 |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza |               |                |                 |               |                |                 |
| <b>Totale attività</b>                              | <b>13.696</b> | <b>(1.086)</b> | <b>12.610</b>   | <b>10.792</b> | <b>(1.328)</b> | <b>9.464</b>    |

## 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 2014    | Totale 2013 |
|----------------------------------|--------------------------|----------------|----------------|-----------------------|-----------|----------------|----------------|-------------|
|                                  | Specifiche               |                | Di portafoglio | Specifiche            |           | Di portafoglio |                |             |
|                                  | Cancellazioni            | Altre          |                | A                     | B         |                |                |             |
| A. Crediti verso banche          | -                        | -              | -              | -                     | -         | -              | -              | -           |
| - Finanziamenti                  |                          |                |                |                       |           |                |                |             |
| - Titoli di debito               |                          |                |                |                       |           |                |                |             |
| B. Crediti verso clientela       |                          |                |                |                       |           |                |                |             |
| Crediti deteriorati              |                          |                |                |                       |           |                |                |             |
| - Finanziamenti                  |                          |                | X              |                       |           | X              |                |             |
| - Titoli di debito               |                          |                | X              |                       |           | X              |                |             |
| Altri crediti                    |                          | (962)          |                |                       | 32        |                | (930)          | 215         |
| - Finanziamenti                  |                          | (192)          |                |                       |           |                | (192)          | 0           |
| - Titoli di debito               |                          |                |                |                       |           |                |                |             |
| <b>C. Totale</b>                 | <b>-</b>                 | <b>(1.154)</b> | <b>0</b>       | <b>-</b>              | <b>32</b> | <b>-</b>       | <b>(1.122)</b> | <b>215</b>  |

#### 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 2014    | Totale 2013  |
|----------------------------------|--------------------------|----------------|-----------------------|----------|----------------|--------------|
|                                  | Specifiche               |                | Specifiche            |          |                |              |
|                                  | Cancellazioni            | Altre          | A                     | B        |                |              |
| A. Titoli di debito              |                          | (891)          |                       |          | (891)          |              |
| B. Titoli di capitale            |                          | (730)          | X                     | X        | (730)          | (228)        |
| C. Quote OICR                    |                          |                | X                     |          | 0              | 0            |
| D. Finanziamenti a banche        |                          |                |                       |          |                |              |
| E. Finanziamenti a clientela     |                          |                |                       |          |                |              |
| <b>F. Totale</b>                 | <b>-</b>                 | <b>(1.622)</b> | <b>-</b>              | <b>-</b> | <b>(1.622)</b> | <b>(228)</b> |

## Sezione 9 - Le spese amministrative - Voce 150

### 9.1 Spese per il personale: composizione

| Tipologia di spese/Valori  | Totale 2014     | Totale 2013     |
|--|-----------------|-----------------|
| 1) <u>Personale dipendente</u>   | (21.876)        | (21.894)        |
| a) salari e stipendi   | (15.670)        | (15.621)        |
| b) oneri sociali   | (3.748)         | (3.766)         |
| c) indennità di fine rapporto  |                 |                 |
| d) spese previdenziali   |                 |                 |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale                    | (11)            | (68)            |
| 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   | (769)           | (752)           |
| - a benefici definiti  |                 |                 |
| h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | (131)           | (371)           |
| i) altri benefici a favore dei dipendenti  | (1.549)         | (1.315)         |
| 2) <u>Altro personale in attività</u>  | (178)           | (130)           |
| 3) <u>Amministratori e sindaci</u>   | (1.108)         | (1.093)         |
| 4) <u>Personale collocato a riposo</u>   |                 |                 |
| 5) <u>Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende</u>         | 130             | 85              |
| 6) <u>Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società</u>   | (168)           | (227)           |
| <b>Totale</b>  | <b>(23.199)</b> | <b>(23.259)</b> |

### 9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

|                                  | 2014       | 2013       |
|----------------------------------|------------|------------|
| Personale dipendente             |            |            |
| a) dirigenti                     | 46         | 44         |
| b) quadri direttivi              | 85         | 85         |
| c) restante personale dipendente | 40         | 39         |
| <b>Totale</b>                    | <b>171</b> | <b>168</b> |

### 9.3 Altri benefici a favore dei dipendenti

Gli altri benefici ai dipendenti comprendono oneri per l'incentivazione all'esodo per 439 migliaia di Euro.

### 9.5 Altre spese amministrative: composizione

|   | 2014            | 2013            |
|---|-----------------|-----------------|
| Spese per servizi professionali , legali e consulenze | (1.927)         | (1.106)         |
| Premi assicurativi                                    | (92)            | (100)           |
| Pubblicità  | (458)           | (644)           |
| Postali, telegrafiche e telefoniche                   | (151)           | (199)           |
| Stampati e cancelleria                                | (82)            | (122)           |
| Manutenzioni e riparazioni                            | (422)           | (403)           |
| Servizi di elaborazione e trasmissione dati           | (5.108)         | (5.094)         |
| Energia elettrica, riscaldamento e spese condominiali | (309)           | (356)           |
| Pulizia e igiene                                      | (200)           | (187)           |
| Trasporti e viaggi                                    | (293)           | (313)           |
| Vigilanza e trasporto valori                          | (20)            | (24)            |
| Contributi Associativi                                | (120)           | (70)            |
| Compensi per certificazioni                           | (186)           | (179)           |
| Abbonamenti a giornali, riviste e pubblicazioni       | (19)            | (17)            |
| Fitti passivi   | (3.403)         | (2.956)         |
| Spese di rappresentanza                               | (283)           | (323)           |
| Imposte indirette e tasse                             | (3.523)         | (2.309)         |
| Varie e residuali                                     | (614)           | (723)           |
| <b>Totale</b>   | <b>(17.211)</b> | <b>(15.125)</b> |

## Sezione 10 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri - Voce 160

### 10.1 Accantonamenti netti per fondi rischi ed oneri: composizione

| Voci/Componenti  | 2014         | 2013           |
|--|--------------|----------------|
| A. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri               |              |                |
| - per crediti diversi ( non derivanti da erogazione finanziamenti) |              |                |
| - altri per controversie legali                                    | (622)        | (26)           |
| - altre  | (40)         | (4.080)        |
| <b>Totale</b>  | <b>(662)</b> | <b>(4.106)</b> |

## 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<br>(a) | Rettifiche di valore<br>per<br>deterioramento<br>(b) | Riprese di valore<br>(c) | Risultato netto<br>(a + b - c) |
|-------------------------------------|---------------------|--|--------------------------|--------------------------------|
| A) Attività materiali               |                     |  |                          |                                |
| A1 Di proprietà                     | (253)               | -  | -                        | (253)                          |
| - Ad uso funzionale                 | (253)               |  |                          | (253)                          |
| - Per investimento                  |                     |  |                          |                                |
| A2 Acquisite in leasing finanziario | -                   | -  | -                        | -                              |
| - Ad uso funzionale                 |                     |  |                          |                                |
| - Per investimento                  |                     |  |                          |                                |
| <b>Totale</b>                       | <b>(253)</b>        | <b>-</b>   | <b>-</b>                 | <b>(253)</b>                   |

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<br>(a) | Rettifiche di valore<br>per<br>deterioramento<br>(b) | Riprese di valore<br>(c) | Risultato netto<br>(a + b - c) |
|--------------------------------------|---------------------|--|--------------------------|--------------------------------|
| A) Attività immateriali              |                     |  |                          |                                |
| A1 Di proprietà                      | (558)               |  |                          | (558)                          |
| - Generate internamente dall'azienda |                     |  |                          |                                |
| - Altre                              | (558)               |  |                          | (558)                          |
| A2 Acquisite in leasing finanziario  |                     |  |                          |                                |
| <b>Totale</b>                        | <b>(558)</b>        | <b>-</b>   | <b>-</b>                 | <b>(558)</b>                   |

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

## Sezione 13 - Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 190

### 13.1 Altri oneri di gestione: composizione

|                                | 2014           | 2013         |
|--------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Altri oneri di gestione</b> |                |              |
| Altri oneri                    | (1.062)        | (280)        |
| <b>Totale</b>                  | <b>(1.062)</b> | <b>(280)</b> |

### 13.2 Altri proventi di gestione: composizione

|  | 2014         | 2013         |
|--|--------------|--------------|
| <b>Altri proventi di gestione</b>              |              |              |
| Recuperi spese varie da clientela              | 254          | 219          |
| Recuperi imposte indirette                     | 3.381        | 2.214        |
| Recuperi spese su servizi a società del Gruppo | 190          | 170          |
| Minor debito vs. venditori BPDG                |              |              |
| Rimborsi da cause legali                       |              |              |
| Altri proventi                                 | 182          | 212          |
| <b>Totale</b>                                  | <b>4.007</b> | <b>2.816</b> |

## Sezione 14 - Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 210

| Componente reddituale/Valori              | Totale 2014 | Totale 2013 |
|---|-------------|-------------|
| A) Proventi                               | -           | 141         |
| 1. Rivalutazioni                          |             |             |
| 2. Utili da cessione                      |             |             |
| 3. Riprese di valore                      |             |             |
| 4. Altri proventi                         |             | 141         |
| B) Oneri                                  |             | 0           |
| 1. Svalutazioni                           |             | 0           |
| 2. Rettifiche di valore da deterioramento |             |             |
| 3. Perdite da cessione                    |             |             |
| 4. Altri oneri                            |             |             |
| <b>Risultato netto</b>                    | <b>0</b>    | <b>141</b>  |

## 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 2014    | Totale 2013    |
|---|----------------|----------------|
| 1. Imposte correnti (-)   | (1.869)        | (2.225)        |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)  | (481)          | 58             |
| 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 (+/-)  | (1.341)        | (2.123)        |
| 5. Variazione delle imposte differite (+/-)   | (7)            | -              |
| <b>6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3 bis+/-4+/-5)</b>                                   | <b>(3.698)</b> | <b>(4.290)</b> |

L'IRES corrente corrispondente all'80% del reddito imponibile dell'esercizio compensato con le perdite pregresse è stata indicata per 1.702 migliaia di Euro nel punto 4. Variazione (+/-) delle imposte anticipate.



## 18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

| <b>Componenti reddituali/Valori</b>  |         | <b>2014</b>    |
|--|---------|----------------|
| <b>Imposte correnti :</b>  |         | <b>(3.571)</b> |
| IRIS   |         | (2.120)        |
| - di cui in diminuzione imposte anticipate per compensazione con perdite fiscali pregresse | (1.702) |                |
| IRAP   |         | (1.451)        |
| <b>Variazione delle imposte anticipate :</b>   |         | <b>361</b>     |
| IRIS aumenti   | 626     |                |
| IRIS diminuzioni   | (289)   |                |
| IRAP aumenti   | 52      |                |
| IRAP diminuzioni   | (28)    |                |
| <b>Variazione delle imposte differite :</b>  |         | <b>(7)</b>     |
| IRAP aumenti   | (9)     |                |
| IRAP diminuzioni   | 2       |                |
| Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi                                  |         | <b>(481)</b>   |
| <b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>  |         | <b>(3.698)</b> |

| <b>IRAP (Importi in migliaia di Euro)</b>                           |  | <b>2014</b> |
|---|--|-------------|
| Utile lordo d'esercizio   |  | 6.081       |
| Aliquota teorica  |  | 5,57%       |
| Onere fiscale teorico   |  | 339         |
| Costi/Ricavi non rilevanti Irap                                     |  | 41.682      |
| Variazioni in aumento   |  | 4.697       |
| Variazioni in diminuzione   |  | (26.400)    |
| Totale Variazioni   |  | 19.979      |
| Onere fiscale su Variazioni   |  | 1.112       |
| Imponibile fiscale imposte correnti                                 |  | 26.060      |
| Onere fiscale imposte correnti                                      |  | 1.451       |
| Aumento imposte anticipate per differenze temporanee deducibili     |  | (52)        |
| Diminuzione imposte anticipate per differenze temporanee deducibili |  | 28          |
| Aumento imposte differite per differenze temporanee tassabili       |  | 9           |
| Diminuzione imposte differite per differenze temporanee tassabili   |  | (2)         |
| Onere fiscale effettivo <b>imposte dell'esercizio</b>               |  | 1.434       |
| Onere fiscale effettivo <b>imposte dell'esercizio</b> %             |  | 23,57%      |

| <b>IRIS (Importi in migliaia di Euro)</b>                           |  | <b>2014</b> |
|---|--|-------------|
| Utile lordo d'esercizio   |  | 6.081       |
| Aliquota teorica  |  | 27,50%      |
| Onere fiscale teorico   |  | 1.672       |
| Variazioni in aumento   |  | 4.703       |
| Variazioni in diminuzione   |  | (3.075)     |
| Totale Variazioni   |  | 1.628       |
| Onere fiscale su Variazioni   |  | 448         |
| Imponibile fiscale imposte correnti                                 |  | 7.709       |
| Onere fiscale imposte correnti                                      |  | 2.120       |
| Aumento imposte anticipate per differenze temporanee deducibili     |  | (626)       |
| Diminuzione imposte anticipate per differenze temporanee deducibili |  | 289         |
| Aumento imposte differite per differenze temporanee tassabili       |  |             |
| Diminuzione imposte differite per differenze temporanee tassabili   |  |             |
| Onere fiscale effettivo <b>imposte dell'esercizio</b>               |  | 1.783       |
| Onere fiscale effettivo <b>imposte dell'esercizio</b> %             |  | 29,32%      |

## 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 2014 è stato 663.468.398, determinato su base mensile e prendendo in considerazione le azioni emesse al netto delle azioni proprie in portafoglio. L'utile base per azione del 2014 è pari a 0,0036 Euro. Il numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito è stato 687.023.398 comprensivo delle n. 23.555.000 opzioni su azioni ancora

potenzialmente da esercitarsi in relazione al piano di *stock option*. L'utile diluito per azione del 2014 è pari a 0,0035 Euro. I dati rimangono invariati anche al 12 marzo 2015, 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 |
|---|---------------|---------------------|---------------|
| <b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>                            | X             | X                   | <b>2.382</b>  |
| <b>Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico</b> |               |                     |               |
| 40. Piani a benefici definiti                                     |               | (200)               | 55 (145)      |
| <b>100. Attività finanziarie disponibili per la vendita</b>       | <b>3.646</b>  | <b>(1.135)</b>      | <b>2.511</b>  |
| a) variazioni di <i>fair value</i>                                | 4.547         | (1.472)             | 3.075         |
| b) rigiro a conto economico                                       |               |                     |               |
| - rettifiche da deterioramento                                    | 454           | (111)               | 343           |
| - utili/perdite da realizzo                                       | (1.355)       | 448                 | (907)         |
| c) altre variazioni   |               |                     |               |
| <b>130. Totale altre componenti reddituali</b>                    | <b>3.446</b>  | <b>(1.080)</b>      | <b>2.366</b>  |
| <b>140. Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>                 | <b>3.446</b>  | <b>(1.080)</b>      | <b>4.749</b>  |

## 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 garanzia ipotecaria.

I rischi di consegna e di controparte sono strumentali allo svolgimento dell'operatività tipica dell'Area Finanza di Banca Profilo. 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 per il regolamento delle operazioni; b) per il rischio di controparte, ricorrendo a *collateral agreement* con marginazione giornaliera nei confronti di tutte le principali controparti con le quali 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 di ogni riunione del Comitato Crediti. 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, Banca Profilo ha concluso accordi di collateralizzazione con tutti i principali intermediari con i quali opera sul mercato. Tali accordi prevedono la quantificazione giornaliera dell'esposizione reciproca tra due controparti in termini di *mark to market* dei derivati in posizione e il contestuale versamento di collaterale (*cash*) a garanzia dell'esposizione, qualora la stessa superi un importo fissato contrattualmente.

