

RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE AL 31 DICEMBRE 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

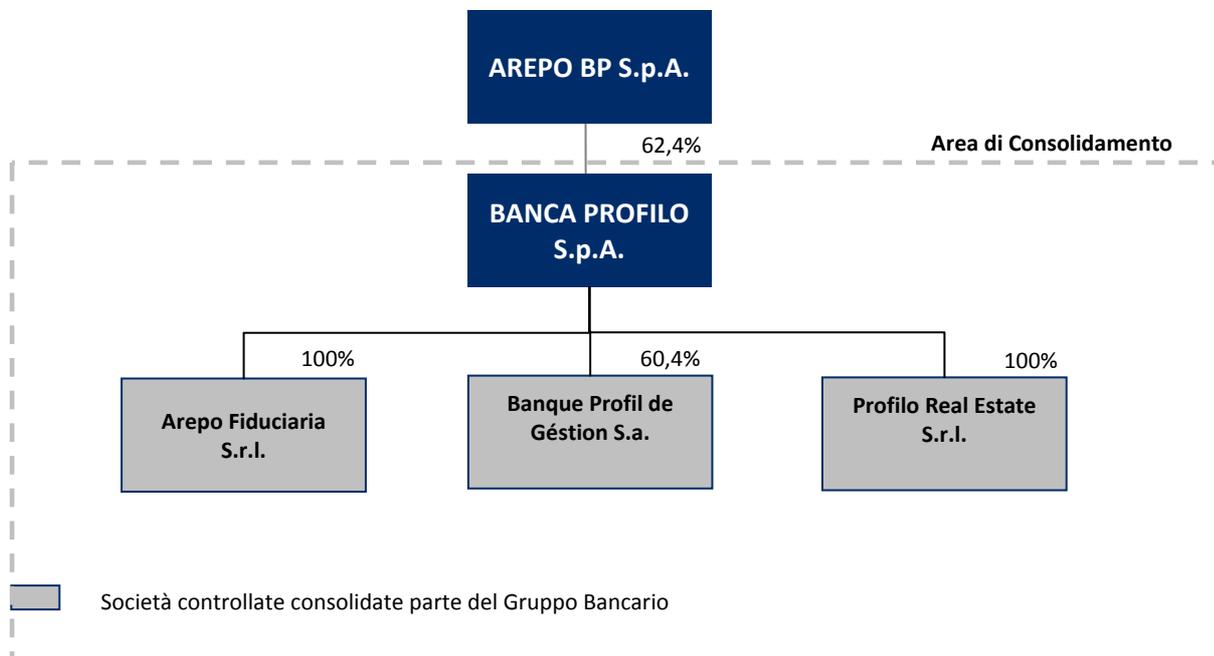
Indice

BILANCIO CONSOLIDATO DI BANCA PROFILO	5
Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento.....	6
Cariche Sociali ed Organigramma della Banca	7
Cariche Sociali al 31 dicembre 2015.....	7
Organigramma in vigore al 31 dicembre 2015.....	8
Organizzazione Territoriale.....	9
Dati di Sintesi ed Indicatori.....	10
Relazione sulla Gestione Consolidata	12
Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati	12
Criteri di Redazione	15
Principali Elementi dell'Esercizio ed Andamento della Gestione.....	15
Conto Economico Consolidato Riclassificato	18
Conto Economico Consolidato Riclassificato per trimestre.....	19
Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati.....	20
Commento ai Risultati Economici Consolidati	24
Risultati per Settori di Attività.....	27
Risultati delle Società del Gruppo	31
Principali Rischi ed Incertezze	32
Rapporto Sociale.....	32
Organizzazione e Sistemi Informatici	33
Azionariato, Andamento del Titolo e Altre Informazioni di mercato.....	33
Altre Informazioni rilevanti.....	36
Fatti di Rilievo Avvenuti dopo la Chiusura dell'Esercizio	38
Prevedibile Evoluzione della Gestione	38
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI	39
Stato Patrimoniale Consolidato.....	40
Conto Economico Consolidato	42
Prospetto della Redditività Complessiva.....	43
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato.....	44
Rendiconto Finanziario Consolidato (metodo diretto)	45
NOTA INTEGRATIVA CONSOLIDATA.....	46
PARTE A – Politiche Contabili.....	47
PARTE B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale Consolidato	72
PARTE C – Informazioni sul Conto Economico Consolidato	95
PARTE D – Redditività Consolidata Complessiva.....	103
PARTE E – Informazioni sui Rischi e sulle relative Politiche di Copertura	104
PARTE F – Informazioni sul Patrimonio Consolidato.....	128
PARTE G – Operazioni di Aggregazione Riguardanti Imprese o Rami d'Azienda.....	133
PARTE H – Operazioni con Parti Correlate.....	134
PARTE I – Accordi di Pagamento Basati su Propri Strumenti Patrimoniali.....	137
PARTE L – Informativa di Settore	140
ALLEGATI AL BILANCIO CONSOLIDATO	142
Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato Banca Profilo	143
Conto Economico Consolidato Riclassificato Banca Profilo.....	144
ALLEGATO EX ART 149 DUODECIES DEL REGOLAMENTO CONSOB 11971/99	145
ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AI SENSI DELL'ART. 81 TER	
DEL REGOLAMENTO CONSOB 11971/99	147

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	149
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	156
BILANCIO INDIVIDUALE DI BANCA PROFILO	159
Relazione sulla Gestione Individuale.....	160
Andamento della gestione in sintesi	160
Commento ai Dati Patrimoniali	161
Commento ai Risultati Economici.....	164
Altre Informazioni Rilevanti.....	167
Proposta di destinazione degli utili.....	169
PROSPETTI CONTABILI INDIVIDUALI	170
Stato Patrimoniale Individuale	171
Conto Economico Individuale.....	173
Prospetto della Redditività Complessiva.....	174
Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Individuale.....	175
Rendiconto Finanziario Individuale (metodo diretto)	176
NOTA INTEGRATIVA INDIVIDUALE	177
PARTE A – Politiche Contabili.....	178
PARTE B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	202
PARTE C – Informazioni sul Conto Economico	224
PARTE D – Redditività Complessiva	234
PARTE E – Informazioni sui Rischi e sulle Relative Politiche di Copertura	235
PARTE F - Informazioni sul Patrimonio	259
PARTE G – Operazioni di Aggregazione Riguardanti Imprese o Rami d’Azienda.....	263
PARTE H – Operazioni con Parti Correlate.....	264
PARTE I – Accordi di Pagamento Basati su Propri Strumenti Patrimoniali.....	266
PARTE L – Informativa di settore.....	269
ALLEGATI AL BILANCIO INDIVIDUALE.....	270
Stato Patrimoniale Riclassificato.....	271
Conto Economico Riclassificato	272
Prospetti Riepilogativi della Capogruppo Arepo BP	273
Stato Patrimoniale individuale Arepo BP S.p.A.	273
Conto Economico Individuale Arepo BP S.p.A.	274
ATTESTAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO AI SENSI DELL’ARTICOLO 81	
TER DEL REGOLAMENTO CONSOB 11971/99	275
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	277
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	284

BILANCIO CONSOLIDATO DI BANCA PROFILO

Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento



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

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

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

Rispetto al precedente Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2014 non si segnalano modifiche del perimetro di consolidamento.

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

Cariche Sociali ed Organigramma della Banca

Cariche Sociali al 31 dicembre 2015

Consiglio di Amministrazione

Guido Bastianini***
Giacomo Garbuglia
Fabio Candeli
Giorgio di Giorgio*
Giovanni Maggi*
Ezilda Mariconda
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

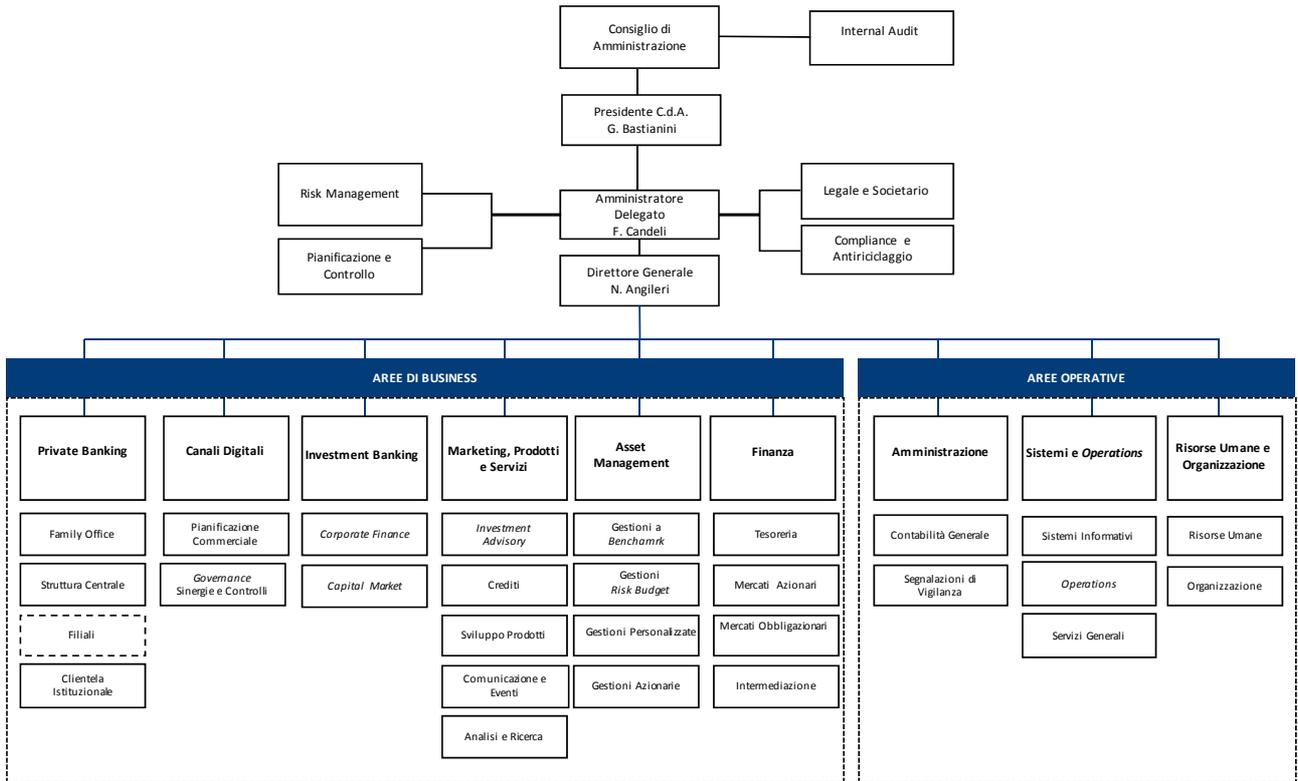
Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

**In data 20 gennaio 2016, con decorrenza 1 febbraio 2016, Banca Profilo ha ricevuto le dimissioni, per motivi personali, del Dott. Edoardo D'Andrea dalla carica di Presidente del Collegio Sindacale. Subentra quale Sindaco Effettivo, il Sindaco Supplente Prof. Nicola Miglietta, fino alla prossima Assemblea. La Presidenza del Collegio Sindacale è assunta fino alla prossima Assemblea dal Sindaco Dott. Nicola Stabile.

*** In data 17 marzo 2016 con decorrenza 18 marzo 2016, Banca Profilo ha ricevuto le dimissioni del Dott. Bastianini dalla carica di Presidente e di Consigliere di Amministrazione di Banca Profilo. In sua vece è stato nominato Presidente il Consigliere Prof. Giorgio di Giorgio.

Organigramma in vigore al 31 dicembre 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

CONTROLLATE ITALIANE

PROFILO REAL ESTATE Srl

Via Cerva, 28
20122 Milano
Tel.: 02/58408.1

AREPO FIDUCIARIA Srl

Via Cerva, 28
20122 Milano
Tel.: 02/58408.1

CONTROLLATE ESTERE

Banque Profil de Gestion S.a.

11, Cours de Rive
CH1204- Genève
Tel: 0041 22 818 31 31
Fax: 0041 22 818 31 00

*Si segnala che in data 1° ottobre 2015 Banca Profilo ha aperto un ufficio di rappresentanza con sede a Bergamo.
In data 31 dicembre 2015 è stata chiusa la filiale di Pistoia.*

** in data 22 febbraio 2016 la Filiale di Roma si è trasferita da via Gregoriana, 40 a via Carissimi, 41.*

Dati di Sintesi ed Indicatori

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI			Variazione YoY	
			Assoluta	%
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)				
	12 2015	12 2014		
Margine d'interesse	15.587	13.382	2.205	16,5
Totale ricavi netti	60.016	56.353	3.663	6,5
Risultato della gestione operativa	10.871	10.996	-125	-1,1
Risultato ante imposte	8.951	7.502	1.450	19,3
Risultato netto	5.796	3.484	2.312	66,4
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)				
	12 2015	12 2014*		
Crediti verso clientela	363.553	430.226	-66.673	-15,5
Attività finanziarie	1.329.674	1.139.474	190.200	16,7
Totale Attivo	2.039.951	1.900.795	139.156	7,3
Raccolta Diretta	697.070	727.899	-30.829	-4,2
Raccolta Indiretta	3.581.438	2.938.621	642.817	21,9
- di cui risparmio gestito	891.156	823.960	67.196	8,2
- di cui risparmio amministrato	2.215.879	1.676.675	539.203	32,2
- di cui attività estera	474.403	437.985	36.418	8,3
Raccolta complessiva	4.278.508	3.666.520	611.988	16,7
Raccolta Fiduciaria netta	1.079.377	938.268	141.109	15,0
Raccolta complessiva con Fiduciaria	5.357.885	4.604.788	753.097	16,4
Patrimonio netto di Gruppo	161.952	151.305	10.647	7,0
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI				
	12 2015	12 2014		
Totale Fondi Propri (Euro '000)	159.669	160.747	-1.078	-0,7
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	588.438	615.738	-27.300	-4,4
CET 1 capital ratio%	27,1%	26,1%	1	
Total capital ratio%	27,1%	26,1%	1	
STRUTTURA OPERATIVA				
	12 2015	12 2014		
Numero dipendenti e collaboratori	206	200	6	3
- di cui Private Banker	45	44	1	2
Numero filiali	6	7	-1	-14

* alcune voci del 2014 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2015.

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI
Variazione YoY

INDICATORI DI REDDITIVITA' (%)	12 2015	12 2014	Assoluta
Margine interesse/Ricavi netti	26,0	23,7	2,2
Commissioni nette/Ricavi netti	42,7	38,2	4,4
Cost/Income	81,9	80,5	1,4
R.O.A.E.	3,7	2,3	1,4
R.O.A.	0,3	0,2	0,1
INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE (%)	12 2015	12 2014	Assoluta
Raccolta Diretta/Crediti verso clientela	191,7	169,2	22,5
Crediti verso clientela/Totale Attivo	17,8	22,5	-4,7
Attività finanziarie/Totale Attivo	65,2	60,1	5,1
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	44,5	35,2	9,4
INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (Euro)	12 2015	12 2014	%
Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni	0,009	0,005	80,0
Patrimonio netto per azione	0,24	0,22	9,1
Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo	0,27	0,31	-12,6
Quotazione del titolo Banca Profilo nel periodo			
- media	0,21	0,35	-40,2
- minima	0,24	0,20	19,3
- massima	0,40	0,48	-15,9
Azioni emesse a fine periodo (numero)	677.997.856	677.351.620	0,1

Relazione sulla Gestione Consolidata

Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati

Scenario macroeconomico

Nel corso del 2015 l'**economia mondiale** ha proseguito il suo graduale percorso di ripresa pur mantenendo e accentuando la divergenza nelle prospettive economiche tra le diverse regioni e all'interno delle stesse. L'anno è stato caratterizzato dall'ulteriore espansione della politica monetaria da parte della Banca Centrale Europea per contrastare i rischi di deflazione e dalla decisione della *Federal Reserve* di iniziare il processo di normalizzazione della politica monetaria americana. Nella seconda metà dell'anno hanno pesato sulle dinamiche di crescita una serie di incertezze, tra le quali in *primis*, il rallentamento della Cina che ha inciso negativamente sui corsi delle materie prime e sull'attività nei paesi emergenti.

La modesta ma pur consistente crescita dell'**economia americana** e i continui progressi sul mercato del lavoro hanno portato la *Federal Reserve* ad annunciare il rialzo dei tassi al termine del meeting di dicembre. La Fed ha precisato che il processo di normalizzazione della politica monetaria sarà comunque graduale, evidenziando come i tassi rimarranno ancora a lungo al di sotto del livello di lungo periodo. La politica monetaria americana rimane "accomodante" e in grado di favorire il raggiungimento del target di inflazione al 2% e un ulteriore miglioramento nelle condizioni del mercato del lavoro. I futuri rialzi dei tassi saranno valutati sulla base del contesto economico nazionale ed internazionale così come degli sviluppi sui mercati finanziari. Dal lato strettamente **macroeconomico**, l'economia statunitense ha acquistato slancio nel secondo trimestre dopo un inizio d'anno piuttosto debole, registrando poi un rallentamento nel corso del terzo trimestre e del quarto trimestre del 2015 con un dato finale di crescita del 2,4% in linea con quanto riportato nel 2014. La crescita ha favorito il miglioramento delle condizioni del mercato del lavoro, con il tasso di disoccupazione in discesa al 5,0% in dicembre dal 5,7% di gennaio. Lo scenario sui prezzi al consumo rimane debole, con il tasso di inflazione medio a 0,1% nel 2015, in discesa da 1,6% dell'anno precedente, influenzato negativamente dal crollo dei prezzi energetici.

Nell'**area euro**, i dati più recenti confermano il proseguimento della ripresa dell'attività economica nel corso del 2015. Il PIL è aumentato dello 0,3% su base congiunturale nel terzo trimestre e i dati disponibili sembrano confermare un *trend* analogo anche per l'ultimo trimestre del 2015. Le previsioni risultano coerenti con una crescita del PIL dell' 1,5% nel 2015 dopo lo 0,9% riportato l'anno precedente. Viene accolto positivamente il miglioramento del mercato del lavoro, con il tasso di disoccupazione in discesa al 10,5% a novembre 2015 dal 11,2% di inizio anno. Preoccupa invece l'evoluzione del tasso di inflazione che chiude l'anno in media allo 0% dallo 0,4% riportato nel 2014. La debolezza dello scenario macroeconomico ha portato la Banca Centrale Europea a lanciare, in gennaio, il lancio del programma di acquisto titoli per un totale di 60 miliardi al mese. L'istituto ha poi esteso il programma di acquisti fino a marzo 2017 in occasione del meeting di dicembre, lasciando aperta la possibilità di ulteriori interventi qualora necessario.

Le attese sui movimenti delle banche centrali hanno influenzato la quotazione del dollaro che a fine anno si è attestato ad un cambio euro/dollaro di 1,09 contro gli 1,21 di inizio anno.

L'economia italiana

All'interno dell'area euro, l'**economia italiana** è tornata a crescere. Nel terzo trimestre il PIL ha registrato un aumento dello 0,2% su base congiunturale. Le stime sul dato annuale prevedono una crescita dello 0,7% nel 2015 dopo la contrazione dello 0,4% dell'anno precedente. Il miglioramento del contesto economico si riflette in una discesa del tasso di disoccupazione al 11,3% in novembre dal 12,1% di inizio anno. Rimane estremamente bassa l'inflazione che si attesta allo 0,1% in dicembre.

Mercati finanziari

In merito all'andamento dei **principali mercati** finanziari internazionali l'indice S&P 500 americano ha registrato una marginale perdita da inizio anno pari allo 0,7% mentre l'indice europeo DJ EuroStoxx 50 è salito del 4%. L'indice italiano **FTSE MIB** ha fatto registrare un incremento del 12%. L'indice giapponese Nikkei 225 ha guadagnato il 9,3% mentre l'indice Hang Seng di Hong Kong ha registrato una perdita dell'8,1%.

Sul versante **obbligazionario governativo**, il tasso decennale americano è salito al 2,27% a fine dicembre dal 2,17% di inizio anno, il *bund* tedesco è salito allo 0,6% dallo 0,5%, mentre il rendimento del BTP decennale italiano è sceso all'1,59% dall'1,87% di inizio gennaio.

Infine, il mercato delle **materie prime** ha visto un ulteriore importante calo del prezzo del petrolio che a fine dicembre era pari a 35 usd al barile dal massimo di 66 usd di inizio maggio.

Evoluzione nel Settore del Private Banking

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

Da tempo è comunque in corso il tentativo di analizzare il settore a livello aggregato e unitario, principalmente attraverso le attività di ricerca dell'Associazione Italiana Private Banking (AIPB)¹ che rileva su base periodica l'ammontare delle attività finanziarie detenute dalle banche associate (il cosiddetto "mercato private servito").

Al riguardo, i dati diffusi nel corso del quarto trimestre dell'anno² registrano una crescita della dimensione del suddetto mercato, che si attesta a settembre 2015 a 535 miliardi di euro rispetto ai 507 miliardi di settembre 2014 (+5,5%). Il dato è frutto di una raccolta netta ampiamente positiva (+6,2%) contrastata da una performance negativa dei mercati (-0,7%), peraltro particolarmente volatili nel corso dell'anno (+6,5% nei primi sei mesi, -7,2% nei secondi). Nel complesso pertanto un anno positivo, benché il calo registrato in chiusura venga guardato con grande attenzione dagli operatori del settore.

In termini di composizione della raccolta, a fine settembre 2015 risultano in crescita rispetto all'anno precedente sia la raccolta gestita (dal 37% al 38%) sia la raccolta assicurativa (dall'11% al 12%), a discapito della raccolta amministrata (dal 35% al 34%) e della raccolta diretta (dal 17% 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 gestita nei portafogli dei clienti delle banche specializzate ed estere.

Evoluzione nel Settore del Risparmio Gestito

Per quanto riguarda il **risparmio gestito nel 2015** si registra una raccolta positiva per 141 miliardi di Euro, con il dato complessivo che ha raggiunto i 1.823 miliardi di Euro. I fondi aperti registrano sottoscrizioni per quasi 3 miliardi e, con 94,3 miliardi raccolti nel 2015, realizzano il migliore anno dal 1999. I bassi rendimenti dei prodotti monetari hanno portato gli investitori a ricercare nuove opportunità riducendo gli investimenti nei fondi di liquidità e incrementando gli investimenti in fondi azionari, bilanciati e in quelli flessibili. Un anno particolarmente nervoso sui mercati finanziari con gli investitori alla continua ricerca di rendimenti ha avuto come conseguenza diretta un sensibile incremento della raccolta dei fondi flessibili (+51,5 miliardi di euro). La percezione del rischio è andata diminuendo con un costante deflusso dai fondi monetari a favore di quelli obbligazionari. Positiva la raccolta anche del comparto azionario. Dopo diversi anni di debolezza si è registrata una prima inversione di tendenza per gli *hedge fund* che hanno fatto registrare un flusso di raccolta positiva per 24 milioni di Euro.

Con riferimento al solo **mese di dicembre** si sono registrati flussi positivi di raccolta pari a circa 11 miliardi di Euro (7,6 miliardi di Euro di sottoscrizioni di gestioni di portafoglio). Le *asset class* di maggiore rilievo relative ai fondi sono rappresentate da: i) fondi obbligazionari che a fine dicembre hanno masse per 349 miliardi di Euro (41,4% del totale) con flussi netti positivi pari a circa 14,8 miliardi di Euro; ii) fondi flessibili e bilanciati, con un patrimonio complessivo in gestione di poco superiore ai 270,7 miliardi di Euro (32,2% del totale) con flussi netti positivi pari a 63,9 miliardi di Euro; iii) fondi azionari che, con una raccolta di 9,5 miliardi di Euro, si sono attestati a quota 183 miliardi di Euro di patrimonio (21,7% del totale); iv) fondi di liquidità che hanno registrato flussi pari a 6,6 miliardi di Euro con un patrimonio di 34,7 miliardi (4,1% del totale) ed infine v) fondi *hedge* che hanno avuto deflussi per circa 573 milioni di Euro, attestandosi a 5,3 miliardi di Euro di patrimonio (0,6% del totale).

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

² Ufficio Studi AIPB, "Mercato Servito dal Private Banking in Italia al 30 settembre 2015", dicembre 2015.

Il contesto normativo e le principali evoluzioni richieste

Nel corso dell'anno 2015 sono state emanate numerose normative in grado di impattare in modo significativo sull'attività del Gruppo.

In particolare, in data 24 gennaio 2015 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale il **Decreto legge 24 gennaio 2015 n.3** recante "**Misure urgenti per il sistema bancario e gli investimenti**" con il quale, oltre ad essere modificate le norme relative alle Banche Popolari, è stata recepita la Direttiva 92/2014/UE introducendo nel nostro ordinamento la disciplina relativa al trasferimento dei servizi di pagamento connessi al rapporto di conto di pagamento. Inoltre, con tale Decreto il Governo ha delegato il CICR ad emanare le regole attuative necessarie alla portabilità del deposito titoli, ancora in fase di elaborazione da parte del Comitato. Il Decreto 3/2015 è stato convertito in Legge con la legge del 24 marzo 2015 n.33.

In data 3 aprile 2015, Banca d'Italia ha pubblicato la Circolare n. 288 che reca la disciplina di vigilanza dei soggetti disciplinati dall' art. 199, comma 2 del TUF, tra cui rientrano le società fiduciarie, sottoposti alla vigilanza di Banca d'Italia per quanto concerne il rispetto della normativa antiriciclaggio. In sostanza, con tale Circolare, viene istituito l'Albo Unico per gli intermediari non bancari previsto dall'art. 106 del TUB. Le nuove disposizioni si applicano ad Arepo Fiduciaria Srl, la quale sta completando le attività propedeutiche all'iscrizione all'Albo.

A conclusione del processo di revisione europea della Direttiva AML, in data 5 giugno 2015 sono stati pubblicati sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea la **Direttiva 2015/849/UE** del Parlamento Europeo e del Consiglio del 20 maggio 2015 relativa alla **prevenzione dell'uso del sistema finanziario a fini di riciclaggio o finanziamento del terrorismo** e il **Regolamento 2015/847/UE** del Parlamento Europeo e del Consiglio del 20 maggio 2015 riguardante i dati informativi che accompagnano i trasferimenti di fondi. Gli Stati Membri avranno tempo fino al 26 giugno 2017 per emanare le disposizioni legislative, regolamentari e amministrative di attuazione della Direttiva, mentre il Regolamento sarà applicabile dal 26 giugno 2017.

Con riferimento allo scambio automatico obbligatorio di informazioni nel settore fiscale, in data 7 luglio 2015 è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale la **Legge n. 95 del 18 giugno 2015** concernente la ratifica ed esecuzione dell'Accordo tra l'Italia e gli Stati Uniti d'America finalizzato ad applicare la **normativa FATCA**, nonché disposizioni concernenti gli adempimenti delle istituzioni finanziarie italiane ai fini dell'attuazione dello scambio automatico di informazioni derivanti da accordi tra l'Italia e altri Stati esteri (cd CRS – *Common Reporting Standard*). In relazione alla normativa FATCA, in data 13 agosto 2015 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale il Decreto di attuazione 6 agosto 2015 emanato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, mentre in data 31 dicembre 2015 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale il Decreto 28 dicembre 2015 del Ministero dell'Economia e delle Finanze che da attuazione alle disposizioni riguardanti la CRS. Le disposizioni contenute in quest'ultimo decreto si applicano a decorrere dal 1 gennaio 2016 e Banca Profilo, come già posto in essere per l'adeguamento alla normativa FATCA, ha adottato diverse iniziative al fine di garantire la conformità alla nuova normativa.

In data 29 luglio 2015 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale il **Provvedimento 15 luglio 2015** recante "**Disposizioni in materia di trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari- Correttezza delle relazioni tra intermediari e clienti**" che è entrato in vigore il 1 ottobre 2015. In relazione a ciò, Banca Profilo ha aggiornato la documentazione di trasparenza in conformità alle nuove disposizioni.

In data 16 novembre 2015 sono stati pubblicati nella Gazzetta Ufficiale il **Decreto Legislativo 16 novembre 2015 n.180** e il **Decreto Legislativo 16 novembre 2015 n.181** che danno attuazione alla Direttiva 2014/59/UE del Parlamento e del Consiglio **che istituisce un quadro di risanamento e risoluzione degli enti creditizi e delle imprese di investimento** (cd. *Bail-in*). In data 24 novembre 2015 CONSOB ha emanato la Comunicazione n. 0090430 sulla prestazione dei servizi di investimento alla luce della nuova normativa in materia di salvataggi bancari. In relazione a ciò, la Banca ha adottato diverse iniziative per conformarsi alla predetta comunicazione, tra cui la modifica della informativa precontrattuale e la consegna al Cliente di una informativa prima di ogni singolo investimento in titoli impattati dalla nuova normativa.

Infine, a conclusione del processo di revisione europea della Direttiva (cd. *Payment Services Directive* o PSD), in data 23 dicembre 2015 è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea la **Direttiva 2015/2366/UE** del Parlamento e del Consiglio del 25 novembre 2015 relativa ai **servizi di pagamento nel mercato interno**. Gli Stati Membri avranno tempo fino al 13 gennaio 2018 per emanare le disposizioni legislative, regolamentari e amministrative di attuazione.

Criteria di Redazione

Il Bilancio Consolidato è redatto secondo i **principi contabili internazionali IAS/IFRS** emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB), omologati dalla Commissione Europea alla data di bilancio e utilizzando criteri di formazione e valutazione conformi a quelli del bilancio dell'esercizio precedente. Come verrà più ampiamente illustrato nella Nota Integrativa sono entrati in vigore a partire dall'esercizio 2015 il "Regolamento n.634 del 13 giugno 2014 – IFRIC 21" e il "Regolamento n.1361 del 18 dicembre 2014 – IFRS 3,13 e IAS 40". L'entrata in vigore dei citati regolamenti non ha prodotto nessun impatto patrimoniale o economico per il Gruppo.

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

La situazione economica consolidata riportata nel corpo della Relazione in forma riclassificata sintetica con l'evidenziazione dei margini reddituali intermedi sino all'utile netto è confrontata con i medesimi dati al 31 dicembre 2014. Le riclassifiche e le aggregazioni effettuate rispetto agli schemi obbligatori di bilancio annuale previsti dalla Circolare Banca d'Italia 262/2005 e successivi aggiornamenti sono indicati in calce allo Stato Patrimoniale ed al Conto Economico consolidati riclassificati. L'area di consolidamento è determinata facendo riferimento al principio IFRS 10 ed è invariata rispetto alla Relazione Finanziaria annuale del 2014. I dati riportati sono espressi in migliaia di Euro.

Si evidenzia che, in relazione alle modifiche allo IAS 39 emanate dallo IASB nel mese di ottobre 2008, in sede di rendicontazione trimestrale al 30 settembre 2008 la Banca si era avvalsa della facoltà di riclassificazione concessa dallo IASB a fronte delle eccezionali condizioni di mercato, trasferendo dal portafoglio di negoziazione al portafoglio crediti e finanziamenti titoli obbligazionari di emittenti non governativi, così passando dalla valutazione al *fair value* degli stessi ad una valutazione al costo ammortizzato al netto di eventuali perdite di valore. Le riclassifiche avevano interessato titoli obbligazionari per un controvalore di 244 milioni di Euro, pari al *fair value* alla data di riferimento del trasferimento (1° luglio 2008). A fine anno 2015 il valore contabile di tale portafoglio è pari a 4,8 milioni di Euro.

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

Principali Elementi dell'Esercizio ed Andamento della Gestione

In uno scenario macroeconomico nazionale di moderata crescita Banca Profilo e le sue controllate chiudono al 31 dicembre 2015 con un **utile netto consolidato** di 5,8 milioni di Euro, in crescita di 2,3 milioni di Euro (+66,4%) rispetto ai 3,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2014.

Il **risultato della gestione operativa** si attesta a 10,9 milioni di Euro, sostanzialmente in linea con gli 11,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. Il risultato risente negativamente del contributo di 2,1 milioni di Euro versato al Fondo Nazionale di Risoluzione al netto del quale si sarebbe registrata una crescita del 17,6%.

Al 31 dicembre 2015 la **raccolta totale amministrata e gestita** – inclusa la Raccolta Fiduciaria Netta - di Banca Profilo e delle sue controllate si attesta a **5.358 milioni di Euro**, in crescita di 753 milioni di Euro rispetto ai 4.605 del 31 dicembre 2014 (+16,4%).

La **raccolta indiretta** sale di 643 milioni di Euro (+21,9%), passando dai 2.939 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 3.581 milioni di Euro del 31 dicembre 2015. Al suo interno si incrementa il risparmio gestito (+8,2%), il risparmio amministrato (+32,2%) e la raccolta estera (+8,3%). La **raccolta diretta** scende di 31 milioni di Euro (-4,2%) passando dai 728 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 697 milioni di Euro del 31 dicembre 2015. La diminuzione della raccolta diretta riguarda l'Italia per il 2,9% e l'attività estera per il 14,1%.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI				
(migliaia di euro)	12 2015	12 2014	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta Diretta	697.070	727.899	-30.829	-4,2
- di cui Italia	620.850	639.134	-18.284	-2,9
- di cui attività estera	76.220	88.765	-12.546	-14,1
Raccolta Indiretta	3.581.438	2.938.621	642.817	21,9
- di cui risparmio gestito	891.156	823.960	67.196	8,2
- di cui risparmio amministrato	2.215.879	1.676.675	539.203	32,2
- di cui attività estera	474.403	437.985	36.418	8,3
Totale Raccolta Diretta e Indiretta	4.278.508	3.666.520	611.988	16,7
Raccolta Fiduciaria netta	1.079.377	938.268	141.109	15,0
Raccolta Complessiva Clientela	5.357.885	4.604.788	753.097	16,4
Per memoria - Raccolta Fiduciaria totale	1.391.310	1.217.377	173.933	14,3
Crediti verso clientela	363.553	430.226	-66.674	-15,5
- di cui impieghi vivi alla clientela Italia	273.572	343.309	-69.737	-20,3
- di cui impieghi vivi alla clientela attività estera	34.437	37.811	-3.374	-8,9
- di cui altri crediti alla clientela	55.544	49.106	6.438	13,1

Il **totale dei ricavi netti consolidati** è pari a **60,0 milioni di Euro**, in aumento di 3,7 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre del 2014 (+6,5%).

Il **marginale di interesse**, pari a 15,6 milioni di Euro, registra un incremento di 2,2 milioni di Euro (+16,5%), da ricondursi principalmente alla riduzione del costo della raccolta. Le **commissioni nette**, pari a 25,6 milioni di Euro risultano in crescita di 4,1 milioni di Euro (+18,9%) rispetto ai 21,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. L'incremento è dovuto al contributo dell'attività di *investment banking* di Banca Profilo, attiva su diverse operazioni nell'esercizio. Sono cresciute nell'esercizio, rispetto ai dati del 31 dicembre 2014 le commissioni di consulenza avanzata, mentre si sono ridotte le commissioni di collocamento, raccolta ordini e *performance*. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi** al 31 dicembre 2015 è pari a 18,2 milioni di Euro, in riduzione di 3,6 milioni di Euro rispetto allo stesso dato del 31 dicembre 2014 (-16,6%). La riduzione è da attribuirsi principalmente ai minori realizzi sul comparto obbligazionario del portafoglio di *banking book* di Banca Profilo dovuti ai diversi scenari di mercato dei due esercizi. L'aggregato degli **altri proventi e oneri di gestione**, pari a 0,6 milioni di Euro, risulta in aumento di 1,0 milioni di Euro rispetto alla perdita di 0,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. Al netto delle poste straordinarie presenti nelle voci dell'esercizio 2014 per 0,9 milioni di Euro di costi e dell'esercizio 2015 per 0,3 milioni di Euro di costi, la voce si incrementa per i maggiori proventi legati ai recuperi di spesa.

I **costi operativi**, pari a 49,1 milioni di Euro, risultano **in aumento** di 3,8 milioni di Euro rispetto ai 45,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+8,4%). Al netto del contributo al Fondo Nazionale di Risoluzione la crescita si riduce al 3,8%. All'interno dell'aggregato le **spese per il personale**, pari a 29,2 milioni di Euro sono in aumento di 1,2 milioni di Euro rispetto ai 28,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+4,2%). L'incremento è dovuto in parte al maggior contributo al fondo previdenziale da parte della controllata svizzera e in parte al maggior peso della componente variabile delle retribuzioni in Banca Profilo. Le **altre spese amministrative**, pari a 18,1 milioni di Euro sono in aumento di 2,6 milioni di Euro rispetto ai 15,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+16,9%) principalmente a causa del già citato contributo al Fondo Nazionale di Risoluzione. Le **rettifiche di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali** che si attestano a 1,9 milioni sono in linea con il dato del 31 dicembre 2014. Sull'aggregato dei costi operativi pesa anche l'impatto negativo del cambio Euro/Franco svizzero sui costi della controllata estera.

Il **risultato della gestione operativa** di Banca Profilo e delle sue controllate è pari al 31 dicembre 2015 a 10,9 milioni di Euro, sostanzialmente in linea rispetto agli 11,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2014.

Gli **accantonamenti netti per rischi ed oneri** sono pari a 1,1 milioni di Euro contro gli 0,7 milioni di Euro dello scorso esercizio. L'importo è sostanzialmente riconducibile all'evoluzione di contenziosi in Banca Profilo.

Le **rettifiche nette di valore sui crediti**, risultano essere negative per 0,6 milioni di Euro rispetto al saldo negativo per 1,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. L'importo è quasi interamente da ricondurre alle svalutazioni crediti effettuate da Banca Profilo.

Le **rettifiche di valore nette su altre attività e su partecipazioni** sono pari, al 31 dicembre 2015, a 0,2 milioni di Euro di costi rispetto ad un ammontare di 1,6 milioni di Euro di costi del 31 dicembre 2014. Le rettifiche di valore sono dovute alla svalutazione di due titoli del portafoglio AFS di Banca Profilo.

Le **imposte sul reddito dell'esercizio** passano dai 3,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 3,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 e corrispondono ad un *tax rate* del 35,3%.

Banca Profilo e le sue controllate chiudono il 2015 con un **utile netto consolidato** pari a 5,8 milioni di Euro rispetto ai 3,5 milioni di Euro registrati a dicembre 2014 (+66,4%).

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	2015	2014	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	15.587	13.382	2.205	16,5
Commissioni nette	25.613	21.548	4.065	18,9
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	18.202	21.834	-3.632	-16,6
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	614	(410)	1.024	n.s
Totale ricavi netti	60.016	56.353	3.663	6,5
Spese per il personale	(29.156)	(27.989)	-1.167	4,2
Altre spese amministrative (3)	(18.099)	(15.480)	-2.619	16,9
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.890)	(1.887)	-3	0,1
Totale costi operativi	(49.145)	(45.357)	-3.788	8,4
Risultato della gestione operativa	10.871	10.996	-125	-1,1
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	(1.077)	(739)	-338	45,8
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(650)	(1.133)	483	-42,7
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(193)	(1.622)	1.429	-88,1
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	8.951	7.502	1.449	19,3
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(3.164)	(3.733)	569	-15,3
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	5.787	3.769	2.018	53,5
(Utile)/perdita di esercizio di pertinenza di terzi	9	(286)	295	n.s
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	5.796	3.484	2.312	66,4

(1) comprende le Voci 70.Dividendi e proventi simili, 80.Risultato netto dell'attività di negoziazione, 90.Risultato netto dell'attività di copertura e 100. Utili e perdite da cessione e riacquisto degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

(2) coincide con la Voce 220. Altri oneri/proventi di gestione compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia) al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

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

(4) coincide con la Voce 190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

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

Conto Economico Consolidato Riclassificato per trimestre

(Importi in migliaia di Euro)

Voci	12 2015	09 2015	06 2015	03 2015	12 2014
Margine di interesse	4.164	3.872	4.236	3.315	2.782
Commissioni nette	5.753	4.754	9.523	5.583	6.358
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	5.381	4.818	1.359	6.644	3.162
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	(110)	189	306	229	157
Totale ricavi netti	15.187	13.633	15.424	15.771	12.459
Spese per il personale	(10.033)	(5.989)	(6.946)	(6.188)	(8.805)
Altre spese amministrative (3)	(6.026)	(3.916)	(3.940)	(4.217)	(3.335)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(540)	(435)	(486)	(429)	(493)
Totale Costi operativi	(16.598)	(10.340)	(11.372)	(10.834)	(12.632)
Risultato della gestione operativa	(1.411)	3.293	4.052	4.937	(173)
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	(663)	(435)	21	0	(55)
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(342)	14	(320)	(2)	(286)
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(71)	0	(122)	0	(673)
Utile del periodo al lordo delle imposte	(2.488)	2.872	3.631	4.935	(1.186)
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	936	(1.123)	(984)	(1.993)	(267)
Utile del periodo al netto delle imposte	(1.551)	1.749	2.647	2.942	(1.454)
(Utile) / perdita del periodo di pertinenza di terzi	(251)	61	10	189	(52)
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	(1.802)	1.810	2.657	3.131	(1.506)

(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 2015 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli riferiti allo stesso periodo del precedente esercizio.

Attività

Banca Profilo e le sue controllate presentano un totale **attivo consolidato** pari a **2.040,0 milioni di Euro**, in aumento del 7,3% rispetto ai 1.900,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. All'interno dell'aggregato sono in aumento le attività finanziarie per 190,1 milioni di Euro (+16,7%) e i crediti verso banche per 15,7 milioni di Euro (+7,2%). Diminuiscono invece di 66,7 milioni di Euro i crediti verso la clientela (-15,5%). La riduzione di quest'ultima posta è da ricondursi principalmente a minori operazioni di pronti contro termine.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (migliaia di euro)	31/12/2015	31/12/2014*	Variazioni	
			Assolute	%
Attività finanziarie	1.329.561	1.139.474	190.087	16,7
Derivati di copertura	114	-	114	n.s
Crediti verso banche	233.953	218.255	15.698	7,2
Crediti verso clientela	363.553	430.226	-66.673	-15,5
Totale Attivo	2.039.951	1.900.795	139.156	7,3
Passività finanziarie	316.738	332.128	-15.390	-4,6
Derivati di copertura	24.325	33.414	-9.089	-27,2
Raccolta da clientela	697.070	727.899	-30.829	-4,2
Debiti verso banche	787.668	600.708	186.960	31,1
Patrimonio netto di Gruppo	161.952	151.305	10.647	7,0

* Alcune voci del 2014 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2015.

Come dettagliato nella tabella sottostante, l'andamento dell'aggregato delle **attività finanziarie** è in crescita anno su anno di 190,1 milioni di Euro (+16,7%).

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014*	Variazioni	
			Assolute	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	892.185	707.064	185.121	26,2
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa	632.881	481.636	151.245	31,4
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	259.304	225.428	33.876	15,0
Attività finanziarie disponibili per la vendita	355.487	391.728	-36.241	-9,3
Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni	1.473	1.576	-103	-6,5
Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie	354.014	390.152	-36.138	-9,3
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	81.888	40.682	41.206	101,3
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie	81.888	40.682	41.206	101,3
Totale	1.329.561	1.139.474	190.087	16,7

* Alcune voci del 2014 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2015.

Le **attività detenute per la negoziazione** passano dai 707,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 agli 892,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 (+26,2%). Aumentano sia le attività per cassa per 151,2 milioni di Euro (+31,4%), sia i contratti derivati per 33,9 milioni di Euro (+15,0%). Il saldo degli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione è pari a 259,3 milioni di Euro, ivi inclusi quelli oggetto di rilevazione contabile separata dagli strumenti strutturati complessi nei quali sono incorporati. A fronte di tali derivati sono registrate passività finanziarie di negoziazione in derivati per 272,2 milioni di Euro.

Si riduce il saldo della **attività finanziarie disponibili per la vendita** che si attesta a 355,5 milioni di Euro contro i 391,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (-9,3%).

Le **attività detenute sino alla scadenza**, a seguito dell'acquisto di un nuovo titolo di stato italiano, si incrementano di 41,2 milioni di Euro (+101,3%), passando dai 40,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 agli 81,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2015.

L'aggregato **crediti verso banche** è pari a 234,0 milioni di Euro, in aumento di 15,7 milioni di Euro (+7,2%) rispetto ai 218,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2014.

CREDITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	66.872	74.766	- 7.894	-10,6
Depositi vincolati	115.927	125.136	- 9.209	-7,4
Pronti contro termine attivi	46.541	13.808	32.733	n.s
Altri titoli di debito	4.614	4.545	69	1,5
Crediti verso banche	233.953	218.255	15.698	7,2

All'interno dell'aggregato la crescita è dovuta alle operazioni in **pronti contro termine** che passano dai 13,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 46,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2015. Risultano in riduzione i **conti correnti**, pari a 66,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2015 contro i 74,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (-10,6%) e i **depositi vincolati** pari a 115,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2015 contro i 125,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2014.

L'aggregato dei **crediti verso la clientela** si riduce di 66,7 milioni di Euro, passando dai 430,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 363,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 (-15,5%).

CREDITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro)	31/12/2015	31/12/2014*	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	164.829	145.087	19.742	13,6
Mutui	16.588	17.085	- 497	-2,9
Altri crediti e finanziamenti	126.779	218.820	- 92.041	-42,1
Impieghi vivi alla clientela	308.196	380.992	-72.796	-19,1
Altre operazioni - Depositi a garanzia operatività in derivati	54.812	48.057	6.755	14,1
Attività deteriorate	546	1.177	- 631	-53,6
Altri impieghi alla clientela	55.357	49.234	6.123	12,4
Crediti verso clientela	363.553	430.226	-66.673	-15,5

* Alcune voci del 2014 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2015.

Il totale degli impieghi vivi nei confronti della clientela si riduce di 73,0 milioni di Euro (-19,1%). Il saldo dei conti correnti sale di 19,7 milioni di Euro (+13,6%) passando dai 145,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 164,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2015; l'ammontare dei mutui, pari a 16,6 milioni di Euro rimane sostanzialmente invariato rispetto a quello dello scorso esercizio mentre si riducono gli "altri crediti e finanziamenti" passando dai 218,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 126,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2015 principalmente a causa della riduzione delle operazioni in pronti contro termine con la clientela.

Le attività deteriorate passano dagli 1,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2014 agli 0,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 (-53,6%).

Le **partecipazioni** in società controllate al 31 dicembre 2015 sono state consolidate con il metodo integrale. I principali dati relativi alle società consolidate sono di seguito elencati.

Denominazioni	Sede	Totale attivo	Patrimonio netto (1)	Utile/Perdita del periodo	Tipo di rapporto (2)	Rapporto di partecipazione	
						Impresa Partecipante	Quota %
A. Imprese consolidate integralmente							
1. Profilo Real Estate S.r.l.	Milano	54.064	25.685	588	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
2. Banque Profil de Gestion S.a.	Ginevra	139.882	54.164	(23)	1	Banca Profilo S.p.A.	60,41
3. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	2.229	1.294	310	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00

Legenda

(1) Comprensivo del risultato del periodo.

(2) Tipo di rapporto

1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

L'aggregato **attività fiscali** ammonta al 31 dicembre 2015 a **14,2 milioni di Euro**, in riduzione del 18,5% rispetto al 31 dicembre 2014, ed è prevalentemente costituito dalle attività fiscali anticipate per 9,5 milioni di Euro, rappresentate da imposte anticipate a fronte delle perdite fiscali 2009 e pregresse di Banca Profilo e delle sue controllate, nonché di altre differenze temporanee deducibili, quali gli effetti fiscali sulla valutazione dei titoli *available for sale*. La probabilità di recupero delle imposte anticipate sulle perdite fiscali è stata apprezzata sulla base delle prospettive reddituali attese.

Passività

I **debiti verso banche** si attestano al 31 dicembre 2015 a 787,7 milioni di Euro in aumento rispetto ai 600,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+31,1%). Nel corso dell'esercizio si è ridotto il finanziamento in essere verso la Banca Centrale Europea e si sono incrementate le operazioni di pronti contro termine.

La **raccolta da clientela** al 31 dicembre 2015 è pari a 697,1 milioni di Euro, in riduzione di 30,8 milioni di Euro (-4,2%) rispetto ai 727,9 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2014.

RACCOLTA DA CLIENTELA (migliaia di euro)	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	478.998	461.785	17.213	3,7
Depositi vincolati	2.190	3.539	- 1.349	-38,1
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	215.882	262.575	- 46.693	-17,8
Debiti verso clientela	697.070	727.899	-30.829	-4,2
Raccolta da clientela	697.070	727.899	-30.829	-4,2

La riduzione è principalmente da attribuirsi al saldo dei pronti contro termine e altri finanziamenti, che passano dai 262,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 215,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2015. Diminuiscono anche i depositi vincolati che passano dai 3,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2014 ai 2,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 (-38,1%). Aumenta invece il saldo della raccolta proveniente dall'operatività in conti correnti che passa dai 461,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 479,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 (+3,7%).

Le **passività finanziarie di negoziazione** si riducono di 15,4 milioni di Euro, attestandosi a 316,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2015 contro i 332,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2014.

I **derivati di copertura** presentano al 31 dicembre 2015, un saldo di 24,3 milioni di Euro di valutazioni negative, in riduzione di 9,1 milioni di Euro rispetto ai 33,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 e sono posti a copertura del rischio di tasso di titoli presenti nel portafoglio disponibile per la vendita.

Le **altre passività** al 31 dicembre 2015 ammontano a 19,4 milioni di Euro, in diminuzione di 2,6 milioni di Euro (-11,9%) rispetto ai 22,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. La voce comprende altre partite da regolare con banche e clientela che si sono sistemate in data successiva al 31 dicembre 2015.

Il **patrimonio netto consolidato** al 31 dicembre 2015, comprendente l'utile del periodo pari a **5,8 milioni di Euro**, ammonta a 162,0 milioni di Euro. L'aumento di 10,6 milioni di Euro rispetto ai 151,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+7,0%) è da attribuirsi principalmente alla movimentazione delle riserve da valutazione legate al portafoglio *Available for sale* e all'effetto rivalutazione del franco svizzero sulle riserve della partecipata BPdG.

Il **capitale sociale** di Banca Profilo ammonta a 137,0 milioni di Euro, interamente versati ed è costituito da 677.997.856 azioni ordinarie.

Nell'ambito del piano di *stock option* di Banca Profilo, nel periodo compreso tra il 1 gennaio ed il 31 dicembre 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.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

PATRIMONIO NETTO (migliaia di euro)	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Assolute	%
Capitale	136.994	136.875	119	0,1
Riserve	21.089	16.700	4.389	26,3
Riserve da valutazione	1.697	(1.511)	3.208	n.s.
Sovrapprezzi di emissione	82	0	82	n.s.
Azioni proprie	(3.706)	(4.243)	537	-12,7
Utile (perdita) di esercizio	5.796	3.484	2.312	66,4
Patrimonio netto di Gruppo	161.952	151.305	10.647	7,0
Patrimonio di pertinenza di terzi	21.444	19.841	1.603	8,1
Patrimonio netto	183.396	171.146	12.250	7,2

Al 31 dicembre 2015 il coefficiente patrimoniale CET 1 *Capital Ratio* consolidato è pari al 27,1%.

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

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

In coerenza di quanto sopra, in data 28 gennaio 2014, il Consiglio di Amministrazione di Arepo BP, ha deliberato di non includere in alcun elemento dei fondi propri, profitti o perdite non realizzati relativi alle esposizioni verso le amministrazioni centrali classificate nella categoria "attività finanziarie disponibili per la vendita" (*Available for sale – AFS*) dello IAS 39 approvato dalla UE.

Negli aggregati dei Fondi Propri al 31 dicembre 2015, comunicati all'autorità di vigilanza, non sono stati inclusi i risultati dell'esercizio.

Commento ai Risultati Economici Consolidati

L'andamento consolidato di Banca Profilo nel corso dell'esercizio 2015 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che sono confrontati con quelli riferiti allo stesso periodo del precedente esercizio, secondo l'ordine dello schema di conto economico riclassificato.

Margine di interesse

Il **margin** di interesse al 31 dicembre 2015, pari a 15,6 milioni di Euro, è in aumento di 2,2 milioni di Euro rispetto ai 13,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+16,5%). La riduzione del costo della raccolta ha più che compensato la riduzione del rendimento medio degli attivi.

MARGINE DI INTERESSE (migliaia di euro)	12 2015	12 2014	Variazioni	
			Assolute	%
Interessi attivi e proventi assimilati	18.640	20.257	- 1.617	-8,0
Interessi passivi e oneri assimilati	(3.053)	(6.875)	3.822	-55,6
Margine di interesse	15.587	13.382	2.205	16,5

Gli **interessi attivi** passano dai 20,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 18,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2015, in diminuzione di 1,6 milioni di Euro (-8,0%). La riduzione è principalmente da attribuirsi alla minore redditività del portafoglio di *banking book* di Banca Profilo, nell'attuale scenario dei tassi. Gli **interessi passivi**, pari a 3,1 milioni di Euro sono in diminuzione di 3,8 milioni di Euro (-55,6%) rispetto ai 6,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. La riduzione è da attribuirsi alla riduzione del costo del *funding*.

Altri Ricavi Netti

Gli **altri ricavi netti** al 31 dicembre 2015 sono pari a **44,4 milioni di Euro**, in aumento di 1,5 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre del 2014 (+3,4%). Le principali componenti dell'aggregato sono dettagliate e commentate nella tabella seguente.

ALTRI RICAVI NETTI (migliaia di euro)	12 2015	12 2014	Variazioni	
			Assolute	%
Commissioni attive	29.178	25.154	4.024	16,0
Commissioni passive	(3.565)	(3.607)	42	-1,2
Commissioni nette	25.613	21.548	4.065	18,9
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	18.202	21.834	- 3.632	-16,6
Altri proventi (oneri) di gestione	614	(410)	1.024	n.s.
Totale Altri Ricavi Netti	44.429	42.971	1.458	3,4

Le **commissioni nette** registrano nel periodo un aumento di 4,1 milioni di Euro (+18,9%) passando dai 21,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 25,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2015. Il risultato è dovuto al contributo apportato dall'attività di *investment banking* di Banca Profilo attiva su diverse operazioni nel periodo. Rispetto allo scorso esercizio risultano incrementate anche le commissioni di consulenza avanzata mentre si sono ridotte le commissioni di raccolta ordini, *performance* e collocamento.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi** è pari a 18,2 milioni di Euro e registra una riduzione, rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio di 3,6 milioni di Euro (-16,6%). La riduzione è principalmente da attribuirsi ai minori realizzi sul comparto obbligazionario del portafoglio di *banking book*.

L'aggregato degli **altri proventi e oneri di gestione** registra un saldo positivo di 0,6 milioni di Euro. La stessa voce era negativa per 0,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2014. Al netto delle poste straordinarie presenti nelle voci dell'esercizio 2014 per 0,9 milioni di Euro di costi e dell'esercizio 2015 per 0,3 milioni di Euro di costi, la voce si incrementa per i maggiori proventi legati ai recuperi di spesa.

Costi operativi

Al 31 dicembre 2015 i costi operati sono pari a 49,1 milioni di Euro, in aumento di 3,8 milioni di Euro rispetto al dato del 31 dicembre 2014 di 45,4 milioni di Euro (+8,4%).

COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (migliaia di euro)	12 2015	12 2014	Variazioni	
			Assolute	%
Spese per il personale	(29.156)	(27.989)	- 1.167	4,2
Altre spese amministrative	(18.099)	(15.480)	- 2.619	16,9
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(1.890)	(1.887)	- 3	0,1
Costi operativi	(49.145)	(45.357)	-3.788	8,4
Risultato della gestione operativa	10.871	10.996	-125	-1,1

All'interno dell'aggregato le **spese del personale** si incrementano di 1,2 milioni di Euro (+4,2%) L'incremento è dovuto in parte al maggior contributo al fondo previdenziale da parte della controllata svizzera e in parte al maggior peso della componente variabile delle retribuzioni in Banca Profilo. Sulla voce influisce in negativo l'impatto del cambio Euro/Franco svizzero sui costi della controllata estera. Al netto di questo effetto la voce risulterebbe in aumento del 2%.

Le **altre spese amministrative**, pari a 18,1 milioni di Euro sono in aumento di 2,6 milioni di Euro (+16,9%) a causa principalmente del contributo al Fondo Nazionale di Risoluzione per 2,1 milioni di Euro al netto del quale l'incremento scenderebbe al 3,6%. Il restante aumento è legato ai costi consulenziali sostenuti da Banca Profilo nell'ambito del progetto "canali digitali" e all'incremento delle spese per i servizi di *information technology* di alcuni *provider*.

L'ammontare delle **rettifiche di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali** pari a 1,9 milioni di Euro, è in linea con quello dello scorso esercizio.

Il **risultato della gestione operativa** di Banca Profilo e delle sue controllate è pari al 31 dicembre 2015 a 10,9 milioni di Euro, sostanzialmente in linea rispetto agli 11,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. Il risultato risente del contributo di 2,1 milioni di Euro versato al Fondo di Risoluzione Nazionale al netto del quale si sarebbe registrata una crescita del 17,6%.

Accantonamenti e rettifiche

Il totale degli accantonamenti e delle rettifiche è pari al 31 dicembre 2015 a 1,9 milioni di Euro, in riduzione di 1,6 milioni di Euro (-45,0%) rispetto ai 3,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2014.

UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO AL LORDO DELLE IMPOSTE (migliaia di euro)	12 2015	12 2014	Variazioni	
			Assolute	%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(1.077)	(739)	- 338	45,8
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(650)	(1.133)	483	-42,7
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni	(193)	(1.622)	1.429	-88,1
Totale accantonamenti e rettifiche	(1.920)	(3.494)	1.574	-45,0
Risultato corrente al lordo delle imposte	8.951	7.502	1.449	19,3

Gli **accantonamenti per rischi ed oneri** sono pari a 1,1 milioni di Euro e si riferiscono principalmente ad un accantonamento di Banca Profilo in relazione all'evoluzione di contenziosi in essere.

Le **rettifiche nette di valore sui crediti** ammontano al 31 dicembre 2015 a 0,6 milioni di Euro, in riduzione rispetto agli 1,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 e sono riconducibili quasi interamente a svalutazioni crediti effettuate da Banca Profilo.

Le **rettifiche di valore nette su altre attività e su partecipazioni** sono al 31 dicembre 2015 pari a 0,2 milioni di Euro e si riferiscono interamente a svalutazioni di posizioni del portafoglio AFS di Banca Profilo.

Utile di esercizio consolidato

Banca Profilo e le sue controllate chiudono l'esercizio 2015 con un **utile netto consolidato** pari a 5,8 milioni di Euro, in aumento di 2,3 milioni di Euro rispetto ai 3,5 milioni di Euro registrati a dicembre 2014 (+66,4%).

UTILE DELL'ESERCIZIO (migliaia di euro)	12 2015	12 2014	Variazioni	
			Absolute	%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(3.164)	(3.733)	569	-15,2
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	9	(285)	294	n.s
Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo	5.796	3.484	2.312	66,4

Le **imposte sul reddito dell'esercizio** sono pari 3,2 milioni di Euro e corrispondono ad un *tax rate* del 35,3%.

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

(importi in migliaia di Euro)

Raccordo tra il Bilancio di Banca Profilo e il Bilancio consolidato	Patrimonio netto	di cui Utile d'esercizio
Saldi al 31.12.2015 come da Bilancio di Banca Profilo	152.590	4.939
<i>Rettifica del valore di carico delle partecipazioni consolidate :</i>		
- Risultati pro-quota delle partecipate consolidate con il metodo integrale	884	884
- Altre riserve per effetto del consolidamento	20.246	-
<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	2	2
- altre	(29)	(29)
Saldi al 31.12.2015 come da Bilancio consolidato	161.952	5.796

Risultati per Settori di Attività

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

I settori di attività definiti sono:

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

Dati economici (migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	12 2015	12 2014	12 2015	12 2014	12 2015	12 2014	12 2015	12 2014
Margine Interesse	2.636	2.420	13.072	10.380	949	1.476	(1.070)	(894)
Altri ricavi netti	21.837	17.434	14.530	19.104	7.625	7.051	437	(617)
Totale ricavi netti	24.473	19.854	27.602	29.484	8.574	8.527	(633)	(1.511)
Totale Costi Operativi	(17.899)	(16.955)	(9.843)	(8.842)	(8.691)	(7.774)	(12.712)	(11.787)
Risultato della gestione operativa	6.574	2.899	17.759	20.642	(117)	753	(13.347)	(13.299)
Risultato Ante Imposte	5.948	2.090	17.759	19.431	(117)	690	(14.640)	(14.710)

Dati patrimoniali *	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	12 2015	12 2014	12 2015	12 2014	12 2015	12 2014	12 2015	12 2014
Impieghi	229.884	191.232	99.232	201.184	34.437	37.810		
Raccolta diretta	403.154	375.689	217.696	263.445	76.220	88.765		
Raccolta indiretta	3.107.035	2.500.636			474.403	437.985		

* alcune voci del 2014 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2015

A) Private Banking

Il *Private Banking* chiude l'esercizio 2015 con ricavi netti pari a 24,5 milioni di Euro, in aumento di 4,6 milioni di Euro rispetto al risultato al 31 dicembre 2014 (+23,3%).

I costi operativi aumentano del 5,6% passando dai 17,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 17,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2015.

Il *Private Banking* ricomprende i servizi di consulenza specialistica e gestione personalizzata del patrimonio complessivo della clientela italiana. Tale modello prevede un'offerta integrata di servizi per la gestione di tutte le componenti del patrimonio dei clienti, passando quindi dalla tradizionale logica di prodotto focalizzata principalmente sulla gestione della componente finanziaria del patrimonio ad un modello di Banca per la gestione del patrimonio finanziario, aziendale, immobiliare e familiare.

Di seguito le principali attività in dettaglio.

Attività di Raccolta

Le **masse complessive** del *Private Banking* sono pari a 3,5 miliardi di Euro in crescita del 22,0 % anno su anno.

La raccolta indiretta amministrata e gestita aumenta di 606,4 milioni di Euro (+24,2%) attestandosi a 3.107,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2015 contro i 2.500,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. In particolare modo si è incrementata nel periodo la raccolta indiretta amministrata che è passata dai 1.676,7 milioni di Euro ai 2.215,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 (+32,2%). La raccolta diretta si incrementa di 27,5 milioni di Euro (+7,3%) passando dai 375,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 403,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2015. Le masse della raccolta fiduciaria si incrementano di 173,9 milioni di Euro (+14,3%), passando dai 1.217,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 1.391,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2015.

RACCOLTA COMPLESSIVA PRIVATE BANKING (migliaia di euro)	12 2015	12 2014	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	403.154	375.689	27.465	7,3
Raccolta Indiretta	3.107.035	2.500.636	606.399	24,2
- di cui risparmio gestito	891.156	823.960	67.196	8,2
- di cui risparmio amministrato	2.215.879	1.676.675	539.203	32,2
Raccolta Totale	3.510.189	2.876.325	633.864	22,0
Flussi Netti di Raccolta	622.692	271.348	351.344	n.s.
Raccolta Fiduciaria	1.391.310	1.217.377	173.933	14,3

Attività Creditizia

I crediti si incrementano, passando dai 191,2 milioni di impieghi del 31 dicembre 2014 ai 229,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 (+20,2%).

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

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA PRIVATE BANKING (migliaia di euro)	12 2015	12 2014	Variazione YoY		12 2014
			Assoluta	%	
Conti correnti a breve termine	164.577	144.254	20.323	14,1	144.254
Mutui	12.617	13.465	-848	-6,3	13.465
Altri crediti e finanziamenti	51.926	32.459	19.467	60,0	78.879
Totale Impieghi vivi alla clientela	229.120	190.178	38.942	20,5	236.598
Altri impieghi alla clientela	765	1.054	-289	-27,4	1.054
Totale Impieghi	229.885	191.232	38.653	20,2	237.652

Attività Fiduciaria

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

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 la società ha visto crescere sia il numero di mandati, la massa fiduciaria di 173,9 milioni di Euro (+14,3%), raggiungendo così quota 1,4 miliardi di Euro.

B) Finanza

L'Area Finanza chiude l'esercizio 2015 con **ricavi netti** pari a 27,6 milioni di Euro, in riduzione rispetto al risultato del 2014 (-6,3%). A tale risultato hanno contribuito le funzioni Mercati e Tesoreria per 22,2 milioni di Euro, di cui 13,0 milioni di Euro dal *banking book* e 9,2 milioni di Euro dal *trading* e la funzione Intermediazione per 5,4 milioni di Euro.

I **costi operativi** si attestano a 9,8 milioni di Euro rispetto agli 8,8 milioni di Euro di fine 2014. Il risultato della gestione operativa è positivo per 17,8 milioni di Euro, contro i 20,6 milioni di Euro del 2014.

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

Il portafoglio titoli della Banca, è passato dai 807,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 997,2 milioni di Euro del 31 Dicembre 2015 (al netto delle posizioni corte). A fine 2015, il portafoglio AFS risulta pari a 322,3 milioni di Euro (348 milioni a fine 2014). Le componenti "*Held to Maturity*" e "*Loans & Receivables*", invece, sono passate nel confronto anno su anno, da 45,7 milioni di Euro a 86,5 milioni di Euro, mentre quella "*Held for Trading*" da 413,4 milioni a 588,4 milioni di Euro.

Al 31 dicembre 2015, in termini di *spread sensitivity*, il 93% dell'esposizione complessiva è su emittenti con *rating investment grade*. In particolare, l'84% dell'esposizione è su titoli governativi o sovranazionali con *rating* pari o superiore a BBB. Il portafoglio AFS, da solo, contribuisce per il 75% all'esposizione complessiva al rischio emittente della Banca.

L'attività di **Intermediazione** ha visto una maggiore e più equilibrata diversificazione delle fonti di reddito nonché il consolidamento della base clienti istituzionali non domestici. Ciò ha consentito di ridurre la correlazione dell'attività con il rischio paese. Si segnala un *trend* in crescita di volumi intermediati nel comparto equity derivatives. Banca Profilo è stata attiva nel Capital Markets attraverso due operazioni: una Ipo azionaria ed una emissione di Corporate Bond.

