

# **RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2016**

## **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*



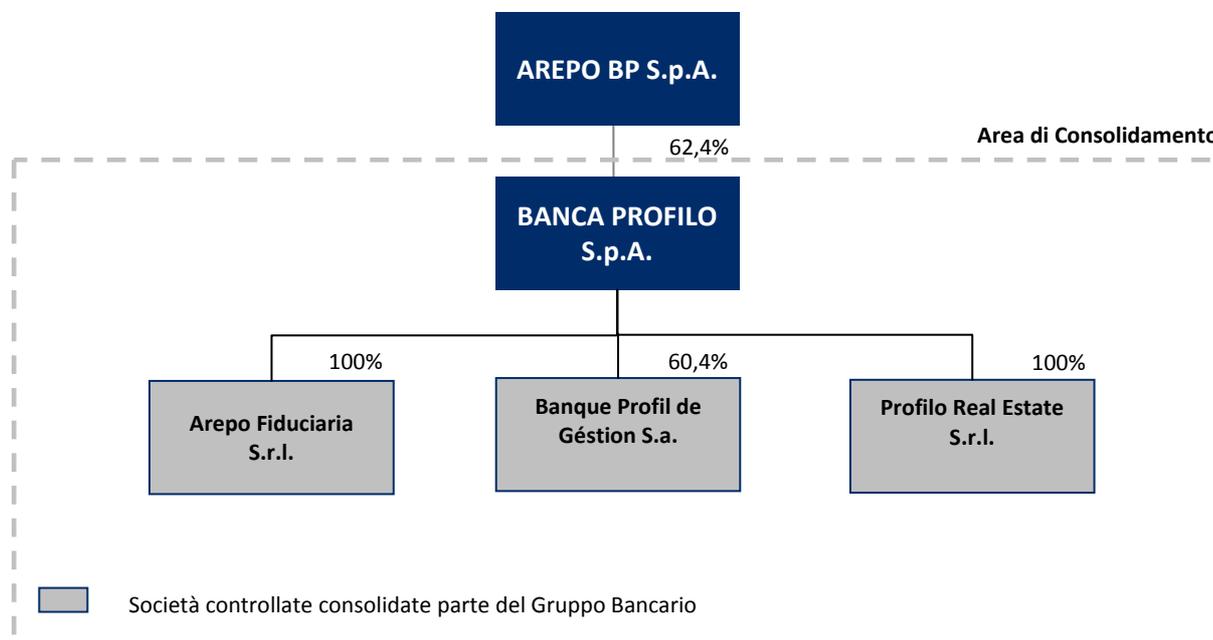
## Indice

<b>RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA</b> .....	<b>4</b>
<b>Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento</b> .....	<b>5</b>
<b>Cariche Sociali ed Organigramma della Banca</b> .....	<b>6</b>
Cariche Sociali al 30 giugno 2016.....	6
Organigramma vigente al 30 giugno 2016.....	7
<b>Organizzazione Territoriale</b> .....	<b>8</b>
<b>Dati di Sintesi ed Indicatori</b> .....	<b>9</b>
<b>Relazione Intermedia sulla Gestione Consolidata</b> .....	<b>11</b>
Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati.....	11
Criteri di Redazione.....	13
Andamento della Gestione in Sintesi.....	13
Conto economico consolidato riclassificato.....	15
Conto economico consolidato riclassificato per trimestre.....	16
Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati.....	17
Commento ai Risultati Economici Consolidati.....	21
Risultati per Settori di Attività.....	23
Risultati delle Società del Gruppo.....	26
Principali Rischi ed Incertezze.....	28
Organizzazione e Sistemi Informatici.....	30
Azionariato, Andamento del Titolo ed Altre Informazioni di Mercato.....	30
Altre Informazioni di mercato.....	32
Fatti di Rilievo Avvenuti dopo la Chiusura del Semestre.....	34
Prevedibile Evoluzione della Gestione.....	34
<b>BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO ABBREVIATO</b> .....	<b>35</b>
Stato Patrimoniale Consolidato.....	36
Conto Economico Consolidato.....	38
Prospetto della Redditività Complessiva.....	39
Prospetti delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato.....	40
Rendiconto Finanziario Consolidato.....	41
<b>NOTE ILLUSTRATIVE</b> .....	<b>42</b>
PARTE A – Politiche Contabili.....	43
PARTE B – Informazioni sui Principali Aggregati di Stato Patrimoniale ed Altre Informazioni.....	51
PARTE C – Informazioni sul Conto Economico.....	64
PARTE D – Informativa di Settore.....	71
PARTE H – Operazioni con Parti Correlate.....	72
<b>SCHEMI SEMESTRALI INDIVIDUALI</b> .....	<b>73</b>
Stato Patrimoniale Individuale.....	74
Conto Economico Individuale.....	76
<b>Allegati al Bilancio Semestrale Abbreviato</b> .....	<b>77</b>
Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato.....	78
Conto Economico Consolidato Riclassificato.....	79
Stato Patrimoniale Individuale Riclassificato.....	80
Conto Economico Individuale Riclassificato.....	81
<b>ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO ABBREVIATO AI SENSI DELL'ART 154-BIS DEL D.LGS 58/98 (TUF)</b> .....	<b>82</b>
<b>RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE</b> .....	<b>84</b>

## **RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA**

---

## Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento



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

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

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

Rispetto alla precedente situazione al 31 marzo 2016 non si segnalano modifiche del perimetro di consolidamento.