Complessivamente, in termini di *mark to market*, gli accordi di collateralizzazione coprono il 99% dell'esposizione lorda al rischio di controparte della Banca.

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

- pegni su valori mobiliari depositati presso la Banca da clienti gestiti o amministrati;
- ipoteche su immobili, a fronte di una ridotta quota di mutui erogati (per lo più a dipendenti);
- fidejussioni;
- altre garanzie (cessione del credito, ecc.).

### **2.4 Attività finanziarie deteriorate**

Alla data del 31 dicembre 2014, con riferimento all'attività di finanziamento tradizionale e ai crediti commerciali, in Banca Profilo i crediti deteriorati ammontano a un importo lordo di 6,3 milioni di euro (1,5% del totale dei crediti), svalutati del 86% circa.

## Informazioni di natura quantitativa

### A. QUALITA' DEL CREDITO

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

##### A.1.1. Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

| Portafogli/qualità                                   | Sofferenze   | Incagli    | Esposizioni ristrutturate | Esposizioni scadute deteriorate | Altre attività   | Totale           |
|--|--------------|------------|---------------------------|---------------------------------|------------------|------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione |              |            |                           |                                 | 630.068          | 630.068          |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita   |              |            |                           |                                 | 344.864          | 344.864          |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  |              |            |                           |                                 | 40.681           | 40.681           |
| 4. Crediti verso banche                              |              |            |                           |                                 | 168.436          | 168.436          |
| 5. Crediti verso clientela                           | 528          | 293        |                           | 356                             | 420.775          | 421.952          |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value       |              |            |                           |                                 |                  | -                |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione      |              |            |                           |                                 |                  | -                |
| 8. Derivati di copertura                             |              |            |                           |                                 |                  | -                |
| <b>Totale 31/12/2014</b>                             | <b>528</b>   | <b>293</b> | <b>-</b>                  | <b>356</b>                      | <b>1.604.824</b> | <b>1.606.001</b> |
| <b>Totale 31/12/2013</b>                             | <b>4.723</b> | <b>1</b>   | <b>-</b>                  | <b>2.564</b>                    | <b>1.624.829</b> | <b>1.631.576</b> |

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

| Portafogli/qualità                                   | Attività deteriorate |                       |                   | In bonis          |                           |                   | Totale (esposizione netta) |
|--|----------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|----------------------------|
|  | Esposizione lorda    | Rettifiche specifiche | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di portafoglio | Esposizione netta |                            |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione |                      |                       |                   |                   | X                         | X                 | 630.068                    |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita   |                      |                       |                   | 344.864           |                           |                   | 344.864                    |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  |                      |                       |                   | 40.681            |                           |                   | 40.681                     |
| 4. Crediti verso banche                              |                      |                       |                   | 168.436           |                           |                   | 168.436                    |
| 5. Crediti verso clientela                           | 6.562                | 5.385                 | 1.177             | 420.946           | 171                       | 420.775           | 421.952                    |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value       |                      |                       |                   | X                 | X                         |                   | -                          |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione      |                      |                       |                   |                   |                           |                   | -                          |
| 8. Derivati di copertura                             |                      |                       |                   | X                 | X                         |                   | -                          |
| <b>Totale 31/12/2014</b>                             | <b>6.562</b>         | <b>5.385</b>          | <b>1.177</b>      | <b>974.928</b>    | <b>171</b>                | <b>1.604.824</b>  | <b>1.606.001</b>           |
| <b>Totale 31/12/2013</b>                             | <b>12.342</b>        | <b>5.055</b>          | <b>7.287</b>      | <b>1.099.104</b>  | <b>171</b>                | <b>1.624.829</b>  | <b>1.631.576</b>           |

##### A.1.3 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

| Tipologie esposizioni/valori         | Esposizione Lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione Netta |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| <b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>      |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Sofferenze                        |                   |                                 | X                                   |                   |
| b) Incagli                           |                   |                                 | X                                   |                   |
| c) Esposizioni ristrutturate         |                   |                                 | X                                   |                   |
| d) Esposizioni scadute               |                   |                                 | X                                   |                   |
| e) Altre attività                    | 414.274           | X                               |                                     | 414.274           |
| <b>Totale A</b>                      | <b>414.274</b>    | <b>-</b>                        | <b>-</b>                            | <b>414.274</b>    |
| <b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b> |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                       |                   |                                 | X                                   |                   |
| b) Altre                             | 486.169           | X                               |                                     | 486.169           |
| <b>Totale B</b>                      | <b>486.169</b>    | <b>-</b>                        | <b>-</b>                            | <b>486.169</b>    |
| <b>TOTALE (A + B)</b>                | <b>900.443</b>    | <b>-</b>                        | <b>-</b>                            | <b>900.443</b>    |

Le esposizioni "fuori bilancio" verso Clientela includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa che comportano l'assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la natura di tali operazioni (negoziazione, copertura, altri) e inclusi gli strumenti finanziari che non figurano nell'attivo dello stato patrimoniale (es. garanzie rilasciate e impegni irrevocabili a erogare fondi).

### A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela: valori lordi e netti

| Tipologie esposizione/valori         | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione Netta |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| <b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>      |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Sofferenze                        | 4.648             | 4.120                           | X                                   | 528               |
| b) Incagli                           | 293               |                                 | X                                   | 293               |
| c) Esposizioni ristrutturate         |                   |                                 | X                                   |                   |
| d) Esposizioni scadute deteriorate   | 1.620             | 1.265                           | X                                   | 355               |
| e) Altre attività                    | 1.190.721         | X                               | 171                                 | 1.190.550         |
| <b>Totale A</b>                      | <b>1.197.282</b>  | <b>5.385</b>                    | <b>171</b>                          | <b>1.191.726</b>  |
| <b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b> |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                       |                   |                                 |                                     |                   |
| b) Altre                             | 494.248           |                                 | -                                   | 494.248           |
| <b>Totale B</b>                      | <b>494.248</b>    | <b>-</b>                        | <b>-</b>                            | <b>494.248</b>    |

### A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso Clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

| Causali/categorie   | Sofferenze   | Incagli    | Esposizioni ristrutturate | Esposizioni scadute deteriorate |
|---|--------------|------------|---------------------------|---------------------------------|
| <b>A. Esposizione lorda iniziale</b>                            | <b>9.051</b> | <b>1</b>   | <b>-</b>                  | <b>3.290</b>                    |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                     |              |            |                           |                                 |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                 | <b>0</b>     | <b>293</b> | <b>0</b>                  | <b>579</b>                      |
| B.1 ingressi da esposizioni creditizie in bonis                 |              | 293        |                           | 577                             |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate |              |            |                           |                                 |
| B.3 altre variazioni in aumento                                 |              |            |                           | 2                               |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                             | <b>4.403</b> | <b>1</b>   | <b>0</b>                  | <b>2.249</b>                    |
| C.1 uscite verso esposizioni creditizie in bonis                |              | 0          |                           | 1.642                           |
| C.2 cancellazioni   | 4.403        |            |                           |                                 |
| C.3 incassi   |              | 1          |                           | 607                             |
| C.4 realizzati per cessioni                                     |              |            |                           |                                 |
| C.4 bis perdite da cessione                                     |              |            |                           |                                 |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate |              |            |                           |                                 |
| C.6 altre variazioni in diminuzione                             |              |            |                           |                                 |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>                              | <b>4.648</b> | <b>294</b> | <b>0</b>                  | <b>1.620</b>                    |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                     |              |            |                           |                                 |

### A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso Clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

| Causali/categorie   | Sofferenze   | Incagli  | Esposizioni ristrutturate | Esposizioni scadute |
|---|--------------|----------|---------------------------|---------------------|
| <b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>                       | <b>4.329</b> | <b>0</b> | <b>-</b>                  | <b>726</b>          |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                     |              |          |                           |                     |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                 | <b>400</b>   | <b>0</b> | <b>-</b>                  | <b>560</b>          |
| B.1 rettifiche di valore  | 400          |          |                           | 560                 |
| B.1.bis perdite da cessione                                     |              |          |                           |                     |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate |              |          |                           |                     |
| B.3 altre variazioni in aumento                                 |              |          |                           |                     |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                             | <b>609</b>   | <b>0</b> | <b>0</b>                  | <b>21</b>           |
| C.1 riprese di valore da valutazione                            |              |          |                           |                     |
| C.2 riprese di valore da incasso                                | 609          |          |                           | 21                  |
| C.2.bis utili da cessioni                                       |              |          |                           |                     |
| C.3 cancellazioni   |              |          |                           |                     |
| C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate |              |          |                           |                     |
| C.5 altre variazioni in diminuzione                             |              |          |                           |                     |
| <b>D. Rettifiche complessive finali</b>                         | <b>4.120</b> | <b>-</b> | <b>-</b>                  | <b>1.265</b>        |
| - 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                       | Altri derivati      | Derivati su crediti |                |
|  |                          |                     |                                |        |                      | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche              | Altri soggetti |
| <b>1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:</b>        |                          |                     |                                |        |                      |                           |                     |                     |                |
| 1.1 totalmente garantite                                     | 34.124                   |                     |                                | 15.950 | 20.715               |                           |                     |                     |                |
| - di cui deteriorate   |                          |                     |                                |        |                      |                           |                     |                     |                |
| 1.2 parzialmente garantite                                   | 58.500                   |                     |                                |        | 56.510               |                           |                     |                     |                |
| - di cui deteriorate   |                          |                     |                                |        |                      |                           |                     |                     |                |
| <b>2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:</b> |                          |                     |                                |        |                      |                           |                     |                     |                |
| 2.1 totalmente garantite                                     |                          |                     |                                |        |                      |                           |                     |                     |                |
| - di cui deteriorate   |                          |                     |                                |        |                      |                           |                     |                     |                |
| 2.2 parzialmente garantite                                   |                          |                     |                                |        |                      |                           |                     |                     |                |
| - di cui deteriorate   |                          |                     |                                |        |                      |                           |                     |                     |                |

|  | Garanzie personali (2)    |                     |                     |                | Totale (1) + (2) |
|--|---------------------------|---------------------|---------------------|----------------|------------------|
|  | Crediti di firma          |                     | Derivati su crediti |                |                  |
|  | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche              | Altri soggetti |                  |
| <b>1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:</b>        |                           |                     |                     |                |                  |
| 1.1 totalmente garantite                                     |                           |                     |                     |                | 36.665           |
| - di cui deteriorate   |                           |                     |                     |                |                  |
| 1.2 parzialmente garantite                                   |                           |                     |                     |                | 56.510           |
| - di cui deteriorate   |                           |                     |                     |                |                  |
| <b>2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:</b> |                           |                     |                     |                |                  |
| 2.1 totalmente garantite                                     |                           |                     |                     |                |                  |
| - di cui deteriorate   |                           |                     |                     |                |                  |
| 2.2 parzialmente garantite                                   |                           |                     |                     |                |                  |
| - di cui deteriorate   |                           |                     |                     |                |                  |

### A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite

|  | Valore esposizioni e netta | Garanzie reali (1)  |                                |         |                      | Garanzie personali (2)    |                     |                     |                |
|--|----------------------------|---------------------|--------------------------------|---------|----------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|----------------|
|  |                            | Immobili - ipoteche | Immobili - leasing finanziario | Titoli  | Altre garanzie reali | CLN                       | Altri derivati      | Derivati su crediti |                |
|  |                            |                     |                                |         |                      | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche              | Altri soggetti |
| <b>1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:</b>        |                            |                     |                                |         |                      |                           |                     |                     |                |
| 1.1 totalmente garantite                                     | 322.373                    | 14.980              |                                | 264.888 | 86.320               |                           |                     |                     |                |
| - di cui deteriorate   | 210                        | 210                 |                                |         |                      |                           |                     |                     |                |
| 1.2 parzialmente garantite                                   | 14.828                     |                     |                                | 7.607   | 1.000                |                           |                     |                     |                |
| - di cui deteriorate   | 318                        |                     |                                |         |                      |                           |                     |                     |                |
| <b>2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:</b> |                            |                     |                                |         |                      |                           |                     |                     |                |
| 2.1 totalmente garantite                                     | 200.559                    |                     |                                | 210.289 | 2.607                |                           |                     |                     |                |
| - di cui deteriorate   |                            |                     |                                |         |                      |                           |                     |                     |                |
| 2.2 parzialmente garantite                                   | 810                        |                     |                                |         | 500                  |                           |                     |                     |                |
| - di cui deteriorate   |                            |                     |                                |         |                      |                           |                     |                     |                |

|  | Garanzie personali (2)    |                     |                     |                | Totale (1) + (2) |
|--|---------------------------|---------------------|---------------------|----------------|------------------|
|  | Crediti di firma          |                     | Derivati su crediti |                |                  |
|  | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche              | Altri soggetti |                  |
| <b>1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:</b>        |                           |                     |                     |                |                  |
| 1.1 totalmente garantite                                     |                           |                     |                     |                | 16               |
| - di cui deteriorate   |                           |                     |                     |                |                  |
| 1.2 parzialmente garantite                                   |                           |                     |                     |                | 318              |
| - di cui deteriorate   |                           |                     |                     |                |                  |
| <b>2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:</b> |                           |                     |                     |                |                  |
| 2.1 totalmente garantite                                     |                           |                     |                     |                | 212.897          |
| - di cui deteriorate   |                           |                     |                     |                |                  |
| 2.2 parzialmente garantite                                   |                           |                     |                     |                | 500              |
| - 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) –

|                                  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|----------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Rettifiche valore di portafoglio |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Rettifiche valore specifiche     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Esposizione netta                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Rettifiche valore di portafoglio |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Rettifiche valore specifiche     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Esposizione netta                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Rettifiche valore di portafoglio |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Rettifiche valore specifiche     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Esposizione netta                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Rettifiche valore di portafoglio |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Rettifiche valore specifiche     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Esposizione netta                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Rettifiche valore di portafoglio |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Rettifiche valore specifiche     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Esposizione netta                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Esposizioni/ Controparti         |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| A.1 Sofferenze                   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| A.2 Incagli                      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| A.3 Esposizioni ristrutturate    |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| A.4 Esposizioni scadute          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| A.5 Altre esposizioni            |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| <b>TOTALE A</b>                  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

|  |                                  |         |       |         |       |         |    |     |   |    |         |       |     |
|--|----------------------------------|---------|-------|---------|-------|---------|----|-----|---|----|---------|-------|-----|
| Governi                                | Esposizioni/ Controparti         |         |       |         |       |         |    |     |   |    |         |       |     |
|  | Esposizione netta                |         |       |         |       |         |    |     |   |    |         |       |     |
|  | Rettifiche valore specifiche     |         |       |         |       |         |    |     |   |    |         |       |     |
| Altri enti pubblici                    | Esposizione netta                |         |       |         |       |         |    |     |   |    |         |       |     |
|  | Rettifiche valore specifiche     |         |       |         |       |         |    |     |   |    |         |       |     |
|  | Rettifiche valore di portafoglio |         |       |         |       |         |    |     |   |    |         |       |     |
| Società finanziarie                    | Esposizione netta                |         |       |         |       |         |    |     |   |    |         |       |     |
|  | Rettifiche valore specifiche     |         |       |         |       |         |    |     |   |    |         |       |     |
|  | Rettifiche valore di portafoglio |         |       |         |       |         |    |     |   |    |         |       |     |
| Società di assicurazione               | Esposizione netta                |         |       |         |       |         |    |     |   |    |         |       |     |
|  | Rettifiche valore specifiche     |         |       |         |       |         |    |     |   |    |         |       |     |
|  | Rettifiche valore di portafoglio |         |       |         |       |         |    |     |   |    |         |       |     |
| Imprese non finanziarie                | Esposizione netta                |         |       |         |       |         |    |     |   |    |         |       |     |
|  | Rettifiche valore specifiche     |         |       |         |       |         |    |     |   |    |         |       |     |
|  | Rettifiche valore di portafoglio |         |       |         |       |         |    |     |   |    |         |       |     |
| Altri soggetti                         | Esposizione netta                |         |       |         |       |         |    |     |   |    |         |       |     |
|  | Rettifiche valore specifiche     |         |       |         |       |         |    |     |   |    |         |       |     |
|  | Rettifiche valore di portafoglio |         |       |         |       |         |    |     |   |    |         |       |     |
| <b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b> |                                  |         |       |         |       |         |    |     |   |    |         |       |     |
| B.1 Differenze                         |                                  |         |       |         |       |         |    |     |   |    |         |       |     |
| B.2 Incagli                            |                                  |         |       |         |       |         |    |     |   |    |         |       |     |
| B.3 Altre attività deteriorate         |                                  |         |       |         |       |         |    |     |   |    |         |       |     |
| B.4 Altre esposizioni                  |                                  | 1.254   | 1.048 | 236.705 | 2.134 | 2.640   |    |     |   |    |         |       |     |
| <b>TOTALE B</b>                        |                                  |         |       | 236.705 | 2.134 | 2.640   |    |     |   |    |         |       |     |
| Totale (A+B) 31/12/2014                |                                  | 701.239 | -     | 415     | 0     | 446.828 | 4  | 797 | - | 31 | 125.309 | 3.550 | 136 |
| Totale (A+B) 31/12/2013                |                                  | 634.853 | -     | 1.438   | 1     | 571.128 | 15 | 78  | - | 66 | 89.472  | 3.300 | 89  |