I portafogli di **trading obbligazionario ed azionario** hanno registrato risultati al di sopra degli obiettivi predefiniti. Il portafoglio di *trading obbligazionario* ha continuato a beneficiare delle posizioni non direzionali in base la cui performance ha mostrato una bassa correlazione con il mercato soprattutto nei mesi di luglio agosto e settembre. La nuova attività sui bond finanziari a breve termine scambiati sul mercato domestico (TLX/MOT) ha portato risultati eccellenti, con ricavi stabili e consistenti. Il portafoglio azionario ha colto nella prima parte dell'anno l'opportunità data dal rialzo dei corsi. Nel secondo semestre si è poi concentrato su strategie non direzionali (*mispricing, relative value* etc.) le cui *performance* hanno bassa correlazione rispetto all'andamento dei mercati di riferimento. L'attività di *equity market making* conferma di avere un ruolo di primo piano sul mercato IDEM (*Italian Derivatives Market*).

Nel corso del 2015 la **Tesoreria** ha fatto ricorso a fonti di finanziamento diversificate, al fine di ottimizzare il costo della raccolta nelle diverse situazioni di mercato e di minimizzare nel contempo il **rischio di liquidità** complessivo. In particolare, la banca ha continuato a beneficiare dell'elevata qualità dei titoli in portafoglio, facendo ricorso prevalente a forme di finanziamento collateralizzate, mentre il *cost of funding* è progressivamente sceso nel corso dell'esercizio, fino a diventare negativo, nonostante la presenza di fonti di raccolta che non hanno beneficiato dei tassi negativi, come la raccolta diretta e quella presso la BCE.

C) Attività Estera

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

L'area chiude il periodo con ricavi netti pari a 8,6 milioni di Euro, in linea con il dato del 31 dicembre 2014 (+0,6%) e costi operativi per 8,7 milioni di Euro, in aumento di 0,9 milioni di Euro rispetto al dato del 31 dicembre 2014 (+11,8). Sul dato ha influito negativamente il cambio Euro/Franco svizzero. Il risultato della gestione operativa è negativo per 0,1 milioni di Euro rispetto ad un risultato positivo di 0,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2014.

Nel corso del 2015 la raccolta della clientela si è incrementato del 4,5%, passando da 526,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2014 ai 550,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2015.

RACCOLTA COMPLESSIVA				
ATTIVITA' ESTERA				
(migliaia di euro)	12 2015	12 2014	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	76.220	88.765	-12.545	-14,1
Raccolta Indiretta	474.403	437.985	36.418	8,3
Raccolta Totale	550.623	526.750	23.873	4,5

Rispetto allo scorso esercizio si sono invece ridotti gli impieghi verso la clientela di 3,4 milioni di Euro (-8,9%), passando dai 37,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 34,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2015. La riduzione è dovuta principalmente agli "altri crediti" che passano dai 33,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 30,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 (-9,4%). Scendono i conti correnti passando da un saldo di 0,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2014, ad un saldo di 0,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2015, mentre si incrementano di 0,4 milioni di Euro i mutui, passando dai 3,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2014 ai 4,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2015.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA				
ATTIVITA' ESTERA				
(migliaia di euro)	12 2015	12 2014	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	251	833	-582	-69,9
Mutui	3.970	3.620	350	9,7
Altri crediti	30.216	33.357	-3.141	-9,4
Totale Impieghi vivi alla clientela	34.437	37.810	-3.373	-8,9

D) Corporate Center

Il *Corporate Center* chiude l'anno con una perdita della gestione operativa pari a 13,3 milioni di Euro, in linea con il risultato dello scorso esercizio.

Risultati delle Società del Gruppo

Di seguito i risultati per società del gruppo presentati per raffronto con quelli dell'esercizio 2014. I dati sono esposti in migliaia di Euro.

PRINCIPALI DATI DECONOMICI DELLE SOCIETA'								
(migliaia di euro)	Banca Profilo		BPdG		Arepo Fiduciaria		Profilo RE	
	12 2015	12 2014	12 2015	12 2014	12 2015	12 2014	12 2015	12 2014
Margine Interesse	15.067	12.423	949	1.476		3	(429)	(520)
Altri ricavi netti	35.515	34.924	7.626	7.051	1.334	1.010	1.967	1.970
Totale ricavi netti	50.582	47.347	8.575	8.527	1.334	1.013	1.538	1.450
Totale Costi Operativi	(40.665)	(37.859)	(8.691)	(7.775)	(826)	(724)	(933)	(939)
Risultato della gestione operativa	9.917	9.487	(116)	752	508	289	605	511
Risultato Netto	4.939	2.382	(23)	721	310	201	588	517

Banca Profilo S.p.A.

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

Banque Profil de Gestion S.a. (BPdG)

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

La Banca è focalizzata sull'attività di *Private Banking* ed è specializzata in servizi ed attività di intermediazione ed amministrazione di patrimoni in favore di clientela di fascia elevata.

La società chiude l'esercizio con una **perdita di 23 migliaia di Euro**, calcolata in base ai principi IAS, rispetto ad un utile di 721 migliaia di Euro dello scorso esercizio.

Profilo Real Estate S.r.l.

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

La società chiude l'esercizio 2015 con un **risultato positivo di 588 migliaia di Euro**, in aumento rispetto alle 517 migliaia di Euro del 31 dicembre 2014.

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

- per il 5% a Riserva Legale, pari a 29.424 Euro
- per il residuo, pari a 559.047 Euro, a nuovo.

Arepo Fiduciaria S.r.l.

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

La società offre servizi fiduciari alla clientela sia della Banca sia di terzi ed ha masse in amministrazione fiduciaria pari a 1,4 miliardi di Euro, in aumento del 14,3% rispetto agli 1,2 miliardi del 31 dicembre 2014.

La società chiude con un **utile netto di 310 migliaia di Euro**, in aumento rispetto al risultato di 201 migliaia di Euro dello scorso esercizio.

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

Principali Rischi ed Incertezze

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

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

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

Rapporto Sociale

Governance

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

Risorse Umane

Anche in un difficile scenario economico, Banca Profilo e le sue controllate, si sono impegnate concretamente nella creazione di nuovi posti di lavoro. In Italia sono state assunte 17 risorse che hanno riguardato: i) n. 11 risorse presso le Aree di *Business*; ii) n. 5 risorse presso le Aree Operative e di Staff e iii) n. 1 risorsa presso la società Arepo Fiduciaria. Per quanto riguarda Banque Profil de Gestion, l'organico è rimasto invariato (5 assunzioni a fronte di 5 uscite).

Nel corso del 2015 sono state registrate complessivamente presso Banca Profilo e le sue Controllate numero 22 assunzioni e 16 cessazioni, al netto dei passaggi di categoria. Pertanto l'organico è aumentato di n. 6 unità a fine esercizio con un rinnovamento delle risorse, in coerenza con gli obiettivi aziendali e attenzione ai costi.

Come riportato nello schema allegato, che considera anche i passaggi di qualifica, al 31 Dicembre 2015 l'organico della Banca Profilo e delle sue Controllate è pari a 206 unità di cui 183 in Italia e 23 in Svizzera.

	12 2014	ENTRATE	USCITE	12 2015
Personale dipendente:				
a) dirigenti	46	2	0	48
b) quadri direttivi	100	4	11	93
c) restante personale dipendente	54	18	7	65
Totale	200	24	18	206

L'organico al 31 Dicembre 2015 è composto da 48 Dirigenti, 93 Quadri e 65 Impiegati. In termini di composizione, la popolazione è distribuita fra 128 uomini e 78 donne e l'età media dei dipendenti è di 44 anni.

Per quanto attiene la formazione, l'investimento a supporto dell'attività e dello sviluppo professionale delle risorse è stato significativo e in particolare nel 2015 sono state erogate 3.883 ore in aula e tramite formazione online. Di queste, il 90% è stato finanziato attraverso i fondi interprofessionali per la formazione continua.

Iniziative Benefiche

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

Sicurezza

Nel corso dell'anno 2015 si è operato per mantenere gli *standard* tecnologici dei sistemi di sicurezza informatica e per eliminare eventuali fattori di rischio presenti nell'esecuzione delle attività lavorative dei collaboratori del Gruppo; sono stati mantenuti i meccanismi di controllo sulla modifica del *software*, sia nel caso di codice sviluppato internamente sia in quello esterno.

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

Organizzazione e Sistemi Informatici

Nel corso del 2015 la Banca ha avviato e realizzato una serie di importanti progetti focalizzati sull'utilizzo della tecnologia digitale per consentire una migliore interazione con la clientela e un'evoluzione dei processi di gestione relazionale.

In particolare, la Banca ha integrato la sua struttura organizzativa con una nuova area di business ad esse dedicata, denominata Area Canali Digitali, la quale ha il compito di sviluppare e commercializzare l'offerta di prodotti e servizi alla clientela in modalità digitale.

L'accesso all'offerta commerciale da parte dei Clienti avverrà attraverso due strumenti:

- l'applicazione per *smartphone* Tinaba: consentirà al Cliente l'adesione al servizio e l'attivazione del *wallet* di moneta elettronica anonima, nonché la fruizione dei prodotti bancari/finanziari sottoscritti dal Cliente;
- il sito Internet dedicato (differente dal sito della Banca): consentirà al Cliente la sottoscrizione del Conto Corrente ed eventualmente degli ulteriori prodotti bancari/finanziari, la cui fruizione avverrà attraverso la suddetta applicazione per *smartphone*.

E' stato inoltre completato, il progetto di *porting* dell'applicazione di consulenza su apparati *tablet*, il quale consentire l'erogazione del servizio anche in modalità *mobile*, con la possibilità di innovare i processi commerciali introducendo una maggiore flessibilità ed efficienza degli stessi. Sempre in ambito *business* si segnala l'introduzione di un'applicazione per la clientela, attiva sia su *smartphone* che su *tablet*, in grado di mostrare le posizioni finanziarie sui principali sistemi operativi – Ios, Android e iPhone.

Da ultimo, si evidenzia che, al fine di adempiere agli obblighi normativi in tema di prodotti finanziari complessi, sono stati introdotti specifici blocchi di sistema al fine di garantire una corretta distribuzione di tali prodotti.

Azionariato, Andamento del Titolo e Altre Informazioni di mercato

L' Azionariato

Alla data del 31 dicembre 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	100,000

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

Si segnala che nell'ambito del piano di *stock option* di Banca Profilo, nel periodo compreso tra il 1 gennaio ed il 31 dicembre 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.

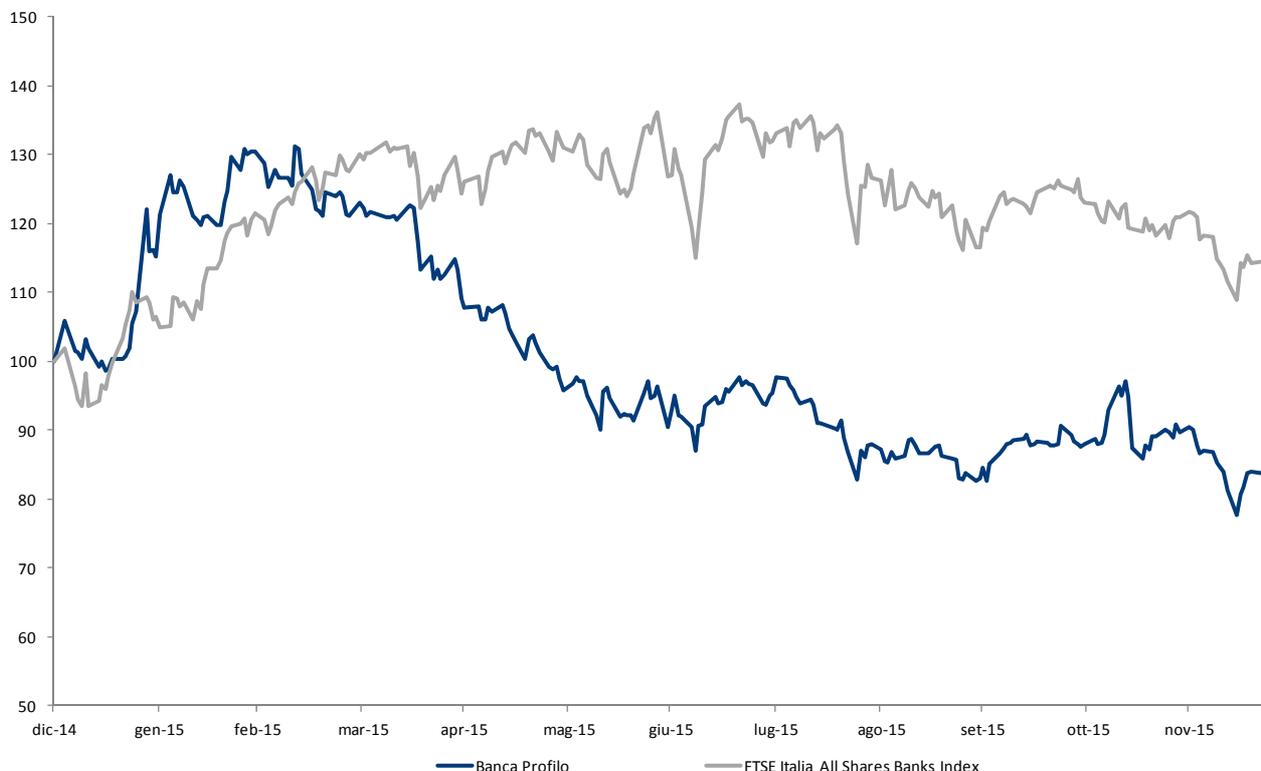
L' Andamento del Titolo

Nel 2015 gli indici europei sono cresciuti del 10,3% (Stoxx Europe 600), con *performance* differenti da paese a paese dipendenti dalla diversa situazione economica e dalle diverse prospettive di recupero della crescita nell'Area Euro. In particolare, l'indice italiano, il FTSE Italia *All Shares* è risultato il migliore con una *performance* del 15,4% nel 2015. L'economia italiana è attesa in crescita dello 0,7% nel 2015 dopo il una *performance* negativa dello 0.4% nell'anno precedente.

Con riguardo ai settori, Il comparto bancario europeo (Stoxx 600 Banks) ha sottoperformato l'indice generale di riferimento registrando un incremento dell'1%. In questo comparto, le banche italiane hanno mostrato nel 2015 un migliore andamento sia rispetto all'indice europeo, sia rispetto a quello italiano, facendo registrare a fine anno un incremento del 14,8%. Nel corso del 2015 le banche italiane hanno beneficiato delle misure monetarie della BCE, degli aumenti di capitale effettuati e della discesa dello *spread* BTP/BUND. In particolare la BCE ha lanciato a gennaio il programma di acquisto titoli di Stato per 60 miliardi di Euro al mese; tale programma è stato successivamente esteso fino a marzo 2017. Nel mese di dicembre la BCE ha tagliato i tassi sui depositi portandoli a -0,3%.

Il titolo Banca Profilo ha registrato nel corso del 2015 una *performance* negativa del 12,7%. Il titolo ha chiuso l'anno con una quotazione di 0,27 Euro, rispetto ad una quotazione di 0,31 Euro del 30 dicembre 2014 e ad una media di 0,31 Euro nel 2015. Il prezzo massimo è stato registrato nel mese di febbraio ed è stato pari ad 0,40 Euro. Nel 2015 i volumi medi giornalieri sono stati pari a 1.407.622.

Performance relativa del titolo Banca Profilo (base 100)



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

In coerenza con quanto raccomandato dal *Financial Stability Forum* nel rapporto emanato il 7 aprile 2008 e con quanto richiesto dalla Banca d'Italia nella comunicazione n. 671618 del 18.06.2008 in materia di informativa al mercato, si dichiara che al 31 dicembre 2015 né la Banca né le società da questa controllate hanno in essere alcuna esposizione in strumenti finanziari considerati ad alto rischio o che implicano un rischio maggiore di quanto in precedenza comunemente ritenuto, incluse le *Collateralized Debt Obligations* (CDO), i titoli garantiti da ipoteca su immobili (RMBS), i titoli garantiti da ipoteca commerciale (CMBS), veicoli di tipo *Special Purpose* ed altri strumenti di finanza a leva (*leveraged finance*).

Informativa sull'attività di acquisto/alienazione azioni proprie

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

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

Le partecipazioni detenute direttamente o indirettamente in Banca Profilo S.p.A. e nelle società da questa controllate, in ottemperanza alle disposizioni di cui al Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, sono riportate nella Relazione sulla Remunerazione pubblicata sul sito della Banca nei tempi e nei modi previsti dalla normativa. Nella parte H della Nota Integrativa al Bilancio sono riportate le indicazioni circa i compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione, controllo, al Direttore Generale e ai dirigenti con responsabilità strategiche.

Altre Informazioni rilevanti

Attività di Direzione e Coordinamento ed Operazioni con Parti Correlate

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

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

L'eventuale attività posta in essere con Parti Correlate, direttamente o per il tramite di società controllate, tiene conto della normativa e della procedura interna in materia di operazioni con parti correlate e connessi obblighi informativi, vigenti alla data di riferimento. La direttiva è comune a tutte le società del gruppo.

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

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere alcune operazioni con parti correlate (PC). Nella sezione H si fornisce un prospetto riepilogativo dei rapporti a carattere economico-finanziario del Gruppo in essere al 31 dicembre 2015 con le partecipate non consolidate e con le altre parti correlate. In questa sede si ritiene tuttavia dare informativa delle principali operazioni con parti correlate effettuate nel corso dell'esercizio.

Nel corso del mese di febbraio si è concluso il collocamento delle azioni per la quotazione sul mercato telematico *Star* di Banzai, primo operatore nazionale di *e-commerce* e *player* nell'editoria verticale, per il quale Banca Profilo è stata *joint global coordinator* nel processo di quotazione sul segmento. Banzai è parte correlata di Banca Profilo in quanto società anch'essa partecipata indirettamente dal Fondo di Private Equity Sator.

Banca Profilo ha affiancato in qualità di *financial advisor*, alcuni azionisti di Petrovalves (società italiana specializzata nella produzione di valvole per oleodotti e gasdotti) per la vendita della società stessa, che si è conclusa nel mese di giugno. Tra gli azionisti di Petrovalves figurava Arepo PV, società controllata indirettamente anch'essa dal Fondo di Private Equity Sator.

Informativa sui Piani di Stock Option e Stock Grant

L'Assemblea del 29 aprile 2010 ha approvato il piano di Stock Option con pagamento basato su azioni a favore dei dipendenti della Banca e delle società dalla stessa controllate da attuarsi nel periodo da maggio 2010 a maggio 2016 (Piano di Stock Option Banca Profilo maggio 2010 – maggio 2016).

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

L'assemblea del 24 aprile 2015 di Banca Profilo ha approvato un nuovo piano (Piano di *Stock Grant* 2015 -2017). Tale piano oltre a rispondere agli obiettivi di cui sopra ha la finalità di allinearsi a quanto richiesto dagli enti regolatori per l'erogazione della componente variabile della remunerazione del "personale più rilevante", così come alla definizione prevista dalla Banca d'Italia in materia di remunerazioni (cfr. Circolare 285/2013 – VII Aggiornamento del novembre 2014) .

Il Piano approvato è un piano di *stock grant* a favore dei dipendenti 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.

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

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

Pubblicità operazioni di acquisizione o cessione significative

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

Altre informazioni rilevanti

Relativamente a quanto illustrato in sede di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014 in merito alla vertenza in atto tra Banca Profilo e CONSOB relativa a due contestazioni ricevute ai sensi dell'art.187-*ter* del D. Lgs 58/98 per presunta manipolazione del mercato e, ai sensi dell'art. 187-*novies* e degli articoli 190 e 195 del D. Lgs 58/98, per presunte carenze nei presidi di rilevazione e segnalazione delle operazioni sospette di abusi di mercato, nel corso dell'esercizio 2015 sono proseguite ulteriori attività, anche giudiziarie, finalizzate a ribadire la correttezza dei comportamenti tenuti ed ottenere l'archiviazione dei procedimenti.

In conseguenza di ciò si segnala che, in data 7 ottobre 2015 Banca Profilo ha ricevuto Atto di Accertamento da parte di Consob con il quale, in merito alle contestazioni ai sensi dell'art.187 *quinquies* del D. Lgs 58/1998, nei confronti di un esponente apicale, nonché coerentemente nei confronti della Banca, all'esito del procedimento sanzionatorio non sono stati ritenuti sussistenti i presupposti per l'applicazione di sanzioni. La Consob ha invece deliberato di applicare a due dipendenti della Banca, ai sensi degli articoli 187-*ter* comma 3 lettera a) e b) e 187-*quater* comma 1 del D. Lgs. 58/98, sanzioni amministrative pecuniarie complessivamente pari a 220.000 Euro e sanzioni amministrative interdittive accessorie per complessivi dieci mesi. Banca Profilo è obbligata in solido per il pagamento della sanzione pecuniaria. Nella convinzione della correttezza dell'operato dei suoi dipendenti, la Banca ha presentato ricorso alla Corte d'Appello avverso i descritti provvedimenti. L'intero importo è stato comunque accantonato nell'esercizio. Successivamente, in data 29 ottobre 2015, Banca Profilo ha ricevuto ulteriore Atto di Accertamento da parte di Consob, con il quale, in relazione a violazioni dell'art. 187-*novies* del D.Lgs 58/1998, sono state comminate sanzioni amministrative pecuniarie a due esponenti della Banca complessivamente pari a 20.000 Euro. Banca Profilo, ai sensi dell'articolo 195 comma 9 del D. Lgs. N.58/98 risulta obbligata in solido per il pagamento della sanzione con obbligo di regresso. Anche in relazione a questo atto, nella convinzione della correttezza dell'operato dei suoi esponenti, la Banca ha presentato ricorso alla Corte d'Appello avverso i descritti provvedimenti.

Si informa che a seguito di accertamenti ispettivi condotti nel periodo dal 26 maggio 2015 al 3 luglio 2015 presso Banca Profilo, conclusisi in data 21 ottobre 2015 a seguito della ricezione delle informazioni e dei chiarimenti richiesti, l'Unità di Informazione Finanziaria per l'Italia (UIF), in data 20 gennaio 2016, ha contestato a un dipendente di Banca Profilo e a Banca Profilo, la carenza di tempestività nella segnalazione di operazioni sospette ai sensi dell'art.41 del d.lgs 231/07. Di tale violazione è chiamato a risponderne in proprio un dipendente della Banca e in solido la Banca stessa. Nelle more della conclusione del processo sanzionatorio Banca Profilo, nell'assoluta convinzione della correttezza del suo operato e in quella del suo dipendente, ha presentato le sue deduzione difensive nei termini previsti di legge.

Si segnala che a partire dal 1 febbraio 2016 ha preso avvio presso Banca Profilo un accertamento ispettivo da parte di Banca d'Italia, ai sensi dell'art 54, Decreto Legislativo 1.9.93, n.385.

Fatti di Rilievo Avvenuti dopo la Chiusura dell'Esercizio

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

Prevedibile Evoluzione della Gestione

Banca Profilo e le sue controllate proseguiranno nel consolidamento e nello sviluppo del proprio *business*, in uno scenario economico condizionato dalle aspettative di ripresa macroeconomico. In particolare, Banca Profilo proseguirà nello sviluppo della sua nuova area, denominata Area Canali Digitali, con la quale intende sviluppare l'offerta di prodotti e servizi alla clientela in modalità digitale.

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

Stato Patrimoniale Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	31/12/2015	31/12/2014*
10 Cassa e disponibilita' liquide	22.348	18.539
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	892.185	707.064
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	355.487	391.728
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	81.888	40.682
60 Crediti verso banche	233.953	218.255
70 Crediti verso clientela	363.553	430.226
80 Derivati di copertura	114	-
120 Attività materiali	52.618	53.411
130 Attività immateriali	4.826	4.088
di cui:		
- avviamento	3.047	3.047
140 Attività fiscali	14.244	17.467
a) correnti	4.736	5.042
b) anticipate	9.508	12.425
di cui alla L. 214/2011	1.887	1.853
160 Altre attività	18.735	19.335
Totale dell'attivo	2.039.951	1.900.795

* Alcune voci del 2014 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2015.

(importi in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2015	31/12/2014 *
10 Debiti verso banche	787.668	600.708
20 Debiti verso clientela	697.070	727.899
40 Passività finanziarie di negoziazione	316.738	332.128
60 Derivati di copertura	24.325	33.414
80 Passività fiscali	3.656	3.367
a) correnti	922	1.639
b) differite	2.734	1.728
100 Altre passività	19.427	22.045
110 Trattamento di fine rapporto del personale	2.020	2.143
120 Fondi per rischi ed oneri:	5.651	7.945
a) quiescenza e obblighi simili	3.566	2.766
b) altri fondi	2.085	5.178
140 Riserve da valutazione	1.697	(1.511)
170 Riserve	21.089	16.700
180 Sovrapprezzi di emissione	82	-
190 Capitale	136.994	136.875
200 Azioni proprie (-)	(3.706)	(4.243)
210 Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	21.444	19.841
220 Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	5.796	3.484
Totale del passivo e del patrimonio netto	2.039.951	1.900.795

* Alcune voci del 2014 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2015.

Conto Economico Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci	12 2015	12 2014
10 Interessi attivi e proventi assimilati	18.640	20.257
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(3.053)	(6.875)
30 Margine di interesse	15.587	13.382
40 Commissioni attive	29.178	25.154
50 Commissioni passive	(3.565)	(3.607)
60 Commissioni nette	25.613	21.548
70 Dividendi e proventi simili	3.981	2.501
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	4.332	5.730
90 Risultato netto dell'attività di copertura	293	93
100 Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	9.596	13.510
a) crediti	-	254
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	9.596	13.256
120 Margine di intermediazione	59.402	56.764
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(843)	(2.755)
a) crediti	(650)	(1.133)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(193)	(1.622)
140 Risultato netto della gestione finanziaria	58.559	54.008
170 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	58.559	54.008
180 Spese amministrative:	(50.868)	(46.832)
a) spese per il personale	(29.156)	(27.989)
b) altre spese amministrative	(21.712)	(18.842)
190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.077)	(739)
200 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.185)	(1.330)
210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(705)	(558)
220 Altri oneri/proventi di gestione	4.227	2.952
230 Costi operativi	(49.608)	(46.507)
280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	8.951	7.502
290 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(3.164)	(3.733)
300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	5.787	3.769
320 Utile (Perdita) d'esercizio	5.787	3.769
330 (Utile) / Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	9	(286)
340 Utile/(Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	5.796	3.484
Utile base per azione	0,009	0,005
Utile diluito per azione	0,009	0,005

Prospetto della Redditività Complessiva

(Importi in migliaia di Euro)

Voci	12 2015	12 2014
10. Utile (Perdita) d'esercizio	5.787	3.769
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
40. Piani a benefici definiti	(93)	(484)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.301	3.417
130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	3.208	2.933
140. Redditività complessiva (Voce 10 + 130)	8.995	6.702
150. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	9	(286)
160. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	9.004	6.416

Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO 2014

(importi in migliaia di Euro)

	Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto del gruppo al 31.12.2014	Patrimonio netto di terzi al 31.12.2014
	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 2014			
		Riserve	Dividendi e altre destinazioni								Variazioni di riserve		
Capitale	136.794	-	-	-	81	-	-	-	-	-	-	136.875	4.751
a) azioni ordinarie	136.794	-	-	-	81	-	-	-	-	-	-	136.875	4.751
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve	13.735	718	-	2.118	-	-	-	-	129	-	-	16.700	14.396
a) di utili	13.735	718	-	2.118	-	-	-	-	129	-	-	16.700	14.396
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione	-4.444	-	-	-	-	-	-	-	-	2.933	-	-1.511	408
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-2.738	-	-	-1.505	-	-	-	-	-	-	-	-	-4.243
Utile (Perdita) del periodo	2.708	-718	-1.990	-	-	-	-	-	-	3.484	-	3.484	286
Patrimonio netto del gruppo	146.055	-	-1.990	613	81	-	-	-	129	6.417	-	151.305	-
Patrimonio netto di terzi	18.781	-	-	774	-	-	-	-	-	286	-	-	19.841

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO 2015

(importi in migliaia di Euro)

	Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto del gruppo al 31.12.2015	Patrimonio netto di terzi al 31.12.2015
	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 2015			
		Riserve	Dividendi e altre destinazioni								Variazioni di riserve		
Capitale	136.875	-	-	-	119	-	-	-	-	-	-	136.994	5.273
a) azioni ordinarie	136.875	-	-	-	119	-	-	-	-	-	-	136.994	5.273
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	-	-	-	-	82	-	-	-	-	-	-	82	-
Riserve	16.700	1.491	-	3.684	-	-	-	-	786	-	-	21.089	16.368
a) di utili	16.700	1.491	-	3.684	-	-	-	-	786	-	-	21.089	16.368
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione	-1.511	-	-	-	-	-	-	-	-	3.208	-	1.697	-188
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-4.243	-	-	537	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.706
Utile (Perdita) del periodo	3.484	-1.491	-1.993	-	-	-	-	-	-	5.796	-	5.796	-9
Patrimonio netto del gruppo	151.305	-	-1.993	4.221	200	-	-	-	786	9.004	-	161.952	-
Patrimonio netto di terzi	19.841	-	-	1.612	-	-	-	-	-	-	-	-	21.444

Rendiconto Finanziario Consolidato (metodo diretto)

(importi in migliaia di Euro)

A. ATTIVITA' OPERATIVA	Importo	
	2015	2014
1. Gestione	9.359	8.412
- interessi attivi incassati	18.640	20.257
- interessi passivi pagati	(3.053)	(6.875)
- dividendi e proventi simili	3.981	2.501
- commissioni nette	25.613	21.548
- spese per il personale	(28.316)	(27.989)
- altri costi	(22.790)	(19.581)
- altri ricavi	18.448	22.284
- imposte e tasse	(3.164)	(3.733)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(144.138)	(27.540)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(185.121)	(106.497)
- attività finanziarie disponibili per la vendita	36.047	48.751
- attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(41.206)	49.393
- derivati di copertura	(114)	13
- crediti verso clientela	66.024	(97.881)
- crediti verso banche : a vista		
- crediti verso banche : altri crediti	(23.592)	87.152
- altre attività	3.823	(1.116)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	163.820	(28.558)
- debiti verso banche : a vista	(30.000)	
- debiti verso banche : altri debiti	254.713	(76.518)
- debiti verso clientela	(30.829)	62.080
- passività finanziarie di negoziazione	(15.390)	18.592
- derivati di copertura	(9.089)	(15.445)
- altre passività	(5.586)	(17.268)
Liquidità generata/assorbita dall'attività operativa	29.041	(47.687)
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	-	-
- vendite di partecipazioni	-	-
2. Liquidità assorbita da	(1.835)	(903)
- acquisti di attività materiali	(392)	(417)
- acquisti di attività immateriali	(1.443)	(485)
Liquidità generata/assorbita dall'attività d'investimento	(1.835)	(903)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
6.462	2.541	
- emissioni/acquisti di azioni proprie	537	(1.424)
- distribuzione dividendi e altre finalità	5.925	3.965
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	6.462	2.541
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	33.668	(46.049)

RICONCILIAZIONE

Voci di Bilancio	31/12/2015	31/12/2014
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	48.854	94.903
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	33.668	(46.049)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	82.522	48.854

NOTA INTEGRATIVA CONSOLIDATA

PARTE A – Politiche Contabili

A.1 - PARTE GENERALE

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio consolidato di Banca Profilo e delle sue controllate è stato redatto in base ai principi contabili IAS/IFRS emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) ed alle relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Committee* (IFRIC), omologati dalla Commissione Europea in base alla procedura prevista dal Regolamento (CE) n. 1606/2002 recepito con il D.Lgs. n.38 del 28 febbraio 2005. Il bilancio è inoltre redatto in conformità alle disposizioni della Banca d'Italia dettate con circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti.

Sezione 2 - Principi generali di redazione

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

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

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

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

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

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

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

Si dà inoltre atto che i principi e criteri contabili utilizzati ai fini della redazione del presente bilancio consolidato sono omogenei con quelli utilizzati per la predisposizione del bilancio consolidato dell'esercizio precedente ad eccezione dei seguenti principi o modifiche la cui applicazione è divenuta obbligatoria a partire dal 1 gennaio 2015.

Di seguito si riportano i Regolamenti della Commissione Europea con i quali sono stati omologati alcune modifiche a quelli esistenti.

- *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. I Principi contabili interessati sono:

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

L'introduzione dei nuovi regolamenti non ha comportato impatti per il Gruppo.

Principi contabili che entreranno in vigore nei prossimi esercizi

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

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

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

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

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

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

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

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

- *Regolamento n. 2173 del 24 novembre 2015 – IFRS 11*

- **IFRS 11 – Accordi a controllo congiunto**

Il regolamento prevede delle integrazioni all' IFRS 11 che stabiliscono i principi di contabilizzazione per l'acquisizione di una "*joint operation*" che costituisce un'attività aziendale ai sensi dell'IFRS 3.

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

- *Regolamento n. 2231 del 2 dicembre 2015 – IAS 16,38*

- **IAS 16 – Immobili, Impianti e macchinari**
- **IAS 38 – Attività immateriali**

Il regolamento prevede alcune modifiche/integrazioni allo IAS 16 e allo IAS 38, con le quali vengono forniti chiarimenti sui metodi di ammortamento considerati accettabili.

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

- *Regolamento n. 2343 del 15 dicembre 2015 – Ciclo annuale miglioramenti "2012 – 2014"*

Con il presente Regolamento è stato omologato il ciclo dei miglioramenti 2012-2014 con il quale vengono forniti una serie di chiarimenti metodologici, volti anche ad eliminare possibili incongruenze. I Principi contabili interessati sono:

- **IFRS 5 – Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate;**
- **IFRS 7 – Strumenti finanziari: informazioni integrative;**
- **IAS 19 – Benefici ai dipendenti;**
- **IAS 34 – Bilanci Intermedi**

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

- *Regolamento n. 2441 del 18 dicembre 2015 – IAS 27*

- **IAS 27 – Bilancio separato**

Il regolamento prevede alcune modifiche/integrazioni allo IAS 27 con le quali viene introdotta la possibilità di contabilizzare una partecipazione in società controllate, collegate e *joint venture*, anche nel bilancio separato, secondo il metodo del patrimonio netto descritto nello IAS 28.

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

- *Regolamento n. 2406 del 18 dicembre 2015 – IAS 1*

- **IAS 1 – Presentazione del bilancio**

Il regolamento prevede alcune modifiche/integrazioni allo IAS con l'obiettivo di migliorare l'efficacia, la comprensione e la comparabilità dell'informativa fornita dal bilancio.

Segnaliamo inoltre i nuovi principi che lo IASB ha già emanato ma che devono ancora essere omologati dall'Unione Europea:

- **IFRS 9 - Strumenti Finanziari**

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

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

Il principio IFRS 15 è stato emanato con l'obiettivo di dare un quadro di riferimento omogeneo applicabile a tutti i contratti commerciali, per la rilevazione dei ricavi, ad eccezione dei contratti di *leasing*, dei

contratti assicurativi e degli strumenti finanziari. Il nuovo principio andrà quindi a sostituire i precedenti principi di riferimento (IAS 18, IAS 11, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18, SIC 31). Il principio inoltre amplia l'informativa obbligatoria da fornire nelle note al bilancio, in termini quantitativi e qualitativi. La data di entrata in vigore dell' IFRS 15 è prevista a partire dal 1 gennaio 2018.

- **IFRS 16 – Leasing**

Il principio IFRS 16 introduce un nuovo criterio di contabilizzazione per i contratti di *leasing*, sia per i locatori che per i locatari. Il nuovo principio contabile prevede che tutti i contratti di *leasing* debbano essere rilevati nello stato patrimoniale come attività e passività siano essi "finanziari" o siano essi operativi. Il nuovo principio andrà quindi a sostituire lo IAS 17.

Il nuovo IFRS 16 entrerà in vigore dal 1 gennaio 2019, ma l'applicazione anticipata è consentita purché sia adottato anche l'IFRS 15.

Riclassifiche effettuate in esercizi precedenti ai sensi del principio contabile internazionale IAS 39

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

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

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

Sezione 3 - Area e metodi di consolidamento

1. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva

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

Denominazioni	Sede	Tipo di rapporto (1)	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti %
			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. Valutazioni e assunzioni significative per determinare l'area di consolidamento

Criteri di redazione e area di consolidamento

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

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

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

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

Consolidamento integrale

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

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

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

Le operazioni d'acquisizione sono rilevate con il metodo dell'acquisto (*purchase method*) in base al quale tutte le aggregazioni di imprese, ad eccezione di quelle realizzate fra società sotto comune controllo, assumono, sotto il profilo contabile, la configurazione di vera e propria acquisizione di impresa. Il costo di un'acquisizione è conseguentemente misurato sulla base del *fair value* delle attività corrisposte, degli strumenti di capitale emessi e delle passività sostenute o assunte alla data di scambio, comprensivi dei costi direttamente attribuibili all'acquisizione. Le specifiche attività acquisite, e le relative passività, comprese quelle potenziali identificabili e quelle eventuali assunte in una *business combination*, sono inizialmente valutate al relativo *fair value* alla data di acquisizione. La differenza positiva tra il costo dell'acquisizione e il *fair value* della quota della controllante delle attività nette identificabili, è rilevata come avviamento. Tale avviamento è iscritto alla voce "Attività immateriali" ed è assoggettato annualmente a test di *impairment* secondo le modalità previste dallo IAS 36. Qualora il costo dell'acquisizione sia inferiore al *fair value* delle attività nette della controllata acquisita, la differenza è immediatamente contabilizzata nel conto economico dell'esercizio.

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

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

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

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

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

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

(1) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria

3.2 Partecipazioni con interessenze di terzi significative: informazioni contabili

Denominazioni	Totale attivo	Cassa e disponibilità liquida	Attività finanziarie	Attività materiali e immateriali	Passività finanziarie	Patrimonio netto	Costi operativi	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	Utile (Perdita) del gruppo in via di dismissione al netto delle imposte	Utile (Perdita) d'esercizio (1)	Altre componenti reddituali al netto delle imposte (2)	Redditività complessiva (3) = (1) + (2)
1. Banque Profil de Gestion. S.A.	139.882	22.197	33.545	140	881	54.164	(8.689)	(117)	(23)	0	(23)	(1.619)	(1.642)
2. Profilo Real Estate S.r.l.	54.064	0	0	51.731	0	25.685	1.034	605	588	0	588	0	588
3. Arepo Fiduciaria S.r.l.	2.229	0	1	0	0	1.294	(742)	451	310	0	310	0	310

5. Altre informazioni

Attività di direzione e coordinamento

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

Eventuali rapporti intercorrenti tra la Banca e le altre società del gruppo con Arepo Bp sono indicati nella "Parte H – Operazioni con parti correlate" alla quale si rinvia.

Alla data di redazione del presente bilancio non risultano disponibili i dati del bilancio al 31 dicembre 2015 di Arepo BP S.p.A., come richiesto dall'art. 2497 ter c.c., in quanto a tutt'oggi non ancora approvato. Si allegano pertanto i dati relativi al bilancio al 31 dicembre 2014.

Sezione 4 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Profilo in data 10 marzo 2016 ha preso in esame il presente progetto di bilancio consolidato e ne ha autorizzato la pubblicazione.

Nel rinviare alla relazione sulla gestione per una trattazione di carattere generale in tema di evoluzione dopo la chiusura dell'esercizio, si comunica che successivamente al 31 dicembre 2015 e fino alla data di approvazione della presente relazione non si sono verificati fatti o eventi tali da comportare una rettifica delle risultanze del bilancio al 31 dicembre 2015.

Sezione 5 - Altri aspetti

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

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

- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del *fair value* degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari da utilizzare ai fini dell'informativa di bilancio;
- la valutazione della congruità del valore degli avviamenti e delle altre attività immateriali;

- la quantificazione dei fondi per rischi e oneri e la valutazione relativa a passività potenziali;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva;

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

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

Informativa su strumenti finanziari ad alto rischio

In coerenza con quanto raccomandato dal *Financial Stability Forum* nel rapporto emanato il 7 aprile 2008 e con quanto richiesto dalla Banca d'Italia nella comunicazione n. 671618 del 18.06.2008 in materia di informativa al mercato, si dichiara che, al 31 dicembre 2014 né la Banca né le società da questa controllate hanno in essere alcuna esposizione in strumenti finanziari considerati ad alto rischio o che implicano un rischio maggiore di quanto in precedenza comunemente ritenuto, inclusi i *Collateralized Debt Obligations* (CDO), i titoli garantiti da ipoteca su immobili (RMBS), i titoli garantiti da ipoteca commerciale (CMBS), veicoli di tipo *Special Purpose* ed altri strumenti di finanza a leva (*leveraged finance*).

Opzione per il consolidato fiscale

Banca Profilo e le società controllate, Arepo Fiduciaria Srl e Profilo Real Estate Srl hanno aderito al cosiddetto "consolidato fiscale nazionale" previsto dagli articoli 117-129 del T.U.I.R. del quale la consolidante in qualità di capogruppo è Arepo BP Spa. Con l'esercizio dell'opzione il reddito complessivo netto o la perdita fiscale di ciascuna società partecipante al consolidato fiscale, unitamente alle ritenute subite, alle detrazioni e ai crediti d'imposta, sono trasferiti alla società controllante, in capo alla quale è determinato un unico reddito imponibile o un'unica perdita fiscale riportabile risultanti dalla somma algebrica dei redditi/perdite propri e delle società controllate partecipanti e, conseguentemente, un unico debito/credito d'imposta.

Revisione legale

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

A.2 - PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

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

1 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione

(a) Criteri di classificazione

Sono stati classificati tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione gli strumenti finanziari che sono detenuti con l'intento di generare profitti nel breve termine derivanti dalle variazioni dei prezzi di tali strumenti ed i contratti derivati non designati come di copertura, in particolare:

- i titoli di debito quotati e non quotati;
- i titoli di capitale quotati;
- i titoli di capitale non quotati solo qualora il loro *fair value* sia determinabile in maniera attendibile;
- i contratti derivati, fatta eccezione per quelli designati come strumenti di copertura, che presentano alla data di riferimento del bilancio un *fair value* positivo; se il *fair value* di un contratto derivato diventa successivamente negativo, lo stesso è contabilizzato tra le passività finanziarie di negoziazione.

Il derivato è uno strumento finanziario o un altro contratto avente tutte e tre le seguenti caratteristiche:

a) il suo valore cambia in risposta ai cambiamenti di uno specifico tasso di interesse, del prezzo di uno strumento finanziario, del prezzo di una merce, del tasso di cambio di una valuta estera, di un indice di prezzi o tassi, di un rating creditizio o di un indice di credito o di altre variabili;

b) non richiede un investimento netto iniziale o richiede un investimento netto iniziale inferiore a quello che sarebbe richiesto da altri tipi di contratti da cui ci si possono aspettare risposte simili al variare dei fattori di mercato;

c) sarà regolato ad una data futura.

Compongono la categoria i derivati finanziari e quelli creditizi. Tra i primi rientrano i contratti di compravendita a termine di titoli e di valute, i contratti derivati con titolo sottostante e quelli senza titolo sottostante collegati a tassi di interesse, a indici o ad altre attività e i contratti derivati su valute.

Fra i contratti derivati sono inclusi anche quelli eventualmente incorporati in altri strumenti finanziari complessi e che sono stati oggetto di rilevazione separata rispetto allo strumento ospitante in quanto:

- le caratteristiche economiche e i rischi del derivato incorporato non sono strettamente correlati alle caratteristiche economiche e ai rischi del contratto primario;
- gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato;
- gli strumenti ibridi cui appartengono non sono valutati al *fair value* con imputazione al conto economico delle variazioni di valore

Nella voce rientrano altresì le partecipazioni sottoposte a influenza notevole o a controllo congiunto che, rispettivamente, lo IAS 28 e l'IFRS 10 consentono di assegnare a tale portafoglio.

Banca Profilo e le sue controllate hanno classificato in tale categoria (c.d. *Fair value Through Profit or Loss - FVPL*) i titoli di debito e di capitale destinati all'attività di negoziazione di breve periodo, gli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione, inclusi quelli oggetto di rilevazione contabile separata dagli strumenti strutturati complessi nei quali sono incorporati. Non possono essere effettuati trasferimenti dal portafoglio di negoziazione ad altri portafogli e viceversa, fatta eccezione per i trasferimenti consentiti dall'*Amendment* allo IAS 39 dell'ottobre 2008.

(b) Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale dei titoli di debito e di capitale avviene alla "data di regolamento", mentre gli strumenti derivati sono rilevati alla "data di sottoscrizione".

Gli strumenti del portafoglio di negoziazione sono rilevati all'atto dell'iscrizione iniziale ad un valore pari al costo (prezzo di acquisto) inteso come il *fair value* dello strumento, senza considerare eventuali costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso che sono registrati a conto

economico. Eventuali derivati impliciti presenti in contratti complessi non strettamente correlati agli stessi ed aventi le caratteristiche per soddisfare la definizione di derivato vengono scorporati dal contratto primario e valutati al *fair value*, come attività finanziarie detenute per la negoziazione, mentre al contratto primario è applicato il criterio contabile proprio di riferimento. Tale separazione avviene se:

- le caratteristiche economiche ed i rischi del derivato incorporato non sono strettamente correlati alle caratteristiche economiche ed ai rischi del contratto primario;
- gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato;
- gli strumenti ibridi cui appartengono non sono valutati al *fair value* con imputazione al conto economico delle variazioni di valore.

(c) Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valutate al *fair value* con imputazione delle variazioni riscontrate a conto economico nella voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato.

Per mercato attivo si intende quello ove le quotazioni, che riflettono normali operazioni di mercato, sono prontamente e regolarmente disponibili tramite Borse, Mediatori, Intermediari, Società del settore, Servizi di quotazione o enti autorizzati ed esprimano il prezzo di effettive e regolari operazioni di mercato verificatesi in un normale periodo di riferimento.

Per quanto riguarda i titoli, in relazione a ciò la Banca ha individuato due condizioni affinché un titolo possa considerarsi quotato in un mercato attivo e cioè :

- il titolo deve essere trattato su un mercato regolamentato o in un circuito di negoziazione alternativo: la quotazione in un mercato regolamentato, quindi, non è di per sé condizione né necessaria né sufficiente affinché si possa parlare di mercato attivo;
- il prezzo espresso da quel mercato deve essere "significativo", cioè frutto di transazioni regolari ed effettive tra controparti che decidano liberamente di acquistare e vendere e non siano costrette a farlo da loro particolari condizioni di stress.

In assenza di un mercato attivo, ai fini della determinazione del *fair value* dei titoli vengono considerate tutte le informazioni di mercato rilevanti che siano in qualche modo disponibili privilegiando, laddove possibile, l'utilizzo di parametri direttamente osservabili sul mercato quali: prezzi di transazioni recenti o contribuzioni/quotazioni di mercato comunque disponibili alla data di valutazione, anche se relative a un mercato ritenuto non attivo; valutazioni fornite dall'emittente o da un *calculation agent* o comunque da un servizio di valutazione esterno, anche se, non trattandosi di prezzi rivenienti da effettive transazioni di mercato, vengono considerati con particolare cautela e sottoposti a verifica da parte della Banca; valutazioni del tipo *mark to model*, effettuate scontando i flussi futuri attesi del titolo tenendo presente tutte le informazioni disponibili.

Per quanto riguarda gli altri strumenti finanziari, e cioè i derivati non quotati, il *fair value* corrisponde al presumibile costo di sostituzione ottenuto dal prezzo di contratti derivati quotati con caratteristiche identiche (per sottostante, prezzo d'esercizio e scadenza) oppure attualizzando i flussi finanziari futuri (certi o stimati) ai tassi di mercato rilevati da circuiti informativi normalmente utilizzati a livello internazionale e/o applicando modelli valutativi di *best practice*.

Gli strumenti finanziari per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in modo attendibile secondo quanto sopra indicato, vengono mantenuti al costo. Gli utili e le perdite realizzati sulla cessione o sul rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del *fair value* del portafoglio di negoziazione, sono classificati nel Risultato netto dell'attività di negoziazione (voce 80 di conto economico).

(d) Criteri di cancellazione

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

Le attività finanziarie cedute sono cancellate dal bilancio anche quando la banca mantiene il diritto contrattuale a ricevere i flussi finanziari derivanti dalle stesse, ma contestualmente assume l'obbligazione contrattuale a pagare i medesimi flussi a soggetti terzi.

I titoli ricevuti nell'ambito di un'operazione che contrattualmente prevede la successiva vendita e i titoli consegnati nell'ambito di un'operazione che contrattualmente prevede il riacquisto, non vengono registrati o stornati dal bilancio.

2 - Attività finanziarie disponibili per la vendita

(a) Criteri di classificazione

Nella presente categoria sono incluse le attività finanziarie non derivate non diversamente classificate come Crediti e finanziamenti, attività finanziarie detenute sino alla scadenza e attività finanziarie detenute per la negoziazione e valutate al *fair value* rilevato a conto economico.

Ne fanno parte i titoli destinati alla vendita in tempi generalmente meno brevi di quelli dei titoli di negoziazione o comunque disponibili per la cessione a terzi e le partecipazioni di minoranza diverse da quelle allocate nel portafoglio di negoziazione. In particolare, vengono incluse in questa voce le interessenze azionarie non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto.

Banca Profilo ha collocato in questa categoria, oltre ai titoli di debito le partecipazioni di minoranza possedute (Profilo Holding S.p.A., First Capital S.p.A. e Value Investments SICAR S.C.A.) diverse dai possessi azionari relativi all'attività di trading classificati invece nel portafoglio di negoziazione.

(b) Criteri di iscrizione

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

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

(c) Criteri di valutazione

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

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

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. Per l'accertamento di situazioni che comportino una perdita per riduzione di valore e la determinazione del relativo ammontare, la Banca, facendo uso della sua esperienza valutativa, utilizza tutte le informazioni a sua disposizione che si basano su fatti che si sono già verificati e su dati osservabili alla data di valutazione.

In relazione ai titoli di debito, le informazioni che si considerano principalmente rilevanti ai fini dell'accertamento di eventuali perdite per riduzione di valore sono le seguenti:

- esistenza di significative difficoltà finanziarie dell'emittente, testimoniate da inadempimenti o mancati pagamenti di interessi o capitale;
- probabilità di apertura di procedure concorsuali;
- scomparsa di un mercato attivo sugli strumenti finanziari;

- peggioramento delle condizioni economiche che incidono sui flussi finanziari dell'emittente;
- declassamento del merito di credito dell'emittente, quando accompagnato da altre notizie negative sulla situazione finanziaria di quest'ultimo.

Con riferimento ai titoli di capitale, le informazioni che si ritengono rilevanti ai fini dell'evidenziazione di perdite per riduzioni di valore includono anche la verifica dei cambiamenti intervenuti nell'ambiente tecnologico, di mercato, economico o legale in cui l'emittente opera.

Ai fini dell'applicazione del principio IAS 39, paragrafo 61, la Banca ha individuato le seguenti soglie di *impairment*, al raggiungimento delle quali la diminuzione di *fair value* (FV) di uno strumento di capitale quotato in un mercato attivo classificato in AFS è ritenuta significativa o prolungata e quindi indicativa di una oggettiva riduzione di valore:

1. riduzione del FV rispetto al costo superiore al 40%;
2. riduzione del FV rispetto al costo, per un periodo superiore ai 18 mesi;

Alla presenza di tali evidenze, le perdite di valore, pari alla differenza negativa fra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati recuperabili, vengono imputate direttamente a conto economico nella voce "130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di b) attività finanziarie disponibili per la vendita" scaricando la variazione cumulata e precedentemente iscritta a patrimonio nella specifica Riserva già citata. Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di eventi verificatisi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico, sempre nella voce 130 sopra citata, nel caso di titoli di debito o crediti, ed a patrimonio netto nel caso di titoli di capitale. L'ammontare della ripresa non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

In relazione ai titoli di debito classificati disponibili per la vendita la rilevazione dei relativi rendimenti in base alla tecnica del costo ammortizzato è iscritta in bilancio in contropartita del conto economico, analogamente agli effetti relativi alle variazioni dei cambi. Le variazioni dei cambi relative agli strumenti di capitale disponibili per la vendita sono invece rilevati nell'ambito della specifica riserva del patrimonio netto.

(d) Criteri di cancellazione

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

3 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

(a) Criteri di classificazione

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

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

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla "data del regolamento". All'atto della rilevazione iniziale, gli strumenti finanziari classificati nella presente categoria sono iscritti ad un valore pari al costo, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili. Qualora l'iscrizione derivi da riclassificazione dalle "Attività disponibili per la vendita" il *fair value* dell'attività rilevata al momento del trasferimento viene assunto come nuova misura del costo ammortizzato dell'attività stessa.

In seguito alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo. Il risultato derivante dall'applicazione di tale metodologia è imputato a Conto Economico nella Voce 10. Interessi attivi e proventi assimilati.

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

In sede di redazione del bilancio o di situazioni infrannuali viene effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. Alla presenza di tali perdite, la differenza fra il valore contabile dell'attività ed il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati, scontati al tasso d'interesse effettivo originario, viene imputata a conto economico nella Voce 130. Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza; nella stessa voce sono iscritte le eventuali riprese di valore registrate a seguito del venir meno dei motivi che hanno originato le precedenti rettifiche di valore.

(d) Criteri di cancellazione

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

4 - Crediti

(a) Criteri di classificazione

I Crediti e finanziamenti sono le attività finanziarie non quotate verso clientela e banche, sia erogate direttamente che acquistate da terzi, aventi pagamenti fissi o comunque determinabili e che non state classificate all'origine tra le attività finanziarie disponibili per la vendita, detenute per la negoziazione o designate al *fair value* fatta eccezione per le attività finanziarie riclassificate in tale categoria in relazione all'*amendment* allo IAS 39 dell'ottobre 2008 già citato nella Sezione 2 della Parte Generale.

I crediti e i finanziamenti sono iscritti nelle voci "60 Crediti verso banche" e "70 Crediti verso clientela". Vi rientrano tutti gli impieghi con clientela e con banche ivi comprese le operazioni di pronti contro termine ed i margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati. Nella voce crediti rientrano inoltre i titoli di debito non quotati acquistati in sottoscrizione o collocamento privato o riclassificati in tale categoria alla luce di quanto esposto precedentemente, con pagamenti determinati o determinabili, caratterizzati da una prevalenza dell'aspetto creditizio rispetto a quello finanziario ed il cui acquisto sia sostanzialmente assimilabile ad un finanziamento concesso.

(b) Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale dei crediti avviene alla data di erogazione o, nel caso di un titolo di debito, a quella di regolamento, sulla base del *fair value* dello strumento finanziario che è pari all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi o proventi direttamente riconducibili allo stesso e determinabili sin dall'origine, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi tutti gli oneri che sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o che sono riconducibili a costi interni di carattere amministrativo. Per le operazioni creditizie eventualmente concluse a condizioni diverse da quelle di mercato il *fair value* è determinato utilizzando apposite tecniche di valutazione; la differenza rispetto all'importo erogato od al prezzo di sottoscrizione è imputata direttamente a conto economico.

I contratti di riporto e le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto o di rivendita a termine sono iscritti in bilancio come operazioni di raccolta o impiego. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo percepito a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come crediti per l'importo corrisposto a pronti.

Banca Profilo ha deciso di aderire alla facoltà concessa dall'emendamento allo IAS 39 precedentemente citato a far data dalla rendicontazione trimestrale al 30 settembre 2008 così come illustrato nella Sezione 2 – Principi generali di redazione. Gli effetti patrimoniali ed economici della riclassifica sono evidenziati nella Sezione A.3 – Informativa sul *Fair value* -.

(c) Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti e finanziamenti sono valutati al costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Il costo ammortizzato è il valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento complessivo, calcolato col metodo del tasso di interesse

effettivo, di qualsiasi differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che attualizza i flussi futuri del credito, per capitale e interesse, lungo la vita attesa del credito tenendo presente tutti i termini contrattuali dello stesso (eventuale pagamento anticipato o opzioni all'acquisto e/o simili, oneri e punti base pagati/ricevuti, costi di transazione, altri premi o sconti ecc.). Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito. Il tasso di interesse effettivo rilevato inizialmente è quello originario che viene sempre utilizzato per attualizzare i previsti flussi di cassa e determinare il costo ammortizzato, successivamente alla rilevazione iniziale.

Il criterio del costo ammortizzato non è utilizzato per i crediti la cui breve durata (inferiore a diciotto mesi) fa sì che l'effetto dell'applicazione del processo di attualizzazione sia di importo trascurabile. Tali crediti sono valorizzati al costo storico pari al valore nominale erogato.

Analogo criterio di valutazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene effettuata una verifica (c.d. *impairment test*) per accertare l'eventuale obiettiva evidenza che un credito o un gruppo di crediti abbia subito una riduzione di valore.

L'*impairment test* sui crediti prevede la fase delle valutazioni individuali o specifiche (selezione dei singoli crediti e stima delle relative perdite) e quella delle valutazioni collettive o di portafoglio (selezione del portafoglio crediti vivi aggregato in classi omogenee di rischio e stima delle relative perdite).

Rientrano nella prima categoria, oggetto di valutazione individuale, i c.d. *crediti non performing*. Le informazioni che si considerano principalmente rilevanti ai fini di tale verifica sono le seguenti:

- esistenza di significative difficoltà finanziarie del debitore/emittente, testimoniate da inadempimenti o mancati pagamenti di interessi o capitale;
- probabilità di apertura di procedure concorsuali;
- peggioramento delle condizioni economiche che incidono sui flussi finanziari del debitore/emittente;
- stato di difficoltà nel servizio del debito da parte del Paese di residenza del debitore/emittente;
- declassamento del merito di credito del debitore/emittente, quando accompagnato da altre notizie negative sulla situazione finanziaria di quest'ultimo;
- situazione congiunturale di singoli comparti merceologici.

Nella valutazione si tiene altresì conto delle garanzie in essere. Per la classificazione delle esposizioni deteriorate nelle diverse categorie di rischio (sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfiniate deteriorate), la Banca fa riferimento alla normativa emanata in materia dalla Banca d'Italia.

I crediti deteriorati sono oggetto di un processo di valutazione analitica a prescindere dagli importi. L'entità della rettifica di valore da apportare ad ogni credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei flussi futuri finanziari attesi, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario. I flussi finanziari di cassa attesi tengono conto delle previsioni di recupero, dei tempi di recupero stimati nonché del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie. I flussi di cassa relativi a crediti il cui recupero è previsto entro breve durata non vengono attualizzati.

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

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

Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengono meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa. Le riprese di valore sono iscritte a conto economico nella voce 130 già citata e non possono in ogni caso superare il costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita rientrano tra i c.d. "*crediti performing*" (posizioni in *bonis*) e vengono assoggettati alla valutazione collettiva attuata selezionando il portafoglio in classi omogenee con caratteristiche simili in termini di rischio di credito,

settore di appartenenza e tipologia di garanzia cui vengono applicati i tassi di perdita desumibili da dati storici dell'azienda, se disponibili, oppure da dati storici di sistema.

E' prevista una ulteriore classificazione di dettaglio denominata "Esposizioni oggetto di concessioni", riferita a quelle esposizioni creditizie che sono state oggetto di concessioni e che devono essere ricondotte, a seconda delle loro caratteristiche, o tra i "crediti deteriorati" o tra i "crediti in *bonis*" seguendone i rispettivi criteri valutativi. In questa categoria di dettaglio sono ricomprese tutte quelle esposizioni che hanno subito modifiche rispetto ai termini contrattuali iniziali o che siano state oggetto di rifinanziamento anche parziale.

Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate al conto economico sempre nella voce 130 citata.

Ad ogni chiusura del bilancio e delle situazioni infrannuali le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all'intero portafoglio crediti in *bonis* alla stessa data.

(d) Criteri di cancellazione

I crediti e finanziamenti vengono cancellati dalle attività in bilancio quando sono considerati definitivamente irrecuperabili o quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari dagli stessi derivanti o quando vengono ceduti con sostanziale trasferimento di tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà. Per contro, qualora siano stati mantenuti i rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita. Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, i crediti vengono cancellati dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sugli stessi. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio dei crediti in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore dei crediti ceduti ed alle variazioni dei flussi finanziari degli stessi.

Il risultato economico della cessione di crediti e finanziamenti è imputato a conto economico nella voce "100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto di a) crediti".

5 - Attività finanziarie valutate al *fair value*

Al 31 dicembre 2015 Banca Profilo e le sue controllate non hanno in portafoglio titoli strutturati classificabili in questa categoria.

6 - Operazioni di copertura

Per operazioni di copertura si intende la designazione di uno strumento finanziario atto a neutralizzare, in tutto o in parte, l'utile o la perdita derivante da una variazione di *fair value* o dei flussi finanziari dello strumento coperto. L'intento di copertura deve essere formalmente definito, non retroattivo e coerente con la strategia di copertura dei rischi enunciata dalla Direzione della banca.

La contabilizzazione dei derivati come strumenti di copertura è permessa dallo IAS 39 solamente in particolari condizioni ossia quando la relazione di copertura è :

- chiaramente definita e documentata;
- misurabile;
- attualmente efficace.

Lo IAS 39 riconosce tre tipi di copertura:

- copertura del *fair value* di una attività o passività già iscritta in bilancio; in tal caso l'utile o la perdita derivante dalle variazioni del *fair value* dello strumento di copertura viene riflessa immediatamente a conto economico così come gli utili o perdite da valutazione dello strumento coperto;
- copertura dei flussi finanziari; in questo caso la porzione efficace di utile o perdita sullo strumento di copertura è iscritta inizialmente a patrimonio netto (rilevandola a conto economico man mano che lo strumento coperto riflette a conto economico i flussi correlati); la porzione inefficace dell'utile o perdita dello strumento di copertura viene invece iscritta direttamente a conto economico;
- copertura di un investimento netto in un'entità estera; la contabilizzazione è la medesima delle operazioni di copertura di flussi finanziari.

7 – Partecipazioni

(a) Criteri di classificazione

La voce include le partecipazioni detenute in società controllate, controllate in modo congiunto, collegate o comunque sottoposte ad influenza notevole.

Si definisce controllata la società nella quale la partecipante possiede direttamente o indirettamente, attraverso le proprie controllate, più della metà dei diritti di voto (51%). Il controllo esiste anche quando la partecipante possiede la metà, o una quota minore, dei voti esercitabili in assemblea se essa ha:

- a) il controllo di più della metà dei diritti di voto in virtù di un accordo con altri investitori;
- b) il potere di determinare le politiche finanziarie e operative della partecipata in virtù di una clausola statutaria o di un contratto;
- c) il potere di nominare o rimuovere la maggioranza dei membri del Consiglio di Amministrazione o dell'equivalente Organo di governo societario, ed il controllo della partecipata è detenuto da quel Consiglio od Organo;
- d) il potere di esercitare la maggioranza dei diritti di voto nelle sedute del Consiglio di Amministrazione o dell'equivalente Organo di governo societario, ed il controllo della partecipata è detenuto da quel Consiglio od Organo.

Si definisce controllata in modo congiunto la società per la quale sono in essere accordi contrattuali, parasociali o di altra natura per la gestione paritetica dell'attività e la nomina degli amministratori.

Si definisce collegata la società in cui si detiene almeno il 20% dei diritti di voto o su cui la partecipante esercita influenza notevole anche per particolari legami giuridici, quali la partecipazione a patti di sindacato; l'influenza notevole è il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali della partecipata senza averne il controllo o il controllo congiunto.

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

Tali partecipazioni in base allo IAS 27 par. 10 sono iscritte al costo di acquisizione al netto di eventuali perdite di valore. Le perdite di valore sono imputate a conto economico nella Voce 240 "Utili/perdite della partecipazioni".

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

(d) Criteri di cancellazione

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

8 - Attività materiali

(a) Criteri di classificazione

Si tratta delle attività materiali (immobili, impianti tecnici, mobili, arredi ed attrezzature di ogni tipo) detenute ad uso funzionale e che si ritiene di utilizzare per più di un periodo. Tra le attività materiali sono inclusi anche gli investimenti immobiliari e i costi per migliorie su beni di terzi, allorquando sono separabili dai beni stessi qualora i suddetti costi non presentano autonoma funzionalità ed utilizzabilità ma dagli stessi si attendono benefici futuri, sono iscritti tra le "altre attività" e vengono ammortizzati nel più breve periodo tra quello di prevedibile utilizzabilità delle migliorie stesse e quello di durata residua della locazione.

(b) Criteri di iscrizione

Le attività materiali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene. Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri, vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

(c) Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Le attività materiali sono valutate al costo dedotti gli ammortamenti cumulati e le eventuali perdite durevoli di valore conformemente a quanto disposto dallo IAS 16. Lo stesso criterio viene adottato anche per gli investimenti immobiliari avendo optato per la facoltà di valutazione successiva al costo.

Le attività materiali sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile, intesa come periodo di tempo nel quale ci si attende che l'attività sia utilizzabile dall'azienda, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, in presenza di situazioni sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli di valore, si procede al confronto fra il valore recuperabile del cespite, che corrisponde al maggiore tra il suo valore d'uso (valore attuale delle funzionalità economiche del bene) e il suo valore di scambio (presumibile valore di cessione al netto dei costi di transazione), ed il suo valore contabile al netto degli ammortamenti effettuati. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico nella voce 200 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali". Nel caso vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si procede ad una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti in assenza di precedenti perdite di valore.

(d) Criteri di cancellazione

Un'attività materiale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione, o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri. Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione delle attività materiali sono determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del bene e sono rilevate nel conto economico alla stessa data in cui sono eliminate dalla contabilità.

9 – Attività immateriali

(a) Criteri di classificazione

Lo IAS 38 definisce le attività immateriali quali attività non monetarie, prive di consistenza fisica, ma comunque identificabili, utilizzate nell'espletamento dell'attività sociale e di durata pluriennale. Le caratteristiche necessarie per soddisfare la definizione di attività immateriali sono:

- identificabilità
- controllo della risorsa in oggetto
- esistenza di benefici economici futuri.

In assenza di una delle suddette caratteristiche, la spesa per acquisire o generare la stessa internamente è rilevata come costo nell'esercizio in cui è stata sostenuta. Le attività immateriali includono il *software* ad utilizzazione pluriennale e l'avviamento.

