

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2015

Banca Profilo S.p.A.

Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e Partita IVA 09108700155

Capitale sociale i.v. di Euro 136.994.027,9

Aderente al Fondo di Tutela dei Depositi

Iscritta all'Albo delle Banche e appartenente al Gruppo bancario Banca Profilo

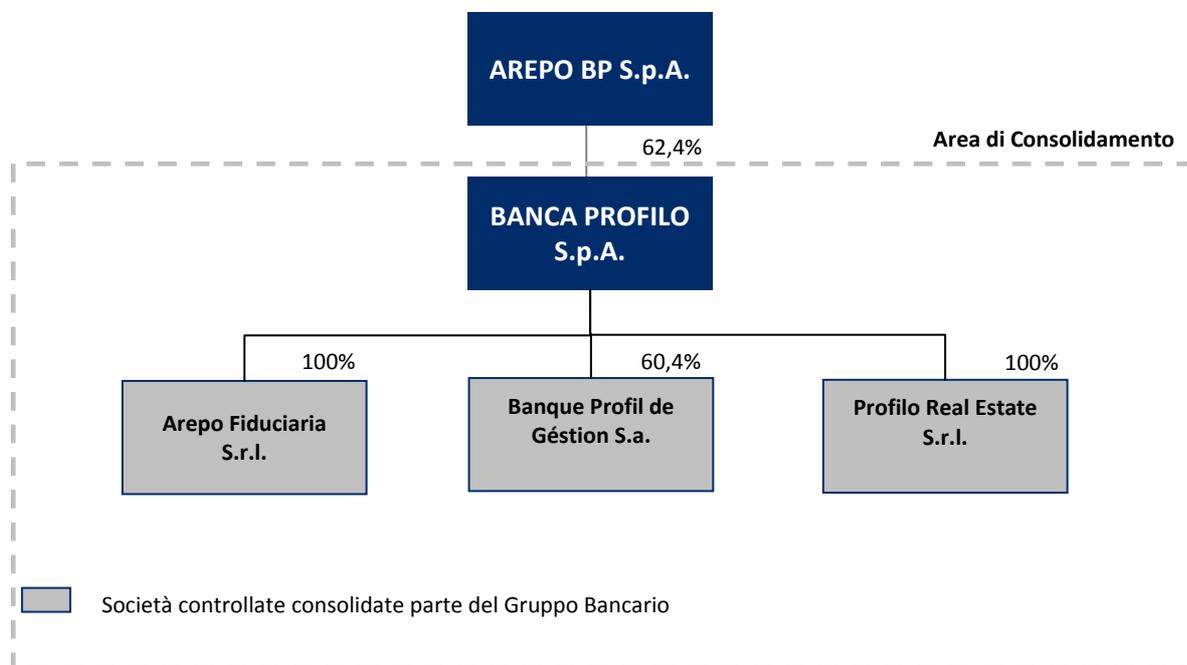
Società soggetta alla Direzione e Coordinamento di Arepo BP S.p.A. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti CC

Indice

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA	4
Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento	5
Cariche Sociali ed Organigramma della Banca	6
Cariche Sociali al 30 giugno 2015.....	6
Organigramma vigente al 30 giugno 2015.....	7
Organizzazione Territoriale	8
Dati di Sintesi ed Indicatori	9
Relazione Intermedia sulla Gestione Consolidata	11
Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati.....	11
Criteri di Redazione.....	13
Andamento della Gestione in Sintesi.....	13
Conto economico consolidato riclassificato.....	15
Conto economico consolidato riclassificato per trimestre.....	16
Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati.....	17
Commento ai Risultati Economici Consolidati.....	20
Risultati per Settori di Attività.....	23
Risultati delle Società del Gruppo.....	26
Principali Rischi ed Incertezze.....	27
Organizzazione e Sistemi Informatici.....	29
Azionariato, Andamento del Titolo ed Altre Informazioni di Mercato.....	30
Altre Informazioni di mercato.....	31
Fatti di Rilievo Avvenuti dopo la Chiusura del Semestre.....	34
Prevedibile Evoluzione della Gestione.....	34
BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO ABBREVIATO	35
Stato Patrimoniale Consolidato.....	36
Conto Economico Consolidato.....	38
Prospetto della Redditività Complessiva.....	39
Prospetti delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato.....	40
Rendiconto Finanziario Consolidato.....	41
NOTE ILLUSTRATIVE	42
PARTE A – Politiche Contabili.....	43
PARTE B – Informazioni sui Principali Aggregati di Stato Patrimoniale ed Altre Informazioni.....	50
PARTE C – Informazioni sul Conto Economico.....	63
PARTE D – Informativa di Settore.....	70
PARTE H – Operazioni con Parti Correlate.....	71
SCHEMI SEMESTRALI INDIVIDUALI	72
Stato Patrimoniale Individuale.....	73
Conto Economico Individuale.....	75
Allegati al Bilancio Semestrale Abbreviato	76
Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato.....	77
Conto Economico Consolidato Riclassificato.....	78
Stato Patrimoniale Individuale Riclassificato.....	79
Conto Economico Individuale Riclassificato.....	80
ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO ABBREVIATO AI SENSI DELL'ART 154-BIS DEL D.LGS 58/98 (TUF)	81
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	83

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

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 la Relazione finanziaria consolidata semestrale ai sensi dell'articolo 154-ter, comma 2 del D.lgs. 58/98 (T.U.F.) e in base ai principi contabili IAS/IFRS includendo le Società Controllate come indicato nello schema grafico, tutte **consolidate con il metodo integrale**.

Rispetto alla precedente situazione al 31 marzo 2015 non si segnalano modifiche del perimetro di consolidamento.

La Capogruppo Arepo BP non fa parte del perimetro di consolidamento della presente Relazione finanziaria semestrale consolidata.

Cariche Sociali ed Organigramma della Banca

Cariche Sociali al 30 giugno 2015

Consiglio di Amministrazione

Guido Bastianini
Giacomo Garbuglia
Fabio Candeli
Giorgio di Giorgio*
Francesca Giannone
Giovanni Maggi*
Umberto Paolucci*
Francesco Perrini*
Paola Antonia Profeta*
Carlo Puri Negri
Serenella Rossano*

Presidente
Vice Presidente
Amministratore Delegato
Consiglieri

* *Consiglieri Indipendenti*

Collegio Sindacale

Edoardo D'Andrea
Nicola Stabile
Sonia Ferrero
Beatrice Galli
Nicola Miglietta

Presidente
Sindaci Effettivi

Sindaci Supplenti

Direzione Generale

Nicolò Angileri

Direttore Generale

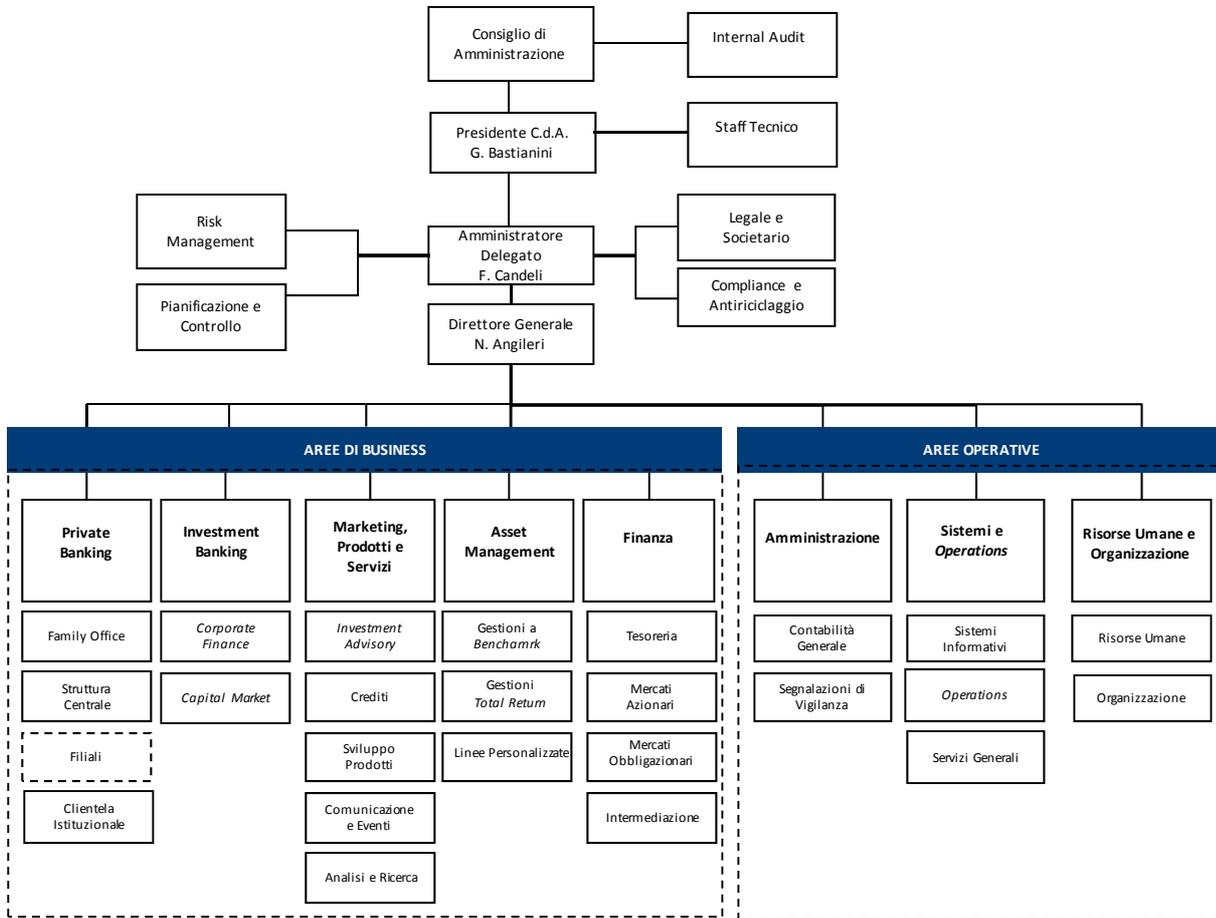
Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

Giovanna Panzeri

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Organigramma vigente al 30 giugno 2015



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	%
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)	06 2015	06 2014		
Margine d'interesse	7.552	7.695	-143	-1,9
Totale ricavi netti	31.197	30.699	498	1,6
Risultato della gestione operativa	8.991	8.561	430	5,0
Risultato ante imposte	8.567	7.186	1.381	19,2
Risultato netto	5.790	4.060	1.730	42,6
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)	06 2015	06 2014		
Crediti verso clientela	366.339	497.531	-131.191	-26,4
Attività finanziarie	1.364.306	1.352.851	11.455	0,8
Totale Attivo	2.086.046	2.382.219	-296.173	-12,4
Raccolta Diretta	760.160	748.483	11.677	1,6
Raccolta Indiretta	3.242.987	2.809.974	433.013	15,4
- di cui risparmio gestito	854.340	846.896	7.444	0,9
- di cui risparmio amministrato	1.893.010	1.584.425	308.585	19,5
- di cui attività estera	495.638	378.653	116.985	30,9
Raccolta complessiva	4.003.148	3.558.458	444.690	12,5
Raccolta Fiduciaria netta	1.007.924	923.675	84.250	9,1
Raccolta complessiva con Fiduciaria	5.011.072	4.482.132	528.940	11,8
Patrimonio netto di Gruppo	157.439	154.199	3.240	2,1
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI	06 2015	06 2014		
Totale Fondi Propri (Euro '000)	162.064	160.951	1.113	0,7
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	617.163	691.788	(74.625)	-10,8
CET 1 capital ratio%	26,2%	23,3%	3,0	
Total capital ratio%	26,3%	23,3%	3,0	
STRUTTURA OPERATIVA	06 2015	06 2014		
Numero dipendenti e collaboratori	203	211	-8	-3,8
- di cui Private Banker	47	46	1	2,2
Numero filiali	7	7	0	0

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI
Variazione YoY

INDICATORI DI REDDITIVITA' (%)	06 2015	06 2014	Assoluta
Margine interesse/Ricavi netti	24,2	25,1	-0,9
Commissioni nette/Ricavi netti	48,4	35,0	13,4
Cost/Income	71,2	72,1	-0,9
R.O.A.E.	7,5	5,4	2,1
R.O.A.	0,6	0,4	0,1
INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE (%)	06 2015	06 2014	Assoluta
Raccolta Diretta/Crediti verso clientela	207,5	150,4	57,1
Crediti verso clientela/Totale Attivo	17,6	20,9	-3,3
Attività finanziarie/Totale Attivo	65,4	56,8	8,6
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	43,0	31,0	12,0
INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (Euro)	06 2015	06 2014	%
Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni	0,017	0,012	41,7
Patrimonio netto per azione	0,23	0,22	4,5
Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo	0,29	0,36	-19,4
Quotazione del titolo Banca Profilo nel periodo			
- media	0,34	0,37	-8,1
- minima	0,29	0,20	44,1
- massima	0,41	0,48	-13,9
Azioni emesse a fine periodo (numero)	677.997.856	677.089.120	0,1

Nota: i dati relativi all'utile per azione ed al patrimonio netto per azione sono consolidati; il dato relativo all'utile per azione è annualizzato.

Relazione Intermedia sulla Gestione Consolidata

Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati

Evoluzione Macroeconomica e Finanziaria

Nel primo **semestre 2015** si è registrata una moderata espansione dell'attività economica mondiale e anche le prospettive per l'intero anno sono quelle di una crescita limitata.

L'**economia americana** ha registrato nel corso del primo trimestre 2015 una **contrazione del PIL** reale dello 0,2% trimestrale annualizzato a causa di una serie di fattori temporanei, quali condizioni meteo avverse e scioperi nei porti della West Coast. Nel **mercato del lavoro** si è registrato un nuovo minimo post recessione nel tasso di disoccupazione, che ha fatto registrare in giugno un livello pari al 5,3% dal 5,7% di inizio anno. L'**inflazione** si attesta a fine maggio sullo 0% dopo aver registrato anche tassi negativi dello 0,2% nel mese di aprile; pesa sull'indice dei prezzi al consumo la significativa discesa del prezzo del petrolio.

L'**economia dell'area euro** è stata caratterizzata dal programma di acquisto titoli da parte della banca centrale europea, dalla crisi della Grecia e dal conflitto in Ucraina. Nel corso del primo trimestre 2015 si è registrata una **crescita del PIL** dello 0,4% (in linea con quanto riportato nell'ultimo trimestre del 2014). Ridotta la *performance* della Germania (+0,3%) mentre riportano risultati decisamente positivi Spagna (+0,9%) e Francia (+0,6%). Nel **mercato del lavoro** il tasso di disoccupazione è in leggera discesa attestandosi in maggio all'11,1% dal'11,3% di gennaio. L'**inflazione**, nel mese di giugno presenta un tasso di crescita dello 0,2%, dopo aver fatto registrare nel periodo variazioni negative fino allo 0,6% del mese di gennaio. In **Italia** i recenti progressi sui mercati finanziari si stanno lentamente e progressivamente riflettendo sulla dinamica dei prestiti alle imprese. Il primo trimestre 2015 ha registrato il primo risultato positivo da fine 2013 con il **PIL in crescita** dello 0,3%. Nel **mercato del lavoro** rimane stabile il tasso di disoccupazione pari al 12,4%. L'**inflazione**, analogamente al *trend* registrato in tutta l'area euro, nel mese di giugno presenta un tasso di crescita dello 0,2%, dopo aver fatto registrare nel periodo variazioni negative fino allo 0,5% del mese di gennaio.

I due differenti scenari macroeconomici hanno portato ad accentuare le divergenze negli orientamenti di politica monetaria tra gli Stati Uniti e l'area euro. La **Federal Reserve** prepara il terreno per **un aumento dei tassi**, processo che appare più graduale di quanto anticipato a fine 2014, a seguito del rallentamento dell'economia americana a inizio anno e per effetto della debolezza dell'inflazione. La **Banca Centrale Europea** ha lanciato in marzo il **programma di acquisto titoli** volto a scongiurare i rischi di un prolungato periodo di bassa inflazione. Il programma prevede l'acquisto di titoli per **60 miliardi al mese** almeno fino a settembre 2016 e comunque fino a quando non si verifichi un aggiustamento duraturo dell'inflazione coerente con l'obiettivo di stabilità dei prezzi.

Differente è stato nel periodo l'andamento dei principali **mercati azionari internazionali**. L'indice azionario americano S&P 500 è rimasto pressoché stabile, riportando nel semestre un incremento dello 0,24% mentre l'indice azionario europeo EuroStoxx50 ha fatto registrare un incremento del 9,1%. Positiva anche la *performance* del mercato azionario italiano, con l'indice FTSE MIB salito nei primi sei mesi dell'anno del 17,4%. L'indice giapponese Nikkei 225 è salito nel periodo del 16,2%.

Salgono tutti i rendimenti dei principali **titoli obbligazionari governativi**; il decennale americano è passato dal 2,1% di inizio anno al 2,5% di fine giugno; il rendimento del Bund tedesco è passato da 0,5% di inizio anno a 0,8% di fine giugno mentre il BTP decennale italiano ha visto un rendimento in aumento a 2,3% a fine giugno da 1,7% di inizio gennaio.

Sul versante **valutario**, il cambio euro/dollaro americano è passato nel semestre da 1,21 di inizio anno a 1,11 di fine giugno, con un minimo di 1,05 a metà marzo.

Infine, è leggermente salito nei primi sei mesi dell'anno il **prezzo del petrolio**, raggiungendo i 63,6 dollari al barile a fine giugno dai 56,4 dollari al barile di inizio anno.

Evoluzione nel Settore del Risparmio Gestito

Il **risparmio gestito**¹ da inizio anno fino a fine giugno registra una raccolta positiva per 95,5 miliardi di Euro, con il dato complessivo che ha raggiunto i 1.714 miliardi di Euro. I bassi rendimenti dei prodotti monetari hanno portato gli investitori a ricercare nuove opportunità riducendo gli investimenti nei fondi di liquidità e ad incrementare gli investimenti in fondi azionari, bilanciati e in quelli flessibili.

Da inizio anno fino a fine giugno si sono registrati flussi positivi di raccolta pari a circa 68,9 miliardi di Euro relativi a sottoscrizioni di fondi. Le *asset class* di maggiore rilievo relative ai fondi sono rappresentate da: i) fondi obbligazionari che a fine giugno hanno masse per 337 miliardi di Euro (43,2% del totale) con flussi netti positivi da inizio anno pari a circa 18,7 miliardi di Euro; ii) fondi flessibili e bilanciati, con un patrimonio complessivo in gestione di poco superiore ai 241 miliardi di Euro (31,0% del totale) con flussi netti positivi pari a 42,3 miliardi di Euro; iii) fondi azionari che, con una raccolta positiva di 6,1 miliardi di Euro, si sono attestati a quota 166 miliardi di Euro di patrimonio (21,3% del totale); iv) fondi di liquidità che hanno registrato flussi pari a 1,8 miliardi di Euro con un patrimonio di 29,0 miliardi (3,7% del totale) ed infine v) fondi *hedge* che hanno avuto deflussi per circa 348 milioni di Euro, attestandosi a 5,7 miliardi di Euro di patrimonio (0,7% del totale).

Evoluzione nel Settore del Private Banking

Per quanto riguarda il settore del Private Banking, i principali dati diffusi² nel corso del secondo trimestre dell'anno confermano il *trend* positivo degli *asset under management* di competenza delle **strutture focalizzate**³ sul segmento di mercato, che si attestano a marzo 2015 a 540 miliardi di euro rispetto ai 501 miliardi di dicembre 2014 (+7,8%) e i 483 miliardi di marzo 2014 (+11,8%). Si tratta della crescita trimestrale più significativa degli ultimi 5 anni (per trovare un incremento maggiore dobbiamo andare al IV trimestre del 2009). La penetrazione delle strutture focalizzate rispetto al valore della ricchezza private totale, stimata a fine dicembre 2014 in 985 miliardi di Euro⁴, risulta pertanto pari al 55% (era il 41% del 2007), il valore più elevato da quando viene fatta la rilevazione. La quota di mercato delle strutture generaliste, benché al minimo storico, rimane comunque molto significativa e continua a rappresentare la principale opportunità di sviluppo per gli istituti focalizzati.