**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 |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>        |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.1 Sofferenze                         | 528               | 4.120                            |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.2 Incagli                            | 6                 |                                  | 287                 |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.3 Esposizioni ristrutturate          |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.4 Esposizioni scadute                | 355               | 1.265                            | 0                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.5 Altre esposizioni                  | 1.071.184         | 162                              | 59.882              | 9                                | 2.353             |                                  | 0                 |                                  | 2.690             |                                  |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>1.072.073</b>  | <b>5.547</b>                     | <b>60.170</b>       | <b>9</b>                         | <b>2.353</b>      | <b>-</b>                         | <b>0</b>          | <b>-</b>                         | <b>2.690</b>      | <b>-</b>                         |
| <b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b> |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B.1 Sofferenze                         |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B.2 Incagli                            |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B.3 Altre attività deteriorate         |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B.4 Altre esposizioni                  | 241.703           |                                  | 1.000               |                                  | 1.077             |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>241.703</b>    | <b>-</b>                         | <b>1.000</b>        | <b>-</b>                         | <b>1.077</b>      | <b>-</b>                         | <b>-</b>          | <b>-</b>                         | <b>-</b>          | <b>-</b>                         |
| <b>Totale 31/12/2014</b>               | <b>1.313.776</b>  | <b>5.547</b>                     | <b>61.170</b>       | <b>9</b>                         | <b>3.430</b>      | <b>-</b>                         | <b>0</b>          | <b>-</b>                         | <b>2.690</b>      | <b>-</b>                         |
| <b>Totale 31/12/2013</b>               | <b>1.223.638</b>  | <b>4.572</b>                     | <b>213.585</b>      | <b>603</b>                       | <b>271</b>        | <b>11</b>                        | <b>-</b>          | <b>-</b>                         | <b>2.385</b>      | <b>-</b>                         |

**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 |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>        |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.1 Sofferenze                         |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.2 Incagli                            |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.3 Esposizioni ristrutturate          |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.4 Esposizioni scadute                |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.5 Altre esposizioni                  | 131.052           |                                  | 104.786             |                                  |                   |                                  |                   |                                  | 62                |                                  |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>131.052</b>    | <b>-</b>                         | <b>104.786</b>      | <b>-</b>                         | <b>-</b>          | <b>-</b>                         | <b>-</b>          | <b>-</b>                         | <b>62</b>         | <b>-</b>                         |
| <b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b> |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B.1 Sofferenze                         |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B.2 Incagli                            |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B.3 Altre attività deteriorate         |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B.4 Altre esposizioni                  | 743               |                                  | 72.094              |                                  | 66                |                                  |                   |                                  | 7.506             |                                  |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>743</b>        | <b>-</b>                         | <b>72.094</b>       | <b>-</b>                         | <b>66</b>         | <b>-</b>                         | <b>-</b>          | <b>-</b>                         | <b>7.506</b>      | <b>-</b>                         |
| <b>Totale 31/12/2014</b>               | <b>131.796</b>    | <b>-</b>                         | <b>176.880</b>      | <b>-</b>                         | <b>66</b>         | <b>-</b>                         | <b>-</b>          | <b>-</b>                         | <b>7.568</b>      | <b>-</b>                         |
| <b>Totale 31/12/2013</b>               | <b>345.730</b>    | <b>-</b>                         | <b>452.130</b>      | <b>-</b>                         | <b>280.797</b>    | <b>-</b>                         | <b>-</b>          | <b>-</b>                         | <b>-</b>          | <b>-</b>                         |

**B.4 Grandi esposizioni**

|                                   | <b>31/12/2014</b> | <b>31/12/2013*</b> |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|
| a) Ammontare - Valore di Bilancio | 1.346.901         | 925.046            |
| b) Ammontare - Valore Ponderato   | 126.649           | 191.346            |
| c) Numero                         | 17                | 19                 |

\* Basilea II

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

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 |
| <b>A. Attività per cassa</b> | <b>51.882</b>                                     | - | - | -   | - | - | <b>106.789</b>                                  | - | - | -  | - | - |
| 1. Titoli di debito          | 5.235   | - | - | -   | - | - | 106.789   | - | - | -  | - | - |
| 2. Titoli di capitale        | 46.648  | - | - | -   | - | - | -   | - | - | -  | - | - |
| 3. O.I.C.R.                  | -   | - | - | -   | - | - | -   | - | - | -  | - | - |
| 4. Finanziamenti             | -   | - | - | -   | - | - | -   | - | - | -  | - | - |
| <b>B. Strumenti derivati</b> | -   | - | - | -   | - | - | -   | - | - | -  | - | - |
| <b>Totale 31/12/2014</b>     | <b>51.882</b>                                     | - | - | -   | - | - | <b>106.789</b>                                  | - | - | -  | - | - |
| <i>di cui deteriorate</i>    | -   | - | - | -   | - | - | -   | - | - | -  | - | - |
| <b>Totale 31/12/2013</b>     | <b>136.465</b>                                    | - | - | -   | - | - | <b>178.445</b>                                  | - | - | -  | - | - |
| <i>di cui deteriorate</i>    | -   | - | - | -   | - | - | -   | - | - | -  | - | - |

| Forme tecniche/Portafoglio   | Crediti verso banche |   |   | Crediti verso clientela |   |   | Totale<br>31/12/2014 | Totale<br>31/12/2013 |
|------------------------------|----------------------|---|---|-------------------------|---|---|----------------------|----------------------|
|                              | A                    | B | C | A                       | B | C |                      |                      |
| <b>A. Attività per cassa</b> | -                    | - | - | -                       | - | - | <b>158.672</b>       | <b>314.909</b>       |
| 1. Titoli di debito          | -                    | - | - | -                       | - | - | 112.024              | 270.695              |
| 2. Titoli di capitale        | -                    | - | - | -                       | - | - | 46.648               | 44.214               |
| 3. O.I.C.R.                  | -                    | - | - | -                       | - | - | -                    | -                    |
| 4. Finanziamenti             | -                    | - | - | -                       | - | - | -                    | -                    |
| <b>B. Strumenti derivati</b> | -                    | - | - | -                       | - | - | -                    | -                    |
| <b>Totale 31/12/2014</b>     | -                    | - | - | -                       | - | - | <b>158.672</b>       | -                    |
| <i>di cui deteriorate</i>    | -                    | - | - | -                       | - | - | -                    | -                    |
| <b>Totale 31/12/2013</b>     | -                    | - | - | -                       | - | - | -                    | <b>314.909</b>       |
| <i>di cui deteriorate</i>    | -                    | - | - | -                       | - | - | -                    | -                    |

### 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 vendita | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | Crediti verso banche | Crediti verso clientela | Totale<br>31/12/2014 |
|---|---|---|---|--|----------------------|-------------------------|----------------------|
| <b>1. Debiti verso clientela</b>              | <b>70.788</b>                                     | -   | <b>106.785</b>                                  | -  | -                    | -                       | <b>177.573</b>       |
| a) a fronte di attività rilevate per intero   | 70.788  | -   | 106.785   | -  | -                    | -                       | 177.573              |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | -   | -   | -   | -  | -                    | -                       | -                    |
| <b>2. Debiti verso banche</b>                 | <b>6.242</b>                                      | -   | <b>51.576</b>                                   | -  | -                    | -                       | <b>57.818</b>        |
| a) a fronte di attività rilevate per intero   | 6.242   | -   | 51.576  | -  | -                    | -                       | 57.818               |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | -   | -   | -   | -  | -                    | -                       | -                    |
| <b>Totale 31/12/2014</b>                      | <b>77.030</b>                                     | -   | <b>158.361</b>                                  | -  | -                    | -                       | <b>235.391</b>       |
| <b>Totale 31/12/2013</b>                      | <b>160.659</b>                                    | -   | <b>247.743</b>                                  | -  | -                    | -                       | <b>408.402</b>       |

## 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.

## 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, a seconda della finalità dell'investimento e del suo orizzonte temporale, possono essere inseriti in diversi portafogli con differente trattamento contabile: Held to Maturity (HTM), Loans & Receivables (L&R), Available for Sale (AFS), Held for Trading (HFT).

Con particolare riferimento al rischio di tasso di interesse, le attività che possono generarlo all'interno 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* 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 sulle curve Euro e Dollaro Statunitense.

##### 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 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 (euro, dollaro, ecc.) e per i singoli segmenti temporali di ogni curva (0-1 anno, 1-3 anni, ecc.).

Il rischio di tasso d'interesse, insieme agli altri fattori di rischio, confluisce nel calcolo del VaR dei portafogli di *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 2014, 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 12.000 euro (contro i 12.800 euro del 2013), per un valore puntuale di fine anno di 590 euro (contro i 10.300 euro di fine 2013).

La tabella seguente riporta, per singola curva di riferimento, le principali esposizioni al rischio di tasso d'interesse in essere al 31 dicembre 2014:

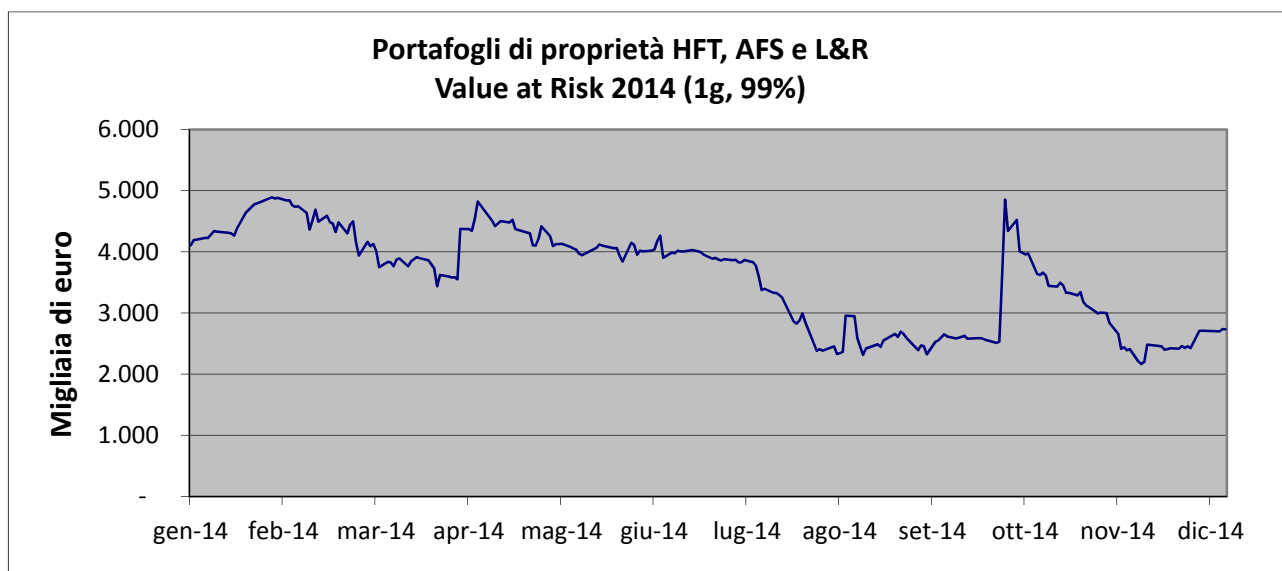
| Portafogli di proprietà: rischio di tasso           |                 |              |                |                |               |              |
|---|-----------------|--------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| IR Sensitivity (+1 bp) al 31.12.2014 (dati in euro) |                 |              |                |                |               |              |
| Divisa  | 0-1 y           | 1-3 y        | 3-5 y          | 5-7 y          | 7-10+ y       | Totale       |
| EUR   | - 6.663         | - 2.852      | - 3.058        | - 3.531        | - 16.547      | <b>443</b>   |
| USD   | - 7.831         | - 9.307      | - 15           | -              | -             | <b>1.491</b> |
| GBP   | - 10            | - 530        | - 266          | -              | -             | <b>806</b>   |
| TRY   | - 113           | - 937        | - 1.412        | - 2            | - 5           | <b>595</b>   |
| Altre   | - 23            | - 5          | - 29           | -              | -             | <b>57</b>    |
| <b>Totale</b>                                       | <b>- 14.594</b> | <b>6.867</b> | <b>- 4.692</b> | <b>- 3.533</b> | <b>16.542</b> | <b>590</b>   |

In questa sede, si dà conto anche dell'evoluzione del VaR del portafoglio di Banca Profilo nel corso del 2014, 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 2014 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 3,6 milioni di euro (contro 4,7 milioni di euro nel 2013), con un massimo di 4,9 milioni di euro raggiunto nel corso del mese di febbraio e un dato puntuale di fine anno pari a 2,7 milioni di euro.

Il VaR di mercato della Banca è in larga parte dovuto al portafoglio AFS, costituito per circa il 95% da titoli di Stato italiani.

Il dato di VaR relativo al solo portafoglio HFT è stato mediamente pari a 0,4 milioni di euro nel 2014 (dato invariato rispetto al 2013), 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

L'Area Finanza della Banca gestisce un portafoglio di titoli obbligazionari e di *credit default swap* su emittenti nazionali e internazionali, esponendosi al rischio di *default* degli stessi emittenti e/o a variazioni sfavorevoli dello *spread* creditizio associato agli stessi.

Al 31 dicembre 2014, la Banca aveva in essere *credit default swap* per un valore nominale di 1.346 milioni di euro, di cui 720 milioni in acquisto e 626 milioni in vendita di protezione, per una posizione netta in acquisto di 94 milioni di euro. I *credit default swap* sono utilizzati a copertura del rischio emittente di specifiche posizioni in titoli del portafoglio di proprietà o, nel caso di contratti su indici (iTraxx), a copertura generica del portafoglio. I contratti in vendita di protezione sono intermediati con analoghi contratti in acquisto di protezione: in particolare, si segnala un'operazione di arbitraggio (per complessivi 500 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 Rischi prevede limiti di controvalore e di *spread sensitivity* per classe di rating e limiti di concentrazione per singolo emittente (in funzione del *rating*).

Il sistema di limiti è strutturato in modo tale da privilegiare l'esposizione sugli emittenti con *rating 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 2014, l'esposizione media complessiva dei portafogli di proprietà di Banca Profilo (HFT, AFS, L&R e HTM) al rischio emittente è risultata di circa 198.000 euro in termini di *spread sensitivity* (contro i 181.000 euro del 2013), calcolata per una variazione di 1 *basis point* dello *spread* creditizio associato agli emittenti in portafoglio (inclusi gli emittenti governativi).