Nelle attività immateriali è classificato l'avviamento. L'avviamento rappresenta la differenza positiva tra il costo di acquisto ed il *fair value* delle attività e delle passività acquisite nell'ambito di operazioni di aggregazione.

Le altre attività immateriali sono iscritte come tali se sono singolarmente identificabili e trovano origine in diritti legali e contrattuali.

(b) Criteri di iscrizione

Le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli eventuali oneri accessori e aumentato delle spese successive sostenute per accrescerne le iniziali funzionalità economiche.

(c) Criteri di valutazione

Le attività immateriali di durata limitata formano oggetto di valutazione secondo il principio del costo al netto degli ammortamenti così come disciplinato dallo IAS 38.

Ad ogni chiusura di bilancio o situazione infrannuale, in presenza di situazioni sintomatiche dell'esistenza di perdite di valore durevoli, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività con imputazione al conto economico nella voce 210 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali" della differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile. Le attività immateriali aventi vita utile indefinita, quali l'avviamento, non vengono ammortizzate, ma periodicamente sottoposte al cosiddetto *impairment test*.

Tali perdite di valore non potranno più essere ripristinate nei successivi esercizi.

(d) Criteri di cancellazione

Le attività immateriali sono cancellate dal bilancio a seguito di dismissioni o quando hanno esaurito integralmente le loro funzionalità economiche e non siano attesi benefici economici futuri.

Attività immateriali – Avviamento

(a) Criteri di classificazione

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

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

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

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

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

(d) Criteri di cancellazione

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

10 - Attività non correnti in via di dismissione

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

11 - Fiscalità corrente e differita

Le imposte correnti sono determinate applicando le aliquote fiscali e la normativa fiscale vigente e, nella misura in cui esse non siano state pagate, sono rilevate come passività. Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto. L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito.

Per quanto riguarda la fiscalità differita si segnala l'adozione del metodo basato sul *balance sheet liability method*. In particolare le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee – senza limiti temporali – tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali. Le attività per imposte anticipate vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della Banca di generare con continuità redditi imponibili positivi. Sono iscritte nella voce 140 b) dell'attivo. Le passività per imposte differite sono iscritte nella voce 80 b) del passivo e rappresentano l'onere fiscale corrispondente a tutte le differenze temporanee tassabili esistenti alla fine dell'esercizio. Le attività fiscali anticipate e le passività fiscali differite sono oggetto di costante monitoraggio e sono rilevate applicando le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili nell'esercizio nel quale sarà realizzata l'attività fiscale o sarà estinta la passività fiscale, sulla base delle aliquote fiscali e della normativa fiscale stabilite da provvedimenti in vigore. La contropartita contabile delle attività e passività contabili, sia correnti che differite, è costituita di regola dal conto economico nella voce 290 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente".

La consistenza del fondo imposte viene inoltre adeguata per fare fronte agli oneri che potrebbero derivare da eventuali accertamenti già notificati o comunque da contenziosi in essere con le autorità fiscali.

Banca Profilo e le società controllate Arepo Fiduciaria Srl e Profilo Real Estate Srl hanno aderito al cosiddetto "consolidato fiscale nazionale" previsto dagli articoli 117-129 del T.U.I.R. del quale la consolidante in qualità di capogruppo è Arepo Bp Spa. Con l'esercizio dell'opzione il reddito complessivo netto o la perdita fiscale di ciascuna società partecipante al consolidato fiscale, unitamente alle ritenute subite, alle detrazioni e ai crediti d'imposta, sono trasferiti alla società controllante, in capo alla quale è determinato un unico reddito imponibile o un'unica perdita fiscale riportabile risultanti dalla somma algebrica dei redditi/perdite propri e delle società controllate partecipanti e, conseguentemente un unico debito/credito d'imposta.

12 - Fondi per rischi ed oneri

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

I fondi per rischi ed oneri - altri, voce 120 b), comprendono i fondi stanziati a fronte di obblighi gravanti sull'azienda di cui sia certo o altamente probabile il regolamento, ma per i quali esistano incertezze sull'ammontare o sul tempo di assolvimento. In particolare essi includono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni attuali originate da un evento passato per le quali sia probabile l'esborso di risorse economiche per l'adempimento dell'obbligazione stessa, sempre che possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare. Laddove il regolamento è atteso a distanza di oltre dodici mesi, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato. Gli accantonamenti effettuati a fronte dei fondi per rischi ed oneri sono rilevati a conto economico nella voce 190 "Accantonamenti netti a fondi per rischi ed oneri".

13 - Debiti e titoli in circolazione

(a) Criteri di classificazione

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

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

(b) Criteri di iscrizione

Le passività in argomento vengono registrate all'atto della ricezione delle somme raccolte o, per i titoli di debito, all'emissione o nel momento di un nuovo ricollocamento, oppure cancellate, anche nel caso di riacquisto, in base al principio della "data di regolamento" e non possono essere trasferite nel portafoglio delle passività di negoziazione. La prima iscrizione è effettuata sulla base del *fair value*, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, rettificato degli eventuali costi e ricavi aggiuntivi direttamente attribuibili alle diverse operazioni di provvista o di emissione. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo. Il *fair value* delle passività finanziarie eventualmente emesse a condizioni

inferiori a quelle di mercato è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al valore di mercato è imputata direttamente a conto economico. I titoli strutturati vengono separati nei loro elementi costitutivi che sono registrati distintamente, quando le componenti derivate in essi implicite presentano natura economica e rischi differenti da quelli dei titoli sottostanti e sono configurabili come autonomi strumenti derivati.

(c) Criteri di valutazione

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

(d) Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche al momento del riacquisto di titoli precedentemente emessi; la differenza tra il valore contabile delle passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrata a conto economico. Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto a conto economico.

14 - Passività finanziarie di negoziazione

(a) Criteri di classificazione

Nella voce sono inclusi gli strumenti derivati di negoziazione con *fair value* negativo, inclusi i derivati impliciti presenti in strumenti finanziari strutturati e contabilmente separati dagli stessi. Sono inoltre inclusi gli eventuali "scoperti tecnici" originati dall'attività di negoziazione in titoli.

(b) Criteri di iscrizione

Gli strumenti derivati vengono rilevati in relazione alla "data di contrattazione" mentre le operazioni in titoli sono contabilizzate alla "data di regolamento".

Le passività finanziarie di negoziazione sono inizialmente registrate al *fair value*, ossia al prezzo di acquisto.

(c) Criteri di valutazione

Successivamente alla prima iscrizione, le passività finanziarie di negoziazione sono valutate al *fair value* determinato secondo le modalità riportate nel paragrafo relativo alle "attività finanziarie detenute per la negoziazione". Gli strumenti finanziari per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in modo attendibile secondo quanto sopra indicato, vengono mantenuti al costo. I risultati delle valutazioni e quelli della negoziazione sono registrati nel conto economico alla voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

(d) Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie di negoziazione sono cancellate dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle passività stesse oppure quando gli strumenti finanziari vengono ceduti.

15 - Passività finanziarie valutate al fair value

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

16 - Operazioni in valuta

(a) e (b) Criteri di classificazione e di iscrizione iniziale

Le operazioni in valuta sono rappresentate da tutte le attività e passività denominate in valute diverse dall'Euro che è la valuta funzionale utilizzata da Banca Profilo corrispondente a quella propria

dell'ambiente economico in cui opera. Esse sono inizialmente registrate in divisa di conto applicando all'importo in valuta estera i tassi di cambio a pronti correnti alla data di ciascuna operazione.

(c) Criteri di valutazione

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, le poste di bilancio in valuta estera vengono valorizzate come segue:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura;
- le poste non monetarie valutate al costo storico sono convertite al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione;
- le poste non monetarie valutate al *fair value* sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di chiusura.

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziale o di conversione del bilancio precedente, sono registrati a conto economico nella voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

Le differenze di cambio relative ad elementi per i quali le valutazioni sono rilevate a patrimonio netto, per esempio Attività finanziarie disponibili per la vendita, sono rilevate a conto economico.

Quando un utile o una perdita relativi ad un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, la differenza cambio relativa a tale elemento è rilevata anch'essa a patrimonio. Per contro, quando un utile o una perdita sono rilevati a conto economico, è rilevata in conto economico anche la relativa differenza cambio.

17 – Attività e passività assicurative

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

18 – Altre informazioni

Trattamento di fine rapporto del personale

Sulla base della nuova disciplina del TFR, introdotta dal Decreto legislativo 5 dicembre 2005, il trattamento di fine rapporto del personale, di cui alla voce 110 del passivo per quanto riguarda le quote maturate fino al 31 dicembre 2006, si configura come un piano a benefici definiti e viene quindi sottoposto a valutazione attuariale utilizzando il metodo della proiezione unitaria del credito (*Projected Unit Credit Method* – PUCM) che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche, statistiche e probabilistiche nonché in virtù dell'adozione di opportune basi tecniche demografiche; l'attualizzazione finanziaria dei flussi avviene, inoltre, sulla base di un tasso di interesse di mercato. Questo calcolo attuariale viene effettuato da attuari indipendenti.

I costi per il servizio del piano sono contabilizzati tra i costi del personale voce 180 "Spese amministrative; a) spese per il personale" come ammontare netto di contributi versati, contributi di competenza di esercizi precedenti non ancora contabilizzati, interessi maturati, ricavi attesi derivanti dalle attività a servizio del piano. Gli utili e le perdite attuariali, così come previsto dallo IAS 19 vengono contabilizzati in un riserva di valutazione.

Azioni proprie

Le eventuali azioni proprie detenute sono portate in riduzione del patrimonio netto.

Gli utili o le perdite conseguenti all'acquisto, vendita, emissione o cancellazione di azioni proprie non sono rilevati a conto economico, ma registrati nel patrimonio netto.

Costi e ricavi

I costi sono iscritti contabilmente nel momento in cui sono sostenuti. I costi direttamente riconducibili agli strumenti finanziari valutati a costo ammortizzato e determinabili sin dall'origine, indipendentemente dal momento in cui vengono liquidati, affluiscono a conto economico mediante applicazione del tasso di interesse effettivo per la cui definizione si rinvia alla voce "Crediti". I ricavi sono rilevati quando sono

percepiti o comunque quando è probabile che saranno ricevuti e quando possono essere quantificati in modo attendibile. In particolare:

- gli interessi corrispettivi sono riconosciuti *pro rata temporis* sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato;
 - gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso;
 - i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui sorge il diritto a ricevere il pagamento (rileva la data di assunzione della delibera da parte dell'assemblea).
- le altre commissioni sono rilevate secondo il principio della competenza economica.

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

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

Tipologia di strumento finanziario	Portafoglio di provenienza	Portafoglio di destinazione	Valore contabile al 31.12.2015	Fair value al 31.12.2015	Componenti reddituali in assenza del trasferimento (ante imposte)		Componenti reddituali registrate nell'esercizio (ante imposte)	
					Valutative	Altre	Valutative	Altre
Titoli di debito	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Crediti verso banche	4.614	4.926	222	19	70	19
Titoli di debito	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Crediti verso clientela	144	144	-144	-	-144	-

La riclassifica dei titoli di cui sopra è stata effettuata in parte nell'esercizio 2008 ed in parte nell'esercizio 2010 in Banca Profilo. L'effetto dei titoli rimasti in portafoglio ed i loro effetti sono illustrati nella tabella di cui sopra. Sul portafoglio sono stati contabilizzati, nel corso dell'esercizio 2015, interessi attivi derivanti dall'adozione del metodo del costo ammortizzato per un ammontare di 70 migliaia di Euro. Nel periodo sono state registrate perdite di valore su due titoli per 144 migliaia di Euro.

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

I titoli riclassificati in parte nell'esercizio 2008 e in parte nell'esercizio 2010, se non riclassificati dalla voce "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", avrebbero determinato nell'esercizio 2015 proventi complessivi pari a 222 migliaia di Euro. Nel corso del 2015 non sono state effettuate riclassifiche tra portafogli.

A.3.4 Tasso di interesse effettivo e flussi finanziari attesi dalle attività riclassificate

I flussi finanziari futuri attesi sono costituiti dal valore nominale di tutti i titoli che, a scadenza, verranno rimborsati, fatta eccezione per due di essi per i quali sono state registrate perdite di valore a carico del conto economico negli anni precedenti. Tenuto presente quanto precede l'ammontare complessivo dei flussi di cassa attesi è pari a 5,1 milioni di Euro e il tasso di interesse effettivo è pari al 1,9%.

A.4 -INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informazioni di natura qualitativa

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

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

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

- prezzi di transazioni recenti o contribuzioni/quotazioni di mercato comunque disponibili alla data di valutazione, anche se relative a un mercato ritenuto non attivo;
- valutazioni fornite dall'emittente o da un *calculation agent* o comunque da un servizio di valutazione esterno con le specifiche modalità di seguito descritte;
- valutazioni di tipo *mark-to-model*, cioè ottenute utilizzando un modello di *pricing* appropriato per il tipo di strumento finanziario da valutare, alimentato con i dati di mercato rilevanti ai fini della valutazione.

Nel calcolare il *fair value* di uno strumento finanziario non quotato su un mercato attivo, per prima cosa viene verificata l'eventuale esistenza di recenti transazioni sullo stesso strumento finanziario o su uno strumento 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.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

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

A.4.3 Gerarchia del *fair value*

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

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

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

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

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

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

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

broker non siano superiori all'1%; iii) i *mid price* dei diversi *broker* siano contenuti in un *range* non superiore all'1%.

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

A.4.4 Altre informazioni –

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

Informazioni di natura quantitativa

A.4.5 Gerarchia del fair value

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

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	31/12/2015			31/12/2014*		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	487.710	404.475	-	400.827	313.592	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	337.890	17.506	91	374.840	16.797	91
4. Derivati di copertura		114	-		-	-
5. Attività materiali						
6. Attività immateriali						
Totale	825.600	422.095	91	775.668	330.389	91
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	67.788	248.950		98.642	240.842	
2. Passività finanziarie valutate al fair value						
3. Derivati di copertura		24.325			33.414	
Totale	67.788	273.275	-	98.642	274.256	-

* Alcune voci del 2014 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2015.

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

	ATTIVITA' FINANZIARIE					
	detenute per la negoziazione	valutate al fair value	disponibili per la vendita	derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
1. Esistenze iniziali	-	0	91		0	0
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		0	0

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

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

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

Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente	Valore di bilancio	31/12/2015			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	81.888	83.348			40.682	41.106		
2. Crediti verso banche	233.953		233.953		218.255		218.255	
3. Crediti verso la clientela	363.553		181.629	181.924	430.226		267.231	162.995
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	2.249		2.249		- 2.318			2.318
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione								
Totale	681.643	83.348	417.831	181.924	691.482	41.106	487.804	162.708
1. Debiti verso banche	787.668		787.668		600.708		600.708	
2. Debiti verso la clientela	697.070		697.070		727.899		727.899	
3. Titoli in circolazione								
4. Passività associate ad attività in via di dismissione								
Totale	1.484.738	-	1.484.738	-	1.328.607	-	1.328.607	-

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

Le attività finanziarie detenute fino alla scadenza si riferiscono a titoli governativi italiani detenuti dalla Banca. I crediti e i debiti verso banche e i debiti verso la clientela, sono stati classificati tutti a livello 2, nei crediti verso la clientela, sono classificati come livello 3 le esposizioni in mutui e finanziamenti *lombard*. Le attività materiali detenute a scopo di investimento sono valutate tenendo conto della possibilità di generazione di benefici economici impiegando l'attività nel suo massimo e migliore utilizzo inteso come massima disponibilità a pagare il bene da parte di potenziali acquirenti.

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

Al 31 dicembre 2015 non erano in essere operazioni che hanno generato un *day one profit*.

PARTE B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale Consolidato

ATTIVO

Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	31/12/2015	31/12/2014
a) Cassa	22.289	18.501
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	59	38
	22.348	18.539

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

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2015			31/12/2014*		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A Attività per cassa						
1. Titoli di debito						
1.1 Titoli strutturati	11.858	30.119		8.442	12.327	0
1.2 Altri titoli di debito	356.828	141.612		270.567	105.918	0
2. Titoli di capitale	92.465	-		84.382	-	0
3. Quote di O.I.C.R.						
4. Finanziamenti						
4.1 Pronti contro termine attivi						
4.2 Altri						
Totale A	461.151	171.731	-	363.391	118.245	-
B Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari						
1.1 di negoziazione	26.559	221.916		30.082	183.700	
1.2 connessi con la fair value option						
1.3 altri						
2. Derivati creditizi						
2.1 di negoziazione		10.828			11.647	
2.2 connessi con la fair value option						
2.3 altri						
Totale B	26.559	232.745	-	30.082	195.347	-
Totale (A+B)	487.710	404.475	-	393.472	313.592	-

* Alcune voci del 2014 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2015.

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

Voci/valori	31/12/2015	31/12/2014
A. Attività per cassa		
1. Titoli di debito		
a) Governi e Banche Centrali	407.248	329.516
b) Altri enti pubblici	21	3
c) Banche	95.599	53.742
d) Altri emittenti	37.548	13.993
2. Titoli di capitale		
a) Banche	23.055	17.083
b) Altri emittenti:		
- imprese di assicurazione	9.523	22.897
- società finanziarie	3.155	288
- imprese non finanziarie	56.423	44.055
- altri	309	60
3. Quote di O.I.C.R.		
4. Finanziamenti		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
Totale A	632.881	481.636
B. Strumenti derivati		
a) Banche		
- fair value	215.544	178.220
b) Clientela		
- fair value	43.760	47.208
Totale B	259.304	225.428
Totale (A + B)	892.185	707.064

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

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

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2015			31/12/2014		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	336.793	16.862		372.871	16.009	
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	336.793	16.862		372.871	16.009	
2. Titoli di capitale	1.096	491	91	1.970	618	91
2.1 Valutati al fair value	1.096	491	91	1.970	618	91
2.2 Valutati al costo						
3. Quote di O.I.C.R.		154			170	
4. Finanziamenti						
Totale	337.890	17.506	91	374.840	16.797	91

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

I titoli di debito includono, per un importo pari a 33,2 milioni di Euro, titoli obbligazionari detenuti dalla controllata Banque Profil de Gestion SA, mentre la rimanente parte è relativa a titoli detenuti da Banca Profilo.

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

Voci/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Titoli di debito		
a) Governi e Banche Centrali	334.630	373.360
b) Altri enti pubblici	-	
c) Banche	16.393	15.419
d) Altri emittenti	2.632	100
2. Titoli di capitale		
a) Banche		
b) Altri emittenti:		
- imprese di assicurazione		
- società finanziarie	1.187	2.060
- imprese non finanziarie		-
- altri	491	618
3. Quote di O.I.C.R.	154	170
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
Totale	355.487	391.728

4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica

Una parte dei titoli obbligazionari, presenti nel portafoglio *available for sale* di Banca Profilo, è soggetto a copertura specifica. La strategia di gestione di tale portafoglio prevede di immunizzarne il *fair value* dai movimenti dei tassi di interesse e del tasso di inflazione, lasciandolo esposto unicamente ai movimenti degli *spread* creditizi degli emittenti dei titoli acquistati. A tal fine, in caso di acquisto di titoli a tasso fisso o indicizzati all'inflazione, sono stati stipulati appositi derivati di copertura che hanno trasformato il *payoff* complessivo dell'investimento (titolo più derivato) in quello di un titolo a tasso variabile. Al 31 dicembre 2015 su di un nozionale di titoli di debito presenti nel portafoglio AFS pari a 324,7 milioni di Euro, 269,6 milioni di Euro sono soggetti a copertura specifica.

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

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

	VB	31/12/2015 FV			VB	31/12/2014 FV		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito								
- strutturati								
- altri	81.888	83.348			40.682	41.106		
2. Finanziamenti								
Totale	81.888	83.348	-	-	40.682	41.106	-	-

VB = valore di bilancio

FV = *fair value*.

L'ammontare è interamente riconducibile al portafoglio di Banca Profilo, costituito da due titoli di Stato italiano.

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

Voci/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Titoli di debito		
a) Governi e Banche Centrali	81.888	40.682
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti		
2. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
Totale	81.888	40.682

5.3 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza oggetto di copertura specifica

Le posizioni in titoli classificate nel portafoglio "attività finanziarie detenute sino alla scadenza" al 31 dicembre 2015 non sono soggette ad alcuna copertura.

Sezione 6 - Crediti verso Banche - Voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2015				Totale 31/12/2014			
	Valore di bilancio	Livello 1	Fair Value Livello 2	Livello 3	Valore di bilancio	Livello 1	Fair Value Livello 2	Livello 3
A. Crediti verso Banche Centrali								
1. Depositi vincolati		X	X	X		X	X	X
2. Riserva Obbligatoria		X	X	X		X	X	X
3. Pronti contro termine		X	X	X		X	X	X
4. Altri		X	X	X		X	X	X
B. Crediti verso banche	233.953	-	233.953		218.255	-	218.255	
1. Finanziamenti	229.339		229.339		213.710		213.710	
1. Conti correnti e depositi liberi	66.872	X	X	X	74.766	X	X	X
1. Depositi vincolati	115.926	X	X	X	125.136	X	X	X
1. Altri finanziamenti:	-	X	X	X	-	X	X	X
Pronti contro termine attivi	46.541	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	4.614		4.614		4.545		4.545	
2.1 Titoli strutturati	4.614	X	X	X	4.545	X	X	X
2.2 Altri titoli di debito	-	X	X	X	-	X	X	X
Totale	233.953	-	233.953		218.255	-	218.255	

Relativamente ai conti correnti, depositi e Pronti contro termine attivi, trattandosi di crediti a breve termine e regolati a condizioni di mercato, si ritiene, anche sulla base di una puntuale valutazione delle controparti coinvolte, che il valore di bilancio approssimi il loro *fair value*.

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

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

L'aggregato include inoltre l'importo di 4,7 milioni di Euro relativo al deposito, effettuato in forma indiretta, per la riserva obbligatoria, ai sensi della normativa Banca d'Italia da Banca Profilo.

Sezione 7 - Crediti verso clientela - Voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2015				Totale 31/12/2014			
	Valore di bilancio Non deteriorate	Deteriorati Acquistati	Altri	Fair value Livello 1	Valore di bilancio Non deteriorate	Deteriorati Acquistati	Altri	Fair value Livello 1
Finanziamenti								
1. Conti correnti	164.828		364		145.088		535	
2. Pronti contro termine attivi	96.013			96.013	185.054			185.054
3. Mutui	16.588				17.085			17.085
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	30.216			30.216	33.357			33.357
5. Leasing finanziaria	-				-			-
6. Factoring	-				-			-
7. Altri finanziamenti	55.362		38	55.400	48.465		355	48.819
Titoli di debito								
8. Titoli strutturati	-				-			-
9. Altri titoli di debito	-		144		-		287	
Totale	363.007		546	181.629	429.050		1.177	267.231

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

I crediti verso clientela, ad esclusione dei pronti contro termine, delle attività deteriorate e dei titoli di debito sono esposti, al netto di una svalutazione collettiva pari a 175,8 migliaia di Euro.

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

Le attività deteriorate si riferiscono a posizioni verso clientela per un'esposizione lorda di 8.142 migliaia di Euro; la svalutazione pari a 7.595 migliaia di Euro tiene conto delle previsioni e dei tempi di recupero, anche tenendo conto il valore di realizzo delle eventuali garanzie in essere. Le attività deteriorate comprendono le sofferenze della controllata Banque Profil de Gestion SA per 1.790 migliaia di Euro svalutate per l'intero ammontare.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2015			31/12/2014		
	Non deteriorate	Deteriorati		Non deteriorate	Deteriorati	
		Acquistati	Altri		Acquistati	Altri
1. Titoli di debito:						
a) Governi						
b) Altri Enti pubblici						
c) Altri emittenti						
- imprese non finanziarie			144			287
- imprese finanziarie						
- assicurazioni						
- altri						
2. Finanziamenti verso:						
a) Governi						
b) Altri Enti pubblici	1.120			413		
c) Altri soggetti						
- imprese non finanziarie	35.715		9	96.975		536
- imprese finanziarie	149.730		1	174.491		1
- assicurazioni	0					0
- altri	176.442		392	157.170		353
Totale	363.007	-	546	429.049	-	1.177

Sezione 8 - Derivati di copertura - Voce 80

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

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	FV 31/12/2015			VN 31/12/2015	FV 31/12/2014			VN 31/12/2014
	Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3	
A. Derivati finanziari								
1) <i>Fair value</i>		114		10.600				
2) Flussi finanziari								
3) Investimenti esteri								
B. Derivati Creditizi								
1) <i>Fair value</i>								
2) Flussi finanziari								
Totale	-	114	-	10.600	-	-	-	-

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

Operazioni/Tipo di copertura	Fair Value					Flussi Finanziari			Investim. Esteri
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi	Generica	Specifica	Generica	
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	114					X		X	X
2. Crediti				X		X		X	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X			X		X		X	X
4. Portafoglio									X
5. Altre operazioni	X	X	X	X	X	X	X	X	
Totale attività	114								
1. Passività finanziarie				X		X		X	X
2. Portafoglio									X
Totale passività									
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	X	X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X		X		

Sezione 12 - Attività materiali - Voce 120

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

Attività/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Attività di proprietà		
a) terreni	36.215	36.215
b) fabbricati	12.024	12.305
c) mobili	570	744
d) impianti elettronici	1.058	1.360
e) altre	502	470
2. Attività acquisite in leasing finanziario		
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre		
Totale	50.369	51.094

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

Attività/Valori	31/12/2015			31/12/2014		
	Valore di bilancio	Livello 1	Livello 2	Valore di bilancio	Livello 1	Livello 2
1. Attività di proprietà						
a) terreni	580		580	580		580
b) fabbricati	1.669		1.669	1.738		1.738
2. Attività acquisite in leasing finanziario						
a) terreni						
b) fabbricati						
Totale	2.249		2.249	2.318		2.318

12.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	36.215	12.801	5.586	14.708	753	70.061
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	496	4.840	13.349	282	18.967
A.2 Esistenze iniziali nette	36.215	12.305	746	1.358	471	51.094
B. Aumenti :		40	23	309	38	410
B.1 Acquisti		40	23	268	38	369
B.2 Spese per migliorie capitalizzate						
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.5 Differenze positive di cambio						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento						
B.7 Altre variazioni				41		41
C. Diminuzioni :		321	198	610	7	1.136
C.1 Vendite			3			3
C.2 Ammortamenti		321	195	610	7	1.133
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.5 Differenze negative di cambio						
C.6 Trasferimenti a :						
a) attività materiali detenute a scopo di investimento						
b) attività in via di dismissione						
C.7 Altre variazioni						
D. Rimanenze finali	36.215	12.024	571	1.057	502	50.369
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	817	5.038	13.959	289	20.103
D.2 Rimanenze finali lorde	36.215	12.841	5.608	15.017	791	70.472
E. Valutazione al costo						

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

12.6 Attività materiali detenute a scopo di investimento : variazioni annue

	Totale	
	Terreni	Fabbricati
A. Esistenze iniziali	580	1.738
B. Aumenti		
B.1 Acquisti		
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		
B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i>		
B.4 Riprese di valore		
B.5 Differenze positive di cambio		
B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale		
B.7 Altre variazioni		
C. Diminuzioni :		
C.1 Vendite		
C.2 Ammortamenti		45
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>		
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento		
C.5 Differenze negative di cambio		
C.6 Trasferimenti ad altri portafoglio di attività		
a) immobili ad uso funzionale		
b) attività non correnti in via di dismissione		
C.7 Altre variazioni		24
D. Rimanenze finali	580	1.669
E. Valutazione al <i>fair value</i>	580	1.669

Sezione 13 - Attività immateriali - Voce 130

13.1 Attività immateriali : composizione per tipologia di attività

Attività / Valori	31/12/2015		31/12/2014	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento		3.047		3.047
A.2 Altre attività immateriali				
A.2.1 Attività valutate al costo:				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività	1.779		1.041	
A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i> :				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
Totale	1.779	3.047	1.041	3.047

13.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita	
A. Esistenze iniziali	3.047			1.041		4.088
A.1 Riduzioni di valore totali nette						
A.2 Esistenze iniziali nette	3.047			1.041		4.088
B. Aumenti :						
B.1 Acquisti				1.443		1.443
B.2 Incrementi di attività immateriali interne						
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.5 Differenze di cambio positive						
B.6 Altre variazioni						
C. Diminuzioni :						
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore						
- Ammortamenti				705		705
- Svalutazioni						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Altre variazioni						
D. Rimanenze finali nette	3.047			1.779		4.826
D.1 Rettifiche di valore totali nette						
E. Rimanenze finali lorde	3.047			1.779		4.826
F. Valutazione al costo						

L'avviamento deriva da :

- l'acquisizione del ramo d'azienda "*lending and custody*" e gestioni patrimoniali individuali avvenuta negli esercizi 2003 e 2004, in carico al 31 dicembre 2015 per 1.682 migliaia di Euro;
- l'acquisizione, avvenuta in data 27 dicembre 2007, del 60,25% (ora 60,41%) di Banque Profil de Gestion SA (già Société Bancaire Privée SA), istituto di credito ginevrino specializzato nel settore del *private banking*, in carico al 31 dicembre 2015 per 1.365 migliaia di Euro.

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

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

Il **valore d'uso** è stato determinato attraverso l'applicazione del metodo reddituale. I flussi sono stati determinati sulla base delle masse gestite e amministrato al 31 dicembre 2015 ipotizzando una riduzione lineare delle stesse in un arco temporale di dieci anni. Si è poi assunta la redditività media del portafoglio sulla base della redditività riscontrata nel corso del 2015. Il costo del capitale (Ke) utilizzato ai fini dell'attualizzazione dei redditi attesi, pari al 7,36%, è stato determinato sulla base del *Capital Asset Pricing Model*, tenendo conto di un *risk-free rate* pari al 1,60% (tasso BTP decennale) al 31 dicembre 2015, del fattore Beta pari a 1,153 (ottenuto come media dei coefficienti osservati relativamente ad un campione di 15 società quotate operanti nel settore del risparmio gestito e amministrato) e di un *market risk premium* pari al 5,0%. I flussi reddituali attesi così ottenuti producono un valore d'uso pari a 2.040 migliaia di Euro.

Il **valore di mercato/cessione** del ramo, in assenza di transazioni comparabili avvenute nel corso dell'esercizio 2015 dalle quali ricavare l'avviamento mediamente pagato in relazione alle masse acquisite, è stato invece determinato sulla base dell'utilizzo di multipli rivenienti dal calcolo della media degli ultimi sei mesi dei prezzi di borsa rapportati alla massa gestita di un campione di 16 società quotate operanti nel settore del risparmio gestito e amministrato. Il multiplo medio scaturito dal calcolo di cui sopra pari a

1,42% è stato applicato alle masse di raccolta del ramo d'azienda rilevando un valore di mercato/cessione pari a 2.096 migliaia di Euro.

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

In considerazione dei risultati raggiunti nel processo di *impairment test*, delle modalità di determinazione del valore recuperabile nonché della scarsa rilevanza dei valori residui, l'analisi di sensitività non si ritiene significativa.

In merito all'avviamento riconducibile a Banque Profil de Gestion S.A., banca di diritto svizzero quotata alla Borsa di Zurigo e specializzata nell'attività di *private banking*, la stessa è stata considerata come un'autonoma *Cash Generating Unit* (CGU) in considerazione della sostanziale autonomia e indipendenza dei flussi finanziari in entrata generati dall'entità rispetto ad altri gruppi di attività.

Ai fini della verifica di eventuali perdite di valore della partecipazione, e quindi dell'avviamento nel bilancio consolidato, è stato determinato il **valore di mercato** facendo riferimento a transazioni comparabili avvenute sul mercato svizzero utilizzando quindi i multipli rivenienti da tali operazioni di M&A. Tale metodologia è stata considerata più attendibile rispetto all'utilizzo dei prezzi di mercato in quanto i corsi di borsa non si ritengono rappresentativi del valore di mercato in considerazione di volumi di negoziazione del titolo pressoché nulli. In particolare ai fini del calcolo del valore di mercato, sono state prese in considerazione 11 operazioni, tra il 2008 e il 2012, aventi ad oggetto banche svizzere il cui multiplo medio è pari a 1,0%. Tale multiplo è stato quindi applicato alle masse di raccolta diretta ed indiretta di Banque Profil de Gestion S.A. al 31 dicembre 2015 che ammontano complessivamente a 596.600 migliaia di CHF determinando quindi un valore economico di avviamento sulle masse pari a 5.966 migliaia di CHF. Tale valore, sommato al patrimonio contabile della Società determina un *fair value* complessivo della partecipata pari a 64.649 migliaia di CHF che, al cambio CHF/Euro al 31 dicembre 2015, equivalgono a 59.667 migliaia di Euro. Il valore della quota di proprietà di Banca Profilo (60,41%) ammonta pertanto a 36.045 migliaia di Euro.

Il valore contabile del *goodwill* attualmente in carico, pari a 1.365 migliaia di Euro, non è stato oggetto di alcuna svalutazione in quanto largamente inferiore al valore economico di avviamento determinato in 3.326 migliaia di Euro sulla base del valore di *fair value* della partecipata che, comprensivo del valore di avviamento delle masse come sopra determinato, è pari a 36.499 migliaia di Euro contro un valore di carico della società nel bilancio consolidato determinato come differenza tra attività e passività riferibili alla stessa di 33.173 migliaia di Euro.

Anche sulla base di analisi di *sensitivity* effettuate utilizzando diversi tassi di attualizzazione e crescita, riportati nella seguente tabella, il valore recuperabile della partecipazione si colloca in un *range* fra 36,0 e 37,0 milioni di euro ed il valore dell'avviamento in un *range* fra 2,8 e 3,8 milioni di euro.

Analisi di sensitività	Delta % da caso base	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
	Multiplo GW/AUM	0,85%	0,90%	0,95%	1,00%	1,05%	1,10%	1,15%
Fair Value quota Banca Profilo		36.000	36.167	36.333	36.499	36.666	36.832	36.998
Valore Goodwill consolidato		2.827	2.994	3.160	3.326	3.493	3.659	3.825

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

13.3 Altre informazioni

Al 31 dicembre 2015 non esistono attività materiali costituite in garanzia di propri debiti e non sono in essere impegni per l'acquisto di attività immateriali.

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

14.1 Attività per imposte anticipate : composizione

	IRES	IRAP	Totale
Rettifiche di valore su crediti	1.840	47	1.887
Avviamento			-
Perdite fiscali	6.628		6.628
Minusvalenze su titoli classificati fra le Attività disponibili per la vendita	10	2	12
Accantonamenti a fondi rischi ed oneri diversi e altre differenze temporanee	981		981
Totale	9.459	49	9.508

14.2 Passività per imposte differite : composizione

	IRES	IRAP	Totale
Accantonamento Trattamento fine rapporto del personale	79		79
Plusvalenze su titoli classificati fra le Attività disponibili per la vendita	945	191	1.136
Altre	1.514	5	1.519
Totale	2.538	196	2.734

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

	31/12/2015	31/12/2014
1. Importo iniziale	11.306	12.651
2. Aumenti :	829	988
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi	115	15
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre	714	968
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		5
3. Diminuzioni :	2.758	2.333
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a) rigiri	2.654	2.333
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	85	
3.3 Altre diminuzioni	19	
4. Importo finale	9.377	11.306

Gli aumenti di cui al punto 2.1 d) altre comprendono le imposte anticipate sulle rettifiche di valore su crediti, sugli accantonamenti al fondo rischi ed oneri e sui compensi agli Amministratori non pagati nel 2015.

Le diminuzioni si riferiscono al rigiro delle imposte anticipate di competenza dell'esercizio comprensive di 2.619 migliaia di Euro per l'IRES corrente dell'esercizio compensata con le perdite fiscali pregresse secondo la normativa in vigore, di 35 migliaia di Euro per la quota deducibile nell'esercizio dell'avviamento ed altri costi. Le diminuzioni di cui al punto 3.2 per 85 migliaia di Euro, sono relative alla controllata Profilo Real Estate che a partire dal 1 gennaio 2017 vedrà la sua aliquota IRES ridursi dal 27,5% al 24,0%.

Al 31 dicembre 2015, la residua quota delle imposte anticipate relativa alle perdite fiscali pregresse è diminuita a 6,6 milioni di Euro, contro gli 8,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2014; la probabilità di recupero è stata apprezzata anche tenendo conto delle prospettive reddituali attese.

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

	31/12/2015	31/12/2014
1. Importo iniziale	1.853	1.823
2. Aumenti	40	312
3. Diminuzioni :	6	282
3.1 Rigiri	6	282
3.2 Trasformazione in crediti d'imposta		
a) derivante da perdite di esercizio		
b) derivante da perdite fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	1.887	1.853

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

	31/12/2015	31/12/2014
1. Importo iniziale	1.613	1.574
2. Aumenti :	-	41
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		9
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		32
3. Diminuzioni :	25	2
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
a) rigiri	2	2
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni	23	
4. Importo finale	1.588	1.613

Le altre diminuzioni di cui al punto 3.3 si riferiscono principalmente alla differenza cambio sulle somme relative alla controllata BPdG che, di conseguenza, non hanno interessato il conto economico dell'esercizio.

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

	31/12/2015	31/12/2014
1. Importo iniziale	1.119	2.443
2. Aumenti :	12	55
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	12	55
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni :	1.001	1.379
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a) rigiri	1.001	
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
d) altre		1.379
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	131	1.119

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

	31/12/2015	31/12/2014
1. Importo iniziale	115	358
2. Aumenti :	1.146	-
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	1.146	
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni :	115	243
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
a) rigiri	115	243
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	1.146	115

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

14.7 Altre informazioni

	31/12/2015	31/12/2014
Attività per imposte correnti		
Acconti IRES		
Acconti IRAP	1.515	1.635
Altri crediti e ritenute	3.221	3.407
Totale	4.736	5.042

	31/12/2015	31/12/2014
Passività per imposte correnti		
Debiti IRES		
Debiti IRAP	920	1.625
Altri debiti per imposte correnti	2	14
Totale	922	1.639

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

	31/12/2015	31/12/2014
Crediti per depositi cauzionali	171	154
Corrispondenti per titoli e cedole scaduti da incassare	4.257	9.267
Crediti verso Capogruppo per Consolidato Fiscale	0	22
Crediti verso clienti per fatture da incassare	374	255
Clienti per commissioni da incassare	1.130	938
Partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse	1.769	2.006
Somme da incassare per cessione ramo d'azienda	0	341
Partite diverse e poste residuali	11.034	6.353
Totale	18.735	19.335

PASSIVO

Sezione 1 - Debiti verso banche - Voce 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo		31/12/2015	31/12/2014
1.	Debiti verso Banche Centrali	182.016	416.212
2.	Debiti verso banche		-
2.1	Conti correnti e depositi liberi	6.698	44.450
2.2	Depositi vincolati	109.038	82.228
2.3	Finanziamenti :	-	-
2.3.1	Pronti contro termine passivi	489.916	57.818
2.3.2	Altri	-	-
2.4	Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5	Altri debiti	-	-
Totale		787.668	600.708
	Fair value - livello 1		
	Fair value - livello 2	787.668	600.708
	Fair value - livello 3		
Totale Fair value		787.668	600.708

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

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

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

Sezione 2 - Debiti verso clientela - Voce 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo		31/12/2015	31/12/2014
1.	Conti correnti e depositi liberi	478.999	461.785
2.	Depositi vincolati	2.190	3.539
3.	Finanziamenti	-	-
3.1	Pronti contro termine passivi	75.885	177.573
3.2	Altri	139.996	85.002
4.	Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5.	Altri debiti	-	-
Totale		697.070	727.899
	Fair value - livello 1		
	Fair value - livello 2	697.070	727.899
	Fair value - livello 3		
Fair value		697.070	727.899

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

Sezione 4 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni	VN	31/12/2015				FV *	VN	31/12/2014*			
		L1	FV L2	L3	FV			L1	FV L2	L3	FV *
A. Passività per cassa											
1. Debiti verso banche	4	304			304	1.535	844				844
2. Debiti verso clientela	40.177	44.262			44.262	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	40.181	44.566	-	-	44.566	61.341	68.318	-	-	-	68.318
B. Strumenti derivati											
1. Derivati finanziari											
1.1 Di negoziazione	X	23.222	236.688		X	X	22.969	227.330			X
1.2 Connessi con la fair value option	X				X	X					X
1.3 Altri	X				X	X					X
2. Derivati creditizi	X				X	X					X
2.1 Di negoziazione	X		12.261		X	X		13.511			X
2.2 Connessi con la fair value option	X				X	X					X
2.3 Altri	X				X	X					X
Totale B	X	23.222	248.950	-	X	X	22.969	240.841	-	-	X
Totale (A + B)	X	67.788	248.950	-	X	X	91.287	240.841	-	-	X

* Alcune voci del 2014 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2015.

Legenda

FV = fair value.

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

VN = valore nominale o nozionale.

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Sezione 6 - Derivati di copertura - Voce 60

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

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	FV 31/12/2015			VN 31/12/2015	FV 31/12/2014			VN 31/12/2014
	Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3	
A. Derivati Finanziari								
1) Fair value		24.325		259.000		33.414		277.500
2) Flussi finanziari								
3) Investimenti esteri								
A. Derivati Creditizi								
1) Fair value								
2) Flussi finanziari								
Totale	-	24.325	-	259.000	-	33.414	-	277.500

I derivati di copertura in essere al 31 dicembre 2015 si riferiscono unicamente alla controllante Banca Profilo S.p.A.

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

Operazioni/Tipo di copertura	Fair Value Specifica					più rischi	Flussi Finanziari			Investimenti Esteri
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	Generica		Specifica	Generica		
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	24.325								X	
2. Crediti				X					X	
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X			X					X	
4. Portafoglio									X	
5. Altre operazioni	X	X	X	X	X		X	X	X	
Totale attività	24.325									
1. Passività finanziarie				X					X	
2. Portafoglio									X	
Totale passività										
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	X	X	X	X	

Sezione 8 - Passività fiscali - Voce 80

Vedasi sezione 14 dell'attivo.

Sezione 10 - Altre passività - Voce 100

10.1 Altre passività: composizione

	31/12/2015	31/12/2014
Somme da versare all'Erario per c/terzi	3.022	7.732
Somme da versare ad Istituti previdenziali	701	686
Debiti verso Capogruppo per consolidato fiscale	617	459
Somme da regolare per operazioni in titoli e fondi	297	1.231
Fornitori diversi e fatture da ricevere	1.934	2.202
Somme da erogare al Personale e Amministratori	6.328	4.507
Somme da versare per acquisizione di Controllate	1.300	999
Partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse	2.607	334
Partite diverse e poste residuali	2.621	3.894
Totale	19.427	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 31 dicembre 2015.

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

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	31/12/2015	31/12/2014
A Esistenze iniziali	2.143	1.975
B Aumenti		
B.1 Accantonamento dell'esercizio	840	792
B.2 Altre variazioni	1	256
C Diminuzioni		
C.1 Liquidazioni effettuate	112	64
C.2 Altre variazioni	852	816
D Rimanenze finali	2.020	2.143
Totale	2.020	2.143

L'ammontare del fondo rappresenta la stima attuariale degli oneri per il trattamento di fine rapporto del personale dipendente di Banca Profilo e delle sue controllate così come previsto dal nuovo IAS 19. Nel punto C.2 sono indicati gli importi che, in conformità a quanto previsto dalla riforma del sistema previdenziale sotto descritta, sono stati versati al Fondo tesoreria Inps ed al Fondo pensioni.

11.2 Altre informazioni

	31/12/2015	31/12/2014
A Esistenze iniziali	2.143	1.975
B Aumenti		
1. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti	840	792
2. Oneri finanziari		-
3. Contribuzione al piano da parte dei partecipanti		-
4. Perdite attuariali	1	217
5. Differenze cambio		-
6. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate		-
7. Altre variazioni		39
C Diminuzioni		
1. Benefici pagati	112	64
2. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate		-
3. Utili attuariali	35	-
4. Differenze cambio		-
5. Riduzioni		-
6. Estinzioni		-
7. Altre variazioni	817	816
D Rimanenze finali	2.020	2.143
Totale	2.020	2.143

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

Alla luce delle nuove disposizioni, gli organismi preposti all'analisi tecnica dell'argomento hanno stabilito che il TFR maturato dall'1.1.2007 destinato a forme di previdenza complementare o al Fondo di tesoreria dell'INPS sia da considerarsi quale "*defined contribution plan*" e quindi non più soggetto a valutazione attuariale. Resta soggetto a valutazione attuariale il TFR relativo ai dipendenti che alla data di valutazione non destinano il 100% del proprio TFR alla previdenza complementare o che, in caso contrario, hanno comunque un fondo TFR maturato precedentemente in azienda. Per le aziende con meno di 50 dipendenti (tutte le controllate di Banca Profilo), il TFR continua ad essere considerato "*defined benefit plan*" e soggetto alla metodologia attuariale "*Projected Unit Credit Method*" (par. 67-69 dello IAS 19R).

Per quanto riguarda quindi l'ammontare di Tfr ancora soggetto a valutazione attuariale, la relativa stima è stata effettuata da uno Studio professionale esterno utilizzando un modello basato sul "*projected unit credit method*". La valutazione attuariale è stata effettuata sulle base delle informazioni aziendali relative ai dati anagrafici del Personale. Tali dati tengono conto anche di stime circa la permanenza in azienda e l'aumento di merito previsto per singolo dipendente. In particolare la permanenza stimata è stata rettificata da una serie di parametri quali il sesso del dipendente, numero di anni di permanenza in banca, anni futuri stimati, numero degli anni lavorativi in aziende precedenti all'attuale. La rivalutazione del Tfr tiene conto tra l'altro degli aumenti di merito futuri, degli aumenti da contratto, se conosciuti, nonché, degli scatti futuri di anzianità calcolati in base al livello di grado del dipendente, alle regole di maturazione degli scatti differenziate a seconda della data di entrata in azienda. La metodologia utilizzata per i calcoli è la stessa utilizzata negli esercizi precedenti.

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

2015	
Mortalità	Tavola di sopravvivenza ISTAT 2014 per età e sesso
Requisiti di pensionamento	Raggiungimento dei requisiti minimi previsti dall'Assicurazione Generale Obbligatoria
Frequenza di uscita anticipata	8,10% annuo
Probabilità di anticipazione	1,00% annuo
Percentuale di TFR anticipato	70% del TFR maturato
Tasso annuo tecnico di attualizzazione	Curve Euro Composite AA al 31 Dicembre 2015
Tasso annuo di inflazione	1,5% costante
Tasso annuo di incremento salariale	1,7% annuo per il personale impiegatizio 2,3% annuo per i Quadri 2,6% annuo per i Dirigenti

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

SOCIETA'	Duration del fondo	Representative Synthetic discount rate
Banca Profilo	7,20	1,12%
Profilo Real Estate	6,00	0,92%
Arepo Fiduciaria	8,70	1,50%

Al 31 dicembre 2015 il valore totale del fondo TFR è pari a 2.019,8 migliaia di Euro; vengono di seguito riportati i risultati in termini di valore finale del TFR alcune analisi di *sensitivity* effettuate al variare dei principali parametri di valutazione.

Variazione dei parametri	+50 basis point		-50 basis point	
	Nuovo importo	Variazione	Nuovo importo	Variazione
Variazione curva dei tassi di attualizzazione	1.950.590	69.178	2.093.422	(73.654)
Variazione sugli incrementi salariali	2.020.160	(392)	2.019.390	378
Variazione sul tasso di inflazione	2.064.391	(44.623)	1.976.587	43.181
Variazione sulla probabilità di cessazione del rapporto	2.022.951	(3.183)	2.008.042	11.726
Variazione sulla percentuale di Fondo TFR anticipato	2.020.537	(769)	2.018.961	807

Al 31 dicembre 2015 il valore totale del *service cost* è pari a 7,9 migliaia di Euro; vengono di seguito riportati i risultati in termini di costo totale alcune analisi di *sensitivity* effettuate al variare dei principali parametri di valutazione.

Variazione dei parametri	+50 basis point		-50 basis point	
	Nuovo importo	Variazione	Nuovo importo	Variazione
Variazione curva dei tassi di attualizzazione	7.543	340	8.251	(368)
Variazione sugli incrementi salariali	8.034	(151)	7.739	144
Variazione sul tasso di inflazione	8.004	(121)	7.766	117
Variazione sulla probabilità di cessazione del rapporto	7.715	168	8.103	(220)
Variazione sulla percentuale di Fondo TFR anticipato	7.930	(47)	7.836	47

A seguire viene riportata la stima al 31 dicembre 2015 dei futuri *cash flows* di Banca Profilo e delle società consolidate.

Società	2 anni	3 anni	4 anni	oltre 4 anni	oltre 4 anni
Banca Profilo	260.378	170.364	149.646	149.449	1.519.501
Profilo Real Estate	908	948	964	964	11.922
Arepo Fiduciaria	1.080	1.052	1.006	1.015	13.230

Sezione 12 - Fondi per rischi ed oneri - Voce 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Componenti	31/12/2015	31/12/2014
1 Fondi di quiescenza aziendali	3.566	2.766
2 Altri fondi per rischi ed oneri		
2.1 controversie legali	1.748	5.033
2.2 oneri per il personale		
2.3 altri	337	146
Totale	5.651	7.945

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

Dati in migliaia di Euro

RICONCILIAZIONE VALORE ATTUALE DELL'OBBLIGAZIONE	
Valore attuale dell'obbligazione al 1 gennaio 2015	12.035
Service cost	1.031
Interest cost	132
Benefits paid /received	(697)
Remeasurement effect	106
Valore attuale dell'obbligazione al 31 dicembre 2015 (A)	12.608

Dati in migliaia di Euro

RICONCILIAZIONE VALORE ATTUALE DELLE ATTIVITA' A SERVIZIO DEL PIANO	
Valore attuale delle attività a servizio del piano al 1 gennaio 2015	8.966
Ritorno atteso dalle attività	103
Remeasurement effect	(21)
contributi dei dipendenti	226
contributi del datore di lavoro	465
Benefits paid /received	(697)
Valore attuale delle attività al servizio del piano al 31 dicembre 2015 (B)	9.041

Dati in migliaia di Euro

ATTIVITA'/PASSIVITA' ALLA DATA DEL 31 DICEMBRE 2015 (B-A)	(3.567)
--	----------------

Dati in migliaia di Euro

RICONCILIAZIONE CON VALORI DI BILANCIO	
Valore della passività al 31 dicembre 2015	3.070
costi relativi registrati a conto economico nel periodo	835
contribuzione datore di lavoro	(465)
Remeasurement effect	127
Valore attuale dell'obbligazione al 31 dicembre 2015	3.567

2015	
Numero di dipendenti	26
Tabella attuariali utilizzate	LPP2010 TG (tavole attuariali svizzere)
Eta media dei partecipanti	44,35
Media temporale di utilizzo dei partecipanti	9,88
Tasso annuo tecnico di attualizzazione	0,6%
Tasso annuo di incremento salariale	1%

Gli altri fondi, pari a 2,1 milioni di Euro, sono i fondi per rischi ed oneri costituiti a fronte di probabili passività future relative alla controllata Banque Profil de Gestion Sa. per 0,9 milioni di Euro e per 1,2 milioni di Euro da Banca Profilo.

12.2 Fondi per rischi ed oneri: variazioni annue

Voci/Componenti	Totale	
	Fondi di quiescenza	Altri fondi
A. Esistenze iniziali	2.727	5.218
B. Aumenti	839	1.121
B.1 Accantonamento dell'esercizio		1.121
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo		
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		
B.4 Altre variazioni	839	
C. Diminuzioni		4.254
C.1 Utilizzo nell'esercizio		3.038
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		
C.3 Altre variazioni		1.216
D. Rimanenze finali	3.566	2.085

12.4 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

Si vedano le informazioni fornite alle tabelle 12.1 e 12.2.

Sezione 15 - Patrimonio del Gruppo - Voci 140,160,170,180,190,200 e 220
15.1 "Capitale" e "azioni proprie": composizione

	31/12/2015	31/12/2014
1. Capitale	136.994	136.875
2. Sovrapprezzi di emissione	82	-
3. Riserve	21.089	16.700
4. (Azioni proprie)	- 3.706	- 4.243
a) capogruppo		
b) controllate		
5. Riserve da valutazione	1.697	- 1.511
6. Strumenti di capitale	-	-
7. Utile (perdita) d'esercizio	5.796	3.484
Totale	161.952	151.305

15.2 Capitale - Numero azioni della Capogruppo : variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	677.351.620	
- interamente liberate		
- non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)	-13.730.996	
B.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	663.620.624	
B. Aumenti		
B.1 Nuove emissioni		
- a pagamento:		
- operazioni di aggregazioni di imprese		
- conversione di obbligazioni		
- esercizio di warrant		
- altre	646.236	
- a titolo gratuito:		
- a favore dei dipendenti		
- a favore degli amministratori		
- altre		
B.2 Vendita di azioni proprie		
B.3 Altre variazioni		
C. Diminuzioni		
C.1 Annullamento		
C.2 Acquisto di azioni proprie		
C.3 Operazioni di cessione di imprese		
C.4 Altre variazioni		
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	664.266.860	
D.1 Azioni proprie (+)	13.730.996	
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	677.997.856	
- interamente liberate		
- non interamente liberate		

15.3 Capitale: altre informazioni

Il **capitale sociale** di Banca Profilo ammonta a 137,0 milioni di Euro, interamente versati ed è costituito da 677.997.856 azioni ordinarie.

Nell'ambito del piano di *stock option* di Banca Profilo, nel periodo compreso tra il 1 gennaio ed il 31 dicembre 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. Le azioni proprie in portafoglio al 31 dicembre 2015 sono nr. 13.730.996 per un controvalore di Euro 3.705.996.

Sezione 16 - Patrimonio di pertinenza di terzi - Voce 210

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

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014
1 Capitale	5.273	4.751
2 Sovrapprezzi di emissione		
3 Riserve	16.368	14.395
4 (Azioni proprie)		
a) capogruppo		
b) controllate		
5 Riserve da valutazione	(188)	408
6 Strumenti di capitale		
7 Utile (perdita) d'esercizio	(9)	286
Totale	21.444	19.841

Il patrimonio di terzi si riferisce alla partecipata Banque Profil de G estion SA detenuta dalla controllante Banca Profilo per il 60,41%.

Altre informazioni

1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria		
a) Banche	1.238	1.472
b) Clientela	323	7.825
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale		
a) Banche		
b) Clientela	10.717	7.389
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi		
a) Banche		
i) a utilizzo certo	35.889	3.608
ii) a utilizzo incerto		
b) Clientela		
i) a utilizzo certo	65.620	187.001
ii) a utilizzo incerto		
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	824.953	626.376
5) Attivit� costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	14.500	8.500
6) Altri impegni	140.137	139.970
Totale	1.093.377	982.140

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

Gli impegni sottostanti ai derivati su crediti si riferiscono a Banca Profilo e sono costituiti da *credit default swap* per vendite di protezione per un valore nozionale di 825 milioni di Euro. Si precisa che Banca Profilo ha in essere anche *credit default swap* per acquisti di protezione per un valore nozionale di 869 milioni di Euro. Le attivit  costituite in garanzia di obbligazioni di terzi si riferiscono al deposito effettuato per la partecipazione al mercato New MIC. Negli altri impegni sono comprese le opzioni *put* vendute dalla Banca.

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	Importo 31/12/2015	Importo 31/12/2014
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	531.086	388.917
2. Attività finanziarie valutate al fair value		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	245.471	343.324
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	81.698	40.681
5. Crediti verso banche	-	-
6. Crediti verso clientela		
7. Attività materiali		

Le attività costituite a garanzia sono rappresentate per 202.332 migliaia di Euro da titoli costituiti a garanzia delle operazioni di politica monetaria (finanziamenti) con la Banca Centrale Europea e con la Banca d'Italia; per 150.262 migliaia di Euro sono titoli dati a garanzia per l'adesione al MIC; per 424.671 migliaia di Euro da titoli a garanzia di operazioni di pronti contro termine passivi e per 80.988 migliaia di Euro sono titoli a garanzia di altre operazioni.

5. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	Importo
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	
a) Acquisti	
1. regolati	
2. non regolati	326.686
b) Vendite	
1. regolate	
2. non regolate	332.780
2. Gestioni di portafogli	
a) individuali	1.028.945
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	119
b) titoli di terzi in deposito (escluse le gestioni di portafogli): altri	
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	
2. altri titoli	3.138.146
c) titoli di terzi depositati presso terzi	3.012.080
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	979.377
4. Altre operazioni	1.668.236

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

Forme tecniche	Ammontari correlati non oggetto di						Ammontare netto 31/12/2014
	Ammontare lordo delle attività finanziarie (a)	Ammontare delle passività finanziarie compensato in bilancio (b)	Ammontare netto delle attività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b)	Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante ricevuti in garanzia (e)	Ammontare netto 31/12/2015 (f=c-d-e)	
1. Derivati	232.478		232.478		91.224	141.254	115.976
2. Pronti contro termine							
3. Prestito titoli							
4. Altre							
Totale 31/12/2015	232.478		232.478		91.224	141.254	X
Totale 31/12/2014	194.492		194.492		78.516	X	115.976

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

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

Forme tecniche	Ammontare lordo delle passività finanziarie (a)	Ammontare delle attività finanziarie compensato in bilancio (b)	Ammontare netto delle passività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b)	Ammontari correlati non oggetto di Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante dati in garanzia (e)	Ammontare netto 31/12/2015 (f=c-d-e)	Ammontare netto 31/12/2014
1. Derivati	272.721		272.721		135.534	137.187	116.922
2. Pronti contro termine							
3. Prestito titoli							
4. Altro							
Totale 31/12/2015	272.721		272.721		135.534	137.187	X
Totale 31/12/2014	273.880		273.880	156.958		X	116.922

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

8. Operazioni di prestito titoli

Banca Profilo ha in essere operazioni di prestito titoli con controparti bancarie, che prevedono il versamento di garanzie in denaro che rientrano nella piena disponibilità della banca e sono quindi rappresentate in bilancio al pari delle operazioni di pronti contro termine. Il saldo al 31 dicembre 2015 è pari a 0,5 milioni di Euro di prestito titoli attivo e 58,8 milioni di Euro di prestito titoli passivo.

PARTE C – Informazioni sul Conto Economico Consolidato

Sezione 1 - Gli interessi - Voci 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre Operazioni	Totale 2015	Totale 2014
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	8.338	0	-	8.338	6.459
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.791	-	-	5.791	7.449
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1.024	-	0	1.024	2.037
5. Crediti verso banche	88	32	98	218	577
6. Crediti verso clientela	-	3.262	3	3.265	3.724
7. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
8. Altre attività	X	X	4	4	10
Totale	15.241	3.294	105	18.640	20.257

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

Si veda la successiva tabella 1.5.

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

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

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	2015	2014
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	1.675	2.476

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 2015	Totale 2014
1. Debiti verso banche centrali	(139)	-	-	(139)	(874)
2. Debiti verso banche	(646)	x	(6)	(652)	(1.132)
3. Debiti verso clientela	(492)	x	-	(492)	(2.526)
4. Titoli in circolazione	x	-	-	0	0
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	x	x	(28)	(28)	(29)
8. Derivati di copertura	x	x	(1.742)	(1.742)	(2.314)
Totale	(1.277)	0	(1.776)	(3.053)	(6.875)

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

Voci	2015	2014
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura:	2.609	3.374
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura:	(4.351)	(5.688)
C. Saldo (A-B)	(1.742)	(2.314)

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

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

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

	2015	2014
Interessi passivi su passività finanziarie in valuta	(335)	(246)

Sezione 2 - Le commissioni - Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale 2015	Totale 2014
a) garanzie rilasciate	214	182
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	27.101	23.317
1. negoziazione di strumenti finanziari	3.017	3.629
2. negoziazione di valute	308	111
3. gestioni di portafogli	-	-
3.1 individuali	6.501	7.012
3.2 collettive	0	0
4. custodia e amministrazione di titoli	2.770	2.378
5. banca depositaria	-	-
6. collocamento di titoli	1.841	2.710
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	5.346	5.822
8. attività di consulenza	-	-
8.1 in materia di investimenti	1.279	826
8.2 in materia di struttura finanziaria	5.078	402
9. distribuzione di servizi di terzi	-	-
9.1 gestioni di portafogli	-	-
9.1.1 individuali	-	-
9.1.2 collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	953	417
9.3 altri prodotti	8	8
d) servizi di incasso e pagamento	51	40
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	45	41
j) altri servizi	1.767	1.575
Totale	29.178	25.155

2.2 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	Totale 2015	Totale 2014
a) garanzie ricevute	0	(9)
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:		
1. negoziazione di strumenti finanziari	(1.409)	(1.421)
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli	-	-
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	(536)	(438)
5. collocamento di strumenti finanziari	(1.556)	(1.675)
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	0	0
e) altri servizi	(64)	(65)
Totale	(3.565)	(3.607)

Sezione 3 - Dividendi e proventi simili - Voci 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/proventi	Totale 2015		Totale 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	3.930	-	2.454	-
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	51	-	47	-
C. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
D. Partecipazioni	-	X	-	X
Totale	3.981	-	2.501	-

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

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto 2015 ((A+B) - (C+D))
1. Attività finanziarie di negoziazione					8.801
1.1 Titoli di debito	3.022	5.316	(4.361)	(2.602)	1.374
1.2 Titoli di capitale	1.934	14.695	(6.027)	(9.246)	1.355
1.3 Quote di O.I.C.R.		5		(10)	(6)
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre		6.077			6.077
2. Passività finanziarie di negoziazione					-
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre					
3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio					-
4. Strumenti derivati					(4.469)
4.1 Derivati finanziari:					
- su titoli di debito e tassi di interesse	125.279	33.128	(125.643)	(35.686)	(2.922)
- su titoli di capitale e indici azionari	96.047	127.355	(99.775)	(120.743)	2.884
- su valute e oro		686			686
- Altri	319.277	290.449	(288.251)	(325.569)	(4.096)
4.2 Derivati su crediti	24.341	14.433	(23.908)	(15.886)	(1.021)
Totale	569.900	492.143	(547.966)	(509.744)	4.332

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

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/valori	Totale 2015	Totale 2014
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	40.651	54.166
A.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)		11.355
A.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)		
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
A.5 Attività e passività in valuta		
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	40.651	65.520
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	(37.487)	(65.427)
B.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	(2.871)	
B.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)		
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
B.5 Attività e passività in valuta		
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(40.358)	(65.427)
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	293	93

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

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

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	Totale 2015			Totale 2014		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche			-	254		254
2. Crediti verso clientela						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita						
3.1 Titoli di debito	10.275	(745)	9.530	14.128	(1.085)	13.043
3.2 Titoli di capitale	66		66	213		213
3.3 Quote di O.I.C.R.						
3.4 Finanziamenti						
4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
Totale attività	10.341	(745)	9.596	14.595	(1.085)	13.510
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela						
3. Titoli in circolazione						
Totale passività	-	-	-	-	-	-

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

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 2015	Totale 2014
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche									
- Finanziamenti								0	0
- Titoli di debito									
B. Crediti verso clientela									
Crediti deteriorati acquistati									
- Finanziamenti			0					0	0
- Titoli di debito									
Altri crediti									
- Finanziamenti	(0)	(521)			15			(506)	(941)
- Titoli di debito		(144)						(144)	(192)
C. Totale	(0)	(665)	0	-	15	-	-	(650)	(1.133)

Legenda

A = Da interessi

B = Altre riprese

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore Specifiche		Riprese di valore Specifiche		Totale 2015	Totale 2014
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito		(67)			(67)	(891)
B. Titoli di capitale		(126)	X	X	(126)	(730)
C. Quote OICR			X		-	0
D. Finanziamenti a banche						
E. Finanziamenti a clientela						
F Totale	-	(193)	-	-	(193)	(1.622)

Sezione 11 - Le spese amministrative - Voce 180

11.1 Spese per il personale: composizione

	Totale 2015	Totale 2014
1) Personale dipendente	(27.894)	(26.351)
a) salari e stipendi	(20.701)	(19.104)
b) oneri sociali	(4.483)	(4.177)
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(35)	(24)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:		
- a contribuzione definita	(1.642)	(1.315)
- a benefici definiti		
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti	(65)	(137)
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(968)	(1.594)
2) Altro personale in attività	(181)	(244)
3) Amministratori e sindaci	(1.304)	(1.336)
4) Personale collocato a riposo	-	-
5) Recupero di spese per i dipendenti distaccati presso altre aziende	334	182
6) Recupero di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	(111)	(240)
Totale	(29.156)	(27.989)

11.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	2015	2014
Personale dipendente:		
a) dirigenti	47	48
b) quadri direttivi	94	103
c) restante personale dipendente	57	49
Totale	198	200

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

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

11.5 Altre spese amministrative: composizione

	2015	2014
Spese per servizi professionali, legali e consulenze	(1.814)	(2.010)
Premi assicurativi	(186)	(185)
Pubblicità	(347)	(461)
Postali, telegrafiche e telefoniche	(120)	(152)
Manutenzioni e riparazioni	(432)	(434)
Servizi di elaborazione e trasmissione dati	(7.717)	(6.798)
Energia elettrica, riscaldamento e spese condominiali	(377)	(348)
Pulizia e igiene	(255)	(236)
Trasporti e viaggi	(330)	(314)
Contributi Associativi	(245)	(141)
Compensi per certificazioni	(448)	(454)
Abbonamenti a giornali, riviste e pubblicazioni	(167)	(149)
Fitti passivi	(1.847)	(1.830)
Spese di rappresentanza	(294)	(283)
Imposte indirette e tasse	(6.471)	(4.378)
Varie e residuali	(662)	(670)
Totale	(21.712)	(18.842)

L'aggregato contiene il contributo al Fondo Nazionale di Risoluzione per 2,1 milioni di Euro.