In termini di **composizione della raccolta** delle strutture focalizzate, a fine marzo 2015 risultano in crescita rispetto all'anno precedente sia la raccolta gestita (dal 35% al 38%) sia la raccolta indiretta assicurativa (dal 10% all'11%), a discapito della raccolta indiretta amministrata (dal 37% al 35%) e della raccolta diretta (dal 18% al 16%). Confermata infine la maggiore incidenza – rispetto ai valori medi – della raccolta diretta nei portafogli dei clienti delle divisioni private delle grandi banche commerciali e della raccolta indiretta gestita nei portafogli dei clienti delle banche private specializzate ed estere.

¹ Fonte dati riportati nel paragrafo: Assogestioni

² Ufficio Studi AIPB, "Mercato Servito dal Private Banking in Italia al 31 marzo 2015", luglio 2015.

³ Istituti aderenti all'Associazione Italiana Private Banking (AIPB).

⁴ Prometeia, "Stima del mercato potenziale private al 2014", novembre 2014.

Criteri di Redazione

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015 è predisposta ai sensi dell'articolo 154-ter, comma 2 del D.lgs. 58/98 (T.U.F.).

La situazione patrimoniale consolidata riclassificata è riportata nel corpo della Relazione sintetizzando le principali voci dell'attivo e del passivo ed è confrontata con i medesimi dati al 31 dicembre 2014.

La situazione economica consolidata è riportata nel corpo della Relazione in forma riclassificata sintetica con l'evidenziazione dei margini reddituali intermedi sino all'utile netto. I dati economici relativi ai primi sei mesi dell'esercizio in corso (1° gennaio – 30 giugno 2015) sono confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (1° gennaio – 30 giugno 2014).

Le riclassifiche ed aggregazioni effettuate rispetto agli schemi obbligatori di bilancio annuale previsti dalla Circolare Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, sono indicate in calce allo Stato Patrimoniale ed al Conto Economico consolidati riclassificati.

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 30 giugno 2015 presentata nella Relazione è stata predisposta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) ed omologati dalla Commissione Europea come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, in vigore al 30 giugno 2015. Per una disamina puntuale dei principi contabili applicati si rimanda a quanto successivamente illustrato.

Sono allegati alla presente Relazione, a titolo informativo, i prospetti contabili individuali di Stato Patrimoniale e di Conto Economico di Banca Profilo redatti secondo gli schemi stabiliti per i bilanci annuali dalla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, oltre ai prospetti contabili individuali di Stato Patrimoniale e di Conto Economico riclassificati.

Andamento della Gestione in Sintesi

In uno scenario macroeconomico Europeo ed Italiano di lenta ripresa, Banca Profilo e le sue controllate, in linea con quanto previsto dal Piano Industriale chiudono il primo semestre 2015 con un **utile di esercizio al lordo delle imposte** pari a 8,6 milioni di Euro in **crescita del 19,2%** (1,4 milioni di Euro). Il **risultato della gestione operativa** è pari a 9,0 milioni di Euro, in **aumento del 5,0%** rispetto al dato del 30 giugno 2014.

La **raccolta complessiva dalla clientela** inclusa la raccolta fiduciaria netta è pari a 5.011,1 milioni di Euro al 30 giugno 2015, in crescita del 11,8% rispetto ai 4.482,1 milioni di Euro del 30 giugno 2014. La raccolta totale amministrata e gestita (inclusiva della raccolta diretta) al 30 giugno 2015 è pari a 4.003,1 milioni di Euro, in aumento del 12,5% rispetto ai 12 mesi precedenti. Salgono sia la raccolta diretta che passa dai 748,5 milioni di euro del 30 giugno 2014 ai 760,2 milioni di Euro del 30 giugno 2015 (+1,6%) sia la raccolta indiretta che passa dai 2.810,0 milioni di Euro del 30 giugno 2014 ai 3.243,0 milioni di Euro del 30 giugno 2015 (+15,4%).

La **raccolta indiretta** è in crescita in tutte le componenti, in particolare: (i) il risparmio gestito passa dagli 846,9 milioni di Euro del 30 giugno 2014 agli 854,3 milioni di Euro del 30 giugno 2015 (+0,9%); (ii) il risparmio amministrato aumenta la raccolta per 308,6 milioni di Euro (+19,5%), passando dai 1.584,4 milioni di Euro del 30 giugno 2014 ai 1.893,0 milioni di Euro del 30 giugno 2015 e infine (iii) l'attività estera passa dai 378,7 milioni di Euro al 30 giugno 2014 ai 495,6 milioni di Euro del 30 giugno 2015 (+30,9%). All'interno della **raccolta diretta**, la raccolta sull'Italia si incrementa di 20,7 milioni di Euro (+3,2%), passando dai 656,4 milioni di Euro del 30 giugno 2014 ai 677,1 milioni di Euro del 30 giugno 2015, mentre la raccolta estera diminuisce di 9,0 milioni di Euro (-9,8%) passando dai 92,1 milioni di Euro al 30 giugno 2014 agli 83,1 milioni di Euro del 30 giugno 2015.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI

(migliaia di euro)	06 2015	06 2014	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta Diretta	760.160	748.483	11.677	1,6
- di cui Italia	677.084	656.390	20.694	3,2
- di cui attività estera	83.076	92.093	-9.017	-9,8
Raccolta Indiretta	3.242.987	2.809.974	433.013	15,4
- di cui risparmio gestito	854.340	846.896	7.444	0,9
- di cui risparmio amministrato	1.893.010	1.584.425	308.585	19,5
- di cui attività estera	495.638	378.653	116.985	30,9
Totale Raccolta Diretta e Indiretta	4.003.148	3.558.458	444.690	12,5
Raccolta Fiduciaria netta	1.007.924	923.675	84.250	9,1
Raccolta Complessiva Clientela	5.011.072	4.482.132	528.940	11,8
Per memoria - Raccolta Fiduciaria totale	1.470.882	1.183.078	287.804	24,3
Crediti verso clientela	366.339	497.531	-131.191	-26,4
- di cui impieghi vivi alla clientela Italia	268.263	410.597	-142.334	-34,7
- di cui impieghi vivi alla clientela attività estera	38.058	47.239	-9.181	-19,4
- di cui altri crediti alla clientela	60.018	39.694	20.324	51,2

In riferimento alle voci di conto economico il **totale ricavi netti** si attesta al 30 giugno 2015 a **31,2 milioni di Euro**, in aumento di 0,5 milioni di Euro rispetto ai 30,7 milioni di Euro del 30 giugno 2014 (+1,6%). Il **marginale di interesse** pari a 7,6 milioni di Euro, è in lieve calo (-1,9%), rispetto ai 7,7 milioni di Euro del 30 giugno 2014. Alla riduzione della redditività dei portafoglio titoli, nell'attuale scenario dei tassi, si è contrapposta la riduzione del costo della raccolta. Le **commissioni nette** pari a 15,1 milioni di Euro aumentano di 4,4 milioni di Euro (+40,6%) rispetto ai 10,7 milioni di Euro del 30 giugno 2014, grazie al contributo apportato dall'attività di *investment banking* di Banca Profilo attiva su diverse operazioni nel semestre. Nel primo semestre del 2015, rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio, risultano ridotte le commissioni di collocamento mentre sono aumentate le commissioni di gestione e di consulenza avanzata. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi**, pari a 8,0 milioni di Euro, diminuisce nel periodo di 4,9 milioni di Euro (-37,8%) rispetto al risultato del semestre dello scorso esercizio pari a 12,9 milioni di Euro. Il risultato è da attribuirsi principalmente al ridotto apporto del comparto obbligazionario sia per il *banking book* sia per il *trading* a causa del *trend* degli *spread* di credito, meno favorevole nel semestre, rispetto a quello fatto registrare nel primo semestre 2014 e alla volatilità e incertezze del secondo trimestre che hanno ridotto i volumi di attività. Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,5 milioni di Euro, è in aumento di 1,2 milioni di Euro rispetto alla perdita di 0,6 milioni di Euro del 30 giugno 2014 che comprendeva oneri straordinari legati alla chiusura della vertenza relativa all'acquisto della controllata BPdG per 0,8 milioni di Euro.

I **costi operativi**, pari a 22,2 milioni di Euro, si confermano stabili semestre su semestre (+0,3%). Anche le singole voci che compongono l'aggregato si confermano sostanzialmente invariate: le **spese del personale** pari a 13,1 milioni di Euro diminuiscono per 0,1 milioni di Euro (-1,0%) nonostante maggiori accantonamenti per la parte variabile delle retribuzioni; le **spese amministrative**, pari a 8,2 milioni di Euro, aumentano per 0,2 milioni di Euro (+2,3%); le **rettifiche di valore su immobilizzazioni** sono pari a 0,9 milioni di Euro, invariate rispetto al 30 giugno 2014. Sull'aggregato pesa in negativo il generale impatto del cambio Euro/Franco svizzero sui costi della controllata estera.

Il **risultato della gestione operativa** è pari a 9,0 milioni di Euro, in aumento di 0,4 milioni di Euro rispetto agli 8,6 milioni di Euro del 30 giugno 2014 (+5,0%).

Le **rettifiche di valore sui crediti** ammontano a 0,3 milioni di Euro, in calo del 45,9% rispetto agli 0,6 milioni di Euro del 30 giugno 2014 e sono riconducibili a svalutazioni di crediti commerciali relativi all'attività di ristrutturazioni dell' *investment banking* di Banca Profilo.

Il bilancio consolidato di Banca Profilo evidenzia al 30 giugno 2015 un **utile ante imposte** di 8,6 milioni di Euro, in aumento del 19,2% rispetto ai 7,2 milioni di Euro del 30 giugno 2014.

L'onere per imposte del periodo è di 3,0 milioni di Euro pari ad un *tax rate* del 34,7%.

Banca Profilo e le sue controllate chiudono il periodo con un **risultato netto di esercizio di 5,8 milioni di Euro**, in crescita di 1,7 milioni di Euro rispetto ai 4,1 milioni di Euro del 30 giugno 2014 (+42,6%).

I Fondi Propri consolidati di Banca Profilo alla data del 30 giugno 2015, sono pari a 162,1 milioni di Euro, con un *CET 1 Capital Ratio* del 26,2%.

I **risultati del secondo trimestre 2015**, rispetto a quelli del primo trimestre evidenziano ricavi in contrazione per 0,3 milioni di Euro (-2,2%). Il **margin di interesse** si incrementa di 0,9 milioni di Euro (+27,8%) L'incremento è dovuto principalmente all'incremento nel portafoglio di *trading* di Banca Profilo di titoli bancari ad elevato tasso cedolare. Le **commissioni** salgono di 3,9 milioni di Euro (+70,6%) grazie al contributo apportato dall'attività di *investment banking* di Banca Profilo. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi**, pari a 1,4 milioni di Euro, diminuisce nel periodo di 5,3 milioni di Euro (-79,5%). Gli altri **proventi e oneri di gestione** si confermano in valore assoluto, sostanzialmente in linea trimestre su trimestre. I **costi operativi** pari a 11,4 milioni di Euro, si incrementano nel secondo trimestre di 0,5 milioni di Euro (+5,0%). I **costi del personale** salgono nel periodo per 0,8 milioni di Euro (+12,3%), incremento dovuto alla quota di componente variabile delle retribuzioni. Le **altre spese amministrative** si riducono nel periodo di 0,3 milioni di Euro (-6,6%). Le **rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali** si incrementano trimestre su trimestre di 57 migliaia di Euro (+13,3%).

Conto economico consolidato riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	06 2015	06 2014	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	7.552	7.695	-143	-1,9
Commissioni nette	15.106	10.744	4.362	40,6
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	8.004	12.878	-4.874	-37,8
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	536	(618)	1.154	n.s
Totale ricavi netti	31.197	30.699	498	1,6
Spese per il personale	(13.134)	(13.273)	139	-1,0
Altre spese amministrative (3)	(8.157)	(7.974)	-182	2,3
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(915)	(891)	-24	2,7
Totale costi operativi	(22.206)	(22.138)	-68	0,3
Risultato della gestione operativa	8.991	8.561	430	5,0
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	21	(707)	728	-103,0
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(323)	(596)	273	-45,9
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(122)	(72)	-50	69,8
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	8.567	7.186	1.381	19,2
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.976)	(2.884)	-92	n.s
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	5.591	4.302	1.290	30,0
(Utile)/perdita di esercizio di pertinenza di terzi	199	(242)	440	n.s
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	5.790	4.060	1.730	42,6
Utile base per azione	0,009	0,006	-	-
Utile diluito per azione	0,008	0,006	-	-

(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	06 2015	03 2015	12 2014	09 2014	06 2014
Margine di interesse	4.236	3.315	2.782	2.905	3.523
Commissioni nette	9.523	5.583	6.358	4.446	5.066
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	1.359	6.644	3.162	5.794	6.378
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	306	229	157	50	(744)
Totale ricavi netti	15.425	15.772	12.459	13.196	14.223
Spese per il personale	(6.946)	(6.188)	(8.805)	(5.912)	(6.622)
Altre spese amministrative (3)	(3.940)	(4.217)	(3.335)	(4.171)	(3.994)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(486)	(429)	(493)	(504)	(459)
Totale Costi operativi	(11.372)	(10.834)	(12.632)	(10.587)	(11.075)
Risultato della gestione operativa	4.053	4.938	(173)	2.608	3.149
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	21	0	(55)	22	(166)
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(320)	(2)	(286)	(252)	(433)
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(122)	0	(673)	(876)	(72)
Utile del periodo al lordo delle imposte	3.631	4.936	(1.186)	1.502	2.477
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(984)	(1.993)	(267)	(581)	(833)
Utile del periodo al netto delle imposte	2.648	2.943	(1.454)	922	1.645
(Utile) / perdita del periodo di pertinenza di terzi	10	189	(52)	8	(250)
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	2.658	3.132	(1.506)	930	1.395

(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 primo semestre 2015 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli di fine 2014.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (migliaia di euro)	30/06/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Absolute	%
Attività finanziarie	1.364.306	1.146.829	217.477	19,0
Crediti verso banche	247.559	218.255	29.304	13,4
Crediti verso clientela	366.339	430.226	-63.886	-14,8
Totale Attivo	2.086.046	1.908.150	177.896	9,3
Passività finanziarie	327.232	339.484	-12.253	-3,6
Raccolta da clientela	760.160	727.899	32.261	4,4
Debiti verso banche	738.638	600.708	137.930	23,0
Patrimonio netto di Gruppo	157.439	151.305	6.133	4,1

Attività

L'**Attivo Consolidato** si attesta a **2.086,0 milioni di Euro**, in aumento di 177,9 milioni di Euro (+9,3%) rispetto ai 1.908,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. Le attività finanziarie sono in aumento per 217,5 milioni di Euro (+19,0%), i crediti verso banche per 29,3 milioni di Euro (+13,4%), mentre diminuiscono di 63,9 milioni di Euro gli impieghi verso la clientela. Dal lato del passivo diminuiscono le passività finanziarie per 12,3 milioni di Euro (-3,6%) mentre aumenta la raccolta dalla clientela per 32,3 milioni di Euro (+4,4%) e aumentano i debiti verso banche per 137,9 milioni di Euro (+23,0%).

Migliaia euro

Descrizione	30/06/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Absolute	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	854.740	714.419	140.321	19,6
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa	588.447	481.636	106.811	22,2
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	266.293	232.783	33.510	14,4
Attività finanziarie disponibili per la vendita	430.974	391.728	39.247	10,0
Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni	1.538	1.576	-38	-2,4
Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie	429.436	390.152	39.284	10,1
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	76.947	40.682	36.264	89,1
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie	76.947	40.682	36.264	89,1
Derivati di copertura	1.645		1.645	n.s
Derivati di copertura	1.645		1.645	n.s
Totale	1.364.306	1.146.829	217.477	19,0

Le **Attività finanziarie detenute per la negoziazione** comprendono: a) i titoli di debito e di capitale destinati all'attività di negoziazione di breve periodo per 588,4 milioni di Euro che registrano nel periodo un incremento di 106,8 milioni di Euro (+22,2%); b) gli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione. Il loro ammontare è pari a 266,3 milioni di Euro, in aumento di 33,5 milioni di Euro, rispetto ai 232,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+14,4%). A fronte della posta attiva in derivati detenuti con finalità di negoziazione sono registrate passività finanziarie di negoziazione su derivati per 284,8 milioni di Euro. L'operatività in derivati di negoziazione è effettuata principalmente da Banca Profilo per l'attività di *equity market making* e per la copertura dei diversi fattori di rischio dei titoli obbligazionari presenti in portafoglio (rischi di inflazione, tasso, cambio).

Le **Attività finanziarie disponibili per la vendita** al 30 giugno 2015 ammontano a 431,0 milioni di Euro, in aumento di 39,2 milioni di Euro (+10,0%) rispetto ai 391,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. Il portafoglio è costituito prevalentemente da titoli di Stato Italiano e da obbligazioni bancarie.

Le **Attività finanziarie detenute sino alla scadenza**, pari a 76,9 milioni di Euro, comprendono due titoli di Stato Italiano, presenti nel portafoglio di Banca Profilo.

L'aggregato **crediti verso banche** è pari a **247,6 milioni di Euro**, in aumento di 29,3 milioni di Euro (+13,4%) rispetto ai 218,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2014.

CREDITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)	30/06/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	90.295	74.766	15.529	20,8
Depositi vincolati	107.524	125.136	- 17.612	-14,1
Pronti contro termine attivi	45.162	13.808	31.355	n.s
Altri titoli di debito	4.577	4.545	32	0,7
Crediti verso banche	247.559	218.255	29.304	13,4

I crediti verso Banche comprendono: i) **conti correnti e depositi liberi** pari a 90,3 milioni di Euro, in aumento di 15,5 milioni di Euro; ii) **depositi vincolati**, pari a 107,5 milioni di Euro, dei quali l'ammontare più rilevante è dovuto a depositi costituiti da Banca Profilo a garanzia dell'operatività in derivati in base agli accordi con controparti istituzionali; iii) **pronti contro termine** pari a 45,2 milioni di Euro; iv) **altri titoli di debito** pari a 4,6 milioni di Euro. I titoli di debito sono costituiti da un titolo obbligazionario riclassificato nel 2008 e nel 2010 dalla voce "Attività Finanziarie detenute per la Negoziazione" alla voce "Crediti e Finanziamenti" in relazione alla modifica allo IAS 39.

L'aggregato **crediti verso clientela** si attesta al 30 giugno 2015 a **366,3 milioni di Euro**, in diminuzione di 63,9 milioni di Euro (-14,8%) rispetto al 31 dicembre 2014. La riduzione è da attribuirsi principalmente alla minore attività in pronti contro termine sul mercato telematico.

CREDITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro)	30/06/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	151.254	145.087	6.167	4,3
Mutui	17.960	17.085	875	5,1
Altri crediti e finanziamenti	142.037	218.820	- 76.784	n.s.
Impieghi vivi alla clientela	311.251	380.992	(69.741)	(18,3)
Altre operazioni - Depositi a garanzia operatività in derivati	54.257	48.057	6.200	12,9
Attività deteriorate	832	1.177	- 345	-29,3
Altri impieghi alla clientela	55.089	49.234	5.855	11,9
Crediti verso clientela	366.339	430.226	-63.887	-14,8

Le **attività deteriorate**, pari a 0,8 milioni di Euro, si riducono per svalutazioni nel periodo di 0,3 milioni di Euro.

I **derivati di copertura** pari a 1,6 milioni di Euro sono da ricondursi interamente a Banca Profilo.

Le **Partecipazioni** in società controllate al 30 giugno 2015 sono state consolidate con il metodo integrale. I principali dati relativi alle società consolidate sono di seguito riportati.