Al 31 dicembre 2014, l'esposizione complessiva era pari a 220.000 euro (contro i 183.000 del 31 dicembre 2013), 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 31.12.2014 (dati in euro)   |                 |              |                  |                |                  |
| Tipologia emittente                                       | AAA / AA-       | A+ / A-      | BBB+ / BBB-      | Spec. Grade    | Totale           |
| Governativi   | - 28.293        | -            | - 175.198        | 117            | - 203.374        |
| Corporate   | - 12            | - 204        | - 10.011         | - 6.405        | - 16.632         |
| <b>Totale</b>   | <b>- 28.305</b> | <b>- 204</b> | <b>- 185.209</b> | <b>- 6.288</b> | <b>- 220.006</b> |

Coerentemente con la struttura dei limiti operativi, gli investimenti hanno interessato quasi esclusivamente emittenti *investment grade*: in termini di *spread sensitivity*, al 31 dicembre 2014, il 97% dell'esposizione complessiva riguardava emittenti con *rating* pari a BBB- o superiore. In particolare, il 92% dell'esposizione interessava titoli governativi o sovranazionali. Il portafoglio AFS, da solo, contribuiva per l'86% all'esposizione complessiva al rischio emittente della Banca.

## 2.1 ter Rischio di prezzo – Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali

L'operatività del comparto azionario nel corso del 2014 è stata caratterizzata da operazioni di *trading* con un orizzonte temporale di breve termine o da operazioni di arbitraggio: queste ultime, prevedendo l'assunzione di posizioni di segno opposto su azioni e derivati (*futures* su indici o opzioni), implicano rischi direzionali molto contenuti.

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 2014, il controvalore del portafoglio azionario (incluso il delta delle opzioni) è stato pari a un valore medio annuo di circa 3,3 milioni di euro (contro un dato medio di 2,2 milioni per il 2013) e un valore puntuale di fine anno di circa 2,2 milioni di euro (contro 3,8 milioni al 31 dicembre 2013).

Al 31 dicembre 2014, l'esposizione interessava esclusivamente i mercati europei:

| Portafoglio di negoziazione: rischio di prezzo                    |        |           |         |          |       |          |       |        |        |
|---|--------|-----------|---------|----------|-------|----------|-------|--------|--------|
| Sensitivity ai prezzi azionari (+1%) al 31.12.2014 (dati in euro) |        |           |         |          |       |          |       |        |        |
|   | Italia | Eurostoxx | Francia | Germania | USA   | Svizzera | Altri | TOTALE |        |
| Esposizione azionaria   | 13.867 | -         | 3.250   | 1.952    | 5.250 | 1.761    | 1.460 | 601    | 21.641 |

## 2.2. Rischio di tasso d'interesse – 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. 2.1, tra le 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 un mese e mezzo. I finanziamenti presso la BCE, che hanno una *duration* residua di un mese, sono invece indicizzati al tasso di riferimento BCE.

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.

### Informazioni di natura quantitativa

Applicando lo scenario standard di *shock* dei tassi (200 bp) previsto dalla normativa di vigilanza di Banca d'Italia (c.d. 2° Pilastro di Basilea 2) per la quantificazione del rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario, l'impatto è pari a circa l'1,5% del patrimonio di vigilanza della Banca.



## 2.2 bis Rischio di prezzo – Portafoglio Bancario

### Informazioni di natura qualitativa

La componente di titoli di capitale e O.I.C.R. nel portafoglio bancario è estremamente ridotta. In conseguenza dell'esiguità delle posizioni, non sono mai state effettuate operazioni di copertura del rischio di prezzo di tale componente.

| Voci/Valori                | 31/12/2014   |            |           | 31/12/2013   |              |            |
|----------------------------|--------------|------------|-----------|--------------|--------------|------------|
|                            | 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 | 1.970        | 618        | 91        | 2.930        | 1.154        | 276        |
| 2.2 Valutati al costo      |              |            |           |              |              |            |
| 3. Quote di O.I.C.R.       |              | 170        |           |              |              | 238        |
| <b>Totale</b>              | <b>1.970</b> | <b>788</b> | <b>91</b> | <b>2.930</b> | <b>1.154</b> | <b>515</b> |

## 2.3 Rischio di cambio

### Informazioni di natura qualitativa

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

La gestione del rischio di cambio della Banca compete alla Funzione Tesoreria, che opera all'interno dell'Area Finanza.

Flussi organizzativi e informatici assicurano che le informazioni relative all'operatività in cambi per conto della clientela e degli altri *desk* di *trading* giungano quotidianamente alla Tesoreria, che consolida tali flussi nella propria posizione in cambi giornaliera.

La Tesoreria opera in modo tale da rimanere sempre all'interno del limite complessivo di posizione aperta in cambi e dei limiti di posizione sulle singole divise, stabiliti nel Regolamento Rischi.

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 2014, non risultano in essere operazioni di copertura del rischio di cambio.

### Informazioni di natura quantitativa

Nel corso del 2014, la posizione aperta in cambi<sup>8</sup> della Banca è stata mediamente di circa 2,3 milioni di euro (contro un dato medio di 2,8 milioni relativo al 2013).

Al 31 dicembre 2014, la Banca aveva una posizione netta in cambi corta per 0,5 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 31.12.2014 (dati in euro) |          |        |         |         |       |         |
|   | CHF      | GBP    | TRY     | USD     | Altro | Totale  |
| Esposizione in cambi  | - 11.525 | 10.083 | - 4.109 | - 2.150 | 3.055 | - 4.646 |

<sup>8</sup> La posizione aperta in cambi è calcolata come la maggiore tra la sommatoria delle posizioni lunghe e la sommatoria delle posizioni corte sulle singole divise.

## 2.4 Gli strumenti derivati

### A. DERIVATI FINANZIARI

#### A.1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionale di fine periodo e medi

| Attività sottostanti/Tipologie derivati        | Totale 31/12/2014 |                      | Totale 31/12/2013 |                      |
|--|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
|  | Over the counter  | Controparti centrali | Over the counter  | Controparti centrali |
| <b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b> |                   |                      |                   |                      |
| a) Opzioni                                     | 606.950           |                      | 606.950           |                      |
| b) Swap  | 1.322.796         |                      | 1.202.294         |                      |
| c) Forward                                     |                   |                      |                   |                      |
| d) Futures                                     |                   | 138.400              |                   | 56.038               |
| e) Altri                                       |                   |                      |                   |                      |
| <b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b> |                   |                      |                   |                      |
| a) Opzioni                                     | 27.847            | 577.469              | 15.750            | 964.501              |
| b) Swap  |                   |                      |                   |                      |
| c) Forward                                     |                   |                      |                   |                      |
| d) Futures                                     |                   | 142                  |                   | 364                  |
| e) Altri                                       |                   |                      |                   |                      |
| <b>3. Valute e oro</b>                         |                   |                      |                   |                      |
| a) Opzioni                                     | 34.867            |                      | 10.877            |                      |
| b) Swap  | 746.190           |                      | 839.081           |                      |
| c) Forward                                     | 212.893           |                      | 209.795           |                      |
| d) Futures                                     |                   |                      |                   |                      |
| e) Altri                                       |                   |                      |                   |                      |
| <b>4. Merci</b>                                |                   |                      |                   |                      |
| <b>5. Altri sottostanti</b>                    |                   |                      |                   |                      |
| <b>Totale</b>                                  | <b>2.951.543</b>  | <b>716.011</b>       | <b>2.884.747</b>  | <b>1.020.903</b>     |
| <b>Valori medi</b>                             | <b>1.205.894</b>  | <b>4.466.529</b>     | <b>3.503.241</b>  | <b>1.627.037</b>     |

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

##### A.2.1 Di copertura

| Attività sottostanti/Tipologie derivati         | Totale 31/12/2014 |                      | Totale 31/12/2013 |                      |
|---|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
|   | Over the counter  | Controparti centrali | Over the counter  | Controparti centrali |
| <b>1. Titoli di debito e tassi di interesse</b> |                   |                      |                   |                      |
| a) Opzioni                                      |                   |                      |                   |                      |
| b) Swap   | 277.500           |                      | 319.000           |                      |
| c) Forward                                      |                   |                      |                   |                      |
| d) Futures                                      |                   |                      |                   |                      |
| e) Altri  |                   |                      |                   |                      |
| <b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>  |                   |                      |                   |                      |
| a) Opzioni                                      |                   |                      |                   |                      |
| b) Swap   |                   |                      |                   |                      |
| c) Forward                                      |                   |                      |                   |                      |
| d) Futures                                      |                   |                      |                   |                      |
| e) Altri  |                   |                      |                   |                      |
| <b>3. Valute e oro</b>                          |                   |                      |                   |                      |
| a) Opzioni                                      |                   |                      |                   |                      |
| b) Swap   |                   |                      |                   |                      |
| c) Forward                                      |                   |                      |                   |                      |
| d) Futures                                      |                   |                      |                   |                      |
| e) Altri  |                   |                      |                   |                      |
| <b>4. Merci</b>                                 |                   |                      |                   |                      |
| <b>5. Altri sottostanti</b>                     |                   |                      |                   |                      |
| <b>Totale</b>                                   | <b>277.500</b>    | <b>-</b>             | <b>319.000</b>    | <b>-</b>             |
| <b>Valori medi</b>                              | <b>320.259</b>    | <b>-</b>             | <b>350.371</b>    | <b>-</b>             |

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

| Attività   | Fair value positivo                      |                         |  |                         |
|--|--|-------------------------|--|-------------------------|
|  | Totale 31/12/2014<br>Over the<br>counter | Controparti<br>centrali | Totale 31/12/2013<br>Over the<br>counter | Controparti<br>centrali |
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b> |  |                         |  |                         |
| a) Opzioni   | 5.459                                    | 37.165                  | 2.831                                    | 41.416                  |
| b) Interest rate swap                              | 55.241                                   |                         | 53.902                                   | -                       |
| c) Cross currency swap                             | 119.892                                  |                         | 90.076                                   |                         |
| c) Equity swap                                     |  |                         |  |                         |
| d) Forward   | 3.137                                    |                         | 1.211                                    |                         |
| e) Futures   |  |                         |  | 103                     |
| f) Altri   |  | 272                     |  |                         |
| <b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>      |  |                         |  |                         |
| a) Opzioni   |  |                         |  |                         |
| b) Interest rate swap                              |  |                         | 13                                       |                         |
| c) Cross currency swap                             |  |                         |  |                         |
| c) Equity swap                                     |  |                         |  |                         |
| d) Forward   |  |                         |  |                         |
| e) Futures   |  |                         |  |                         |
| f) Altri   |  |                         |  |                         |
| <b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>    |  |                         |  |                         |
| a) Opzioni   |  |                         |  |                         |
| b) Interest rate swap                              |  |                         |  |                         |
| c) Cross currency swap                             |  |                         |  |                         |
| c) Equity swap                                     |  |                         |  |                         |
| d) Forward   |  |                         |  |                         |
| e) Futures   |  |                         |  |                         |
| f) Altri   |  |                         |  |                         |
| <b>Totale</b>                                      | <b>183.729</b>                           | <b>37.437</b>           | <b>148.033</b>                           | <b>41.518</b>           |

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

| Portafogli/Tipologie                               | Fair value negativo                      |                         |  |                         |
|--|--|-------------------------|--|-------------------------|
|  | Totale 31/12/2014<br>Over the<br>counter | Controparti<br>centrali | Totale 31/12/2013<br>Over the<br>counter | Controparti<br>centrali |
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b> |  |                         |  |                         |
| a) Opzioni   | 3.279                                    | 29.975                  | 3.722                                    | 47.740                  |
| b) Interest rate swap                              | 59.031                                   |                         | 59.333                                   |                         |
| c) Cross currency swap                             | 163.032                                  |                         | 129.947                                  |                         |
| c) Equity swap                                     |  |                         |  |                         |
| d) Forward   | 2.259                                    |                         | 1.706                                    |                         |
| e) Futures   |  | 349                     |  | 176                     |
| f) Altri   |  |                         |  |                         |
| <b>B. Portafoglio bancario - di copertura</b>      |  |                         |  |                         |
| a) Opzioni   |  |                         |  |                         |
| b) Interest rate swap                              | 33.414                                   |                         | 48.859                                   |                         |
| c) Cross currency swap                             |  |                         |  |                         |
| c) Equity swap                                     |  |                         |  |                         |
| d) Forward   |  |                         |  |                         |
| e) Futures   |  |                         |  |                         |
| f) Altri   |  |                         |  |                         |
| <b>C. Portafoglio bancario - altri derivati</b>    |  |                         |  |                         |
| a) Opzioni   |  |                         |  |                         |
| b) Interest rate swap                              |  |                         |  |                         |
| c) Cross currency swap                             |  |                         |  |                         |
| c) Equity swap                                     |  |                         |  |                         |
| d) Forward   |  |                         |  |                         |
| e) Futures   |  |                         |  |                         |
| f) Altri   |  |                         |  |                         |
| <b>Totale</b>                                      | <b>261.015</b>                           | <b>30.324</b>           | <b>243.566</b>                           | <b>47.916</b>           |

**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 |
|--|---------------------------|---------------------|--------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>       |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                                   |                           |                     | 10.000 |                     |                          |                         |                |
| - fair value positivo                                |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - fair value negativo                                |                           |                     | 91     |                     |                          |                         |                |
| - esposizione futura                                 |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>       |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                                   |                           |                     |        | 13.748              |                          |                         |                |
| - fair value positivo                                |                           |                     |        | 1.123               |                          |                         |                |
| - fair value negativo                                |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - esposizione futura                                 |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| <b>3) Valute e oro</b>                               |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                                   |                           |                     | 44.246 | 787                 |                          |                         | 6.262          |
| - fair value positivo                                |                           |                     | 105    | 36                  |                          |                         | 18             |
| - fair value negativo                                |                           |                     | 794    |                     |                          |                         | 141            |
| - esposizione futura                                 |                           |                     | 442    | 8                   |                          |                         | 63             |
| <b>4) Altri valori</b>                               |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - 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 |
|--|---------------------------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>   |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                               |                           |                     | 1.792.246 | 127.500             |                          |                         |                |
| - fair value positivo                            |                           |                     | 53.539    | 6.013               |                          |                         |                |
| - fair value negativo                            |                           |                     | 52.750    | 8.541               |                          |                         |                |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>   |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                               |                           |                     | 5.792     | 8.307               |                          |                         |                |
| - fair value positivo                            |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| - fair value negativo                            |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| <b>3) Valute e oro</b>                           |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                               |                           |                     | 798.276   | 144.379             |                          |                         |                |
| - fair value positivo                            |                           |                     | 115.076   | 7.818               |                          |                         |                |
| - fair value negativo                            |                           |                     | 124.866   | 39.511              |                          |                         |                |
| <b>4) Altri valori</b>                           |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| - 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 |
|--|---------------------------|---------------------|---------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>   |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                               |                           |                     | 142.000 | 135.500             |                          |                         |                |
| - fair value positivo                            |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value negativo                            |                           |                     | 19.804  | 13.610              |                          |                         |                |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>   |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                               |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value positivo                            |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value negativo                            |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| <b>3) Valute e oro</b>                           |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                               |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value positivo                            |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value negativo                            |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| <b>4) Altri valori</b>                           |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - 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           |
|---|------------------|------------------------------|----------------|------------------|
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>              |                  |                              |                |                  |
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 386.441          | 913.005                      | 630.300        | 1.929.746        |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | 1.250            | 26.597                       |                | 27.847           |
| A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro                | 737.985          | 255.965                      |                | 993.950          |
| A.4 Derivati finanziari su altri valori                         |                  |                              |                |                  |
| <b>B. Portafoglio bancario</b>                                  |                  |                              |                |                  |
| B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse |                  | 100.000                      | 177.500        | 277.500          |
| 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                         |                  |                              |                |                  |
| <b>Totale 31/12/2014</b>  | <b>1.125.676</b> | <b>1.295.567</b>             | <b>807.800</b> | <b>3.229.043</b> |
| <b>Totale 31/12/2013</b>  | <b>868.249</b>   | <b>1.768.618</b>             | <b>566.882</b> | <b>3.203.748</b> |