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

12.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri: composizione

	2015	2014
A. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri		
- per crediti diversi (non derivanti da erogazione finanziamenti)	(240)	(623)
- altri per controversie legali	(837)	(116)
Totale	(1.077)	(739)

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

13.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto 2015 (a + b - c)
A) Attività materiali				
A1 Di proprietà	(860)	0	-	(860)
- Ad uso funzionale	(259)			(259)
- Per investimento	(601)			(601)
A2 Acquisite in leasing finanziario	(325)	-	-	(325)
- Ad uso funzionale	(325)			(325)
- Per investimento				-
Totale	(1.185)	0	-	(1.185)

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

• immobili	2,5%
• mobili e macchine d'ufficio	12%
• arredamento	15%
• macchinari, apparecchi ed attrezzatura varia	15%
• autoveicoli e mezzi di trasporto interni	20%
• banconi blindati e casseforti	20%
• macchine d'ufficio elettromeccaniche ed elettroniche	20%
• sistemi informatici	20%
• autovetture	25%
• impianti d'allarme	30%

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

14.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto 2014 (a + b - c)
A) Attività immateriali				
A Di proprietà	(705)	-	-	(705)
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	(705)			(705)
A Acquisite in leasing finanziario				
Totale	(705)	-	-	(705)

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

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

15.1 Altri oneri di gestione: composizione

	2015	2014
<i>Altri oneri di gestione</i>		
Altri oneri	(441)	(1.077)
Totale	(441)	(1.077)

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

15.2 Altri proventi di gestione: composizione

	2015	2014
<i>Altri proventi di gestione</i>		
Recuperi spese varie da clientela	397	254
Recuperi imposte indirette	3.629	3.381
Recuperi spese su servizi a società del Gruppo	120	190
Altri proventi	523	204
Totale	4.668	4.028

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

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

Componenti reddituali/Settori		Totale 2015	Totale 2014
1.	Imposte correnti (-)	(1.289)	(1.894)
2.	Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	33	(482)
3.	Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)		
3.bis	Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011 (+)		
4.	Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(1.910)	(1.350)
5.	Variazione delle imposte differite (+/-)	2	(7)
6.	Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1 +/- -2 +3 +/- -4 +/- -5)	(3.164)	(3.733)

L'Ires corrente corrispondente al reddito imponibile dell'esercizio compensato con le perdite pregresse è stata indicata per 2.619 migliaia di Euro nel punto 4) variazione delle imposte anticipate.

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

L'utile o la (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi ammonta a 9 migliaia di Euro e si riferiscono al 39,59% della controllata Banque Profil de Gestion SA. La percentuale di partecipazione non è variata nell'esercizio.

Sezione 24 - Utile per azione

24.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

Il numero medio delle azioni di Banca Profilo in circolazione nel 2015 è stato 664.064.673 determinato su base mensile e prendendo in considerazione le azioni emesse al netto delle azioni proprie in portafoglio. L'utile base per azione del 2015 è pari a 0,0087 Euro. Il numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito è stato 677.453.437 comprensivo delle n. 13.388.764 opzioni su azioni ancora potenzialmente da esercitarsi in relazione al piano di *stock option*. L'utile diluito per azione del 2015 è pari a 0,0086 Euro. I dati rimangono invariati anche al 10 marzo 2016, non essendoci state movimentazioni delle azioni proprie in portafoglio dalla data di chiusura del bilancio.

PARTE D – Redditività Consolidata Complessiva

PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA

Voci	Importo lordo	Imposta sul reddito	Importo netto
10. Utile (Perdita) d'esercizio	X	X	5.787
Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico			
20. Attività materiali			
30. Attività immateriali			
40. Piani a benefici definiti	(103)	10	(93)
50. Attività non correnti in via di dismissione			
60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto			
Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico			
70. Copertura di investimenti esteri:			
80. Differenze di cambio:			
90. Copertura dei flussi finanziari:			
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.311	(2.011)	3.301
a) variazioni di <i>fair value</i>	3.551	(1.429)	2.123
b) rigiro a conto economico			
- rettifiche da deterioramento			
- utili/perdite da realizzo	1.760	(582)	1.178
c) altre variazioni			0
110. Attività non correnti in via di dismissione			
120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	0	-	0
130. Totale altre componenti reddituali	5.209	(2.001)	3.208
140. Redditività complessiva (Voce 10+130)	5.209	(2.001)	8.995
150. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	9		9
160. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della Capogruppo	5.218	(2.001)	9.004

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

SEZIONE 1 – RISCHI DEL GRUPPO BANCARIO

1.1 - RISCHIO DI CREDITO

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti generali

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

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

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1. Aspetti organizzativi

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

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

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

Il Regolamento Crediti delle società del Gruppo prevede inoltre:

- le tipologie di garanzie reali ritenute ammissibili e i criteri per la determinazione dello scarto applicato a ciascuna di esse; lo scarto è determinato secondo criteri di prudenza, che tengono conto del grado di liquidità della garanzia e della possibile variabilità del suo valore in funzione dell'andamento dei fattori di mercato;
- la tecnica di misurazione del rischio di controparte secondo una metodologia di "mark to market + add on";
- la frequenza del monitoraggio del rispetto delle linee o degli affidamenti concessi, del merito creditizio del cliente o della controparte, della congruità del valore delle garanzie.

2.2. Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Le funzioni di controllo crediti delle due banche del Gruppo verificano con periodicità almeno mensile l'ammontare dei finanziamenti erogati e degli utilizzi, la congruità di garanzie o collateral ricevuti, il rispetto delle linee di credito per l'operatività in derivati e predispongono la relativa reportistica in

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

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

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

2.3. Tecniche di mitigazione del rischio di credito

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

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

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

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

2.4. Attività finanziarie deteriorate

Alla data del 31 dicembre 2015, con riferimento all'attività di finanziamento tradizionale e ai crediti commerciali, in Banca Profilo i crediti deteriorati ammontano a un importo lordo di 6,4 milioni di euro (1,8% del totale dei crediti), svalutati del 91% circa.

Per quanto riguarda BPdG, i crediti in sofferenza sono già interamente svalutati.

Informazioni di natura quantitativa

A. Qualità del credito

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

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

Portafogli/qualità	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Altre esposizioni deteriorate	Esposizioni non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita					353.655	353.655
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					81.888	81.888
3. Crediti verso banche					233.953	233.953
4. Crediti verso clientela	325	144	77		363.007	363.553
5. Attività finanziarie valutate al fair value						-
6. Attività finanziarie in corso di dismissione						-
Totale 31/12/2015	325	144	77	-	1.032.503	1.033.049
Totale 31/12/2014	528	293	356	-	1.076.866	1.078.043

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

Portafogli/qualità	Attività deteriorate			Attività non deteriorate			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
A. Gruppo bancario							
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita				353.655	-	353.655	353.655
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza				81.888	-	81.888	81.888
3. Crediti verso banche				233.953	-	233.953	233.953
4. Crediti verso clientela	8.141	7.595	546	363.183	175	363.008	363.553
5. Attività finanziarie valutate al fair value				X	X	-	-
6. Attività finanziarie in corso di dismissione						-	-
Totale 31/12/2015	8.141	7.595	546	1.032.679	175	1.032.504	1.033.049
Totale 31/12/2014	8.323	7.146	1.177	1.077.038	171	1.076.866	1.078.043

Portafogli/qualità	Attività di scarsa qualità creditizia		Altre attività
	Minusvalenze cumulate	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione			799.720
2. Derivati di copertura			114
Totale 31/12/2015			799.834
Totale 31/12/2014			630.038

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

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione Lorda					Attività non deteriorate	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
	Attività deteriorate								
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Oltre un anno					
A. ESPOSIZIONI PER CASSA									
a) Sofferenze						X		X	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni									
b) Inadempienze probabili						X		X	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni									
c) Esposizioni scadute deteriorate						X		X	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni									
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	X	X	X			X		
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X			X		
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	X	X	X		345.945	X		345.945
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X			X		
Totale A						345.945	-	-	345.945
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO									
a) Deteriorate						X		X	
b) Non deteriorate	X	X	X	X		97.733	X		97.733
Totale B						97.733	-	-	97.733
TOTALE (A + B)						443.678	-	-	443.678

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

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

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione Lorda					In bonis	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
	Attività deteriorate								
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Oltre un anno					
A. ESPOSIZIONI PER CASSA									
a) Sofferenze				6.363		X	6.037	X	325
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni						X			
b) Inadempienze probabili	144					X		X	144
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni						X			
c) Esposizioni scadute deteriorate	1.596	1	31	6		X	1.558	X	76
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni						X			
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	X	X	X			X		
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X			X		
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	X	X	X		1.227.150	X	175	1.226.975
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X			X		
Totale A	1.739	1	31	6.369		1.227.150	7.595	175	1.227.520
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO									
a) Deteriorate	253					X		X	253
b) Non deteriorate	X	X	X	X		104.285	X		104.285
Totale B	253					104.285	-	-	104.538
TOTALE (A + B)	1.992	1	31	6.369		1.331.435	7.595	175	1.332.058

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

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

Causali/categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	6.410	287	1.627
- di cui: esposizioni cedute non cancellate			
B. Variazioni in aumento	194		135
B.1 ingressi da esposizioni in bonis			135
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate			
B.3 altre variazioni in aumento	194		0
C. Variazioni in diminuzione	241	143	128
C.1 uscite verso esposizioni in bonis			
C.2 cancellazioni			
C.3 incassi	80		128
C.4 realizzi per cessioni			
C.5 perdite da cessione			
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate			
C.7 altre variazioni in diminuzione	161	143	
D. Esposizione lorda finale	6.363	144	1.634
- di cui: esposizioni cedute non cancellate			

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

Causali/categorie	Sofferenze		Inadempienze probabili		Esposizioni scadute deteriorate	
	Totali	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totali	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totali	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni
A. Rettifiche complessive iniziali	5.881				1.265	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate						
B. Variazioni in aumento	322				307	
B.1 rettifiche di valore	128				307	
B.2 perdite da cessione						
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate						
B.4 altre variazioni in aumento	194					
C. Variazioni in diminuzione	165				15	
C.1 riprese di valore da valutazione						
C.2 riprese di valore da incasso	5				15	
C.3 utili da cessione						
C.4 cancellazioni						
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate						
C.6 altre variazioni in diminuzione	161					
D. Rettifiche complessive finali	6.037				1.557	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate						

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

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

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

A.3.1 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie verso banche garantite

	Garanzie reali (1)				Garanzie personali (2)						
	Valore esposizione netta	Immobili - ipoteche	Immobili - leasing finanziario	Titoli	Altre garanzie reali	Derivati su crediti Altri derivati	CLN	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:											
1.1 totalmente garantite	177.802			94.495	131.270						
- di cui deteriorate											
1.2 parzialmente garantite	39.320				38.090						
- di cui deteriorate											
2. Esposizioni creditizie fuori bilancio garantite:											
2.1 totalmente garantite	935			935							
- di cui deteriorate											
2.2 parzialmente garantite											
- di cui deteriorate											

	Garanzie personali (2)				Crediti di firma			Totale (1) + (2)
	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti				
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:								
1.1 totalmente garantite								225.765
- di cui deteriorate								
1.2 parzialmente garantite								38.090
- di cui deteriorate								
2. Esposizioni creditizie fuori bilancio garantite:								
2.1 totalmente garantite								935
- di cui deteriorate								
2.2 parzialmente garantite								-
- di cui deteriorate								

La tabella comprende le esposizioni verso clientela e banche derivanti dalle attività finanziarie di Banca Profilo e delle sue controllate.

A.3.2 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie verso clientela garantite

	Garanzie reali (1)				Garanzie personali (2)						
	Valore esposizione e netta	Immobili - ipoteche	Immobili - leasing finanziario	Titoli	Altre garanzie reali	Derivati su crediti Altri derivati	CLN	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:											
1.1 totalmente garantite	304.706	17.721		203.038	117.696						
- di cui deteriorate	8	8									
1.2 parzialmente garantite	20.563			17.658	1.075						
- di cui deteriorate	318										
2. Esposizioni creditizie fuori bilancio garantite:											
2.1 totalmente garantite	72.627			68.116	4.512						
- di cui deteriorate	253				253						
2.2 parzialmente garantite	2.362				1.900						
- di cui deteriorate											

	Garanzie personali (2)				Crediti di firma			Totale (1) + (2)
	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti				
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:								
1.1 totalmente garantite							56	338.511
- di cui deteriorate								-
1.2 parzialmente garantite							318	19.050
- di cui deteriorate							318	318
2. Esposizioni creditizie fuori bilancio garantite:								
2.1 totalmente garantite								72.627
- di cui deteriorate								253
2.2 parzialmente garantite								1.900
- di cui deteriorate								

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

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze										
A.2 Inadempienze probabili										
A.3 Esposizioni scadute deteriorate										
A.4 Esposizioni non deteriorate	186.921	-	149.133	-	9.300	-	-	-	592	-
TOTALE A	186.921	-	149.133	-	9.300	-	-	-	592	-
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze										
B.2 Inadempienze probabili										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Esposizioni non deteriorate	1.112	-	85.815	-	10.806	-	-	-	-	-
TOTALE B	1.112	-	85.815	-	10.806	-	-	-	-	-
Totale A+B 31/12/2015	188.032	-	234.949	-	20.107	-	-	-	592	-
Totale A+B 31/12/2014	131.796	-	176.880	-	66	-	-	-	7.568	-

B.4 Grandi esposizioni

	31/12/2015	31/12/2014
a) Ammontare - Valore di Bilancio	1.567.426	1.272.441
b) Ammontare - Valore Ponderato	181.411	108.819
c) Numero	20	13

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

C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

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

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

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

E. OPERAZIONI DI CESSIONE

A Attività finanziarie cedute non cancellate integralmente

Informazioni di natura qualitativa

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

Informazioni di natura quantitativa

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

Forme tecniche/Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C
A. Attività per cassa	289.885	-	-	-	-	-	134.786	-	-	80.988	-	-
1. Titoli di debito	225.545	-	-	-	-	-	134.786	-	-	80.988	-	-
2. Titoli di capitale	64.340	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2015	289.885	-	-	-	-	-	134.786	-	-	80.988	-	-
di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2014	51.882	-	-	-	-	-	106.789	-	-	-	-	-
di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Forme tecniche/Portafoglio	Crediti verso banche			Crediti verso clientela			Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
	A	B	C	A	B	C		
A. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	505.660	158.672
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	441.320	112.024
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	64.340	46.648
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2015	-	-	-	-	-	-	505.660	-
di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2014	-	-	-	-	-	-	-	158.672
di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-

Legenda

A= attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)

B= attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)

C= attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)

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

Passività/Portafoglio attività	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti verso banche	Crediti verso clientela	Totale 31/12/2015
1. Debiti verso clientela	25.385	-	50.500	-	-	-	75.885
a) a fronte di attività rilevate per intero	25.385	-	50.500	-	-	-	75.885
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
1. Debiti verso banche	265.647	-	142.050	82.220	-	-	489.916
a) a fronte di attività rilevate per intero	265.647	-	142.050	82.220	-	-	489.916
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2015	291.032	-	192.550	82.220	-	-	565.802
Totale 31/12/2014	77.030	-	158.361	-	-	-	235.391

F. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

Banca Profilo e le sue controllate non utilizzano modelli interni per la misurazione del rischio di credito.

1.2 – GRUPPO BANCARIO - RISCHI DI MERCATO

1.2.1 Rischio di Tasso d'Interesse e rischio di prezzo – Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza

Informazioni di natura qualitativa rischio tasso di interesse

A. Aspetti generali

All'interno del Gruppo, l'attività di trading e di investimento in conto proprio su strumenti finanziari è quasi esclusivamente concentrata in Banca Profilo.

Gli strumenti finanziari oggetto dell'attività, a seconda della finalità dell'investimento e del suo orizzonte temporale, possono essere inseriti in diversi portafogli con differente trattamento contabile: Held to Maturity (HTM), Loans & Receivables (L&R), Available for Sale (AFS), Held for Trading (HFT).

Con particolare riferimento al rischio di tasso di interesse, le attività che possono generarlo all'interno di Banca Profilo sono:

- l'attività di trading sui tassi d'interesse, condotta attraverso assunzione di posizioni di breve periodo su titoli di Stato e derivati quotati (futures su tassi o su titoli di Stato);
- l'attività di trading avente ad oggetto titoli obbligazionari e il relativo portafoglio di derivati – quotati o over the counter (interest rate swap, currency swap, ecc.) – con i quali la Banca gestisce il rischio di tasso del portafoglio titoli.

Le esposizioni più rilevanti sono sulla curva Euro.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso d'interesse

Per lo svolgimento di attività comportanti l'assunzione di rischi di mercato, le banche del Gruppo si sono dotate di un apposito Regolamento, in cui sono formalizzati i responsabili della gestione operativa per le diverse tipologie di rischio e il sistema di deleghe e di limiti operativi all'interno del quale i responsabili stessi sono tenuti a operare: tale documento è approvato dal Consiglio d'Amministrazione e periodicamente rivisto.

Il Regolamento sui Rischi di Mercato delle banche del Gruppo si ispira alle seguenti linee guida:

- indica quali portafogli contabili sono oggetto di delega operativa all'Area Finanza e quali invece sono riservati alle decisioni del Consiglio d'Amministrazione;
- stabilisce un sistema di limiti operativi coerente con gli obiettivi del RAF di Gruppo e con la dotazione di capitale della banca, organizzato per ciascun portafoglio/desk su due livelli: a) limiti generali di *Value at Risk* (VaR) e di stop loss, validi per tutte le tipologie di rischi di mercato assunte dai diversi portafogli; b) limiti specifici per i singoli fattori rilevanti di rischio di mercato, stabiliti in termini di greche e *sensitivity*;
- prevede il monitoraggio giornaliero di tutti gli indicatori di rischio rilevanti, dell'andamento del *profit & loss* e del rispetto dei limiti operativi, svolto da un'unità di controllo (Risk Management) funzionalmente e gerarchicamente indipendente da quelle operative.

L'andamento dei rischi di mercato e di liquidità e le principali posizioni operative sono analizzate in sede di Comitato Rischi, che si riunisce di norma con cadenza quindicinale. Il Consiglio d'Amministrazione è informato regolarmente sul livello dei rischi assunti dai diversi comparti aziendali e sul rispetto dei limiti operativi da esso deliberati.

Per quanto riguarda specificatamente il rischio di tasso d'interesse, il monitoraggio avviene in termini di *interest rate sensitivity*, cioè di sensibilità del P&L del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* della curva dei tassi. Sono previsti un limite complessivo di *sensitivity* e limiti specifici per le singole curve di riferimento (euro, dollaro, ecc.) e per i singoli segmenti temporali di ogni curva (0-1 anno, 1-3 anni, ecc.).

Il rischio di tasso d'interesse, insieme agli altri fattori di rischio, confluisce nel calcolo del VaR dei portafogli di *trading*. Il VaR è utilizzato solo a fini di misurazione interna del rischio e non per il calcolo dei requisiti patrimoniali di vigilanza sui rischi di mercato, per i quali è adottata la metodologia standardizzata.

Informazioni di natura quantitativa rischio tasso di interesse

Nel corso del 2015, l'esposizione media al rischio di tasso d'interesse dei portafogli titoli e derivati di proprietà, calcolata in termini di interest rate *sensitivity* per uno spostamento parallelo della curva dei tassi di 1 *basis point*, è risultata di circa 25.000 euro (contro i 12.000 euro del 2014), per un valore puntuale di fine anno di 41.861 euro (contro i 590 euro di fine 2014).

La tabella seguente riporta, per singola curva di riferimento, le principali esposizioni al rischio di tasso d'interesse in essere al 31 dicembre 2015:

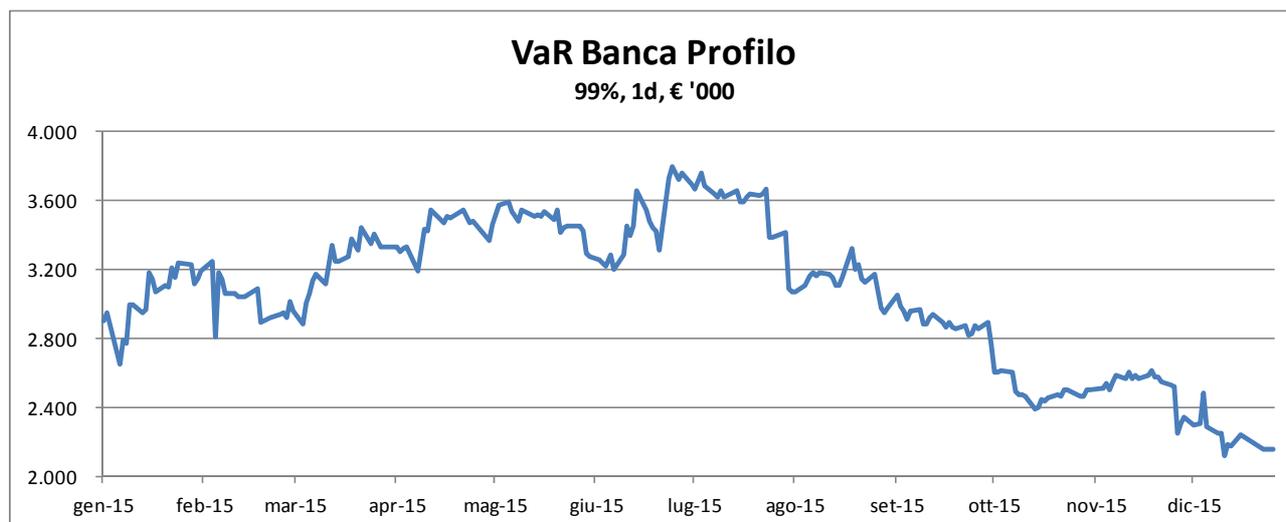
Portafogli di proprietà: rischio di tasso						
IR Sensitivity (+1 bp) al 31.12.2015 (dati in euro)						
Divisa	0-1 y	1-3 y	3-5 y	5-7 y	7-10+ y	Totale
EUR	- 28.172	808	- 24.182	1.319	7.863	- 42.364
USD	- 3.158	3.280	-	-	-	122
GBP	- 210	30	- 126	- 498	783	- 81
TRY	162	284	- 1	- 5	-	440
Altre	5	17	-	-	-	22
Totale	- 31.373	4.359	- 24.309	816	8.646	- 41.861

In questa sede, si dà conto anche dell'evoluzione del VaR del portafoglio di Banca Profilo nel corso del 2015, benché tale indicatore si riferisca al complesso dei rischi di mercato dei portafogli di proprietà e non soltanto al rischio di tasso d'interesse: quindi, nel calcolo del VaR, confluiscono anche tutti gli altri fattori di rischio di mercato (emittente, di prezzo e di cambio).

Il grafico seguente mostra l'andamento nel corso del 2015 del VaR (1g, 99%), relativo al totale dei rischi di mercato dell'Area Finanza (portafogli HFT, AFS, L&R e HTM): il valore medio dell'anno è stato di 3,1 milioni di euro (contro 3,6 milioni di euro nel 2014), con un massimo di 3,8 milioni di euro raggiunto a fine giugno e un dato puntuale di fine anno pari a 2,2 milioni di euro.

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

Il dato di VaR relativo al solo portafoglio HFT è stato mediamente pari a 0,4 milioni di euro nel 2015 (dato invariato rispetto al 2014), con un dato puntuale di fine anno di 0,5 milioni di euro.



A livello consolidato, includendo anche il portafoglio AFS di BPdG, il VaR puntuale di fine anno è pari a circa 2,2 milioni di euro (contro i 3 milioni di fine 2014).

1.2.1 Bis Rischio Emittente – Portafoglio di Negoziazione

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali

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

L'Area Finanza della Banca, infatti, gestisce un portafoglio di titoli obbligazionari e di *credit default swap* su emittenti nazionali e internazionali, esponendosi al rischio di *default* degli stessi emittenti e/o a variazioni sfavorevoli dello spread creditizio associato agli stessi.

Al 31 dicembre 2015, la Banca aveva in essere *credit default swap* per un valore nominale di 1.703 milioni di euro, di cui 874 milioni in acquisto e 829 milioni in vendita di protezione, per una posizione netta in acquisto di 45 milioni di euro. I *credit default swap* sono utilizzati a copertura del rischio emittente di specifiche posizioni in titoli del portafoglio di proprietà o, nel caso di contratti su indici (iTraxx), a copertura generica del portafoglio. I contratti in vendita di protezione sono in prevalenza intermediati con analoghi contratti in acquisto di protezione: in particolare, si segnala due operazioni di arbitraggio (per complessivi 750 milioni di nozionale), in cui la Banca ha acquistato protezione su un indice e venduto protezione sui singoli componenti dello stesso indice.

Al 31 dicembre 2015, il portafoglio AFS di BPdG ammontava a circa 33 milioni di euro di controvalore, per due terzi costituito da titoli governativi e per il resto da titoli *financial investment grade*. La *duration* media del portafoglio è di circa 4 anni.

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

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

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

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

Il sistema di limiti è strutturato in modo tale da privilegiare l'esposizione sugli emittenti con *rating investment grade*, che presentano una minore rischiosità sia in termini di probabilità di *default* che di variabilità dello *spread* di mercato.

Informazioni di natura quantitativa

Nel corso del 2015, l'esposizione media complessiva dei portafogli di proprietà di Banca Profilo (HFT, AFS, L&R e HTM) al rischio emittente è risultata di circa 258.000 euro in termini di *spread sensitivity* (contro i 198.000 euro del 2014), calcolata per una variazione di 1 *basis point* dello *spread* creditizio associato agli emittenti in portafoglio (inclusi gli emittenti governativi).

Al 31 dicembre 2015, l'esposizione complessiva era pari a 203.581 euro (contro i 220.006 del 31 dicembre 2014), suddivisa per tipologia emittente e per classe di rating come indicato nella tabella seguente:

Portafogli di proprietà: rischio emittente (titoli e cds)						
Spread Sensitivity (+1 bp) al 31.12.2015 (dati in euro)						
Tipologia emittente	AAA / AA-	A+ / A-	BBB+ / BBB-	Spec. Grade	Totale	
Governativi	7.694	-	182.815	-	-	175.121
Corporate	1.113	3.092	12.242	12.013	-	28.460
Totale	6.581	3.092	195.057	12.013	-	203.581

Coerentemente con la struttura dei limiti operativi, gli investimenti hanno interessato quasi esclusivamente emittenti *investment grade*: in termini di *spread sensitivity*, al 31 dicembre 2015, il 93% dell'esposizione complessiva riguardava emittenti con rating pari a BBB- o superiore. In particolare, l'86% dell'esposizione interessava titoli governativi o sovranazionali. Il portafoglio AFS, da solo, contribuiva per il 76% all'esposizione complessiva al rischio emittente della Banca.

L'esposizione al rischio emittente di BPdG, interamente riferita al portafoglio AFS, al 31 dicembre 2015 era pari in valore assoluto a circa 13.100 euro in termini di *spread sensitivity*, prevalentemente relativa a titoli governativi.

1.2.1 Ter Rischio di Prezzo – Portafoglio di Negoziazione

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali

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

L'operatività del comparto azionario nel corso del 2015 è stata caratterizzata da operazioni di *trading* con un orizzonte temporale di breve termine o da operazioni di *relative value*: queste ultime, prevedendo l'assunzione di posizioni di segno opposto su azioni e derivati (*futures* su indici o opzioni), implicano rischi direzionali contenuti.

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

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di prezzo

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

Per quanto riguarda gli indicatori specifici per il rischio azionario, sono previsti limiti sulla posizione complessiva e limiti di concentrazione sui singoli titoli azionari: questi ultimi sono diversificati a seconda del mercato di quotazione dei titoli e del loro flottante.

Informazioni di natura quantitativa

Nel corso del 2015, il controvalore del portafoglio azionario (incluso il delta delle opzioni) è stato pari a un valore medio annuo di 3,9 milioni di euro (contro un dato medio di 3,3 milioni per il 2014) e un valore puntuale di fine anno di 3,4 milioni di euro (contro 2,2 milioni al 31 dicembre 2014).

Al 31 dicembre 2015, l'esposizione interessava principalmente i mercati europei:

Portafoglio di negoziazione: rischio di prezzo									
Sensitivity ai prezzi azionari (+1%) al 31.12.2015 (dati in euro)									
	Italia	Eurostoxx	Francia	Germania	USA	Belgio	Altro	TOTALE	
Esposizione azionaria	33.955	-	20.117	9.527	3.008	2.708	2.014	2.695	33.790

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

Informazioni di natura qualitativa

A *Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo*

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

Se si escludono i portafogli titoli di cui sopra, il rischio di tasso d'interesse relativo al portafoglio bancario è estremamente ridotto: la struttura patrimoniale di Banca Profilo e di BPdG è caratterizzata da poste attive e passive prevalentemente a vista o a tasso variabile.

Dal lato degli impieghi, i prestiti alla clientela sono pressoché interamente a tasso variabile.

Dal lato della raccolta, quella dalla clientela è tipicamente a vista. L'unica forma di raccolta a tasso fisso è rappresentata dai pronti contro termine e dai depositi interbancari a finanziamento del portafoglio titoli, che complessivamente presentano una *duration* media di due settimane. I finanziamenti presso la BCE, che hanno una *duration* residua di un mese, sono invece indicizzati al tasso di riferimento BCE.

B Attività di copertura del fair value

C Attività di copertura dei flussi finanziari

In virtù della peculiare composizione del suo attivo e passivo patrimoniale, il Gruppo non ha in essere operazioni di copertura né specifica né generica sul rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario.

Informazioni di natura quantitativa

Applicando lo scenario standard di *shock* dei tassi (200 bp) previsto dalla normativa di vigilanza di Banca d'Italia per la quantificazione del rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario, l'impatto è pari a circa il 6% dei fondi propri del Gruppo.

1.2.2 Bis Rischio di prezzo – Portafoglio Bancario

Informazioni di natura qualitativa

La componente di titoli di capitale e O.I.C.R. nel portafoglio bancario è estremamente ridotta. In conseguenza dell'esiguità delle posizioni, non sono mai state effettuate operazioni di copertura del rischio di prezzo di tale componente.

Voci/Valori	31/12/2015			31/12/2014		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito						
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito						
2. Titoli di capitale						
2.1 Valutati al fair value	1.096	491	91	1.970	618	91
2.2 Valutati al costo						
3. Quote di O.I.C.R.		154	-		170	-
Totale	1.096	645	91	1.970	788	91

1.2.3 Rischio di Cambio

Informazioni di natura qualitativa

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

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

Eccettuata l'attività di *trading*, la gestione del rischio di cambio complessivo della Banca compete alla Funzione Tesoreria, che opera all'interno dell'Area Finanza.

Flussi organizzativi e informatici assicurano che le informazioni relative all'operatività in cambi per conto della clientela e degli altri *desk* di trading giungano quotidianamente alla Tesoreria, che consolida tali flussi nella propria posizione in cambi giornaliera.

La Tesoreria opera in modo tale da rimanere sempre all'interno del limite complessivo di posizione aperta in cambi e dei limiti di posizione sulle singole divise, stabiliti nel Regolamento Rischi.

Così come gli altri fattori di rischio, anche il rischio di cambio confluisce nel calcolo giornaliero del VaR, secondo la metodologia illustrata con riferimento al rischio di tasso d'interesse.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

Alla data di riferimento del 31 dicembre 2015, non risultano in essere operazioni di copertura del rischio di cambio.

Nel corso del 2015, la posizione aperta in cambi³ della Banca è stata mediamente di circa 1,2 milioni di euro (contro un dato medio di 2,3 milioni relativo al 2014).

Al 31 dicembre 2015, la Banca aveva una posizione netta in cambi lunga per 0,4 milioni di euro. L'esposizione di fine anno per le principali divise a fronte di un movimento del tasso di cambio dell'1% è dettagliata nella tabella seguente:

Rischio di cambio						
Sensitivity ai cambi contro euro (+1%) al 31.12.2015 (dati in euro)						
	CHF	GBP	TRY	USD	Altro	Totale
Esposizione in cambi	525	2.244	2.310	-	1.278	3.923

1.2.4 GLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A. DERIVATI FINANZIARI

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

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31/12/2015		Totale 31/12/2014	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse				
a) Opzioni		341.500		606.950
b) Swap	1.355.305		1.322.796	
c) Forward				
d) Futures			127.285	
e) Altri				138.400
2. Titoli di capitale e indici azionari				
a) Opzioni	57.826	653.811	27.847	577.469
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures			952	
e) Altri				142
3. Valute e oro				
a) Opzioni			34.867	
b) Swap	541.811		746.190	
c) Forward	224.791		293.246	
d) Futures				
e) Altri				
4. Merci				
5. Altri sottostanti				
Totale	2.521.233	782.048	3.031.896	716.011

³ La posizione aperta in cambi è calcolata come la maggiore tra la sommatoria delle posizioni lunghe e la sommatoria delle posizioni corte sulle singole divise.

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo

A.2.1 Di copertura

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31/12/2015		Totale 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	269.600		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	269.600	-	277.500	-

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

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Fair value positivo			
	Totale 31/12/2015		Totale 31/12/2014	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza				
a) Opzioni	3.992	26.558	5.459	37.165
b) Interest rate swap	60.074		55.241	
c) Cross currency swap	156.245		119.892	
c) Equity swap				
d) Forward	1.606		3.107	
e) Futures		0		
f) Altri				272
B. Portafoglio bancario - di copertura				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	114			
c) Cross currency swap				
c) Equity swap				
d) Forward				
e) Futures				
f) Altri				
C. Portafoglio bancario - altri derivati				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
c) Equity swap				
d) Forward				
e) Futures				
f) Altri				
Totale	222.030	26.559	183.699	37.437

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

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Fair value negativo			
	Totale 31/12/2015		Totale 31/12/2014	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza				
a) Opzioni	3.353	23.217	3.279	29.975
b) Interest rate swap	63.799		59.031	
c) Cross currency swap	168.359		163.032	
c) Equity swap				
d) Forward	1.177		1.989	
e) Futures		6		349
f) Altri				
B. Portafoglio bancario - di copertura				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	24.325		33.414	
c) Cross currency swap				
c) Equity swap				
d) Forward				
e) Futures				
f) Altri				
C. Portafoglio bancario - altri derivati				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
c) Equity swap				
d) Forward				
e) Futures				
f) Altri				
Totale	261.013	23.222	260.745	30.324

A.5 Derivati finanziari OTC: portafoglio di negoziazione di vigilanza - valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
3) Valute e oro							
- valore nozionale			21.578				13.903
- fair value positivo			430				68
- fair value negativo			14				101
- esposizione futura			216				139
4) Altri valori							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							

A.6 Derivati finanziari OTC: portafoglio di negoziazione di vigilanza - valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione

Contratti rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse							
- valore nozionale			1.394.305	302.500			
- fair value positivo			55.684	7.864			
- fair value negativo			56.351	9.463			
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale			7.385	50.441			
- fair value positivo				518			
- fair value negativo			128	1.210			
3) Valute e oro							
- valore nozionale			632.090	66.763			32.267
- fair value positivo			150.871	6.173			309
- fair value negativo			124.365	45.015			41
4) Altri valori							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							

A.8 Derivati finanziari OTC: portafoglio bancario - valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione

Contratti rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse							
- valore nozionale			173.600	96.000			
- fair value positivo			114				
- fair value negativo			14.918	9.407			
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
3) Valute e oro							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
4) Altri valori							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							

A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza				
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	452.562	1.060.243	184.000	1.696.805
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	57.826			57.826
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	679.423	87.179		766.601
A.4 Derivati finanziari su altri valori				
B. Portafoglio bancario				
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	10.000	142.000	117.600	269.600
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				
B.4 Derivati finanziari su altri valori				
Totale 31/12/2015	1.199.811	1.289.422	301.600	2.790.833
Totale 31/12/2014	1.206.029	1.295.567	807.800	3.309.396

B. DERIVATI CREDITIZI

B.1 Derivati creditizi: valori nozionali di fine periodo

Categorie di operazioni	Portafoglio di negoziazione di vigilanza		Portafoglio bancario	
	su un singolo soggetto	su più soggetti (basket)	su un singolo soggetto	su più soggetti (basket)
1. Acquisti di protezione				
a) Credit default products	107.033	762.175		
b) Credit spread products				
c) Total rate of return swap				
d) Altri				
Totale 31/12/2015	107.033	762.175	-	-
Totale 31/12/2014	130.826	588.817	-	-
2. Vendite di protezione				
a) Credit default products	407.778	417.175		
b) Credit spread products				
c) Total rate of return swap				
d) Altri				
Totale 31/12/2015	407.778	417.175	-	-
Totale 31/12/2014	280.355	346.021	-	-

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

Portafogli/Tipologie derivati	Fair value positivo	
	Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza		
a) Credit default products	10.828	11.647
b) Credit spread products		
c) Total rate of return swap		
d) Altri		
B. Portafoglio bancario		
a) Credit default products		
b) Credit spread products		
c) Total rate of return swap		
d) Altri		
Totale	10.828	11.647

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

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Fair value negativo	
	Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza		
a) Credit default products	12.261	13.512
b) Credit spread products		
c) Total rate of return swap		
d) Altri		
B. Portafoglio bancario		
a) Credit default products		
b) Credit spread products		
c) Total rate of return swap		
d) Altri		
Totale	12.261	13.512

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

Contratti rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
Negoziazione di vigilanza							
1) Acquisto di protezione							
- valore nozionale			662.830	206.379			
- fair value positivo			502	184			
- fair value negativo			6.230	2.165			
2) Vendita di protezione							
- valore nozionale			609.361	215.593			
- fair value positivo			7.866	2.277			
- fair value negativo			3.688	178			
Portafogli bancari							
1) Acquisto di protezione							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
2) Vendita di protezione							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							

B.6 Vita residua dei contratti derivati creditizi: valori nozionali

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza				
A.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"	128.328	1.565.834		1.694.162
A.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"				
B. Portafoglio bancario				
B.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"				
B.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"				
Totale 31/12/2015	128.328	1.565.834	0	1.694.162
Totale 31/12/2014	86.000	1.260.018	0	1.346.018

C. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI

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

	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Accordi bilaterali derivati finanziari							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
- rischio di controparte netto							
2) Accordi bilaterali derivati creditizi							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
- rischio di controparte netto							
3) Accordi "cross product"							
- fair value positivo			90.405	2.584			
- fair value negativo			80.815	53.007			
- esposizione futura			28.766	7.560			
- rischio di controparte netto			30.524	8.022			

1.3 GRUPPO BANCARIO – RISCHIO DI LIQUIDITA'

Informazioni di natura qualitativa

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

Il rischio di liquidità è rappresentato dalla possibilità che una banca non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento a scadenza, a causa dell'incapacità di reperire nuove fonti di raccolta o di vendere attività sul mercato.

In particolare, in Banca Profilo, il controvalore dei titoli del portafoglio di proprietà eccede il capitale disponibile e la raccolta diretta netta dalla clientela private e istituzionale: di conseguenza, il portafoglio titoli della Banca deve essere in larga parte finanziato sul mercato tramite pronti contro termine o tramite depositi interbancari. Il rischio di liquidità, pertanto, è dato dalla possibilità che, alla loro scadenza, non si possano rinnovare le operazioni di finanziamento e che, in alternativa, non si riescano a vendere i titoli sul mercato (se non a prezzi particolarmente penalizzanti).

Al 31 dicembre 2015, la Banca presentava un saldo netto di liquidità positivo su tutte le scadenze di breve termine (fino a 3 mesi), compreso tra 100 e 145 milioni di euro circa: il controvalore dei titoli *eligible* di proprietà non impegnati in operazioni di finanziamento (e quindi disponibili come riserva di liquidità), al netto dell'*haircut* applicato dalla BCE, eccedeva l'ammontare della raccolta complessiva sul mercato *wholesale* in scadenza su tutti gli orizzonti temporali considerati.

Alla stessa data, circa il 93% del portafoglio obbligazionario di proprietà della Banca era rappresentato da titoli *eligible*, utilizzabili per accedere ai pronti contro termine con la BCE.

A presidio del rischio di liquidità, il Consiglio d'Amministrazione ha approvato la *Policy* di Liquidità e il *Contingency Liquidity Plan*. Il primo documento, in coerenza con quanto previsto dal RAF di Gruppo, stabilisce i principi a cui si deve ispirare la gestione della liquidità e fissa una serie di limiti per mitigare il rischio di liquidità. In particolare, sono stabiliti:

- limiti al saldo netto di liquidità cumulato su diverse scadenze, commisurati anche ai risultati degli stress test periodicamente effettuati;
- limiti di liquidità di lungo termine, espressi in termini di leva;
- limiti di concentrazione del *funding* dalle prime 5 controparti, al fine di migliorare la diversificazione delle fonti di finanziamento;
- limiti di controvalore complessivo per i titoli non *eligible*.

Il secondo documento (*Contingency*) prevede una serie di indicatori di allarme per la pronta individuazione di una crisi di liquidità di tipo specifico e/o sistemico, elencando le azioni da intraprendere e gli organi autorizzati a operare in una situazione di crisi.

Anche la posizione netta di liquidità di BPdG è complessivamente lunga su tutte le scadenze di breve termine, per importi compresi tra 45 e 73 milioni di euro (considerando anche la riserva di liquidità rappresentata dai titoli *eligible* per la BCE disponibili alla data).

Informazioni di natura quantitativa

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

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa										
A.1 Titoli di Stato	0				22.835	9.947	170.791	468.080		109.030
A.2 Altri titoli di debito	1.387	39	88	479	1.271	2.300	10.450	103.260		29.426
A.3 Quote OICR	154									
A.4 Finanziamenti										
- Banche	137.644	4.666	20.336	25.726	478					
- Clientela	199.500	89.611	8.867	9.640	3.107	10.839	7.317	5.548		7.686
Passività per cassa										
B.1 Depositi e conti correnti										
- Banche	94.689					20.000				
- Clientela	415.001			286			1			
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività	293	488.482	47.362	233.127	118.840			44.281		
Operazioni "fuori bilancio"										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe		5.670	23.609	20.124	2.984	27.660	104.967	27.038		153
- Posizioni corte		6.093	45.516	18.739	8.862	95.173	442	27.020		164
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	64.557				1					
- Posizioni corte	66.325			53						
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe		61.510								
- Posizioni corte	61.510									
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										
C.6 Garanzie finanziarie ricevute										
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe					20.000	25.000	72.000	367.500		
- Posizioni corte					20.000	25.000	72.000	367.500		
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	4.814									
- Posizioni corte	7.746									

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

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa										
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito	820				943	28.390	4.672	39	5.211	
A.3 Quote OICR										
A.4 Finanziamenti										
- Banche	35.249	668			4.570					
- Clientela	183	1.743	3.202	2.234	3.739	8.285		1.108	1.120	
Passività per cassa										
B.1 Depositi e conti correnti										
- Banche	1.047									
- Clientela	65.900									
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
Operazioni "fuori bilancio"										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe		16.040	54.708	61.274	159.198	161.972	19.000	87.281	2.737	
- Posizioni corte		10.687	64.905	86.688	230.824	31.874	75.420	80.974	2.737	
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe				82	6	2				
- Posizioni corte	5			126	16					
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										
C.6 Garanzie finanziarie ricevute										
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe							2.756	27.556		
- Posizioni corte							2.756	27.556		
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	65									
- Posizioni corte	1.062									

1.4 GRUPPO BANCARIO – RISCHI OPERATIVI

Informazioni di natura qualitativa

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

Per rischio operativo si intende il rischio di subire perdite finanziarie a causa di inadeguati processi interni o a loro fallimenti, a errori umani, a carenze nei sistemi tecnologici oppure causate da eventi esterni.

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

- sono stati mappati i fattori di rischio e gli eventi di perdita per tutti i più rilevanti processi commerciali, produttivi e amministrativi, con documentazione delle attività aziendali, valutazione dei rischi e dei relativi controlli a mitigazione;
- vengono condotti periodici test di efficacia dei controlli effettuati;
- sulla base di un processo di autovalutazione dell'esposizione ai rischi da parte delle unità organizzative, sono stati identificati i rischi più significativi per impatto potenziale e frequenza;
- le perdite operative vengono registrate in un apposito database, per sostanziare nel tempo le autovalutazioni con un riscontro oggettivo di tipo contabile.

Gli eventi di rischio operativo che hanno comportato una perdita superiore alla soglia di rilevanza avvenuti e registrati nel 2015 hanno riguardato prevalentemente l'Area Finanza e sono risultati complessivamente in calo rispetto al 2014.

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

Informazioni di natura quantitativa

Tipologia cause	Presumibile esborso
Controversie legali	1.748
Reclami e varie	337
Totale	2.085

SEZIONE 2 - RISCHI DELLE IMPRESE DI ASSICURAZIONE

Banca Profilo e le sue controllate non svolgono attività assicurative.

SEZIONE 3 - RISCHI DELLE ALTRE IMPRESE

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

INFORMATIVA SULLE POLITICHE DI GESTIONE DEL RISCHIO

Il Gruppo Bancario Banca Profilo facente capo alla Capogruppo Arepo BP S.p.A. pubblica sul sito internet di Banca Profilo il documento " Informativa da parte degli Enti "redatto sulla base della nuova normativa regolamentare (CRR) con riferimento al 31 dicembre 2015.

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

L'indirizzo del sito è: [www.bancaprofilo.it/investor-relations/Pillar III informativa_al_publico/2015](http://www.bancaprofilo.it/investor-relations/Pillar%20III%20informativa_al_publico/2015).

PARTE F – Informazioni sul Patrimonio Consolidato

SEZIONE 1 – IL PATRIMONIO CONSOLIDATO

A. Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio di Banca Profilo e delle sue controllate è costituito dal Capitale, dai Sovrapprezzi di emissione e dalle altre Riserve comprensive degli utili/perdite portati a nuovo.

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

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

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

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

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

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

B. Informazioni di natura quantitativa

B.1 Patrimonio consolidato : ripartizione per tipologia di impresa

Voci del patrimonio netto	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Elisioni e aggiustamenti da consolidamento	Totale
Capitale sociale	175.413			(33.146)	142.267
Sovrapprezzi di emissione	82				82
Riserve	55.388			(17.931)	37.457
Strumenti di capitale					-
(Azioni proprie)	(4.481)			775	(3.706)
Riserve da valutazione:					
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.992			(0)	2.992
- Attività materiali					
- Attività immateriali					
- Copertura di investimenti esteri					
- Copertura dei flussi finanziari					
- Differenze di cambio					
- Attività non correnti in via di dismissione					
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(1.473)			(10)	(1.483)
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto					
- Leggi speciali di rivalutazione					
Utile (perdita) d'esercizio (+/-) del gruppo e di terzi	5.814			(27)	5.787
Patrimonio netto	233.733	-	-	50.339	183.395

La tabella di cui sopra dettaglia per tipologia il patrimonio netto contabile del gruppo pari a 161.951 migliaia di Euro sommato a quello di pertinenza di terzi pari a 21.444 migliaia di Euro.

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

Attività/Valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Elisioni e aggiustamenti da consolidamento		Totale	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	2.848	25							2.848	25
2. Titoli di capitale	143								143	-
3. Quote di O.I.C.R.	26								26	-
4. Finanziamenti										
Totale 31/12/2015	3.017	25							3.017	25
Totale 31/12/2014	2.237	2.026							2.237	2.026

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	79	95	37	
2. Variazioni positive				
2.1 Incrementi di <i>fair value</i>	4.447	58		
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative: - da deterioramento - da realizzo	2.157			
2.3 Altre variazioni	313			5
3. Variazioni negative				
3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>	1.669			16
3.2 Rettifiche da deterioramento				
3.3 Rigiro a conto economico di riserve positive: da realizzo	396			
3.4 Altre variazioni	2.107	11		
4. Rimanenze finali	2.824	142	26	

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

Le riserve da valutazione relative a piani per benefici definiti passano da un saldo negativo di 966 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014 ad un saldo negativo di 1.059 migliaia di Euro al 31 dicembre 2015.

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

2.1 Ambito di applicazione della normativa

La Capogruppo del Gruppo bancario Banca Profilo è Arepo BP S.p.A. ed è tenuta a produrre all'Organo di Vigilanza le Segnalazioni su base consolidata del Patrimonio di vigilanza e dei coefficienti prudenziali secondo le vigenti regole in materia.

2.2 Fondi Propri bancari

A. Informazioni di natura qualitativa

Il 1° gennaio 2014 sono entrati in vigore i nuovi standard normativi, definiti dal Comitato di Basilea, per la vigilanza bancaria (Basilea III). Tali novità sono contenute nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) del 26 giugno 2013. Al fine di rendere applicabili tali disposizioni, Banca d'Italia ha introdotto due provvedimenti regolamentari per adeguare la normativa interna alle novità intervenute nel quadro regolamentare internazionale (circolare 285 e circolare 286 del dicembre 2013).

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

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

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

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

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

- a) **elementi positivi:** strumenti di capitale e i prestiti subordinati con i relativi sovrapprezzi di emissione secondo le condizioni indicate nell'art. 63 del CRR, le rettifiche per il rischio di credito generale al lordo degli effetti fiscali fino all'1,25% degli importi delle esposizioni ponderati per il rischio;
- b) **elementi negativi:** strumenti propri di classe 2 detenuti dall'ente, gli strumenti di classe 2 di enti del settore finanziario come indicato dall'art. 66 del CRR.

B. Informazioni di natura quantitativa

	Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	170.907	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)	170.907	166.978
D. Elementi da dedurre dal CET1	-12.513	-13.972
E. Regime transitorio – Impatto su CET1 (+/-)	1.266	7.680
F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (C – D +/- E)	159.660	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 (+/-)	-51	
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) (G - H +/- I)	-51	
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio		
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie		
N. Elementi da dedurre dal T2		
O. Regime transitorio – Impatto su T2 (+/-)	60	60
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2) (M - N +/- O)	60	60
Q. Totale fondi propri (F + L + P)	159.669	160.746

Negli aggregati dei Fondi Propri al 31 dicembre 2015 non sono stati inclusi i risultati positivi dell'esercizio.

2.3 Adeguatezza patrimoniale

A. Informazioni di natura qualitativa

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

B. Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	2015	2014	2015	2014
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE	1.075.815	962.531	27.342	25.222
1. Metodologia standardizzata	1.075.815	962.531	27.342	25.222
2. Metodologia basata sui rating interni				
2.1. di Base				
2.2. Avanzata				
3. Cartolarizzazioni				
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE			27.342	25.222
B.2 RISCHIO DI AGGIUSTAMENTO DELLA VALUTAZIONE DEL CREDITO			736	2.132
B.3 RISCHIO DI REGOLAMENTO				
B.4 RISCHIO DI MERCATO			11.484	13.342
1. Metodologia standardizzata			11.484	13.342
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione			-	-
B.5 RISCHIO OPERATIVO			7.513	8.357
1. Metodo base			7.513	8.357
2. Metodo standardizzato				
3. Metodo avanzato				
B.6 ALTRI ELEMENTI DEL CALCOLO				
B.7 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI			47.075	49.053
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			588.438	615.738
C.2 Capitale primario di Classe 1/Attività di rischio ponderate (CET 1 Capital Ratio)			27,1%	26,1%
C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier 1 Capital Ratio)			27,1%	26,1%
C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total Capital Ratio)			27,1%	26,1%

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

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

PARTE H – Operazioni con Parti Correlate

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

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

Cognome e Nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione e comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value del compenso equity (6)	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi (5)	Partecipazione agli utili					
Bastianini Guido (6)	Presidente	01/01/2015 31/12/2015	-	200.000	-	-	-	-	-	200.000	-	-
Garbuglia Giacomo	Consigliere Vice Presidente	01/01/2015 06/05/2015 07/05/2015 31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2017	79.288	-	-	-	-	-	79.288	-	-
Mariconda Gennaro	Vice Presidente	01/01/2015 24/04/2015	-	31.233	1.562 (6)	-	-	-	-	32.795	-	-
Candelli Fabio	Amministratore Delegato Consigliere	01/01/2015 31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2017	300.000 (4)	-	40.500	-	12.351	-	352.851	22.411	-
	Consigliere Profilo Real Estate S.r.l.	01/01/2015 31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Vice Presidente Banque Profil de Gestion	01/01/2015 31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Totale			300.000	-	40.500	-	12.351	-	352.851	22.411	-
Bruno Sabrina	Consigliere	01/01/2015 24/04/2015	-	12.493	3.123 (6)	-	-	-	-	15.616	-	-
Di Giorgio Giorgio	Consigliere	01/01/2015 31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2017	40.000	-	-	-	-	-	40.000	-	-
Giamone Angela Francesca	Consigliere	01/01/2015 17/09/2015	-	28.493	-	-	-	-	-	28.493	-	-
Maggi Giovanni	Consigliere	24/04/2015 31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2017	27.616	3.274 (6)	-	-	-	-	30.890	-	-
Mariconda Ezilda	Consigliere	05/11/2015 31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2017	6.247	-	-	-	-	-	6.247	-	-
Paducci Umberto	Consigliere	01/01/2015 31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2017	40.000	11.740 (6)	-	-	-	-	51.740	-	-
Pernini Francesco	Consigliere	24/04/2015 31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2017	27.616	6.548 (6)	-	-	-	-	34.164	-	-
	Sindaco effettivo membro Organismo di Vigilanza	01/01/2015 24/04/2015	-	15.304 (6)	-	-	-	-	-	15.304	-	-
				42.921	6.548	-	-	-	-	49.468	-	-
Profeta Paola Antonia	Consigliere	01/01/2015 31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2017	40.000	11.740 (6)	-	-	-	-	51.740	-	-
Puri Negri Carlo	Consigliere	01/01/2015 31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2017	40.000	-	-	-	-	-	40.000	-	-
Rossano Serenella	Consigliere	24/04/2015 31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2017	27.616	6.548 (6)	-	-	-	-	34.164	-	-
Torchiani Renzo	Consigliere	01/01/2015 24/04/2015	-	80.797 (6)	-	-	-	3.145	-	83.942	-	-
D'Andrea Edoardo	Presidente Collegio Sindacale Presidente Organismo di Vigilanza	01/01/2015 31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2017	62.000 (7)	-	-	-	-	-	62.000	-	-
De Robbio Carmine	Sindaco effettivo membro Organismo di Vigilanza	01/01/2015 24/04/2015	-	15.304 (6)	-	-	-	-	-	15.304	-	-
Stabile Nicola	Sindaco effettivo membro Organismo di Vigilanza	24/04/2015 31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2017	33.830 (6)	-	-	-	-	-	33.830	-	-
Ferrero Sonia	Sindaco effettivo membro Organismo di Vigilanza	24/04/2015 31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2017	33.830 (6)	-	-	-	-	-	33.830	-	-
Angileri Nicolò	Direttore Generale	01/01/2015 31/12/2015	Fino a revoca o dimissioni	290.000 (4)	-	20.000	-	9.660	-	319.660	4.619	-
	Presidente e Amministratore Delegato Profilo Real Estate S.r.l.	01/01/2015 31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Consigliere Arepo Fiduciaria S.r.l.	01/01/2015 31/12/2015	Fino a revoca o dimissioni	- (8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	Consigliere Banque Profil de Gestion	01/01/2015 31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Totale			290.000	-	20.000	-	9.660	-	319.660	4.619	-
Lagorio Serra Riccardo	Dirigente con responsabilità strategica	01/01/2015 31/12/2015	Fino a dimissioni	400.000 (4)	-	160.500	-	10.908	-	571.408	47.976	-
Aragnetti Bellardi Mario Giuseppe	Dirigente con responsabilità strategica	01/01/2015 31/12/2015	Fino a dimissioni	256.923 (6)	-	134.250	-	6.637	-	397.810	42.734	-
Bagni Marco	Dirigente con responsabilità strategica	01/01/2015 31/12/2015	Fino a dimissioni	216.923 (6)	-	133.875	-	12.900	-	363.698	17.762	-
Barone Luca	Dirigente con responsabilità strategica	01/01/2015 31/12/2015	Fino a dimissioni	172.065 (6)	-	178.500	-	4.575	-	355.140	7.065	-
Marino Cristiano	Dirigente con responsabilità strategica	01/01/2015 31/12/2015	Fino a dimissioni	192.000 (6)	-	144.375	-	6.141	-	342.516	7.181	-
Scotti Sabrina	Consigliere Profilo Real Estate S.r.l.	01/01/2015 31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2016	113.461 (6)	-	20.000	-	3.046	-	136.507	579	-
Zurini Sara	Consigliere Profilo Real Estate S.r.l.	01/01/2015 31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2016	126.923 (6)	-	25.000	-	3.220	-	155.143	464	-
Schesari Roberto	Presidente Collegio Sindacale Profilo Real Estate	01/01/2015 31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2016	10.000	-	-	-	-	-	10.000	-	-
Vezzani Daniele	Sindaco Effettivo Profilo Real Estate S.r.l.	01/01/2015 31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2016	7.000	-	-	-	-	-	7.000	-	-
Marsico Luca	Sindaco Effettivo Profilo Real Estate S.r.l.	01/01/2015 31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2016	7.000	-	-	-	-	-	7.000	-	-
Testori Angelo	Presidente Arepo Fiduciaria S.r.l.	01/01/2015 31/12/2015	Fino a revoca o dimissioni	25.000	-	-	-	-	-	25.000	-	-
Longhi Massimo Carlo	Amministratore Delegato Arepo Fiduciaria S.r.l.	01/01/2015 31/12/2015	Fino a revoca o dimissioni	142.846	-	25.000	-	5.491	-	173.337	3.860	-
Semino Giorgio	Consigliere Arepo Fiduciaria S.r.l.	01/01/2015 31/12/2015	Fino a revoca o dimissioni	15.000	-	-	-	-	-	15.000	-	-
Piazza Marco	Consigliere Arepo Fiduciaria S.r.l.	01/01/2015 31/12/2015	Fino a revoca o dimissioni	15.000	-	-	-	-	-	15.000	-	-
Mazuranic Ivan	Presidente Banque Profil de Gestion	01/01/2015 31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2015	68.277	-	-	-	-	-	68.277	-	-
Emanuele Emanuele Francesco Maria	Consigliere Banque Profil de Gestion	01/01/2015 31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2015	32.365	-	-	-	-	-	32.365	-	-
Genevieve Bertlazz	Consigliere Banque Profil de Gestion	01/01/2015 31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2015	56.185	-	-	-	-	-	56.185	-	-
Cavanna Silvana	Direttore Generale Banque Profil de Gestion	01/01/2015 31/12/2015	Fino a dimissioni	379.436	-	-	-	32.587	-	412.024	-	-
15	Dirigenti con responsabilità strategiche	-	Fino a dimissioni	1.984.021 (6)	-	263.157	-	80.466	-	2.327.645	37.585	-
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				4.204.548	44.534	1.101.575	-	116.763	-	5.467.420	188.376	-
(II) Compensi da controllate e collegate				1.447.547	-	43.582	-	74.365	-	1.565.494	3.860	-
(III) Totale				5.652.095	44.534	1.145.157	-	191.128	-	7.032.914	192.236	-

Note:

- (6) L'importo comprende l'erogazione di euro 150.000 per retribuzione da lavoro dipendente
(6) L'importo comprende l'erogazione di euro 68.304,21 per retribuzione da lavoro dipendente
(6) Compenso quale membro del Comitato Remunerazioni e Comitato Controllo e Rischi
(6) Importo corrispondente a retribuzione da lavoro dipendente
(6) Compenso quale membro del Comitato Nomine
(6) L'importo comprende l'erogazione del compenso quale Presidente dell'Organismo di Vigilanza
(6) L'importo comprende l'erogazione del compenso quale membro dell'Organismo di Vigilanza
(6) Nel caso di bonus differiti è indicata la parte *upfront* dell'anno di competenza e la quota erogabile della componente differita relativa all'anno precedente
(6) È indicato il *fair value* delle Stock Option (Piano Stock Option 2010-2016) e delle azioni (Piano di Stock Grant 2015-2017) già assegnate e attribuibili
(6) Dimissioni con decorrenza 18 marzo 2016
(6) Il consigliere ha rinunciato al compenso

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

Di seguito si fornisce un prospetto riepilogativo dei rapporti a carattere finanziario-economico in essere al 31 Dicembre 2015 con le società del gruppo e con le altre parti correlate.

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

Valori in migliaia di Euro												
31/12/2015	Attività *			Passività *			Ricavi *			Costi *		
	Definizione	Voce 70 - Crediti vs clientela	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	Voce 180 - Altre spese amministrative	Voce 180 - Altre spese amministrative	Voce 180 - Altre spese amministrative - spese per il personale	
a (l) 1) Entità che, direttamente o indirettamente, tramite uno o più intermediari, controllano Banca Profilo												
Arepo Bp S.p.A.	72	766	597			0	120	0			15	
Sator Investments S.a.r.l.		1						0				
Totale gruppo a (l) 1)	72	767	597			0	120	1			15	
d) Dirigenti con responsabilità strategiche												
	4.114	2.232		34	94			1			9.171	
e) Stretti familiari dei dirigenti di cui alla lettera d												
	21	771		0	7		1	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	3.895			37	0							
Investimenti Mobiliari Uno S.S.		803			122			0				
Immobigliaia Srl	1.999			39	0							
Elemar Srl		6					0	0				
Totale gruppo f1)	5.895	810	-	76	122	0	0	0	-	-	-	
f) Parti correlate delle parti correlate di Banca Profilo												
	37	11.386		1	1.906		93				6	
SU TOTALE VOCE BILANCIO BANCA PROFILO												
	363.553	697.070	19.427	18.640	29.178	4.227	3.053	21.712			29.156	
TOTALE Operazioni con Parti correlate												
	10.139	15.966	597	111	2.129	214	1	6			9.186	
INCIDENZA %												
	2,79%	2,29%	3,07%	0,60%	7,30%	5,06%	0,04%	0,03%			31,51%	

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

PARTE I – Accordi di Pagamento Basati su Propri Strumenti Patrimoniali

Nella presente sezione sono fornite informazioni sugli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali che nello stato patrimoniale del bilancio sono rilevati fra le "riserve" (voce 170 del passivo) in quanto piani del tipo *equity settled*. Il relativo costo è rilevato nella voce Spese per il Personale. Ulteriori informazioni sono presenti nella Relazione sulla Gestione.

A. Informazioni di natura qualitativa

1. Descrizione degli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

a. Strumenti in circolazione

In data 29 Aprile 2010 l'Assemblea ordinaria di Banca Profilo ha approvato un Piano di *stock option*. I beneficiari del Piano sono l'Amministratore Delegato, il Direttore Generale e gli altri dipendenti della Banca e delle società dalla stessa controllate, individuati in base a criteri di assegnazione ben definiti. I beneficiari delle opzioni sono individuati nell'ambito dei processi periodici di valutazione delle risorse umane sulla base del raggiungimento dei risultati aziendali e degli obiettivi individuali e, in casi eccezionali, in fase di assunzione fra i Top Performer e i Talenti chiave o ancora tra le risorse che hanno un impatto strategico sui risultati di business o che rappresentano una criticità per un'eventuale loro sostituzione.

Il Piano prevede l'assegnazione gratuita, nell'arco di un triennio (maggio 2010-maggio 2013), di massime numero 25 milioni di opzioni per la sottoscrizione di altrettante azioni di nuova emissione della Banca, prive del valore nominale, ad un prezzo unitario di esercizio pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni della Banca, rilevati nel periodo che decorre dalla data di assegnazione delle opzioni allo stesso giorno del mese solare precedente, nel rispetto del prezzo minimo di Euro 0,22.

In data 12 novembre 2010 il Consiglio di Amministrazione di Banca Profilo e l'Amministratore Delegato hanno assegnato la prima tranche di opzioni ad un prezzo unitario di esercizio pari a 0,4737, determinato come media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni Banca Profilo rilevati nel periodo intercorrente tra la data di assegnazione delle opzioni (12/11/2010) e lo stesso giorno del mese solare precedente.

Le opzioni scadono il 12/11/2015 e sono esercitabili: 1) per il 25%, a partire dal 12/11/2012 (Stock Option 1); 2) per il restante 75%, a partire dal 12/11/2013 (Stock Option 2). I periodi di esercizio coincidono con i primi quindici giorni (estremi inclusi) di ogni mese solare, a partire dalle date sopra indicate e fino alla scadenza. Ogni opzione dà diritto all'acquisto di un'azione Banca Profilo.

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

Le opzioni di questa seconda assegnazione scadono il 31/05/2016 e sono esercitabili: 1) per il 25%, a partire dal 30/03/2014 (Stock Option 3); 2) per il restante 75%, a partire dal 30/03/2015 (Stock Option 4). I periodi di esercizio coincidono con i primi 15 giorni di ogni mese solare, a partire dalle date sotto indicate e fino alla scadenza. Ogni opzione dà diritto all'acquisto di un'azione Banca Profilo.

Nel corso dell'esercizio 2013 il Consiglio di Amministrazione della Banca ha disposto l'assegnazione nell'ambito della seconda *tranche* di numero 3.160.000 di opzioni ad un prezzo unitario di esercizio pari a 0,2550, determinato come media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni Banca Profilo rilevati nel periodo intercorrente tra la data di assegnazione delle opzioni (21/03/2013) e lo stesso giorno del mese solare precedente. Le opzioni scadono il 31/05/2016 e sono esercitabili: 1) per il 25%, a partire dal 20/03/2015 (Stock Option 1); 2) per il restante 75%, a partire dal 20/03/2016 (Stock Option 2). I periodi di esercizio coincidono con i primi 15 giorni di ogni mese solare, a partire dalle date sotto indicate e fino alla scadenza.

b. Modello di valutazione

Per la stima del valore economico delle Stock Option è stato adottato il modello di Black-Scholes con albero trinomiale.

Valutazione Stock Option 1:

Data di assegnazione: 12/11/2010
Inizio periodo di Vesting: 12/11/2010
Scadenza periodo di Vesting: 12/11/2012
Scadenza opzione: 12/11/2015
Fair Value alla data di assegnazione: 246.400 Euro

Valutazione Stock Option 2:

Data di assegnazione: 12/11/2010
Inizio periodo di Vesting: 12/11/2010
Scadenza periodo di Vesting: 12/11/2013
Scadenza opzione: 12/11/2015
Fair Value alla data di assegnazione: 730.125 Euro

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

Valutazione Stock Option 3:

Valore Stock Option 3 (esercizio anticipato)
Data di assegnazione: 30/03/2012
Inizio periodo di vesting: 30/03/2012
Scadenza periodo di vesting: 30/03/2014
Scadenza opzione: 31/05/2016
Fair Value alla data di assegnazione: 118.950 Euro

Valutazione Stock Option 4:

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

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

Valutazione Stock Option 5:

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

Valutazione Stock Option 6:

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

In esecuzione del piano, a marzo 2013 sono state assegnate 790.000 Stock Option 1 e 2.370.000 Stock Option 2

c. Altre informazioni

Le Opzioni sono attribuite ai Beneficiari a titolo personale e non potranno essere trasferite per atto tra vivi a nessun titolo, in quanto offerte dalla Società *intuitu personae* al Beneficiario.