Migliaia euro

Denominazioni	Sede	Totale attivo	Patrimonio netto (1)	Utile/Perdita del periodo	Tipo di rapporto (2)	Rapporto di partecipazione	
						Impresa Partecipante	Quota %
A. Imprese consolidate integralmente							
1. Profilo Real Estate S.r.l.	Milano	54.568	25.423	327	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
5. Banque Profil de Gestion S.a.	Ginevra	151.011	56.575	(502)	1	Banca Profilo S.p.A.	60,41
6. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	2.407	1.061	78	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00

Legenda

(1) Comprensivo del risultato del periodo.

(2) Tipo di rapporto

1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

Le **attività fiscali** ammontano al 30 giugno 2015 a **15,8 milioni di Euro**, in riduzione di 1,7 milioni di Euro (-9,5%) rispetto al 31 dicembre 2014. Le **attività fiscali correnti**, pari a 4,2 milioni di Euro, sono scese di 0,8 milioni di Euro rispetto ai 5,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 a fronte principalmente degli acconti IRAP di Banca Profilo (relativi a tutto l'esercizio per quanto riguarda il dato al 31 dicembre 2014 e al solo primo acconto per il dato del primo semestre 2015). Le **attività fiscali anticipate** ammontano a 11,6 milioni di Euro, in diminuzione di 0,8 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2014. Diminuiscono per 1,9 milioni di Euro le imposte anticipate sulle perdite fiscali pregresse utilizzate nel periodo a fronte dei redditi imponibili conseguiti mentre si incrementano di 1,1 milioni di Euro le imposte anticipate sulle altre differenze temporanee deducibili, in particolare quelle relative alla valutazione dei titoli *available for sale* iscritte a patrimonio netto.

Passività

I **debiti verso banche** si attestano al 30 giugno 2015 a **738,6 milioni di Euro** in aumento di 137,9 milioni di Euro rispetto a 600,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2014. La variazione è dovuta principalmente all'effetto congiunto dell'aumento delle operazioni di pronti contro termine in essere con controparti bancarie e alla riduzione dei finanziamenti posti in essere con la Banca Centrale Europea.

La **raccolta da clientela** al 30 giugno 2015 è pari a **760,2 milioni di Euro** in aumento di 32,3 milioni di Euro (+4,4%) rispetto ai 727,9 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2014. L'aumento è da attribuirsi all'effetto congiunto dell'aumento del totale dei conti correnti, che passano dai 461,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 663,7 milioni di Euro del 30 giugno 2015 (+43,7%), anche per raccolta straordinaria, unito alla riduzione nell'aggregato dei "pronti contro termine ed altri finanziamenti" che passa dai 262,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 91,1 milioni di Euro del 30 giugno 2015 (-65,3%).

RACCOLTA DA CLIENTELA (migliaia di euro)	30/06/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Assolute	%
Conti correnti	663.741	461.785	201.955	43,7
Depositi vincolati	5.285	3.539	1.746	49,3
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	91.135	262.575	- 171.440	-65,3
Debiti verso clientela	760.160	727.899	32.261	4,4
Raccolta da clientela	760.160	727.899	32.261	4,4

Le **passività finanziarie di negoziazione** al 30 giugno 2015 ammontano a **327,2 milioni di Euro**, in diminuzione di 12,3 milioni di Euro rispetto ai 339,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (-3,6%). L'aggregato è da ricondursi quasi integralmente a Banca Profilo e comprende contratti derivati di negoziazione per un valore di 284,8 milioni di Euro.

I **derivati di copertura** pari a 39,0 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 33,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2014, sono da ricondursi interamente a Banca Profilo.

Le **altre passività** al 30 giugno 2015 ammontano a **31,3 milioni di Euro**, in aumento di 9,2 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2014 (+41,8%).

Il **patrimonio netto consolidato** al 30 giugno 2015, comprendente l'utile del periodo pari a **5,8 milioni di Euro**, ammonta a **157,4 milioni di Euro**. Il capitale sociale di Banca Profilo è pari a 137,0 milioni di Euro, interamente versato ed è costituito da n. 677.997.856 azioni ordinarie.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

PATRIMONIO NETTO (migliaia di euro)	30/06/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Absolute	%
Capitale	136.994	136.875	119	0,1
Sovrapprezzi di emissione	82	-	82	n.s.
Riserve	22.617	16.700	5.917	35,4
Riserve da valutazione	(4.094)	(1.511)	- 2.583	n.s.
Azioni proprie	(3.950)	(4.243)	292	-6,9
Utile (perdita) di esercizio	5.790	3.484	2.306	66,2
Patrimonio netto di Gruppo	157.439	151.305	6.133	4,1
Patrimonio di pertinenza di terzi	22.398	19.841	2.557	12,9
Patrimonio netto	179.837	171.146	8.691	5,1

Al 30 giugno 2015 il CET 1 *Capital Ratio* consolidato è pari al 26,2%.

La Capogruppo del Gruppo bancario Banca Profilo è Arepo BP S.p.A. ed è la Società tenuta a produrre all'Organo di Vigilanza le segnalazioni su base consolidata dei Fondi Propri 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 dei Fondi Propri.

In coerenza con quanto sopra, in data 28 gennaio 2014, il Consiglio di Amministrazione di Arepo BP ha deliberato di confermare l'adozione dell'opzione 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.

Commento ai Risultati Economici Consolidati

L'andamento economico del Gruppo Banca Profilo nei primi sei mesi del 2015 è di seguito illustrato facendo riferimento ad alcuni aggregati che sono confrontati con quelli riferiti allo stesso periodo del precedente esercizio.

Margine di interesse

Il **marginale di interesse** al 30 giugno 2015 è pari a 7,6 milioni di Euro, in lieve diminuzione rispetto al dato del 30 giugno 2014 (-1,9%). Dal lato degli interessi attivi si è assistito alla riduzione del contributo del portafoglio titoli nell'attuale scenario dei tassi, oltre all'impatto sulla controllata estera dei tassi negativi imposti dalla Banca Nazionale Svizzera. La riduzione della redditività degli impieghi, che hanno generato interessi attivi per 9,9 milioni di Euro al 30 giugno 2015 contro gli 11,7 milioni di Euro del 30 giugno 2014 (-15,0%) è stata sostanzialmente bilanciata dalla riduzione del costo della raccolta che è passato dai 4,0 milioni di Euro del 30 giugno 2014 ai 2,4 milioni di Euro del 30 giugno 2015 (-40,3%).

MARGINE DI INTERESSE (migliaia di euro)	06 2015	06 2014	Variazioni	
			Assolute	%
Interessi attivi e proventi assimilati	9.925	11.673	- 1.748	-15,0
Interessi passivi e oneri assimilati	(2.374)	(3.978)	1.605	-40,3
Margine di interesse	7.552	7.695	-143	-1,9

Altri Ricavi Netti

Gli **altri ricavi netti** del periodo sono pari a **23,6 milioni di Euro**, in aumento di 0,6 milioni di Euro rispetto al risultato del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (+2,8%). Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

ALTRI RICAVI NETTI (migliaia di euro)	06 2015	06 2014	Variazioni	
			Assolute	%
Commissioni attive	16.878	12.640	4.238	33,5
Commissioni passive	(1.772)	(1.895)	123	-6,5
Commissioni nette	15.106	10.744	4.362	40,6
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	8.004	12.878	- 4.874	-37,8
Altri proventi (oneri) di gestione	536	(618)	1.154	n.s.
Totale Altri Ricavi Netti	23.646	23.004	642	2,8

Le **commissioni nette** sono pari a **15,1 milioni di Euro** al 30 giugno 2015, in aumento di 4,4 milioni di Euro rispetto ai 10,7 milioni di Euro del 30 giugno 2014. L'incremento è da attribuirsi principalmente al contributo dell'attività di *investment banking* di Banca Profilo attiva su diverse operazioni nel semestre. Nel primo semestre del 2015, rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio, risultano ridotte le commissioni di collocamento mentre sono aumentate le commissioni di gestione e di consulenza avanzata.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi** è pari al 30 giugno 2015 a 8,0 milioni di Euro. La diminuzione di 4,9 milioni di Euro (-37,8%) rispetto ai 12,9 milioni di Euro del 30 giugno 2014 è da attribuirsi principalmente al ridotto apporto del comparto obbligazionario sia per il *banking book* sia per il *trading* a causa del *trend* degli *spread* di credito, meno favorevole nel semestre, rispetto a quello fatto registrare nel primo semestre 2014 e alla volatilità e incertezze del secondo trimestre che hanno ridotto i volumi di attività.

Gli **altri proventi e oneri di gestione** al 30 giugno 2015 sono positivi per 0,5 milioni di Euro. Alla data del 30 giugno 2014 il saldo era negativo per 0,6 milioni di Euro. La voce comprendeva oneri straordinari legati alla chiusura della vertenza relativa all'acquisto della controllata BPdG per 0,8 milioni di Euro.

Costi operativi

I costi operativi al 30 giugno 2015 sono pari a 22,2 milioni di Euro e sono stabili rispetto al 30 giugno 2014.

COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (migliaia di euro)	06 2015	06 2014	Variazioni	
			Assolute	%
Spese per il personale	(13.134)	(13.273)	139	-1,0
Altre spese amministrative	(8.157)	(7.974)	- 183	2,3
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(915)	(891)	- 24	2,7
Costi operativi	(22.206)	(22.138)	-68	0,3
Risultato della gestione operativa	8.991	8.561	431	5,0

Le **spese del personale** si riducono di 0,1 milioni di Euro, passando dai 13,3 milioni di Euro del 30 giugno 2014 ai 13,1 milioni di Euro del 30 giugno 2015 nonostante maggiori accantonamenti per la parte variabile delle retribuzioni. Le **altre spese amministrative**, pari a 8,2 milioni di Euro, si incrementano di 0,2 milioni di Euro. Le **rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali** sono stabili anno su anno a 0,9 milioni di Euro.

Sull'aggregato pesa in negativo il generale impatto del cambio Euro/Franco sui costi della controllata estera al netto del quale i costi operativi sarebbero in riduzione, semestre su semestre, del 2,3%.

Accantonamenti e rettifiche

Il **totale degli accantonamenti e delle rettifiche** al 30 giugno 2015 è pari a 0,4 milioni di Euro in riduzione di 1,0 milioni di Euro, rispetto ai 1,4 milioni di Euro del 30 giugno 2014.

UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO AL LORDO DELLE IMPOSTE (migliaia di euro)	06 2015	06 2014	Variazioni	
			Absolute	%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	21	(707)	728	n.s.
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(323)	(596)	273	-45,9
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni	(122)	(72)	- 50	69,8
Totale accantonamenti e rettifiche	(424)	(1.375)	951	(69,2)
Risultato corrente al lordo delle imposte	8.567	7.186	1.381	19,2

Non si sono resi necessari nel periodo significativi **accantonamenti ai fondi rischi ed oneri**, rispetto alla chiusura di vertenze passate effettuate nel 2014. Le **rettifiche di valore nette su crediti**, pari a 0,3 milioni di Euro, in diminuzione del 45,9% rispetto al 30 giugno 2014, sono relative a rettifiche di valore effettuate da Banca Profilo su propri crediti di natura commerciale. Le **rettifiche nette di valore su attività finanziarie e partecipazioni**, pari a 0,1 milioni di Euro sono relative a rettifiche apportate da Banca Profilo ad una sua posizione titoli in AFS.

L'**utile ante imposte consolidato** al 30 giugno 2015 si attesta a **8,6 milioni di Euro**, contro i 7,2 milioni di Euro del corrispondente periodo del 2014 (+19,2%).

Utile di esercizio consolidato

Banca Profilo e le sue controllate chiudono i primi sei mesi del 2015 con un **utile netto consolidato** pari a **5,8 milioni di Euro**, in aumento di 1,7 milioni di Euro rispetto ai 4,1 milioni di Euro del 30 giugno 2014 (+42,6%). All'interno di tale aggregato l'utile netto individuale di Banca Profilo è pari a 5,7 milioni di Euro.

UTILE DELL'ESERCIZIO (migliaia di euro)	06 2015	06 2014	Variazioni	
			Absolute	%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.976)	(2.884)	- 92	3,2
(Utile)/perdita del periodo di pertinenza di terzi	199	(242)	440	n.s.
Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo	5.790	4.060	1.730	42,6

Risultati per Settori di Attività

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

I settori di attività definiti sono:

- **Private Banking**, relativo all'attività dell'Area *Private Banking* con la clientela privata e istituzionale italiana amministrata e gestita, ed alle attività di *Investment Banking* e alle attività della controllata Arepo Fiduciaria;
- **Finanza**, relativo alla gestione e sviluppo delle attività di negoziazione in contro proprio e conto terzi di strumenti finanziari e servizi connessi all'emissione e al collocamento degli stessi;
- **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 (migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	06 2015	06 2014	06 2015	06 2014	06 2015	06 2014	06 2015	06 2014
Margine Interesse	1.361	1.201	6.284	5.875	382	909	(475)	(290)
Altri ricavi netti	13.084	8.433	7.019	11.470	3.466	3.858	77	(758)
Totale ricavi netti	14.445	9.634	13.303	17.345	3.848	4.768	(398)	(1.048)
Totale Costi Operativi	(8.326)	(7.789)	(4.373)	(4.115)	(4.346)	(4.069)	(5.160)	(6.166)
Risultato della gestione operativa	6.119	1.846	8.930	13.231	(498)	699	(5.560)	(7.214)
Risultato Ante Imposte	5.823	1.846	8.930	13.231	(502)	610	(5.684)	(8.500)

Dati patrimoniali (migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	06 2015	06 2014	06 2015	06 2014	06 2015	06 2014	06 2015	06 2014
Impieghi	191.206	167.051	137.075	283.241	38.058	47.239		
Raccolta diretta	581.082	378.428	96.002	277.962	83.076	92.093		
Raccolta indiretta	2.747.349	2.431.321			495.638	378.653		

Private Banking

Il *Private Banking* ha chiuso i primi sei mesi del 2014 con ricavi netti per 14,4 milioni di Euro, rispetto ai 9,6 milioni di Euro del 30 giugno 2014 (+49,9%). L'incremento di 4,8 milioni di Euro è da attribuire principalmente all'attività di *Investment Banking* di Banca Profilo, attiva su diverse operazioni nel semestre.

Le **masse complessive** del *Private Banking* ammontano a 3,3 miliardi di Euro in aumento del 18,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente con flussi di raccolta netta nel primo semestre 2015 pari a 323,6 milioni di Euro.

RACCOLTA COMPLESSIVA PRIVATE BANKING (migliaia di euro)	06 2015	06 2014	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	581.082	378.428	202.654	53,6
Raccolta Indiretta	2.747.349	2.431.321	316.028	13,0
- di cui risparmio gestito	854.340	846.896	7.444	0,9
- di cui risparmio amministrato	1.893.010	1.584.425	308.585	19,5
Raccolta Totale	3.328.431	2.809.749	518.683	18,5
Flussi Netti di Raccolta	323.605	170.309	153.296	n.s.
Raccolta Fiduciaria	1.470.882	1.183.078	287.804	24,3

La **raccolta fiduciaria**, effettuata tramite la controllata Arepo Fiduciaria, registra un incremento di 287,8 milioni di Euro attestandosi al 30 giugno 2015 a 1.470,9 milioni di Euro (+24,3%), in parte legata a raccolta transitoria.

Gli impieghi netti **dell'attività creditizia** a fine giugno 2015 sono pari a 191,2 milioni di Euro, in aumento di 24,2 milioni di Euro (+14,5%) rispetto ai 167,1 milioni di Euro del 30 giugno 2014.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA				
PRIVATE BANKING		Variazione YoY		
(migliaia di euro)	06 2015	06 2014	Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	150.607	119.746	30.861	25,8
Mutui	13.822	13.928	-106	-0,8
Altri crediti e finanziamenti	25.858	32.401	-6.543	-20,2
Totale Impieghi vivi alla clientela	190.288	166.075	24.213	14,6
Altri impieghi alla clientela	918	975	-57	-5,8
Totale Impieghi	191.206	167.051	24.156	14,5

I **costi operativi**, pari a 8,3 milioni di Euro, aumentano di 0,5 milioni di Euro (+6,9%) passando dai 7,8 milioni di Euro del 30 giugno 2014 agli 8,3 milioni di Euro del 30 giugno 2015. L'incremento è principalmente da attribuirsi alla parte variabile delle remunerazioni.

L'area chiude quindi il semestre con un **risultato della gestione operativa** ante imposte di 6,1 milioni di euro contro gli 1,8 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Finanza

I ricavi netti relativi ai primi sei mesi dell'esercizio ammontano a 13,3 milioni di Euro, contro i 17,3 milioni del corrispondente periodo del passato esercizio (-23,3%). La diminuzione di 4,0 milioni di Euro è da attribuirsi principalmente al ridotto apporto del comparto obbligazionario sia per il *banking book* sia per il *trading* a causa del *trend* degli *spread* di credito, meno favorevole nel semestre, rispetto a quello fatto registrare nel primo semestre 2014 e alla volatilità e incertezze del secondo trimestre che hanno ridotto i volumi di attività.

I costi operativi aumentano nel periodo da 4,1 milioni di Euro del 30 giugno 2014 ai 4,4 milioni di Euro del 30 giugno 2015.

L'area Finanza chiude il primo semestre 2015 con un **risultato della gestione operativa** pari a 8,9 milioni di Euro contro i 13,2 milioni di Euro del primo semestre 2014 (-32,5%).

In termini di **VaR**, l'assorbimento è pari a 3,5 milioni di Euro.

Attività Estera

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

Il settore ha chiuso il 30 giugno 2015 con ricavi netti per 3,8 milioni di Euro contro i 4,8 milioni di Euro del 30 giugno 2014 (-19,3%). Tale riduzione è legata ai tassi negativi imposti dalla Banca Centrale svizzera e recepisce solo marginalmente il beneficio dell'apprezzamento del cambio, essendo gran parte degli attivi e delle masse in raccolta denominati in Euro e in USD.

I costi sono aumentati di 0,3 milioni di Euro, passando dai 4,1 milioni di Euro del 30 giugno 2014 ai 4,4 milioni di Euro del 30 giugno 2015; tale crescita è interamente da ricondursi all'effetto cambio (in valuta locale, i costi sono in calo del 7,6%).

Le masse di raccolta, pari a 578,7 milioni di Euro, crescono per 108,0 milioni di Euro (+22,9%).

RACCOLTA COMPLESSIVA				
ATTIVITA' ESTERA		Variazione YoY		
(migliaia di euro)	06 2015	06 2014	Assoluta	%
Raccolta diretta	83.076	92.093	-9.017	-9,8
Raccolta Indiretta	495.638	378.653	116.986	30,9
Raccolta Totale	578.714	470.746	107.968	22,9

L'attività creditizia diminuisce (-19,4%) attestandosi a 38,1 milioni di Euro al 30 giugno 2015 rispetto ai 47,2 milioni di Euro del 30 giugno 2014.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA				
ATTIVITA' ESTERA		Variazione YoY		
(migliaia di euro)	06 2015	06 2014	Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	646	1.911	-1.265	-66,2
Mutui	4.138	4.747	-609	-12,8
Altri crediti	33.274	40.582	-7.308	-18,0
Totale Impieghi vivi alla clientela	38.058	47.239	-9.181	-19,4

Il **risultato ante imposte** è negativo per 0,5 milioni di Euro contro un risultato positivo di 0,6 milioni di Euro del corrispondente periodo dello scorso esercizio.

Corporate Center

Il *Corporate Center* chiude i primi sei mesi dell'anno con un **risultato ante imposte** negativo per 5,7 milioni di Euro rispetto agli 8,5 milioni di perdita del 30 giugno 2014; all'interno di tale aggregato i costi operativi sono pari a 5,2 milioni di Euro contro i 6,2 milioni di Euro al 30 giugno 2014 (-16,3%).

Risultati delle Società del Gruppo

PRINCIPALI DATI DECONOMICI DELLE CONTROLLATE

(migliaia di euro)	Banca Profilo		BPdG		Arepo Fiduciaria		Profilo RE	
	06 2015	06 2014	06 2015	06 2014	06 2015	06 2014	06 2015	06 2014
Margine Interesse	7.392	7.057	382	909	0	3	(221)	(274)
Altri ricavi netti	19.688	18.690	3.466	3.859	515	486	983	977
Totale ricavi netti	27.080	25.747	3.848	4.768	515	489	762	703
Totale Costi Operativi	(18.003)	(18.264)	(4.346)	(4.069)	(385)	(329)	(457)	(458)
Risultato della gestione operativa	9.078	7.483	(498)	699	130	160	305	245
Risultato Netto	5.703	3.365	(502)	610	78	118	326	239

Banca Profilo S.p.A.