## B. DERIVATI CREDITIZI

### B.1 Derivati creditizi : valori nozionali di fine periodo e medi

| 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) |
| <b>1. Acquisti di protezione</b> |  |                          |                        |                          |
| a) Credit default products       | 130.826                                  | 588.817                  |                        |                          |
| b) Credit spread products        |  |                          |                        |                          |
| c) Total rate of return swap     |  |                          |                        |                          |
| d) Altri                         |  |                          |                        |                          |
| <b>Totale 31/12/2014</b>         | <b>130.826</b>                           | <b>588.817</b>           | -                      | -                        |
| <b>Valori medi</b>               | <b>152.318</b>                           | <b>594.560</b>           | -                      | -                        |
| <b>Totale 31/12/2013</b>         | <b>174.877</b>                           | <b>555.386</b>           | -                      | -                        |
| <b>2. Vendite di protezione</b>  |  |                          |                        |                          |
| a) Credit default products       | 280.355                                  | 346.021                  |                        |                          |
| b) Credit spread products        |  |                          |                        |                          |
| c) Total rate of return swap     |  |                          |                        |                          |
| d) Altri                         |  |                          |                        |                          |
| <b>Totale 31/12/2014</b>         | <b>280.355</b>                           | <b>346.021</b>           | -                      | -                        |
| <b>Valori medi</b>               | <b>285.396</b>                           | <b>373.281</b>           | -                      | -                        |
| <b>Totale 31/12/2013</b>         | <b>289.303</b>                           | <b>301.322</b>           | -                      | -                        |

### B.2 Derivati creditizi OTC : fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti

| Portafogli/Tipologie derivati                      | Fair value positivo |                   |
|--|---------------------|-------------------|
|  | Totale 31/12/2014   | Totale 31/12/2013 |
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b> |                     |                   |
| a) Credit default products                         | 11.647              | 10.013            |
| b) Credit spread products                          |                     |                   |
| c) Total rate of return swap                       |                     |                   |
| d) Altri   |                     |                   |
| <b>B. Portafoglio bancario</b>                     |                     |                   |
| a) Credit default products                         |                     |                   |
| b) Credit spread products                          |                     |                   |
| c) Total rate of return swap                       |                     |                   |
| d) Altri   |                     |                   |
| <b>Totale</b>                                      | <b>11.647</b>       | <b>10.013</b>     |

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

| Portafogli/Tipologie derivati                      | Fair value negativo  |                      |
|--|----------------------|----------------------|
|  | Totale<br>31/12/2014 | Totale<br>31/12/2013 |
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b> |                      |                      |
| a) Credit default products                         | 13.512               | 11.845               |
| b) Credit spread products                          |                      |                      |
| c) Total rate of return swap                       |                      |                      |
| d) Altri   |                      |                      |
| <b>B. Portafoglio bancario</b>                     |                      |                      |
| a) Credit default products                         |                      |                      |
| b) Credit spread products                          |                      |                      |
| c) Total rate of return swap                       |                      |                      |
| d) Altri   |                      |                      |
| <b>Totale</b>                                      | <b>13.512</b>        | <b>11.845</b>        |

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 |
|--|---------------------------|---------------------|---------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Negoziazione di vigilanza</b>                 |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| <b>1) Acquisto di protezione</b>                 |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                               |                           |                     | 558.385 | 161.258             |                          |                         |                |
| - fair value positivo                            |                           |                     | 70      | 5                   |                          |                         |                |
| - fair value negativo                            |                           |                     | 10.375  | 2.780               |                          |                         |                |
| <b>2) Vendita di protezione</b>                  |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                               |                           |                     | 482.258 | 144.118             |                          |                         |                |
| - fair value positivo                            |                           |                     | 9.183   | 2.388               |                          |                         |                |
| - fair value negativo                            |                           |                     | 358     |                     |                          |                         |                |
| <b>Portafogli bancari</b>                        |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| <b>1) Acquisto di protezione</b>                 |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                               |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value positivo                            |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value negativo                            |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| <b>2) Vendita di protezione</b>                  |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - 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           |
|--|---------------|------------------------------|--------------|------------------|
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>                   |               |                              |              |                  |
| A.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"     | 86.000        | 1.260.018                    |              | 1.346.018        |
| A.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata" |               |                              |              |                  |
| <b>B. Portafoglio bancario</b>                                       |               |                              |              |                  |
| B.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"     |               |                              |              |                  |
| B.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata" |               |                              |              |                  |
| <b>Totale 31/12/2014</b>   | <b>86.000</b> | <b>1.260.018</b>             | <b>0</b>     | <b>1.346.018</b> |
| <b>Totale 31/12/2013</b>   | <b>65.926</b> | <b>1.249.461</b>             | <b>5.500</b> | <b>1.320.888</b> |

## 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 |
|--|---------------------------|---------------------|---------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>1) Accordi bilaterali derivati finanziari</b> |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value positivo                            |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value negativo                            |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - esposizione futura                             |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - rischio di controparte netto                   |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| <b>2) Accordi bilaterali derivati creditizi</b>  |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value positivo                            |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value negativo                            |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - esposizione futura                             |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - rischio di controparte netto                   |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| <b>3) Accordi "cross product"</b>                |                           |                     |         |                     |                          |                         |                |
| - fair value positivo                            |                           |                     | 79.486  | 810                 |                          |                         |                |
| - fair value negativo                            |                           |                     | 111.602 | 50.104              |                          |                         |                |
| - esposizione futura                             |                           |                     | 31.544  | 6.178               |                          |                         |                |
| - rischio di controparte netto                   |                           |                     | 33.805  | 6.488               |                          |                         |                |

## 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

Al 31 dicembre 2014, la Banca presentava un saldo netto di liquidità positivo su tutte le scadenze, compreso tra 150 e 170 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 98% 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 di liquidità di lungo termine, espressi in termini di leva;
- 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.

**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 |
|---|---------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| A.1 Titoli di Stato                               | 0       |                              | 0                             |                             | 9.882                         | 2.581                         | 12.562                        | 498.417                       | 175.876      |                      |
| A.2 Altri titoli di debito                        | 3.966   | 2                            |                               | 253                         | 225                           | 2.421                         | 13.246                        | 41.807                        | 23.784       |                      |
| A.3 Quote OICR                                    | 170     |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| A.4 Finanziamenti                                 |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Banche  | 143.324 | 4.638                        | 13.802                        |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Clientela                                       | 206.172 | 106.182                      | 18                            | 1.716                       | 29.841                        | 52.480                        | 6.876                         | 11.735                        | 8.131        |                      |
| <b>Passività per cassa</b>                        |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| B.1 Depositi e conti correnti                     |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Banche  | 119.310 | 5.000                        |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Clientela                                       | 374.159 |                              |                               |                             |                               |                               | 1                             |                               |              |                      |
| B.2 Titoli di debito                              |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| B.3 Altre passività                               | 2.102   | 270.833                      | 57.818                        | 356.212                     | 51.739                        |                               |                               | 60.572                        | 5.643        |                      |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                |         | 15.701                       | 25.941                        | 53.405                      | 53.054                        | 3.206                         | 2.176                         | 105.991                       | 363          |                      |
| - Posizioni corte                                 | 95.250  | 32.664                       | 30.509                        | 82.701                      | 53.383                        | 3.123                         | 1.994                         | 6.919                         | 363          |                      |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                | 60.122  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni corte                                 | 61.854  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni corte                                 |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi          |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                |         | 186.085                      |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni corte                                 | 186.085 |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    |         |                              |                               |                             |                               |                               | 20.000                        | 16.000                        | 348.000      |                      |
| - Posizioni lunghe                                |         |                              |                               |                             |                               |                               | 20.000                        | 16.000                        | 348.000      |                      |
| - Posizioni corte                                 |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                | 6.301   |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni corte                                 | 11.085  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |

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

| 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 |
|---|---------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| A.1 Titoli di Stato                               |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| A.2 Altri titoli di debito                        |         |                              |                               |                             | 828                           | 828                           | 1.656                         | 2.471                         |              |                      |
| A.3 Quote OICR                                    |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| A.4 Finanziamenti                                 |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Banche  | 587     |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Clientela                                       | 1       |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| <b>Passività per cassa</b>                        |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| B.1 Depositi e conti correnti                     |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Banche  | 315     |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Clientela                                       | 2.292   |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| B.2 Titoli di debito                              |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| B.3 Altre passività                               |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                | 114.379 | 29.862                       | 40.193                        | 119.594                     | 197.425                       | 3.819                         | 1.830                         | 280                           | 4            |                      |
| - Posizioni corte                                 | 32.946  | 9.310                        | 19.601                        | 209.860                     | 231.333                       | 3.819                         | 1.830                         | 280                           | 4            |                      |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                | 22      |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni corte                                 |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| 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                                |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               | 27.181                        |              |                      |
| - Posizioni corte                                 |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               | 27.181                        |              |                      |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                | 131     |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni corte                                 | 158     |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |



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

|   | 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 |
|---|--------------------------|---------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         |                          |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| A.1 Titoli di Stato                               |                          |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| A.2 Altri titoli di debito                        |                          | 125     |                              |                               |                             |                               | 57                            | 57                            | 2.568                         | 5            |                      |
| A.3 Quote OICR                                    |                          |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| A.4 Finanziamenti                                 |                          |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Banche  |                          | 1.514   |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Clientela                                       |                          | 0       |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| <b>Passività per cassa</b>                        |                          |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| B.1 Depositi e conti correnti                     |                          |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Banche  |                          | 3       |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Clientela                                       |                          | 441     |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| B.2 Titoli di debito                              |                          |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| B.3 Altre passività                               |                          |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               | 3                             |              |                      |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                |                          |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |                          |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                |                          |         | 12.430                       | 10.250                        | 24.845                      | 26.268                        | 22.444                        | 9.468                         | 185.347                       |              |                      |
| - Posizioni corte                                 |                          |         | 12.509                       | 5.662                         | 5.928                       | 32.804                        | 13.690                        | 16.701                        | 174.223                       |              |                      |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |                          |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                |                          |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni corte                                 |                          |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| 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                                |                          |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni corte                                 |                          |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  |                          |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                |                          |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni corte                                 |                          |         |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |

## SEZIONE 4 – RISCHI OPERATIVI

### Informazioni di natura qualitativa

Per rischio operativo si intende il rischio di subire perdite finanziarie a causa di inadeguati processi interni o a loro fallimenti, a errori umani, a carenze nei sistemi tecnologici oppure causate da eventi esterni.

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.

Nel corso del 2014, si sono manifestati sei eventi di rischio operativo che hanno comportato una perdita superiore alla soglia di rilevanza di 5.000 euro, di cui cinque relativi all'Area Finanza e uno all'Area Private Banking.

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 | 1.123               |
| Reclami e varie     | 123                 |
| <b>Totale</b>       | <b>1.246</b>        |

## 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 sul patrimonio 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.

L'attività creditizia nei confronti di imprese è invece marginale. Anche per il futuro, l'attività creditizia continuerà ad essere circoscritta e strumentale a quella di *Private Banking* e continuerà ad essere largamente assistita da garanzie reali e personali. In relazione alla situazione attuale e prospettica, l'attuale struttura organizzativa ed i presidi di controlli assicurano una sana e prudente gestione.

#### B. Informazioni di natura quantitativa

##### B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

| Voci/Valori   | Importo 31/12/2014 | Importo 31/12/2013 |
|---|--------------------|--------------------|
| 1. Capitale   | 136.875            | 136.794            |
| 2. Sovrapprezzi di emissione  |                    |                    |
| 3. Riserve  |                    |                    |
| - di utili  |                    |                    |
| a) legale   | 1.707              | 1.485              |
| b) statutaria   |                    |                    |
| c) azioni proprie   | 4.244              | 2.738              |
| d) altre  | 6.418              | 6.262              |
| - altre   |                    |                    |
| 4. Strumenti di capitale  |                    |                    |
| 5. (Azioni proprie)   | - 4.243            | - 2.738            |
| 6. Riserve da valutazione   |                    |                    |
| - Attività finanziarie disponibili per la vendita   | - 1.698            | - 4.211            |
| - 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             | - 426              | - 280              |
| - Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto |                    |                    |
| - Leggi speciali di rivalutazione   |                    |                    |
| 7. Utile (perdita) d'esercizio  | 2.382              | 2.230              |
| <b>Totale</b>   | <b>145.259</b>     | <b>142.281</b>     |

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

| Attività/Valori       | Totale 31/12/2014 |                  | Totale 31/12/2013 |                  |
|-----------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                       | Riserva positiva  | Riserva negativa | Riserva positiva  | Riserva negativa |
| 1. Titoli di debito   | 194               | 2.026            | 563               | 4.592            |
| 2. Titoli di capitale | 96                |                  | 78                | 343              |
| 3. Quote di O.I.C.R.  | 37                |                  | 83                |                  |
| 4. Finanziamenti      |                   |                  |                   |                  |
| <b>Totale</b>         | <b>327</b>        | <b>2.026</b>     | <b>724</b>        | <b>4.935</b>     |

### 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 |
|---|------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                                  | <b>(4.029)</b>   | <b>(265)</b>       | <b>83</b>         |               |
| 2. Variazioni positive  |                  |                    |                   |               |
| 2.1 Incrementi di fair value                                  | 6.064            | 96                 |                   |               |
| 2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative:             |                  |                    |                   |               |
| - da deterioramento   |                  | 454                |                   |               |
| - da realizzo   | 888              |                    |                   |               |
| 2.3 Altre variazioni  | 788              | 39                 | 23                |               |
| 3. Variazioni negative  |                  |                    |                   |               |
| 3.1 Riduzioni di fair value                                   | 1.544            |                    | 69                |               |
| 3.2 Rettifiche da deterioramento                              |                  |                    |                   |               |
| 3.3 Rigiro a conto economico di riserve positive: da realizzo | 2.126            | 117                |                   |               |
| 3.4 Altre variazioni  | 1.874            | 111                |                   |               |
| <b>4. Rimanenze finali</b>                                    | <b>(1.832)</b>   | <b>96</b>          | <b>37</b>         |               |

### 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 279 migliaia di Euro ad un saldo negativo di 425 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) |
| <b>Capitale</b>  | 136.875        | B                            | -                 | -  | - 39.764                          |
| <b>Riserve di capitale :</b>                                       |                |                              |                   |  |                                   |
| Sovrapprezzi di emissione  | -              | A,B                          | -                 | - 19.757   | - 14.978                          |
| Riserve da F.T.A. (first time adoption) * (2)                      | -              | -                            | -                 | 2.630  |                                   |
| Riserve da valutazione   | - 2.124        | -                            | -                 |  |                                   |
| <b>Riserve di utili :</b>  |                |                              |                   |  |                                   |
| Riserva legale   | 1.708          | B                            | -                 | -  | - 13.204                          |
| Riserva da Stock Option  | 1.321          | A                            |                   |  |                                   |
| Riserva per azioni proprie   | 4.244          | -                            |                   |  |                                   |
| Altre Riserve  | -              | -                            |                   |  |                                   |
| Utilli portati a nuovo   | 5.096          | A,B,C                        | 5.096             | -  | - 9.273                           |
| <b>meno Azioni proprie</b>   | <b>- 4.244</b> |                              |                   |  |                                   |
| <b>Totale patrimonio</b>   | <b>142.876</b> |                              | <b>5.096</b>      |  |                                   |
| Quota non distribuibile * (1)                                      |                |                              | -                 |  |                                   |
| Riserve da F.T.A. e Riserva da valutazione (AFS) se negative * (2) |                |                              | - 2.124           |  |                                   |
| <b>Residua quota distribuibile</b>                                 |                |                              | <b>2.972</b>      |  |                                   |

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 sul Patrimonio di vigilanza individuale e sui coefficienti prudenziali secondo le vigenti regole in materia.