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

## Cariche Sociali ed Organigramma della Banca

---

### Cariche Sociali al 30 giugno 2016

#### Consiglio di Amministrazione

Giorgio di Giorgio  
Giacomo Garbuglia  
Fabio Candeli  
Vladimiro Giacchè  
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

Nicola Stabile  
Sonia Ferrero  
Tiziano Onesti  
Beatrice Galli  
Nicola Miglietta

**Presidente**  
**Sindaci Effettivi**

**Sindaci Supplenti**

#### Direzione Generale

Nicolò Angileri

**Direttore Generale**

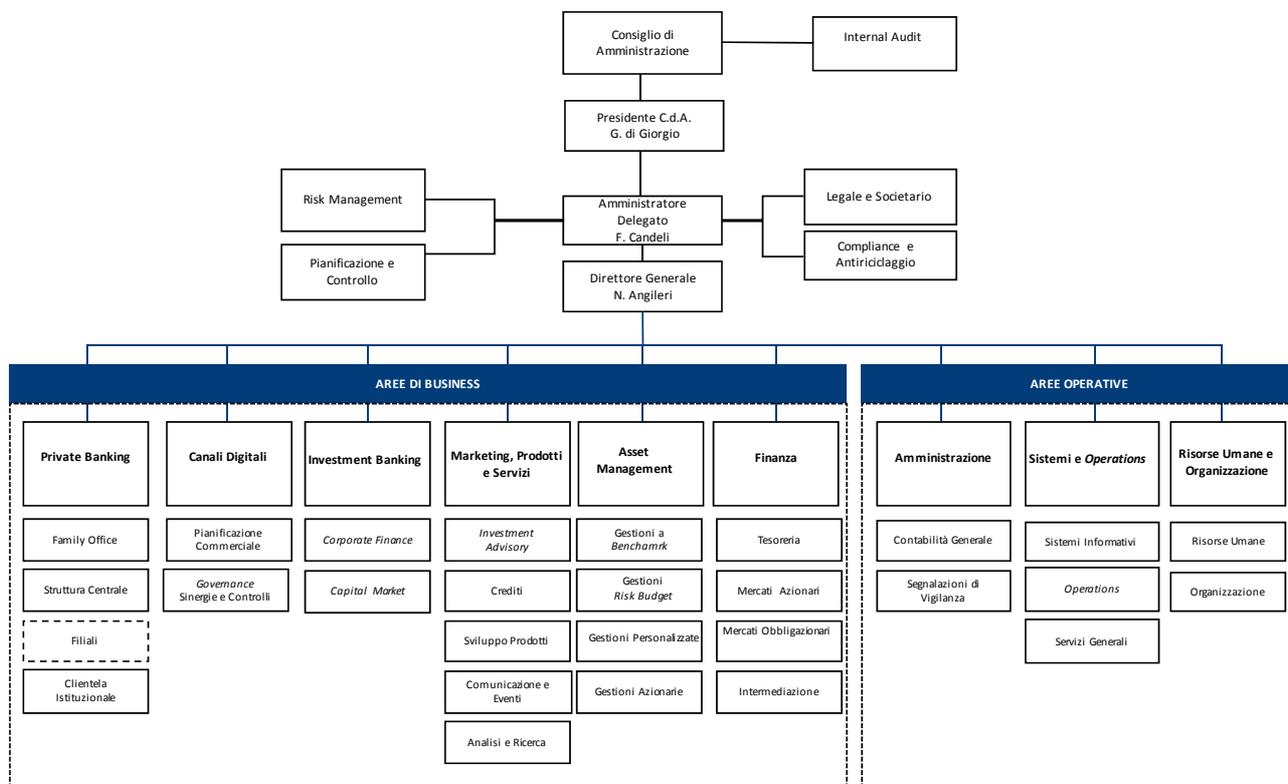
#### Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