Banca Profilo chiude il primo semestre 2015 con **ricavi netti** pari a 27,1 milioni di Euro contro 25,7 milioni di Euro del 30 giugno 2014, in aumento del 5,2%. Il **margine di interesse** risulta in aumento di 0,3 milioni di Euro (+4,8%). La riduzione del contributo del portafoglio titoli della banca è stato più che compensato dalla riduzione del costo della raccolta. Gli **altri ricavi netti**, pari a 19,7 milioni di Euro al 30 giugno 2015 crescono di 1,0 milioni di Euro (+5,3%). Le **commissioni** al 30 giugno 2015 sono pari a 13,4 milioni di Euro e registrano un incremento rispetto al 30 giugno 2014 di 4,3 milioni di Euro grazie al contributo apportato dall'attività di *investment banking*. Nel primo semestre del 2015, rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio, risultano ridotte le commissioni di collocamento mentre si sono incrementate le commissioni di gestione e di consulenza avanzata. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi**, pari a 5,8 milioni di Euro, scende rispetto al 30 giugno 2014 di 4,4 milioni di Euro a causa del ridotto apporto del comparto obbligazionario sia per il *banking book* sia per il *trading* a causa del *trend* degli *spread* di credito, meno favorevole nel semestre, rispetto a quello fatto registrare nel primo semestre 2014 e alla volatilità e incertezze del secondo trimestre che hanno ridotti i volumi di attività. Gli **altri proventi e oneri di gestione** al 30 giugno 2015 sono positivi per 0,5 milioni di Euro. Alla data del 30 giugno 2014 il saldo era negativo per 0,6 milioni di Euro in quanto comprendeva oneri straordinari legati alla chiusura della vertenza relativa all'acquisto della controllata BPdG per 0,8 milioni di Euro.

Il **totale costi operativi** al 30 giugno 2015 ammonta a **18,0 milioni di Euro**, in riduzione di 0,3 milioni di Euro (-1,4%) rispetto ai 18,3 milioni di Euro del 30 giugno 2014. Le spese del personale, pari a 10,5 milioni di Euro, scendono per 0,3 milioni di Euro (-2,7%) rispetto ai 10,8 milioni di Euro del 30 giugno 2014 nonostante maggiori accantonamenti per la parte variabile delle retribuzioni, grazie ai minori incentivi all'esodo. Le altre spese amministrative pari a 7,1 milioni di Euro e le rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali pari a 0,4 milioni di Euro risultano stabili rispetto ai valori del 30 giugno 2014.

La Banca chiude i primi sei mesi dell'esercizio 2015 con un **risultato operativo** di 9,1 milioni di Euro, in crescita del 21,3% rispetto ai 7,5 milioni del 30 giugno 2014, e con un **risultato netto** di 5,7 milioni di Euro, in aumento del 69,5% rispetto ai 3,4 milioni di Euro del 30 giugno 2014.

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 30 giugno 2015 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a **1.959,0 milioni di Euro** contro i **1.780,4** milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+10,0%) ed un **Patrimonio Netto** pari a **147,1 milioni di Euro** contro i 145,3 milioni di Euro di fine 2014 (+1,3%).

Banque Profil de Gestion S.a. (BPdG)

Banque Profil de Gestion è una banca svizzera con sede a Ginevra, quotata alla Borsa di Zurigo e 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 Banca chiude i primi sei mesi dell'anno con una **perdita di 502 migliaia di Euro**, a fronte di un risultato positivo di 610 migliaia di Euro nello stesso periodo dell'esercizio 2014.

Profilo Real Estate Srl

Profilo Real Estate è controllata al 100% da Banca Profilo, è iscritta all'albo dei gruppi bancari in qualità di società strumentale del Gruppo Banca Profilo ed è soggetta alla direzione ed al coordinamento della capogruppo Arepo BP ai sensi dell'articolo 2497 e seguenti del codice civile.

La società chiude i primi sei mesi dell'anno 2015 con una **utile pari a 327 migliaia di Euro** rispetto ad un utile di 239 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Arepo Fiduciaria S.r.l.

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

La società offre servizi fiduciari alla clientela, sia della Banca che di terzi e registra masse in amministrazione fiduciaria pari a 1,5 miliardi di Euro.

La società chiude al 30 giugno 2015 con un **utile di 78 migliaia di Euro** contro un risultato positivo di 118 migliaia di Euro del 30 giugno 2014.

Principali Rischi ed Incertezze

Rischio di Credito

All'interno del Gruppo, le due società che assumono rischi di credito sono Banca Profilo e Banque Profil de Gestion (BPdG): l'operatività di Banca Profilo è focalizzata nei settori Finanza e Private Banking, quella di BPdG nel Private Banking.

Sia in Banca Profilo che in BPdG, l'attività creditizia è essenzialmente strumentale all'attività di Private Banking: i finanziamenti sono concessi in prevalenza a clienti private e sono normalmente garantiti da titoli in gestione o in amministrazione depositati presso la Banca o da ipoteche su immobili.

L'attività di intermediazione in contratti derivati over the counter, tipica dell'Area Finanza di Banca Profilo, genera un rischio di controparte nei confronti degli intermediari e/o dei clienti istituzionali con i quali tali contratti sono conclusi: la politica della Banca è quella di ridurre al minimo tale rischio, concludendo accordi di collateralizzazione con tutte le controparti e richiedendo adeguate garanzie ai clienti istituzionali.

In particolare, gli accordi di collateralizzazione coprono oltre il 99% dell'esposizione lorda al rischio di controparte della Banca.

Rischio di Mercato

I rischi di mercato a livello di Gruppo sono concentrati su Banca Profilo: il contributo del portafoglio AFS di BPdG è poco significativo a livello consolidato.

Al 30 giugno 2015, il VaR (1g, 99%) relativo al totale dei rischi di mercato di Gruppo (inclusi quelli dei portafogli Held to Maturity, Loans & Receivables e Available for Sale) è pari a 3,9 milioni di euro, contro un valore di circa 3,9 milioni al 30 giugno 2014 e di circa 3 milioni di euro di fine 2014: la componente di VaR relativa al solo portafoglio Held for Trading è pari a circa 0,5 milioni di euro.

L'aumento del VaR rispetto alla fine dello scorso anno è dovuto all'incremento del portafoglio titoli registrato nel corso del primo semestre del 2015.

Rischio di tasso d'interesse

Nell'ambito dell'attività di negoziazione, il rischio di tasso di interesse è generato dall'operatività dell'Area Finanza di Banca Profilo.

Le esposizioni più rilevanti sono sulla curva Euro.

Il monitoraggio del rischio di tasso d'interesse avviene in termini di sensitivity, cioè di sensibilità del profit & loss del portafoglio a movimenti di 1 basis point delle curve dei tassi. Al 30 giugno 2015, i portafogli di proprietà di Banca Profilo mostravano una sensitivity negativa di circa 24.900 euro e quello AFS di BPdG negativa di circa 16.600 euro.

Esclusi i portafogli titoli HTM, L&R e AFS (la cui sensitivity è inclusa nel dato 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 prevalentemente 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 circa un mese. I finanziamenti presso la BCE, che hanno una *duration* media di circa tre settimane, 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 generica sul rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario. Esistono invece derivati di copertura specifica del rischio di tasso dei titoli a tasso fisso o indicizzati all'inflazione presenti all'interno del portafoglio *Available for Sale* di Banca Profilo.

Rischio emittente

Il rischio emittente all'interno del Gruppo è concentrato sui portafogli di proprietà di Banca Profilo e, in misura minore, sui portafogli *Loans & Receivables* e *Held to Maturity* della stessa Banca.

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.

Il monitoraggio del rischio emittente avviene in termini di *spread sensitivity*, cioè di sensibilità del profit & loss del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* degli spread creditizi associati agli emittenti in posizione. Al 30 giugno 2015, i portafogli di proprietà di Banca Profilo (inclusi i portafogli *Held to Maturity*, *Loans & Receivables* e *Available for Sale*) mostravano una *spread sensitivity* negativa di 287.900 euro, per 261.300 euro relativa a emittenti governativi o sovranazionali e per 26.600 euro relativa a emittenti non governativi: il 97% dell'esposizione è relativa a emittenti *investment grade*.

Anche BPdG ha un portafoglio *Available for Sale* che, alla data di riferimento, mostrava una *spread sensitivity* negativa di circa 15.100 euro, pressoché interamente relativa a emittenti governativi.

Rischio azionario

Il rischio azionario all'interno del Gruppo è generato unicamente dall'attività del comparto Equity di Banca Profilo. L'operatività di trading è caratterizzata principalmente da operazioni di arbitraggio, che prevedono l'assunzione di posizioni di segno opposto su due titoli oppure su azioni e derivati, implicando rischi direzionali contenuti. Il desk svolge inoltre attività di market making in opzioni quotate sul mercato italiano, con copertura del rischio "delta".

Al 30 giugno 2015, la posizione azionaria netta complessiva del portafoglio di negoziazione era positiva per circa 8,3 milioni di euro (incluso l'apporto delle posizioni in derivati).

Rischio di cambio

Il rischio cambio all'interno del Gruppo è prevalentemente concentrato su Banca Profilo e la sua gestione compete alla Tesoreria, che opera all'interno dell'Area Finanza.

La Tesoreria provvede alle esigenze di copertura del rischio di cambio della clientela e degli altri desk di negoziazione della Banca.

Al 30 giugno 2015, la posizione netta in cambi della Banca era positiva per 0,4 milioni di euro, determinata dalla compensazione tra la somma delle posizioni lunghe su alcune divise (+0,7 milioni) e la somma delle posizioni corte su altre (-0,3 milioni).

Alla fine del semestre, non risultavano in essere operazioni di copertura del rischio di cambio.

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.

All'interno del Gruppo, il rischio di liquidità è generato prevalentemente dall'Area Finanza di Banca Profilo e, in particolare, dall'attività di investimento in titoli del portafoglio di proprietà: il portafoglio titoli di proprietà, infatti, eccede l'ammontare di capitale disponibile e di raccolta netta dalla clientela private e deve essere pertanto in larga parte finanziato sul mercato interbancario (tramite pronti contro termine o tramite depositi).

Il rischio di liquidità 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). Inoltre, dato che gran parte delle operazioni di finanziamento sul mercato sono collateralizzate (cioè assistite dai titoli dati in garanzia), un deprezzamento dei titoli del portafoglio di proprietà si tradurrebbe in una riduzione della capacità di rifinanziamento della Banca.

A presidio del rischio di liquidità, la Banca dispone di una *policy* di liquidità e di un *Contingency Liquidity Plan*: il primo documento fissa i limiti per la gestione del rischio di liquidità, il secondo prevede una serie di indicatori di allarme per la pronta individuazione di una crisi di liquidità di tipo specifico e/o sistemico, elencando le azioni da intraprendere e gli organi autorizzati a operare in una situazione di crisi.

A mitigazione del rischio di liquidità, Banca Profilo ha adottato una serie di misure, tra le quali si segnalano in particolare: 1) il mantenimento di un'adeguata riserva di liquidità rappresentata da titoli *eligible* per la BCE, non impegnati in operazioni di finanziamento o come collaterale; 2) l'accesso diretto al finanziamento presso la BCE; 3) la sottoscrizione e la gestione di accordi di collateralizzazione riferiti specificamente a operazioni di repo (GMRA), grazie ai quali è possibile allargare il numero di controparti nelle operazioni della specie, riducendo il rischio di concentrazione per controparte della raccolta; 4) l'attivazione di diversi canali di raccolta (ad es, *triparty* repo, Mercato Repo-MTS), nell'ottica di una sempre maggiore diversificazione dei mercati di approvvigionamento della liquidità.

Alla fine del primo semestre, il Gruppo presentava un saldo netto di liquidità a un mese positivo di circa 191 milioni di euro, calcolato come differenza tra i flussi di cassa netti attesi nel periodo e la riserva di liquidità rappresentata dai titoli *eligible* per la BCE non impegnati in operazioni di finanziamento.

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 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 primo semestre del 2015, non si sono manifestati eventi di rischio operativo che hanno comportato perdite significative per la Banca.

Organizzazione e Sistemi Informatici

Nel corso del primo semestre 2015 la Banca ha avviato diversi progetti volti sia al sostegno ed allo sviluppo dell'operatività di *business* sia al rafforzamento del presidio dei rischi, valutando al contempo soluzioni per l'efficientamento delle attività ordinarie.

Tra le principali iniziative intraprese nell'ambito delle attività di *business* è in fase di conclusione il progetto per l'**advisory in mobilità**, che consentirà ai *banker* di erogare il servizio di consulenza avanzata tramite *tablet*; sono inoltre state completate le attività di rilascio dell' "app cliente", ovvero di un'applicazione per *smartphone* che consente alla clientela di monitorare gli investimenti e consultare la documentazione di legge.

È stata analizzata e sviluppata anche una nuova piattaforma di gestione e produzione di portafogli modello per le attività di Asset Management (**Macro Allocation Platform**).

Dal punto di vista del presidio dei rischi si sono inoltre completati diversi interventi per garantire che i sistemi di monitoraggio e controllo dei rischi siano costantemente in linea con le *best practice* di mercato.

Infine dal punto di vista dei sistemi informativi e della continuità operativa sono state completate le attività di adeguamento documentale e procedurale in linea con quanto previsto dalle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche (15° Aggiornamento della Circolare 263/2006).

Azionariato, Andamento del Titolo ed Altre Informazioni di Mercato

Alla data del 30 giugno 2015, 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	62,40%
Strategy Invest S.r.l.	15.053.096	2,22%
Banca Profilo S.p.A.	13.730.996	2,03%
Mercato	226.125.259	33,35%
TOTALE	677.997.856	100,00%

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

Nell'ambito del piano di *stock option* di Banca Profilo, nel primo semestre 2015, sono state esercitate 646.236 *stock option* 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, alla data del 30 giugno 2015, pari a 136.994.027,9 Euro.

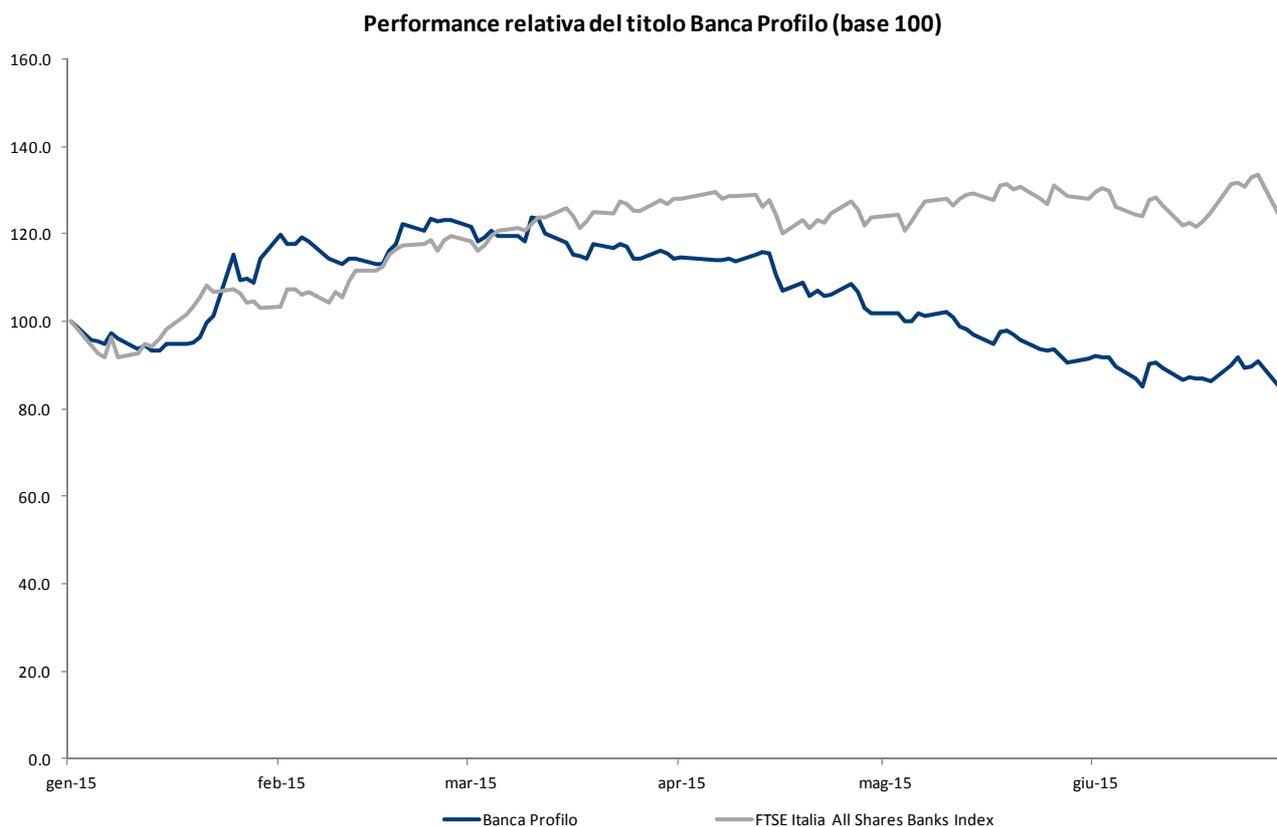
L' Andamento del Titolo

Nel primo semestre 2015 l'indice europeo *Stoxx Europe 600* è cresciuto del 12% circa. L'indice italiano, il FTSE Italia *All Shares*, con un incremento del 18% nei primi sei mesi dell'anno, ha riportato un guadagno superiore all'indice europeo.

Relativamente ai settori, il comparto bancario europeo (*Stoxx 600 Banks*) ha registrato un significativo apprezzamento del 16% durante i primi sei mesi del 2015, trainato soprattutto dall'attuazione del *Quantitative Easing*, da parte della BCE.

Nel primo semestre 2015, le banche italiane, con un incremento del 25% del relativo indice, (FTSE Italia *All Shares Banks*), hanno riportato una migliore *performance* sia rispetto agli indici europei, sia rispetto al mercato azionario italiano. E' continuata, anche nel 2015, la riduzione dello *spread* BTP/BUND, che ha registrato una media di poco superiore a 120bp nei primi sei mesi, toccando un minimo di poco inferiore ai 90bp nel mese di marzo.

Il titolo Banca Profilo ha chiuso a 0,288 Euro il 30 giugno 2015, con una *performance* negativa del 12% circa, rispetto ad una quotazione di 0,324 Euro del 2 gennaio 2015 (e ad una media di 0,344 dei primi sei mesi). Il prezzo massimo è stato registrato a marzo ed è stato pari a 0,405 Euro, mentre il minimo a giugno con 0.278 Euro. Nel primo semestre del 2015, i volumi medi giornalieri sono stati di poco inferiore ai 2 milioni di pezzi.



In data 6 maggio 2015 sono stati pagati da parte di Banca Profilo dividendi per 1.992.801 Euro.

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 30 giugno 2015 nessuna società del Gruppo bancario ha 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 del tipo *Special Purpose* ed altri strumenti di finanza a leva (*Leveraged finance*).

Informativa sull'Attività di Acquisto ed Alienazione di Azioni Proprie

Nel corso del periodo non sono state effettuate operazioni di acquisto o alienazione di azioni proprie.

Altre Informazioni di mercato

Attestazione, ai sensi dell'art. 2.6.2 del Regolamento di Borsa Italiana, in ordine all'adeguamento alle condizioni di cui all'art. 36 del Regolamento Mercati

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 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.

Attività di Direzione e Coordinamento ed Operazioni con Parti Correlate

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

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

L'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. In merito si segnala che nel Consiglio di Banca Profilo del 28 giugno 2012 è stata recepita la Direttiva di Capogruppo in materia di attività di rischio, di conflitti di interesse e di operazioni con soggetti collegati, che è entrata in vigore il 1 gennaio 2013 ai sensi del 9° aggiornamento della Circolare della Banca d'Italia n.263 del 27 dicembre 2006. La Direttiva è destinata a tutte le società del gruppo bancario Banca Profilo.