Il 1° gennaio 2014 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 Strumenti di Capitale 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, i fondi per rischi bancari generali (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<br>31/12/2014 |
|---|----------------------|
| <b>A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>                          | <b>143.302</b>       |
| di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie  |                      |
| <b>B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)</b>   |                      |
| <b>C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)</b>  | <b>143.302</b>       |
| <b>D. Elementi da dedurre dal CET1</b>  | <b>- 11.303</b>      |
| <b>E. Regime transitorio – Impatto su CET1 (+/-)</b>  | <b>8.223</b>         |
| <b>F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (C – D +/-E)</b>   | <b>140.222</b>       |
| <b>G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b> | <b>-</b>             |
| di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie   |                      |
| <b>H. Elementi da dedurre dall'AT1</b>  |                      |
| <b>I. Regime transitorio – Impatto su AT1 (+/-)</b>   |                      |
| <b>L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) (G - H +/- I)</b>  | <b>-</b>             |
| <b>M. Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>                         | <b>60</b>            |
| di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie  |                      |
| <b>N. Elementi da dedurre dal T2</b>  |                      |
| <b>O. Regime transitorio – Impatto su T2 (+/-)</b>  |                      |
| <b>P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) (M - N +/- O)</b>  | <b>60</b>            |
| <b>Q. Totale fondi propri (F + L + P)</b>   | <b>140.282</b>       |

Negli aggregati dei Fondi Proprio al 31 dicembre 2014, comunicati all'autorità di vigilanza, non sono stati inclusi i risultati dell'esercizio.

Non essendo possibile un raffronto schematico con gli aggregati di patrimonio dello scorso esercizio, viene fornito di seguito la tabella riportante il patrimonio di vigilanza dello scorso esercizio calcolato sulla base della normativa in vigore tempo per tempo ( Basilea II)

|   | Totale<br>31/12/2013 | Totale<br>31/12/2012 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>       | <b>141.707</b>       | <b>142.070</b>       |
| B. Filtri prudenziali del patrimonio di base                                      |                      |                      |
| B.1 - Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)                                    |                      |                      |
| B.2 - Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)                                    | 834                  | 3.991                |
| <b>C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)</b>           | <b>140.873</b>       | <b>138.079</b>       |
| D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base                                     |                      |                      |
| <b>E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C - D)</b>                              | <b>140.873</b>       | <b>138.079</b>       |
| <b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b> | <b>227</b>           | <b>250</b>           |
| G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare                                |                      |                      |
| G.1 - Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)                                    |                      |                      |
| G.2 - Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)                                    | 114                  | 125                  |
| <b>H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)</b>     | <b>114</b>           | <b>125</b>           |
| J. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare                               |                      |                      |
| <b>L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H - I)</b>                        | <b>114</b>           | <b>125</b>           |
| M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare              |                      |                      |
| <b>N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)</b>                                     | <b>140.987</b>       | <b>138.204</b>       |
| O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)   |                      |                      |
| <b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N + O)</b>                          | <b>140.987</b>       | <b>138.204</b>       |

## 2.2 Adeguatezza patrimoniale

### B. Informazioni di natura quantitativa

| Categorie/Valori  | Importi non ponderati |                  | Importi ponderati/requisiti |               |
|---|-----------------------|------------------|-----------------------------|---------------|
|   | 2014                  | 2013*            | 2014                        | 2013*         |
| <b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>  |                       |                  |                             |               |
| <b>A.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE</b>  | <b>840.019</b>        | <b>1.097.288</b> | <b>21.911</b>               | <b>17.552</b> |
| 1. Metodologia standardizzata   | 840.019               | 1.097.288        | 21.911                      | 17.552        |
| 2. Metodologia basata sui rating interni  |                       |                  |                             |               |
| 2.1. di Base  |                       |                  |                             |               |
| 2.2. Avanzata   |                       |                  |                             |               |
| 3. Cartolarizzazioni  |                       |                  |                             |               |
| <b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>   |                       |                  |                             |               |
| <b>B.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE</b>  |                       |                  | <b>21.911</b>               | <b>17.552</b> |
| <b>B.2 RISCHIO DI AGGIUSTAMENTO DELLA VALUTAZIONE DEL CREDITO</b>                     |                       |                  | <b>2.132</b>                |               |
| <b>B.3 RISCHIO DI REGOLAMENTO</b>   |                       |                  |                             |               |
| <b>B.4 RISCHIO DI MERCATO</b>   |                       |                  | <b>13.342</b>               | <b>10.245</b> |
| 1. Metodologia standardizzata   |                       |                  | 13.342                      | 10.245        |
| 2. Modelli interni  |                       |                  |                             |               |
| 3. Rischio di concentrazione  |                       |                  |                             |               |
| <b>B.5 RISCHIO OPERATIVO</b>  |                       |                  | <b>6.774</b>                | <b>4.484</b>  |
| 1. Metodo base  |                       |                  | 6.774                       | 4.484         |
| 2. Metodo standardizzato  |                       |                  |                             |               |
| 3. Metodo avanzato  |                       |                  |                             |               |
| <b>B.6 ALTRI ELEMENTI DEL CALCOLO</b>   |                       |                  |                             |               |
| <b>B.7 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI</b>   |                       |                  | <b>44.159</b>               | <b>32.281</b> |
| <b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>                            |                       |                  |                             |               |
| C.1 Attività di rischio ponderate   |                       |                  | 551.991                     | 403.513       |
| C.2 Capitale primario di Classe 1/Attività di rischio ponderate (CET 1 Capital Ratio) |                       |                  | <b>25,40%</b>               | <b>34,91%</b> |
| C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier 1 Capital Ratio)         |                       |                  | <b>25,40%</b>               |               |
| C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total Capital Ratio)           |                       |                  | <b>25,41%</b>               | <b>34,94%</b> |

\* Basilea II

## **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 del compenso equity (1) | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
|--|--|---|--------------------------|----------------------------------|------------------|---|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|------------------|------------------------------------|---|
|  |  |   |                          |                                  |                  |   | Bonus e altri incentivi (2)   | Partecipazione agli utili |                       |                |                  |                                    |   |
| Arpe Matteo  | Presidente   | 01/01/2014                                  | 10/12/2014               | -                                | 188.493          | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 188.493          | -                                  | -   |
| Bastianini Guido   | Presidente<br>Vice Presidente                                      | 10/12/2014<br>01/01/2014                    | 31/12/2014<br>09/12/2014 | Approvazione bilancio 31/12/2014 | 106.027          | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 106.027          | -                                  | -   |
| Mariconda Gennaro  | Vice Presidente  | 10/12/2014                                  | 31/12/2014               | Approvazione bilancio 31/12/2014 | 6.027            | 192 (3)                                   | -                             | -                         | -                     | -              | 6.219            | -                                  | -   |
| Candelli Fabio   | Amministratore Delegato<br>Consigliere                             | 01/01/2014                                  | 31/12/2014               | Approvazione bilancio 31/12/2014 | 300.000 (4)      | -   | 36.000                        | -                         | 12.469                | -              | 348.469          | 26.508                             | -   |
| Bruno Sabrina  | Consigliere  | 01/01/2014                                  | 31/12/2014               | Approvazione bilancio 31/12/2014 | 40.000           | 10.000 (5)                                | -                             | -                         | -                     | -              | 50.000           | -                                  | -   |
| Di Giorgio Giorgio                                       | Consigliere  | 01/01/2014                                  | 31/12/2014               | Approvazione bilancio 31/12/2014 | 40.000           | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 40.000           | -                                  | -   |
| Garbuglia Giacomo  | Consigliere  | 01/01/2014                                  | 31/12/2014               | Approvazione bilancio 31/12/2014 | 40.000           | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 40.000           | -                                  | -   |
| Glannonè Angela Francesca                                | Consigliere  | 01/01/2014                                  | 31/12/2014               | Approvazione bilancio 31/12/2014 | 40.000           | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 40.000           | -                                  | -   |
| Paolucci Umberto   | Consigliere  | 01/01/2014                                  | 31/12/2014               | Approvazione bilancio 31/12/2014 | 40.000           | 10.192 (5)                                | -                             | -                         | -                     | -              | 50.192           | -                                  | -   |
| Profeta Paola Antonia                                    | Consigliere  | 01/01/2014                                  | 31/12/2014               | Approvazione bilancio 31/12/2014 | 40.000           | 10.192 (5)                                | -                             | -                         | -                     | -              | 50.192           | -                                  | -   |
| Puri Negri Carlo   | Consigliere  | 01/01/2014                                  | 31/12/2014               | Approvazione bilancio 31/12/2014 | 40.000           | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 40.000           | -                                  | -   |
| Torchiani Renzo  | Consigliere  | 01/01/2014                                  | 31/12/2014               | Approvazione bilancio 31/12/2014 | 107.732 (6)      | -   | -                             | -                         | 3.228                 | -              | 110.960          | -                                  | -   |
| D'Andrea Edoardo   | Presidente Collegio Sindacale<br>Presidente Organismo di Vigilanza | 01/01/2014<br>30/01/2014                    | 31/12/2014<br>31/12/2014 | Approvazione bilancio 31/12/2014 | 61.047 (7)       | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 61.047           | -                                  | -   |
| De Robbio Carmine  | Sindaco effettivo<br>membro Organismo di Vigilanza                 | 01/01/2014<br>30/01/2014                    | 31/12/2014<br>31/12/2014 | Approvazione bilancio 31/12/2014 | 48.285 (8)       | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 48.285           | -                                  | -   |
| Perrini Francesco  | Sindaco effettivo<br>membro Organismo di Vigilanza                 | 01/01/2014<br>30/01/2014                    | 31/12/2014<br>31/12/2014 | Approvazione bilancio 31/12/2014 | 48.285 (8)       | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 48.285           | -                                  | -   |
| Angileri Nicolò  | Direttore Generale   | 01/01/2014                                  | 31/12/2014               | Fino a revoca o dimissioni       | 290.000 (9)      | -   | 20.000                        | -                         | 9.630                 | -              | 319.630          | 9.088                              | -   |
| Lagorio Serra Riccardo                                   | Dirigente con responsabilità strategica                            | 01/01/2014                                  | 31/12/2014               | Fino a dimissioni                | 400.000 (9)      | -   | 149.625                       | -                         | 11.467                | -              | 561.092          | 4.166                              | -   |
| Aragnetti Bellardi Mario Giuseppe                        | Dirigente con responsabilità strategica                            | 01/01/2014                                  | 31/12/2014               | Fino a dimissioni                | 250.000 (9)      | -   | 108.000                       | -                         | 6.765                 | -              | 364.765          | 16.092                             | -   |
| Maggi Carlo Felice                                       | Presidente Organismo di Vigilanza                                  | 01/01/2014                                  | 30/01/2014               | -                                | 2.583            | -   | -                             | -                         | -                     | -              | 2.583            | -                                  | -   |
| 15   | Dirigenti con responsabilità strategiche                           | -   | -                        | Fino a dimissioni                | 2.052.036 (9)    | -   | 342.000                       | -                         | 73.279                | -              | 2.467.315        | 70.057                             | -   |
| <b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b> |  |   |                          |                                  | <b>4.140.516</b> | <b>30.575</b>                             | <b>655.625</b>                |                           | <b>116.838</b>        |                | <b>4.943.554</b> | <b>125.911</b>                     | -   |
| <b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>          |  |   |                          |                                  | -                | -   | -                             |                           | -                     |                | -                | -                                  | -   |
| <b>(III) Totale</b>                                      |  |   |                          |                                  | <b>4.140.516</b> | <b>30.575</b>                             | -                             |                           | <b>116.838</b>        |                | <b>4.943.554</b> | <b>125.911</b>                     | -   |

Note:

(1) L'importo comprende l'erogazione di euro 150.000 per retribuzione da lavoro dipendente

(2) L'importo comprende l'erogazione di euro 67.731,86 per retribuzione da lavoro dipendente

(3) Compenso quale membro del Comitato Remunerazioni e Comitato Controllo e Rischi

(4) Importo corrispondente a retribuzione da lavoro dipendente

(5) Compenso quale membro del Comitato Nomine

(6) L'importo comprende l'erogazione del compenso quale Presidente dell'Organismo di Vigilanza

(7) L'importo comprende l'erogazione del compenso quale membro dell'Organismo di Vigilanza

(8) Nel caso di bonus differiti è indicata solo la parte *upfront*

(9) Il fair value per la parte *upfront* del Piano di stock grant non è disponibile non essendo ancora stato approvato il Piano

2) Informazioni sulle transazioni con parti correlate (Ias 24, par.12 17, 18, 19, 20, 21, 22)

Di seguito si fornisce un prospetto riepilogativo dei rapporti a carattere finanziario-economico in essere al 31 Dicembre 2014 con le società del gruppo e con le altre parti correlate, così come individuate sulla base di quanto specificatamente previsto dallo IAS 24.