Giovanna Panzeri

#### Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

## Organigramma vigente al 30 giugno 2016



## Organizzazione Territoriale

---

### BANCA PROFILO

#### **Filiale di Milano**

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

#### **Filiale di Brescia**

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

#### **Filiale di Torino**

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

#### **Filiale di Genova**

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

#### **Filiale di Reggio Emilia**

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

#### **Filiale di Roma**

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

### CONTROLLATE ITALIANE

#### **PROFILO REAL ESTATE Srl**

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

#### **AREPO FIDUCIARIA Srl**

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

### CONTROLLATE ESTERE

#### **Banque Profil de Gestion S.a.**

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

## Dati di Sintesi ed Indicatori

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI			Variazione YoY	
			Assoluta	%
<b>DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)</b>				
	<b>06 2016</b>	<b>06 2015</b>		
Margine d'interesse	8.682	7.552	1.130	15,0
Totale ricavi netti	25.624	31.197	-5.573	-17,9
Risultato della gestione operativa	3.210	8.991	-5.781	-64,3
Risultato ante imposte	3.376	8.567	-5.191	-60,6
<b>Risultato netto</b>	<b>2.457</b>	<b>5.790</b>	<b>-3.333</b>	<b>-57,6</b>
<b>DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)</b>				
	<b>06 2016</b>	<b>06 2015</b>		
Crediti verso clientela	287.473	366.339	-78.867	-21,5
Attività finanziarie	1.128.609	1.364.306	-235.698	-17,3
<b>Totale Attivo</b>	<b>1.713.683</b>	<b>2.086.046</b>	<b>-372.363</b>	<b>-17,9</b>
Raccolta Diretta	725.709	760.160	-34.451	-4,5
Raccolta Indiretta	3.517.227	3.242.987	274.239	8,5
- di cui risparmio gestito	787.900	854.340	-66.440	-7,8
- di cui risparmio amministrato	2.282.664	1.893.070	389.655	20,6
- di cui attività estera	446.663	495.638	-48.976	-9,9
<b>Raccolta complessiva</b>	<b>4.242.936</b>	<b>4.003.148</b>	<b>239.789</b>	<b>6,0</b>
Raccolta Fiduciaria netta	958.252	1.007.924	-49.672	-4,9
<b>Raccolta complessiva con Fiduciaria</b>	<b>5.201.189</b>	<b>5.011.072</b>	<b>190.117</b>	<b>3,8</b>
Patrimonio netto di Gruppo	157.442	157.439	4	0,0
<b>ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI</b>				
	<b>06 2016</b>	<b>06 2015</b>		
Totale Fondi Propri (Euro '000)	157.119	162.064	-4.945	-3,1
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	611.163	612.888	-1.725	-0,3
CET 1 capital ratio%	25,6%	26,4%	-1	
Total capital ratio%	25,7%	26,4%	-1	
<b>STRUTTURA OPERATIVA</b>				
	<b>06 2016</b>	<b>06 2015</b>		
Numero dipendenti e collaboratori	202	203	-1	0
- di cui Private Banker	42	47	-5	-11
Numero filiali	6	7	-1	-14

**PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI**
**Variazione YoY**

<b>INDICATORI DI REDDITIVITA' (%)</b>	<b>06 2016</b>	<b>06 2015</b>	<b>Assoluta</b>
Margine interesse/Ricavi netti	33,9	24,2	9,7
Commissioni nette/Ricavi netti	39,5	48,4	-8,9
Cost/Income	87,5	71,2	16,3
R.O.A.E.	3,1	4,3	-1,3
R.O.A.	0,3	0,6	-0,3
<b>INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE (%)</b>	<b>06 2016</b>	<b>06 2015</b>	<b>Assoluta</b>
Raccolta Diretta/Crediti verso clientela	252,4	207,5	44,9
Crediti verso clientela/Totale Attivo	16,8	17,6	-0,8
Attività finanziarie/Totale Attivo	65,9	65,4	0,5
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	54,8	43,0	11,8
<b>INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (Euro)</b>	<b>06 2016</b>	<b>06 2015</b>	<b>%</b>
Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni	0,007	0,017	-58,8
Patrimonio netto per azione	0,23	0,23	0,0
Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo	0,18	0,29	-38,8
Quotazione del titolo Banca Profilo nel periodo			
- media	0,22	0,34	-36,5
- minima	0,17	0,29	-42,3
- massima	0,26	0,41	-36,7
Azioni emesse a fine periodo (numero)	677.997.856	677.997.856	0,0

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

## Relazione Intermedia sulla Gestione Consolidata

### Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati

#### *Evoluzione Macroeconomica e Finanziaria*

Il **primo semestre 2016** è stato caratterizzato dal rallentamento nel tasso di crescita dell'attività economica mondiale, in uno scenario internazionale su cui gravano una serie di incognite ed incertezze che finiscono per riflettersi sulle economie domestiche, come le recenti tensioni legate al risultato referendario in Inghilterra. Negli **Stati Uniti** il PIL ha subito un rallentamento significativo a inizio anno mentre, nell'**Area Euro**, dopo un primo trimestre caratterizzato da una forte crescita del PIL, si è assistito ad un rallentamento che ha costretto la Banca Centrale Europea ad intervenire con una serie di interventi straordinari.