Fermo il rispetto del principio di cui all'articolo 2391 del c.c. in tema di interesse dell'amministratore, trovano applicazione il dettato dell'articolo 136 e la nuova formulazione dell'art. 53 comma 4, 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 del semestre 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 30 giugno 2015 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 un piano di *Stock Option* a favore dei dipendenti della Banca e delle società dalla stessa controllate da attuarsi nel periodo da maggio 2010 a maggio 2016 (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.

Nell'ambito di questo primo piano, nel periodo compreso tra il 1 gennaio ed il 30 giugno 2015, sono state esercitate 646.236 *stock option* della *tranche* assegnata gratuitamente il 30 marzo 2012, 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 136.875.428,5 Euro del 31 dicembre 2014, corrispondenti a 677.351.620 azioni ordinarie, prive del valore nominale, agli attuali 136.994.027,9 Euro corrispondenti a 677.997.856 azioni ordinarie, prive del valore nominale.

L'assemblea ordinaria del 24 aprile 2015 ha approvato un 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 Piano è un piano di *stock grant* a favore dei dipendenti di complessive massime 13.730.996 azioni da erogare 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.

Per la consegna delle azioni assegnate, verranno utilizzate le azioni proprie già in portafoglio di Banca Profilo. Il 7 maggio 2015 sono stati assegnate 489.729 azioni di Banca Profilo che verranno attribuite e consegnate dopo l'approvazione del bilancio di esercizio 2015.

Altre informazioni rilevanti

In merito alla vertenza in atto tra Banca Profilo e CONSOB relativa a due contestazioni ricevute ai sensi dell'art.187-septies D. Lgs 58/98 per presunta manipolazione del mercato e, ai sensi degli articoli 190 e 195 del D. Lgs 58/98, per carenza nei presidi di rilevazione e segnalazione delle operazioni sospette di abusi di mercato, rispetto a quanto riportato nella relazione sulla gestione al Bilancio d'esercizio 2014, si illustrano di seguito gli sviluppi della questione.

In particolare, in relazione alla contestazione relativa alla presunta manipolazione del mercato, si segnala la sentenza del Consiglio di Stato n. 1596 del marzo 2015 con la quale è stato 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 ed è stato accolto l'appello incidentale condizionato proposto da Consob, ritenendo insussistente l'attualità dell'interesse legittimo al ricorso in assenza del provvedimento sanzionatorio.

In relazione a ciò sono stati depositati da parte della Banca: ricorso alla Cassazione per l'annullamento con rinvio della sentenza sopra citata resa dal Consiglio di Stato; domanda cautelare dinanzi al Consiglio di Stato per la sospensione della sentenza e del procedimento sanzionatorio della Consob. A quest'ultimo riguardo, il Consiglio di Stato in sede giurisdizionale, in data 26 maggio 2015, ha respinto l'istanza cautelare.

A seguito della sentenza del Consiglio di Stato del marzo 2015 in merito alla legittimità del procedimento sanzionatorio di Consob, quest'ultima ha pubblicato sul proprio sito Internet un documento di consultazione relativo ad una proposta di modifica del Regolamento sanzionatorio, come modificato dalla delibera n. 18750 del 19 dicembre 2013. In conseguenza di ciò, con lettere in data, rispettivamente, 23 aprile 2015 (procedimento per presunto abuso di mercato) e 27 aprile 2015 (procedimento per presunti omessi controlli), è stata trasmessa a Banca Profilo ed alle persone fisiche interessate dai procedimenti la Relazione finale dell'Ufficio Sanzioni Amministrative. Ad esito della consultazione, con delibera del 29 maggio 2015, la Consob ha modificato il citato Regolamento sul procedimento sanzionatorio, prevedendo, tra l'altro, che la proposta dell'Ufficio Sanzioni Amministrative contenga anche la determinazione e la quantificazione delle sanzioni; sono stati fissati, inoltre, nuovi termini per la produzione delle controdeduzioni.

In relazione alle presunte violazioni in parola, ai sensi dell'articolo 187-quinquies, comma 1, lettera a) e b) del D. Lgs. 58/1998 l'ammontare delle sanzioni amministrative proposte a carico di Banca Profilo è complessivamente pari a 520.000 euro.

Tenuto conto di quanto appena sintetizzato, in data 1° luglio i soggetti interessati e la Banca hanno prodotto ulteriori controdeduzioni finalizzate a ribadire la correttezza dei comportamenti tenuti e ad ottenere l'archiviazione dei citati procedimenti.

Si segnala, inoltre, che nel maggio 2015 la Banca e gli esponenti aziendali interessati nel procedimento per presunto abuso di mercato hanno ricorso ex art. 700 c.p.c. nei confronti di due Commissari della Consob al fine di ottenerne l'astensione dall'esame e dalla decisione del procedimento sanzionatorio in parola. A fronte del rigetto del ricorso, in data 20 giugno 2015, è stato successivamente proposto ricorso ai sensi dell'art. 669-terdecies c.p.c.

Per quanto sopra riportato la Banca - nella convinzione della massima correttezza e legittimità dell'operato dei propri esponenti aziendali coinvolti, tenuto anche conto che la novità dei temi e la complessità delle questioni trattate impediscono un'attendibile previsione circa l'esito del procedimento sanzionatorio - non ha ritenuto di dover effettuare accantonamenti con riferimento alla passività potenziale per le eventuali sanzioni di cui all' articolo 187-quinquies del D. Lgs. 58/1998; in particolare le valutazioni condotte hanno portato a ritenere che alla data della predisposizione della presente Relazione non risultano sussistere le condizioni per eventuali accantonamenti ai sensi del principio contabile IAS 37 paragrafo 14.

Fatti di Rilievo Avvenuti dopo la Chiusura del Semestre

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre.

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.

BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO ABBREVIATO

Stato Patrimoniale Consolidato

(Importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	30/06/2015	31/12/2014
10 Cassa e disponibilita' liquide	21.429	18.539
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	854.740	714.419
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	430.974	391.728
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	76.947	40.682
60 Crediti verso banche	247.559	218.255
70 Crediti verso clientela	366.339	430.226
80 Derivati di copertura	1.645	-
120 Attività materiali	52.908	53.411
130 Attività immateriali	4.325	4.088
di cui:		
- avviamento	3.047	3.047
140 Attività fiscali	15.799	17.467
a) correnti	4.190	5.042
b) anticipate	11.609	12.425
di cui alla L. 214/2011	1.843	1.853
160 Altre attività	13.382	19.335
Totale dell'attivo	2.086.046	1.908.150

(importi in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		30/06/2015	31/12/2014
10	Debiti verso banche:	738.638	600.708
20	Debiti verso clientela	760.160	727.899
40	Passività finanziarie di negoziazione	327.232	339.484
60	Derivati di copertura	39.049	33.414
80	Passività fiscali	2.523	3.367
	a) correnti	703	1.639
	b) differite	1.820	1.728
100	Altre passività	31.265	22.045
110	Trattamento di fine rapporto del personale	1.963	2.143
120	Fondi per rischi ed oneri:	5.380	7.944
	a) quiescenza e obblighi simili	3.194	2.766
	b) altri fondi	2.186	5.178
140	Riserve da valutazione	(4.094)	(1.511)
170	Riserve	22.617	16.700
180	Sovrapprezzi di emissione	82	-
190	Capitale	136.994	136.875
200	Azioni proprie (-)	(3.950)	(4.243)
210	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	22.398	19.841
220	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	5.790	3.484
Totale del passivo e del patrimonio netto		2.086.046	1.908.150

Conto Economico Consolidato

(Importi in migliaia di Euro)

Voci	06 2015	06 2014
10 Interessi attivi e proventi assimilati	9.925	11.673
20 Interessi passivi e oneri assimilati:	(2.374)	(3.978)
30 Margine di interesse	7.552	7.695
40 Commissioni attive	16.878	12.640
50 Commissioni passive	(1.772)	(1.895)
60 Commissioni nette	15.106	10.744
70 Dividendi e proventi simili	3.175	1.744
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	625	5.119
90 Risultato netto dell'attività di copertura	171	(259)
100 Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	4.033	6.273
a) crediti	-	253
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	4.033	6.020
120 Margine di intermediazione	30.661	31.317
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(445)	(668)
a) crediti	(323)	(596)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(122)	(72)
140 Risultato netto della gestione finanziaria	30.216	30.649
170 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	30.216	30.649
180 Spese amministrative:	(23.142)	(22.959)
a) spese per il personale	(13.134)	(13.273)
b) altre spese amministrative	(10.008)	(9.686)
190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	21	(707)
200 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(657)	(632)
210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(258)	(259)
220 Altri oneri/proventi di gestione	2.387	1.094
230 Costi operativi	(21.649)	(23.463)
280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	8.567	7.186
290 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.976)	(2.884)
300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	5.590	4.302
320 Utile (Perdita) d'esercizio	5.590	4.302
330 (Utile) / Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	199	(242)
340 Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza della capogruppo	5.790	4.060
Utile base per azione	0,009	0,006
Utile diluito per azione	0,008	0,006

Prospetto della Redditività Complessiva

(importi in migliaia di Euro)

Voci	06 2015	06 2014
10. Utile (Perdita) d'esercizio	5.590	4.302
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
40. Piani a benefici definiti	5	(109)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	(2.588)	5.746
130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(2.583)	5.637
140. Redditività complessiva (Voce 10+130)	3.007	9.939
150. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	199	(242)
160. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	3.207	9.697

Prospetti delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

I semestre 2014

(Importi in migliaia di Euro)

	Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto del gruppo al 30.06.2014	Patrimonio netto di terzi al 30.06.2014
	Esistenze al 1.1.2014	Operazioni sul patrimonio netto		Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Redditività complessiva del I Semestre 2014			
		Riserve	Dividendi e altre destinazioni								Variazioni di riserve		
Capitale	136.794	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	136.794	4.700
a) azioni ordinarie	136.794	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	136.794	4.700
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve	13.735	718	-	2.475	-	-	-	-	-	92	-	17.019	14.237
a) di utili	13.735	718	-	2.420	-	-	-	-	-	92	-	16.965	14.237
b) altre	-	-	-	54	-	-	-	-	-	-	-	54	-
Riserve da valutazione	-4.443	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.637	1.194	540
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-2.738	-	-	-2.131	-	-	-	-	-	-	-	-	-4.869
Utile (Perdita) del periodo	2.708	-718	-1.990	-	-	-	-	-	-	4.060	-	4.060	242
Patrimonio netto del gruppo	146.055	-	-1.990	344	-	0	-	-	92	9.697	-	154.199	
Patrimonio netto di terzi	18.781	-	-	696	-	-	-	-	-	-	242		19.719

I semestre 2015

(Importi in migliaia di Euro)

	Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto del gruppo al 30.06.2015	Patrimonio netto di terzi al 30.06.2015
	Esistenze al 1.1.2015	Operazioni sul patrimonio netto		Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Redditività complessiva del I Semestre 2015			
		Riserve	Dividendi e altre destinazioni								Variazioni di riserve		
Capitale	136.875	-	-	-	119	-	-	-	-	-	-	136.994	5.486
a) azioni ordinarie	136.875	-	-	-	119	-	-	-	-	-	-	136.994	5.486
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	-	-	-	-	82	-	-	-	-	-	-	82	-
Riserve	16.700	1.491	-	4.405	-	-	-	-	-	21	-	22.617	17.010
a) di utili	16.700	1.491	-	69	-	-	-	-	-	21	-	18.281	17.010
b) altre	-	-	-	4.336	-	-	-	-	-	-	-	4.336	-
Riserve da valutazione	-1.511	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2.583	-4.094	101
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-4.243	-	-	292	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.950
Utile (Perdita) del periodo	3.484	-1.491	-1.993	-	-	-	-	-	-	5.790	-	5.791	-199
Patrimonio netto del gruppo	151.305	-	-1.993	4.699	200	-	-	-	21	3.207	-	157.439	
Patrimonio netto di terzi	19.841	-	-	2.756	-	-	-	-	-	-	-199		22.398

Rendiconto Finanziario Consolidato

	(importi in migliaia di Euro)	
	Importo	
A. ATTIVITA' OPERATIVA	06 2015	06 2014
1. Gestione	7.011	5.674
- interessi attivi incassati	9.925	11.673
- interessi passivi pagati	(2.374)	(3.978)
- dividendi e proventi simili	3.175	1.744
- commissioni nette	15.106	10.744
- spese per il personale	(13.075)	(13.218)
- altri costi	(9.986)	(10.893)
- altri ricavi	7.215	12.487
- imposte e tasse	(2.976)	(2.884)
- costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale	-	-
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(160.190)	(389.200)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(140.321)	(214.815)
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(39.369)	(4.998)
- attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(36.264)	(367)
- derivati di copertura	(1.645)	13
- crediti verso clientela	63.563	(164.649)
- crediti verso banche : a vista	-	-
- crediti verso banche : altri crediti	(13.775)	(8.351)
- altre attività	7.621	3.968
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	173.242	478.233
- debiti verso banche : a vista	-	-
- debiti verso banche : altri debiti	142.024	163.617
- debiti verso clientela	32.261	82.664
- titoli in circolazione	-	-
- passività finanziarie di negoziazione	(12.253)	233.985
- derivati di copertura	5.635	6.197
- altre passività	5.574	(8.231)
Liquidità generata/assorbita dall'attività operativa	20.063	94.706
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	-	-
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- vendite di attività materiali	-	-
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(649)	(318)
- acquisti di partecipazioni	-	-
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- acquisti di attività materiali	(154)	(33)
- acquisti di attività immateriali	(495)	(284)
- acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(649)	(318)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA	3.099	5.022
- emissioni/acquisti di azioni proprie	292	(2.131)
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	2.807	7.153
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	3.099	5.022
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO	22.514	99.411
RICONCILIAZIONE		
Voci di Bilancio	06 2015	06 2014
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	48.854	94.903
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	22.514	99.411
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo	71.368	194.314

NOTE ILLUSTRATIVE

PARTE A – Politiche Contabili

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

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

Sezione 2 – Criteri e principi generali di redazione

Nella predisposizione della presente Relazione sono stati applicati i principi IAS/IFRS in vigore dalla data del 30 giugno 2015.

I principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio semestrale consolidato abbreviato, con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi, sono rimasti invariati rispetto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 al quale si fa rinvio per un'esposizione completa. Rispetto ai criteri utilizzati in sede di bilancio di esercizio consolidato al 31 dicembre 2014 si segnala che a partire dal 1 gennaio 2015 sono entrati in vigore i seguenti regolamenti:

- *Regolamento n. 634 del 13 giugno 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.

- *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.

Le novità introdotte dai citati regolamenti non hanno prodotto nessun impatto patrimoniale ed economico per il Gruppo.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato, in applicazione del D.lgs. 28 febbraio 2005 n.38, è stato redatto nel rispetto delle indicazioni fornite dal principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34). Non comprende pertanto tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

Il bilancio semestrale consolidato abbreviato è costituito dallo stato patrimoniale consolidato, dal conto economico consolidato, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle note illustrative contenenti le principali informazioni, esposte anche in forma tabellare, relative all'operatività del semestre. Tutte le tabelle si riferiscono al complessivo insieme delle società consolidate.

Il bilancio semestrale consolidato abbreviato è redatto in Euro quale moneta di conto. In particolare, in linea con le istruzioni emanate dalla Banca d'Italia, gli importi degli schemi di bilancio e delle Note illustrative, così come quelli indicati nella Relazione sulla gestione, sono espressi – qualora non diversamente specificato – in migliaia di Euro. I relativi arrotondamenti sono stati effettuati tenendo conto delle disposizioni indicate da Banca d'Italia. I Prospetti Contabili sono conformi a quelli definiti dalla Circolare di Banca d'Italia n. 262/2005 e successivi aggiornamenti.

Gli schemi di bilancio presentano, oltre agli importi del semestre di riferimento, anche i corrispondenti dati di raffronto. Per lo stato patrimoniale i dati di raffronto presentati sono quelli al 31 dicembre 2014, per il conto economico i dati di raffronto sono quelli del primo semestre 2014.

Riclassifiche operate in periodi precedenti in relazione alle modifiche al principio contabile internazionale IAS 39

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. Nel corso del 2010 la Banca, a seguito della perdurante illiquidità degli stessi, ha inoltre riclassificato altri due titoli entrati nel portafoglio nel 2006.

Le riclassifiche avevano interessato nel primo caso titoli obbligazionari per un controvalore di 244 milioni di Euro, pari al *fair value* alla data di riferimento del trasferimento (1° luglio 2008) e nel secondo caso titoli obbligazionari per un controvalore di 27,8 milioni di Euro. Nel corso del 2009, 2010 e degli anni successivi, gran parte di tali titoli è stata ceduta o è venuta a scadere. Attualmente i titoli in carico al portafoglio crediti e finanziamenti ammontano a 4,9 milioni di Euro. Tali titoli se non riclassificati avrebbero prodotto nel primo semestre 2015 un provento a conto economico pari a 11 migliaia di Euro.

Sezione 3 - Area e metodi di consolidamento

L'area di consolidamento include tutte le società controllate secondo quanto previsto dal principio contabile IFRS 10 e non è variata rispetto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.

Le partecipazioni in società sono riassunte nella seguente tabella

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

Legenda

(1) Tipo di rapporto

- 1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria.
- 2 = disponibilità voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra effettivi e potenziali.
- 3 = accordi con altri soci
- 4 = altre forme di controllo
- 5 = direzione unitaria ex art. 26, comma 1, del "decreto legislativo 87/92"
- 6 = direzione unitaria ex art. 26, comma 2, del "decreto legislativo 87/92"

Non esistono partecipazioni in società controllate in modo congiunto o sottoposte a influenza notevole.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato comprende le situazioni semestrali patrimoniali ed economiche della Banca e delle sue controllate approvate dai Consigli di amministrazione di ciascuna società. Le situazioni semestrali delle controllate sono normalmente redatte adottando per ciascuna chiusura contabile i medesimi principi contabili della 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 Banca controllante, è compensato -a fronte dell'assunzione delle attività e passività delle partecipate - con la corrispondente frazione di patrimonio netto di pertinenza della Controllante, eventualmente rettificato per l'allineamento ai principi contabili di riferimento. 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 elisi.

Le situazioni patrimoniali ed economiche 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 del periodo;

- 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.

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

Sezione 4 - Eventi successivi alla data di riferimento della Relazione finanziaria semestrale consolidata.

In merito agli eventi successivi alla data di riferimento si rimanda a quanto riportato in Relazione sulla gestione (pag.34).

Sezione 5 – Gerarchia del fair value

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

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

- Livello 1: strumenti finanziari quotati su mercati attivi e valutati sulla base della loro quotazione di mercato, senza aggiustamenti. A titolo esemplificativo, rientrano solitamente in questa categoria le azioni quotate, i titoli di Stato, i titoli obbligazionari quotati su mercati attivi (individuati sulla base dei parametri indicati di seguito), i derivati regolamentati;
- Livello 2: strumenti finanziari valutati sulla base di tecniche e modelli che utilizzano dati di input osservabili su un mercato attivo; gli strumenti in questa categoria sono valutati utilizzando: a) prezzi di mercato di strumenti simili o prezzi degli stessi strumenti rilevati su mercati considerati non attivi; b) tecniche di valutazione in cui tutti gli input che hanno un impatto significativo sulla valorizzazione sono direttamente o indirettamente basati su dati di mercato osservabili. A titolo esemplificativo, rientrano in questa categoria alcune azioni non quotate o delistate, i titoli obbligazionari quotati su mercati giudicati non attivi per i quali esistono comunque transazioni recenti di mercato o contribuzioni giudicate sufficientemente indicative, la maggior parte dei derivati *over the counter* conclusi dalla Banca;
- Livello 3: strumenti finanziari valutati mediante tecniche e modelli che utilizzano almeno un parametro di input che non è basato su dati di mercato osservabili e che abbia un impatto significativo sulla loro valorizzazione complessiva. La significatività dell'impatto viene giudicata sulla base di soglie predeterminate e di un'analisi di *sensitivity*. A titolo esemplificativo, possono rientrare in questa categoria alcune azioni non quotate o delistate, alcuni titoli obbligazionari strutturati non quotati su mercati attivi, derivati *over the counter* strutturati o esotici per la cui valorizzazione risulta significativo un parametro di input non desumibile da dati di mercato.