| Definizione   | 31/12/2014                  |                                |                           |                               |  |                            |                            |                              |                                       |  |                                       |  |                    | Garanzie e Impegni |
|---|-----------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------|--|----------------------------|----------------------------|------------------------------|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|--------------------|--------------------|
|   | (valori in euro)            |                                |                           |                               |  |                            |                            |                              |                                       |  |                                       |  |                    |                    |
|   | Attività *                  |                                |                           |                               | Passività *  |                            |                            | Ricavi *                     |                                       |  | Costi *                               |  |                    |                    |
| Voce 20 - Attività finanziarie detenute x la negoziazione   | Voce 60 - Crediti vs banche | Voce 70 - Crediti vs clientela | Voce 150 - Altre attività | 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 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 |                    |                    |
| <b>a (1) 1) Entità che, direttamente o indirettamente, tramite uno o più intermediari, controllano Banca Profilo</b>  |                             |                                |                           | 60.139                        | 841.217  | 435.608                    |                            | 239                          | 145.054                               | 47   |                                       |  | 24.579             |                    |
| Repro Sp S.p.A.   |                             |                                |                           |                               | 2.500.834  |                            |                            |                              |                                       |  |                                       |  | 130                |                    |
| Sator Investments S.a.r.l.  |                             |                                |                           |                               |  |                            |                            |                              |                                       |  |                                       |  |                    |                    |
| <b>Totale gruppo a (1) 1)</b>   | -                           | -                              |                           | <b>60.139</b>                 | <b>3.342.051</b>   | <b>435.608</b>             | -                          | <b>239</b>                   | <b>145.054</b>                        | <b>-177</b>                                    | -                                     |  | <b>-24.579</b>     |                    |
| <b>a (1) 2) Entità che, direttamente o indirettamente, tramite uno o più intermediari, sono controllate da Banca Profilo:</b>   |                             |                                |                           |                               |  |                            |                            |                              |                                       |  |                                       |  |                    |                    |
| - Banque Profilo de Gestion S.A.  | 105.460                     | 91.006                         |                           |                               |  | 786.206                    | 7.333                      | 6.685                        | 16.730                                |  |                                       |  | -21.924            |                    |
| - Profilo Real Estate S.r.l.  |                             |                                | 29.701.177                | 6.131                         |  |                            | 5.243                      | 519.344                      | 388                                   | 5.000  |                                       |  | -1.914.298         | -24.991            |
| - Arappo Fiduciaria S.r.l.  |                             |                                |                           |                               | 344.474  |                            |                            |                              |                                       | 40.000   |                                       |  | -1.716             | 33.217             |
| <b>Totale gruppo a (1) 2)</b>   | <b>105.460</b>              | <b>91.006</b>                  | <b>29.701.177</b>         | <b>6.131</b>                  | <b>344.474</b>   | <b>786.206</b>             | <b>49.182</b>              | <b>526.029</b>               | <b>17.118</b>                         | <b>45.000</b>                                  | <b>-23.640</b>                        | <b>1.914.298</b>   | <b>8.227</b>       | <b>-</b>           |
| <b>d) Dirigenti con responsabilità strategiche</b>  |                             |                                | <b>3.640.174</b>          | <b>0</b>                      | <b>1.987.064</b>   |                            | <b>396.039</b>             | <b>29.370</b>                | <b>30.532</b>                         | <b>0</b>                                       | <b>-1.373</b>                         |  | <b>-6.486.880</b>  | <b>2.717</b>       |
| <b>e) Stretti familiari dei dirigenti di cui alla lettera d</b>   |                             |                                | <b>40.853</b>             |                               | <b>1.962.179</b>   |                            |                            | <b>366</b>                   | <b>75.485</b>                         | <b>1.111</b>                                   | <b>-1.866</b>                         |  |                    |                    |
| <b>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</b> |                             |                                |                           |                               |  |                            |                            |                              |                                       |  |                                       |  |                    |                    |
| Fratelli Puri Negri S.a.p.A. di Carlo e Alessandra  |                             |                                | 3.028.707                 |                               |  |                            |                            | 46.444                       | 165                                   |  |                                       |  |                    |                    |
| Investimenti Mobiliari Uno S.s.   |                             |                                |                           |                               | 1.429.379  |                            |                            | 68                           | 115.368                               |  |                                       |  | -29                |                    |
| Immobiglia Srl  |                             |                                | 2.044.784                 |                               |  |                            |                            | 3.573                        | 13                                    |  |                                       |  |                    |                    |
| Canvai Cartiera di Valtrompia Srl   |                             |                                |                           |                               | 650  |                            |                            |                              |                                       |  |                                       |  |                    |                    |
| Oz Finance S.r.l.   |                             |                                |                           |                               | 77.540   |                            |                            |                              |                                       | 174  |                                       |  | -1                 |                    |
| Elemar Srl  |                             |                                |                           |                               | 8.690  |                            |                            |                              |                                       | 38   |                                       |  | -1                 |                    |
| <b>Totale gruppo f1)</b>  | -                           | -                              | <b>5.073.491</b>          | -                             | <b>1.516.259</b>   | -                          | -                          | <b>50.085</b>                | <b>115.546</b>                        | <b>212</b>                                     | <b>-31</b>                            | -  | -                  | -                  |
| <b>f) Parti correlate delle parti correlate di Banca Profilo</b>  |                             |                                |                           |                               | <b>3.282.624</b>   |                            |                            | <b>39.563</b>                | <b>661</b>                            | <b>-37.723</b>                                 |                                       |  |                    | <b>7.500.000</b>   |
| <b>SU TOTALE VOCE BILANCIO BANCA PROFILO</b>  | <b>714.449.413</b>          | <b>168.435.587</b>             | <b>421.951.895</b>        | <b>18.280.368</b>             | <b>639.478.358</b>   | <b>339.754.708</b>         | <b>18.785.949</b>          | <b>19.196.140</b>            | <b>20.222.088</b>                     | <b>2.945.362</b>                               | <b>-6.773.037</b>                     | <b>-17.210.950</b>   | <b>-23.199.389</b> | <b>980.417.464</b> |
| <b>TOTALE Operazioni con Parti correlate</b>  | <b>105.460</b>              | <b>91.006</b>                  | <b>38.455.695</b>         | <b>66.269</b>                 | <b>12.434.650</b>  | <b>786.206</b>             | <b>880.829</b>             | <b>605.850</b>               | <b>278.482</b>                        | <b>192.038</b>                                 | <b>-64.811</b>                        | <b>-1.914.298</b>  | <b>-6.503.232</b>  | <b>7.502.717</b>   |
| <b>INCIDENZA %</b>  | <b>0,01%</b>                | <b>0,05%</b>                   | <b>9,11%</b>              | <b>0,36%</b>                  | <b>1,94%</b>   | <b>0,23%</b>               | <b>4,69%</b>               | <b>3,16%</b>                 | <b>1,38%</b>                          | <b>6,52%</b>                                   | <b>0,96%</b>                          | <b>11,12%</b>  | <b>28,03%</b>      | <b>0,77%</b>       |

\* = 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 della Banca e l'Amministratore Delegato hanno assegnato la prima tranche di opzioni ad un prezzo unitario di esercizio pari a 0,4737, determinato come media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni Banca Profilo rilevati nel periodo intercorrente tra la data di assegnazione delle opzioni (12/11/2010) e lo stesso giorno del mese solare precedente.

Le opzioni scadono il 12/11/2015 e sono esercitabili: 1) per il 25%, a partire dal 12/11/2012 (Stock Option 1); 2) per il restante 75%, a partire dal 12/11/2013 (Stock Option 2). I periodi di esercizio coincidono con i primi quindici giorni (estremi inclusi) di ogni mese solare, a partire dalle date sopra indicate e fino alla scadenza. Ogni opzione dà diritto all'acquisto di un'azione Banca Profilo.

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 30/03/2014 (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: 30/03/2014  
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.

## B. Informazioni di natura qualitativa

### 1 Variazioni annue

| Voci / Numero opzioni e prezzi di esercizio             | Totale 31/12/2014 |                          |                   | Totale 31/12/2013 |                          |                   |
|---|-------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
|   | Numero opzioni    | Prezzi medi di esercizio | Scadenza media    | Numero opzioni    | Prezzi medi di esercizio | Scadenza media    |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                            | 24.480.000        | 0,37                     | 12/03/2016        | 21.840.000        | 0,38                     | 01/03/2016        |
| <b>B. Aumenti</b>                                       |                   |                          |                   |                   |                          |                   |
| B.1 Nuove emissioni                                     |                   |                          |                   | 3.160.000         | 0,26                     | 31/05/2016        |
| B.2 Altre variazioni                                    |                   |                          |                   |                   |                          |                   |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                   |                   |                          |                   |                   |                          |                   |
| C.1 Annullate   | 662.500           |                          |                   | 520.000           |                          |                   |
| C.2 Esercitate  | 262.500           |                          |                   |                   |                          |                   |
| C.3 Scadute   |                   |                          |                   |                   |                          |                   |
| C.4 Altre variazioni                                    |                   |                          |                   |                   |                          |                   |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                              | <b>23.555.000</b> | <b>0,37</b>              | <b>12/03/2016</b> | <b>24.480.000</b> | <b>0,37</b>              | <b>12/03/2016</b> |
| <b>E. Opzioni esercitabili alla fine dell'esercizio</b> | <b>23.555.000</b> |                          | <b>12/03/2016</b> | <b>24.480.000</b> |                          | <b>12/03/2016</b> |

### 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.

- **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*;
- **Finanza**, relativo alla gestione e sviluppo delle attività di negoziazione in contro proprio e conto terzi di strumenti finanziari e servizi connessi all'emissione e al collocamento degli stessi;
- **Corporate Center**, relativo alle attività di presidio delle funzioni di indirizzo, coordinamento e controllo dell'intero Gruppo;

### A. SCHEMA PRIMARIO

| A.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici | Banca Profilo     |               |                     | Totale<br>12 2014 |
|---|-------------------|---------------|---------------------|-------------------|
|   | Private<br>Italia | Finanza       | Corporate<br>Center |                   |
| Margine Interesse   | 2.417             | 10.380        | (374)               | 12.423            |
| Altri ricavi netti  | 16.425            | 19.104        | (606)               | 34.924            |
| <b>Totale ricavi netti</b>                                | <b>18.842</b>     | <b>29.484</b> | <b>(980)</b>        | <b>47.347</b>     |
| Totale Costi Operativi                                    | (16.230)          | (8.842)       | (12.787)            | (37.859)          |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>                 | <b>2.612</b>      | <b>20.642</b> | <b>(13.767)</b>     | <b>9.487</b>      |
| <b>Risultato Ante Imposte</b>                             | <b>1.802</b>      | <b>19.431</b> | <b>(15.152)</b>     | <b>6.081</b>      |

### A. SCHEMA PRIMARIO

| A.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici | Banca Profilo     |               |                     | Totale<br>12 2013 |
|---|-------------------|---------------|---------------------|-------------------|
|   | Private<br>Italia | Finanza       | Corporate<br>Center |                   |
| Margine Interesse   | 2.025             | 16.725        | 811                 | 19.561            |
| Altri ricavi netti  | 14.312            | 13.032        | 516                 | 27.860            |
| <b>Totale ricavi netti</b>                                | <b>16.337</b>     | <b>29.757</b> | <b>1.327</b>        | <b>47.422</b>     |
| Totale Costi Operativi                                    | (15.744)          | (9.494)       | (11.686)            | (36.923)          |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>                 | <b>594</b>        | <b>20.263</b> | <b>(10.358)</b>     | <b>10.498</b>     |
| <b>Risultato Ante Imposte</b>                             | <b>524</b>        | <b>20.263</b> | <b>(14.267)</b>     | <b>6.520</b>      |

### B. SCHEMA SECONDARIO

| Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali |                 |         |                  |           |
|--|-----------------|---------|------------------|-----------|
|  | Private Banking | Finanza | Corporate Center | Totale    |
| (migliaia di Euro)                                       |                 |         |                  | 12 2014   |
| <b>Impieghi</b>  | 267.189         | 154.763 |                  | 421.952   |
| <b>Raccolta diretta</b>                                  | 375.689         | 263.445 |                  | 639.134   |
| <b>Raccolta indiretta</b>                                | 2.500.636       |         |                  | 2.500.636 |

| Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali |                 |         |                  |           |
|--|-----------------|---------|------------------|-----------|
|  | Private Banking | Finanza | Corporate Center | Totale    |
| (migliaia di Euro)                                       |                 |         |                  | 12 2013   |
| <b>Impieghi</b>  | 191.984         | 133.426 |                  | 325.410   |
| <b>Raccolta diretta</b>                                  | 263.579         | 315.609 |                  | 579.188   |
| <b>Raccolta indiretta</b>                                | 2.215.365       |         |                  | 2.215.365 |

## **ALLEGATI AL BILANCIO INDIVIDUALE**

---

## Stato Patrimoniale Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

| ATTIVO  | 12 2014          | 12 2013          | Variazioni     |             |
|---|------------------|------------------|----------------|-------------|
|   |                  |                  | Absolute       | %           |
| Cassa e disponibilit  liquidhe                    | 147              | 508              | -360           | -71,0       |
| Attivit  finanziarie detenute per la negoziazione | 714.449          | 600.685          | 113.765        | 18,9        |
| Attivit  finanziarie disponibili per la vendita   | 347.712          | 400.232          | -52.520        | -13,1       |
| Attivit  finanziarie detenute sino alla scadenza  | 40.681           | 90.074           | -49.393        | -54,8       |
| Crediti verso banche                              | 168.436          | 294.335          | -125.900       | -42,8       |
| Crediti verso la clientela                        | 421.952          | 325.410          | 96.542         | 29,7        |
| Derivati di copertura                             | -                | 13               | -13            | -100,0      |
| Partecipazioni                                    | 51.448           | 51.448           | 0              | 0,0         |
| Attivit  materiali                                | 719              | 514              | 205            | 39,9        |
| Attivit  immateriali                              | 2.723            | 2.796            | -73            | -2,6        |
| Attivit  fiscali                                  | 13.862           | 16.576           | -2.713         | -16,4       |
| Altre attivit                                     | 18.280           | 14.285           | 3.996          | 28,0        |
| <b>Totale dell'attivo</b>                         | <b>1.780.410</b> | <b>1.796.874</b> | <b>-16.464</b> | <b>-0,9</b> |

| PASSIVO                                    | 12 2014          | 12 2013          | Variazioni     |             |
|--|------------------|------------------|----------------|-------------|
|  |                  |                  | Absolute       | %           |
| Debiti verso banche                        | 598.657          | 664.204          | -65.547        | -9,9        |
| Raccolta da clientela (1)                  | 639.478          | 579.397          | 60.081         | 10,4        |
| Passivit  finanziarie di negoziazione      | 339.755          | 320.718          | 19.037         | 5,9         |
| Derivati di copertura                      | 33.414           | 48.859           | -15.445        | -31,6       |
| Passivit  fiscali                          | 1.692            | 2.250            | -557           | -24,8       |
| Altre passivit                             | 18.786           | 32.626           | -13.840        | -42,4       |
| Trattamento di fine rapporto del personale | 2.122            | 1.920            | 202            | 10,5        |
| Fondi per rischi ed oneri                  | 1.246            | 4.620            | -3.374         | -73,0       |
| <b>Totale passivit </b>                    | <b>1.635.151</b> | <b>1.654.593</b> | <b>-19.442</b> | <b>-1,2</b> |
| Capitale                                   | 136.875          | 136.794          | 81             | 0,1         |
| Riserve                                    | 12.368           | 10.485           | 1.883          | 18,0        |
| Azioni proprie (-)                         | (4.243)          | (2.738)          | -1.505         | 55,0        |
| Riserve di valutazione                     | (2.123)          | (4.490)          | 2.367          | -52,7       |
| Utile di esercizio                         | 2.382            | 2.230            | 152            | 6,8         |
| Patrimonio netto                           | 145.259          | 142.281          | 2.978          | 2,1         |
| <b>Totale del passivo</b>                  | <b>1.780.410</b> | <b>1.796.874</b> | <b>-16.464</b> | <b>-0,9</b> |

(1) Comprende le Voci 20. Debiti vs clientela e 30.Titoli in circolazione degli schemi obbligatori di bilancio (circ.262 Banca d'Italia).



## Conto Economico Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

| VOCI DEL CONTO ECONOMICO   | 12 2014         | 12 2013         | Variazioni    |             |
|--|-----------------|-----------------|---------------|-------------|
|  |                 |                 | Assolute      | %           |
| Margine di interesse   | 12.423          | 19.561          | -7.138        | -36,5       |
| Commissioni nette  | 18.416          | 18.353          | 63            | 0,3         |
| Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)                                | 16.924          | 9.182           | 7.742         | 84,3        |
| Altri proventi(oneri) di gestione (2)  | (417)           | 325             | -742          | n.s.        |
| <b>Totale ricavi netti</b>   | <b>47.347</b>   | <b>47.421</b>   | <b>-75</b>    | <b>-0,2</b> |
| Spese per il personale   | (23.199)        | (23.259)        | 59            | -0,3        |
| Altre spese amministrative (3)   | (13.849)        | (12.914)        | -934          | 7,2         |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali                         | (811)           | (750)           | -61           | 8,2         |
| <b>Totale Costi Operativi</b>  | <b>(37.859)</b> | <b>(36.923)</b> | <b>-936</b>   | <b>2,5</b>  |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>  | <b>9.487</b>    | <b>10.498</b>   | <b>-1.011</b> | <b>-9,6</b> |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4)                                    | (662)           | (4.106)         | 3.443         | n.s.        |
| Rettifiche/riprese nette di valore su crediti  | (1.122)         | 215             | -1.337        | n.s.        |
| Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5) | (1.622)         | (88)            | -1.534        | n.s.        |
| <b>Utile di esercizio al lordo delle imposte</b>   | <b>6.081</b>    | <b>6.520</b>    | <b>-439</b>   | <b>-6,7</b> |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente  | (3.698)         | (4.290)         | 591           | -13,8       |
| <b>Utile di esercizio al netto delle imposte</b>   | <b>2.382</b>    | <b>2.230</b>    | <b>152</b>    | <b>6,8</b>  |

(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).