Il pagamento integrale del Prezzo dovrà essere effettuato dai Beneficiari con valuta contestuale alla valuta di esercizio.

Le Azioni emesse a seguito dell'esercizio delle Opzioni avranno godimento regolare pari a quello delle altre azioni in circolazione.

Le Azioni emesse a favore del Beneficiario a fronte dell'esercizio delle Opzioni saranno liberamente disponibili e quindi liberamente trasferibili da parte di quest'ultimo.

L'assemblea del 24 aprile 2015 di Banca Profilo ha approvato un nuovo piano (Piano di *Stock Grant* 2015 -2017). Tale piano ha la finalità di allinearsi a quanto richiesto dagli enti regolatori per l'erogazione della componente variabile della remunerazione del "personale più rilevante", così come alla definizione prevista dalla Banca d'Italia in materia di remunerazioni (cfr. Circolare 285/2013 – VII Aggiornamento del novembre 2014) .

Il Piano approvato è un piano di *stock grant* a favore dei dipendenti 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.

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

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

In sede di prima assegnazione, in data 7 maggio 2015, sono state assegnate complessive 489.729 azioni al valore di assegnazione di 0,353, prezzo di mercato alla data di assegnazione pari a 0,333 e periodo di *retention* pari ad un anno.

B. Informazioni di natura qualitativa

1 Variazioni annue

Voci / Numero opzioni e prezzi di esercizio	Totale 31/12/2015			Totale 31/12/2014		
	Numero opzioni	Prezzi medi di esercizio	Scadenza media	Numero opzioni	Prezzi medi di esercizio	Scadenza media
A. Esistenze iniziali	23.555.000	0,37	12/03/2016	24.480.000	0,37	12/03/2016
B. Aumenti						
B.1 Nuove emissioni						
B.2 Altre variazioni						
C. Diminuzioni						
C.1 Annullate	200.000			662.500		
C.2 Esercitate	646.236			262.500		
C.3 Scadute	9.320.000					
C.4 Altre variazioni						
D. Rimanenze finali				23.555.000	0,37	12/03/2016
E. Opzioni esercitabili alla fine dell'esercizio	13.388.764	0,30	31/05/2016	23.555.000	0,37	12/03/2016

2 Altre informazioni

La valutazione dei piani di *stock option* è stata effettuata utilizzando modelli e principi finanziari generalmente riconosciuti dal mercato.

La valutazione tiene conto di parametri di mercato quali volatilità, *dividend yield* e della curva dei tassi zero-coupon Euro, necessaria per l'attualizzazione dei futuri *cash flow*, desunti dall' info provider Bloomberg. o, nel caso del *dividend yield*, stimati sulla base di quanto previsto nel piano triennale.

PARTE L – Informativa di Settore

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

I settori di attività definiti sono:

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

A. SCHEMA PRIMARIO

A.1 Distribuzione per settori di attività:dati economici (migliaia di Euro)	Private Banking 12 2015	Finanza 12 2015	Attività Estera 12 2015	Corporate Center 12 2015	TOTALE 12 2015
Margine Interesse	2.636	13.072	949	(1.070)	15.587
Altri ricavi netti	21.837	14.530	7.625	437	44.429
Totale ricavi netti	24.473	27.602	8.574	(633)	60.016
Totale Costi Operativi	(17.899)	(9.843)	(8.691)	(12.712)	(49.145)
Risultato della gestione operativa	6.574	17.759	(117)	(13.346)	10.871
Risultato Ante Imposte	5.948	17.759	(117)	(14.640)	8.950

A.1 Distribuzione per settori di attività:dati economici (migliaia di Euro)	Private Banking 12 2014	Finanza 12 2014	Attività Estera 12 2014	Corporate Center 12 2014	TOTALE 12 2014
Margine Interesse	2.420	10.380	1.476	(894)	13.382
Altri ricavi netti	17.434	19.104	7.051	(617)	42.971
Totale ricavi netti	19.854	29.484	8.527	(1.511)	56.353
Totale Costi Operativi	(16.955)	(8.842)	(7.774)	(11.787)	(45.357)
Risultato della gestione operativa	2.899	20.642	753	(13.299)	10.996
Risultato Ante Imposte	2.090	19.431	690	(14.710)	7.502

A.1 Distribuzione per settori di attività:dati patrimoniali (migliaia di Euro)	Private Banking 12 2015	Finanza 12 2015	Attività Estera 12 2015	Corporate Center 12 2015	TOTALE 12 2015
Impieghi	229.884	99.232	34.437		363.553
Raccolta diretta	403.154	217.696	76.220		697.070
Raccolta indiretta	3.107.035		474.403		3.581.438

A.1 Distribuzione per settori di attività:dati patrimoniali (migliaia di Euro)	Private Banking 12 2014	Finanza 12 2014	Attività Estera 12 2014	Corporate Center 12 2014	TOTALE 12 2014
Impieghi	191.232	201.184	37.811		430.226
Raccolta diretta	375.689	263.445	88.765		727.899
Raccolta indiretta	2.500.636	-	437.985		2.938.621

B. SCHEMA SECONDARIO

A.1 Distribuzione per settori di attività:dati economici (migliaia di Euro)	ITALIA 12 2015	ESTERO 12 2015	TOTALE 2015 12 2015
Margine Interesse	14.638	949	15.587
Altri ricavi netti	36.804	7.625	44.428
Totale ricavi netti	51.442	8.574	60.015
Totale Costi Operativi	(40.455)	(8.691)	(49.145)
Risultato della gestione operativa	10.987	(117)	10.870
Risultato Ante Imposte	9.067	(117)	8.951

A.1 Distribuzione per settori di attività:dati economici	ITALIA	ESTERO	TOTALE 2014
(migliaia di Euro)	12 2014	12 2014	12 2014
Margine Interesse	11.906	1.476	13.382
Altri ricavi netti	35.921	7.051	42.972
Totale ricavi netti	47.827	8.527	56.353
Totale Costi Operativi	(37.584)	(7.774)	(45.357)
Risultato della gestione operativa	10.243	753	10.996
Risultato Ante Imposte	6.811	690	7.502

ALLEGATI AL BILANCIO CONSOLIDATO

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato Banca Profilo

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	31/12/2015	31/12/2014*	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	22.348	18.539	3.809	20,5
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	892.185	707.064	185.121	26,2
Attività finanziarie disponibili per la vendita	355.487	391.728	-36.241	-9,3
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	81.888	40.682	41.206	n.s
Crediti verso banche	233.953	218.255	15.698	7,2
Crediti verso la clientela	363.553	430.226	-66.673	-15,5
Derivati di copertura	114	-	114	n.s
Attività materiali	52.618	53.411	-793	-1,5
Attività immateriali	4.826	4.088	738	18,1
Attività fiscali	14.244	17.467	-3.223	-18,5
Altre attività	18.735	19.335	-600	-3,1
Totale dell'attivo	2.039.951	1.900.795	139.156	7,3

PASSIVO	31/12/2015	31/12/2014*	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche	787.668	600.708	186.960	31,1
Raccolta da clientela (1)	697.070	727.899	-30.829	-4,2
Passività finanziarie di negoziazione	316.738	332.128	-15.390	-4,6
Derivati di copertura	24.325	33.414	-9.089	-27,2
Passività fiscali	3.656	3.367	289	8,6
Altre passività	19.427	22.045	-2.618	-11,9
Trattamento di fine rapporto del personale	2.020	2.143	-123	-5,8
Fondi per rischi ed oneri	5.651	7.945	-2.294	-28,9
Totale passività	1.856.555	1.729.649	126.904	7,3
Capitale	136.994	136.875	119	0,1
Sovrapprezzi di emissione	82	-	82	n.s
Riserve	21.089	16.700	4.389	26,3
Riserve da valutazione	1.697	(1.511)	3.208	-212,3
Azioni proprie	(3.706)	(4.243)	537	-12,7
Patrimonio di pertinenza di terzi	21.444	19.841	1.603	8,1
Utile (perdita) di esercizio	5.796	3.484	2.312	66,4
Patrimonio netto	183.396	171.146	12.249	7,2
Totale del passivo	2.039.951	1.900.795	139.154	7,3

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

* Alcune voci del 2014 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2015.

Conto Economico Consolidato Riclassificato Banca Profilo

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	2015	2014	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	15.587	13.382	2.205	16,5
Commissioni nette	25.613	21.548	4.065	18,9
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	18.202	21.834	-3.632	-16,6
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	614	(410)	1.024	n.s
Totale ricavi netti	60.016	56.353	3.663	6,5
Spese per il personale	(29.156)	(27.989)	-1.167	4,2
Altre spese amministrative (3)	(18.099)	(15.480)	-2.619	16,9
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.890)	(1.887)	-3	0,1
Totale costi operativi	(49.145)	(45.357)	-3.788	8,4
Risultato della gestione operativa	10.871	10.996	-125	-1,1
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	(1.077)	(739)	-338	45,8
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(650)	(1.133)	483	-42,7
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(193)	(1.622)	1.429	-88,1
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	8.951	7.502	1.449	19,3
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(3.164)	(3.733)	569	-15,3
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	5.787	3.769	2.018	53,5
(Utile)/perdita di esercizio di pertinenza di terzi	9	(286)	295	n.s
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	5.796	3.484	2.312	66,4

(1) comprende le Voci 70.Dividendi e proventi simili, 80.Risultato netto dell'attività di negoziazione, 90.Risultato netto dell'attività di copertura e 100. Utili e perdite da cessione e riacquisto degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

(2) coincide con la Voce 220. Altri oneri/proventi di gestione compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia) al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

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

(4) coincide con la Voce 190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

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

**ALLEGATO EX ART 149 DUODECIES DEL REGOLAMENTO
CONSOB 11971/99**

Publicità dei corrispettivi di revisione contabile e dei servizi diversi dalla revisione

Allegato ex art. 149-duodecies del regolamento CONSOB 11971/99

Bilancio d'esercizio Banca Profilo

2015

(in migliaia di Euro)

Tipologia dei servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi (senza IVA)
Revisione contabile	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	Banca Profilo S.p.A.	125
Servizi di attestazione			
Servizi di consulenza fiscale			
Altri servizi	TLS Associazione Professionale di Avvocati e Commercialisti	Banca Profilo S.p.A.	10
Totale			135

Bilancio consolidato Banca Profilo

2015

(in migliaia di Euro)

Tipologia dei servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi (senza IVA)
Revisione contabile	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	Capogruppo Banca Profilo S.p.A.	125
	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	Società Controllate	46
	PricewaterhouseCoopers S.A.	Società Controllate	178
Servizi di attestazione	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	Società Controllate	1
Servizi di consulenza fiscale			
Altri servizi	TLS Associazione Professionale di Avvocati e Commercialisti	Banca Profilo S.p.A.	10
Totale			360

**ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AI SENSI
DELL'ART. 81 TER DEL REGOLAMENTO CONSOB 11971/99**

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB 11971/99 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI

1. I sottoscritti Fabio Candeli in qualità di Amministratore Delegato e Giovanna Panzeri in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Profilo S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa

e

- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato nel corso dell'anno 2015.

2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato si basa su un modello definito da Banca Profilo S.p.A. in coerenza con *l'Internal Control - Integrated Framework (CoSo)* emesso dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Tradeway Commission* che rappresenta uno *standard* di riferimento per la definizione e la valutazione di sistemi di controllo interno generalmente accettati a livello internazionale.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio consolidato al 31 dicembre 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 sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposte.

Milano, lì 10 marzo 2016

L'Amministratore Delegato

Fabio Candeli

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Giovanna Panzeri

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

BANCA PROFILO SPA

Relazione del Collegio Sindacale

Signori Azionisti,

in adempimento ai propri doveri, ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. 58/1998 e dell'art. 2429 del c.c. e con riferimento alle funzioni attribuitegli dall'art. 19 del d.lgs. n. 39/2010, il Collegio Sindacale rassegna la relazione sull'attività svolta nel corso dell'esercizio 2015.

In premessa si segnala che, a partire dal primo febbraio c.a., il dottor Edoardo D'Andrea, nominato Presidente del Collegio dalla Assemblea del 24 aprile 2015, ha rassegnato le proprie dimissioni per motivi personali; di conseguenza, la carica di Presidente è stata assunta dal dottor Nicola Stabile e la carica di sindaco effettivo dal membro supplente dottor Nicola Miglietta, fino alla prossima Assemblea. Successivamente, con decorrenza 18 marzo 2016, sono intervenute le dimissioni del Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Guido Bastianini, sostituito dal Prof. Giorgio Di Giorgio.

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

Il Collegio Sindacale porta all'attenzione dell'Assemblea che il Consiglio di Amministrazione del 10 marzo 2016 ha aggiornato la "Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari", nella quale sono ampiamente descritti gli adeguamenti alla normativa emanata dalle Autorità di Vigilanza in tema di sistema di controlli interni, di governo societario e di retribuzioni.

Di particolare interesse per l'attività del Collegio é il "Regolamento di coordinamento e collaborazione tra le funzioni e gli organi con compiti di controllo", aggiornato di recente, che prevede, tra l'altro, un arricchimento dei flussi informativi forniti dalle funzioni aziendali di controllo verso il Collegio Sindacale. L'interazione continua con dette funzioni è facilitata dal *reporting* trimestrale (c.d. *tableau de bord*), che descrive in modo sintetico gli esiti delle attività di verifica e di monitoraggio svolte dalle Funzioni *Internal Audit*, *Compliance* e *Antiriciclaggio* e *Risk Management*.

Il processo di autovalutazione degli Organi Sociali è stato effettuato anche con riferimento al 2015. Il Collegio, in particolare, ha effettuato una verifica sulla propria composizione e sul proprio funzionamento. I risultati, formalizzati in un apposito documento, sono positivi con riferimento sia ai singoli membri sia all'Organo nel suo complesso.

Il Collegio ricorda, inoltre, che dal gennaio 2014 gli sono stati affidati i compiti dell'Organismo di Vigilanza ex d.lgs. 231/2001. Il "Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo" è stato profondamente rivisto nel 2015 per recepire le più recenti fattispecie di reato previste dal legislatore; il testo aggiornato del MOGC è stato approvato, su proposta dell'Organismo di Vigilanza, dal Consiglio di Amministrazione in data 5 novembre 2015.

Nel corso dell'esercizio, la Banca e la controllata Arepo Fiduciaria sono state sottoposte a un'ispezione da parte dell'Unità di Informazione Finanziaria per l'Italia (UIF), che ha contestato il ritardo nella segnalazione di un'operazione sospetta ed alcune anomalie organizzative. Come descritto nella relazione degli amministratori, la Banca ha presentato una memoria difensiva per la prima fattispecie.

A partire dal 1° febbraio c.a., la Banca d'Italia ha disposto l'avvio su Banca Profilo di un accertamento ispettivo ai sensi dell'art. 54 TUB. L'accertamento, sebbene di carattere generale, è mirato a valutare le tematiche relative a "Governance, gestione e controllo dei rischi di mercato e operativi".

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

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

1. il Collegio sindacale ha partecipato a tutte le 14 riunioni del Consiglio di Amministrazione, ottenendo informazioni sull'attività svolta, che è risultata conforme alle norme di legge e dello statuto e ha partecipato all'unica Assemblea che si è tenuta nel 2015. Ha inoltre partecipato, con almeno un proprio componente, a tutte le riunioni dei Comitati endoconsiliari svoltesi nel 2015 (13 del Controllo e Rischi, 7 del Comitato Remunerazioni, 7 del Comitato Nomine);

2. nel corso del 2015 il Collegio ha acquisito adeguate informazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale della Banca e riscontrato, sulla base di tali informazioni, che le operazioni sono state deliberate e poste in essere in conformità alla legge e allo statuto sociale e rispondono all'interesse della Banca. Inoltre non sono manifestamente imprudenti o azzardate. Il Collegio Sindacale può, inoltre, attestare di non aver riscontrato il compimento di operazioni atipiche o inusuali;
3. in relazione alle operazioni con parti correlate o infragruppo, il Collegio Sindacale osserva che queste sono state poste in essere nell'interesse della Banca e che è stata valutata la correttezza sostanziale delle relative condizioni da parte del Comitato Controlli e Rischi. Di esse il Consiglio di Amministrazione ha fornito illustrazione nella Relazione sulla Gestione. La disciplina è contenuta nel Regolamento, adottato in osservanza delle disposizioni Consob e delle norme emanate dalla Banca d'Italia sui Soggetti Collegati. La corretta applicazione è sostenuta da una procedura attuativa interna denominata "Gestione Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati e/o in conflitto di interesse ex art. 136 TUB e/o nelle quali è presente un interesse dell'Amministratore ex articolo 2391 C.C." modificata il 23 ottobre 2015, integrata da un apposito applicativo informatico per il corretto e rapido censimento dei soggetti interessati. Sia la disciplina interna sia la procedura, ad avviso del Collegio, sono conformi ai principi normativi di riferimento indicati da Consob e Banca d'Italia;
4. il Collegio Sindacale ha svolto approfonditi esami dei rapporti delle funzioni di *Audit*, *Compliance* e Antiriciclaggio e *Risk Management* al fine di verificare l'adeguatezza del sistema dei controlli interni. In stretto contatto con i Responsabili di dette funzioni ha anche vigilato sulla tempestiva e corretta applicazione degli aggiornamenti normativi intervenuti, formulando, quando ritenuto necessario, le opportune raccomandazioni. Negli incontri con il Responsabile della funzione *Risk Management*, il Collegio Sindacale ha altresì vigilato sul sistema di gestione e controllo dei rischi e sulla sua rispondenza, compreso il processo I.C.A.A.P., ai requisiti stabiliti dalla normativa della Vigilanza prudenziale. Dalla sistematica azione di monitoraggio della struttura organizzativa e del sistema dei controlli si è rilevato che il complesso delle regole e procedure interne, di cui è stato verificato il tempestivo

adeguamento alle esigenze operative, è coerente con l'articolazione del sistema delle funzioni aziendali e offre un adeguato presidio dei rischi individuati. In effetti, le relazioni annuali delle funzioni aziendali di controllo non indicano carenze nei sistemi di controllo. Le attività condotte dai Sindaci nelle materie sopra richiamate sono descritte nei verbali delle adunanze del Collegio (che, nel corso del 2015, sono state 17), debitamente trascritti sul relativo libro sociale;

5. il Collegio Sindacale ha valutato il sistema amministrativo-contabile e vigilato sulla sua adeguatezza, nonché sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, riscontrandone la validità attraverso l'esame di documenti aziendali e lo scambio di informazioni con la società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., alla quale è attribuita l'attività di revisione legale dei conti. La società di revisione ha rilasciato in data odierna la dichiarazione con cui attesta l'inesistenza di situazioni che possano compromettere la propria indipendenza o essere causa di incompatibilità;
6. in qualità di Comitato per il Controllo Interno di cui all'art. 19 del d.lgs. n. 39/2010, il Collegio Sindacale ha altresì svolto l'attività di vigilanza sul processo di informativa finanziaria, sull'efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio, mediante osservazioni dirette, effettuate nel corso delle verifiche, ottenendo puntuali informazioni dai Responsabili delle funzioni di controllo e tramite incontri periodici con la società di revisione legale. In particolare, il Collegio Sindacale ha preso visione della relazione annuale della società di revisione sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale (rilasciata in data odierna), che non evidenzia alcuna carenza nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria sufficientemente importante da essere portata all'attenzione del Comitato per il Controllo Interno;
7. il Collegio Sindacale ha tenuto incontri con il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, dai quali non sono emerse carenze nei processi operativi e di controllo che possano inficiare il giudizio di adeguatezza delle procedure amministrativo-contabili di corretta rappresentazione economico patrimoniale e finanziaria;
8. con riferimento alle società controllate, il Collegio Sindacale ritiene adeguati i flussi informativi previsti nelle

procedure interne per consentire alla Banca di adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dalla legge, ai sensi dell'art. 114, comma 2 del D. Lgs. 58/98;

9. per quanto riguarda le procedure di accertamento per valutare l'indipendenza dei propri membri, il Consiglio, come specificato nella "Relazione sul Governo societario e gli Assetti Proprietari" riferita al 31.12.2015, ha accertato nell'ambito delle verifiche condotte successivamente al rinnovo dello stesso, avvenuto ad aprile 2015, la presenza di n. 6 consiglieri in possesso del requisito di indipendenza statutariamente individuato che integra la nozione di cui agli artt. 147 ter, comma 4, 148, comma 3, D.lgs. 58/98 (TUF) e dell'art. 3.C.1 del vigente Codice di Autodisciplina per le società quotate (luglio 2015).

La verifica ai sensi del Codice di Autodisciplina a valere sul Consiglio di Amministrazione nominato ad aprile 2015 è stata condotta dal Collegio Sindacale nel corso della riunione del 4 marzo 2016. In tale ambito, il Collegio ha verificato la correttezza dei criteri di accertamento seguiti dal Consiglio, ritenendo che per i suddetti n. 6 consiglieri potesse escludersi la sussistenza di situazioni tali da poterne condizionare l'autonomia di giudizio.

Successivamente, in data 17 marzo 2016, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Prof. Giorgio Di Giorgio, ha comunicato il venir meno del requisito di indipendenza.

Nel corso della riunione del 24 febbraio 2016, il Collegio ha effettuato la valutazione circa la sussistenza del requisito di indipendenza in capo ai propri componenti anche con riguardo alla nozione di cui al Codice di Autodisciplina;

10. nel corso dell'esercizio non sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 e.e. né esposti;
11. il Collegio Sindacale ha espresso il proprio parere, nei casi previsti dalla legge, senza rilievi.

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

In merito al bilancio di esercizio e al bilancio consolidato e alla relativa relazione sulla gestione, il Collegio ha vigilato sulla loro generale conformità alla legge, sui criteri di

formazione e sulla struttura degli stessi ed avuto attestazione, da parte della società incaricata della revisione legale dei conti, della corrispondenza delle risultanze contabili con le risultanze del bilancio, come risulta dalla relazione di revisione e giudizio sul bilancio redatta ai sensi dell'art. 14 del d.lgs. n. 39/2010 e rilasciata in data odierna, che non contiene rilievi né richiami di informativa. La società di revisione ha, inoltre, formulato un giudizio di coerenza della relazione sulla gestione al bilancio.

Alla luce di quanto sopra, il Collegio Sindacale ritiene, pertanto, di poter esprimere parere favorevole all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 con la correlata relazione sulla gestione sottoposta dal Consiglio di Amministrazione, nonché alla proposta di destinazione dell'utile di esercizio, essendo essa coerente con l'elevato grado di patrimonializzazione della Banca.

L'ordine del giorno dell'assemblea convocata per il 26/27 aprile 2016 prevede - oltre al resoconto sull'applicazione della Politica di Remunerazione nell'esercizio 2015 - di deliberare sulla proposta di revisione della Politica di remunerazione e incentivazione del personale. Su di essa il Collegio non ha osservazioni, avendone verificato la rispondenza al quadro normativo.

A seguito delle segnalate dimissioni del dottor D'Andrea siete chiamati ai sensi degli articoli 23 e 24 dello statuto sociale a reintegrare il Collegio Sindacale per i due esercizi scadenti con l'approvazione del bilancio al 31.12.2017, come previsto al punto 4 all'ordine del giorno dell'Assemblea.

La presente relazione viene stesa e depositata in data odierna, entro il termine previsto dall'art. 2429, comma 3, del codice civile.

Milano, 31 marzo 2016

Il Presidente

f.to Nicola Stabile

I Sindaci Effettivi

f.to Sonia Ferrero

f.to Nicola Miglietta

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE



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

Agli Azionisti di
Banca Profilo SpA

Relazione sul bilancio consolidato

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio consolidato del Gruppo Banca Profilo, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla relativa nota integrativa, che include una sintesi dei principi contabili significativi e altre note esplicative.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai Principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio consolidato dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio consolidato dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio consolidato nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

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 Wuhler 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** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **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

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Banca Profilo al 31 dicembre 2015, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari con il bilancio consolidato

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98, la cui responsabilità compete agli amministratori di Banca Profilo SpA, con il bilancio consolidato del Gruppo Banca Profilo al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo Banca Profilo al 31 dicembre 2015.

Milano, 31 marzo 2016

PricewaterhouseCoopers SpA



Giovanni Ferraioli
(Revisore legale)

BILANCIO INDIVIDUALE DI BANCA PROFILO

Relazione sulla Gestione Individuale

Andamento della gestione in sintesi

Banca Profilo chiude l'esercizio 2015 con un **risultato della gestione operativa pari a 9,9 milioni di Euro**, in aumento di 0,4 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2014 (+4,5%).

Da un punto di vista reddituale Banca Profilo chiude con **ricavi netti** per 50,6 milioni di Euro, in aumento di 3,2 milioni di Euro rispetto ai 47,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+6,8%). Il **marginale di interesse**, pari a 15,1 milioni di Euro, si è incrementato di 2,6 milioni di Euro rispetto ai 12,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+21,3%). L'incremento è principalmente da ricondursi alla riduzione del costo del *funding*. Le **commissioni nette** pari a 22,2 milioni di Euro aumentano di 3,8 milioni di Euro (+20,8%) rispetto ai 18,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. L'incremento è da attribuirsi al contributo di alcune operazioni dell'attività di *investment banking* chiuse nel periodo. **Il risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi**, pari a 12,7 milioni di Euro risulta in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2014 di 4,2 milioni di Euro (-25,0%). La riduzione è da attribuirsi principalmente ai minori realizzi sul comparto obbligazionario del portafoglio di *banking book* della Banca dovuti ai diversi scenari di mercato dei due esercizi. Gli **altri proventi e oneri di gestione** ammontano al 31 dicembre 2015 a 0,6 milioni di Euro di proventi mentre erano negativi al 31 dicembre 2014 per 0,4 milioni di Euro.

Il totale dei **costi operativi**, pari a 40,7 milioni di Euro aumenta di 2,8 milioni di Euro rispetto ai 37,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+7,4%). Sull'aggregato pesa, all'interno delle altre spese amministrative, il contributo al Fondo Nazionale di Risoluzione per 2,1 milioni di Euro. Le **spese per il personale**, pari a 23,5 milioni di Euro si incrementano di 0,3 milioni di Euro rispetto ai 23,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 a seguito principalmente della maggior incidenza nel periodo della componente variabile delle retribuzioni. Le **altre spese amministrative**, pari al 31 dicembre 2015 a 16,2 milioni di Euro si incrementano nell'esercizio di 2,4 milioni di Euro rispetto ai 13,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+17,2%). Oltre al già citato contributo straordinario versato nel periodo per 2,1 milioni di Euro, sono aumentate nell'esercizio le spese consulenziali legate al mondo dei canali digitali e le spese per i servizi di *information technology* di alcuni *provider*. Le **rettifiche di valore sulle immobilizzazioni materiali e immateriali**, pari a 1,0 milioni di Euro, aumentano di 0,2 milioni di Euro rispetto agli 0,8 milioni di Euro dello scorso esercizio. L'incremento è da attribuirsi all'inizio degli ammortamenti sugli investimenti effettuati in merito al progetto legato allo sviluppo dei canali digitali.

Gli **accantonamenti netti a fondi per rischi ed oneri** al 31 dicembre 2015 sono pari a 1,1 milioni di Euro contro gli 0,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. L'importo è in gran parte riconducibile all'evoluzione di contenziosi pregressi.

Le **rettifiche di valore nette sui crediti** sono pari al 31 dicembre 2015 a 0,6 milioni di Euro di costi contro gli 1,1 milioni di Euro di costi dello scorso esercizio.

Le **rettifiche di valore nette su altre attività e su partecipazioni** sono al 31 dicembre 2015 pari a 0,2 milioni di Euro di costi, mentre erano pari a 1,6 milioni di Euro di costi al 31 dicembre 2014. Il valore è da attribuirsi alle svalutazioni di alcune posizioni del portafoglio AFS.

L'**utile pre tasse** si attesta quindi a 8,1 milioni di Euro contro i 6,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+32,5%) che al netto di 3,1 milioni di Euro di imposte, pari ad un *tax rate* del 38,7%, porta ad un utile al netto di imposte pari a 4,9 milioni di Euro, in aumento di 2,6 milioni di Euro (+107,3%) rispetto al risultato dello scorso esercizio.

Commento ai Dati Patrimoniali

Nelle tabelle seguenti sono riportati e commentati i principali aggregati patrimoniali al 31 dicembre 2015 di Banca Profilo, raffrontati con i dati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014. I dati riportati nelle seguenti tabelle sono espressi in migliaia di Euro.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI (migliaia di euro)	31/12/2015	31/12/2014*	Variazioni	
			Assolute	%
Attività finanziarie	1.296.570	1.095.488	201.082	18,4
Crediti verso banche	186.108	168.436	17.672	10,5
Crediti verso clientela	357.639	421.952	-64.313	-15,2
Totale Attivo	1.923.357	1.773.055	150.302	8,5
Passività finanziarie	340.625	365.814	-25.189	-6,9
Raccolta da clientela	620.850	639.478	-18.628	-2,9
Debiti verso banche	787.389	598.657	188.732	31,5
Patrimonio netto	152.590	145.259	7.331	5,0

* Alcune voci del 2014 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2015.

Attività

Il **totale dell'attivo**, pari a 1.923,4 milioni di Euro in aumento di 150,3 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2014 (+8,5%).

Le **attività finanziarie** crescono nell'esercizio di 201,1 milioni di Euro (+18,4%).

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Assolute	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	892.302	707.094	185.208	26,2
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa	632.882	481.636	151.246	31,4
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	259.420	225.458	33.962	15,1
Attività finanziarie disponibili per la vendita	322.268	347.712	-25.444	-7,3
Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni	1.473	1.576	-103	-6,5
Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie	320.795	346.136	-25.341	-7,3
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	81.887	40.681	41.206	n.s.
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie	81.887	40.681	41.206	n.s.
Derivati di copertura	114	-	114	n.s.
Derivati di copertura	114	-	114	n.s.
Totale	1.296.570	1.095.488	201.083	18,4

Le **Attività finanziarie detenute per la negoziazione** comprendono: a) i titoli di debito e di capitale destinati all'attività di negoziazione di breve periodo; b) gli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione, ivi inclusi quelli oggetto di rilevazione contabile separata dagli strumenti strutturati complessi nei quali sono incorporati. Il loro ammontare al 31 dicembre 2015 è pari a 892,3 milioni di Euro. Rispetto al 31 dicembre 2014 la voce si è incrementata di 185,2 milioni di Euro (+26,2%).

Le **attività finanziarie disponibili per la vendita**, diminuiscono di 25,4 milioni di Euro nell'esercizio (-7,3%), passando da 347,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 a 322,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2015.

Il portafoglio delle **attività finanziarie detenute fino a scadenza**, al 31 dicembre 2015 ha un valore di 81,9 milioni di Euro. Il portafoglio è composto da due titoli di stato italiano. La differenza rispetto al saldo dello scorso esercizio è dovuta all'acquisto effettuato nell'anno.

L'aggregato dei **crediti verso banche** presenta un incremento di 17,7 milioni di Euro (+10,5%).

CREDITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Assolute	%
Conti correnti	24.265	25.395	- 1.130	-4,4
Depositi vincolati	110.688	124.688	- 14.000	-11,2
Pronti contro termine attivi	46.541	13.808	32.733	n.s.
Altri titoli di debito	4.614	4.545	69	1,5
Crediti verso banche	186.108	168.436	17.672	10,5

All'interno dell'aggregato la crescita è dovuta all'incremento delle operazioni in **pronti contro termine** che passano dai 13,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 46,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2015. Risultano in riduzione i **conti correnti**, pari a 24,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2015 contro i 25,4

milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (-4,4%) e i **depositi vincolati** pari a 110,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2015 contro i 124,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. I **titoli di debito** sono costituiti dai titoli obbligazionari riclassificati il 1° luglio 2008 e nel 2010 dalla voce "Attività Finanziarie detenute per la Negoziazione" alla voce "Crediti e Finanziamenti" in relazione alla modifica allo IAS 39 e presentano un saldo sostanzialmente in linea con quello dello scorso anno.

L'aggregato **crediti verso clientela** al 31 dicembre 2015 è pari a 357,6 milioni di Euro, in riduzione rispetto al 31 dicembre 2014 di 64,3 milioni di Euro (-15,2%).

CREDITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro)	31/12/2015	31/12/2014*	Variazioni	
			Absolute	%
Totale Conti correnti	193.318	173.954	19.364	11,1
Mutui	12.617	13.465	- 848	-6,3
Altri crediti e finanziamenti	96.345	185.299	- 88.954	-48,0
Impieghi vivi alla clientela	302.281	372.718	-70.437	-18,9
Altre operazioni - Depositi a garanzia operatività in derivati	54.812	48.057	6.755	14,1
Attività deteriorate	546	1.177	- 631	-53,6
Altri impieghi alla clientela	55.358	49.234	6.124	12,4
Crediti verso clientela	357.639	421.952	-64.313	-15,2

* Alcune voci del 2014 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2015.

I crediti vivi nei confronti della clientela si riducono di 70,4 milioni di Euro (-18,9%). Il saldo dei conti correnti sale di 19,4 milioni di Euro (+11,1%) passando dai 174,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 193,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2015; l'ammontare dei mutui, pari a 12,6 milioni di Euro si decrementa di 0,8 milioni di Euro rispetto ai 13,5 milioni del 31 dicembre 2014 mentre si riducono di 89,0 milioni di Euro (-48,0%) gli "altri crediti e finanziamenti" passando dai 185,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 96,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2015. Le attività deteriorate passano dagli 1,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2014 agli 0,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 (-53,6%).

L'aggregato **Partecipazioni** al 31 dicembre 2015 accoglie le società controllate iscritte al costo di acquisizione al netto di eventuali perdite di valore. I dati relativi alle società partecipate sono di seguito elencati.

Denominazioni	Totale Attivo	Ricavi totali	Utile (perdita)	Patrimonio Netto(1)	Valore di Bilancio	Capitale Sociale	Quota di partecipazione	Tipo di rapporto (2)
A. Imprese controllate in via esclusiva	196.175	14.112	875	81.143	51.448	38.418		
Profilo Real Estate S.r.l.	54.064	1.971	588	25.685	25.245	25.000	100,00	1
Banque Profile de Gestion S.A.	139.882	10.778	23	54.164	26.053	13.318	60,41	1
Arepo fiduciaria S.r.l.	2.229	1.363	310	1.294	150	100	100,00	1
B. Imprese controllate in modo congiunto								
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole								
Totale	196.175	14.112	875	81.143	51.448	38.418		

(1) Comprensivo del risultato di periodo

(2) tipo di rapporto

1) maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

L'aggregato attività fiscali ammonta al 31 dicembre 2015 a 10,9 milioni di Euro, in riduzione del 21,3% rispetto al 31 dicembre 2014, ed è prevalentemente costituito dalle attività fiscali anticipate che ammontano a 8,8 milioni di Euro e sono rappresentate da imposte anticipate sulle perdite fiscali 2009 e pregresse, nonché sulle altre differenze temporanee deducibili, quali gli effetti fiscali sulla valutazione dei titoli *available for sale*. La probabilità di recupero delle imposte anticipate sulle perdite fiscali è stata apprezzata sulla base delle prospettive reddituali attese, mentre per la quota di imposte anticipate riveniente dalla valutazione del portafoglio titoli *available for sale* si ritiene ragionevole il recupero tramite il mantenimento del possesso dei titoli stessi.

Passività

I **debiti verso banche** si attestano al 31 dicembre 2015 a 787,4 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 598,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+31,5%).

I **debiti verso clientela** al 31 dicembre 2015 sono pari a 620,9 milioni di Euro in diminuzione di 18,6 milioni di Euro (-2,9%) rispetto ai 639,5 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2014.

RACCOLTA DA CLIENTELA (migliaia di euro)	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	402.779	376.403	26.376	7,0
Depositi vincolati	2.190	500	1.690	n.s.
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	75.885	177.573	- 101.688	-57,3
Altri debiti	139.997	85.002	54.995	64,7
Debiti verso clientela	620.850	639.478	-18.628	-2,9
Raccolta da clientela	620.850	639.478	-18.628	-2,9

La riduzione è principalmente da attribuirsi al saldo dei pronti contro termine e altri finanziamenti, che passano dai 177,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 75,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2015. Aumentano i depositi vincolati che passano dagli 0,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2014 ai 2,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2015. Aumenta anche il saldo della raccolta proveniente dall'operatività in conti correnti che passa dai 376,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 402,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 (+7,0%).

Le **passività finanziarie di negoziazione** si riducono di 16,1 milioni di Euro, attestandosi a 316,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2015 contro i 332,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (-4,8%).

I **derivati di copertura** presentano al 31 dicembre 2015, un saldo di 24,3 milioni di Euro di valutazioni negative, in riduzione di 9,1 milioni di Euro rispetto ai 33,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 e sono posti a copertura del rischio di tasso di titoli presenti nel portafoglio disponibile per la vendita.

Le **altre passività** al 31 dicembre 2015 ammontano a 16,7 milioni di Euro, in diminuzione di 2,1 milioni di Euro (-11,1%) rispetto ai 18,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. La voce comprende altre partite da regolare con banche e clientela che si sono sistemate in data successiva al 31 dicembre 2015.

Il **patrimonio netto** al 31 dicembre 2015, comprendente l'utile del periodo pari a **4,9 milioni di Euro**, ammonta a 152,6 milioni di Euro. L'aumento di 7,3 milioni di Euro rispetto ai 145,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+5,0%) è da attribuirsi principalmente alla movimentazione delle riserve da valutazione legate al portafoglio *Available for sale* e al contributo del risultato dell'esercizio, superiore di 2,6 milioni di Euro rispetto a quello del 31 dicembre 2014.

Il **capitale sociale** di Banca Profilo ammonta a 137,0 milioni di Euro, interamente versati ed è costituito da 677.997.856 azioni ordinarie.

Nell'ambito del piano di *stock option* di Banca Profilo, nel periodo compreso tra il 1 gennaio ed il 31 dicembre 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.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

PATRIMONIO NETTO (migliaia di euro)	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Absolute	%
Capitale	136.994	136.875	119	0,1
Sovrapprezzi di emissione	82	-	82	100,0
Riserve	12.286	12.368	- 82	-0,7
Riserve da valutazione	1.996	(2.123)	4.119	n.s.
Azioni proprie	(3.706)	(4.243)	537	-12,7
Utile (perdita) di esercizio	4.939	2.382	2.557	107,3
Patrimonio netto	152.590	145.259	7.331	5,0

Al 31 dicembre 2015 il coefficiente patrimoniale di Base individuale CET 1 *Capital Ratio*, calcolato senza considerare il risultato del periodo nei Fondi Propri, è pari al 26,5%.

Commento ai Risultati Economici

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	2015	2014	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	15.067	12.423	2.644	21,3
Commissioni nette	22.248	18.416	3.832	20,8
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	12.696	16.924	-4.228	-25,0
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	572	(417)	989	n.s.
Totale ricavi netti	50.582	47.347	3.235	6,8
Spese per il personale	(23.465)	(23.199)	-266	1,1
Altre spese amministrative (3)	(16.237)	(13.849)	-2.388	17,2
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(964)	(811)	-153	18,8
Totale Costi Operativi	(40.665)	(37.859)	-2.806	7,4
Risultato della gestione operativa	9.917	9.487	430	4,5
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4)	(1.100)	(662)	-438	66,2
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(569)	(1.122)	553	-49,3
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(193)	(1.622)	1.429	-88,1
Utile di esercizio al lordo delle imposte	8.054	6.081	1.973	32,5
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(3.116)	(3.698)	582	-15,7
Utile di esercizio al netto delle imposte	4.939	2.382	2.557	107,3

(1) Comprende le Voci 70.Dividendi e proventi simili, 80.Risultato netto dell'attività di negoziazione, 90.Risultato netto dell'attività di copertura e 100. Utili e perdite da cessione e riacquisto degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

(2) Coincide con la Voce 190. Altri oneri/proventi di gestione compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia) al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

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

(4) Coincide con la Voce 160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

(5) comprende la Voce 130 b).Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie disponibili per la vendita, la Voce 130 c).Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e la Voce 210. Utili/perdite delle partecipazioni degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

Margine di interesse

Il valore del **margine di interesse** al 31 dicembre 2015 è di **15,1 milioni di Euro** , in aumento di 2,6 milioni di Euro (21,3%) rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio. La riduzione del costo della raccolta ha più che compensato la riduzione del rendimento medio degli attivi.

MARGINE DI INTERESSE (migliaia di euro)	12 2015	12 2014	Variazioni	
			Absolute	%
Interessi attivi e proventi assimilati	17.868	19.196	- 1.328	-6,9
Interessi passivi e oneri assimilati	(2.801)	(6.773)	3.972	-58,6
Margine di interesse	15.067	12.423	2.644	21,3

Gli **interessi attivi** passano dai 19,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 17,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2015, in diminuzione di 1,3 milioni di Euro (-6,9%). La riduzione è principalmente da attribuirsi alla minore redditività del portafoglio di *banking book* di Banca Profilo, nell'attuale scenario dei tassi. Gli **interessi passivi**, pari a 2,8 milioni di Euro sono in diminuzione di 4,0 milioni di Euro (-58,6%) rispetto ai 6,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. La riduzione è principalmente da attribuirsi alla riduzione del costo del *funding* .

Altri Ricavi Netti

Gli **altri ricavi netti** al 31 dicembre 2015 sono pari a **35,5 milioni di Euro** e registrano un incremento di 0,6 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre del 2014 (+1,7%). Le principali componenti dell'aggregato sono dettagliate e commentate nella tabella seguente.

ALTRI RICAVI NETTI (migliaia di euro)	12 2015	12 2014	Variazioni	
			Absolute	%
Commissioni attive	23.953	20.222	3.731	18,5
Commissioni passive	(1.706)	(1.806)	100	-5,6
Commissioni nette	22.248	18.416	3.832	20,8
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	12.696	16.924	- 4.228	-25,0
Altri proventi (oneri) di gestione	572	(417)	989	n.s
Totale Altri Ricavi Netti	35.515	34.924	591	1,7

Le **commissioni nette** registrano nel periodo un aumento di 3,8 milioni di Euro (+20,8%) passando dai 18,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 22,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2015. Il risultato è dovuto al contributo apportato dall'attività di *investment banking* attiva su diverse operazioni nel periodo. Rispetto allo scorso esercizio risultano incrementate anche le commissioni di consulenza avanzata mentre si sono ridotte le commissioni di raccolta ordini, *performance* e collocamento.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi** è pari a 12,7 milioni di Euro e registra una riduzione, rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio di 4,2 milioni di Euro (-25,0%). La riduzione è principalmente da attribuirsi ai minori realizzi sul comparto obbligazionario del portafoglio di *banking book* .

L'aggregato degli **altri proventi e oneri di gestione** registra un saldo positivo di 0,6 milioni di Euro. La stessa voce era negativa per 0,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2014. Al netto delle poste straordinarie presenti nelle voci dell'esercizio 2014 per 0,9 milioni di Euro di costi e dell'esercizio 2015 per 0,3 milioni di Euro di costi, la voce si incrementa per i maggiori proventi legati ai recuperi di spesa.

Costi operativi

Il totale dei **costi operativi** ammonta a fine 2015 a 40,7 milioni di Euro contro i 37,9 di fine 2014, in aumento anno su anno di 2,8 milioni di Euro (+7,4%).

COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (migliaia di euro)	12 2015	12 2014	Variazioni	
			Absolute	%
Spese per il personale	(23.465)	(23.199)	- 266	1,1
Altre spese amministrative	(16.237)	(13.849)	- 2.388	17,2
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(964)	(811)	- 153	18,8
Costi operativi	(40.665)	(37.859)	-2.806	7,4
Risultato della gestione operativa	9.917	9.487	430	4,5

All'interno dell'aggregato le **spese del personale** si incrementano di 0,3 milioni di Euro (+1,1%) in parte dovuto al maggior peso della componente variabile delle retribuzioni.

Le **altre spese amministrative**, pari a 16,2 milioni di Euro sono in aumento di 2,4 milioni di Euro (+17,2%) a causa principalmente del contributo al Fondo Nazionale di Risoluzione per 2,1 milioni di Euro al netto del quale l'incremento scenderebbe al 2,4%. Il restante aumento è legato ai costi consulenziali

sostenuti nell'ambito del progetto "canali digitali" e all'incremento delle spese per i servizi di *information technology* di alcuni *provider*.

L'ammontare delle **rettifiche di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali** pari a 1,0 milioni di Euro, è in aumento rispetto agli 0,8 milioni dello scorso esercizio. L'incremento è da attribuirsi all'inizio degli ammortamenti sugli investimenti effettuati in merito al progetto legato allo sviluppo dei canali digitali.

Il **risultato della gestione operativa** di Banca Profilo e delle sue controllate è pari al 31 dicembre 2015 a 9,9 milioni di Euro, in aumento di 0,4 milioni di Euro rispetto ai 9,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. Il risultato risente del contributo di 2,1 milioni di Euro versato al Fondo Nazionale di Risoluzione al netto del quale si sarebbe registrata una crescita del 26,2%.

Accantonamenti e rettifiche

UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO AL LORDO DELLE IMPOSTE (migliaia di euro)	12 2015	12 2014	Variazioni	
			Assolute	%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(1.100)	(662)	- 438	66,2
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(569)	(1.122)	553	-49,3
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni	(193)	(1.622)	1.429	-88,1
Totale accantonamenti e rettifiche	(1.863)	(3.407)	1.544	-45,3
Risultato corrente al lordo delle imposte	8.054	6.081	1.973	32,5

Gli **accantonamenti netti a fondi per rischi ed oneri** al 31 dicembre 2015 sono pari a 1,1 milioni di Euro contro gli 0,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. L'importo è in gran parte riconducibile all'evoluzione di contenziosi pregressi.

Le **rettifiche di valore nette sui crediti** sono pari al 31 dicembre 2015 a 0,6 milioni di Euro di costi contro gli 1,1 milioni di Euro di costi dello scorso esercizio.

Le **rettifiche di valore nette su altre attività e su partecipazioni** sono al 31 dicembre 2015 pari a 0,2 milioni di Euro di costi, mentre erano pari a 1,6 milioni di Euro di costi al 31 dicembre 2014. Il valore è da attribuirsi alle svalutazioni di alcune posizioni del portafoglio AFS.

L'**utile pre tasse** si attesta quindi a 8,1 milioni di Euro contro i 6,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+32,5%).

Utile di esercizio

Le **imposte sul reddito** sono per l'esercizio 2015 pari a 3,1 milioni di Euro, pari ad un *tax rate* del 38,7%.

UTILE DELL'ESERCIZIO (migliaia di euro)	12 2015	12 2014	Variazioni	
			Assolute	%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(3.116)	(3.698)	582	-15,7
Utile dell'esercizio al netto delle imposte	4.939	2.382	2.557	107,3

Banca Profilo chiude l'esercizio 2015 con un **utile netto di 4,9 milioni di Euro** contro 2,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+107,3%).

Altre Informazioni Rilevanti

La presente Relazione del Bilancio di Banca Profilo S.p.A. contiene esclusivamente il commento sull'andamento della gestione della Banca. Per tutte le altre informazioni richieste dalle vigenti disposizioni di Legge si rimanda alla Relazione sulla Gestione consolidata, parte integrante del presente documento, o alla Nota Integrativa del Bilancio Individuale.

In particolare si rimanda alla Relazione sulla Gestione Consolidata per quanto riguarda le attività di Direzione e Coordinamento di Arepo BP S.p.A. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti CC, cui sono sottoposte Banca Profilo e le sue controllate di diritto italiano, per cui si rimanda al paragrafo "Altre Informazioni Rilevanti".

Si rimanda invece alla Nota Integrativa Individuale per quanto riguarda:

- le informazioni sui rischi finanziari ed operativi, illustrati nella sezione E;
- le informazioni sul patrimonio, sezione F;

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere alcune operazioni con parti correlate (PC). Nella sezione H si fornisce un prospetto riepilogativo dei rapporti a carattere economico-finanziario della Banca in essere al 31 dicembre 2015 con le partecipate e con le altre parti correlate. In questa sede si ritiene tuttavia dare informativa delle principali operazioni con parti correlate effettuate nel corso dell'esercizio.

Nel corso del mese di febbraio si è concluso il collocamento delle azioni per la quotazione sul mercato telematico *Star* di Banzai, primo operatore nazionale di *e-commerce* e *player* nell'editoria verticale, per il quale Banca Profilo è stata *joint global coordinator* nel processo di quotazione sul segmento. Banzai è parte correlata di Banca Profilo in quanto società anch'essa partecipata indirettamente dal Fondo di Private Equity Sator.

Banca Profilo ha affiancato in qualità di *finacial advisor*, alcuni azionisti di Petrovalves (società italiana specializzata nella produzione di valvole per oleodotti e gasdotti) per la vendita della società stessa, che si è conclusa nel mese di giugno. Tra gli azionisti di Petrovalves figurava Arepo PV, società controllata indirettamente anch'essa dal Fondo di Private Equity Sator.

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

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

Le partecipazioni detenute direttamente o indirettamente in Banca Profilo S.p.A. e nelle società da questa controllate, in ottemperanza alle disposizioni di cui al Regolamento Consob 11971, sono riportate nella Relazione sulla Remunerazione pubblicata sul sito della Banca nei tempi e nei modi previsti dalla normativa. Nella parte H della Nota Integrativa al Bilancio sono riportate le indicazioni circa i compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione, controllo, al Direttore Generale e ai dirigenti con responsabilità strategiche.

Attestazione ai sensi dell'articolo 2.6.2 del Regolamento di Borsa circa l'esistenza delle condizioni di cui all'articolo 36 del Regolamento Mercati Consob

Banca Profilo, in qualità di società quotata controllante una società avente sede in uno Stato non appartenente all'Unione Europea – Banque Profil de Gestion S.A. – che riveste significativa rilevanza ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Mercati Consob, ha istituito una specifica procedura che assicura il rispetto delle previsioni di cui alla citata disciplina in materia di presidi di controllo e di flussi informativi tra la società controllata non comunitaria e la società quotata italiana.

Attestazione ai sensi dell'articolo 2.6.2. del Regolamento di Borsa circa l'esistenza delle condizioni di cui all'articolo 37 del Regolamento Mercati Consob

A far data dal 6 luglio 2009 Banca Profilo S.p.A. è soggetta alla direzione ed al coordinamento della capogruppo Arepo BP S.p.A. ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del c.c. Con riferimento a quanto prescritto dall'articolo 37 del Regolamento Mercati Consob risultano sussistenti le condizioni di cui al comma 1,

lettere a), b), c) e d) per il mantenimento della quotazione. Con particolare riferimento al comma 1 lett. d) del Regolamento Mercati Consob, si segnala che Banca Profilo, successivamente al rinnovo del Consiglio di Amministrazione avvenuto in occasione dell'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011, ha istituito i comitati interni consiliari, composti esclusivamente da Amministratori Indipendenti. In particolare, la Banca ha istituito il Comitato Controllo e Rischi e il Comitato Remunerazioni.

Altre informazioni

Relativamente a quanto illustrato in sede di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014 in merito alla vertenza in atto tra Banca Profilo e CONSOB relativa a due contestazioni ricevute ai sensi dell'art.187-*ter* del D. Lgs 58/98 per presunta manipolazione del mercato e, ai sensi dell'art. 187-*novies* e degli articoli 190 e 195 del D. Lgs 58/98, per presunte carenze nei presidi di rilevazione e segnalazione delle operazioni sospette di abusi di mercato, nel corso dell'esercizio 2015 sono proseguite ulteriori attività, anche giudiziarie, finalizzate a ribadire la correttezza dei comportamenti tenuti ed ottenere l'archiviazione dei procedimenti.

In conseguenza di ciò si segnala che, in data 7 ottobre 2015 Banca Profilo ha ricevuto Atto di Accertamento da parte di Consob con il quale, in merito alle contestazioni ai sensi dell'art.187 *quinquies* del D. Lgs 58/1998, nei confronti di un esponente apicale, nonché coerentemente nei confronti della Banca, all'esito del procedimento sanzionatorio non sono stati ritenuti sussistenti i presupposti per l'applicazione di sanzioni. La Consob ha invece deliberato di applicare a due dipendenti della Banca, ai sensi degli articoli 187-*ter* comma 3 lettera a) e b) e 187-*quater* comma 1 del D. Lgs. 58/98, sanzioni amministrative pecuniarie complessivamente pari a 220.000 Euro e sanzioni amministrative interdittive accessorie per complessivi dieci mesi. Banca Profilo è obbligata in solido per il pagamento della sanzione pecuniaria. Nella convinzione della correttezza dell'operato dei suoi dipendenti, la Banca ha presentato ricorso alla Corte d'Appello avverso i descritti provvedimenti. L'intero importo è stato comunque accantonato nell'esercizio. Successivamente, in data 29 ottobre 2015, Banca Profilo ha ricevuto ulteriore Atto di Accertamento da parte di Consob, con il quale, in relazione a violazioni dell'art. 187-*novies* del D.Lgs 58/1998, sono state comminate sanzioni amministrative pecuniarie a due esponenti della Banca complessivamente pari a 20.000 Euro. Banca Profilo, ai sensi dell'articolo 195 comma 9 del D. Lgs. N.58/98 risulta obbligata in solido per il pagamento della sanzione con obbligo di regresso. Anche in relazione a questo atto, nella convinzione della correttezza dell'operato dei suoi esponenti, la Banca ha presentato ricorso alla Corte d'Appello avverso i descritti provvedimenti.

Si informa che a seguito di accertamenti ispettivi condotti nel periodo dal 26 maggio 2015 al 3 luglio 2015 presso Banca Profilo, conclusi in data 21 ottobre 2015 a seguito della ricezione delle informazioni e dei chiarimenti richiesti, l'Unità di Informazione Finanziaria per l'Italia (UIF), in data 20 gennaio 2016, ha contestato a Banca Profilo e a un suo dipendente la carenza di tempestività nella segnalazione di operazioni sospette ai sensi dell'art.41 del d.lgs 231/07. Di tale violazione è chiamato a risponderne in proprio un dipendente della Banca e in solido la Banca stessa. Nelle more della conclusione del processo sanzionatorio Banca Profilo, nell'assoluta convinzione della correttezza del suo operato e in quella del suo dipendente, ha presentato le sue deduzione difensive nei termini previsti di legge.

Si segnala che a partire dal 1 febbraio 2016 ha preso avvio presso Banca Profilo un accertamento ispettivo da parte di Banca d'Italia, ai sensi dell'art 54, Decreto Legislativo 1.9.93, n.385.

Proposta di destinazione degli utili

“Signori Azionisti,

vista la Relazione Finanziaria Annuale 2015, il Consiglio di Amministrazione vi propone:

I) di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, nel suo complesso e nelle singole appostazioni che lo compongono, nonché la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione relativa a tale esercizio.

II) di destinare **l'utile netto di esercizio**, pari ad Euro **4.938.626** nel seguente modo:

- quanto ad **Euro 493.863** a **Riserva Legale**;
- quanto ad **Euro 3.985.601** agli **Azionisti a titolo di Dividendo** in ragione di **Euro 0,006 per azione**, al lordo delle ritenute di legge, se applicabili. Il dividendo è stato calcolato su un totale di 677.997.856 azioni costituenti il capitale sociale della società, al netto delle 13.730.996 azioni proprie detenute alla data del 10 marzo 2016 in cui il Consiglio di Amministrazione formula la presente proposta. Sulle azioni proprie detenute non spetta il dividendo ai sensi dell'art. 2357-ter c.c..
- quanto all'**importo residuo di Euro 459.162** ad **Altre Riserve**;

Qualora il numero di azioni proprie dovesse modificarsi entro la data di convocazione dell'Assemblea ordinaria di Banca Profilo, la presente proposta di destinazione degli utili sarà coerentemente riformulata;

e

III) di mettere in **pagamento il dividendo** il 4 maggio 2016, con stacco della cedola n. 17 al 2 maggio 2016, secondo le risultanze dei conti al termine della giornata contabile del 3 maggio 2016 (*record date* per il dividendo).”

La proposta di destinazione degli utili sopra riportata risulta in linea con le Raccomandazioni della Banca Centrale Europea del 17 dicembre 2015 essendo assicurato il costante rispetto sia dei requisiti patrimoniali minimi regolamentari sia dei requisiti patrimoniali aggiuntivi ad esito della chiusura del processo di revisione prudenziale (SREP). Sono inoltre rispettati i limiti della riserva di conservazione prevista.

PROSPETTI CONTABILI INDIVIDUALI

Stato Patrimoniale Individuale

Voci dell'attivo	31/12/2015	31/12/2014*
10 Cassa e disponibilita' liquide	151.401	147.211
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	892.302.257	707.094.484
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	322.267.800	347.712.116
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	81.886.695	40.681.438
60 Crediti verso banche	186.107.685	168.435.587
70 Crediti verso clientela	357.638.671	421.951.895
80 Derivati di copertura	113.528	-
100 Partecipazioni	51.448.034	51.448.034
110 Attività materiali	756.579	718.627
120 Attività immateriali	3.461.435	2.723.046
di cui:		
- avviamento	1.682.243	1.682.243
130 Attività fiscali	10.902.795	13.862.322
a) correnti	2.081.556	2.225.223
b) anticipate	8.821.239	11.637.099
di cui alla L. 214/2011	1.878.498	1.849.048
150 Altre attività	16.319.931	18.280.368
Totale dell'attivo	1.923.356.814	1.773.055.128

* Alcune voci del 2014 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2015.

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2015	31/12/2014*
10 Debiti verso banche	787.388.822	598.657.483
20 Debiti verso clientela	620.850.359	639.478.358
40 Passività finanziarie di negoziazione	316.300.003	332.399.779
60 Derivati di copertura	24.325.013	33.413.911
80 Passività fiscali	2.016.875	1.692.324
a) correnti	796.630	1.501.708
b) differite	1.220.245	190.616
100 Altre passività	16.698.147	18.785.949
110 Trattamento di fine rapporto del personale	1.990.343	2.121.911
120 Fondi per rischi ed oneri:	1.197.000	1.246.001
b) altri fondi	1.197.000	1.246.001
130 Riserve da valutazione	1.996.184	(2.123.451)
160 Riserve	12.285.852	12.367.904
170 Sovrapprezzi di emissione	81.558	-
180 Capitale	136.994.028	136.875.429
190 Azioni proprie (-)	(3.705.996)	(4.242.878)
200 Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	4.938.626	2.382.408
Totale del passivo e del patrimonio netto	1.923.356.814	1.773.055.128

* Alcune voci del 2014 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2015.

Conto Economico Individuale

Voci	2015	2014
10 Interessi attivi e proventi assimilati	17.867.884	19.196.140
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(2.800.870)	(6.773.037)
30 Margine di interesse	15.067.014	12.423.103
40 Commissioni attive	23.953.268	20.222.088
50 Commissioni passive	(1.705.731)	(1.805.957)
60 Commissioni nette	22.247.537	18.416.131
70 Dividendi e proventi simili	3.980.593	2.501.162
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	289.809	1.719.889
90 Risultato netto dell'attività di copertura	292.802	92.984
100 Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	8.133.015	12.610.118
a) crediti	-	253.940
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	8.133.015	12.356.178
120 Margine di intermediazione	50.010.771	47.763.388
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(762.363)	(2.744.122)
a) crediti	(568.892)	(1.122.481)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(193.471)	(1.621.641)
140 Risultato netto della gestione finanziaria	49.248.407	45.019.266
150 Spese amministrative:	(43.314.711)	(40.410.339)
a) spese per il personale	(23.464.749)	(23.199.389)
b) altre spese amministrative	(19.849.962)	(17.210.950)
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.100.303)	(662.453)
170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(258.716)	(253.476)
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(705.025)	(557.509)
190 Altri oneri/proventi di gestione	4.184.710	2.945.362
200 Costi operativi	(41.194.045)	(38.938.415)
250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	8.054.362	6.080.851
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(3.115.735)	(3.698.443)
270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	4.938.626	2.382.408
290 Utile(Perdita) d'esercizio	4.938.626	2.382.408
Utile base per azione	0,007	0,004
Utile diluito per azione	0,007	0,003

Prospetto della Redditività Complessiva

Voci		12 2015	12 2014
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	4.938.626	2.382.408
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico			
40.	Piani a benefici definiti	25.326	(145.122)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico			
100.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.094.309	2.512.165
130.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	4.119.635	2.367.043
140.	Redditività complessiva (Voce 10+130)	9.058.261	4.749.451

Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Individuale

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2014

	Allocazione risultato esercizio precedente				Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 31.12.2014	
	Esistenze al 1.1.2014	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto								
					Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Redditività complessiva al 31.12.2014		
Capitale	136.794.106	-	-	-	81.323	-	-	-	-	-	-	-	136.875.429
a) azioni ordinarie	136.794.106	-	-	-	81.323	-	-	-	-	-	-	-	136.875.429
b) altre azioni	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Sovrapprezzi di emissione	0	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Riserve	10.485.311	240.342	-	1.513.170	-	-	-	-	-	129.082	-	-	12.367.905
a) di utili	10.485.311	240.342	-	1.513.170	-	-	-	-	-	129.082	-	-	12.367.905
b) altre	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Riserve da valutazione	-4.490.495	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.367.043	-	-2.123.451
Strumenti di capitale	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Azioni proprie	-2.737.961	-	-	-1.504.917	-	-	-	-	-	-	-	-	-4.242.878
Utile (Perdita) del periodo	2.230.416	-240.342	-1.990.074	-	-	-	-	-	-	-	2.382.408	-	2.382.408
Patrimonio netto	142.281.377	-	-1.990.074	8.253	81.323	-	-	-	-	129.082	4.749.451	-	145.259.412

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2015

	Allocazione risultato esercizio precedente				Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 31.12.2015	
	Esistenze al 1.1.2015	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto								
					Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Redditività complessiva al 31.12.2015		
Capitale	136.875.429	-	-	-	118.599	-	-	-	-	-	-	-	136.994.028
a) azioni ordinarie	136.875.429	-	-	-	118.599	-	-	-	-	-	-	-	136.994.028
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	-	-	-	-46	81.604	-	-	-	-	-	-	-	81.558
Riserve	12.367.904	389.608	-	314.349	-	-	-	-	-	-786.009	-	-	12.285.852
a) di utili	12.367.904	389.608	-	314.349	-	-	-	-	-	-786.009	-	-	12.285.852
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione	-2.123.451	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.119.635	-	1.996.184
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-4.242.878	-	-	536.882	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.705.996
Utile (Perdita) del periodo	2.382.407	-389.608	-1.992.800	-	-	-	-	-	-	-	4.938.626	-	4.938.626
Patrimonio netto	145.259.411	-	-1.992.800	851.185	200.204	-	-	-	-	-786.009	9.058.261	-	152.590.253

Rendiconto Finanziario Individuale (metodo diretto)

A. ATTIVITA' OPERATIVA	Importo	
	2015	2014
1. Gestione	7.487.002	6.716.985
- interessi attivi incassati	17.867.884	19.196.140
- interessi passivi pagati	(2.800.870)	(6.773.037)
- dividendi e proventi simili	3.980.593	2.501.162
- commissioni nette	22.247.537	18.416.131
- spese per il personale	(22.642.479)	(22.419.919)
- altri costi	(20.660.455)	(16.153.514)
- altri ricavi	12.610.527	15.648.464
- imposte e tasse	(3.115.735)	(3.698.443)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(151.413.649)	(4.504.139)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(185.207.774)	(113.764.519)
- attività finanziarie disponibili per la vendita	25.250.844	50.898.037
- attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(41.205.257)	49.392.896
- crediti verso clientela	63.744.331	(97.664.327)
- crediti verso banche : a vista	-	10.000.000
- crediti verso banche : altri crediti	(18.802.229)	97.903.450
- derivati di copertura	(113.528)	12.590
- altre attività	4.919.963	(1.282.266)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	148.130.162	(16.217.945)
- debiti verso banche : a vista	(30.000.000)	15.000.000
- debiti verso banche : altri debiti	224.712.923	(76.542.670)
- debiti verso clientela	(18.627.999)	60.080.997
- titoli in circolazione	0	0
- passività finanziarie di negoziazione	(16.099.775)	19.036.869
- derivati di copertura	(9.088.898)	(15.445.088)
- altre passività	(2.766.090)	(18.348.054)
Liquidità generata/assorbita dall'attività operativa	4.203.515	(14.005.099)
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	0	0
- vendite di partecipazioni		
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendite di attività materiali		
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami d'azienda		
2. Liquidità assorbita da	(1.740.082)	(943.393)
- acquisti di partecipazioni		
- acquisti di attività materiali	(296.668)	(458.467)
- acquisti di attività immateriali	(1.443.414)	(484.926)
- acquisti di rami d'azienda		
Liquidità generata/assorbita dall'attività d'investimento	(1.740.082)	(943.393)
C. ATTIVITA' DI PROVISTA	2.392.214	595.626
- emissioni/acquisti di azioni proprie	536.882	(1.504.917)
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità	1.855.332	2.100.543
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	2.392.214	595.626
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	4.855.648	(14.352.866)
RICONCILIAZIONE		
Voci di Bilancio	31/12/2015	31/12/2014
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	13.142.368	27.495.234
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	4.855.648	(14.352.866)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	17.998.016	13.142.368

NOTA INTEGRATIVA INDIVIDUALE

PARTE A – Politiche Contabili

A.1 – PARTE GENERALE

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

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

Sezione 2 - Principi generali di redazione

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

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

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

a) *Continuità aziendale*

Il bilancio è stato predisposto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale; attività, passività ed operazioni «fuori bilancio» sono state valutate secondo valori di funzionamento.

b) *Competenza economica*

Costi e ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario, per periodo di maturazione economica e secondo il criterio di correlazione.

c) *Coerenza di presentazione*

Presentazione e classificazione delle voci sono mantenute costanti nel tempo allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni, salvo che la loro variazione sia richiesta da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione, oppure renda più appropriata, in termini di significatività e di affidabilità, la rappresentazione dei valori. Se un criterio di presentazione o di classificazione viene cambiato, quello nuovo si applica -ove possibile- in modo retroattivo; in tal caso vengono anche indicati la natura e il motivo della variazione, nonché, le voci interessate. Nella presentazione e nella

classificazione delle voci sono adottati gli schemi predisposti dalla Banca d'Italia con circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti "Il Bilancio bancario: schemi e regole di compilazione".

d) Aggregazione e rilevanza

Ogni classe rilevante di voci simili viene esposta distintamente nel bilancio. Le voci di natura o destinazione dissimile vengono presentate distintamente.

e) Divieto di compensazione

Attività e passività, costi e ricavi non vengono compensati tra loro, salvo che ciò non sia richiesto o permesso da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure dagli schemi predisposti dalla Banca d'Italia per i bilanci delle banche.

f) Informativa comparativa

Le informazioni comparative dell'esercizio precedente sono riportate per tutti i dati contenuti nei prospetti contabili, a meno che un Principio Contabile Internazionale o una Interpretazione non prescrivano o consentano diversamente. Sono incluse anche informazioni di natura descrittiva, quando utili per la comprensione dei dati.