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

1. lo strumento deve essere trattato su un mercato regolamentato o in un circuito di negoziazione alternativo;
2. il prezzo espresso da quel mercato deve essere "significativo", cioè frutto di transazioni regolari ed effettive tra controparti che decidano liberamente di acquistare e vendere e non siano costrette a farlo da loro particolari condizioni di stress.

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

quantitativa, relativi allo spessore e alla profondità del mercato e ai meccanismi di formazione del prezzo. In particolare, i parametri tenuti in considerazione sono i seguenti:

- volumi di negoziazione e frequenza degli scambi: laddove disponibili, tali parametri costituiscono un indice diretto dello spessore del mercato e della significatività del prezzo di quotazione;
- variabilità del prezzo: la misura delle variazioni del prezzo nel tempo deve essere compatibile con quella dei titoli di identica valuta, di *duration* e merito di credito similari; in altre parole, il prezzo deve variare secondo una dinamica riconducibile alle variabili di mercato che ne determinano il rendimento e non deve presentare discontinuità di entità tale da non poter essere giustificate dall'andamento dei fattori di mercato rilevanti;
- disponibilità del prezzo e frequenza di aggiornamento: la serie storica del prezzo deve essere continua e frequentemente aggiornata; in linea di massima, si ritiene che tale condizione sia soddisfatta se, nell'arco dell'ultimo mese, siano stati rilevati prezzi diversi tra loro in almeno la metà dei giorni lavorativi del periodo;
- nel caso di trattazione di un titolo su un circuito di negoziazione alternativo, esistenza di un numero sufficiente di *market makers* e di quotazioni rilevanti: il titolo deve essere trattato da un numero sufficiente di intermediari, che assicurino la costanza di formazione del prezzo e la sua effettiva eseguibilità; in linea di massima, si ritiene che tale condizione sia soddisfatta se: i) siano reperibili quotazioni di almeno tre *broker* differenti; ii) gli *spread bid/ask* delle quotazioni dei *broker* non siano superiori all'1%; iii) i *mid price* dei diversi *broker* siano contenuti in un *range* non superiore all'1%.

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

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.

Portafogli contabili : ripartizione per livelli di fair value.

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	30/06/2015			31/12/2014		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	462.762	391.979		400.827	313.592	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	413.566	17.317	91	374.840	16.797	91
4. Derivati di copertura	0	1.645	0			-
5. Attività materiali						
6. Attività immateriali						
Totale	876.328	410.941	91	775.668	330.389	91
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	80.139	247.093		98.642	240.842	
2. Passività finanziarie valutate al fair value						
3. Derivati di copertura		39.049			33.414	
Totale	80.139	286.143	-	98.642	274.256	-

Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente	Valore di bilancio	30/06/2015			Valore di bilancio	31/12/2014		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	76.946	77.819			40.682	41.106		
2. Crediti verso banche	247.559	-	247.559		218.255		218.255	
3. Crediti verso la clientela	366.340		196.581	169.759	430.226		267.518	162.708
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	2.296		2.296		2.318		2.318	
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione								
Totale	693.141	77.819	446.436	169.759	691.482	41.106	488.091	162.708
1. Debiti verso banche	738.639		738.639		600.708		600.708	
2. Debiti verso la clientela	760.160		760.160		727.899		727.899	
3. Titoli in circolazione								
4. Passività associate ad attività in via di dismissione								

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, il *Risk Management* considera tutte le informazioni di mercato rilevanti che siano 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:

- 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;
- c. 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 simili 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.

Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value livello 3

	ATTIVITA' FINANZIARIE			di copertura
	detenute per la negoziazione	valutate al fair value	disponibili per la vendita	
1. Esistenze iniziali	-	0		91
2. Aumenti		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				
3. Diminuzioni		0		0
3.1 Vendite				
3.2 Rimborsi				
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				
3.5 Altre variazioni in diminuzione				
4. Rimanenze finali		0		91

Variazioni annue delle passività finanziarie valutate al fair value livello 3

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

Sezione 6 - Altri aspetti

La redazione del bilancio semestrale consolidato abbreviato ha richiesto 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. 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 periodo in periodo e, pertanto, non è da escludersi che nei periodi 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 è maggiormente 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 quantificazione dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva;
- la stima dell'aggiustamento del prezzo riconosciuto in sede di cessione del ramo d'azienda relativo alla gestione collettiva del risparmio.

Si fa peraltro presente che taluni processi valutativi quali quelli relativi alla determinazione di eventuali perdite di valore degli avviamenti sono effettuati annualmente in sede di redazione del bilancio, salvo i casi in cui vi siano indicatori che richiedano una valutazione immediata della potenziale perdita di valore.

In merito alla vertenza in atto tra Banca Profilo e CONSOB e a quanto riportato a pagina 33 della Relazione, la Banca - nella convinzione della massima correttezza e legittimità dell'operato dei propri esponenti aziendali coinvolti, tenuto anche conto che la novità dei temi e la complessità delle questioni trattate impediscono un'attendibile previsione circa l'esito del procedimento sanzionatorio - non ha ritenuto di dover effettuare accantonamenti con riferimento alla passività potenziale per le eventuali sanzioni di cui all' articolo 187-quinquies del D. Lgs. 58/1998; in particolare le valutazioni condotte hanno portato a ritenere che alla data della predisposizione della presente Relazione non risultano sussistere le condizioni per eventuali accantonamenti ai sensi del principio contabile IAS 37 paragrafo 14.

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 consolidato semestrale abbreviato è stato sottoposto a revisione contabile limitata da parte di PricewaterhouseCoopers SpA.

PARTE B – Informazioni sui Principali Aggregati di Stato Patrimoniale ed Altre Informazioni

ATTIVO

Attività Finanziarie

Al 30 giugno 2015 l'aggregato ammonta complessivamente a **1.364.306 migliaia di Euro** contro **1.146.829 migliaia di Euro** al 31 dicembre 2014.

Le principali componenti sono di seguito dettagliate.

Descrizione	30/06/2015	31/12/2014	Migliaia euro	
			Variazioni	
			Absolute	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	854.740	714.419	140.321	19,6
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa	588.447	481.636	106.811	22,2
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	266.293	232.783	33.510	14,4
Attività finanziarie disponibili per la vendita	430.974	391.728	39.247	10,0
Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni	1.538	1.576	-38	-2,4
Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie	429.436	390.152	39.284	10,1
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	76.947	40.682	36.264	89,1
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie	76.947	40.682	36.264	89,1
Derivati di copertura	1.645		1.645	n.s.
Derivati di copertura	1.645		1.645	n.s.
Totale	1.364.306	1.146.829	217.477	19,0

Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Migliaia euro

Voci/Valori	30/06/2015			31/12/2014		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A Attività per cassa						
1. Titoli di debito	338.424	165.269	-	279.009	118.245	-
1.1 Titoli strutturati	18.799	37.069	-	8.442	12.327	-
1.2 Altri titoli di debito	319.624	128.200	-	270.567	105.918	-
2. Titoli di capitale	84.754	0	-	84.382	-	-
3. Quote di O.I.C.R.						
4. Finanziamenti						
4.1 Pronti contro termine attivi						
4.2 Altri						
Totale A	423.178	165.269	-	363.391	118.245	-
B Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari	39.584	216.052	-	37.437	183.700	-
1.1 di negoziazione	39.584	216.052	-	37.437	183.700	-
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>						
1.3 altri						
2. Derivati creditizi		10.658	-		11.647	-
2.1 di negoziazione		10.658	-		11.647	-
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>						
2.3 altri						
Totale B	39.584	226.710	-	37.437	195.347	-
Totale (A+B)	462.762	391.979	-	400.827	313.592	-

Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Migliaia di euro

Voci/Valori	30/06/2015			31/12/2014		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	411.924	16.652	-	372.871	16.009	-
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	411.924	16.652	-	372.871	16.009	-
2. Titoli di capitale	1.643	496	91	1.970	618	91
2.1 Valutati al fair value				1.970	618	91
2.2 Valutati al costo						
3. Quote di O.I.C.R.		170	-		170	-
4. Finanziamenti						
Totale	413.566	17.317	91	374.840	16.797	91

Le **Attività finanziarie disponibili per la vendita**, che sono valutate al *fair value* con imputazione delle relative variazioni di *fair value* alla specifica voce di Patrimonio netto "Riserve da valutazione", registrano un aumento di 39.247 migliaia Euro. Per tali titoli la strategia di gestione del rischio del portafoglio AFS prevede di regola di immunizzarne il *fair value* dai movimenti dei tassi di interesse e del tasso di inflazione, lasciandolo esposto soltanto 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 per trasformare il *payoff* complessivo dell'investimento (titolo più derivato) in quello di un titolo a tasso variabile.

Le partecipazioni di minoranza, che non configurano rapporti di controllo o collegamento, allocate in tale aggregato, ammontano a **1.539 migliaia di Euro**.

Società	30/06/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Absolute	%
Profilo Holding S.p.A.	496	618	-122	-19,8
Value Secondary Investments Sicar (S.C.A.)	91	91	0	-0,2
First Capital S.p.A.	952	867	85	9,8
Totale	1.539	1.576	-37	-2,4

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

Migliaia di euro

Tipologia operazioni/Valori	30/06/2015						31/12/2014		
	VB	Fair Value			VB	Fair Value			
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3	
1. Titoli di debito	76.946	77.819	-	-	40.682	41.106	-	-	
- Titoli strutturati									
- Altri	76.946	77.819			40.682	41.106			
2. Finanziamenti									
Totale	76.946	77.819	-	-	40.682	41.106	-	-	

Le Attività finanziarie detenute sino alla scadenza, comprendono due titoli di Stato Italiano acquistati da Banca Profilo.

Crediti verso Banche

I crediti verso banche ammontano al 30 giugno 2015 a 247,6 milioni di Euro. L'aggregato è dettagliato nella seguente tabella.

Crediti verso Banche: composizione merceologica

Migliaia di euro

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2015					Totale 31/12/2014			
	Valore di bilancio	Fair Value			Valore di bilancio	Fair Value			
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3	
A. Crediti verso Banche Centrali									
1. Depositi vincolati		X	X	X		X			
2. Riserva Obbligatoria		X	X	X		X			
3. Pronti contro termine		X	X	X		X			
4. Altri		X	X	X		X			
B. Crediti verso banche	247.559	-	247.559		218.255	-	218.255		
1. Finanziamenti	242.982		242.982		213.710		213.710		
1.1 Conti correnti e depositi liberi	90.295	X	X	X	74.766	X	X		X
1.2 Depositi vincolati	107.524	X	X	X	125.136	X	X		X
1.3 Altri finanziamenti:		X	X	X	-	X	X		X
Pronti contro termine attivi	45.162	X	X	X	13.808	X	X		X
Leasing finanziario	-	X	X	X	-	X	X		X
Altri	-	X	X	X	-	X	X		X
2. Titoli di debito	4.577		4.577		4.545	-	4.545		
2.1 Titoli strutturati	4.577	X	X	X	4.545	X	X		X
2.2 Altri titoli di debito	-	X	X	X	-	X	X		X
Totale	247.559	-	247.559		218.255	-	218.255		

Crediti verso Clientela

La voce ammonta a **366.339 migliaia di Euro** contro **430.226 migliaia di Euro** al 31 dicembre 2014 (-14,8%). L'aggregato è dettagliato nella tabella seguente.

Crediti verso Clientela : composizione merceologica

Migliaia di euro

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2015						Totale 31/12/2014					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Bonis	Deteriorati Acquistati	Altri	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Bonis	Deteriorati Acquistati	Altri	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Finanziamenti	365.508		545		196.294	169.759	429.050		890		267.231	162.708
1. Conti correnti	151.254		545		196.294	151.798	145.088		535		185.054	145.623
2. Pronti contro termine attivi	103.289				103.289		185.054					
3. Mutui	17.960					17.960	17.085					17.085
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	33.274				33.274		33.357				33.357	
5. Leasing finanziario												
6. Factoring												
7. Altri finanziamenti	59.731		0		59.731		48.465		355		48.819	
Titoli di debito			287		287				287		287	
8. Titoli strutturati												
9. Altri titoli di debito			287		287				287		287	0
Totale	365.508		832		196.581	169.759	429.050		1.177		267.231	162.708

Le **attività deteriorate** rilevano per un'esposizione lorda di 8.034 migliaia di Euro (di cui 6.218 migliaia di Euro riconducibili a Banca Profilo) a fronte della quale sono state effettuate rettifiche di valore specifiche per 7.489 migliaia di Euro.

Partecipazioni

Al 30 giugno 2015 non esistono partecipazioni in società controllate in modo congiunto e in società sottoposte ad influenza notevole e non sono in essere impegni relativi a tale voce.

Attività materiali e immateriali

Le **immobilizzazioni materiali** ammontano a 52.908 migliaia di Euro in diminuzione di 500 migliaia di Euro rispetto alle 53.411 migliaia di Euro del 31 dicembre 2014.

Le **immobilizzazioni immateriali** ammontano a 4.325 migliaia di Euro con un incremento di 237 migliaia di Euro rispetto al 31 Dicembre 2014. L'aggregato comprende 3.047 migliaia di Euro relativi agli avviamenti riferiti all'acquisizione del ramo d'azienda "*custody*" e "*lending*" e Gestioni patrimoniali individuali avvenuta nel 2003 e 2004 ed alla partecipazione acquisita a fine anno 2007 nella Banque Profil de Gestion S.A.

Attività fiscali ed altre attività

Le **attività fiscali** ammontano al 30 giugno 2015 a **15,8 milioni di Euro**, in riduzione di 1,7 milioni di Euro (-9,5%) rispetto al 31 dicembre 2014. Le **attività fiscali correnti**, pari a 4,2 milioni di Euro, sono scese di 0,8 milioni di Euro rispetto ai 5,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 a fronte principalmente degli acconti IRAP di Banca Profilo. Le **attività fiscali anticipate** ammontano a 11,6 milioni di Euro, in diminuzione di 0,8 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2014. Diminuiscono per 1,9 milioni di Euro le imposte anticipate sulle perdite fiscali pregresse a causa dell'utilizzo effettuato nel periodo a fronte dei redditi imponibili conseguiti mentre si incrementano di 1,1 milioni di Euro le differenze temporanee deducibili, in particolare quelle relative alla valutazione dei titoli *available for sale*.

Le **altre attività** ammontano a **13.382 migliaia di Euro**, la composizione del saldo è dettagliata nella tabella seguente:

Descrizione	30/06/2015	31/12/2014	Migliaia di euro Variazioni	
			assolute	%
Crediti per depositi cauzionali	177	154	23	15,0
Corrispondenti per titoli e cedole scaduti da incassare	322	9.267	-8.945	-96,5
Crediti verso Capogruppo per Consolidato Fiscale	22	22	0	0,0
Crediti verso clienti per fatture da incassare	340	255	85	33,5
Clienti per commissioni da incassare	1.044	938	106	11,3
Partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse	2.659	2.006	653	32,6
Somme da incassare per cessione ramo d'azienda	352	341	11	3,3
Partite diverse e poste residuali	8.465	6.353	2.112	33,2
Totale	13.381	19.335	-5.954	-30,8

PASSIVO

Debiti verso Banche

Al 30 giugno 2015 i debiti verso banche ammontano a **738.639 migliaia di Euro** in aumento di 137.930 migliaia di Euro rispetto a **600.708 migliaia di Euro** al 31 dicembre 2014.

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	Migliaia di euro	
	30/06/2015	31/12/2014
1. Debiti verso Banche Centrali	257.022	416.212
2. Debiti verso banche	-	-
2.1 Conti correnti e depositi liberi	40.356	44.450
2.2 Depositi vincolati	123.124	82.228
2.3 Finanziamenti :	318.137	318.137
2.3.1 Pronti contro termine passivi	318.137	57.818
2.3.2 Altri	-	-
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	-	-
Totale	738.639	600.708
	Fair value - livello 1	
	Fair value - livello 2	738.639
	Fair value - livello 3	600.708
Totale Fair value	738.639	600.708

Raccolta da Clientela

L'aggregato è pari a **760.160 migliaia di Euro** al 30 giugno 2015 in aumento di 32.261 migliaia di Euro rispetto a **727.899 migliaia di Euro** al 31 dicembre 2014.

Debiti verso Clientela: *composizione merceologica*

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	Migliaia di euro	
	30/06/2015	31/12/2014
Conti correnti e depositi liberi	663.741	461.785
Depositi vincolati	5.285	3.539
Finanziamenti	91.135	262.575
3.1 Pronti contro termine passivi	54.134	177.573
3.2 Altri	37.000	85.002
Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
Altri debiti	-	-
tale	760.160	727.899
	Fair value - livello 1	
	Fair value - livello 2	760.160
	Fair value - livello 3	727.899
ir value	760.160	727.899

Passività finanziarie di negoziazione

L'aggregato ammonta a **327.232 migliaia di Euro** al 30 giugno 2015 contro **339.484 migliaia di Euro** al 31 dicembre 2014 e comprende scoperti tecnici relativi all'operatività in titoli per 41.866 migliaia di Euro e 284.809 migliaia di Euro per i contratti derivati di negoziazione in essere.

Passività finanziarie di negoziazione: *composizione merceologica*

Tipologia operazioni	VN	30/06/2015			FV *	VN	31/12/2014			FV *
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
A. Passività per cassa										
1. Debiti verso banche	356		2.806		2.806	1.535		844		844
2. Debiti verso clientela	34.804		39.060		39.060	59.806		67.474		67.474
3. Titoli di debito										
3.1 Obbligazioni										
3.1.1 Strutturate					X					X
3.1.2 Altre obbligazioni					X					X
3.2 Altri titoli										
3.2.1 Strutturati					X					X
3.2.2 Altri					X					X
Totale A	35.160		41.866		41.866	61.341		68.318		
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari			38.273		234.962			30.324		227.330
1.1 Di negoziazione	X		38.273		234.962	X	X	30.324		227.330
1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X					X	X			
1.3 Altri						X				X
2. Derivati creditizi	X		12.131			X	X			13.512
2.1 Di negoziazione	X		12.131			X	X			13.512
2.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X					X	X			
2.3 Altri	X					X	X			
Totale B	X		38.273		247.093	X	X	60.648		481.685
Totale (A + B)	X		80.139		247.093	X	X	128.966		481.685

Derivati di copertura

Al 30 giugno 2015 sono in essere derivati di copertura per **39.049 migliaia di Euro**. Le coperture si riferiscono a titoli detenuti nel portafoglio *available for sale* della sola Banca Profilo.

Migliaia di euro

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	FV 30/06/2015			FV 31/12/2014			VN 31/12/2014
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	VN 30/06/2015	Livello 1	Livello 2	
A. Derivati Finanziari							
1) Fair value		39.049		344.000		33.414	277.500
2) Flussi finanziari							
3) Investimenti esteri							
A. Derivati Creditizi							
1) Fair value							
2) Flussi finanziari							
Totale	-	39.049	-	344.000	-	33.414	277.500

Passività fiscali ed altre passività

Le **passività fiscali** al 30 giugno 2015 ammontano a **2.523 migliaia di Euro** e comprendono passività fiscali correnti per 703 migliaia di Euro e passività fiscali differite per 1.820 migliaia di Euro.

Le **altre passività** ammontano a **31.265 migliaia di Euro** al 30 giugno 2015 contro **22.045 migliaia di Euro** al 31 dicembre 2014. La tabella seguente ne dettaglia la composizione.

Migliaia di euro

	30/06/2015	31/12/2014
Somme da versare all'Erario per c/terzi	3.410	7.732
Somme da versare ad Istituti previdenziali	406	686
Debiti verso Capogruppo per consolidato fiscale	937	459
Somme da regolare per operazioni in titoli e fondi	7.886	1.231
Fornitori diversi e fatture da ricevere	2.058	2.202
Somme da erogare al Personale e Amministratori	2.938	4.507
Somme da versare per acquisizione di Controllate	999	999
Partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse	7.879	334
Partite diverse e poste residuali	4.751	3.894
Totale	31.265	22.045

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 30 giugno 2015.