## 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 2013. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria dell'entità sopra indicata al 31 dicembre 2013, 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                        |         | 31/12/2013                 | 31/12/2012        |
| <b>10</b> Cassa e disponibilità liquide |         | <b>49</b>                  | <b>49</b>         |
| <b>60</b> Crediti verso banche          |         | <b>935.517</b>             | <b>2.368.279</b>  |
| <b>100</b> Partecipazioni               |         | <b>104.770.782</b>         | <b>86.250.214</b> |
| <b>110</b> Attività materiali           |         | <b>544</b>                 | <b>761</b>        |
| <b>130</b> Attività fiscali             |         | <b>705.394</b>             | <b>645.643</b>    |
| a) correnti                             | 287.533 | 205.851                    |                   |
| b) anticipate                           | 417.861 | 439.792                    |                   |
| <b>150</b> Altre attività               |         | <b>511.981</b>             | <b>554.646</b>    |
| <b>Totale dell'attivo</b>               |         | <b>106.924.267</b>         | <b>89.819.592</b> |

|  |    | (importi in unità di Euro) |                   |
|--|----|----------------------------|-------------------|
| Voci del passivo e del patrimonio netto          |    | 31/12/2013                 | 31/12/2012        |
| <b>20</b> Debiti verso clientela                 |    | <b>3.003.545</b>           | <b>4.001.373</b>  |
| <b>80</b> Passività fiscali                      |    | <b>36</b>                  | <b>55</b>         |
| a) correnti                                      | 36 | 55                         |                   |
| <b>100</b> Altre passività                       |    | <b>527.371</b>             | <b>871.557</b>    |
| <b>160</b> Riserve                               |    | <b>1.031.507</b>           | <b>866.664</b>    |
| <b>170</b> Sovraprezzi di emissione              |    | <b>67.855.099</b>          | <b>55.855.099</b> |
| <b>180</b> Capitale                              |    | <b>34.060.000</b>          | <b>28.060.000</b> |
| <b>200</b> Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)     |    | <b>446.709</b>             | <b>164.843</b>    |
| <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b> |    | <b>106.924.267</b>         | <b>89.819.592</b> |

## Conto Economico Individuale Arepo BP S.p.A.

(importi in unità di Euro)

| Voci   | 2013             | 2012             |
|--|------------------|------------------|
| 10 Interessi attivi e proventi assimilati                                    | 1.393            | 2.442            |
| 20 Interessi passivi e oneri assimilati                                      | (4.293)          | (41.814)         |
| <b>30 Margine di interesse</b>   | <b>(2.900)</b>   | <b>(39.372)</b>  |
| 50 Commissioni passive   | (5.584)          | (13.188)         |
| <b>60 Commissioni nette</b>  | <b>(5.584)</b>   | <b>(13.188)</b>  |
| 70 Dividendi e proventi assimilati   | 833.280          | 784.117          |
| <b>120 Margine di intermediazione</b>  | <b>824.796</b>   | <b>731.556</b>   |
| <b>140 Risultato netto della gestione finanziaria</b>                        | <b>824.796</b>   | <b>731.556</b>   |
| 150 Spese amministrative:  | (809.978)        | (866.278)        |
| a) spese per il personale  | (471.171)        | (495.344)        |
| b) altre spese amministrative  | (338.807)        | (370.934)        |
| 170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali                 | (217)            | (217)            |
| 190 Altri oneri/proventi di gestione   | (1)              | 4                |
| <b>200 Costi operativi</b>   | <b>(810.196)</b> | <b>(866.491)</b> |
| <b>250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b> | <b>14.600</b>    | <b>(134.935)</b> |
| 260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente             | 432.109          | 299.778          |
| <b>270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b> | <b>446.709</b>   | <b>164.843</b>   |
| <b>290 Utile(Perdita) d'esercizio</b>  | <b>446.709</b>   | <b>164.843</b>   |
| Utile base per azione  | 0,013            | 0,006            |
| Utile diluito per azione   | 0,013            | 0,006            |

**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 Giovanna Panzeri 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 del periodo 2014.

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 2014:

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 12 marzo 2015

**L'Amministratore Delegato**

Fabio Candeli



**Il Dirigente Preposto alla redazione dei  
documenti contabili societari**

Giovanna Panzeri



## **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

---

---

**BANCA PROFILO SPA**  
**Relazione del Collegio Sindacale**

Signori Azionisti,

in adempimento ai propri doveri, ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. 58/1998 e dell'art. 2429 del c.c. e con riferimento alle funzioni attribuitegli dall'art. 19 del d.lgs. n. 39/2010, il Collegio sindacale rassegna la relazione sull'attività svolta nel corso dell'esercizio 2014.

Il Collegio ricorda, preliminarmente, che Banca Profilo fa parte del Gruppo bancario Banca Profilo ed è soggetta, ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del c.c., all'attività di direzione e coordinamento della capogruppo Arepo BP S.p.A., *holding* finanziaria di partecipazioni non esercente attività nei confronti del pubblico.

Segnala che il Consiglio di Amministrazione del 12 marzo 2015 ha provveduto ad aggiornare la "Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari" nella quale sono ampiamente descritti gli adeguamenti alla normativa emanata dalle Autorità di Vigilanza in tema di sistema di controlli interni, di governo societario e di retribuzioni. Di notevole interesse per l'attività del Collegio è il "Regolamento di coordinamento e collaborazione tra le funzioni e gli organi con compiti di controllo", emanato in attuazione di una direttiva della Capogruppo, che stabilisce, in particolare, articolati flussi informativi delle funzioni aziendali di controllo verso il Collegio sindacale. L'interazione continua con dette funzioni è facilitata dall'introduzione, in conformità a precise istruzioni della Banca d'Italia, di un "reporting" a cadenza trimestrale (c.d. tableau de bord) che descrive in modo sintetico gli esiti dell'attività di controllo. Una significativa novità nel sistema di "governance" è l'introduzione del processo di autovalutazione degli Organi. Il Collegio si è dotato di un proprio regolamento interno di autovalutazione e si è sottoposto a una verifica sulla propria composizione e sul proprio funzionamento. I risultati, formalizzati in un apposito documento, elaborato con la collaborazione di un professionista esterno, sono positivi con riferimento sia ai singoli membri sia all'Organo nel suo complesso.

Ricorda, inoltre, che dal gennaio 2014 sono stati affidati al Collegio sindacale i compiti dell'Organismo di Vigilanza di cui al d.lgs. 231/2001. Il relativo "Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo" è continuamente aggiornato per integrarlo con le più recenti fattispecie di reato previste dal legislatore. L'ultimo aggiornamento è del 30 gennaio 2014.

Per quanto riguarda infine l'ispezione Consob, il Collegio ha monitorato l'evoluzione della vicenda, dettagliatamente descritta nella relazione degli amministratori.

\*\*\*\*\*

Nell'espletamento della propria attività di vigilanza e di controllo, il Collegio sindacale si è attenuto alle norme di legge, alle disposizioni emanate in materia dalle Autorità di Vigilanza e ha tenuto conto delle norme di comportamento del Consiglio Nazionale dei Commercialisti ed Esperti contabili.

L'attività di verifica ha riguardato tutti i campi individuati dagli articoli 149 e 151 del TUF.

In particolare:

1. Il Collegio sindacale ha partecipato alle n. 13 riunioni del Consiglio di Amministrazione, ottenendo informazioni sull'attività svolta che è risultata conforme alle norme di legge e dello statuto. Ha partecipato all'unica assemblea tenutasi nel 2014. Ha inoltre partecipato, tramite un proprio membro, a n. 10 riunioni del Comitato per il Controllo e Rischi sulle 11 svoltesi nel 2014 e alle n. 5 riunioni del Comitato Remunerazioni. Dal 18 dicembre 2014 i Comitati endoconsiliari sono stati integrati con la costituzione del Comitato Nomine.
2. Nel corso del 2014 il Collegio sindacale ha acquisito adeguate informazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale della Banca. Sulla base di tali informazioni, ha riscontrato che tali operazioni sono state deliberate e poste in essere in conformità alla legge e allo statuto sociale e rispondono all'interesse della Società. Inoltre non sono manifestamente imprudenti, azzardate o in potenziale conflitto di interessi. Il Collegio sindacale può, inoltre, attestare di non aver riscontrato il compimento di operazioni atipiche o inusuali.
3. Le operazioni con parti correlate o infragruppo sono state poste in essere nell'interesse della società a condizioni analoghe a quelle applicate per operazioni effettuate con terze parti. Di esse il Consiglio di amministrazione ha fornito ampia illustrazione nella Relazione sulla gestione. La disciplina è contenuta nel Regolamento, adottato in osservanza delle disposizioni Consob, e delle norme emanate dalla Banca d'Italia sui Soggetti Collegati. La corretta applicazione è sostenuta da una procedura attuativa interna denominata "Gestione Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati e/o in conflitto di interesse ex art. 136 TUB e/o nelle quali è presente un interesse dell'Amministratore ex articolo 2391 C.C." modificata nel febbraio 2015 e integrata da un apposito applicativo informatico per il corretto e rapido censimento dei soggetti interessati. Sia la disciplina interna sia la procedura, ad avviso del Collegio, sono conformi ai principi normativi di riferimento indicati da Consob e Banca d'Italia.



4. Il Collegio ha svolto approfonditi esami dei rapporti delle funzioni di *Audit*, di *Compliance e Antiriciclaggio* e di *Risk Management* tesi ad accertare l'adeguatezza del sistema dei controlli interni. In stretto contatto con i responsabili di dette funzioni ha anche vigilato sulla tempestiva e corretta applicazione degli aggiornamenti normativi formulando, quando ritenuto necessario, le opportune raccomandazioni. Negli incontri con il responsabile della funzione *Risk Management* il Collegio sindacale ha vigilato sul sistema di gestione e controllo dei rischi e sulla sua rispondenza, compreso il processo I.C.A.A.P., ai requisiti stabiliti dalla normativa della Vigilanza prudenziale.  
Dalla sistematica azione di monitoraggio della struttura organizzativa e del sistema dei controlli ha rilevato che il complesso delle regole e procedure interne, di cui ha verificato il tempestivo adeguamento alle esigenze operative, è coerente con l'articolazione del sistema di funzioni aziendali e offre un adeguato presidio dei rischi individuati. In effetti, le relazioni annuali delle funzioni aziendali di controllo non danno evidenza di significative carenze nel sistema di controllo. L'insieme delle attività espletate dai sindaci nelle materie su richiamate è riportato nel libro delle adunanze del Collegio: nel corso del 2014 sono state effettuate n. 13 riunioni.
5. Il Collegio sindacale ha valutato il sistema amministrativo contabile e vigilato sulla sua adeguatezza, nonché sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, riscontrandone la validità attraverso l'esame di documenti aziendali e lo scambio di informazioni con la società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. alla quale è attribuita l'attività di revisione legale dei conti. La società di revisione ha fornito apposita dichiarazione con cui attesta l'inesistenza di situazioni che possano compromettere la propria indipendenza o essere causa di incompatibilità. Il Collegio, in qualità di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, ai sensi dell'art. 19 del D. Lgs 27 gennaio 2010 n. 39, ha vigilato sul processo di informativa finanziaria; a tale riguardo la società di revisione, nel corso degli incontri, non ha segnalato significative inadeguatezze nel sistema dei controlli interni in relazione al processo di informativa finanziaria. Il Collegio ha tenuto incontri con il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari dai quali non sono emerse particolari carenze nei processi operativi e di controllo che possano inficiare il giudizio di adeguatezza delle procedure amministrativo-contabili di corretta rappresentazione economico patrimoniale e finanziaria.
6. Con riferimento alle società controllate il Collegio sindacale ritiene adeguato il flusso delle direttive e delle informazioni richieste ai sensi dell'art. 114, comma 2 del D. Lgs. 58/98.

7. Per quanto riguarda le procedure di accertamento per valutare l'indipendenza dei propri membri, il Consiglio, come specificato nella "Relazione sul Governo societario e gli Assetti Proprietari" riferita al 31.12.2014, ha accertato che n. 5 consiglieri sono in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi del combinato disposto degli artt. 147 *ter*, comma 4, 148, comma 3, D.lgs. 58/98 (TUF) sia dell'art. 3.C.1 del vigente Codice di Autodisciplina per le società quotate (luglio 2014). Il Collegio ha verificato la correttezza dei criteri di accertamento e quindi ritiene che per i suddetti n. 5 consiglieri possa escludersi la sussistenza di situazioni tali da poterne condizionare attualmente l'autonomia di giudizio. Il Collegio ha anche verificato, secondo gli stessi criteri, la persistenza in capo a ciascun membro del requisito di indipendenza; tale valutazione è stata condotta anche con riferimento alla nozione di indipendenza di cui al predetto Codice.
8. Nel corso dell'esercizio non sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c. né esposti.
9. Il Collegio ha espresso il proprio parere, nei casi previsti dalla legge, senza rilievi.

\*\*\*\*\*

Sulla base dell'attività svolta e dei controlli effettuati, il Collegio può affermare che l'amministrazione della Banca è avvenuta nell'osservanza delle norme di legge e di statuto e nel rispetto dei principi di corretta amministrazione.

La società di revisione ha espresso giudizio senza rilievi ed eccezioni sia sul bilancio di esercizio sia sul bilancio consolidato. Dall'esame condotto il Collegio sindacale ha rilevato che i due Bilanci sono stati redatti in conformità alle norme che ne regolano la predisposizione e che le informazioni fornite dal Consiglio di amministrazione nelle proprie relazioni rispondono ai requisiti di completezza e di chiarezza e sono coerenti con i dati di bilancio.

Il Collegio ritiene che il bilancio di esercizio sia meritevole della vostra approvazione. Relativamente alla proposta di destinazione dell'utile non ha osservazioni, essendo essa coerente con l'elevato grado di patrimonializzazione della Banca.

L'ordine del giorno dell'assemblea convocata per il 24/27 aprile 2015 prevede – oltre al resoconto sull'applicazione della Politica di Remunerazione nell'esercizio 2014 - di deliberare una nuova "Politica di Remunerazione di Banca Profilo", anche a valere sul 2014. Su di essa il Collegio non ha osservazioni, avendone verificato la rispondenza al quadro normativo.

Con l'approvazione del bilancio termina il mandato del Collegio sindacale e pertanto siete chiamati ai sensi degli articoli 23 e 24 dello statuto sociale a nominare il nuovo Collegio sindacale e il suo Presidente per i tre esercizi scadenti con l'approvazione del bilancio al 31.12.2017.

IL COLLEGIO SINDACALE

Milano, 18 marzo 2015

f.to Dott. Edoardo D'Andrea

f.to Dott. Carmine De Robbio

f.to Prof. Dott. Francesco Perrini

## **RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE**

---



## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DEGLI ARTICOLI 14 E 16 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39

Agli Azionisti di  
Banca Profilo SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, di Banca Profilo SpA chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/2005, compete agli amministratori di Banca Profilo SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
  
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 7 aprile 2014.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Banca Profilo SpA al 31 dicembre 2014 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/2005; esso, pertanto, è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa di Banca Profilo SpA per l'esercizio chiuso a tale data.

---

### **PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale e amministrativa: **Milano** 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhrer 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001

- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 12 marzo 2015 e che verrà pubblicata nella sezione “Investor Relations/Corporate Governance” del sito internet di Banca Profilo SpA, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti, compete agli amministratori di Banca Profilo SpA. E’ di nostra competenza l’espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell’articolo 123-bis del DLgs 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell’articolo 123-bis del DLgs 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio d’esercizio di Banca Profilo SpA al 31 dicembre 2014.

Milano, 1 aprile 2015

PricewaterhouseCoopers SpA



Pierfrancesco Anglani  
(Revisore legale)