Si dà inoltre atto che i principi e criteri contabili utilizzati ai fini della redazione del presente bilancio sono omogenei con quelli utilizzati per la predisposizione del bilancio dell'esercizio precedente ad eccezione dei seguenti principi o modifiche la cui applicazione è divenuta obbligatoria a partire dal 1 gennaio 2015.

Di seguito si riportano i Regolamenti con i quali sono stati omologati alcune modifiche a quelli esistenti.

- *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. I Principi contabili interessati sono:

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

L'introduzione dei nuovi regolamenti non ha comportato impatti per la Banca.

Principi contabili che entreranno in vigore nei prossimi esercizi

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

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

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

- **IFRS 2 – Pagamenti basati su azioni**
- **IFRS 3 – Aggregazioni aziendali**

- **IFRS 8 – Settori operativi**
- **IAS 16 – Immobili impianti e macchinari**
- **IAS 24 – Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate**
- **IAS 37 – Accantonamenti passività e attività potenziali**
- **IAS 38 – Attività immateriali**
- **IAS 39 – Strumenti finanziari:rilevazione e valutazione**

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

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

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

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

- *Regolamento n. 2173 del 24 novembre 2015 – IFRS 11*

- **IFRS 11 – Accordi a controllo congiunto**

Il regolamento prevede delle integrazioni all' IFRS 11 che stabiliscono i principi di contabilizzazione per l'acquisizione di una "joint operation" che costituisce un'attività aziendale ai sensi dell'IFRS 3.

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

- *Regolamento n. 2231 del 2 dicembre 2015 – IAS 16,38*

- **IAS 16 – Immobili, Impianti e macchinari**
- **IAS 38 – Attività immateriali**

Il regolamento prevede alcune modifiche/integrazioni allo IAS 16 e allo IAS 38, con le quali vengono forniti chiarimenti sui metodi di ammortamento considerati accettabili.

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

- *Regolamento n. 2343 del 15 dicembre 2015 – Ciclo annuale miglioramenti "2012 – 2014"*

Con il presente Regolamento è stato omologato il ciclo dei miglioramenti 2012-2014 con il quale vengono forniti una serie di chiarimenti metodologici, volti anche ad eliminare possibili incongruenze. I Principi contabili interessati sono:

- **IFRS 5 – Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate;**
- **IFRS 7 – Strumenti finanziari: informazioni integrative;**
- **IAS 19 – Benefici ai dipendenti;**
- **IAS 34 – Bilanci Intermedi**

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

- *Regolamento n. 2441 del 18 dicembre 2015 – IAS 27*

- **IAS 27 – Bilancio separato**

Il regolamento prevede alcune modifiche/integrazioni allo IAS 27 con le quali viene introdotta la possibilità di contabilizzare una partecipazione in società controllate, collegate e *joint venture*, anche nel bilancio separato, secondo il metodo del patrimonio netto descritto nello IAS 28.

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

- *Regolamento n. 2406 del 18 dicembre 2015 – IAS 1*

- **IAS 1 – Presentazione del bilancio**

Il regolamento prevede alcune modifiche/integrazioni allo IAS con l'obiettivo di migliorare l'efficacia, la comprensione e la comparabilità dell'informativa fornita dal bilancio.

Segnaliamo inoltre i nuovi principi che lo IASB ha già emanato ma che devono ancora essere omologati dall'Unione Europea:

- **IFRS 9 - Strumenti Finanziari**

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

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

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

- **IFRS 16 – Leasing**

Il principio IFRS 16 introduce un nuovo criterio di contabilizzazione per i contratti di *leasing*, sia per i locatori che per i locatari. Il nuovo principio contabile prevede che tutti i contratti di *leasing* debbano essere rilevati nello stato patrimoniale come attività e passività siano essi "finanziari" o siano essi operativi. Il nuovo principio andrà quindi a sostituire lo IAS 17.

Il nuovo IFRS 16 entrerà in vigore dal 1 gennaio 2019, ma l'applicazione anticipata è consentita purché sia adottato anche l'IFRS 15.

Riclassifiche effettuate in esercizi precedenti ai sensi del principio contabile internazionale IAS 39

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

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

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

valore. Per maggiori informazioni si rimanda alla Sezione A.3 – Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie.

Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio d'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Profilo in data 10 marzo 2016 ha preso in esame il progetto di bilancio d'esercizio e ne ha autorizzato la pubblicazione.

Nel rinviare alla relazione sulla gestione per una trattazione di carattere generale in tema di evoluzione dopo la chiusura dell'esercizio, si comunica che successivamente al 31 dicembre 2015 e fino alla data di approvazione della presente relazione non si sono verificati fatti o eventi tali da comportare una rettifica delle risultanze del bilancio al 31 dicembre 2015.

Sezione 4 - Altri aspetti

Attività di direzione e coordinamento

Banca Profilo è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Capogruppo Arepo BP ai sensi dell'art. 2497 e seguenti c.c..

Eventuali rapporti intercorrenti tra la Banca e le altre società del gruppo con Arepo BP sono indicati nella "Parte H – Operazioni con parti correlate" alla quale si rinvia.

Alla data di redazione del presente bilancio non risultano disponibili i dati del bilancio al 31 dicembre 2015 di Arepo BP S.p.A., come richiesto dall'art. 2497 ter c.c., in quanto a tutt'oggi non ancora approvato. Si allegano pertanto i dati relativi al bilancio al 31 dicembre 2014.

Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio d'esercizio.

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

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

- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del *fair value* degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari da utilizzare ai fini dell'informativa di bilancio;
- la valutazione della congruità del valore degli avviamenti e delle altre attività immateriali;
- la quantificazione dei fondi per rischi e oneri e la valutazione relativa a passività potenziali;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva;

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

Modalità di determinazione del *fair value* dei titoli

A. Titoli quotati in mercati attivi

Nel caso in cui un titolo sia ritenuto quotato in un mercato attivo, considerando come tale un mercato ove i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili e tali prezzi rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni, la quotazione di mercato del titolo alla data di valutazione costituisce senz'altro la migliore rappresentazione del suo *fair value*. Di conseguenza, nel caso di quotazione su un mercato regolamentato attivo, il titolo è valutato in base all'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di negoziazione.

Qualora un titolo sia trattato su più mercati regolamentati, è utilizzato il prezzo rilevato sul mercato più vantaggioso tra quelli ai quali la Banca ha immediato accesso. Nel caso di quotazione su un circuito di contrattazione non regolamentato, il titolo è valutato sulla base della mediana dei prezzi delle contribuzioni rilevanti disponibili alla data di valutazione⁴.

Il prezzo di mercato utilizzato è:

- il prezzo *bid*, nel caso di posizione netta aperta in acquisto ("posizione netta lunga");
- il prezzo *ask*, nel caso di posizione netta aperta in vendita ("posizione netta corta");
- il prezzo *mid*, nel caso di strumento finanziario gestito "a libro", coerentemente alla valutazione di tutti gli altri strumenti derivati che compongono detto "libro", in quanto i titoli costituiscono gli strumenti per ottenere posizioni compensate agli andamenti del mercato (c.d. *offsetting position*).

Nel caso di titoli negoziati in mercati attivi, ma non regolamentati, di norma i prezzi sono rilevati su Bloomberg, nella pagina *Historical Price* ("HP"): la mediana è calcolata tra tutte le contribuzioni rilevanti disponibili⁵.

B. Titoli non quotati in mercati attivi

Nel caso in cui, in base ai criteri sopra evidenziati, un titolo non possa essere ritenuto quotato in un mercato attivo, il *Risk Management* procede alla determinazione del *fair value* considerando tutte le informazioni di mercato rilevanti che sono in qualche modo disponibili e privilegiando, laddove possibile, l'utilizzo di parametri direttamente osservabili sul mercato a quello di parametri non osservabili sul mercato. Nell'ambito del processo di determinazione del *fair value* di un titolo non trattato in un mercato attivo, sono tenuti in considerazione i seguenti criteri:

- a. prezzi di transazioni recenti o contribuzioni/quotazioni di mercato comunque disponibili alla data di valutazione, anche se relative a un mercato ritenuto non attivo;
- b. valutazioni fornite dall'emittente o da un *calculation agent* o comunque da un servizio di valutazione esterno: non trattandosi di prezzi rivenienti da effettive transazioni di mercato, tali prezzi sono considerati con particolare cautela e sottoposti comunque a verifica da parte della Banca;
- c. valutazioni del tipo *mark to model*, effettuate scontando i flussi futuri attesi del titolo sulla base di curve di tasso comprensive di uno *spread* ritenuto appropriato in relazione al rischio emittente e alla liquidità del titolo; per la determinazione dello *spread*, sono presi a riferimento gli *spread* rilevati su titoli quotati dello stesso emittente aventi caratteristiche simili di *duration* e di liquidità oppure quelli rilevati sui *credit default swap* sullo stesso emittente e di pari scadenza oppure quelli rilevati su emittenti con caratteristiche di rischio analoghe (per rating, settore, paese); periodicamente (e al momento dell'acquisto iniziale), il *Risk Management* calibra la tecnica di valutazione e ne verifica la validità utilizzando prezzi di operazioni correnti di mercato osservabili o basati su qualsiasi dato osservabile di mercato disponibile.

Il *Risk Management* verifica la significatività delle fonti di valutazione utilizzate confrontando, a fronte di ogni operazione di vendita, il prezzo realizzato con quello relativo all'ultima valorizzazione effettuata, depurata della variazione di prezzo eventualmente riconducibile all'andamento generale di fattori di mercato rilevanti.

Opzione per il consolidato fiscale

Banca Profilo e le società controllate, Arepo Fiduciaria Srl e Profilo Real Estate Srl hanno aderito al cosiddetto "consolidato fiscale nazionale" previsto dagli articoli 117-129 del T.U.I.R. del quale la

⁴ Nei casi in cui siano disponibili contribuzioni che rappresentino già una media dei prezzi di diversi broker (ad es., contribuzioni ICMA), sono utilizzate tali contribuzioni

⁵ La definizione di contribuzione rilevante è quella data al punto e) del paragrafo precedente.

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

Revisione legale

Il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 è stato sottoposto a revisione legale da parte di PricewaterhouseCoopers SpA.

A.2 - PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

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

1 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione

(a) Criteri di classificazione

Sono stati classificati tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione gli strumenti finanziari che sono detenuti con l'intento di generare profitti nel breve termine derivanti dalle variazioni dei prezzi di tali strumenti ed i contratti derivati non designati come di copertura, in particolare:

- i titoli di debito quotati e non quotati;
- i titoli di capitale quotati;
- i titoli di capitale non quotati solo qualora il loro *fair value* sia determinabile in maniera attendibile;
- i contratti derivati, fatta eccezione per quelli designati come strumenti di copertura, che presentano alla data di riferimento del bilancio un *fair value* positivo; se il *fair value* di un contratto derivato diventa successivamente negativo, lo stesso è contabilizzato tra le passività finanziarie di negoziazione.

Il derivato è uno strumento finanziario o un altro contratto avente tutte e tre le seguenti caratteristiche:

- a) il suo valore cambia in risposta ai cambiamenti di uno specifico tasso di interesse, del prezzo di uno strumento finanziario, del prezzo di una merce, del tasso di cambio di una valuta estera, di un indice di prezzi o tassi, di un rating creditizio o di un indice di credito o di altre variabili;
- b) non richiede un investimento netto iniziale o richiede un investimento netto iniziale inferiore a quello che sarebbe richiesto da altri tipi di contratti da cui ci si possono aspettare risposte simili al variare dei fattori di mercato;
- c) sarà regolato ad una data futura.

Compongono la categoria i derivati finanziari e quelli creditizi. Tra i primi rientrano i contratti di compravendita a termine di titoli e di valute, i contratti derivati con titolo sottostante e quelli senza titolo sottostante collegati a tassi di interesse, a indici o ad altre attività e i contratti derivati su valute.

Fra i contratti derivati sono inclusi anche quelli eventualmente incorporati in altri strumenti finanziari complessi e che sono stati oggetto di rilevazione separata rispetto allo strumento ospitante in quanto:

- le caratteristiche economiche e i rischi del derivato incorporato non sono strettamente correlati alle caratteristiche economiche e ai rischi del contratto primario;
- gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato;
- gli strumenti ibridi cui appartengono non sono valutati al *fair value* con imputazione al conto economico delle variazioni di valore

Nella voce rientrano altresì le partecipazioni sottoposte a influenza notevole o a controllo congiunto che, rispettivamente, lo IAS 28 e l'IFRS 10 consentono di assegnare a tale portafoglio.

Banca Profilo ha classificato in tale categoria (c.d. *Fair value Through Profit or Loss - FVPL*) i titoli di debito e di capitale destinati all'attività di negoziazione di breve periodo, gli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione, inclusi quelli oggetto di rilevazione contabile separata dagli strumenti strutturati complessi nei quali sono incorporati. Non possono essere effettuati trasferimenti dal portafoglio di negoziazione ad altri portafogli e viceversa, fatta eccezione per i trasferimenti consentiti dall'*Amendment* allo IAS 39 dell'ottobre 2008.

(b) Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale dei titoli di debito e di capitale avviene alla "data di regolamento", mentre gli strumenti derivati sono rilevati alla "data di sottoscrizione".

Gli strumenti del portafoglio di negoziazione sono rilevati all'atto dell'iscrizione iniziale ad un valore pari al costo (prezzo di acquisto) inteso come il *fair value* dello strumento, senza considerare eventuali costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso che sono registrati a conto economico. Eventuali derivati impliciti presenti in contratti complessi non strettamente correlati agli stessi ed aventi le caratteristiche per soddisfare la definizione di derivato vengono scorporati dal contratto primario e valutati al *fair value*, come attività finanziarie detenute per la negoziazione, mentre al contratto primario è applicato il criterio contabile proprio di riferimento. Tale separazione avviene se:

- le caratteristiche economiche ed i rischi del derivato incorporato non sono strettamente correlati alle caratteristiche economiche ed ai rischi del contratto primario;
- gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato;
- gli strumenti ibridi cui appartengono non sono valutati al *fair value* con imputazione al conto economico delle variazioni di valore.

(c) Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valutate al *fair value* con imputazione delle variazioni riscontrate a conto economico nella voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato.

Per mercato attivo si intende quello ove le quotazioni, che riflettono normali operazioni di mercato, sono prontamente e regolarmente disponibili tramite Borse, Mediatori, Intermediari, Società del settore, Servizi di quotazione o enti autorizzati ed esprimano il prezzo di effettive e regolari operazioni di mercato verificatesi in un normale periodo di riferimento.

Per quanto riguarda i titoli, in relazione a ciò la Banca ha individuato due condizioni affinché un titolo possa considerarsi quotato in un mercato attivo e cioè :

- il titolo deve essere trattato su un mercato regolamentato o in un circuito di negoziazione alternativo: la quotazione in un mercato regolamentato, quindi, non è di per sé condizione né necessaria né sufficiente affinché si possa parlare di mercato attivo;
- il prezzo espresso da quel mercato deve essere "significativo", cioè frutto di transazioni regolari ed effettive tra controparti che decidano liberamente di acquistare e vendere e non siano costrette a farlo da loro particolari condizioni di stress.

In assenza di un mercato attivo, ai fini della determinazione del *fair value* dei titoli vengono considerate tutte le informazioni di mercato rilevanti che siano in qualche modo disponibili privilegiando, laddove possibile, l'utilizzo di parametri direttamente osservabili sul mercato quali: prezzi di transazioni recenti o contribuzioni/quotazioni di mercato comunque disponibili alla data di valutazione, anche se relative a un mercato ritenuto non attivo; valutazioni fornite dall'emittente o da un *calculation agent* o comunque da un servizio di valutazione esterno, anche se, non trattandosi di prezzi rivenienti da effettive transazioni di mercato, vengono considerati con particolare cautela e sottoposti a verifica da parte della Banca; valutazioni del tipo *mark to model*, effettuate scontando i flussi futuri attesi del titolo tenendo presente tutte le informazioni disponibili.

Per quanto riguarda gli altri strumenti finanziari, e cioè i derivati non quotati, il *fair value* corrisponde al presumibile costo di sostituzione ottenuto dal prezzo di contratti derivati quotati con caratteristiche identiche (per sottostante, prezzo d'esercizio e scadenza) oppure attualizzando i flussi finanziari futuri

(certi o stimati) ai tassi di mercato rilevati da circuiti informativi normalmente utilizzati a livello internazionale e/o applicando modelli valutativi di *best practice*.

Gli strumenti finanziari per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in modo attendibile secondo quanto sopra indicato, vengono mantenuti al costo. Gli utili e le perdite realizzati sulla cessione o sul rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del *fair value* del portafoglio di negoziazione, sono classificati nel Risultato netto dell'attività di negoziazione (voce 80 di conto economico).

(d) Criteri di cancellazione

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

Le attività finanziarie cedute sono cancellate dal bilancio anche quando la banca mantiene il diritto contrattuale a ricevere i flussi finanziari derivanti dalle stesse, ma contestualmente assume l'obbligazione contrattuale a pagare i medesimi flussi a soggetti terzi.

I titoli ricevuti nell'ambito di un'operazione che contrattualmente prevede la successiva vendita e i titoli consegnati nell'ambito di un'operazione che contrattualmente prevede il riacquisto, non vengono registrati o stornati dal bilancio.

2 - Attività finanziarie disponibili per la vendita

(a) Criteri di classificazione

Nella presente categoria sono incluse le attività finanziarie non derivate non diversamente classificate come Crediti e finanziamenti, attività finanziarie detenute sino alla scadenza e attività finanziarie detenute per la negoziazione e valutate al *fair value* rilevato a conto economico.

Ne fanno parte i titoli destinati alla vendita in tempi generalmente meno brevi di quelli dei titoli di negoziazione o comunque disponibili per la cessione a terzi e le partecipazioni di minoranza diverse da quelle allocate nel portafoglio di negoziazione. In particolare, vengono incluse in questa voce le interessenze azionarie non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto.

Banca Profilo ha collocato in questa categoria, oltre ai titoli di debito le partecipazioni di minoranza possedute (Profilo Holding S.p.A., First Capital S.p.A. e Value Investments SICAR S.C.A.) diverse dai possessi azionari relativi all'attività di trading classificati invece nel portafoglio di negoziazione

(b) Criteri di iscrizione

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

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

(c) Criteri di valutazione

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

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

vengono mantenuti al costo. Il *fair value* dei fondi di *private equity* è rappresentato dall'ultimo "*net asset value*" disponibile.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. Per l'accertamento di situazioni che comportino una perdita per riduzione di valore e la determinazione del relativo ammontare, la Banca, facendo uso della sua esperienza valutativa, utilizza tutte le informazioni a sua disposizione che si basano su fatti che si sono già verificati e su dati osservabili alla data di valutazione.

In relazione ai titoli di debito, le informazioni che si considerano principalmente rilevanti ai fini dell'accertamento di eventuali perdite per riduzione di valore sono le seguenti:

- esistenza di significative difficoltà finanziarie dell'emittente, testimoniate da inadempimenti o mancati pagamenti di interessi o capitale;
- probabilità di apertura di procedure concorsuali;
- scomparsa di un mercato attivo sugli strumenti finanziari;
- peggioramento delle condizioni economiche che incidono sui flussi finanziari dell'emittente;
- declassamento del merito di credito dell'emittente, quando accompagnato da altre notizie negative sulla situazione finanziaria di quest'ultimo.

Con riferimento ai titoli di capitale, le informazioni che si ritengono rilevanti ai fini dell'evidenziazione di perdite per riduzioni di valore includono anche la verifica dei cambiamenti intervenuti nell'ambiente tecnologico, di mercato, economico o legale in cui l'emittente opera.

Ai fini dell'applicazione del principio IAS 39, paragrafo 61, la Banca ha individuato le seguenti soglie di *impairment*, al raggiungimento delle quali la diminuzione di *fair value* (FV) di uno strumento di capitale quotato in un mercato attivo classificato in AFS è ritenuta significativa o prolungata e quindi indicativa di una oggettiva riduzione di valore:

3. riduzione del FV rispetto al costo superiore al 40%;
4. riduzione del FV rispetto al costo, per un periodo superiore ai 18 mesi;

Alla presenza di tali evidenze, le perdite di valore, pari alla differenza negativa fra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati recuperabili, vengono imputate direttamente a conto economico nella voce "130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di b) attività finanziarie disponibili per la vendita" scaricando la variazione cumulata e precedentemente iscritta a patrimonio nella specifica Riserva già citata. Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di eventi verificatisi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico, sempre nella voce 130 sopra citata, nel caso di titoli di debito o crediti, ed a patrimonio netto nel caso di titoli di capitale. L'ammontare della ripresa non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

In relazione ai titoli di debito classificati disponibili per la vendita la rilevazione dei relativi rendimenti in base alla tecnica del costo ammortizzato è iscritta in bilancio in contropartita del conto economico, analogamente agli effetti relativi alle variazioni dei cambi. Le variazioni dei cambi relative agli strumenti di capitale disponibili per la vendita sono invece rilevati nell'ambito della specifica riserva del patrimonio netto.

(d) Criteri di cancellazione

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

3 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

(a) Criteri di classificazione

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

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

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla "data del regolamento". All'atto della rilevazione iniziale, gli strumenti finanziari classificati nella presente categoria sono iscritti ad un valore pari al costo, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili. Qualora l'iscrizione derivi da riclassificazione dalle "Attività disponibili per la vendita" il *fair value* dell'attività rilevata al momento del trasferimento viene assunto come nuova misura del costo ammortizzato dell'attività stessa.

In seguito alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo. Il risultato derivante dall'applicazione di tale metodologia è imputato a Conto Economico nella Voce 10. Interessi attivi e proventi assimilati.

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

In sede di redazione del bilancio o di situazioni infrannuali viene effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. Alla presenza di tali perdite, la differenza fra il valore contabile dell'attività ed il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati, scontati al tasso d'interesse effettivo originario, viene imputata a conto economico nella Voce 130. Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza; nella stessa voce sono iscritte le eventuali riprese di valore registrate a seguito del venir meno dei motivi che hanno originato le precedenti rettifiche di valore.

(d) Criteri di cancellazione

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

4 - Crediti

(a) Criteri di classificazione

I Crediti e finanziamenti sono le attività finanziarie non quotate verso clientela e banche, sia erogate direttamente che acquistate da terzi, aventi pagamenti fissi o comunque determinabili e che non state classificate all'origine tra le attività finanziarie disponibili per la vendita, detenute per la negoziazione o designate al *fair value* fatta eccezione per le attività finanziarie riclassificate in tale categoria in relazione all'*amendment* allo IAS 39 dell'ottobre 2008 già citato nella Sezione 2 della Parte Generale.

I crediti e i finanziamenti sono iscritti nelle voci "60 Crediti verso banche" e "70 Crediti verso clientela". Vi rientrano tutti gli impieghi con clientela e con banche ivi comprese le operazioni di pronti contro termine ed i margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati. Nella voce crediti rientrano inoltre i titoli di debito non quotati acquistati in sottoscrizione o collocamento privato o riclassificati in tale categoria alla luce di quanto esposto precedentemente, con pagamenti determinati o determinabili, caratterizzati da una prevalenza dell'aspetto creditizio rispetto a quello finanziario ed il cui acquisto sia sostanzialmente assimilabile ad un finanziamento concesso.

(b) Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale dei crediti avviene alla data di erogazione o, nel caso di un titolo di debito, a quella di regolamento, sulla base del *fair value* dello strumento finanziario che è pari all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi o proventi direttamente riconducibili allo stesso e determinabili sin dall'origine, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi tutti gli oneri che sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o che sono riconducibili a costi interni di carattere amministrativo. Per le operazioni creditizie eventualmente concluse a condizioni diverse da quelle di mercato il *fair value* è determinato utilizzando apposite tecniche di valutazione; la differenza rispetto all'importo erogato od al prezzo di sottoscrizione è imputata direttamente a conto economico.

I contratti di riporto e le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto o di rivendita a termine sono iscritti in bilancio come operazioni di raccolta o impiego. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo percepito a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come crediti per l'importo corrisposto a pronti.

Banca Profilo ha deciso di aderire alla facoltà concessa dall'emendamento allo IAS 39 precedentemente citato a far data dalla rendicontazione trimestrale al 30 settembre 2008 così come illustrato nella Sezione 2 – Principi generali di redazione. Gli effetti patrimoniali ed economici della riclassifica sono evidenziati nella Sezione A.3 – Informativa sul *Fair value* -.

(c) Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti e finanziamenti sono valutati al costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Il costo ammortizzato è il valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento complessivo, calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo, di qualsiasi differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che attualizza i flussi futuri del credito, per capitale e interesse, lungo la vita attesa del credito tenendo presente tutti i termini contrattuali dello stesso (eventuale pagamento anticipato o opzioni all'acquisto e/o simili, oneri e punti base pagati/ricevuti, costi di transazione, altri premi o sconti ecc.). Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito. Il tasso di interesse effettivo rilevato inizialmente è quello originario che viene sempre utilizzato per attualizzare i previsti flussi di cassa e determinare il costo ammortizzato, successivamente alla rilevazione iniziale.

Il criterio del costo ammortizzato non è utilizzato per i crediti la cui breve durata (inferiore a diciotto mesi) fa sì che l'effetto dell'applicazione del processo di attualizzazione sia di importo trascurabile. Tali crediti sono valorizzati al costo storico pari al valore nominale erogato.

Analogo criterio di valutazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene effettuata una verifica (c.d. *impairment test*) per accertare l'eventuale obiettiva evidenza che un credito o un gruppo di crediti abbia subito una riduzione di valore.

L'*impairment test* sui crediti prevede la fase delle valutazioni individuali o specifiche (selezione dei singoli crediti e stima delle relative perdite) e quella delle valutazioni collettive o di portafoglio (selezione del portafoglio crediti vivi aggregato in classi omogenee di rischio e stima delle relative perdite).

Rientrano nella prima categoria, oggetto di valutazione individuale, i c.d. *crediti non performing*. Le informazioni che si considerano principalmente rilevanti ai fini di tale verifica sono le seguenti:

- esistenza di significative difficoltà finanziarie del debitore/emittente, testimoniate da inadempimenti o mancati pagamenti di interessi o capitale;
- probabilità di apertura di procedure concorsuali;
- peggioramento delle condizioni economiche che incidono sui flussi finanziari del debitore/emittente;
- stato di difficoltà nel servizio del debito da parte del Paese di residenza del debitore/emittente;
- declassamento del merito di credito del debitore/emittente, quando accompagnato da altre notizie negative sulla situazione finanziaria di quest'ultimo;
- situazione congiunturale di singoli comparti merceologici.

Nella valutazione si tiene altresì conto delle garanzie in essere. Per la classificazione delle esposizioni deteriorate nelle diverse categorie di rischio (sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfiniate deteriorate), la Banca fa riferimento alla normativa emanata in materia dalla Banca d'Italia.

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

valore di realizzo delle eventuali garanzie. I flussi di cassa relativi a crediti il cui recupero é previsto entro breve durata non vengono attualizzati.

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

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

Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengono meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa. Le riprese di valore sono iscritte a conto economico nella voce 130 già citata e non possono in ogni caso superare il costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita rientrano tra i c.d. "*crediti performing*" (posizioni in bonis) e vengono assoggettati alla valutazione collettiva attuata selezionando il portafoglio in classi omogenee con caratteristiche simili in termini di rischio di credito, settore di appartenenza e tipologia di garanzia cui vengono applicati i tassi di perdita desumibili da dati storici dell'azienda, se disponibili, oppure da dati storici di sistema.

E' prevista una ulteriore classificazione di dettaglio denominata "Esposizioni oggetto di concessioni", riferita a quelle esposizioni creditizie che sono state oggetto di concessioni e che devono essere ricondotte, a seconda delle loro caratteristiche, o tra i "crediti deteriorati" o tra i "crediti in *bonis*" seguendone i rispettivi criteri valutativi. In questa categoria di dettaglio sono ricomprese tutte quelle esposizioni che hanno subito modifiche rispetto ai termini contrattuali iniziali o che siano state oggetto di rifinanziamento anche parziale.

Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate al conto economico sempre nella voce 130 citata.

Ad ogni chiusura del bilancio e delle situazioni infrannuali le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all'intero portafoglio crediti in *bonis* alla stessa data.

(d) Criteri di cancellazione

I crediti e finanziamenti vengono cancellati dalle attività in bilancio quando sono considerati definitivamente irrecuperabili o quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari dagli stessi derivanti o quando vengono ceduti con sostanziale trasferimento di tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà. Per contro, qualora siano stati mantenuti i rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita. Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, i crediti vengono cancellati dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sugli stessi. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio dei crediti in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore dei crediti ceduti ed alle variazioni dei flussi finanziari degli stessi.

Il risultato economico della cessione di crediti e finanziamenti è imputato a conto economico nella voce "100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto di a) crediti".

5 - Attività finanziarie valutate al *fair value*

Al 31 dicembre 2015 Banca Profilo non ha in portafoglio titoli strutturati classificabili in questa categoria.

6 - Operazioni di copertura

Per operazioni di copertura si intende la designazione di uno strumento finanziario atto a neutralizzare, in tutto o in parte, l'utile o la perdita derivante da una variazione di *fair value* o dei flussi finanziari dello strumento coperto. L'intento di copertura deve essere formalmente definito, non retroattivo e coerente con la strategia di copertura dei rischi enunciata dalla Direzione della banca.

La contabilizzazione dei derivati come strumenti di copertura è permessa dallo IAS 39 solamente in particolari condizioni ossia quando la relazione di copertura è :

- chiaramente definita e documentata;
- misurabile;
- attualmente efficace.

Lo IAS 39 riconosce tre tipi di copertura:

- copertura del *fair value* di una attività o passività già iscritta in bilancio; in tal caso l'utile o la perdita derivante dalle variazioni del *fair value* dello strumento di copertura viene riflessa immediatamente a conto economico così come gli utili o perdite da valutazione dello strumento coperto;
- copertura dei flussi finanziari; in questo caso la porzione efficace di utile o perdita sullo strumento di copertura è iscritta inizialmente a patrimonio netto (rilevandola a conto economico man mano che lo strumento coperto riflette a conto economico i flussi correlati); la porzione inefficace dell'utile o perdita dello strumento di copertura viene invece iscritta direttamente a conto economico;
- copertura di un investimento netto in un'entità estera; la contabilizzazione è la medesima delle operazioni di copertura di flussi finanziari.

7 – Partecipazioni

(a) Criteri di classificazione

La voce include le partecipazioni detenute in società controllate, controllate in modo congiunto, collegate o comunque sottoposte ad influenza notevole.

Si definisce controllata la società nella quale la partecipante possiede direttamente o indirettamente, attraverso le proprie controllate, più della metà dei diritti di voto (51%). Il controllo esiste anche quando la partecipante possiede la metà, o una quota minore, dei voti esercitabili in assemblea se essa ha:

- e) il controllo di più della metà dei diritti di voto in virtù di un accordo con altri investitori;
- f) il potere di determinare le politiche finanziarie e operative della partecipata in virtù di una clausola statutaria o di un contratto;
- g) il potere di nominare o rimuovere la maggioranza dei membri del Consiglio di Amministrazione o dell'equivalente Organo di governo societario, ed il controllo della partecipata è detenuto da quel Consiglio od Organo;
- h) il potere di esercitare la maggioranza dei diritti di voto nelle sedute del Consiglio di Amministrazione o dell'equivalente Organo di governo societario, ed il controllo della partecipata è detenuto da quel Consiglio od Organo.

Si definisce controllata in modo congiunto la società per la quale sono in essere accordi contrattuali, parasociali o di altra natura per la gestione paritetica dell'attività e la nomina degli amministratori.

Si definisce collegata la società in cui si detiene almeno il 20% dei diritti di voto o su cui la partecipante esercita influenza notevole anche per particolari legami giuridici, quali la partecipazione a patti di sindacato; l'influenza notevole è il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali della partecipata senza averne il controllo o il controllo congiunto.

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

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

(d) Criteri di cancellazione

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

8 - Attività materiali

(a) Criteri di classificazione

Si tratta delle attività materiali (immobili, impianti tecnici, mobili, arredi ed attrezzature di ogni tipo) detenute ad uso funzionale e che si ritiene di utilizzare per più di un periodo. Tra le attività materiali sono inclusi anche gli investimenti immobiliari e i costi per migliorie su beni di terzi, allorché sono separabili dai beni stessi qualora i suddetti costi non presentano autonoma funzionalità ed utilizzabilità ma dagli stessi si attendono benefici futuri, sono iscritti tra le "altre attività" e vengono ammortizzati nel più breve periodo tra quello di prevedibile utilizzabilità delle migliorie stesse e quello di durata residua della locazione.

(b) Criteri di iscrizione

Le attività materiali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene. Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri, vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

(c) Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Le attività materiali sono valutate al costo dedotti gli ammortamenti cumulati e le eventuali perdite durevoli di valore conformemente a quanto disposto dallo IAS 16. Lo stesso criterio viene adottato anche per gli investimenti immobiliari avendo optato per la facoltà di valutazione successiva al costo.

Le attività materiali sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile, intesa come periodo di tempo nel quale ci si attende che l'attività sia utilizzabile dall'azienda, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, in presenza di situazioni sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli di valore, si procede al confronto fra il valore recuperabile del cespite, che corrisponde al maggiore tra il suo valore d'uso (valore attuale delle funzionalità economiche del bene) e il suo valore di scambio (presumibile valore di cessione al netto dei costi di transazione), ed il suo valore contabile al netto degli ammortamenti effettuati. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico nella voce 170 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali". Nel caso vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si procede ad una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti in assenza di precedenti perdite di valore.

(d) Criteri di cancellazione

Un'attività materiale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione, o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri. Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione delle attività materiali sono determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del bene e sono rilevate nel conto economico alla stessa data in cui sono eliminate dalla contabilità.

9 – Attività immateriali

(a) Criteri di classificazione

Lo IAS 38 definisce le attività immateriali quali attività non monetarie, prive di consistenza fisica, ma comunque identificabili, utilizzate nell'espletamento dell'attività sociale e di durata pluriennale. Le caratteristiche necessarie per soddisfare la definizione di attività immateriali sono:

- identificabilità
- controllo della risorsa in oggetto
- esistenza di benefici economici futuri.

In assenza di una delle suddette caratteristiche, la spesa per acquisire o generare la stessa internamente è rilevata come costo nell'esercizio in cui è stata sostenuta. Le attività immateriali includono il *software* ad utilizzazione pluriennale e l'avviamento.

Nelle attività immateriali è classificato l'avviamento. L'avviamento rappresenta la differenza positiva tra il costo di acquisto ed il *fair value* delle attività e delle passività acquisite nell'ambito di operazioni di aggregazione.

Le altre attività immateriali sono iscritte come tali se sono singolarmente identificabili e trovano origine in diritti legali e contrattuali.

(b) Criteri di iscrizione

Le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli eventuali oneri accessori e aumentato delle spese successive sostenute per accrescerne le iniziali funzionalità economiche.

(c) Criteri di valutazione

Le attività immateriali di durata limitata formano oggetto di valutazione secondo il principio del costo al netto degli ammortamenti così come disciplinato dallo IAS 38.

Ad ogni chiusura di bilancio o situazione infrannuale, in presenza di situazioni sintomatiche dell'esistenza di perdite di valore durevoli, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività con imputazione al conto economico nella voce 180 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali" della differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile. Le attività immateriali aventi vita utile indefinita, quali l'avviamento, non vengono ammortizzate, ma periodicamente sottoposte al cosiddetto *impairment test*. Se il valore recuperabile di ciascuna unità generatrice di flussi che include un determinato avviamento risulta inferiore al valore di carico contabile, la relativa differenza rappresenta una perdita di valore da rilevarsi a conto economico nella voce 230 "Rettifiche di valore dell'avviamento". Il valore recuperabile è dato dal più elevato tra il suo valore d'uso (valore attuale dei flussi di cassa futuri attesi) ed il suo valore di vendita (presumibile valore di cessione al netto dei costi di transazione).

Tali perdite di valore non potranno più essere ripristinate nei successivi esercizi.

(d) Criteri di cancellazione

Le attività immateriali sono cancellate dal bilancio a seguito di dismissioni o quando hanno esaurito integralmente le loro funzionalità economiche e non siano attesi benefici economici futuri.

10 - Attività non correnti in via di dismissione

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

11 - Fiscalità corrente e differita

Le imposte correnti sono determinate applicando le aliquote fiscali e la normativa fiscale vigente e, nella misura in cui esse non siano state pagate, sono rilevate come passività. Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto. L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito.

Per quanto riguarda la fiscalità differita si segnala l'adozione del metodo basato sul *balance sheet liability method*. In particolare le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee – senza limiti temporali – tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali. Le attività per imposte anticipate vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della Banca di generare con continuità redditi imponibili positivi. Sono iscritte nella voce 130 b) dell'attivo. Le passività per imposte differite sono iscritte nella voce 80 b) del passivo e rappresentano l'onere fiscale corrispondente a tutte le differenze temporanee tassabili esistenti alla fine dell'esercizio. Le attività fiscali anticipate e le passività fiscali differite sono oggetto di costante monitoraggio e sono rilevate applicando le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili nell'esercizio

nel quale sarà realizzata l'attività fiscale o sarà estinta la passività fiscale, sulla base delle aliquote fiscali e della normativa fiscale stabilite da provvedimenti in vigore. La contropartita contabile delle attività e passività contabili, sia correnti che differite, è costituita di regola dal conto economico nella voce 260 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente".

La consistenza del fondo imposte viene inoltre adeguata per fare fronte agli oneri che potrebbero derivare da eventuali accertamenti già notificati o comunque da contenziosi in essere con le autorità fiscali.

Banca Profilo e le società controllate Arepo Fiduciaria Srl e Profilo Real Estate Srl hanno aderito al cosiddetto "consolidato fiscale nazionale" previsto dagli articoli 117-129 del T.U.I.R. del quale la consolidante in qualità di capogruppo è Arepo Bp Spa. Con l'esercizio dell'opzione il reddito complessivo netto o la perdita fiscale di ciascuna società partecipante al consolidato fiscale, unitamente alle ritenute subite, alle detrazioni e ai crediti d'imposta, sono trasferiti alla società controllante, in capo alla quale è determinato un unico reddito imponibile o un'unica perdita fiscale riportabile risultanti dalla somma algebrica dei redditi/perdite propri e delle società controllate partecipanti e, conseguentemente un unico debito/credito d'imposta.

12 - Fondi per rischi ed oneri

Nell'ambito dei fondi rischi ed oneri di cui alla voce 120 del passivo, non sono in essere fondi interni di quiescenza e/o per obblighi simili (voce 120 a).

I fondi per rischi ed oneri - altri, voce 120 b), comprendono i fondi stanziati a fronte di obblighi gravanti sull'azienda di cui sia certo o altamente probabile il regolamento, ma per i quali esistano incertezze sull'ammontare o sul tempo di assolvimento. In particolare essi includono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni attuali originate da un evento passato per le quali sia probabile l'esborso di risorse economiche per l'adempimento dell'obbligazione stessa, sempre che possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare. Laddove il regolamento è atteso a distanza di oltre dodici mesi, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato. Gli accantonamenti effettuati a fronte dei fondi per rischi ed oneri sono rilevati a conto economico nella voce 160 "Accantonamenti netti a fondi per rischi ed oneri".

13 - Debiti e titoli in circolazione

(a) Criteri di classificazione

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

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

(b) Criteri di iscrizione

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

(c) Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, le valutazioni delle passività finanziarie si basano sul principio del costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo, ad eccezione delle passività a breve termine ove

il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato ed i cui costi eventualmente imputati sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale delle passività.

(d) Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche al momento del riacquisto di titoli precedentemente emessi; la differenza tra il valore contabile delle passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrata a conto economico. Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto a conto economico.

14 - Passività finanziarie di negoziazione

(a) Criteri di classificazione

Nella voce sono inclusi gli strumenti derivati di negoziazione con *fair value* negativo, inclusi i derivati impliciti presenti in strumenti finanziari strutturati e contabilmente separati dagli stessi. Sono inoltre inclusi gli eventuali "scoperti tecnici" originati dall'attività di negoziazione in titoli.

(b) Criteri di iscrizione

Gli strumenti derivati vengono rilevati in relazione alla "data di contrattazione" mentre le operazioni in titoli sono contabilizzate alla "data di regolamento".

Le passività finanziarie di negoziazione sono inizialmente registrate al *fair value*, ossia al prezzo di acquisto.

(c) Criteri di valutazione

Successivamente alla prima iscrizione, le passività finanziarie di negoziazione sono valutate al *fair value* determinato secondo le modalità riportate nel paragrafo relativo alle "attività finanziarie detenute per la negoziazione". Gli strumenti finanziari per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in modo attendibile secondo quanto sopra indicato, vengono mantenuti al costo. I risultati delle valutazioni e quelli della negoziazione sono registrati nel conto economico alla voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

(d) Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie di negoziazione sono cancellate dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle passività stesse oppure quando gli strumenti finanziari vengono ceduti.

15 - Passività finanziarie valutate al fair value

Banca Profilo non ha attualmente passività classificabili in questa voce.

16 - Operazioni in valuta

(a) e (b) Criteri di classificazione e di iscrizione iniziale

Le operazioni in valuta sono rappresentate da tutte le attività e passività denominate in valute diverse dall'Euro che è la valuta funzionale utilizzata da Banca Profilo corrispondente a quella propria dell'ambiente economico in cui opera. Esse sono inizialmente registrate in divisa di conto applicando all'importo in valuta estera i tassi di cambio a pronti correnti alla data di ciascuna operazione.

(c) Criteri di valutazione

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, le poste di bilancio in valuta estera vengono valorizzate come segue:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura;
- le poste non monetarie valutate al costo storico sono convertite al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione;

- le poste non monetarie valutate al *fair value* sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di chiusura.

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziale o di conversione del bilancio precedente, sono registrati a conto economico nella voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

Le differenze di cambio relative ad elementi per i quali le valutazioni sono rilevate a patrimonio netto, per esempio Attività finanziarie disponibili per la vendita, sono rilevate a conto economico.

Quando un utile o una perdita relativi ad un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, la differenza cambio relativa a tale elemento è rilevata anch'essa a patrimonio. Per contro, quando un utile o una perdita sono rilevati a conto economico, è rilevata in conto economico anche la relativa differenza cambio.

17 – Attività e passività assicurative

Banca Profilo non ha attualmente attività e passività classificabili in questa voce.

18 – Altre informazioni

Trattamento di fine rapporto del personale

Sulla base della nuova disciplina del TFR, introdotta dal Decreto legislativo 5 dicembre 2005, il trattamento di fine rapporto del personale, di cui alla voce 110 del passivo per quanto riguarda le quote maturate fino al 31 dicembre 2006, si configura come un piano a benefici definiti e viene quindi sottoposto a valutazione attuariale utilizzando il metodo della proiezione unitaria del credito (*Projected Unit Credit Method – PUCM*) che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche, statistiche e probabilistiche nonché in virtù dell'adozione di opportune basi tecniche demografiche; l'attualizzazione finanziaria dei flussi avviene, inoltre, sulla base di un tasso di interesse di mercato. Questo calcolo attuariale viene effettuato da attuari indipendenti.

I costi per il servizio del piano sono contabilizzati tra i costi del personale voce 150 "Spese amministrative; a) spese per il personale" come ammontare netto di contributi versati, contributi di competenza di esercizi precedenti non ancora contabilizzati, interessi maturati, ricavi attesi derivanti dalle attività a servizio del piano. Gli utili e le perdite attuariali, così come previsto dallo IAS 19 vengono contabilizzati in una riserva di valutazione.

Azioni proprie

Le eventuali azioni proprie detenute sono portate in riduzione del patrimonio netto.

Gli utili o le perdite conseguenti all'acquisto, vendita, emissione o cancellazione di azioni proprie non sono rilevati a conto economico, ma registrati nel patrimonio netto.

Costi e ricavi

I costi sono iscritti contabilmente nel momento in cui sono sostenuti. I costi direttamente riconducibili agli strumenti finanziari valutati a costo ammortizzato e determinabili sin dall'origine, indipendentemente dal momento in cui vengono liquidati, affluiscono a conto economico mediante applicazione del tasso di interesse effettivo per la cui definizione si rinvia alla voce "Crediti". I ricavi sono rilevati quando sono percepiti o comunque quando è probabile che saranno ricevuti e quando possono essere quantificati in modo attendibile. In particolare:

- gli interessi corrispettivi sono riconosciuti *pro rata temporis* sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato;
- gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso;
- i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui sorge il diritto a ricevere il pagamento (rileva la data di assunzione della delibera da parte dell'assemblea).
- le altre commissioni sono rilevate secondo il principio della competenza economica.

Piani di *stock option* ai dipendenti

I piani di *stock option* si suddividono in due tipologie che prevedono modalità di contabilizzazione diverse in funzione delle caratteristiche del piano:

- *equity settled*: sono piani in cui al beneficiario viene concesso il diritto di acquistare azioni della società ad un prezzo prefissato qualora specifiche condizioni siano soddisfatte. In tali casi il *fair value* dell'opzione, determinato al momento dell'assegnazione, viene rilevato come costo a conto economico lungo la durata del piano con contropartita un incremento delle riserve di patrimonio netto;
- *cash settled*: sono piani in cui il beneficiario riceve direttamente il controvalore monetario del beneficio derivante dall'esercizio teorico della *stock option*. Il *fair value* dell'opzione, determinato al momento dell'assegnazione, viene rilevato come costo a conto economico lungo la durata del piano, con contropartita un debito nello stato patrimoniale. Le quote di competenza dell'onere complessivo vengono rideterminate ad ogni chiusura sulla base dell'adeguamento della rilevazione del *fair value* che, a scadenza, equivale al pagamento da effettuarsi a favore del dipendente.

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

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

Tipologia di strumento finanziario	Portafoglio di provenienza	Portafoglio di destinazione	Valore contabile al 31.12.2015	Fair value al 31.12.2015	Componenti reddituali in assenza del trasferimento (ante imposte)		Componenti reddituali registrate nell'esercizio (ante imposte)	
					Valutative	Altre	Valutative	Altre
Titoli di debito	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Crediti verso banche	4.614	4.926	222	19	70	19
Titoli di debito	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Crediti verso clientela	144	144	-144	-	-144	-

La riclassifica dei titoli di cui sopra è stata effettuata in parte nell'esercizio 2008 ed in parte nell'esercizio 2010 in Banca Profilo. L'effetto dei titoli rimasti in portafoglio ed i loro effetti sono illustrati nella tabella di cui sopra. Sul portafoglio sono stati contabilizzati, nel corso dell'esercizio 2015, interessi attivi derivanti dall'adozione del metodo del costo ammortizzato per un 70 migliaia di Euro. Nel periodo sono state registrate perdite di valore su due titoli per 144 migliaia di Euro.

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

I titoli riclassificati in parte nell'esercizio 2008 e in parte nell'esercizio 2010, se non riclassificati dalla voce "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", avrebbero determinato nell'esercizio 2015 proventi complessivi pari a 222 migliaia di Euro. Nel corso del 2015 non sono state effettuate riclassifiche tra portafogli.

A.3.3 Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione

Nel corso del 2015 non sono state effettuate riclassifiche tra portafogli.

A.3.4 Tasso di interesse effettivo e flussi finanziari attesi dalle attività riclassificate

I flussi finanziari futuri attesi sono costituiti dal valore nominale di tutti i titoli che, a scadenza, verranno rimborsati, fatta eccezione per due di essi per i quali sono state registrate perdite di valore a carico del conto economico negli anni precedenti. Tenuto presente quanto precede l'ammontare complessivo dei flussi di cassa attesi è pari a 5,1 milioni di Euro e il tasso di interesse effettivo è pari al 1,9%.

A.4 -INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

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

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

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

- prezzi di transazioni recenti o contribuzioni/quotazioni di mercato comunque disponibili alla data di valutazione, anche se relative a un mercato ritenuto non attivo;
- valutazioni fornite dall'emittente o da un *calculation agent* o comunque da un servizio di valutazione esterno con le specifiche modalità di seguito descritte;
- valutazioni di tipo *mark-to-model*, cioè ottenute utilizzando un modello di *pricing* appropriato per il tipo di strumento finanziario da valutare, alimentato con i dati di mercato rilevanti ai fini della valutazione.

Nel calcolare il *fair value* di uno strumento finanziario non quotato su un mercato attivo, per prima cosa viene verificata l'eventuale esistenza di recenti transazioni sullo stesso strumento finanziario o su uno strumento 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.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

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

A.4.3 Gerarchia del fair value

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

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

- Livello 1: strumenti finanziari quotati su mercati attivi e valutati sulla base della loro quotazione di mercato, senza aggiustamenti. A titolo esemplificativo, rientrano solitamente in questa categoria le azioni quotate, i titoli di Stato, i titoli obbligazionari quotati su mercati attivi (individuati sulla base dei parametri indicati di seguito), i derivati regolamentati;
- Livello 2: strumenti finanziari valutati sulla base di tecniche e modelli che utilizzano dati di input osservabili su un mercato attivo; gli strumenti in questa categoria sono valutati utilizzando: a) prezzi di mercato di strumenti simili o prezzi degli stessi strumenti rilevati su mercati considerati

non attivi; b) tecniche di valutazione in cui tutti gli input che hanno un impatto significativo sulla valorizzazione sono direttamente o indirettamente basati su dati di mercato osservabili. A titolo esemplificativo, rientrano in questa categoria alcune azioni non quotate o delistate, i titoli obbligazionari quotati su mercati giudicati non attivi per i quali esistono comunque transazioni recenti di mercato o contribuzioni giudicate sufficientemente indicative, la maggior parte dei derivati *over the counter* conclusi dalla Banca;

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

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

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

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

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

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

A.4.4 Altre informazioni –

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

Informazioni di natura quantitativa

A.4.5 Gerarchia del fair value

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

Attività/Passività misurate al fair value	31/12/2015			31/12/2014*		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	487.709	404.593	-	393.472	313.622	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	304.671	17.506	91	330.825	16.796	91
4. Derivati di copertura	-	114	-	-	-	-
5. Attività materiali						
6. Attività immateriali						
Totale	792.380	422.213	91	724.297	330.418	91
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	67.789	248.511	-	98.642	241.113	-
2. Passività finanziarie valutate al fair value						
3. Derivati di copertura	-	24.325	-	-	33.414	-
Totale	67.789	272.836	-	98.642	274.527	-

* Alcune voci del 2014 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2015.

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

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
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				
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				
3.4 Trasferimenti ad altri livelli						
3.5 Altre variazioni in diminuzione						
4. Rimanenze finali	0	-	91	-	-	-

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

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

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

Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente	Valore di bilancio	31/12/2015			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	81.887	83.348	-	-	40.681	41.106	-	-
2. Crediti verso banche	186.108	-	186.108	-	168.436	-	168.436	-
3. Crediti verso la clientela	357.639	-	151.195	206.444	421.952	-	233.710	188.243
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento								
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione								
Totale	625.634	83.348	337.302	206.444	631.069	41.106	402.145	188.243
1. Debiti verso banche	787.389	-	787.389	-	598.657	-	598.657	-
2. Debiti verso la clientela	620.850	-	620.850	-	639.478	-	639.478	-
3. Titoli in circolazione								
4. Passività associate ad attività in via di dismissione								
Totale	1.408.239	-	1.408.239	-	1.238.136	-	1.238.136	-

* Alcune voci del 2014 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2015.

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

Le attività finanziarie detenute fino alla scadenza si riferiscono a titoli governativi italiani detenuti dalla Banca. I crediti e i debiti verso banche e i debiti verso la clientela, sono stati classificati tutti a livello 2, nei crediti verso la clientela, sono classificati come livello 3 le esposizioni in mutui e finanziamenti

lombard. Le attività materiali detenute a scopo di investimento sono valutate tenendo conto della possibilità di generazione di benefici economici impiegando l'attività nel suo massimo e migliore utilizzo inteso come massima disponibilità a pagare il bene da parte di potenziali acquirenti

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

Al 31 dicembre 2015 non ci sono in essere operazioni che presentano un *day one profit*.

PARTE B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVO

Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide – Voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
a) Cassa	92	109
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	59	38
Totale	151	147

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

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica.

Voci/Valori	Totale 31/12/2015			Totale 31/12/2014*		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A Attività per cassa						
1. Titoli di debito						
1.1 Titoli strutturati	11.858	30.119	-	8.442	12.327	-
1.2 Altri titoli di debito	356.828	141.612	-	270.567	105.918	-
2. Titoli di capitale	92.464	-	-	84.382	-	-
3. Quote di O.I.C.R.						
4. Finanziamenti						
4.1 Pronti contro termine						
4.2 Altri						
Totale A	461.151	171.731	-	363.391	118.245	-
B Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari						
1.1 di negoziazione	26.559	222.033	-	30.082	183.730	-
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>						
1.3 altri						
2. Derivati creditizi						
2.1 di negoziazione		10.828	-		11.647	-
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>						
2.3 altri						
Totale B	26.559	232.862	-	30.082	195.377	-
Totale (A+B)	487.709	404.593	-	393.472	313.622	-

* Alcune voci del 2014 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2015.

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

Voci/Valori	Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014*
A. Attività per cassa		
1. Titoli di debito		
a) Governi e Banche Centrali	407.249	329.516
b) Altri enti pubblici	21	3
c) Banche	95.599	53.742
d) Altri emittenti	37.548	13.993
2. Titoli di capitale		
a) Banche	23.055	17.083
b) Altri emittenti:		
- imprese di assicurazione	9.523	22.897
- società finanziarie	3.155	288
- imprese non finanziarie	56.423	44.055
- altri	309	60
3. Quote di O.I.C.R.		-
4. Finanziamenti		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
Totale A	632.882	481.636
B. Strumenti derivati		
a) Banche		
- fair value	215.969	178.373
b) Clientela		
- fair value	43.451	47.085
Totale B	259.420	225.458
Totale (A+B)	892.302	707.094

* Alcune voci del 2014 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2015.

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

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 31/12/2015			Totale 31/12/2014		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	303.574	16.862		328.855	16.009	
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	303.574	16.862		328.855	16.009	
2. Titoli di capitale	1.096	491	91	1.970	618	91
2.1 Valutati al fair value	1.096	491	91	1.970	618	91
2.2 Valutati al costo						
3. Quote di O.I.C.R.		154			170	
4. Finanziamenti						
Totale	304.671	17.506	91	330.825	16.796	91

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

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

Voci/Valori	Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
1. Titoli di debito		
a) Governi e Banche Centrali	311.504	331.041
b) Altri enti pubblici		
c) Banche	6.300	13.723
d) Altri emittenti	2.632	100
2. Titoli di capitale		
a) Banche		
b) Altri emittenti:		
- imprese di assicurazione		
- società finanziarie	1.187	2.060
- imprese non finanziarie		
- altri	491	618
3. Quote di O.I.C.R.	154	170
4. Finanziamenti		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
Totale	322.268	347.712

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

Una parte dei titoli obbligazionari, presenti nel portafoglio *available for sale* è soggetto a copertura specifica. La strategia di gestione di tale portafoglio prevede di immunizzarne il *fair value* dai movimenti dei tassi di interesse e del tasso di inflazione, lasciandolo esposto unicamente ai movimenti degli *spread* creditizi degli emittenti dei titoli acquistati. A tal fine, in caso di acquisto di titoli a tasso fisso o indicizzati all'inflazione, sono stati stipulati appositi derivati di copertura che hanno trasformato il *payoff* complessivo dell'investimento (titolo più derivato) in quello di un titolo a tasso variabile. Al 31 dicembre 2015 su di un nozionale di titoli obbligazionari presenti nel portafoglio AFS pari a 292,7 milioni di Euro, 269,6 milioni di Euro sono soggetti a copertura specifica.

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

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica;

VB	31/12/2015 FV			VB	31/12/2014 FV		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito							
- strutturati							
- altri	81.887	83.348		40.681	41.106		
2. Finanziamenti							
Totale	81.887	83.348	-	40.681	41.106	-	-

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori emittenti;

Voci/Valori	31/12/2015	31/12/2014
1. Titoli di debito		
a) Governi e Banche Centrali	81.887	40.681
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti		
2. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
Totale	81.887	40.681

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

Le posizioni in titoli classificate nel portafoglio *held to maturity* al 31 dicembre 2015 non sono soggette ad alcuna copertura.

Sezione 6 – Crediti verso Banche – Voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2015			Totale 31/12/2014				
	Valore di bilancio	Fair Value Livello 1	Fair Value Livello 2	Fair Value Livello 3	Valore di bilancio	Fair Value Livello 1	Fair Value Livello 2	Fair Value Livello 3
A. Crediti verso Banche Centrali								
1. Depositi vincolati		X	X	X		X	X	X
2. Riserva Obbligatoria		X	X	X		X	X	X
3. Pronti contro termine		X	X	X		X	X	X
4. Altri		X	X	X		X	X	X
B. Crediti verso banche	181.494	-	181.494		168.436	-	168.436	
1. Finanziamenti	181.494		181.494		163.891		163.891	
1.1 Conti correnti e depositi liberi	24.265	X	X	X	25.395	X	X	X
1.2 Depositi vincolati	110.689	X	X	X	124.688	X	X	X
1.3 Altri finanziamenti :		X	X	X		X	X	X
Pronti contro termine attivi	46.541	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	4.614	-	4.614		4.545	-	4.545	
2.1 Titoli strutturati	4.614	X	X	X	4.545	X	X	X
2.2 Altri titoli di debito		X	X	X		X	X	X
Totale	186.108	-	186.108		168.436	-	168.436	

Relativamente ai conti correnti, depositi e Pronti contro termine attivi, trattandosi di crediti a breve termine e regolati a condizioni di mercato, si ritiene, anche sulla base di una puntuale valutazione delle controparti coinvolte, che il valore di bilancio approssimi il loro *fair value*.

Nell'aggregato sono compresi i titoli obbligazionari emessi da Banche riclassificati dalla voce "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" alla voce "Crediti e finanziamenti" nel corso degli anni passati, in relazione alla modifica allo IAS 39.

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

L'aggregato include inoltre l'importo di 4,7 milioni di Euro relativo al deposito, effettuato in forma indiretta, per la riserva obbligatoria, ai sensi della normativa Banca d'Italia.

Sezione 7 – Crediti verso Clientela – Voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica.

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2015						Totale 31/12/2014					
	Valore di bilancio		Fair value		Valore di bilancio		Fair value					
	Non deteriorati	Deteriorati Acquisiti	Altri	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Non deteriorati	Deteriorati Acquisiti	Altri	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Finanziamenti												
1. Conti correnti	193.319		364			193.683	173.955		535			174.491
2. Pronti contro termine attivi	96.013				96.013		185.054				185.054	
3. Mutui	12.617					12.617	13.465					13.465
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto												
5. Leasing finanziario												
6. Factoring												
7. Altri finanziamenti	55.144		38		55.182		48.301		355		48.655	
Titoli di debito												
8. Titoli strutturati												
9. Altri titoli di debito			144			144			287			287
Totale	357.093		546		151.195	206.444	420.775		1.177		233.710	188.243

I crediti verso clientela, ad esclusione dei pronti contro termine, delle attività deteriorate e dei titoli di debito sono esposti, al netto di una svalutazione collettiva pari a 175,8 migliaia di Euro determinata tenendo presente previsioni e tempi di recupero, nonché il presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie rappresentate per la quasi totalità da pegno su valori mobiliari o da altre garanzie reali.

Le attività deteriorate rilevano un'esposizione lorda di 6.352 migliaia di Euro a fronte della quale sono state effettuate rettifiche di valore specifiche per 5.805 migliaia di Euro con una copertura superiore quindi al 91%. Le attività deteriorate sono da attribuirsi a crediti in sofferenza e crediti scaduti verso clientela privata e *corporate*. Nell'aggregato sono compresi i titoli obbligazionari riclassificati dalla voce "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" alla voce "Crediti e finanziamenti" nel corso degli anni passati, in relazione alla modifica allo IAS 39.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti.

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2015			Totale 31/12/2014		
	Non deteriorati	Deteriorate		Non deteriorati	Deteriorate	
		Acquistati	Altri		Acquistati	Altri
1. Titoli di debito:						
a) Governi						
b) Altri Enti pubblici						
c) Altri emittenti						
- imprese non finanziarie						287
- imprese finanziarie			144			
- assicurazioni						
- altri						
2. Finanziamenti verso:						
a) Governi						
b) Altri Enti pubblici	1.120			413		
c) Altri soggetti						
- imprese non finanziarie	63.970		9	96.975		536
- imprese finanziarie	150.216		1	204.192		1
- assicurazioni	0					0
- altri	141.787		392	119.195		353
Totale	357.093	-	546	420.775	-	1.177

Sezione 8 – Derivati di copertura – Voce 80

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

	FV 31/12/2015			VN 31/12/2015			FV 31/12/2014			VN 31/12/2014		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Derivati Finanziari												
1) Fair value												
2) Flussi finanziari		114			10.600							
3) Investimenti esteri												
B. Derivati Creditizi												
1) Fair value												
2) Flussi finanziari												
Totale	114			10.600								

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

Operazioni/Tipo di copertura	Fair Value					Flussi Finanziari			Investimenti Esteri
	rischio di tasso	rischio di cambio	Specifica rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi	Generi	Specifici	Generi	
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita		114				X		X	X
2. Crediti				X		X		X	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X			X		X		X	X
4. Portafoglio									X
5. Altre operazioni	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Totale attività	114								
1. Passività finanziarie				X		X		X	X
2. Portafoglio									X
Totale passività									
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	X	X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	X	X	X	X

Sezione 10 – Le Partecipazioni – Voce 100

10.1 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede legale	Sede Operativa	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva				
1. Profilo Real Estate S.r.l.	Milano	Milano	100,00	
2. Banque Profil de Gestion. S.A.	Ginevra	Ginevra	60,41	
3. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	Milano	100,00	
B. Imprese controllate in modo congiunto				
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole				

10.2 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: valore di bilancio, fair value e dividendi percepiti

Denominazioni	Valore di bilancio	Fair Value	Dividendi percepiti
A. Imprese controllate in via esclusiva			
1. Profilo Real Estate S.r.l.	25.245	25.685	
2. Banque Profil de Gestion. S.A.	26.053	36.045	
3. Arepo Fiduciaria S.r.l.	150	1.294	
B. Imprese controllate in modo congiunto			
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole			
Totale	51.448	63.024	

10.3 Partecipazioni: Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni contabili

Denominazioni	Cassa e disponibilità liquida	Attività finanziarie	Attività non finanziarie	Passività finanziarie	Passività non finanziarie	Rettifiche e riprese di valore su attività materiali e immateriali	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	Utile (Perdita) dei gruppi in via di dismissione al netto delle imposte	Utile (Perdita) d'esercizio (1)	Altre componenti reddituali al netto delle imposte (2)	Redditività complessiva (3) = (1) + (2)
A Imprese controllate in via esclusiva												
1. Profilo Real Estate S.r.l.	-	-	54.064	-	54.064	(554)	605	588	-	588	-	588
2. Banque Profil de Gestion. S.A.	22.197	33.545	84.139	881	139.001	(325)	(117)	(23)	-	(23)	(1.619)	(1.642)
3. Arepo Fiduciaria S.r.l.	-	1	2.227	-	2.229	0	451	310	-	310	-	310
B Imprese controllate in modo congiunto												
C Imprese sottoposte ad influenza notevole												
Totale	22.197	33.547	140.431	881	195.294	(679)	939	875	0	875	(1.619)	(744)

Tutti i dati sono desunti dai progetti di Bilancio 2015 approvati dai Consigli di Amministrazione di ciascuna società.

Le partecipazioni sono iscritte al costo di acquisizione al netto di eventuali perdite valore che possono essere ripristinate nel caso vengano meno i motivi che la hanno generate. La partecipazione in Banque Profil de Gestion S.A., della quale Banca Profilo detiene una quota pari al 60,41% del capitale sociale, è di gran lunga la partecipazione più rilevante. Come per il passato, la partecipazione è stata sottoposta al test di *impairment* ex IAS 36 secondo la procedura di seguito illustrata

Banque Profil de Gestion S.a., Banca di diritto svizzero quotata alla Borsa di Zurigo e specializzata nell'attività di private banking, è stata considerata come un'autonoma Cash Generating Unit (CGU) in considerazione della sostanziale autonomia e indipendenza dei flussi finanziari in entrata generati dall'entità rispetto ad altri gruppi di attività. Ai fini della verifica di eventuali perdite di valore della partecipazione, e quindi dell'avviamento nel bilancio consolidato, quest'anno è stato possibile determinare il valore di mercato/cessione facendo riferimento a transazioni comparabili avvenute sul mercato svizzero utilizzando quindi i multipli rivenienti da tali operazioni di M&A (tale metodologia è stata considerata più attendibile rispetto all'utilizzo dei prezzi di mercato in quanto i corsi di borsa non si ritengono rappresentativi del valore di mercato in considerazione degli scarsi volumi di negoziazione del titolo). In particolare ai fini del calcolo del valore di mercato, sono state prese in considerazione 11 operazioni aventi ad oggetto banche svizzere, effettuate tra il 2008 e il 2012 il cui multiplo medio è pari a 1,0%. Tale multiplo è stato quindi applicato alle masse di raccolta diretta ed indiretta di Banque Profil de Gestion S.A. al 31 dicembre 2015 che ammontano complessivamente a 596.600 migliaia di CHF determinando quindi un valore economico di avviamento sulle masse pari a 5.966 migliaia di CHF. Tale valore, sommato al patrimonio contabile della Società determina un fair value complessivo della partecipata pari a 64.649 migliaia di CHF che, al cambio CHF/Euro al 31 dicembre 2015 equivalgono a 59.667 migliaia di Euro. Il valore della quota di proprietà di Banca Profilo (60,41%) ammonta pertanto a 36.045 migliaia di Euro. Considerato che il valore di carico della partecipazione nel **bilancio individuale** di Banca Profilo è pari a 26.053 migliaia di Euro non si è proceduto ad effettuare alcuna svalutazione.