Trattamento di fine rapporto del personale

Il **fondo**, destinato a fronteggiare gli oneri maturati per TFR nei confronti del personale dipendente, ammonta a **1.963 migliaia di Euro** con un decremento di 180 migliaia di Euro rispetto a **2.143 migliaia di Euro** al 31 dicembre 2014. 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 determinato in conformità a quanto disposto dal nuovo IAS 19.

Fondi per rischi ed oneri

Al 30 giugno 2015 il **fondo rischi ed oneri** ammonta a **5.380 migliaia di Euro** ed è principalmente costituito per 913 migliaia di Euro dal fondo rischi ed oneri della controllata Banque Profil de Gestion S.A., per 1.246 migliaia di Euro per probabili passività future di Banca Profilo mentre 3.194 migliaia di Euro sono nei fondi di quiescenza relativi al fondo pensioni esterno della controllata ginevrina.

Migliaia di euro

Voci/Componenti	30/06/2015	31/12/2014
1. Fondi di quiescenza aziendali	3.194	2.766
2. Altri fondi per rischi ed oneri		
2.1 controversie legali	2.063	5.033
2.2 oneri per il personale		
2.3 altri	123	146
Totale	5.380	7.945

Patrimonio del Gruppo

Il **patrimonio netto** consolidato, comprendente l'utile di periodo pari a **5.790 migliaia di Euro**, ammonta a **157.439 migliaia di Euro**. La sua composizione è riassunta nella seguente tabella.

Migliaia di euro

	30/06/2015	31/12/2014	Variazioni	
			assolute	%
Capitale	136.994	136.875	119	0,1
Sovrapprezzi di emissione	82	-	82	n.s
Riserve	22.617	16.700	5.917	35,4
Riserve da valutazione	(4.094)	(1.511)	-2.583	n.s
Azioni proprie	(3.950)	(4.243)	292	-6,9
Utile di esercizio	5.790	3.484	2.306	66,2
Totale	157.439	151.305	6.133	4,1

In data 6 maggio 2015 sono stati pagati da parte di Banca Profilo dividendi per 1.992.801 Euro.

Al 30 giugno 2015 il capitale sociale di Banca Profilo ammonta a 136.994 migliaia di Euro interamente versati ed è costituito da n. 677.997.856 azioni ordinarie.

Fondi Propri consolidati

La seguente tabella indica la composizione dei Fondi Propri consolidati al 30 giugno 2015, che ammontano a 162.064 migliaia di Euro.

	Totale 30/06/2015	Totale 31/12/2014
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	166.857	166.978
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie		
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)		
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)	166.857	166.978
D. Elementi da dedurre dal CET1	-12.311	-13.972
E. Regime transitorio – Impatto su CET1 (+/-)	7.445	7.680
F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (C – D +/- E)	161.991	160.686
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio		-
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie		
H. Elementi da dedurre dall'AT1		
I. Regime transitorio – Impatto su AT1 (+/-)		
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) (G - H +/- I)		-
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	73	60
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie		
N. Elementi da dedurre dal T2		
O. Regime transitorio – Impatto su T2 (+/-)		
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) (M - N +/- O)	73	60
Q. Totale fondi propri (F + L + P)	162.064	160.747

Al 30 giugno 2015 il coefficiente CET1 capital ratio consolidato è pari al 26,2%.

Si precisa che la Capogruppo del Gruppo bancario Banca Profilo è Arepo BP S.p.A Milano ed è la Società tenuta a produrre all'Organo di Vigilanza le segnalazioni su base consolidata dei Fondi Propri 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 dei Fondi propri.

In coerenza con quanto sopra, in data 28 gennaio 2014, il Consiglio di Amministrazione di Arepo BP, così come previsto dalle disposizioni transitorie in materia di fondi propri contenute nella Parte Seconda, Capitolo 14, Sezione II della nuova circolare 285, ha deliberato di riconfermare l'adozione dell'opzione 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.

Pertanto, il Gruppo, nella presente relazione finanziaria consolidata, ai fini del calcolo dei Fondi Propri, ha proceduto a neutralizzare completamente sia le plus che le minus come se i titoli emessi da Amministrazioni centrali fossero valutati al costo.

Raccordo tra il patrimonio netto ed il risultato semestrale della controllante Banca Profilo ed il patrimonio netto e il risultato semestrale consolidato

Il prospetto illustra il raccordo tra il risultato del semestre ed il patrimonio netto della controllante Banca Profilo ed il risultato e patrimonio netto semestrale consolidati. Il risultato semestrale consolidato è determinato sommando al risultato semestrale della controllante Banca Profilo quello delle società controllate ed eliminando gli eventuali relativi dividendi. Le altre differenze tra i dati individuali e quelli consolidati sono dovuti all'ammortamento delle differenze positive di consolidamento pregresse ed alla eliminazione degli utili e delle perdite infragruppo.

	(importi in migliaia di Euro)	
	Patrimonio netto	di cui Utile d'esercizio
Saldi al 30.06.2015 come da Bilancio abbreviato della Capogruppo	147.106	5.703
<i>Rettifica del valore di carico delle partecipazioni consolidate :</i>		
- Risultati pro-quota delle partecipate consolidate con il metodo integrale	102	102
- Altre riserve per effetto del consolidamento	21.986	-
<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	-	-
- altre	(15)	(15)
Saldi al 30.06.2015 come da Bilancio consolidato abbreviato	157.439	5.790

ALTRE INFORMAZIONI

Garanzie rilasciate e impegni

Le garanzie rilasciate sono costituite da fidejussioni rilasciate da Banca Profilo e dalle sue controllate a fronte delle obbligazioni dalle stesse assunte verso terzi per conto della propria Clientela. Gli impegni irrevocabili ad erogare fondi comprendono gli acquisti di titoli e valute non ancora regolati.

Gli impegni sottostanti ai derivati su crediti si riferiscono a Banca Profilo e sono costituiti da *credit default swap*. Negli altri impegni sono comprese le opzioni *put* vendute da Banca Profilo.

Operazioni	Totale		Migliaia di euro	
	30/06/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Absolute	%
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria			Absolute	%
a) Banche	1.335	1.472	-137	-9,3
b) Clientela	7.836	7.825	11	0,1
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale				
a) Banche				
b) Clientela	7.465	7.389	76	1,0
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi				
a) Banche				
i) a utilizzo certo	61.200	3.608	57.592	n.s
ii) a utilizzo incerto				
b) Clientela				
i) a utilizzo certo	143.631	187.001	-43.370	-23,2
ii) a utilizzo incerto				
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	705.469	626.376	79.093	12,6
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	3.700	8.500	- 4.800	-56,5
6) Altri impegni	220.033	139.970	80.063	57,2
Totale	1.150.669	982.140	168.529	17,2

Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	30/06/2015		31/12/2014		Variazioni	
					Absolute	%
1 Esecuzione di ordini per conto della clientela						
a) Acquisti						
1. regolati	192.402	495.557	-303.155	-61,2		
2. non regolati						
b) Vendite						
1. regolate	169.095	493.923	-324.828	-65,8		
2. non regolate						
2 Gestioni di portafogli						
a) individuali	1.039.328	1.007.955	31.373	3,1		
b) collettive						
3 Custodia e amministrazione di titoli						
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)						
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento						
2. altri titoli	127	121	6	5,0		
b) titoli di terzi in deposito (escluse le gestioni di portafogli): altri						
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento						
2. altri titoli	2.825.916	2.492.786	333.130	13,4		
c) titoli di terzi depositati presso terzi	2.708.587	2.395.209	313.378	13,1		
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	1.006.119	840.757	165.362	19,7		
4. Altre operazioni	923.295	1.248.856	- 325.561	-26,1		

Qualità del credito

Portafogli/Qualità	Gruppo Bancario				Altre imprese			30/06/2015 Totale	31/12/2014 Totale	Variazioni	
	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Altre attività	Deteriorate	Altre			Assolute	%
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					769.986			769.986	630.038	139.948	22,2
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita					428.575			428.575	388.880	39.696	10,2
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					76.946			76.946	40.682	36.264	89,1
4. Crediti verso banche					247.559			247.559	218.255	29.304	13,4
5. Crediti verso clientela	528	293		11	365.508			366.339	430.226	-64.718	-15,0
6. Attività finanziarie valutate al fair value								0	0	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione								0	0	-	-
8. Derivati di copertura					1.645			1.645	0	1.645,17	-
Totale al 30/6/2014	528	293		11	1.890.220			1.891.051	1.708.081	182.139	10,66

Grandi esposizioni

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.

	30/06/2015	31/12/2014
a) Ammontare - Valore di Bilancio	1.474.816	1.272.441
b) Ammontare - Valore Ponderato	213.993	108.819
c) Numero	17	13

Gli strumenti finanziari derivati – Derivati finanziari

Portafoglio di negoziazione di vigilanza: *valori nozionali di fine periodo*

Migliaia di euro

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale al 30/06/2015		Totale al 31/12/2014	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi di interesse				
a) Opzioni	596.950		606.950	
b) Swap	1.579.276		1.322.796	
c) Forward				
d) Futures		178.166		138.400
e) Altri				
2. Titoli di capitale e indici azionari				
a) Opzioni	134.377	1.109.527	27.847	577.469
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures		180		142
e) Altri				
3. Valute e oro				
a) Opzioni	1.895		34.867	
b) Swap	617.563		746.190	
c) Forward	156.441		293.246	
d) Futures				
e) Altri				
4. Merci				
5. Altri sottostanti				-
Totale	3.086.502	1.287.873	3.031.896	716.011

Portafoglio bancario : *valori nozionali di fine periodo*

Migliaia di euro

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale al 30/06/2015		Totale al 31/12/2014	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi di interesse				
a) Opzioni				
b) Swap	344.000		277.500	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
2. Titoli di capitale e indici azionari				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
3. Valute e oro				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
4. Merci				
5. Altri sottostanti				-
Totale	344.000	-	277.500	-

Vita residua dei derivati finanziari "over the counter": valori nozionali

Migliaia di euro

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza				
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	711.941	1.040.984	423.300	2.176.226
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	134.377			134.377
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	298.378	477.521		775.899
A.4 Derivati finanziari su altri valori				
B. Portafoglio bancario				
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	10.000	220.000	114.000	344.000
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				-
B.4 Derivati finanziari su altri valori				-
Totale al 30/06/2015	1.154.697	1.738.506	537.300	3.430.502
Totale al 31/12/2014	1.206.029	1.295.567	807.800	3.309.396

PARTE C – Informazioni sul Conto Economico

L'andamento economico di Banca Profilo e delle sue controllate nel primo semestre 2015 è di seguito illustrato facendo riferimento ad alcuni aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli riferiti allo stesso periodo del precedente esercizio, secondo l'ordine previsto dal presente schema di conto economico riclassificato, dettagliato nei successivi prospetti.

Conto economico consolidato riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	06 2015	06 2014	Variazioni	
			Assolute	%
Margini di interesse	7.552	7.695	-143	-1,9
Commissioni nette	15.106	10.744	4.362	40,6
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	8.004	12.878	-4.874	-37,8
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	536	(618)	1.154	n.s
Totale ricavi netti	31.197	30.699	498	1,6
Spese per il personale	(13.134)	(13.273)	139	-1,0
Altre spese amministrative (3)	(8.157)	(7.974)	-182	2,3
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(915)	(891)	-24	2,7
Totale costi operativi	(22.206)	(22.138)	-68	0,3
Risultato della gestione operativa	8.991	8.561	430	5,0
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	21	(707)	728	-103,0
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(323)	(596)	273	-45,9
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(122)	(72)	-50	69,8
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	8.567	7.186	1.381	19,2
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.976)	(2.884)	-92	n.s
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	5.591	4.302	1.290	30,0
(Utile)/perdita di esercizio di pertinenza di terzi	199	(242)	440	n.s
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	5.790	4.060	1.730	42,6
Utile base per azione	0,009	0,006	-	-
Utile diluito per azione	0,008	0,006	-	-

(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).

Margine di interesse

L'aggregato, pari a **7.552 migliaia di Euro**, registra una diminuzione di 0,1 milioni di Euro (-1,9%).

Interessi attivi e proventi assimilati: *composizione*

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre Operazioni	I SEM. 2015	I SEM. 2014	Migliaia di euro		
						Variazioni		
						assolute	%	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	4.252	-	-	4.252	3.615	637	17,6	
2. Attività finanziarie valutate al fair value	164	-	-	164	-	-	-	
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.320	-	-	3.320	4.288	-	969	-22,6
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	468	-	-	468	1.087	-	619	-56,9
5. Crediti verso banche	42	20	40	102	501	-	399	-79,6
6. Crediti verso clientela	-	1.617	1	1.618	2.175	-	558	-25,6
7. Derivati di copertura	X	X	-	-	-	-	-	0,0
8. Altre attività	X	X	-	-	6	-	6	-100,0
Totale	8.246	1.636	41	9.925	11.673	-1.913	-16,4	

Interessi passivi e proventi assimilati: *composizione*

	Debiti	Titoli	Altre operazioni	I SEM. 2015	I SEM. 2014	Migliaia di euro	
						Variazioni	
						assolute	%
1. Debiti verso banche centrali	(80)	-	-	(80)	(680)	600	-88,3
2. Debiti verso banche	(221)	x	(221)	(442)	(898)	457	n.s.
3. Debiti verso clientela	(288)	x	-	(288)	(1.380)	1.092	-79,1
4. Titoli in circolazione	x	-	-	-	-	-	-
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	x	x	(15)	(15)	(9)	-6	62,2
8. Derivati di copertura	x	x	(1.548)	(1.548)	(1.011)	-538	53,2
Totale	(589)	0	(1.785)	(2.374)	(3.978)	1.604	-40,3

Commissioni nette

Le **commissioni nette** sono pari a **15,1 milioni di Euro** al 30 giugno 2015, in aumento di 4,4 milioni di Euro rispetto ai 10,7 milioni di Euro del 30 giugno 2014. L'incremento è da attribuirsi al contributo dell'attività di *investment banking* di Banca Profilo. Nel primo semestre del 2015, rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio, risultano ridotte le commissioni di collocamento mentre si sono incrementate le commissioni di gestione e di consulenza avanzata.

Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	I SEM. 2015	I SEM. 2014	Migliaia di euro	
			Variazioni	
			Assolute	%
a) garanzie rilasciate	114	88	26	29,0
b) derivati su crediti	-	-	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	15.955	11.735	4.220	36,0
1. negoziazione di strumenti finanziari	1.644	1.958	-314	-16,0
2. negoziazione di valute	192	39	154	n.s.
3. gestioni di portafogli	-	-	-	-
3.1 individuali	2.993	2.673	319	11,9
3.2 collettive	0	0	0	-
4. custodia e amministrazione di titoli	1.435	1.154	281	24,3
5. banca depositaria	-	-	-	-
6. collocamento di titoli	881	2.172	-1.290	-59,4
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	3.130	3.048	82	2,7
8. attività di consulenza	-	-	-	-
8.1 in materia di investimenti	562	341	221	64,9
8.2 in materia di struttura finanziaria	4.669	230	4.440	n.s.
9. distribuzione di servizi di terzi	-	-	-	-
9.1 gestioni patrimoniali	-	-	-	-
9.1.1 individuali	-	-	-	-
9.1.2 collettive	-	-	-	-
9.2 prodotti assicurativi	441	112	329	n.s.
9.3 altri prodotti	7	7	-1	-10,1
d) servizi di incasso e pagamento	41	32	9	28,8
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	717	20	697	n.s.
j) altri servizi	51	766	-715	-93,3
Totale	16.878	12.640	4.237	33,5

Commissioni passive: composizione

Servizi/valori	I SEM. 2015	I SEM. 2014	Migliaia di euro	
			Variazioni	
			Assolute	%
a) garanzie ricevute	0	-10	-	-
b) derivati su crediti	-	-	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	(1.753)	(1.867)	114	-6,1
1. negoziazione di strumenti finanziari	(714)	(707)	- 8	1,1
2. negoziazione di valute	-	-	-	-
3. gestioni patrimoniali	-	-	-	-
3.1 portafoglio proprio	-	-	-	-
3.2 portafoglio di terzi	-	-	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	(245)	(229)	- 16	7,1
5. collocamento di strumenti finanziari	(793)	(931)	138	-14,9
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	0	0	-	-
e) altri servizi	(19)	(19)	-1	3,7
Totale	(1.772)	(1.895)	123	-6,5

Il risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi è pari al 30 giugno 2015 a 8,0 milioni di Euro. La diminuzione di 4,9 milioni di Euro (-37,8%) rispetto ai 12,9 milioni di Euro del 30 giugno 2014 è da ricondursi al ridotto apporto del comparto obbligazionario sia per il *banking book* sia per il *trading* a causa del *trend* degli *spread* di credito, meno favorevole nel semestre, rispetto a quello fatto registrare nel primo semestre 2014 e alla volatilità e incertezze del secondo trimestre che hanno ridotti i volumi di attività.

Dividendi e proventi simili

Voci/proventi	Totale 06 2015		Totale 06 2014	
	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	3.124		1.726	
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	50		18	
C. Attività finanziarie valutate al fair value				
D. Partecipazioni		X		X
Totale	3.175	-	1.744	-

Risultato netto dell'attività di negoziazione

Migliaia di euro

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto 1° semestre 2015 ((A+B) - (C+D))	Risultato netto 1° semestre 2014 ((A+B) - (C+D))	Variazioni	
							Assolute	%
1. Attività finanziarie di negoziazione	3.776	21.964	(6.729)	(5.969)	13.043	14.345	-1.303	n.s.
1.1 Titoli di debito	2.910	5.071	(3.316)	(661)	4.004	20.099	-16.095	n.s.
1.2 Titoli di capitale	866	12.312	(3.413)	(5.307)	4.458	(6.576)	11.033	167,79
1.3 Quote di O.I.C.R.		3		(0)	2	27	-25	n.s.
1.4 Finanziamenti								
1.5 Altre		4.579			4.579	795	3.784	476,28
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					(12.417)	(9.226)	-3.191	n.s.
4.1 Derivati finanziari:	543.777	259.846	(523.668)	(291.831)				
- su titoli di debito e tassi di interesse	129.401	18.740	(134.304)	(17.812)	(3.975)	(14.327)	10.352	n.s.
- su titoli di capitale e indici azionari	106.574	37.101	(112.074)	(35.496)	(3.895)	7.036	-10.931	155,36
- su valute e oro		296			296			
- Altri	307.801	203.709	(277.289)	(238.523)	(4.302)	(562)	-3.740	665,63
4.2 Derivati su crediti	24.170	8.117	(23.778)	(9.051)	(542)	(1.373)	832	n.s.
Totale	571.723	289.928	(554.175)	(306.850)	625	5.119	-4.495	n.s.

Risultato netto dell'attività di copertura

Migliaia di euro

Componenti reddituali/Valori	I SEM 2015	I SEM 2014	Variazioni	
			Assolute	%
A. Proventi relativi a:				
A.1 Derivati di copertura del fair value	29.557	18.196	11.361	160,2
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	15.172	8.555	6.618	129,3
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)				
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari				
A.5 Attività e passività in valuta				
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	44.730	26.751	17.979	148,8
B. Oneri relativi a:				
B.1 Derivati di copertura del fair value	(25.909)	(27.010)	1.100	-2.455,1
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	(18.649)		-18.649	
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)				
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari				
B.5 Attività e passività in valuta				
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(44.559)	(27.010)	-17.549	153,9
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	171	(259)	430	(60,2)

Utile (perdite) da cessioni/riacquisti

Migliaia di euro

Voci/Componenti reddituali	Totale 06 2015			Totale 06 2014		
	Utili	Perdite	Risultato	Utili	Perdite	Risultato
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche			-	254		254
2. Crediti verso clientela						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita						
3.1 Titoli di debito	4.157	(135)	4.021	6.021		6.021
3.2 Titoli di capitale	12		12	213	(214)	- 1
3.3 Quote di O.I.C.R.						
3.4 Finanziamenti						
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
Totale attività	4.168	(135)	4.033	6.487	(214)	6.273
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela						
3. Titoli in circolazione						
Totale passività	-	-	-	-	-	-

Altri proventi (oneri) di gestione

Gli **altri proventi di gestione** sono pari a 2,4 milioni di Euro. La voce comprende 1,9 milioni di recuperi di imposte indirette.