Anche sulla base di analisi di *sensitivity* effettuate utilizzando diversi tassi di attualizzazione e crescita, il valore recuperabile della partecipazione si colloca in un *range* fra 35,5 e 36,5 milioni di euro.

Analisi di sensitività	Delta % da caso base	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
	Multiplo GW/AUM	0,85%	0,90%	0,95%	1,00%	1,05%	1,10%	1,15%
Fair Value quota Banca Profilo		35.546	35.712	35.879	36.045	36.211	36.378	36.544

Per le altre partecipazioni, avuta presente la natura e le dimensioni delle società nonché la integrale percentuale di possesso da parte di Banca Profilo, si ritiene adeguata la procedura che determina il valore recuperabile come Patrimonio netto delle Società al 31 dicembre 2015.

10.5 Partecipazioni: variazioni annue

	Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
A. Esistenze iniziali	51.448	51.448
B. Aumenti	-	-
B.1 Acquisti	-	-
B.2 Riprese di valore		
B.3 Rivalutazioni		
B.4 Altre variazioni		
C. Diminuzioni	-	-
C.1 Vendite		
C.2 Rettifiche di valore		
C.3 Altre variazioni		-
D. Rimanenze finali	51.448	51.448
E. Rivalutazioni totali		
F. Rettifiche totali		

Sezione 11 – Attività materiali – Voce 110

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

Attività/Valori	Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
1 Attività di proprietà		
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili	25	17
d) impianti elettronici	668	670
e) altre	64	32
2 Attività acquisite in leasing finanziario		
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre		
Totale	757	719

11.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde			2.717	8.304	314	11.335
A.1 Riduzioni di valore totali nette			2.700	7.633	282	10.615
A.2 Esistenze iniziali nette			17	670	32	719
B. Aumenti :						
B.1 Acquisti			18	241	38	297
B.2 Spese per migliorie capitalizzate						
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.5 Differenze positive di cambio						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento						
B.7 Altre variazioni						-
C. Diminuzioni :						
C.1 Vendite						-
C.2 Ammortamenti			10	243	5	259
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.5 Differenze negative di cambio						
C.6 Trasferimenti a :						
a) attività materiali detenute a scopo di investimento						
b) attività in via di dismissione						
C.7 Altre variazioni						-
D. Rimanenze finali			25	668	64	757
D.1 Riduzioni di valore totali nette			2.710	7.877	287	10.874
D.2 Rimanenze finali lorde			2.735	8.545	351	11.631
E. Valutazione al costo						

Sezione 12 - Attività immateriali - Voce 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	Totale 31/12/2015		Totale 31/12/2014	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento		1.682		1.682
A.2 Altre attività immateriali				
A.2.1 Attività valutate al costo:				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività	1.779		1.041	
A.2.2 Attività valutate al fair value:				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
Totale	1.779	1.682	1.041	1.682

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita	
A. Esistenze iniziali	1.682			1.041		2.723
A.1 Riduzioni di valore totali nette						
A.2 Esistenze iniziali nette	1.682			1.041		2.723
B. Aumenti :						
B.1 Acquisti				1.443		1.443
B.2 Incrementi di attività immateriali interne						
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i>						
a) patrimonio netto						
a) conto economico						
B.5 Differenze di cambio positive						
B.6 Altre variazioni						
C. Diminuzioni :						
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore						
- Ammortamenti				705		705
- Svalutazioni						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>						
a) patrimonio netto						
a) conto economico						
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Altre variazioni						
D. Rimanenze finali nette	1.682			1.779		3.461
D.1 Rettifiche di valore totali nette						
E. Rimanenze finali lorde	1.682			1.779		3.461
F. Valutazione al costo						

La voce "Avviamenti" iscritta per 1.682 migliaia di Euro è costituita dall'avviamento riveniente dall'acquisizione del ramo d'azienda "*lending and custody*" e gestioni patrimoniali avvenuta negli esercizi 2003 e 2004. L'avviamento suddetto, già svalutato per 3.143 migliaia di Euro in sede di bilancio 2008, in conformità a quanto previsto dallo IAS 36 è stato sottoposto al test di *impairment* al fine di individuare

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

Il **valore d'uso** è stato determinato attraverso l'applicazione del metodo reddituale. I flussi sono stati determinati sulla base delle masse gestite e amministrato al 31 dicembre 2015 ipotizzando una riduzione lineare delle stesse in un arco temporale di dieci anni. Si è poi assunta la redditività media del portafoglio sulla base della redditività media del portafoglio sulla base della redditività riscontrata nel corso del 2015. Il costo del capitale (Ke) utilizzato ai fini dell'attualizzazione dei redditi attesi, pari al 7,36%, è stato determinato sulla base del *Capital Asset Pricing Model*, tenendo conto di un *risk-free rate* pari al 1,60% (tasso BTP decennale) al 31 dicembre 2015, del fattore Beta pari a 1,153 (ottenuto come media dei coefficienti osservati relativamente ad un campione di 15 società quotate operanti nel settore del risparmio gestito e amministrato) e di un market risk premium pari al 5,0%. I flussi reddituali attesi così ottenuti producono un valore d'uso pari a 2.040 migliaia di Euro.

Il **valore di mercato/cessione** del ramo, in assenza di transazioni comparabili avvenute nel corso dell'esercizio 2015 dalle quali ricavare l'avviamento mediamente pagato in relazione alle masse acquisite, è stato invece determinato sulla base dell'utilizzo di multipli rivenienti dal calcolo della media degli ultimi sei mesi dei prezzi di borsa rapportati alla massa gestita di un campione di 16 società quotate operanti nel settore del risparmio gestito e amministrato. Il multiplo medio scaturito dal calcolo di cui sopra pari a 1,42% è stato applicato alle masse di raccolta del ramo d'azienda rilevando un valore di mercato/cessione pari a 2.096 migliaia di Euro.

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

In considerazione dei risultati raggiunti nel processo di *impairment test*, delle modalità di determinazione del valore recuperabile nonché della scarsa rilevanza dei valori residui, l'analisi di sensitività non si ritiene significativa.

12.3 Altre informazioni

Al 31 dicembre 2015 non esistono attività materiali costituite in garanzia di propri debiti e non sono in essere impegni per l'acquisto di attività immateriali.

Sezione 13 - Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 130 dell'attivo e Voce 80 del passivo

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

	IRES	IRAP	Totale
Rettifiche di valore su crediti	1.831	47	1.878
Avviamento	-	-	-
Perdite fiscali	5.968		5.968
Minusvalenze su titoli classificati tra le Attività finanziarie disponibili per la vendita	10	2	12
Accantonamenti a fondi rischi ed oneri diversi e altre differenze temporanee	963		963
Totale	8.772	49	8.821

13.2 Passività per imposte differite: composizione

	IRES	IRAP	Totale
Accantonamento Trattamento fine rapporto del personale	79		79
Plusvalenze su titoli classificati tra le Attività finanziarie disponibili per la vendita	945	191	1.137
Altre		5	5
Totale	1.024	196	1.220

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

	Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
1. Importo iniziale	10.518	11.859
2. Aumenti :	489	679
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi	115	15
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre	374	664
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni :	2.316	2.020
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a) rigiri	2.316	2.020
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011		
b) altre		
4. Importo finale	8.691	10.518

Gli aumenti di cui al punto 2.1 d) altre comprendono le imposte anticipate sulle rettifiche di valore su crediti, sugli accantonamenti al fondo rischi ed oneri e sui compensi agli Amministratori non pagati nel 2015.

Le diminuzioni si riferiscono al rigiro delle imposte anticipate di competenza dell'esercizio comprensive di 2.303 migliaia di Euro per la quota di IRES corrente (80%) che, secondo la normativa in vigore dal 2011, sono compensabili con le perdite fiscali pregresse, di 13 migliaia di Euro per la quota deducibile nell'esercizio dell'avviamento e di altri costi.

Al 31 dicembre 2015, la residua quota delle imposte anticipate relativa alle perdite fiscali pregresse ammonta a 6,0 milioni di Euro, la cui probabilità di recupero è stata apprezzata anche tenendo conto delle prospettive reddituali attese.

13.3.1 Variazione delle imposte anticipate di cui alla L214/2011 (in contropartita del conto economico)

	Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
1. Importo iniziale	1.849	1.823
2. Aumenti	35	308
3. Diminuzioni :	6	282
3.1 Rigiri	6	282
3.2 Trasformazione in crediti d'imposta		
a) derivante da perdite di esercizio		
b) derivante da perdite fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	1.878	1.849

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

	Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
1. Importo iniziale	76	69
2. Aumenti :	-	9
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi	-	9
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	-	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni :	2	2
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
a) rigiri	2	2
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	74	76

13.5 Variazione delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

	Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
1. Importo iniziale	1.119	2.443
2. Aumenti :	12	55
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	12	55
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni :	1.001	1.379
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a) rigiri	1.001	
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
d) altre		1.379
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	130	1.119

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

	Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
1. Importo iniziale	115	358
2. Aumenti :	1.146	-
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	1.146	
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni :	115	243
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
a) rigiri	115	243
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	1.146	115

Le imposte anticipate e differite di cui sopra si riferiscono principalmente alle valutazioni negative e positive di *fair value*, contabilizzate a patrimonio netto come previsto dai principi contabili IAS/IFRS e relative al portafoglio titoli classificato fra le attività finanziarie disponibili per la vendita. Il recupero delle imposte anticipate si ritiene possa ragionevolmente verificarsi con il mantenimento del possesso dei titoli.

13.7 Altre informazioni

	31/12/2015	31/12/2014
Attività per imposte correnti		
	1.441	1.592
	641	634
Totale	2.082	2.225

	31/12/2015	31/12/2014
Passività per imposte correnti		
	797	1.502
Totale	797	1.502

Sezione 15 - Altre attività - Voce 150

15.1 Altre attività: composizione

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014
Crediti per depositi cauzionali	5	5
Corrispondenti per titoli e cedole da incassare	4.257	9.267
Crediti per Consolidato fiscale		22
Crediti verso clienti e società controllate per fatture da incassare	393	265
Clienti per commissioni da incassare	1.130	938
Partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse	1.769	2.006
Somme da incassare per cessione ramo d'azienda		341
Partite diverse e poste residuali	8.766	5.438
Totale	16.320	18.280

PASSIVO

Sezione 1 - Debiti verso banche - Voce 10

1.1 Debiti verso Banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
1. Debiti verso Banche Centrali	182.016	416.212
2. Debiti verso banche		
2.1 Conti correnti e depositi liberi	6.418	42.400
2.2 Depositi vincolati	109.038	82.228
2.3 Finanziamenti :		
2.3.1 Pronti contro termine passivi	489.916	57.818
2.3.2 Altri		
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
2.5 Altri debiti		
Totale	787.389	598.657
	Fair value - livello 1	
	Fair value - livello 2	787.389
	Fair value - livello 3	598.657
Totale Fair value	787.389	598.657

I debiti verso Banche Centrali si riferiscono alle operazioni di politica monetaria poste in essere con Banca Centrale Europea (finanziamenti in *pooling*). I depositi vincolati comprendono le somme ricevute a titolo di *collateral* dalle controparti con le quali la Banca svolge l'operatività in contratti derivati.

Sezione 2 - Debiti verso clientela - Voce 20

2.1. Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
1. Conti correnti e depositi liberi	402.778	376.403
2. Depositi vincolati	2.190	500
3. Finanziamenti		
3.1 Pronti contro termine passivi	75.885	177.573
3.2 Altri	139.997	85.002
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
5. Altri debiti		-
Totale	620.850	639.478
	Fair value - livello 1	
	Fair value - livello 2	620.850
	Fair value - livello 3	639.478
Fair value	620.850	639.478

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

Sezione 4 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40

4.1. Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica.

Tipologia operazioni/Valori	VN	Totale 31/12/2015				FV*	VN	Totale 31/12/2014*			
		L1	L2	L3	FV*			L1	L2	L3	FV*
A. Passività per cassa											
1. Debiti verso banche	4	117			117	1.535	844				844
2. Debiti verso clientela	40.177	44.450			44.450	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					X						X
3.2.1 Strutturati					X						X
3.2.2 Altri					X						X
Totale A	40.181	44.567	-	-	44.567	61.341	68.318	0	-	-	68.318
B. Strumenti derivati											
1. Derivati finanziari											
1.1 Di negoziazione	X	23.222	236.250	-	X	X	22.969	227.601	-	X	X
1.2 Connessi con la fair value option	X				X	X				X	X
1.3 Altri	X				X	X				X	X
2. Derivati creditizi											
2.1 Di negoziazione	X		12.261		X	X		13.512		X	X
2.2 Connessi con la fair value option	X				X	X				X	X
2.3 Altri	X				X	X				X	X
Totale B	X	23.222	248.511	-	X	X	22.969	241.113	-	X	X
Totale (A + B)	X	67.789	248.511	-	X	X	91.287	241.113	0	X	X

* Alcune voci del 2014 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2015.

Legenda

FV = fair value.

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

VN = valore nominale o nozionale.

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Sezione 6 - Derivati di copertura - Voce 60

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

	L1	FV 31/12/2015		VN 2015	L1	FV 31/12/2014		VN 2014
		L2	L3			L2	L3	
A. Derivati Finanziari								
1) Fair value		24.325		259.000		33.414		277.500
2) Flussi finanziari								
3) Investimenti esteri								
A. Derivati Creditizi								
1) Fair value								
2) Flussi finanziari								
Totale	-	24.325	-	259.000	-	33.414	-	277.500

Legenda

VN = valore nozionale.

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

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

	Fair Value Specifica					Generica	Flussi Finanziari		Investim. Esteri
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi		Specifica	Generica	
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	24.325					X		X	X
2. Crediti						X		X	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X					X		X	X
4. Portafoglio						X		X	X
5. Altre operazioni	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Totale attività	24.325	X	X	X	X	X	X	X	X
1. Passività finanziarie						X		X	X
2. Portafoglio						X		X	X
Totale passività						X		X	X
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	X	X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	X	X	X	X

Sezione 8 - Passività fiscali - Voce 80

Vedasi sezione 13 dell'attivo.

Sezione 10 - Altre passività - Voce 100

10.1 Altre passività : composizione

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014
Somme da versare all'Erario per c/terzi	2.687	7.430
Somme da versare ad Istituti previdenziali	677	666
Debiti per Consolidato fiscale	576	418
Somme da regolare per operazioni in titoli e fondi	297	1.231
Fornitori diversi e fatture da ricevere	1.534	1.745
Somme da erogare al Personale e Amministratori	5.985	4.305
Somme da versare per acquisizione di Controllate	1.300	999
Partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse	2.607	334
Partite diverse e poste residuali	1.035	1.658
Totale	16.698	18.786

Le somme da regolare per operazioni in titoli e fondi e le partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse sono costituite da partite in corso di lavorazione che hanno trovato definitiva sistemazione in data successiva al 31 dicembre 2015.

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

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
A. Esistenze iniziali	2.122	1.920
B. Aumenti		
B.1 Accantonamento dell'esercizio	822	779
B.2 Altre variazioni		239
C. Diminuzioni		
C.1 Liquidazioni effettuate	112	47
C.2 Altre variazioni	842	769
D. Rimanenze finali	1.990	2.122
Totale	1.990	2.122

L'ammontare del fondo rappresenta la stima attuariale degli oneri per il trattamento di fine rapporto del personale dipendente così come previsto dal nuovo IAS 19 e dalla riforma della previdenza complementare. Nel punto C.2 sono indicati gli importi versati al fondo tesoreria INPS e al fondo pensione.

11.2 Altre informazioni

	31/12/2015	31/12/2014
A. Esistenze iniziali	2.122	1.920
B. Aumenti		
1. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti	822	779
2. Oneri finanziari		
3. Contribuzione al piano da parte dei partecipanti		
4. Perdite attuariali		200
5. Differenze cambio		
6. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate		
7. Altre variazioni		39
C. Diminuzioni		
1. Benefici pagati	112	47
2. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate		
3. Utili attuariali	35	
4. Differenze cambio		
5. Riduzioni		
6. Estinzioni		
7. Altre variazioni	807	769
D. Rimanenze finali	1.990	2.122
Totale	1.990	2.122

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

Alla luce delle nuove disposizioni, gli organismi preposti all'analisi tecnica dell'argomento hanno stabilito che il TFR maturato dall'1.1.2007 destinato a forme di previdenza complementare o al Fondo di tesoreria dell'INPS sia da considerarsi quale "*defined contribution plan*" e quindi non più soggetto a valutazione attuariale. Resta soggetto a valutazione attuariale il TFR relativo ai dipendenti che alla data di valutazione non destinano il 100% del proprio TFR alla previdenza complementare o che, in caso contrario, hanno comunque un fondo TFR maturato precedentemente in azienda. Per le aziende con meno di 50 dipendenti (tutte le controllate di Banca Profilo), il TFR continua ad essere considerato "*defined benefit plan*" e soggetto alla metodologia attuariale "*Projected Unit Credit Method*" (par. 67-69 dello IAS 19R).

Per quanto riguarda quindi l'ammontare di Tfr ancora soggetto a valutazione attuariale, la relativa stima è stata effettuata da uno Studio professionale esterno utilizzando un modello basato sul "*projected unit credit method*". La valutazione attuariale è stata effettuata sulle base delle informazioni aziendali relative ai dati anagrafici del Personale. Tali dati tengono conto anche di stime circa la permanenza in azienda e l'aumento di merito previsto per singolo dipendente. In particolare la permanenza stimata è stata rettificata da una serie di parametri quali il sesso del dipendente, numero di anni di permanenza in banca, anni futuri stimati, numero degli anni lavorativi in aziende precedenti all'attuale. La rivalutazione del Tfr tiene conto tra l'altro degli aumenti di merito futuri, degli aumenti da contratto, se conosciuti, nonché, degli scatti futuri di anzianità calcolati in base al livello di grado del dipendente, alle regole di maturazione degli scatti differenziate a seconda della data di entrata in azienda. La metodologia utilizzata per i calcoli è la stessa utilizzata negli esercizi precedenti.

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

2015	
Mortalità	Tavola di sopravvivenza ISTAT 2014 per età e sesso
Requisiti di pensionamento	Raggiungimento dei requisiti minimi previsti dall'Assicurazione Generale Obbligatoria
Frequenza di uscita anticipata	8,10% annuo
Probabilità di anticipazione	1,00% annuo
Percentuale di TFR anticipato	70% del TFR maturato
Tasso annuo tecnico di attualizzazione	Curve Euro Composite AA al 31 Dicembre 2015
Tasso annuo di inflazione	1,5% costante
Tasso annuo di incremento salariale	1,7% annuo per il personale impiegatizio 2,3% annuo per i Quadri 2,6% annuo per i Dirigenti

La *duration* della passività legata al fondo TFR di Banca Profilo è 7,2.

Al 31 dicembre 2015 il valore totale del fondo TFR è pari a 1.990,3 migliaia di Euro. Come richiesto dal nuovo IAS 19, si è provveduto a condurre un'analisi di sensitività dell'obbligazione relativa al trattamento di fine rapporto rispetto alle ipotesi attuariali ritenute più significative, finalizzata a mostrare di quanto

varierebbe la passività di bilancio in relazione alle oscillazioni ragionevolmente possibili di ciascuna di tali ipotesi attuariale. In particolare, nella seguente tabella viene fornita evidenza della variazione del fondo trattamento di fine rapporto, nell'ipotesi di aumentare o diminuire il tasso di attualizzazione, gli incrementi salariali, il tasso di inflazione, la probabilità di cessazione del rapporto di lavoro e la % di richieste di anticipi sul fondo TFR di 50 punti base.

Variazione dei parametri	+50 basis point		-50 basis point	
	Nuovo importo	Variazione	Nuovo importo	Variazione
Variazione curva dei tassi di attualizzazione	1.922.205	68.138	2.062.895	(72.552)
Variazione sugli incrementi salariali	1.990.343	0	1.990.343	0
Variazione sul tasso di inflazione	2.034.564	(44.221)	1.947.556	42.787
Variazione sulla probabilità di cessazione del rapporto	1.994.421	(4.078)	1.977.420	12.923
Variazione sulla percentuale di Fondo TFR anticipato	1.990.979	(636)	1.989.671	672

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

12.1 Fondi per rischi ed oneri: composizione

Voci/Valori	Totale 31/12/2	Totale 31/12/2014
1. Fondi di quiescenza aziendali		
2. Altri fondi per rischi ed oneri		
2.1 controversie legali	860	1.123
2.2 oneri per il personale		
2.3 altri	337	123
Totale	1.197	1.246

Il fondo contiene accantonamenti su cause in corso per 860 migliaia di Euro.

12.2 Fondi per rischi ed oneri: variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
A. Esistenze iniziali	-	1.246	1.246
B. Aumenti			
B.1 Accantonamento dell'esercizio		1.100	1.100
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo			
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto			
B.4 Altre variazioni			-
C. Diminuzioni			
C.1 Utilizzo nell'esercizio		26	26
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		1.123	1.123
C.3 Altre variazioni			
D. Rimanenze finali	-	1.197	1.197

12.4 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

Si vedano le informazioni fornite alle tabelle 12.1 e 12.2.

Sezione 14 - Patrimonio dell'impresa - Voci 130,150,160,170,180,190 e 200

14.1 Capitale e "Azioni proprie": composizione

	31/12/2015	31/12/2014
1. Capitale	136.994	136.875
2. Sovrapprezzi di emissione	82	-
3. Riserve	12.286	12.368
4. (Azioni proprie)	(3.706)	(4.243)
5. Riserve da valutazione	1.996	(2.123)
7. Utile (perdita) d'esercizio	4.939	2.382
Totale	152.590	145.259

14.2 Capitale – Numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	677.351.620	
- interamente liberate		
- non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)	-13.730.996	
B.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	663.620.624	
B. Aumenti		
B.1 Nuove emissioni		
- a pagamento:		
- operazioni di aggregazioni di imprese		
- conversione di obbligazioni		
- esercizio di warrant		
- altre	646.236	
- a titolo gratuito:		
- a favore dei dipendenti		
- a favore degli amministratori		
- altre		
B.2 Vendita di azioni proprie		
B.3 Altre variazioni		
C. Diminuzioni		
C.1 Annullamento		
C.2 Acquisto di azioni proprie		
C.3 Operazioni di cessione di imprese		
C.4 Altre variazioni		
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	664.266.860	
D.1 Azioni proprie (+)	13.730.996	
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	677.997.856	
- interamente liberate		
- non interamente liberate		

14.3 Capitale: altre informazioni

Il **capitale sociale** di Banca Profilo ammonta a 137,0 milioni di Euro, interamente versati ed è costituito da 677.997.856 azioni ordinarie.

Nell'ambito del piano di *stock option* di Banca Profilo, nel periodo compreso tra il 1 gennaio ed il 31 dicembre 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.

14.4 Riserve di utili: altre informazioni

Le riserve di utili sono diminuite per 82 migliaia di Euro e comprendono, la destinazione dell'utile dell'esercizio 2014, la movimentazione delle riserve legate al piano di *stock option* nonché la movimentazione conseguente alla valutazione al 31 dicembre 2015 delle azioni proprie in portafoglio.

Altre informazioni

1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	Importo 31/12/2015	Importo 31/12/2014
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria		
a) Banche	303	303
b) Clientela		7.500
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale		
a) Banche		
b) Clientela	10.717	7.389
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi		
a) Banche		
i) a utilizzo certo	35.889	3.608
ii) a utilizzo incerto		
b) Clientela		
i) a utilizzo certo	65.620	187.001
ii) a utilizzo incerto		
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	824.953	626.376
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	14.500	8.500
6) Altri impegni	139.882	139.740
Totale	1.091.865	980.417

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

Gli impegni sottostanti ai derivati su crediti si riferiscono a Banca Profilo e sono costituiti da *credit default swap* per vendite di protezione per un valore nozionale di 825 milioni di Euro. Si precisa che Banca Profilo ha in essere anche *credit default swap* per acquisti di protezione per un valore nozionale di 869 milioni di Euro. Le attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi si riferiscono al deposito effettuato per la partecipazione al mercato New MIC. Negli altri impegni sono comprese le opzioni *put* vendute dalla Banca.

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	Importo 31/12/2015	Importo 31/12/2014
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	531.086	388.917
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	245.471	343.324
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	81.698	40.681

Le attività costituite a garanzia sono rappresentate per 202.332 migliaia di Euro da titoli costituiti a garanzia delle operazioni di politica monetaria (finanziamenti) con la Banca Centrale Europea e con la Banca d'Italia; per 150.262 migliaia di Euro sono titoli dati a garanzia per l'adesione al MIC; per 424.671 migliaia di Euro da titoli a garanzia di operazioni di pronti contro termine passivi e per 80.988 migliaia di Euro sono titoli a garanzia di altre operazioni.

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi		Importo
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela		
a)	Acquisti	
	1. regolati	326.686
	2. non regolati	
b)	Vendite	
	1. regolate	332.780
	2. non regolate	
2. Gestioni di portafogli		
a)	individuali	889.349
b)	collettive	
3. Custodia e amministrazione di titoli		
a)	titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	
	1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	
	2. altri titoli	
b)	titoli di terzi in deposito (escluse le gestioni patrimoniali): altri	
	1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	
	2. altri titoli	2.194.023
c)	titoli di terzi depositati presso terzi	2.194.023
d)	titoli di proprietà depositati presso terzi	947.896
4. Altre operazioni		1.663.180

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

Forme tecniche	Ammontare lordo delle attività finanziarie (a)	Ammontare delle passività finanziarie compensato in bilancio (b)	Ammontare netto delle attività finanziarie riportate in bilancio (c=a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio		Ammontare netto 31/12/2015 (f=c-d-e)	Ammontare netto 31/12/2014
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante ricevuti in garanzia (e)		
1. Derivati	232.478		232.478		91.224	141.254	115.976
2. Pronti contro termine							
3. Prestito titoli							
4. Altre							
Totale 31/12/2015	232.478		232.478		91.224	141.254	X
Totale 31/12/2014	194.492		194.492		78.516	X	115.976

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

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

Forme tecniche	Ammontare lordo delle passività finanziarie (a)	Ammontare delle attività finanziarie compensato in bilancio (b)	Ammontare netto delle passività finanziarie riportate in bilancio (c=a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio		Ammontare netto 31/12/2015 (f=c-d-e)	Ammontare netto 31/12/2014
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante dati in garanzia (e)		
1. Derivati	272.721		272.721		135.534	137.187	116.922
2. Pronti contro termine							
3. Prestito titoli							
4. Altre							
Totale 31/12/2015	272.721		272.721		135.534	137.187	X
Totale 31/12/2014	273.880		273.880	156.958		X	116.922

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

7. Operazioni di prestito titoli

Banca Profilo ha in essere operazioni di prestito titoli con controparti bancarie, che prevedono il versamento di garanzie in denaro che rientrano nella piena disponibilità della banca e sono quindi rappresentate in bilancio al pari delle operazioni di pronti contro termine. Il saldo al 31 dicembre 2015 è pari a 0,5 milioni di Euro di prestito titoli attivo e 58,8 milioni di Euro di prestito titoli passivo.

PARTE C – Informazioni sul Conto Economico

Sezione 1 - Gli interessi - Voci 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre Operazioni	Totale 2015	Totale 2014
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	8.337			8.337	6.459
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.363			5.363	6.704
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1.024			1.024	2.037
4. Crediti verso banche	88	15	98	202	526
5. Crediti verso clientela		2.935	3	2.938	3.462
6. Attività finanziarie valutate al fair value				-	-
7. Derivati di copertura				-	-
8. Altre attività			4	4	7
Totale	14.813	2.950	105	17.868	19.196

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

Si veda la successiva tabella 1.5.

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

Gli interessi attivi e oneri assimilati relativi a rapporti in essere nei confronti di Imprese del Gruppo ammontano a 428,8 migliaia di Euro.

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	2015	2014
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	474	897

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 2015	Totale 2014
1. Debiti verso banche centrali	(139)	X		(139)	(874)
2. Debiti verso banche	(409)	X	(6)	(414)	(1.072)
3. Debiti verso clientela	(477)	X		(477)	(2.484)
4. Titoli in circolazione	X			0	0
5. Passività finanziarie di negoziazione				0	0
6. Passività finanziarie valutate al fair value				0	0
7. Altre passività e fondi	X	X	(28)	(28)	(29)
8. Derivati di copertura	X	X	(1.742)	(1.742)	(2.314)
Totale	(1.025)	0	(1.775)	(2.801)	(6.773)

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

Voci	2015	2014
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura:	2.609	3.374
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura:	(4.351)	(5.688)
C. Saldo (A-B)	(1.742)	(2.314)

1.6 *Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni.*

1.6.1 *Interessi passivi su passività in valuta*

	2015	2014
Interessi passivi su passività finanziarie in valuta	(84)	(142)

Sezione 2 - Le commissioni - Voci 40 e 50

2.1 *Commissioni attive: composizione*

Tipologia servizi/Valori	Totale 2015	Totale 2014
a) garanzie rilasciate	150	63
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza	23.632	20.004
1. negoziazione di strumenti finanziari	2.984	3.629
2. negoziazione di valute	308	111
3. gestioni di portafogli		
3.1 individuali	6.501	7.012
3.2 collettive		
4. custodia e amministrazione di titoli	204	196
5. banca depositaria		
6. collocamento di titoli	953	1.571
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	5.346	5.822
8. attività di consulenza		
8.1 in materia di investimenti	1.279	826
8.2 in materia di struttura finanziaria	5.105	420
9. distribuzione di servizi di terzi		
9.1 gestioni di portafogli		
9.1.1 individuali		
9.1.2 collettive		
9.2 prodotti assicurativi	953	417
9.3 altri prodotti		
d) servizi di incasso e pagamento	45	34
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	45	41
j) altri servizi	81	80
Totale	23.953	20.222

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	Totale 2015	Totale 2014
a) presso propri sportelli:		
1. gestioni di portafoglio	6.501	7.012
2. collocamento di titoli	953	1.571
3. servizi e prodotti di terzi	953	417
b) offerta fuori sede:		
1. gestioni di portafoglio		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi		
c) altri canali distributivi:		
1. gestioni di portafoglio		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi		

Le commissioni attive comprendono quelle relative a rapporti con imprese del Gruppo pari a 27 migliaia di Euro.

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	Totale 2015	Totale 2014
a) garanzie ricevute		(9)
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione e intermediazione:		
1. negoziazione di strumenti finanziari	(1.409)	(1.421)
2. negoziazione di valute		
3. gestioni di portafogli		
3.1 proprie		
3.2 delegate da terzi		
4. custodia e amministrazione di titoli	(242)	(211)
5. collocamento di strumenti finanziari		(99)
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi		
d) servizi di incasso e pagamento		
e) altri servizi	(55)	(66)
Totale	(1.706)	(1.805)

Sezione 3 - Dividendi e proventi simili - Voce 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/proventi	Totale 2015		Totale 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	3.930		2.454	
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	51		47	
C. Attività finanziarie valutate al fair value				
D. Partecipazioni		X		X
	3.981	-	2.501	-

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

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto ((A+B) - (C+D))
1. Attività finanziarie di negoziazione					5.445
1.1 Titoli di debito	3.022	5.316	(4.361)	(2.602)	1.374
1.2 Titoli di capitale	1.934	11.339	(6.027)	(9.246)	(2.001)
1.3 Quote di O.I.C.R.		5		(10)	(6)
1.4 Finanziamenti					0
1.5 Altre		6.077			6.077
2. Passività finanziarie di negoziazione					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre					
3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio					
4. Strumenti derivati					(5.155)
4.1 Derivati finanziari:					
- su titoli di debito e tassi di interesse	125.279	33.128	(125.643)	(35.686)	(2.922)
- su titoli di capitale e indici azionari	96.047	127.355	(99.775)	(120.743)	2.884
- su valute e oro					0
- Altri	319.277	290.449	(288.251)	(325.569)	(4.096)
4.2 Derivati su crediti	24.341	14.433	(23.908)	(15.886)	(1.021)
Totale	569.900	488.100	(547.966)	(509.744)	290

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

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/valori	Totale 2015	Totale 2014
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del fair value	40.651	54.166
A.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)		11.355
A.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)		
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
A.5 Attività e passività in valuta		
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	40.651	65.520
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del fair value	(37.487)	(65.427)
B.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	(2.871)	
B.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)		
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
B.5 Attività e passività in valuta		
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(40.358)	(65.427)
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	293	93

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

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	Totale 2015			Totale 2014		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche			-	254		254
2. Crediti verso clientela						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita						
3.1 Titoli di debito	8.812	(745)	8.067	13.229	(1.086)	12.144
3.2 Titoli di capitale	66		66	213		213
3.3 Quote di O.I.C.R.						
3.4 Finanziamenti						
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
Totale attività	8.878	(745)	8.133	13.696	(1.086)	12.610
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela						
3. Titoli in circolazione						
Totale passività	-	-	-	-	-	-

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

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)		Riprese di valore (2)				Totale 2015	Totale 2014
	Specifiche		Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre	A	B	A	B		
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti								
- Titoli di debito								
B. Crediti verso clientela								
Crediti deteriorati acquistati								
- Finanziamenti			X			X		
- Titoli di debito			X			X		
Altri crediti								
- Finanziamenti		(440)		15		(425)	(930)	
- Titoli di debito		(144)				(144)	(192)	
C. Totale	-	(584)	0	-	15	-	(569)	(1.122)

Legenda

A = da interessi

B = altre riprese

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)		Riprese di valore (2)		Totale 2015	Totale 2014
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito		(67)			(67)	(891)
B. Titoli di capitale		(127)	X	X	(127)	(730)
C. Quote OICR			X			0
D. Finanziamenti a banche						
E. Finanziamenti a clientela						
F. Totale	-	(193)	-	-	(193)	(1.622)

Sezione 9 - Le spese amministrative - Voce 150

9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	Totale 2015	Totale 2014
1) Personale dipendente	(22.473)	(21.876)
a) salari e stipendi	(16.678)	(15.670)
b) oneri sociali	(4.003)	(3.748)
c) indennità di fine rapporto		
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(18)	(11)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:		
- a contribuzione definita	(804)	(769)
- a benefici definiti		
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	(61)	(131)
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(908)	(1.549)
2) Altro personale in attività	(105)	(178)
3) Amministratori e sindaci	(1.110)	(1.108)
4) Personale collocato a riposo		
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	334	130
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	(111)	(168)
Totale	(23.465)	(23.199)

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	2015	2014
Personale dipendente:		
a) dirigenti	45	46
b) quadri direttivi	78	85
c) restante personale dipendente	47	40
Totale	170	171

9.5 Altre spese amministrative: composizione

	2015	2014
Spese per servizi professionali , legali e consulenze	(1.367)	(1.927)
Premi assicurativi	(79)	(92)
Pubblicità	(343)	(458)
Postali, telegrafiche e telefoniche	(120)	(151)
Stampati e cancelleria	(76)	(82)
Manutenzioni e riparazioni	(420)	(422)
Servizi di elaborazione e trasmissione dati	(6.054)	(5.108)
Energia elettrica, riscaldamento e spese condominiali	(329)	(309)
Oneri per servizi vari prestati da terzi	(22)	
Pulizia e igiene	(202)	(200)
Trasporti e viaggi	(305)	(293)
Vigilanza e trasporto valori	(22)	(20)
Contributi Associativi	(215)	(120)
Compensi per certificazioni	(151)	(186)
Abbonamenti a giornali, riviste e pubblicazioni	(27)	(19)
Fitti passivi	(3.371)	(3.403)
Spese di rappresentanza	(293)	(283)
Imposte indirette e tasse	(5.873)	(3.523)
Varie e residuali	(582)	(614)
Totale	(19.850)	(17.211)

La voce Imposte indirette e tasse comprende il contributo al Fondo Nazionale di Risoluzione per 2,1 milioni di Euro.

Sezione 10 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri - Voce 160

10.1 Accantonamenti netti per fondi rischi ed oneri: composizione

Voci/Componenti	2015	2014
A. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri		
- per crediti diversi (non derivanti da erogazione finanziamenti)		
- altri per controversie legali	(860)	(623)
- altre	(240)	(39)
Totale	(1.100)	(662)

Sezione 11 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - Voce 170

11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A) Attività materiali				
A1 Di proprietà	(259)	-	-	(259)
- Ad uso funzionale	(259)			(259)
- Per investimento				
A2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
- Ad uso funzionale				
- Per investimento				
Totale	(259)	-	-	(259)

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

- immobili 2,5%
- mobili e macchine d'ufficio 12%
- arredamento 15%
- macchinari, apparecchi ed attrezzatura varia 15%
- macchine d'ufficio elettromeccaniche ed elettroniche 20%
- banconi blindati e casseforti 20%
- autoveicoli e mezzi di trasporto interni 20%
- sistemi informatici 20%
- autovetture 25%
- impianti d'allarme 30%

Sezione 12 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 180

12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A) Attività immateriali				
A1 Di proprietà	(705)			(705)
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	(705)			(705)
A2 Acquisite in leasing finanziario				
Totale	(705)	-	-	(705)

Nella voce sono presenti gli ammortamenti legati ai software ad utilizzo pluriennale e ai costi pluriennali sostenuti per lo sviluppo delle procedure legate al progetto "canali digitali".

Sezione 13 - Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 190

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

	2015	2014
Altri oneri di gestione		
Altri oneri	(433)	(1.062)
Totale	(433)	(1.062)

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

	2015	2014
Altri proventi di gestione		
Recuperi spese varie da clientela	396	254
Recuperi imposte indirette	3.629	3.381
Recuperi spese su servizi a società del Gruppo	165	190
Altri proventi	428	182
Totale	4.618	4.007

Sezione 18 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 260

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

Componenti reddituali/Valori	Totale 2015	Totale 2014
1. Imposte correnti (-)	(1.323)	(1.869)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	32	(481)
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(1.827)	(1.341)
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	2	(7)
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3 bis+/-4+/-5)	(3.116)	(3.698)

L'IRES corrente corrispondente all'80% del reddito imponibile dell'esercizio compensato con le perdite pregresse è stata indicata per 2.303 migliaia di Euro nel punto 4. Variazione (+/-) delle imposte anticipate.

18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

Componenti reddituali/Valori	2015
Imposte correnti :	(3.625)
IRES	(2.879)
- di cui in diminuzione imposte anticipate per compensazione con perdite fiscali pregresse	(2.303)
IRAP	(747)
Variazione delle imposte anticipate :	476
IRES aumenti	483
IRES diminuzioni	(13)
IRAP aumenti	6
IRAP diminuzioni	(1)
Variazione delle imposte differite :	2
IRAP aumenti	-
IRAP diminuzioni	2
Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	32
Imposte di competenza dell'esercizio	(3.116)
<hr/>	
IRAP (Importi in migliaia di Euro)	2015
Utile lordo d'esercizio	8.054
Aliquota teorica	5,57%
Onere fiscale teorico	449
<hr/>	
Costi/Ricavi non rilevanti Irap	41.956
Variazioni in aumento	4.595
Variazioni in diminuzione	(41.203)
Totale Variazioni	5.348
Onere fiscale su Variazioni	297
Imponibile fiscale imposte correnti	13.402
Onere fiscale imposte correnti	747
<hr/>	
Aumento imposte anticipate per differenze temporanee deducibili	(6)
Diminuzione imposte anticipate per differenze temporanee deducibili	1
Aumento imposte differite per differenze temporanee tassabili	
Diminuzione imposte differite per differenze temporanee tassabili	(2)
<hr/>	
Onere fiscale effettivo imposte dell'esercizio	740
Onere fiscale effettivo imposte dell'esercizio %	9,19%

IRES (Importi in migliaia di Euro)	2015
Utile lordo d'esercizio	8.054
Aliquota teorica	27,50%
Onere fiscale teorico	2.215
Variazioni in aumento	3.351
Variazioni in diminuzione	(936)
Totale Variazioni	2.415
Onere fiscale su Variazioni	664
Imponibile fiscale imposte correnti	10.469
Onere fiscale imposte correnti	2.879
Aumento imposte anticipate per differenze temporanee deducibili	(483)
Diminuzione imposte anticipate per differenze temporanee deducibili	13
Aumento imposte differite per differenze temporanee tassabili	
Diminuzione imposte differite per differenze temporanee tassabili	
Onere fiscale effettivo imposte dell'esercizio	2.409
Onere fiscale effettivo imposte dell'esercizio %	29,91%

Sezione 21 - Utile per azione

21.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

Il numero medio delle azioni di Banca Profilo in circolazione nel 2015 è stato 664.064.673 determinato su base mensile e prendendo in considerazione le azioni emesse al netto delle azioni proprie in portafoglio. L'utile base per azione del 2015 è pari a 0,0074 Euro. Il numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito è stato 677.453.437 comprensivo delle n. 13.388.764 opzioni su azioni ancora potenzialmente da esercitarsi in relazione al piano di *stock option*. L'utile diluito per azione del 2015 è pari a 0,0073 Euro. I dati rimangono invariati anche al 10 marzo 2016, non essendoci state movimentazioni delle azioni proprie in portafoglio dalla data di chiusura del bilancio.

PARTE D – Redditività Complessiva

PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

Voci	Importo lordo	Imposta sul reddito	Importo netto
10. Utile (Perdita) d'esercizio	X	X	4.939
Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico			
40. Piani a benefici definiti	35	(10)	25
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.105	(2.011)	4.094
a) variazioni di <i>fair value</i>	4.345	(1.429)	2.916
b) rigiro a conto economico			
- rettifiche da deterioramento			
- utili/perdite da realizzo	1.760	(582)	1.178
c) altre variazioni			
130. Totale altre componenti reddituali	6.140	(2.020)	4.120
140. Redditività complessiva (Voce 10+130)	6.140	(2.020)	9.058

PARTE E – Informazioni sui Rischi e sulle Relative Politiche di Copertura

SEZIONE 1 – RISCHI DI CREDITO

Informazioni di natura qualitativa

1 Aspetti generali

Banca Profilo svolge attività creditizia tradizionale, nel rispetto delle Indicazioni di Politica Creditizia deliberate dal Consiglio d'Amministrazione della Capogruppo. La politica creditizia predilige i finanziamenti nei confronti di clientela private, sotto forma di affidamenti "Lombard" ovvero affidamenti assistiti da pegno su strumenti finanziari o gestioni patrimoniali detenuti dalla clientela presso la Banca oppure da garanzia ipotecaria.

I rischi di consegna e di controparte sono strumentali allo svolgimento dell'operatività tipica dell'Area Finanza. La Banca opera in maniera tale da minimizzare tali componenti di rischio di credito: a) per il rischio di consegna, utilizzando meccanismi di garanzia del tipo DVP (*delivery versus payment*) per il regolamento delle operazioni; b) per il rischio di controparte ricorrendo a *collateral agreement* con marginazione giornaliera nei confronti di tutte le principali controparti con le quali opera in derivati *over the counter* o *repo*.

2 Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

Conformemente a quanto previsto dalle Linee Guida emanate dalla Capogruppo e dal Risk Appetite Framework di Gruppo (RAF), per lo svolgimento di attività comportanti l'assunzione di rischi di credito la Banca si è dotata di un apposito Regolamento Crediti, in cui sono formalizzati i processi e i criteri da applicare nell'erogazione di finanziamenti o nella concessione di una linea di credito: tale documento viene approvato dal Consiglio d'Amministrazione e periodicamente rivisto.

Il Regolamento Crediti si ispira alle seguenti linee guida:

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

Il Regolamento Crediti prevede inoltre:

- le tipologie di garanzie reali ritenute ammissibili e i criteri per la determinazione dello scarto applicato a ciascuna di esse; lo scarto è determinato secondo criteri di prudenza, che tengono conto del grado di liquidità della garanzia e della possibile variabilità del suo valore in funzione dell'andamento dei fattori di mercato;
- la tecnica di misurazione del rischio di controparte secondo una metodologia di "*mark to market + add on*";
- la frequenza del monitoraggio del rispetto delle linee o degli affidamenti concessi, del merito creditizio del cliente o della controparte, della congruità del valore delle garanzie.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

La Funzione Crediti verifica con periodicità almeno mensile l'ammontare dei finanziamenti erogati e degli utilizzi, la congruità di garanzie o *collateral* ricevuti, il rispetto delle linee di credito per l'operatività in derivati e predisponde la relativa reportistica in occasione di ogni riunione del Comitato Crediti e del Consiglio d'Amministrazione. La stessa funzione procede periodicamente alla revisione del merito creditizio dei clienti e delle controparti.

La Funzione *Risk Management* verifica il corretto svolgimento del monitoraggio andamentale sulle singole esposizioni, in particolare di quelle deteriorate, e la coerenza delle classificazioni, la congruità degli accantonamenti e l'adeguatezza del processo di recupero.

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

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

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

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

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

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

2.4 Attività finanziarie deteriorate

A Alla data del 31 dicembre 2015, con riferimento all'attività di finanziamento tradizionale e ai crediti commerciali, in Banca Profilo i crediti deteriorati ammontano a un importo lordo di 6,4 milioni di euro (1,8% del totale dei crediti), svalutati del 91% circa.

Informazioni di natura quantitativa

A. QUALITA' DEL CREDITO

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

A.1.1. Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/qualità	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre esposizioni non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita				52.325	268.111	320.436
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					81.887	81.887
3. Crediti verso banche					186.108	186.108
4. Crediti verso clientela	325	144	77	3.850	353.242	357.639
5. Attività finanziarie valutate al fair value						-
6. Attività finanziarie in corso di dismissione						-
Totale 31/12/2015	325	144	77	56.176	889.348	946.069
Totale 31/12/2014	528	293	356	-	974.756	975.933

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

Portafogli/qualità	Attività deteriorate			Attività non deteriorate			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita				320.436		320.436	320.436
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza				81.887		81.887	81.887
3. Crediti verso banche				186.108		186.108	186.108
4. Crediti verso clientela	6.351	5.805	546	357.269	176	357.093	357.639
5. Attività finanziarie valutate al fair value				X	X		
6. Attività finanziarie in corso di dismissione							
Totale 31/12/2015	6.351	5.805	546	945.700	176	945.524	946.069
Totale 31/12/2014	6.562	5.385	1.177	974.928	171	974.756	975.933

Portafogli/qualità	Attività di scarsa qualità creditizia		Altre attività	
	Minusvalenze cumulate	Esposizione netta	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione			799.838	
2. Derivati di copertura			114	
Totale 31/12/2015			799.951	
Totale 31/12/2014			630.068	

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

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione Lorda Attività deteriorate				Attività non deteriorate	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Oltre un anno				
A. ESPOSIZIONI PER CASSA								
a) Sofferenze					X		X	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni								
b) Inadempienze probabili					X		X	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni								
c) Esposizioni scadute deteriorate					X		X	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni								
d) Esposizioni scadute non deteriorate								
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni								
e) Altre posizioni non deteriorate	X	X	X	X	288.007	X		288.007
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni								
Totale A					288.007			288.007
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO								
a) Deteriorate					X		X	
b) Non deteriorate	X	X	X	X	96.799	X		96.799
Totale B					96.799			96.799
TOTALE (A + B)					384.805			384.805

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

A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione Lorda					Attività non deteriorate	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Oltre un anno					
A. ESPOSIZIONI PER CASSA									
a) Sofferenze				4.573		X	4.248	X	325
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni						X			
b) Inadempienze probabili	144					X		X	144
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni						X			
c) Esposizioni scadute deteriorate	1.596	1	31	6		X	1.557	X	77
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni						X			
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	X	X	X			X		
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X			X		
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	X	X	X			X	175	1.197.935
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	X	X	X			X		
Totale A	1.739	1	31	4.579	1.198.110		5.805	175	1.198.481
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO									
a) Deteriorate						X		X	253
b) Non deteriorate	X	X	X	X			X	X	103.735
Totale B	253								103.988
TOTALE (A + B)	1.992	1	31	4.579	1.301.844		5.805	175	1.302.468

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

A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso Clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	4.648	287	1.627
- di cui: esposizioni cedute non cancellate			
B. Variazioni in aumento			135
B.1 ingressi da esposizioni in bonis			135
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate			
B.3 altre variazioni in aumento			0
C. Variazioni in diminuzione	75	143	128
C.1 uscite verso esposizioni in bonis			
C.2 cancellazioni			
C.3 incassi	75		128
C.4 realizzati per cessioni			
C.5 perdite da cessione			
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate			
C.7 altre variazioni in diminuzione		143	
D. Esposizione lorda finale	4.573	144	1.634
- di cui: esposizioni cedute non cancellate			

A.1.7 bis Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni oggetto di concessioni lorde distinte per qualità creditizia

Causali/categorie	Esposizioni oggetto di concessioni: deteriorate	Esposizioni oggetto di concessioni: in bonis
A. Esposizione lorda iniziale		
- di cui: esposizioni cedute non cancellate		
B. Variazioni in aumento		
B.1 ingressi da esposizioni in bonis non oggetto di concessioni		
B.2 ingressi da esposizioni in bonis oggetto di concessioni		X
B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	X	
B.4 altre variazioni in aumento		
C. Variazioni in diminuzione		
C.1 uscite verso esposizioni in bonis non oggetto di concessioni	X	
C.2 uscite verso esposizioni in bonis oggetto di concessioni		X
C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	X	
C.4 cancellazioni		
C.5 incassi		
C.6 realizzati per cessioni		
C.7 perdite da cessione		
C.8 altre variazioni in diminuzione		
D. Esposizione lorda finale		
- di cui: esposizioni cedute non cancellate		

A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso Clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/categorie	Sofferenze		Inadempienze probabili		Esposizioni scadute deteriorate	
	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni
A. Rettifiche complessive iniziali	4.120				1.265	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate						
B. Variazioni in aumento	128				307	
B.1 rettifiche di valore	128				307	
B.2 perdite da cessione						
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate						
B.4 altre variazioni in aumento						
C. Variazioni in diminuzione	-				15	
C.1 riprese di valore da valutazione						
C.2 riprese di valore da incasso					15	
C.3 utili da cessione						
C.4 cancellazioni						
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate						
C.6 altre variazioni in diminuzione						
D. Rettifiche complessive finali	4.248		-		1.557	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate						

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

La Banca non classifica le esposizioni in base a *rating* esterni o interni.

A.3 Distribuzione delle esposizioni creditizie garantite per tipologia di garanzia

A.3.1 Esposizioni creditizie verso banche garantite

	Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)				CLN	Garanzie personali (2)				Altri soggetti
		Immobili - ipoteche	Immobili - assicurato finanziario	Titoli	Altre garanzie reali		Derivati su crediti				
		Altri derivati									
		Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche							
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:											
1.1 totalmente garantite	177.802			46.541	131.270						
- di cui deteriorate											
1.2 parzialmente garantite	39.320				38.090						
- di cui deteriorate											
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:											
2.1 totalmente garantite											
- di cui deteriorate											
2.2 parzialmente garantite											
- di cui deteriorate											

	Garanzie personali (2)				Totale (1) + (2)
	Crediti di firma				
	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:					
1.1 totalmente garantite					177.811
- di cui deteriorate					
1.2 parzialmente garantite					38.090
- di cui deteriorate					
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:					
2.1 totalmente garantite					
- di cui deteriorate					
2.2 parzialmente garantite					
- di cui deteriorate					

A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite

	Garanzie reali (1)					Garanzie personali (2)			
	Valore esposizioni e netta	Immobili - ipoteche	Immobili - leasing finanziario	Titoli	Altre garanzie reali	CLN	Altri derivati		Altri soggetti
						Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:									
1.1 totalmente garantite	304.706	13.750		172.572	117.696				
- di cui deteriorate	8	8							
1.2 parzialmente garantite	20.563			17.658	1.075				
- di cui deteriorate	318								
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:									
2.1 totalmente garantite	72.077			67.566	4.512				
- di cui deteriorate	253				253				
2.2 parzialmente garantite	2.362				1.900				
- di cui deteriorate									

	Garanzie personali (2)				Totale (1) + (2)
	Crediti di firma				
	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:					
1.1 totalmente garantite				56	304.074
- di cui deteriorate					8
1.2 parzialmente garantite				318	19.050
- di cui deteriorate				318	318
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:					
2.1 totalmente garantite				0	72.077
- di cui deteriorate					253
2.2 parzialmente garantite					1.900
- di cui deteriorate					

B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio) –

Esposizioni/ Controparti	Governi		Altri enti pubblici		Società finanziarie		Società di assicurazione		Imprese non finanziarie		Altri soggetti	
	Rettifiche valore di portafoglio	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Rettifiche valore	Rettifiche valore di portafoglio	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Rettifiche valore specifiche
A. Esposizioni per cassa												
A.1 Sofferenze									698		325	3.550
di cui: esposizioni oggetto di concessioni												
A.2 Inadempienze probabili					144							
di cui: esposizioni oggetto di concessioni												
A.3 Esposizioni scadute deteriorate					1						67	1.558
di cui: esposizioni oggetto di concessioni												
A.4 Esposizioni non deteriorate	800.640		1.141	1	183.792	5	3.740		67.329	27	141.787	143
di cui: esposizioni oggetto di concessioni												
TOTALE A	800.640	0	1.141	1	183.936	5	3.740	0	67.338	27	142.180	5.108
												143

	Governi			Altri enti pubblici			Società finanziarie			Società di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti		
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
B. Esposizioni "fuori bilancio"																		
B.1 Sofferenze																		
A.2 Inadempienze probabili																		
B.3 Altre attività deteriorate																		
B.4 Esposizioni non deteriorate	711		574			94.489									2.442			
Totale (A+B) 31/12/2015	801.352	0	0	1.715	0	1	277.930	0	5	3.740	0	0	73.109	698	27	144.622	5.108	143
Totale (A+B) 31/12/2014	701.239	0	0	415	0	0	446.828	0	4	797	0	0	74.476	1.835	31	205.602	3.550	136

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

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	325	4.248								
A.2 Inadempienze			144							
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	54	1.558	23							
A.4 Esposizioni non deteriorate	1.087.940	167	106.980	9	3.013					
TOTALE	1.088.320	5.972	107.146	9	3.013					
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze										
B.2 Inadempienze										
B.3 Esposizioni scadute deteriorate	253									
B.4 Esposizioni non deteriorate	100.639		2.968		128					
TOTALE	100.892		2.968		128					
Totale 31/12/2015	1.189.212	5.972	110.114	9	3.141					
Totale 31/12/2014	1.313.776	5.547	61.170	9	3.430				2.690	

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

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze										
A.2 Inadempienze probabili										
A.4 Esposizioni scadute deteriorate										
A.5 Esposizioni non deteriorate	186.911		100.495		8				592	
TOTALE	186.911		100.495		8				592	
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze										
B.2 Inadempienze probabili										
B.3 Esposizioni scadute deteriorate										
B.4 Esposizioni non deteriorate	1.112		82.928		10.806					
TOTALE	1.112		82.928		10.806					
Totale 31/12/2015	188.023		183.423		10.814				592	
Totale 31/12/2014	131.796		176.880		66				7.568	

B.4 Grandi esposizioni

	31/12/2015	31/12/2014
a) Ammontare - Valore di Bilancio	1.642.750	1.346.901
b) Ammontare - Valore Ponderato	180.955	126.649
c) Numero	24	17

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

C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DI ATTIVITA'

Banca Profilo non ha posto in essere operazioni di cartolarizzazione.

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

Banca Profilo non ha posto in essere operazioni su entità strutturate.

E. OPERAZIONI DI CESSIONE

A Attività finanziarie cedute non cancellate integralmente

Informazioni di natura qualitativa

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

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

Forme tecniche/Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C
A. Attività per cassa	289.885	-	-	-	-	-	134.786	-	-	80.988	-	-
1. Titoli di debito	225.545	-	-	-	-	-	134.786	-	-	80.988	-	-
2. Titoli di capitale	64.340	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2015	289.885	-	-	-	-	-	134.786	-	-	80.988	-	-
<i>di cui deteriorate</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2014	51.882	-	-	-	-	-	106.789	-	-	-	-	-
<i>di cui deteriorate</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Forme tecniche/Portafoglio	Crediti verso banche			Crediti verso clientela			Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
	A	B	C	A	B	C		
A. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	505.660	158.672
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	441.320	112.024
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	64.340	46.648
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2015	-	-	-	-	-	-	505.660	-
<i>di cui deteriorate</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2014	-	-	-	-	-	-	-	158.672
<i>di cui deteriorate</i>	-	-	-	-	-	-	-	-

Legenda

A= attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)

B= attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)

C= attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)

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

Passività/Portafoglio attività	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti verso banche	Crediti verso clientela	Totale 31/12/2015
1. Debiti verso clientela	25.385	-	50.500	-	-	-	75.885
a) a fronte di attività rilevate per intero	25.385	-	50.500	-	-	-	75.885
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso banche	265.647	-	142.050	82.220	-	-	489.916
a) a fronte di attività rilevate per intero	265.647	-	142.050	82.220	-	-	489.916
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2015	291.032	-	192.550	82.220	-	-	565.802
Totale 31/12/2014	77.030	-	158.361	-	-	-	235.391

F. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

Banca Profilo e le sue controllate non utilizzano modelli interni per la misurazione del rischio di credito.

SEZIONE 2 – RISCHI DI MERCATO

2.1. Rischio di tasso d'interesse – Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali

Gli strumenti finanziari oggetto dell'attività, a seconda della finalità dell'investimento e del suo orizzonte temporale, possono essere inseriti in diversi portafogli con differente trattamento contabile: Held to Maturity (HTM), Loans & Receivables (L&R), Available for Sale (AFS), Held for Trading (HFT).

Con particolare riferimento al rischio di tasso di interesse, le attività che possono generarlo all'interno di Banca Profilo sono:

- l'attività di trading sui tassi d'interesse, condotta attraverso assunzione di posizioni di breve periodo su titoli di Stato e derivati quotati (futures su tassi o su titoli di Stato);
- l'attività di *trading* avente ad oggetto titoli obbligazionari e il relativo portafoglio di derivati – quotati o *over the counter* (*interest rate swap*, *currency swap*, ecc.) – con i quali la Banca gestisce il rischio di tasso del portafoglio titoli.

Le esposizioni più rilevanti sono sulla curva Euro.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso d'interesse

Per lo svolgimento di attività comportanti l'assunzione di rischi di mercato, la Banca si è dotata di un apposito Regolamento, in cui sono formalizzati i responsabili della gestione operativa per le diverse tipologie di rischio e il sistema di deleghe e di limiti operativi all'interno del quale i responsabili stessi sono tenuti a operare: tale documento è approvato dal Consiglio d'Amministrazione e periodicamente rivisto.

Il Regolamento sui Rischi di Mercato si ispira alle seguenti linee guida:

- indica quali portafogli contabili sono oggetto di delega operativa all'Area Finanza e quali invece sono riservati alle decisioni del Consiglio d'Amministrazione;
- stabilisce un sistema di limiti operativi coerente con gli obiettivi del RAF di Gruppo e con la dotazione di capitale della banca, organizzato per ciascun portafoglio/*desk* su due livelli: a) limiti generali di *Value at Risk* (VaR) e di stop loss, validi per tutte le tipologie di rischi di mercato assunte dai diversi portafogli; b) limiti specifici per i singoli fattori rilevanti di rischio di mercato, stabiliti in termini di greche e *sensitivity*;
- prevede il monitoraggio giornaliero di tutti gli indicatori di rischio rilevanti, dell'andamento del *profit & loss* e del rispetto dei limiti operativi, svolto da un'unità di controllo (*Risk Management*) funzionalmente e gerarchicamente indipendente da quelle operative.

L'andamento dei rischi di mercato e di liquidità e le principali posizioni operative sono analizzate in sede di Comitato Rischi, che si riunisce di norma con cadenza quindicinale. Il Consiglio d'Amministrazione è informato regolarmente sul livello dei rischi assunti dai diversi comparti aziendali e sul rispetto dei limiti operativi da esso deliberati.

Per quanto riguarda specificatamente il rischio di tasso d'interesse, il monitoraggio avviene in termini di *interest rate sensitivity*, cioè di sensibilità del P&L del portafoglio a movimenti di 1 basis point della curva dei tassi. Sono previsti un limite complessivo di *sensitivity* e limiti specifici per le singole curve di riferimento (euro, dollaro, ecc.) e per i singoli segmenti temporali di ogni curva (0-1 anno, 1-3 anni, ecc.).

Il rischio di tasso d'interesse, insieme agli altri fattori di rischio, confluisce nel calcolo del VaR dei portafogli di trading. Il VaR è utilizzato solo a fini di misurazione interna del rischio e non per il calcolo dei requisiti patrimoniali di vigilanza sui rischi di mercato, per i quali è adottata la metodologia standardizzata.

Informazioni di natura quantitativa

Nel corso del 2015, l'esposizione media al rischio di tasso d'interesse dei portafogli titoli e derivati di proprietà, calcolata in termini di interest rate sensitivity per uno spostamento parallelo della curva dei tassi di 1 basis point, è risultata di circa 25.000 euro (contro i 12.000 euro del 2014), per un valore puntuale di fine anno di 41.861 euro (contro i 590 euro di fine 2014).

La tabella seguente riporta, per singola curva di riferimento, le principali esposizioni al rischio di tasso d'interesse in essere al 31 dicembre 2015:

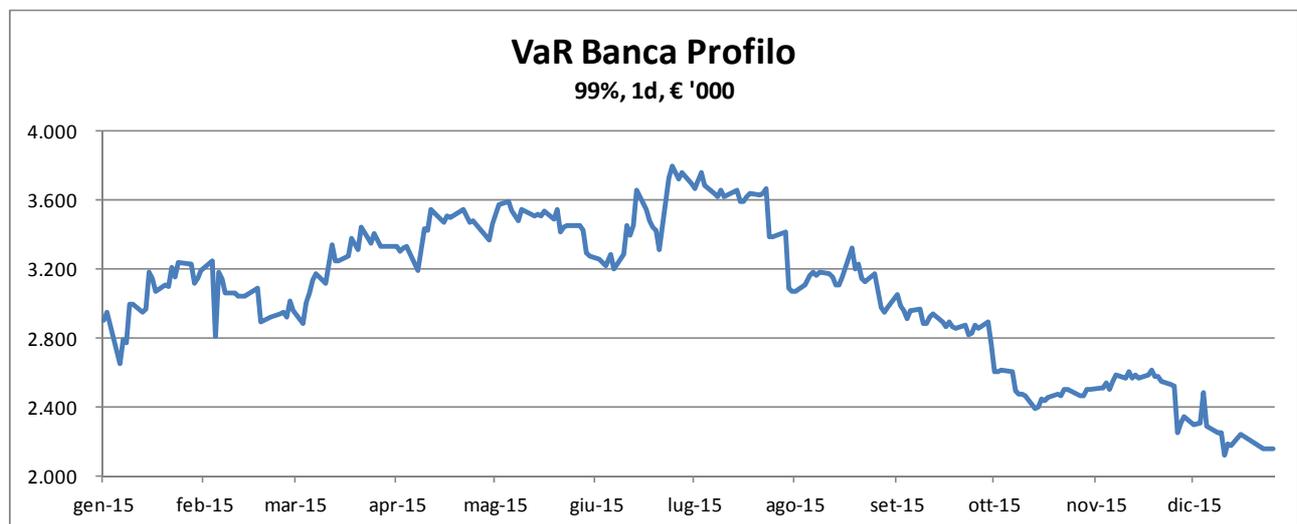
Portafogli di proprietà: rischio di tasso						
IR Sensitivity (+1 bp) al 31.12.2015 (dati in euro)						
Divisa	0-1 y	1-3 y	3-5 y	5-7 y	7-10+ y	Totale
EUR	- 28.172	808	- 24.182	1.319	7.863	- 42.364
USD	- 3.158	3.280	-	-	-	122
GBP	- 210	30	- 126	- 498	783	- 81
TRY	162	284	- 1	- 5	-	440
Altre	5	17	-	-	-	22
Totale	- 31.373	4.359	- 24.309	816	8.646	- 41.861

In questa sede, si dà conto anche dell'evoluzione del VaR del portafoglio di Banca Profilo nel corso del 2015, benché tale indicatore si riferisca al complesso dei rischi di mercato dei portafogli di proprietà e non soltanto al rischio di tasso d'interesse: quindi, nel calcolo del VaR, confluiscono anche tutti gli altri fattori di rischio di mercato (emittente, di prezzo e di cambio).

Il grafico seguente mostra l'andamento nel corso del 2015 del VaR (1g, 99%), relativo al totale dei rischi di mercato dell'Area Finanza (portafogli HFT, AFS, L&R e HTM): il valore medio dell'anno è stato di 3,1 milioni di euro (contro 3,6 milioni di euro nel 2014), con un massimo di 3,8 milioni di euro raggiunto a fine giugno e un dato puntuale di fine anno pari a 2,2 milioni di euro.

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

Il dato di VaR relativo al solo portafoglio HFT è stato mediamente pari a 0,4 milioni di euro nel 2015 (dato invariato rispetto al 2014), con un dato puntuale di fine anno di 0,5 milioni di euro.



2.1. bis Rischio emittente – Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali

L'Area Finanza della Banca gestisce un portafoglio di titoli obbligazionari e di *credit default swap* su emittenti nazionali e internazionali, esponendosi al rischio di *default* degli stessi emittenti e/o a variazioni sfavorevoli dello *spread* creditizio associato agli stessi.

Al 31 dicembre 2015, la Banca aveva in essere *credit default swap* per un valore nominale di 1.703 milioni di euro, di cui 874 milioni in acquisto e 829 milioni in vendita di protezione, per una posizione netta in acquisto di 45 milioni di euro. I *credit default swap* sono utilizzati a copertura del rischio emittente di specifiche posizioni in titoli del portafoglio di proprietà o, nel caso di contratti su indici (iTraxx), a copertura generica del portafoglio. I contratti in vendita di protezione sono in prevalenza intermediati con analoghi contratti in acquisto di protezione: in particolare, si segnala due operazioni di arbitraggio (per complessivi 750 milioni di nozionale), in cui la Banca ha acquistato protezione su un indice e venduto protezione sui singoli componenti dello stesso indice.

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

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

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

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

Il sistema di limiti è strutturato in modo tale da privilegiare l'esposizione sugli emittenti con *rating investment grade*, che presentano una minore rischiosità sia in termini di probabilità di default che di variabilità dello *spread* di mercato.

Informazioni di natura quantitativa

Nel corso del 2015, l'esposizione media complessiva dei portafogli di proprietà di Banca Profilo (HFT, AFS, L&R e HTM) al rischio emittente è risultata di circa 258.000 euro in termini di *spread sensitivity* (contro i 198.000 euro del 2014), calcolata per una variazione di 1 *basis point* dello *spread* creditizio associato agli emittenti in portafoglio (inclusi gli emittenti governativi).

Al 31 dicembre 2015, l'esposizione complessiva era pari a 203.581 euro (contro i 220.006 del 31 dicembre 2014), suddivisa per tipologia emittente e per classe di rating come indicato nella tabella seguente:

Portafogli di proprietà: rischio emittente (titoli e cds)						
Spread Sensitivity (+1 bp) al 31.12.2015 (dati in euro)						
Tipologia emittente	AAA / AA-	A+ / A-	BBB+ / BBB-	Spec. Grade	Totale	
Governativi	7.694	-	182.815	-	-	175.121
Corporate	-	3.092	12.242	12.013	-	28.460
Totale	6.581	3.092	195.057	12.013	-	203.581

Coerentemente con la struttura dei limiti operativi, gli investimenti hanno interessato quasi esclusivamente emittenti *investment grade*: in termini di *spread sensitivity*, al 31 dicembre 2015, il 93% dell'esposizione complessiva riguardava emittenti con rating pari a BBB- o superiore. In particolare, l'86% dell'esposizione interessava titoli governativi o sovranazionali. Il portafoglio AFS, da solo, contribuiva per il 76% all'esposizione complessiva al rischio emittente della Banca.

2.1 ter Rischio di prezzo – Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali

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

L'operatività del comparto azionario nel corso del 2015 è stata caratterizzata da operazioni di trading con un orizzonte temporale di breve termine o da operazioni di *relative value*: queste ultime, prevedendo l'assunzione di posizioni di segno opposto su azioni e derivati (*futures* su indici o opzioni), implicano rischi direzionali contenuti.

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

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di prezzo

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

Per quanto riguarda gli indicatori specifici per il rischio azionario, sono previsti limiti sulla posizione complessiva e limiti di concentrazione sui singoli titoli azionari: questi ultimi sono diversificati a seconda del mercato di quotazione dei titoli e del loro flottante.

Informazioni di natura quantitativa

Nel corso del 2015, il controvalore del portafoglio azionario (incluso il delta delle opzioni) è stato pari a un valore medio annuo di 3,9 milioni di euro (contro un dato medio di 3,3 milioni per il 2014) e un valore puntuale di fine anno di 3,4 milioni di euro (contro 2,2 milioni al 31 dicembre 2014).

Al 31 dicembre 2015, l'esposizione interessava principalmente i mercati europei:

Portafoglio di negoziazione: rischio di prezzo								
Sensitivity ai prezzi azionari (+1%) al 31.12.2015 (dati in euro)								
	Italia	Eurostoxx	Francia	Germania	USA	Belgio	Altri	TOTALE
Esposizione azionaria	33.955	- 20.117	9.527	3.008	2.708	2.014	2.695	33.790

2.2. Rischio di tasso d'interesse – Portafoglio Bancario

Informazioni di natura qualitativa

A Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

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

Se si escludono i portafogli titoli di cui sopra, il rischio di tasso d'interesse relativo al portafoglio bancario è estremamente ridotto: la struttura patrimoniale di Banca Profilo è caratterizzata da poste attive e passive prevalentemente a vista o a tasso variabile.

Dal lato degli impieghi, i prestiti alla clientela sono pressoché interamente a tasso variabile.

Dal lato della raccolta, quella dalla clientela è tipicamente a vista. L'unica forma di raccolta a tasso fisso è rappresentata dai pronti contro termine e dai depositi interbancari a finanziamento del portafoglio titoli, che complessivamente presentano una *duration* media di due settimane. I finanziamenti presso la BCE, che hanno una *duration* residua di un mese, sono invece indicizzati al tasso di riferimento BCE.

B Attività di copertura del fair value

C Attività di copertura dei flussi finanziari

In virtù della peculiare composizione del suo attivo e passivo patrimoniale, Banca Profilo non ha in essere operazioni di copertura né specifica né generica sul rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario.

2.2 bis Rischio di prezzo – Portafoglio Bancario

Informazioni di natura qualitativa

La componente di titoli di capitale e O.I.C.R. nel portafoglio bancario è estremamente ridotta. In conseguenza dell'esiguità delle posizioni, non sono mai state effettuate operazioni di copertura del rischio di prezzo di tale componente.

Voci/Valori	31/12/2015			31/12/2014		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito						
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito						
2. Titoli di capitale						
2.1 Valutati al fair value	1.096	491	91	1.970	618	91
2.2 Valutati al costo						
3. Quote di O.I.C.R.	-	154	-		170	
Totale	1.096	645	91	1.970	788	91

2.3 Rischio di cambio

Informazioni di natura qualitativa

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

La gestione del rischio di cambio complessivo della Banca compete alla Funzione Tesoreria, che opera all'interno dell'Area Finanza.

Flussi organizzativi e informatici assicurano che le informazioni relative all'operatività in cambi per conto della clientela e degli altri *desk* di trading giungano quotidianamente alla Tesoreria, che consolida tali flussi nella propria posizione in cambi giornaliera.

La Tesoreria opera in modo tale da rimanere sempre all'interno del limite complessivo di posizione aperta in cambi e dei limiti di posizione sulle singole divise, stabiliti nel Regolamento Rischi.

Così come gli altri fattori di rischio, anche il rischio di cambio confluisce nel calcolo giornaliero del VaR, secondo la metodologia illustrata con riferimento al rischio di tasso d'interesse.

B Attività di copertura del rischio di cambio

Alla data di riferimento del 31 dicembre 2015, non risultano in essere operazioni di copertura del rischio di cambio.

Informazioni di natura quantitativa

Nel corso del 2015, la posizione aperta in cambi⁶ della Banca è stata mediamente di circa 1,2 milioni di euro (contro un dato medio di 2,3 milioni relativo al 2014).

Al 31 dicembre 2015, la Banca aveva una posizione netta in cambi lunga per 0,4 milioni di euro. L'esposizione di fine anno per le principali divise a fronte di un movimento del tasso di cambio dell'1% è dettagliata nella tabella seguente:

⁶ La posizione aperta in cambi è calcolata come la maggiore tra la sommatoria delle posizioni lunghe e la sommatoria delle posizioni corte sulle singole divise.

Rischio di cambio						
Sensitivity ai cambi contro euro (+1%) al 31.12.2015 (dati in euro)						
	CHF	GBP	TRY	USD	Altro	Totale
Esposizione in cambi	525	2.244	2.310	-	1.278	3.923

2.4 Gli strumenti derivati

A. DERIVATI FINANZIARI

A1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionale di fine periodo

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31/12/2015		Totale 31/12/2014	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse				
a) Opzioni	341.500		606.950	
b) Swap	1.355.305		1.322.796	
c) Forward				
d) Futures			127.285	
e) Altri				138.400
2. Titoli di capitale e indici azionari				
a) Opzioni	57.826	653.811	27.847	577.469
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures		952		142
e) Altri				
3. Valute e oro				
a) Opzioni			34.867	
b) Swap	541.811		746.190	
c) Forward	147.870		212.893	
d) Futures				
e) Altri				
4. Merci				
5. Altri sottostanti				
Totale	2.444.312	782.048	2.951.543	716.011

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo

A.2.1 Di copertura

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31/12/2015		Totale 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	269.600		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	269.600	-	277.500	-

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

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Fair value positivo			
	Totale 31/12/2015		Totale 31/12/2014	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza				
a) Opzioni	3.992	26.558	5.459	37.165
b) Interest rate swap	60.074		55.241	
c) Cross currency swap	156.245		119.892	
c) Equity swap				
d) Forward	1.723		3.137	
e) Futures		0		
f) Altri				272
B. Portafoglio bancario - di copertura				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	114			
c) Cross currency swap				
c) Equity swap				
d) Forward				
e) Futures				
f) Altri				
C. Portafoglio bancario - altri derivati				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
c) Equity swap				
d) Forward				
e) Futures				
f) Altri				
Totale	222.147	26.559	183.729	37.437

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

Portafogli/Tipologie derivati	Fair value negativo			
	Totale 31/12/2015		Totale 31/12/2014	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza				
a) Opzioni	3.353	23.217	3.279	29.975
b) Interest rate swap	63.799		59.031	
c) Cross currency swap	168.359		163.032	
c) Equity swap				
d) Forward	739		2.259	
e) Futures		6		349
f) Altri				
B. Portafoglio bancario - di copertura				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap	24.325		33.414	
c) Cross currency swap				
c) Equity swap				
d) Forward				
e) Futures				
f) Altri				
C. Portafoglio bancario - altri derivati				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
c) Equity swap				
d) Forward				
e) Futures				
f) Altri				
Totale	260.575	23.222	261.015	30.324

A.5 Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
3) Valute e oro							
- valore nozionale			21.578				13.903
- fair value positivo			430				68
- fair value negativo			14				101
- esposizione futura			216				139
4) Altri valori							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							

A.6 Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione

Contratti rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse							
- valore nozionale			1.394.305	302.500			
- fair value positivo			55.684	7.864			
- fair value negativo			56.351	9.463			
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale			7.385	50.441			
- fair value positivo				518			
- fair value negativo			128	1.210			
3) Valute e oro							
- valore nozionale			587.436	66.763			
- fair value positivo			151.298	6.173			
- fair value negativo			123.967	45.015			
4) Altri valori							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							

A.8 Derivati finanziari OTC - portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione

Contratti rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse							
- valore nozionale			173.600	96.000			
- fair value positivo			114				
- fair value negativo			14.918	9.407			
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
3) Valute e oro							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
4) Altri valori							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							

A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza				
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interes	452.562	1.060.243	184.000	1.696.805
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	57.826			57.826
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	602.502	87.179		689.680
A.4 Derivati finanziari su altri valori				
B. Portafoglio bancario				
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interes	10.000	142.000	117.600	269.600
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				
B.4 Derivati finanziari su altri valori				
Totale 31/12/2015	1.122.890	1.289.422	301.600	2.713.912
Totale 31/12/2014	1.125.676	1.295.567	807.800	3.229.043

B. DERIVATI CREDITIZI

B.1 Derivati creditizi : valori nozionali di fine periodo

Categorie di operazioni	Portafoglio di negoziazione di vigilanza		Portafoglio bancario	
	su un singolo soggetto	su più soggetti (basket)	su un singolo soggetto	su più soggetti (basket)
1. Acquisti di protezione				
a) Credit default products	107.033	762.175		
b) Credit spread products				
c) Total rate of return swap				
d) Altri				
Totale 31/12/2015	107.033	762.175	-	-
Totale 31/12/2014	130.826	588.817	-	-
2. Vendite di protezione				
a) Credit default products	407.778	417.175		
b) Credit spread products				
c) Total rate of return swap				
d) Altri				
Totale 31/12/2015	407.778	417.175	-	-
Totale 31/12/2014	280.355	346.021	-	-

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

Portafogli/Tipologie derivati	Fair value positivo	
	Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza		
a) Credit default products	10.828	11.647
b) Credit spread products		
c) Total rate of return swap		
d) Altri		
B. Portafoglio bancario		
a) Credit default products		
b) Credit spread products		
c) Total rate of return swap		
d) Altri		
Totale	10.828	11.647

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

Portafogli/Tipologie derivati	Fair value negativo	
	Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza		
a) Credit default products	12.261	13.512
b) Credit spread products		
c) Total rate of return swap		
d) Altri		
B. Portafoglio bancario		
a) Credit default products		
b) Credit spread products		
c) Total rate of return swap		
d) Altri		
Totale	12.261	13.512

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

Contratti rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
Negoziante di vigilanza							
1) Acquisto di protezione							
- valore nozionale			662.830	206.379			
- fair value positivo			502	184			
- fair value negativo			6.230	2.165			
2) Vendita di protezione							
- valore nozionale			609.361	215.593			
- fair value positivo			7.866	2.277			
- fair value negativo			3.688	178			
Portafogli bancari							
1) Acquisto di protezione							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
2) Vendita di protezione							
- valore nozionale							
- fair value positivo							
- fair value negativo							

B.6 Vita residua dei derivati su crediti: valori nozionali

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza				
A.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"	128.328	1.565.834		1.694.162
A.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"				
B. Portafoglio bancario				
B.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"				
B.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"				
Totale 31/12/2015	128.328	1.565.834	0	1.694.162
Totale 31/12/2014	86.000	1.260.018	0	1.346.018

C. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI

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

	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Accordi bilaterali derivati finanziari							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
- rischio di controparte netto							
2) Accordi bilaterali derivati creditizi							
- fair value positivo							
- fair value negativo							
- esposizione futura							
- rischio di controparte netto							
3) Accordi "cross product"							
- fair value positivo			90.388	2.584			
- fair value negativo			80.815	53.007			
- esposizione futura			28.766	7.560			
- rischio di controparte netto			30.524	8.022			

SEZIONE 3 – RISCHIO DI LIQUIDITA'

Informazioni di natura qualitativa

Il rischio di liquidità è rappresentato dalla possibilità che una banca non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento a scadenza, a causa dell'incapacità di reperire nuove fonti di raccolta o di vendere attività sul mercato.

In particolare, in Banca Profilo, il controvalore dei titoli del portafoglio di proprietà eccede il capitale disponibile e la raccolta diretta netta dalla clientela private e istituzionale: di conseguenza, il portafoglio titoli della Banca deve essere in larga parte finanziato sul mercato tramite pronti contro termine o tramite depositi interbancari. Il rischio di liquidità, pertanto, è dato dalla possibilità che, alla loro scadenza, non si possano rinnovare le operazioni di finanziamento e che, in alternativa, non si riescano a vendere i titoli sul mercato (se non a prezzi particolarmente penalizzanti).

Informazioni di natura quantitativa

Al 31 dicembre 2015, la Banca presentava un saldo netto di liquidità positivo su tutte le scadenze di breve termine (fino a 3 mesi), compreso tra 100 e 145 milioni di euro circa: il controvalore dei titoli *eligible* di proprietà non impegnati in operazioni di finanziamento (e quindi disponibili come riserva di liquidità), al netto dell'*haircut* applicato dalla BCE, eccedeva l'ammontare della raccolta complessiva sul mercato *wholesale* in scadenza su tutti gli orizzonti temporali considerati.

Alla stessa data, circa il 93% del portafoglio obbligazionario di proprietà della Banca era rappresentato da titoli *eligible*, utilizzabili per accedere ai pronti contro termine con la BCE.

A presidio del rischio di liquidità, il Consiglio d'Amministrazione ha approvato la *Policy* di Liquidità e il *Contingency Liquidity Plan*. Il primo documento, in coerenza con quanto previsto dal RAF di Gruppo, stabilisce i principi a cui si deve ispirare la gestione della liquidità e fissa una serie di limiti per mitigare il rischio di liquidità. In particolare, sono stabiliti:

- limiti al saldo netto di liquidità cumulato su diverse scadenze, commisurati anche ai risultati degli *stress test* periodicamente effettuati;
- limiti di liquidità di lungo termine, espressi in termini di leva;
- limiti di concentrazione del *funding* dalle prime 5 controparti, al fine di migliorare la diversificazione delle fonti di finanziamento;
- limiti di controvalore complessivo per i titoli non *eligible*.

Il secondo documento (*Contingency*) prevede una serie di indicatori di allarme per la pronta individuazione di una crisi di liquidità di tipo specifico e/o sistemico, elencando le azioni da intraprendere e gli organi autorizzati a operare in una situazione di crisi.

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

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa										
A.1 Titoli di Stato	0				22.835	9.947	170.791	468.080	109.030	
A.2 Altri titoli di debito	1.387	39	88	479	1.271	2.300	10.450	82.100	21.892	
A.3 Quote OICR	154									
A.4 Finanziamenti										
- Banche	126.784	4.666	20.336	25.726	478					
- Clientela	227.954	89.611	5.879	2.707	272	10.839	7.317	5.548	7.686	
Passività per cassa										
B.1 Depositi e conti correnti										
- Banche	94.689					20.000				
- Clientela	392.830			286			1			
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività	293	488.482	47.362	233.127	118.840			44.281		
Operazioni "fuori bilancio"										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe		5.670	23.609	19.973	2.984	27.657	104.967	27.038	153	
- Posizioni corte		6.093	45.516	18.739	8.862	95.173	442	27.020	164	
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	64.557									
- Posizioni corte	66.325									
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe		61.510								
- Posizioni corte	61.510									
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										
C.6 Garanzie finanziarie ricevute										
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe					20.000	25.000	72.000	367.500		
- Posizioni corte					20.000	25.000	72.000	367.500		
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	4.814									
- Posizioni corte	7.258									

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

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa										
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito	820				943	28.390	4.672	39	686	
A.3 Quote OICR										
A.4 Finanziamenti										
- Banche	3.503									
- Clientela	1									
Passività per cassa										
B.1 Depositi e conti correnti										
- Banche	768									
- Clientela	11.853									
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
Operazioni "fuori bilancio"										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe		16.040	54.699	61.206	159.196	161.972	19.000	87.281	2.737	
- Posizioni corte		10.687	64.905	86.061	230.766	31.874	75.420	80.974	2.737	
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte		5								
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										
C.6 Garanzie finanziarie ricevute										
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe							2.756	27.556		
- Posizioni corte							2.756	27.556		
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe		65								
- Posizioni corte		65								

SEZIONE 4 – RISCHI OPERATIVI

Informazioni di natura qualitativa

Per rischio operativo si intende il rischio di subire perdite finanziarie a causa di inadeguati processi interni o a loro fallimenti, a errori umani, a carenze nei sistemi tecnologici oppure causate da eventi esterni.

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

- sono stati mappati i fattori di rischio e gli eventi di perdita per tutti i più rilevanti processi commerciali, produttivi e amministrativi, con documentazione delle attività aziendali, valutazione dei rischi e dei relativi controlli a mitigazione;
- vengono condotti periodici test di efficacia dei controlli effettuati;
- sulla base di un processo di autovalutazione dell'esposizione ai rischi da parte delle unità organizzative, sono stati identificati i rischi più significativi per impatto potenziale e frequenza;
- le perdite operative vengono registrate in un apposito database, per sostanziare nel tempo le autovalutazioni con un riscontro oggettivo di tipo contabile.

Gli eventi di rischio operativo che hanno comportato una perdita superiore alla soglia di rilevanza avvenuti e registrati nel 2015 hanno riguardato prevalentemente l'Area Finanza e sono risultati complessivamente in calo rispetto al 2014.

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

Informazioni di natura quantitativa

La tipologia delle cause e contenzioni nella quali la Banca è convenuta può essere sintetizzata come di seguito:

Tipologia cause	Presumibile esborso
Controversie legali	860
Reclami e varie	337
Totale	1.197

PARTE F - Informazioni sul Patrimonio

SEZIONE 1 - IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

A. Informazioni di natura qualitativa

I requisiti patrimoniali obbligatori ai quali ci si attiene sono quelli previsti dalla normativa sui Fondi Propri e i coefficienti prudenziali emanati dall'Organo di Vigilanza. Il loro rispetto é garantito da un processo di controllo e monitoraggio costantemente svolto dagli uffici preposti. In particolare, con riferimento all'attività di concessione del credito a soggetti diversi dalle banche, dalle assicurazioni e dagli intermediari finanziari, si precisa che, proprio allo scopo di garantire e monitorare i requisiti patrimoniali richiesti dall'Organo di Vigilanza, tale attività riguarda prevalentemente la clientela del *Private Banking* ed è generalmente subordinata alla costituzione di idonee garanzie; tale attività é comunque strumentale alla gestione della relazione con i clienti di fascia medio-alta.

L'attività creditizia nei confronti di imprese è invece marginale. Anche per il futuro, l'attività creditizia continuerà ad essere circoscritta e strumentale a quella di *Private Banking* e continuerà ad essere largamente assistita da garanzie reali e personali. In relazione alla situazione attuale e prospettica, l'attuale struttura organizzativa ed i presidi di controlli assicurano una sana e prudente gestione.

B. Informazioni di natura quantitativa

B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	Importo 31/12/2015	Importo 31/12/2014
1. Capitale	136.994	136.875
2. Sovrapprezzi di emissione	82	
3. Riserve		
- di utili		
a) legale	1.947	1.707
b) statutaria		
c) azioni proprie	3.706	4.244
d) altre	6.633	6.418
- altre		
4. Strumenti di capitale		
5. (Azioni proprie)	- 3.706	- 4.244
6. Riserve da valutazione		
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.395	- 1.698
- Attività materiali		
- Attività immateriali		
- Copertura di investimenti esteri		
- Copertura dei flussi finanziari		
- Differenze di cambio		
- Attività non correnti in via di dismissione		
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	- 399	- 426
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto		
- Leggi speciali di rivalutazione		
7. Utile (perdita) d'esercizio	4.939	2.382
Totale	152.590	145.259

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

Attività/Valori	Totale 31/12/2015		Totale 31/12/2014	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	2.251	25	194	2.026
2. Titoli di capitale	143		96	
3. Quote di O.I.C.R.	26		37	
4. Finanziamenti				
Totale	2.420	25	327	2.026

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	(1.832)	96	37	
2. Variazioni positive				
2.1 Incrementi di fair value	4.447	58		
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative:				
- da deterioramento				
- da realizzo	2.158			
2.3 Altre variazioni	102		5	
3. Variazioni negative				
3.1 Riduzioni di fair value	145		16	
3.2 Rettifiche da deterioramento				
3.3 Rigiro a conto economico di riserve positive: da realizzo	396			
3.4 Altre variazioni	2.107	11		
4. Rimanenze finali	2.227	143	26	

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

La riserva di valutazione relativa a piani a benefici definiti passa da un saldo negativo di 425 migliaia di Euro ad un saldo negativo di 399 migliaia di Euro.

Ai sensi dell'art. 2427 c.c. n. 7-bis si fornisce inoltre l'analitica elencazione delle voci di Patrimonio netto con l'indicazione della possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro eventuale avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi.

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo utilizzazioni effettuate nei precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni (distribuzione)
Capitale	136.994	B	-	- 39.764	
Riserve di capitale :					
Sovrapprezzi di emissione	82	A,B	-	- 19.757	- 14.978
Riserve da F.T.A. (first time adoption) * (2)	-	-	-	2.630	
Riserve da valutazione (A.F.S.)	1.996	-	-		
Riserve di utili :					
Riserva legale	1.947	B	-	- 13.204	
Riserva da Stock Option	534	A	-		
Riserva per azioni proprie	3.706	-	-		
Altre Riserve	-	-	-		
Utili portati a nuovo	6.099	A,B,C	6.099	- 9.273	
meno Azioni proprie	- 3.706				
Totale patrimonio	147.652		6.099		
Quota non distribuibile *(1)			-		
Riserve da F.T.A. e Riserva da valutazione (AFS) se negative * (2)			-		
Residua quota distribuibile			6.099		

Legenda :

A : per aumento di capitale

B : per copertura perdite

C : per distribuzione ai soci

* (1) Rappresenta la quota non distribuibile destinata a copertura dei costi pluriennali non ancora ammortizzati ex art. 2426 c.c. n.5

* (2) La Riserva da F.T.A. e la Riserva da valutazione se negative diminuiscono la quota distribuibile delle altre riserve.

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

2.1 Ambito di applicazione della normativa

2.2 Fondi Propri bancari

A. Informazioni di natura qualitativa

Banca Profilo SpA Via Cerva 28 - Milano é tenuta a produrre all'Organo di Vigilanza le Segnalazioni sui Fondi Propri individuali e sui coefficienti prudenziali secondo le vigenti regole in materia.

Il 1° gennaio 2014 sono entrati in vigore i nuovi standard normativi, definiti dal Comitato di Basilea, per la vigilanza bancaria (Basilea III). Tali novità sono contenute nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) del 26 giugno 2013. Al fine di rendere applicabili tali disposizioni, Banca d'Italia ha introdotto due provvedimenti regolamentari per adeguare la normativa interna alle novità intervenute nel quadro regolamentare internazionale (circolare 285 e circolare 286 del dicembre 2013).

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

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

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

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

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

- **elementi positivi:** strumenti di capitale e i prestiti subordinati con i relativi sovrapprezzi di emissione secondo le condizioni indicate nell'art. 63 del CRR, le rettifiche per il rischio di credito generale al lordo degli effetti fiscali fino all'1,25% degli importi delle esposizioni ponderati per il rischio;
- **elementi negativi:** strumenti propri di classe 2 detenuti dall'ente, gli strumenti di classe 2 di enti del settore finanziario come indicato dall'art. 66 del CRR.

B. Informazioni di natura quantitativa

	Totale 31/12/2015	Totale 31/12/2014
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	148.051	143.302
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie		
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)		
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)	148.051	143.302
D. Elementi da dedurre dal CET1	-9.828	-11.303
E. Regime transitorio – Impatto su CET1 (+/-)	1.251	8.223
F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (C – D +/- E)	139.474	140.222
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 (+/-)	-15	
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) (G - H +/- I)	-15	
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio		
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie		
N. Elementi da dedurre dal T2		
O. Regime transitorio – Impatto su T2 (+/-)	57	60
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) (M - N +/- O)	57	60
Q. Totale fondi propri (F + L + P)	139.516	140.282

Negli aggregati dei Fondi Proprio al 31 dicembre 2015, comunicati all'autorità di vigilanza, non sono stati inclusi i risultati dell'esercizio.

2.2 Adeguatezza patrimoniale

B. Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	2015	2014	2015	2014
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE	961.479	840.019	23.525	21.911
1. Metodologia standardizzata	961.479	840.019	23.525	21.911
2. Metodologia basata sui rating interni				
2.1. di Base				
2.2. Avanzata				
3. Cartolarizzazioni				
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE			23.525	21.911
B.2 RISCHIO DI AGGIUSTAMENTO DELLA VALUTAZIONE DEL CREDITO			736	2.132
B.3 RISCHIO DI REGOLAMENTO				
B.4 RISCHIO DI MERCATO			11.481	13.342
1. Metodologia standardizzata			11.481	13.342
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione				
B.5 RISCHIO OPERATIVO			6.305	6.774
1. Metodo base			6.305	6.774
2. Metodo standardizzato				
3. Metodo avanzato				
B.6 ALTRI ELEMENTI DEL CALCOLO				
B.7 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI			42.047	44.159
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			525.588	551.991
C.2 Capitale primario di Classe 1/Attività di rischio ponderate (CET 1 Capital Ratio)			26,54%	25,40%
C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier 1 Capital Ratio)			26,53%	25,40%
C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total Capital Ratio)			26,54%	25,41%

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

SEZIONE 1 – OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE L'ESERCIZIO

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

PARTE H – Operazioni con Parti Correlate

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

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

Cognome e Nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica		Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value del compenso equity (1)	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
							Bonus e altri incentivi (2)	Partecipazione agli utili					
Bastianini Guido (1)	Presidente	01/01/2015	31/12/2015	-	200.000	-	-	-	-	-	200.000	-	-
Garbuglia Giacomo	Consigliere Vice Presidente	01/01/2015 07/05/2015	06/05/2015 31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2017	79.288	-	-	-	-	-	79.288	-	-
Mariconda Gennaro	Vice Presidente	01/01/2015	24/04/2015	-	31.233	1.562 (6)	-	-	-	-	32.795	-	-
Candelli Fabio	Amministratore Delegato Consigliere	01/01/2015	31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2017	300.000 (6)	-	40.500	-	12.351	-	352.851	22.411	-
Bruno Sabrina	Consigliere	01/01/2015	24/04/2015	-	12.493	3.123 (6)	-	-	-	-	15.616	-	-
Di Giorgio Giorgio	Consigliere	01/01/2015	31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2017	40.000	-	-	-	-	-	40.000	-	-
Glannonè Angela Francesca	Consigliere	01/01/2015	17/09/2015	-	28.493	-	-	-	-	-	28.493	-	-
Maggi Giovanni	Consigliere	24/04/2015	31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2017	27.616	3.274 (6)	-	-	-	-	30.890	-	-
Mariconda Ezilda	Consigliere	05/11/2015	31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2017	6.247	-	-	-	-	-	6.247	-	-
Paolucci Umberto	Consigliere	01/01/2015	31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2017	40.000	11.740 (6)	-	-	-	-	51.740	-	-
Perrini Francesco	Consigliere	24/04/2015	31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2017	27.616	6.548 (6)	-	-	-	-	34.164	-	-
	Sindaco effettivo membro Organismo di Vigilanza	01/01/2015	24/04/2015	-	15.304 (9)	-	-	-	-	-	15.304	-	-
					42.921	6.548	-	-	-	-	49.468	-	-
Profeta Paola Antonia	Consigliere	01/01/2015	31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2017	40.000	11.740 (6)	-	-	-	-	51.740	-	-
Puri Negri Carlo	Consigliere	01/01/2015	31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2017	40.000	-	-	-	-	-	40.000	-	-
Rossano Serenella	Consigliere	24/04/2015	31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2017	27.616	6.548 (6)	-	-	-	-	34.164	-	-
Torchiani Renzo	Consigliere	01/01/2015	24/04/2015	-	80.797 (8)	-	-	-	3.145	-	83.942	-	-
D'Andrea Edoardo	Presidente Collegio Sindacale Presidente Organismo di Vigilanza	01/01/2015	31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2017	62.000 (7)	-	-	-	-	-	62.000	-	-
De Robbio Carmine	Sindaco effettivo membro Organismo di Vigilanza	01/01/2015	24/04/2015	-	15.304 (9)	-	-	-	-	-	15.304	-	-
Stabile Nicola	Sindaco effettivo membro Organismo di Vigilanza	24/04/2015	31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2017	33.830 (9)	-	-	-	-	-	33.830	-	-
Ferrero Sonia	Sindaco effettivo membro Organismo di Vigilanza	24/04/2015	31/12/2015	Approvazione bilancio 31/12/2017	33.830 (9)	-	-	-	-	-	33.830	-	-
Angileri Nicolò	Direttore Generale	01/01/2015	31/12/2015	Fino a revoca o dimissioni	290.000 (6)	-	20.000	-	9.660	-	319.660	4.619	-
Lagorio Serra Riccardo	Dirigente con responsabilità strategica	01/01/2015	31/12/2015	Fino a dimissioni	400.000 (6)	-	160.500	-	10.908	-	571.408	47.976	-
Aragnetti Bellardi Mario Giuseppe	Dirigente con responsabilità strategica	01/01/2015	31/12/2015	Fino a dimissioni	256.923 (6)	-	134.250	-	6.637	-	397.810	42.734	-
Baga Marco	Dirigente con responsabilità strategica	01/01/2015	31/12/2015	Fino a dimissioni	216.923 (6)	-	133.875	-	12.900	-	363.698	17.762	-
Barone Luca	Dirigente con responsabilità strategica	01/01/2015	31/12/2015	Fino a dimissioni	172.065 (6)	-	178.500	-	4.575	-	355.140	7.065	-
Marino Cristiano	Dirigente con responsabilità strategica	01/01/2015	31/12/2015	Fino a dimissioni	192.000 (6)	-	144.375	-	6.141	-	342.516	7.181	-
13	Dirigenti con responsabilità strategiche	-	-	Fino a dimissioni	1.534.968 (6)	-	289.575	-	50.446	-	1.874.990	38.628	-
(I) Compensi nella società che redige il bilancio					4.204.548	44.534	1.101.575	-	116.763	-	5.467.420	188.376	-
(II) Compensi da controllate e collegate					-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale					4.204.548	44.534	1.101.575	-	116.763	-	5.467.420	188.376	-

Note:

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

(2) L'importo comprende l'erogazione di euro 68.304,21 per retribuzione da lavoro dipendente

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

(4) Importo corrispondente a retribuzione da lavoro dipendente

(5) Compenso quale membro del Comitato Nomine

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

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

(6) Nel caso di bonus differiti è indicata la parte *upfront* dell'anno di competenza e la quota erogabile della componente differita relativa all'anno precedente

(8) E' indicato il *fair value* delle Stock Option (Piano Stock Option 2010-2016) e delle azioni (Piano di Stock Grant 2015-2017) già assegnate e attribuibili

(10) Dimissioni con decorrenza 18 marzo 2016

2) Informazioni sulle transazioni con parti correlate (Ias 24, par.12 17, 18, 19, 20, 21, 22)

Di seguito si fornisce un prospetto riepilogativo dei rapporti a carattere finanziario-economico in essere al 31 Dicembre 2015 con le società del gruppo e con le altre parti correlate.

31/12/2015		(valori in euro)											
Definizione	Attività *				Passività *			Ricavi *			Costi *		
	Voce 20 - Attività finanziarie detenute x la negoziazione	Voce 60 - Crediti vs banche	Voce 70 - Crediti vs clientela	Voce 150 - Altre attività	Voce 20 - Debiti vs clientela	Voce 40 - Passività finanziarie detenute x la negoziazione	Voce 100 - Altre passività	Voce 10 - Interessi attivi	Voce 40 - Commissioni attive	Voce 190 - Altri proventi di gestione	Voce 20 - Interessi passivi e oneri assimilati	Voce 150 - Altre spese amministrative	Voce 150 - Altre spese amministrative - spese per il personale
a (1) Entità che, direttamente o indirettamente, tramite uno o più intermediari, controllano Banca Profilo													
Areop Bp S.p.A.				71.767	766.237		596.834		3	120.054	110		15.324
Sator Investments S.a.r.l.					1.149						415		
Sato Capital Limited													
Totale gruppo a (1) 1)	-	-		71.767	767.386		596.834	-	3	120.054	525	-	15.324
a (2) Entità che, direttamente o indirettamente, tramite uno o più intermediari, sono controllate da Banca Profilo:													
- Banque Profil de Gestion S.A.	428.267	117.509		6.792		14.614			27.175				
- Profilo Real Estate S.r.l.			28.153.635	6.100				428.883		5.000		1.913.580	
- Areop Fiduciaria s.r.l.			486.219	12.995				300	33	41.680			
Totale gruppo a (1) 2)	428.267	117.509	28.639.854	25.887	0	14.614	0	429.183	27.208	46.680	0	1.913.580	0
d) Dirigenti con responsabilità strategiche			4.114.021		2.231.745			34.255	93.975		509		7.234.264
e) Stretti familiari dei dirigenti di cui alla lettera d			21.295		770.864			408	7.285	876	140		
f1) Entità controllata, controllata congiuntamente o soggette a influenza notevole o in cui è detenuta direttamente o indirettamente una quota significativa, comunque non inferiore al 20% dei diritti di voto da parte di un soggetto di cui alla precedente lettera d													
Fratelli Puri Negri S.p.A. di Carlo e Alessandra			3.895.450					37.272	175				
Investimenti Mobiliari Uno S.s.					803.201				121.733		177		
Immobiliaria Srl			1.999.306					38.535	150				
Elmar Srl					6.487					150	1		
Totale gruppo f1)	-	-	5.894.756	-	809.688	-	-	75.807	122.058	150	178	-	-
f) Parti correlate delle parti correlate di Banca Profilo			36.723		11.386.182			778	1.905.615	92.612			5.674
SU TOTALE VOCE BILANCIO BANCA PROFILO	892.302.257	186.107.685	357.638.671	16.319.931	420.850.359	316.300.003	16.698.147	17.867.884	23.953.268	4.184.710	2.800.870	19.849.962	23.464.749
TOTALE Operazioni con Parti correlate	428.267	117.509	38.706.648	97.654	15.965.865	14.614	596.834	540.431	2.156.145	260.373	1.352	1.919.254	7.249.588
INCIDENZA %	0,05%	0,06%	10,82%	0,60%	2,57%	0,00%	3,57%	3,02%	9,00%	6,22%	0,05%	9,67%	30,90%

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

PARTE I – Accordi di Pagamento Basati su Propri Strumenti Patrimoniali

Nella presente sezione sono fornite informazioni sugli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali che nello stato patrimoniale del bilancio sono rilevate fra le “riserve” (voce 160 del passivo) in quanto piani del tipo *equity settled*. Il relativo costo è rilevato nella voce Spese del personale. Ulteriori informazioni sono presenti nella Relazione sulla gestione.

A. Informazioni di natura qualitativa

1. Descrizione degli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

a. Strumenti in circolazione

In data 29 Aprile 2010 l'Assemblea ordinaria di Banca Profilo ha approvato un Piano di *stock option*. I beneficiari del Piano sono l'Amministratore Delegato, il Direttore Generale e gli altri dipendenti della Banca e delle società dalla stessa controllate, individuati in base a criteri di assegnazione ben definiti. I beneficiari delle opzioni sono individuati nell'ambito dei processi periodici di valutazione delle risorse umane sulla base del raggiungimento dei risultati aziendali e degli obiettivi individuali e, in casi eccezionali, in fase di assunzione fra i Top Performer e i Talenti chiave o ancora tra le risorse che hanno un impatto strategico sui risultati di business o che rappresentano una criticità per un'eventuale loro sostituzione.

Il Piano prevede l'assegnazione gratuita, nell'arco di un triennio (maggio 2010-maggio 2013), di massime numero 25 milioni di opzioni per la sottoscrizione di altrettante azioni di nuova emissione della Banca, prive del valore nominale, ad un prezzo unitario di esercizio pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni della Banca, rilevati nel periodo che decorre dalla data di assegnazione delle opzioni allo stesso giorno del mese solare precedente, nel rispetto del prezzo minimo di Euro 0,22.

In data 12 novembre 2010 il Consiglio di Amministrazione di Banca Profilo e l'Amministratore Delegato hanno assegnato la prima tranche di opzioni ad un prezzo unitario di esercizio pari a 0,4737, determinato come media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni Banca Profilo rilevati nel periodo intercorrente tra la data di assegnazione delle opzioni (12/11/2010) e lo stesso giorno del mese solare precedente.

Le opzioni scadono il 12/11/2015 e sono esercitabili: 1) per il 25%, a partire dal 12/11/2012 (Stock Option 1); 2) per il restante 75%, a partire dal 12/11/2013 (Stock Option 2). I periodi di esercizio coincidono con i primi quindici giorni (estremi inclusi) di ogni mese solare, a partire dalle date sopra indicate e fino alla scadenza. Ogni opzione dà diritto all'acquisto di un'azione Banca Profilo.

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

Le opzioni di questa seconda assegnazione scadono il 31/05/2016 e sono esercitabili: 1) per il 25%, a partire dal 30/03/2014 (Stock Option 3); 2) per il restante 75%, a partire dal 30/03/2015 (Stock Option 4). I periodi di esercizio coincidono con i primi 15 giorni di ogni mese solare, a partire dalle date sotto indicate e fino alla scadenza. Ogni opzione dà diritto all'acquisto di un'azione Banca Profilo.

Nel corso dell'esercizio 2013 il Consiglio di Amministrazione della Banca ha disposto l'assegnazione nell'ambito della seconda *tranche* di numero 3.160.000 di opzioni ad un prezzo unitario di esercizio pari a 0,2550, determinato come media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni Banca Profilo rilevati nel periodo intercorrente tra la data di assegnazione delle opzioni (21/03/2013) e lo stesso giorno del mese solare precedente. Le opzioni scadono il 31/05/2016 e sono esercitabili: 1) per il 25%, a partire dal 20/03/2015 (Stock Option 1); 2) per il restante 75%, a partire dal 20/03/2016 (Stock Option 2). I periodi di esercizio coincidono con i primi 15 giorni di ogni mese solare, a partire dalle date sotto indicate e fino alla scadenza.

b. Modello di valutazione

Per la stima del valore economico delle Stock Option è stato adottato il modello di Black-Scholes con albero trinomiale.

Valutazione Stock Option 1:

Data di assegnazione: 12/11/2010
Inizio periodo di Vesting: 12/11/2010
Scadenza periodo di Vesting: 12/11/2012
Scadenza opzione: 12/11/2015
Fair Value alla data di assegnazione: 246.400 Euro

Valutazione Stock Option 2:

Data di assegnazione: 12/11/2010
Inizio periodo di Vesting: 12/11/2010
Scadenza periodo di Vesting: 12/11/2013
Scadenza opzione: 12/11/2015
Fair Value alla data di assegnazione: 730.125 Euro

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

Valutazione Stock Option 3:

Valore Stock Option 3 (esercizio anticipato)
Data di assegnazione: 30/03/2012
Inizio periodo di vesting: 30/03/2012
Scadenza periodo di vesting: 30/03/2014
Scadenza opzione: 31/05/2016
Fair Value alla data di assegnazione: 118.950 Euro

Valutazione Stock Option 4:

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

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

Valutazione Stock Option 5:

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

Valutazione Stock Option 6:

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

In esecuzione del piano, a marzo 2013 sono state assegnate 790.000 Stock Option 1 e 2.370.000 Stock Option 2

c. Altre informazioni

Le Opzioni sono attribuite ai Beneficiari a titolo personale e non potranno essere trasferite per atto tra vivi a nessun titolo, in quanto offerte dalla Società *intuitu personae* al Beneficiario.

Il pagamento integrale del Prezzo dovrà essere effettuato dai Beneficiari con valuta contestuale alla valuta di esercizio.

Le Azioni emesse a seguito dell'esercizio delle Opzioni avranno godimento regolare pari a quello delle altre azioni in circolazione.

Le Azioni emesse a favore del Beneficiario a fronte dell'esercizio delle Opzioni saranno liberamente disponibili e quindi liberamente trasferibili da parte di quest'ultimo.

L'assemblea del 24 aprile 2015 di Banca Profilo ha approvato un nuovo piano (Piano di *Stock Grant* 2015 -2017). Tale piano ha la finalità di allinearsi a quanto richiesto dagli enti regolatori per l'erogazione della componente variabile della remunerazione del "personale più rilevante", così come alla definizione prevista dalla Banca d'Italia in materia di remunerazioni (cfr. Circolare 285/2013 – VII Aggiornamento del novembre 2014) .

Il Piano approvato è un piano di *stock grant* a favore dei dipendenti 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.

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

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

In sede di prima assegnazione, in data 7 maggio 2015, sono state assegnate complessive 489.729 azioni al valore di assegnazione di 0,353, prezzo di mercato alla data di assegnazione pari a 0,333 e periodo di *retention* pari ad un anno.

B. Informazioni di natura qualitativa

1 Variazioni annue

Voci / Numero opzioni e prezzi di esercizio	Totale 31/12/2015			Totale 31/12/2014		
	Numero opzioni	Prezzi medi di esercizio	Scadenza media	Numero opzioni	Prezzi medi di esercizio	Scadenza media
A. Esistenze iniziali	23.555.000	0,37	12/03/2016	24.480.000	0,37	12/03/2016
B. Aumenti						
B.1 Nuove emissioni						
B.2 Altre variazioni						
C. Diminuzioni						
C.1 Annullate	200.000			662.500		
C.2 Esercitate	646.236			262.500		
C.3 Scadute	9.320.000					
C.4 Altre variazioni						
D. Rimanenze finali				23.555.000	0,37	12/03/2016
E. Opzioni esercitabili alla fine dell'esercizio	13.388.764	0,30	31/05/2016	23.555.000	0,37	12/03/2016

2 Altre informazioni

La valutazione dei piani di *stock option* è stata effettuata utilizzando modelli e principi finanziari generalmente riconosciuti dal mercato.

La valutazione tiene conto di parametri di mercato quali volatilità, *dividend yield* e della curva dei tassi zero-coupon Euro, necessaria per l'attualizzazione dei futuri *cash flow*, desunti dall' info provider Bloomberg. o, nel caso del *dividend yield*, stimati sulla base di quanto previsto nel piano triennale.

PARTE L – Informativa di settore

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

- **Private Banking**, relativo all'attività dell'Area *Private Banking* con la clientela privata e istituzionale italiana amministrata e gestita, ed alle attività di *Investment Banking*;
- **Finanza**, relativo alla gestione e sviluppo delle attività di negoziazione in conto proprio e conto terzi di strumenti finanziari e servizi connessi all'emissione e al collocamento degli stessi;
- **Corporate Center**, relativo alle attività di presidio delle funzioni di indirizzo, coordinamento e controllo dell'intero Gruppo;

A. SCHEMA PRIMARIO

A.1 Distribuzione per settori di attività:	Banca Profilo			Totale 12 2015
	Private Italia	Finanza	Corporate Center	
Margine Interesse	2.636	13.072	(641)	15.067
Altri ricavi netti	20.503	14.530	482	35.515
Totale ricavi netti	23.139	27.602	(159)	50.582
Totale Costi Operativi	(17.073)	(9.843)	(13.749)	(40.665)
Risultato della gestione operativa	6.066	17.759	(13.908)	9.917
Risultato Ante Imposte	5.497	17.759	(15.202)	8.054

A.1 Distribuzione per settori di attività:	Banca Profilo			Totale 12 2014
	Private Italia	Finanza	Corporate Center	
Margine Interesse	2.417	10.380	(374)	12.423
Altri ricavi netti	16.425	19.104	(606)	34.924
Totale ricavi netti	18.842	29.484	(980)	47.347
Totale Costi Operativi	(16.230)	(8.842)	(12.787)	(37.859)
Risultato della gestione operativa	2.612	20.642	(13.767)	9.487
Risultato Ante Imposte	1.802	19.431	(15.152)	6.081

B. SCHEMA SECONDARIO

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali (migliaia di Euro)	Private Banking	Finanza	Corporate Center	TOTALE
	12 2015	12 2015	12 2015	12 2015
Impieghi	258.408	99.231		357.639
Raccolta diretta	403.154	217.696		620.850
Raccolta indiretta	3.107.035			3.107.035

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali (migliaia di Euro)	Private Banking	Finanza	Corporate Center	TOTALE
	12 2014	12 2014	12 2014	12 2014
Impieghi	220.768	201.184		421.952
Raccolta diretta	375.689	263.445		639.134
Raccolta indiretta	2.500.636	-		2.500.636

ALLEGATI AL BILANCIO INDIVIDUALE

Stato Patrimoniale Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	12 2015	12 2014*	Variazioni	
			Absolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	151	147	4	3,0
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	892.302	707.094	185.208	26,2
Attività finanziarie disponibili per la vendita	322.268	347.712	-25.444	-7,3
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	81.887	40.681	41.206	101,3
Crediti verso banche	186.108	168.436	17.672	10,5
Crediti verso la clientela	357.639	421.952	-64.313	-15,2
Derivati di copertura	114	0	114	n.s
Partecipazioni	51.448	51.448	0	0,0
Attività materiali	757	719	38	5,2
Attività immateriali	3.461	2.723	738	27,1
Attività fiscali	10.903	13.862	-2.959	-21,3
Altre attività	16.320	18.280	-1.960	-10,7
Totale dell'attivo	1.923.357	1.773.055	150.302	8,5

PASSIVO	12 2015	12 2014*	Variazioni	
			Absolute	%
Debiti verso banche	787.389	598.657	188.732	31,5
Raccolta da clientela (1)	620.850	639.478	-18.628	-2,9
Passività finanziarie di negoziazione	316.300	332.400	-16.100	-4,8
Derivati di copertura	24.325	33.414	-9.089	-27,2
Passività fiscali	2.017	1.692	325	19,2
Altre passività	16.698	18.786	-2.088	-11,1
Trattamento di fine rapporto del personale	1.990	2.122	-132	-6,2
Fondi per rischi ed oneri	1.197	1.246	-49	-3,9
Totale passività	1.770.767	1.627.795	142.972	8,8
Capitale	136.994	136.875	119	0,1
Sovraprezzi di emissione	82	0	82	n.s
Riserve	12.286	12.368	-82	-0,7
Azioni proprie (-)	(3.706)	(4.243)	537	-12,7
Riserve di valutazione	1.996	(2.123)	4.119	-194,0
Utile di esercizio	4.939	2.382	2.557	107,3
Patrimonio netto	152.590	145.259	7.331	5,0
Totale del passivo	1.923.357	1.773.055	150.302	8,5

* Alcune voci del 2014 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2015.

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

Conto Economico Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	2015	2014	Variazioni	
			Assolute	%
Margine di interesse	15.067	12.423	2.644	21,3
Commissioni nette	22.248	18.416	3.832	20,8
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	12.696	16.924	-4.228	-25,0
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	572	(417)	989	n.s.
Totale ricavi netti	50.582	47.347	3.235	6,8
Spese per il personale	(23.465)	(23.199)	-266	1,1
Altre spese amministrative (3)	(16.237)	(13.849)	-2.388	17,2
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(964)	(811)	-153	18,8
Totale Costi Operativi	(40.665)	(37.859)	-2.806	7,4
Risultato della gestione operativa	9.917	9.487	430	4,5
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4)	(1.100)	(662)	-438	66,2
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(569)	(1.122)	553	-49,3
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(193)	(1.622)	1.429	-88,1
Utile di esercizio al lordo delle imposte	8.054	6.081	1.973	32,5
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(3.116)	(3.698)	582	-15,7
Utile di esercizio al netto delle imposte	4.939	2.382	2.557	107,3

(1) Comprende le Voci 70.Dividendi e proventi simili, 80.Risultato netto dell'attività di negoziazione, 90.Risultato netto dell'attività di copertura e 100. Utili e perdite da cessione e riacquisto degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

(2) Coincide con la Voce 190. Altri oneri/proventi di gestione compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia) al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

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

(4) Coincide con la Voce 160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

(5) comprende la Voce 130 b).Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie disponibili per la vendita, la Voce 130 c).Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e la Voce 210. Utili/perdite delle partecipazioni degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

Prospetti Riepilogativi della Capogruppo Arepo BP

Di seguito viene riportato il prospetto riepilogativo richiesto dall'articolo 2497-bis del Codice Civile estratto dal bilancio di Arepo BP S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria dell'entità sopra indicata al 31 dicembre 2014, nonché del risultato economico conseguito nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato della relazione della Società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

Stato Patrimoniale individuale Arepo BP S.p.A.

(importi in unità di Euro)			
Voci dell'attivo	31/12/2014	31/12/2013	
10 Cassa e disponibilita' liquide	49	49	
60 Crediti verso banche	845.073	935.517	
100 Partecipazioni	102.319.286	104.770.782	
110 Attività materiali	326	544	
130 Attività fiscali	1.016.063	705.394	
a) correnti	458.930	287.533	
b) anticipate	557.133	417.861	
150 Altre attività	929.031	511.981	
Totale dell'attivo	105.109.828	106.924.267	

(importi in unità di Euro)			
Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2014	31/12/2013	
20 Debiti verso clientela	-	3.003.545	
80 Passività fiscali	17.341	36	
a) correnti	17.341	36	
b) differite	-	-	
100 Altre passività	360.783	527.371	
110 Trattamento di fine rapporto del personale	2.102	-	
160 Riserve	1.478.216	1.031.507	
170 Sovrapprezzi di emissione	69.855.099	67.855.099	
180 Capitale	35.060.000	34.060.000	
200 Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	(1.663.714)	446.709	
Totale del passivo e del patrimonio netto	105.109.828	106.924.267	

Conto Economico Individuale Arepo BP S.p.A.

(importi in unità di Euro)

Voci	2014	2013
10 Interessi attivi e proventi assimilati	1.157	1.393
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(14.488)	(4.293)
30 Margine di interesse	(13.331)	(2.900)
40 Commissioni attive	22.375	-
50 Commissioni passive	(641)	(5.584)
60 Commissioni nette	21.733	(5.584)
70 Dividendi e proventi assimilati	1.269.266	833.280
120 Margine di intermediazione	1.277.667	824.796
140 Risultato netto della gestione finanziaria	1.277.667	824.796
150 Spese amministrative:	(1.345.212)	(809.978)
a) spese per il personale	(552.337)	(471.171)
b) altre spese amministrative	(792.875)	(338.807)
170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(217)	(217)
190 Altri oneri/proventi di gestione	447.491	(1)
200 Costi operativi	(897.938)	(810.196)
210 Utile (Perdite) delle partecipazioni	(2.571.000)	0
250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	(2.191.271)	14.600
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	527.557	432.109
270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	(1.663.714)	446.709
290 Utile(Perdita) d'esercizio	(1.663.714)	446.709
Utile / (Perdita) base per azione	(0,048)	0,013
Utile / (Perdita) diluito per azione	(0,048)	0,013

**ATTESTAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO AI SENSI
DELL'ARTICOLO 81 TER DEL REGOLAMENTO CONSOB
11971/99**

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB 11971/99 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI

1. I sottoscritti Fabio Candeli in qualità di Amministratore Delegato e Giovanna Panzeri in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Profilo S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-*bis*, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa
- e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio nel corso dell'anno 2015.

2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio si basa su un modello definito da Banca Profilo S.p.A. in coerenza con *l'Internal Control – Integrated Framework (CoSo)* emesso dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Tradedway Commission* che rappresenta uno *standard* di riferimento per la definizione e la valutazione di sistemi di controllo interno, generalmente accettati a livello internazionale.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 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.

3.2 La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposto.

Milano, lì 10 marzo 2016

L'Amministratore Delegato

Fabio Candeli



Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Giovanna Panzeri



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

BANCA PROFILO SPA

Relazione del Collegio Sindacale

Signori Azionisti,

in adempimento ai propri doveri, ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. 58/1998 e dell'art. 2429 del c.c. e con riferimento alle funzioni attribuitegli dall'art. 19 del d.lgs. n. 39/2010, il Collegio Sindacale rassegna la relazione sull'attività svolta nel corso dell'esercizio 2015.

In premessa si segnala che, a partire dal primo febbraio c.a., il dottor Edoardo D'Andrea, nominato Presidente del Collegio dalla Assemblea del 24 aprile 2015, ha rassegnato le proprie dimissioni per motivi personali; di conseguenza, la carica di Presidente è stata assunta dal dottor Nicola Stabile e la carica di sindaco effettivo dal membro supplente dottor Nicola Miglietta, fino alla prossima Assemblea. Successivamente, con decorrenza 18 marzo 2016, sono intervenute le dimissioni del Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Guido Bastianini, sostituito dal Prof. Giorgio Di Giorgio.

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

Il Collegio Sindacale porta all'attenzione dell'Assemblea che il Consiglio di Amministrazione del 10 marzo 2016 ha aggiornato la "Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari", nella quale sono ampiamente descritti gli adeguamenti alla normativa emanata dalle Autorità di Vigilanza in tema di sistema di controlli interni, di governo societario e di retribuzioni.

Di particolare interesse per l'attività del Collegio é il "Regolamento di coordinamento e collaborazione tra le funzioni e gli organi con compiti di controllo", aggiornato di recente, che prevede, tra l'altro, un arricchimento dei flussi informativi forniti dalle funzioni aziendali di controllo verso il Collegio Sindacale. L'interazione continua con dette funzioni è facilitata dal *reporting* trimestrale (c.d. *tableau de bord*), che descrive in modo sintetico gli esiti delle attività di verifica e di monitoraggio svolte dalle Funzioni *Internal Audit*, *Compliance* e *Antiriciclaggio* e *Risk Management*.

Il processo di autovalutazione degli Organi Sociali è stato effettuato anche con riferimento al 2015. Il Collegio, in particolare, ha effettuato una verifica sulla propria composizione e sul proprio funzionamento. I risultati, formalizzati in un apposito documento, sono positivi con riferimento sia ai singoli membri sia all'Organo nel suo complesso.

Il Collegio ricorda, inoltre, che dal gennaio 2014 gli sono stati affidati i compiti dell'Organismo di Vigilanza ex d.lgs. 231/2001. Il "Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo" è stato profondamente rivisto nel 2015 per recepire le più recenti fattispecie di reato previste dal legislatore; il testo aggiornato del MOGC è stato approvato, su proposta dell'Organismo di Vigilanza, dal Consiglio di Amministrazione in data 5 novembre 2015.

Nel corso dell'esercizio, la Banca e la controllata Arepo Fiduciaria sono state sottoposte a un'ispezione da parte dell'Unità di Informazione Finanziaria per l'Italia (UIF), che ha contestato il ritardo nella segnalazione di un'operazione sospetta ed alcune anomalie organizzative. Come descritto nella relazione degli amministratori, la Banca ha presentato una memoria difensiva per la prima fattispecie.

A partire dal 1° febbraio c.a., la Banca d'Italia ha disposto l'avvio su Banca Profilo di un accertamento ispettivo ai sensi dell'art. 54 TUB. L'accertamento, sebbene di carattere generale, è mirato a valutare le tematiche relative a "Governance, gestione e controllo dei rischi di mercato e operativi".

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

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

1. il Collegio sindacale ha partecipato a tutte le 14 riunioni del Consiglio di Amministrazione, ottenendo informazioni sull'attività svolta, che è risultata conforme alle norme di legge e dello statuto e ha partecipato all'unica Assemblea che si è tenuta nel 2015. Ha inoltre partecipato, con almeno un proprio componente, a tutte le riunioni dei Comitati endoconsiliari svoltesi nel 2015 (13 del Controllo e Rischi, 7 del Comitato Remunerazioni, 7 del Comitato Nomine);

2. nel corso del 2015 il Collegio ha acquisito adeguate informazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale della Banca e riscontrato, sulla base di tali informazioni, che le operazioni sono state deliberate e poste in essere in conformità alla legge e allo statuto sociale e rispondono all'interesse della Banca. Inoltre non sono manifestamente imprudenti o azzardate. Il Collegio Sindacale può, inoltre, attestare di non aver riscontrato il compimento di operazioni atipiche o inusuali;
3. in relazione alle operazioni con parti correlate o infragruppo, il Collegio Sindacale osserva che queste sono state poste in essere nell'interesse della Banca e che è stata valutata la correttezza sostanziale delle relative condizioni da parte del Comitato Controlli e Rischi. Di esse il Consiglio di Amministrazione ha fornito illustrazione nella Relazione sulla Gestione. La disciplina è contenuta nel Regolamento, adottato in osservanza delle disposizioni Consob e delle norme emanate dalla Banca d'Italia sui Soggetti Collegati. La corretta applicazione è sostenuta da una procedura attuativa interna denominata "Gestione Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati e/o in conflitto di interesse ex art. 136 TUB e/o nelle quali è presente un interesse dell'Amministratore ex articolo 2391 C.C." modificata il 23 ottobre 2015, integrata da un apposito applicativo informatico per il corretto e rapido censimento dei soggetti interessati. Sia la disciplina interna sia la procedura, ad avviso del Collegio, sono conformi ai principi normativi di riferimento indicati da Consob e Banca d'Italia;
4. il Collegio Sindacale ha svolto approfonditi esami dei rapporti delle funzioni di *Audit*, *Compliance* e Antiriciclaggio e *Risk Management* al fine di verificare l'adeguatezza del sistema dei controlli interni. In stretto contatto con i Responsabili di dette funzioni ha anche vigilato sulla tempestiva e corretta applicazione degli aggiornamenti normativi intervenuti, formulando, quando ritenuto necessario, le opportune raccomandazioni. Negli incontri con il Responsabile della funzione *Risk Management*, il Collegio Sindacale ha altresì vigilato sul sistema di gestione e controllo dei rischi e sulla sua rispondenza, compreso il processo I.C.A.A.P., ai requisiti stabiliti dalla normativa della Vigilanza prudenziale. Dalla sistematica azione di monitoraggio della struttura organizzativa e del sistema dei controlli si è rilevato che il complesso delle regole e procedure interne, di cui è stato verificato il tempestivo

adeguamento alle esigenze operative, è coerente con l'articolazione del sistema delle funzioni aziendali e offre un adeguato presidio dei rischi individuati. In effetti, le relazioni annuali delle funzioni aziendali di controllo non indicano carenze nei sistemi di controllo. Le attività condotte dai Sindaci nelle materie sopra richiamate sono descritte nei verbali delle adunanze del Collegio (che, nel corso del 2015, sono state 17), debitamente trascritti sul relativo libro sociale;

5. il Collegio Sindacale ha valutato il sistema amministrativo-contabile e vigilato sulla sua adeguatezza, nonché sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, riscontrandone la validità attraverso l'esame di documenti aziendali e lo scambio di informazioni con la società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., alla quale è attribuita l'attività di revisione legale dei conti. La società di revisione ha rilasciato in data odierna la dichiarazione con cui attesta l'inesistenza di situazioni che possano compromettere la propria indipendenza o essere causa di incompatibilità;
6. in qualità di Comitato per il Controllo Interno di cui all'art. 19 del d.lgs. n. 39/2010, il Collegio Sindacale ha altresì svolto l'attività di vigilanza sul processo di informativa finanziaria, sull'efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio, mediante osservazioni dirette, effettuate nel corso delle verifiche, ottenendo puntuali informazioni dai Responsabili delle funzioni di controllo e tramite incontri periodici con la società di revisione legale. In particolare, il Collegio Sindacale ha preso visione della relazione annuale della società di revisione sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale (rilasciata in data odierna), che non evidenzia alcuna carenza nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria sufficientemente importante da essere portata all'attenzione del Comitato per il Controllo Interno;
7. il Collegio Sindacale ha tenuto incontri con il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, dai quali non sono emerse carenze nei processi operativi e di controllo che possano inficiare il giudizio di adeguatezza delle procedure amministrativo-contabili di corretta rappresentazione economico patrimoniale e finanziaria;
8. con riferimento alle società controllate, il Collegio Sindacale ritiene adeguati i flussi informativi previsti nelle

procedure interne per consentire alla Banca di adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dalla legge, ai sensi dell'art. 114, comma 2 del D. Lgs. 58/98;

9. per quanto riguarda le procedure di accertamento per valutare l'indipendenza dei propri membri, il Consiglio, come specificato nella "Relazione sul Governo societario e gli Assetti Proprietari" riferita al 31.12.2015, ha accertato nell'ambito delle verifiche condotte successivamente al rinnovo dello stesso, avvenuto ad aprile 2015, la presenza di n. 6 consiglieri in possesso del requisito di indipendenza statutariamente individuato che integra la nozione di cui agli artt. 147 ter, comma 4, 148, comma 3, D.lgs. 58/98 (TUF) e dell'art. 3.C.1 del vigente Codice di Autodisciplina per le società quotate (luglio 2015).

La verifica ai sensi del Codice di Autodisciplina a valere sul Consiglio di Amministrazione nominato ad aprile 2015 è stata condotta dal Collegio Sindacale nel corso della riunione del 4 marzo 2016. In tale ambito, il Collegio ha verificato la correttezza dei criteri di accertamento seguiti dal Consiglio, ritenendo che per i suddetti n. 6 consiglieri potesse escludersi la sussistenza di situazioni tali da poterne condizionare l'autonomia di giudizio.

Successivamente, in data 17 marzo 2016, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Prof. Giorgio Di Giorgio, ha comunicato il venir meno del requisito di indipendenza.

Nel corso della riunione del 24 febbraio 2016, il Collegio ha effettuato la valutazione circa la sussistenza del requisito di indipendenza in capo ai propri componenti anche con riguardo alla nozione di cui al Codice di Autodisciplina;

10. nel corso dell'esercizio non sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 e.e. né esposti;
11. il Collegio Sindacale ha espresso il proprio parere, nei casi previsti dalla legge, senza rilievi.

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

In merito al bilancio di esercizio e al bilancio consolidato e alla relativa relazione sulla gestione, il Collegio ha vigilato sulla loro generale conformità alla legge, sui criteri di

formazione e sulla struttura degli stessi ed avuto attestazione, da parte della società incaricata della revisione legale dei conti, della corrispondenza delle risultanze contabili con le risultanze del bilancio, come risulta dalla relazione di revisione e giudizio sul bilancio redatta ai sensi dell'art. 14 del d.lgs. n. 39/2010 e rilasciata in data odierna, che non contiene rilievi né richiami di informativa. La società di revisione ha, inoltre, formulato un giudizio di coerenza della relazione sulla gestione al bilancio.

Alla luce di quanto sopra, il Collegio Sindacale ritiene, pertanto, di poter esprimere parere favorevole all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 con la correlata relazione sulla gestione sottoposta dal Consiglio di Amministrazione, nonché alla proposta di destinazione dell'utile di esercizio, essendo essa coerente con l'elevato grado di patrimonializzazione della Banca.

L'ordine del giorno dell'assemblea convocata per il 26/27 aprile 2016 prevede - oltre al resoconto sull'applicazione della Politica di Remunerazione nell'esercizio 2015 - di deliberare sulla proposta di revisione della Politica di remunerazione e incentivazione del personale. Su di essa il Collegio non ha osservazioni, avendone verificato la rispondenza al quadro normativo.

A seguito delle segnalate dimissioni del dottor D'Andrea siete chiamati ai sensi degli articoli 23 e 24 dello statuto sociale a reintegrare il Collegio Sindacale per i due esercizi scadenti con l'approvazione del bilancio al 31.12.2017, come previsto al punto 4 all'ordine del giorno dell'Assemblea.

La presente relazione viene stesa e depositata in data odierna, entro il termine previsto dall'art. 2429, comma 3, del codice civile.

Milano, 31 marzo 2016

Il Presidente

f.to Nicola Stabile

I Sindaci Effettivi

f.to Sonia Ferrero

f.to Nicola Miglietta

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE



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

Agli Azionisti di
Banca Profilo SpA

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio di Banca Profilo SpA, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico, dal prospetto di redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla relativa nota integrativa, che include una sintesi dei principi contabili significativi e altre note esplicative.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio, che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai Principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

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 Wuhler 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** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **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

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Banca Profilo SpA al 31 dicembre 2015, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari con il bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98, la cui responsabilità compete agli amministratori di Banca Profilo SpA, con il bilancio d'esercizio di Banca Profilo SpA al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio di Banca Profilo SpA al 31 dicembre 2015.

Milano, 31 marzo 2016

PricewaterhouseCoopers SpA



Giovanni Ferraioli
(Revisore legale)