Spese Amministrative

Le **spese amministrative**, comprensive di spese del personale e altre spese amministrative ammontano a 21.291 migliaia di Euro, in linea con i 21.247 migliaia di Euro del 30 giugno 2014.

Le **spese per il personale** ammontano a 13.134 migliaia di Euro e la loro composizione è dettagliata nella seguente tabella:

Spese per il personale: *composizione*

Migliaia di euro

Tipologia di spese/Valori	I SEM. 2015	I SEM. 2014	Variazioni	
			Assolute	%
1) Personale dipendente	(12.452)	(12.446)	-6	0,0
a) salari e stipendi	(9.296)	(8.805)	-491	5,6
b) oneri sociali	(1.981)	(1.843)	-138	7,5
c) indennità di fine rapporto				
d) spese previdenziali				
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(59)	(56)	-4	6,3
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:				
- a contribuzione definita	(397)	(564)		
- a benefici definiti				
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:				
- a contribuzione definita	(242)		-242	n.s
- a benefici definiti				
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	(44)	(98)	54	-54,7
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(432)	(1.081)	648	-60,0
2) Altro personale in attività	(136)	(114)	-22	19,4
3) Amministratori e sindaci	(637)	(671)	34	-5,0
4) Personale collocato a riposo	0	0		
5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	148	108	39	36,2
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	(55)	(150)	94	-63,0
Totale	(13.134)	(13.272)	138	-1,0

Le **Altre spese amministrative** ammontano a 10.008 migliaia di Euro e sono dettagliate nella seguente tabella

Tipologia di spese/Valori	I SEM. 2015	I SEM. 2014	Migliaia di euro	
			Variazioni	
			Absolute	%
Spese per servizi professionali , legali e consulenze	(1.093)	(988)	-105	10,6
Premi assicurativi	(96)	(92)	-3	3,5
Pubblicità	(227)	(418)	191	-45,8
Postali, telegrafiche e telefoniche	(59)	(70)	11	-15,5
Manutenzioni e riparazioni	(200)	(224)	24	-10,7
Servizi di elaborazione e trasmissione dati	(3.830)	(3.362)	-468	13,9
Energia elettrica, riscaldamento e spese condominiali	(173)	(192)	19	-9,8
Pulizia e igiene	(126)	(118)	-9	7,4
Trasporti e viaggi	(180)	(175)	-5	2,7
Contributi Associativi	(122)	(57)	-65	115,7
Compensi per certificazioni e audit esterni	(288)	(281)	-7	2,6
Abbonamenti a giornali, riviste e pubblicazioni, stampati e cancelleria	(94)	(91)	-3	3,8
Fitti passivi	(900)	(944)	44	-4,7
Spese di rappresentanza	(144)	(199)	55	-27,6
Imposte indirette e tasse	(2.201)	(2.085)	-116	5,6
Varie e residuali	(275)	(392)	117	-29,8
Totale	(10.008)	(9.686)	-321	3,3

Rettifiche e riprese nette di valore sui crediti

Le rettifiche ammontano a 323 migliaia di Euro e sono riconducibili quasi interamente a svalutazioni crediti effettuate da Banca Profilo su crediti commerciali provenienti dall'attività di ristrutturazione dell'area *Investment Banking*.

Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali

Le rettifiche di valore nette sulle attività materiali sono al 30 giugno 2015 pari a 657 migliaia d Euro, in linea con i 632 migliaia di Euro del 30 giugno 2014.

Le rettifiche di valore nette sulle attività immateriali sono al 30 giugno 2015 pari a 258 migliaia d Euro, in linea con i 259 migliaia di Euro del 30 giugno 2014.

Imposte sul reddito dell'operatività corrente

Le **imposte sul reddito** relative al periodo 1.1.2015 – 30.6.2015 ammontano a 2.976 migliaia di Euro.

Componenti reddituali/Valori	I SEM. 2015	I SEM. 2014	Migliaia di euro	
			Variazioni	
			Absolute	%
1. Imposte correnti (-)	(1.099)	(1.170)	70	-6,0
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	155	(494)	649	n.s
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(2.032)	(1.213)	-819	67,5
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	0	(8)	8	-100,0
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-)	(2.976)	(2.884)	-92	3,2

Utile netto del periodo

Al 30 giugno 2015 l'**utile netto consolidato** è pari a **5.790 migliaia di Euro** con un incremento di 1.730 migliaia di Euro rispetto a 4.060 migliaia di Euro del 30 giugno 2014. La controllante Banca Profilo ha conseguito un utile netto pari a 5.703 migliaia di Euro.

Utile per azione

Numero medio delle azioni ordinarie

Il numero medio delle azioni della Controllante Banca Profilo in circolazione nel 1° semestre 2015 è stato 663.859.134. Il numero è stato determinato su base mensile prendendo in considerazione le azioni emesse al netto delle azioni proprie detenute in portafoglio sulle quali non viene pagato dividendo. L'utile base consolidato per azione del 1° semestre 2015 è pari a 0,00872 Euro mentre l'utile diluito consolidato per azione è di 0,00843.

PARTE D – Informativa di Settore

A. SCHEMA PRIMARIO

A.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici

	Private Banking	Finanza	Attivita' Estera	Corporate Center	Totale 06 2015
Margine Interesse	1.361	6.284	382	(475)	7.552
Altri ricavi netti	13.084	7.019	3.466	77	23.646
Totale ricavi netti	14.445	13.303	3.848	(398)	31.197
Totale Costi Operativi	(8.326)	(4.372)	(4.346)	(5.162)	(22.206)
Risultato della gestione operativa	6.119	8.930	(498)	(5.560)	8.991
Risultato Ante Imposte	5.823	8.930	(502)	(5.684)	8.567

A.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici

	Private Banking	Finanza	Attivita' Estera	Corporate Center	Totale 06 2014
Margine Interesse	1.201	5.875	909	(290)	7.695
Altri ricavi netti	8.433	11.471	3.859	(757)	23.005
Totale ricavi netti	9.634	17.345	4.768	(1.047)	30.699
Totale Costi Operativi	(7.789)	(4.115)	(4.069)	(6.166)	(22.138)
Risultato della gestione operativa	1.846	13.231	699	(7.214)	8.561
Risultato Ante Imposte	1.846	13.231	610	(8.500)	7.186

B. SCHEMA SECONDARIO

B.1 Distribuzione per settori geografici: dati economici

	Italia	Estero	Totale 06 2015
Margine Interesse	7.170	382	7.552
Margine Servizi	20.180	3.466	23.646
Totale ricavi netti	27.350	3.848	31.197
Totale Costi Operativi	(17.860)	(4.346)	(22.206)
Risultato della gestione operativa	9.489	(498)	8.991
Risultato Ante Imposte	9.069	(502)	8.567

B.1 Distribuzione per settori geografici: dati economici

	Italia	Estero	Totale 06 2014
Margine Interesse	6.786	909	7.695
Margine Servizi	19.146	3.859	23.005
Totale ricavi netti	25.932	4.768	30.699
Totale Costi Operativi	(18.069)	(4.069)	(22.138)
Risultato della gestione operativa	7.862	699	8.561
Risultato Ante Imposte	6.576	610	7.186

PARTE H – Operazioni con Parti Correlate

L'informativa sull'attività posta in essere dalla Banca con Parti correlate nel primo semestre 2015 tiene conto della normativa vigente alla data di riferimento e della procedura interna in tema di operazioni con parti correlate e connessi obblighi informativi.

A seguire si fornisce un prospetto riepilogativo dei rapporti a carattere finanziario-economico intercorsi nel primo semestre con le parti correlate non consolidate.

(Importi in migliaia di Euro)

30/06/2015	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										
Areop Bp S.p.A.		62	1.520	933		0	60	0	-	48
Sator Investments S.a.r.l.			1					0		
Totale gruppo a (l) 1)		62	1.521	933			60			-48
d) Dirigenti con responsabilità strategiche		3.470		1.603		17	10		0	-3.651
e) Stretti familiari dei dirigenti di cui alla lettera d)		31		396		0	3		0	
f1) Entità controllata, controllata congiuntamente o soggette a influenza notevole o in cui è detenuta direttamente o indirettamente una quota significativa, comunque non inferiore al 20% dei diritti di voto da parte di un soggetto di cui alla precedente lettera d)										
Fratelli Puri Negri S.A.p.A. di Carlo e Alessandra	3.848				19	0				
Investimenti Mobiliari Uno S.s.			1.367			61		0		
Elemar Srl			7			0		0		
Totale gruppo f1)	3.848		1.374		19	61		0		
D) Parti correlate delle parti correlate di Banca Profilo	0		1.640		0	1.250	42	-5		7.500
SU TOTALE VOCE BILANCIO BANCA PROFILO	366.339	13.382	760.160	31.265	9.925	16.878	2.387	-2.374	-13.134	1.149.378
TOTALE Operazioni con Parti correlate	7.349	62	6.534	933	36	1.324	102	5	-	3.699
INCIDENZA %	2,01%	0,46%	0,86%	2,98%	0,37%	7,85%	4,28%	0,23%	28,16%	0,65%

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

SCHEMI SEMESTRALI INDIVIDUALI

Stato Patrimoniale Individuale

(importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	30/06/2015	31/12/2014
10 Cassa e disponibilita' liquide	453	147
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	854.878	714.449
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	383.721	347.712
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	76.945	40.681
60 Crediti verso banche	205.571	168.436
70 Crediti verso clientela	357.217	421.952
80 Derivati di copertura	1.645	-
100 Partecipazioni	51.448	51.448
110 Attività materiali	644	719
120 Attività immateriali	2.960	2.723
di cui:		
- avviamento	1.682	1.682
130 Attività fiscali	12.181	13.862
a) correnti	1.368	2.225
b) anticipate	10.814	11.637
di cui alla L. 214/2011	1.843	1.849
150 Altre attività	11.314	18.280
Totale dell'attivo	1.958.977	1.780.410

(importi in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	30/06/2015	31/12/2014
10 Debiti verso banche	736.286	598.657
20 Debiti verso clientela	678.063	639.478
40 Passività finanziarie di negoziazione	326.676	339.755
60 Derivati di copertura	39.049	33.414
80 Passività fiscali	818	1.692
a) correnti	621	1.502
b) differite	197	191
100 Altre passività	27.801	18.785
110 Trattamento di fine rapporto del personale	1.933	2.122
120 Fondi per rischi ed oneri:	1.246	1.246
b) altri fondi	1.246	1.246
130 Riserve da valutazione	(4.232)	(2.123)
160 Riserve	12.510	12.368
170 Sovrapprezzi di emissione	82	-
180 Capitale	136.994	136.875
190 Azioni proprie (-)	(3.950)	(4.243)
200 Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	5.703	2.382
Totale del passivo e del patrimonio netto	1.958.977	1.780.410

Conto Economico Individuale

(importi in migliaia di Euro)

Voci	06 2015	06 2014
10 Interessi attivi e proventi assimilati	9.640	10.862
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(2.248)	(3.805)
30 Margine di interesse	7.392	7.057
40 Commissioni attive	14.294	10.125
50 Commissioni passive	(852)	(942)
60 Commissioni nette	13.442	9.183
70 Dividendi e proventi simili	3.175	1.744
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	(1.292)	2.920
90 Risultato netto dell'attività di copertura	171	(259)
100 Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	3.701	5.732
a) crediti	-	254
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	3.701	5.478
120 Margine di intermediazione	26.588	26.377
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(411)	(661)
a) crediti	(288)	(589)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(122)	(72)
140 Risultato netto della gestione finanziaria	26.177	25.716
150 Spese amministrative:	(19.479)	(19.621)
a) spese per il personale	(10.482)	(10.771)
b) altre spese amministrative	(8.997)	(8.850)
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	0	(600)
170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(117)	(96)
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(258)	(259)
190 Altri oneri/proventi di gestione	2.343	1.081
200 Costi operativi	(17.511)	(19.494)
250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	8.666	6.222
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.963)	(2.857)
270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	5.703	3.365
290 Utile(Perdita) d'esercizio	5.703	3.365
Utile base per azione	0,009	0,005
Utile diluito per azione	0,008	0,005

Allegati al Bilancio Semestrale Abbreviato

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	30/06/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilità liquide	21.429	18.539	2.890	15,6
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	854.740	714.419	140.321	19,6
Attività finanziarie disponibili per la vendita	430.974	391.728	39.247	10,0
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	76.947	40.682	36.264	89,1
Crediti verso banche	247.559	218.255	29.304	13,4
Crediti verso la clientela	366.339	430.226	-63.886	-14,8
Derivati di copertura	1.645	-	1.645	n.s
Attività materiali	52.908	53.411	-503	-0,9
Attività immateriali	4.325	4.088	237	5,8
Attività fiscali	15.799	17.467	-1.668	-9,5
Altre attività	13.382	19.335	-5.953	-30,8
Totale dell'attivo	2.086.046	1.908.150	177.897	9,3

PASSIVO	30/06/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche	738.638	600.708	137.930	23,0
Raccolta da clientela (1)	760.160	727.899	32.261	4,4
Passività finanziarie di negoziazione	327.232	339.484	-12.253	-3,6
Derivati di copertura	39.049	33.414	5.635	16,9
Passività fiscali	2.523	3.367	-844	-25,1
Altre passività	31.265	22.045	9.220	41,8
Trattamento di fine rapporto del personale	1.963	2.143	-180	-8,4
Fondi per rischi ed oneri	5.380	7.944	-2.563	-32,3
Totale passività	1.906.211	1.737.005	169.205	9,7
Capitale	136.994	136.875	119	0,1
Sovrapprezzi di emissione	82	-	82	n.s
Riserve	22.617	16.700	5.917	35,4
Riserve da valutazione	(4.094)	(1.511)	-2.583	171,0
Azioni proprie	(3.950)	(4.243)	292	-6,9
Patrimonio di pertinenza di terzi	22.398	19.841	2.557	12,9
Utile (perdita) di esercizio	5.790	3.484	2.306	66,2
Patrimonio netto	179.837	171.146	8.691	5,1
Totale del passivo	2.086.046	1.908.150	177.897	9,3

(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

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	06 2015	06 2014	Variazioni	
			Assolute	%
Margine di interesse	7.552	7.695	-143	-1,9
Commissioni nette	15.106	10.744	4.362	40,6
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	8.004	12.878	-4.874	-37,8
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	536	(618)	1.154	n.s
Totale ricavi netti	31.197	30.699	498	1,6
Spese per il personale	(13.134)	(13.273)	139	-1,0
Altre spese amministrative (3)	(8.157)	(7.974)	-182	2,3
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(915)	(891)	-24	2,7
Totale costi operativi	(22.206)	(22.138)	-68	0,3
Risultato della gestione operativa	8.991	8.561	430	5,0
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	21	(707)	728	-103,0
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(323)	(596)	273	-45,9
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(122)	(72)	-50	69,8
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	8.567	7.186	1.381	19,2
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.976)	(2.884)	-92	n.s
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	5.591	4.302	1.290	30,0
(Utile)/perdita di esercizio di pertinenza di terzi	199	(242)	440	n.s
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	5.790	4.060	1.730	42,6
Utile base per azione	0,009	0,006	-	-
Utile diluito per azione	0,008	0,006	-	-

(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).

Stato Patrimoniale Individuale Riclassificato

importi in migliaia di Euro

ATTIVO	30/06/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	453	147	305	207,4
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	854.878	714.449	140.429	19,7
Attività finanziarie disponibili per la vendita	383.721	347.712	36.008	10,4
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	76.945	40.681	36.264	89,1
Crediti verso banche	205.571	168.436	37.135	22,0
Crediti verso la clientela	357.217	421.952	-64.735	-15,3
Derivati di copertura	1.645	-	1.645	n.s.
Partecipazioni	51.448	51.448	0	0,0
Attività materiali	644	719	-75	-10,4
Attività immateriali	2.960	2.723	237	8,7
Attività fiscali	12.181	13.862	-1.681	-12,1
Altre attività	11.314	18.280	-6.966	-38,1
Totale dell'attivo	1.958.977	1.780.410	178.567	10,0

importi in migliaia di Euro

PASSIVO	30/06/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche	736.286	598.657	137.628	23,0
Raccolta da clientela (1)	678.063	639.478	38.583	6,0
Passività finanziarie di negoziazione	326.676	339.755	-13.079	-3,8
Derivati di copertura	39.049	33.414	5.635	16,9
Passività fiscali	818	1.692	-874	-51,7
Altre passività	27.801	18.786	9.015	48,0
Trattamento di fine rapporto del personale	1.933	2.122	-188	-8,9
Fondi per rischi ed oneri	1.246	1.246	0	0,0
Totale passività	1.811.871	1.635.151	176.721	10,8
Capitale	136.994	136.875	119	0,1
Sovrapprezzi di emissione	82	-	82	n.s.
Riserve	12.510	12.368	142	1,1
Azioni proprie (-)	(3.950)	(4.243)	292	-6,9
Riserve di valutazione	(4.232)	(2.123)	-2.109	n.s.
Utile di esercizio	5.703	2.382	3.321	139,4
Patrimonio netto	147.106	145.259	1.846	1,3
Totale del passivo	1.958.977	1.780.410	178.567	10,0

(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 Individuale Riclassificato

importi in migliaia di Euro

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	06 2015	06 2014	Variazioni	
			Assolute	%
Margine di interesse	7.392	7.057	335	4,8
Commissioni nette	13.442	9.183	4.259	46,4
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	5.755	10.138	-4.383	-43,2
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	492	(631)	1.123	n.s.
Totale ricavi netti	27.080	25.747	1.333	5,2
Spese per il personale	(10.482)	(10.771)	289	-2,7
Altre spese amministrative (3)	(7.146)	(7.138)	-8	0,1
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(375)	(354)	-21	6,0
Totale Costi Operativi	(18.003)	(18.264)	262	-1,4
Risultato della gestione operativa	9.077	7.483	1.594	21,3
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4)	0	(600)	601	-100,0
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(288)	(589)	301	-51,0
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(122)	(72)	-50	69,8
Utile di esercizio al lordo delle imposte	8.666	6.222	2.444	39,3
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.963)	(2.857)	-106	3,7
Utile di esercizio al netto delle imposte	5.703	3.365	2.339	69,5

(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 e la Voce 210. Utili/perdite delle partecipazioni degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

**ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO ABBREVIATO
AI SENSI DELL'ART 154-BIS DEL D.LGS 58/98 (TUF)**

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO ABBREVIATO AI SENSI DELL'ART.

154 BIS DEL D.LGS. 58/98.

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 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 semestrale consolidato abbreviato nel corso del periodo 1.1.2015 - 30.6.2015.

2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2015 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 Treadway 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 semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2015:

- 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 intermedia sulla gestione consolidata comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale consolidato abbreviato, unitamente ad una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio.

La relazione intermedia sulla gestione consolidata comprende altresì un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Milano, lì 30.07.2015

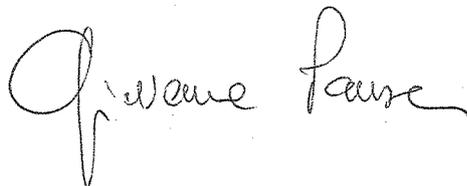
L'Amministratore Delegato

Fabio Candeli



Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Giovanna Panzeri



RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE



RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2015

Agli azionisti di
Banca Profilo SpA

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative di Banca Profilo SpA e controllate (Gruppo Banca Profilo) al 30 giugno 2015. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n° 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata della revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Banca Profilo al 30 giugno 2015, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità, al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 31 luglio 2015

PricewaterhouseCoopers SpA



Pierfrancesco Anglani
(Revisore legale)

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 Via dei Mille 16 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

www.pwc.com/it