L'**economia americana** ha registrato nel corso del primo trimestre 2016 un rallentamento, con una crescita del PIL reale dell'1,1% trimestrale annualizzato, raffrontato con un dato di chiusura del 2015 che aveva fatto registrare una crescita del 2,4% annua. La debolezza del primo trimestre risulta riconducibile alla frenata dei consumi privati e alla contrazione degli investimenti non residenziali su cui continua a pesare la discesa del prezzo del petrolio. I primi dati relativi al secondo trimestre mostrano il miglioramento delle prospettive sui consumi privati mentre permane la debolezza del comparto manifatturiero, con ripercussioni negative sugli investimenti. L'**economia dell'area euro** ha registrato un primo trimestre 2016 positivo, con una crescita del PIL dello 0,6%, in significativa accelerazione rispetto allo 0,4% riportato il trimestre precedente. All'interno dell'area la crescita in Germania è stata pari allo 0,7%, in Francia allo 0,6% e in Spagna, per il terzo trimestre consecutivo, si è registrata una crescita dello 0,8%. In **Italia** nel primo trimestre 2016 il tasso di crescita del PIL è stato pari allo 0,3% rispetto allo 0,2% del trimestre precedente. Le prime proiezioni del secondo trimestre danno il tasso di crescita economica in riduzione in tutta l'Area Euro.

Il **mercato del lavoro** gli **Stati Uniti** hanno registrato nel mese di maggio un nuovo minimo post recessione nel tasso di disoccupazione pari al 4,7%. Il dato nel mese di giugno è pari al 4,9%. Gli andamenti altalenanti del tasso di disoccupazione sono stati il principale *driver* della politica monetaria della FED. Nell'**area euro** si è registrato un miglioramento decisamente più contenuto, con il tasso di disoccupazione pari, in maggio, al 10,1% rispetto all'11,0% di maggio 2015. In **Italia** in maggio il tasso di disoccupazione è pari all'11,5%, anch'esso in miglioramento rispetto all'12,3% di maggio 2015.

Per quanto riguarda l'**inflazione**, **negli Stati Uniti ha ripreso a crescere**, portandosi a maggio all'1,1% rispetto allo 0% dell'anno precedente. Nell'**Area Euro** l'indice inflattivo si attesta a giugno allo 0,1%. In **Italia**, il tasso di inflazione si attesta a giugno al meno 0,2% dopo aver fatto registrare nel periodo un minimo di meno 0,4%.

Dal lato della **politica monetaria**, le Banche Centrali hanno adottato differenti strategie di sostegno all'economia sulla base di differenti scenari macroeconomici. Negli Stati Uniti, la **Federal Reserve**, dopo l'ultimo rialzo dei tassi dello scorso dicembre, ha mantenuto stabile nel periodo il costo del denaro. Nell'area euro, la **BCE** al fine di sostenere la crescita economica, ha adottato, a partire dal secondo trimestre dell'anno, una serie di misure straordinarie quali la riduzione del tasso sui depositi, ora ad un valore negativo di 0,4%, l'estensione degli acquisti mensili di titoli di Stato a 80 miliardi di Euro e un nuovo programma di rifinanziamento a lungo termine (TLTRO II) della durata di 4 anni, con lo scopo di fornire maggiore liquidità al sistema bancario e di riflesso all'economia reale.

Per quanto riguarda i principali **mercati azionari internazionali** l'indice azionario americano S&P 500 ha riportato nel semestre un progresso del 4,3% mentre l'indice giapponese *Nikkei* 225 segna una *performance* negativa del 15,6%. Negativa anche la *performance* del mercato azionario italiano, con l'indice FTSE MIB sceso del 21,9%. Con riferimento ai titoli di stato, il rendimento del decennale americano è sceso dal 2,24% di inizio anno all'1,5% di fine giugno; il rendimento del Bund tedesco è sceso da 0,56% di inizio anno a 0,13% negativo di fine giugno, il BTP decennale italiano ha visto un rendimento in discesa a 1,25% a fine giugno dal 1,55% di inizio gennaio.

Sul versante **valutario**, l'euro ha visto nel semestre il cambio contro il dollaro, passare da 1,09 di inizio anno a 1,11 di fine giugno.

Il prezzo del **petrolio Brent**, nonostante rimanga su livelli bassi a seguito della discesa della seconda metà dello scorso anno, è salito nei primi sei mesi del 2016, passando dai 26,4 dollari al barile di inizio anno, ai 48,4 dollari al barile a fine giugno.

### ***Evoluzione nel Settore del Risparmio Gestito***

Il risparmio gestito nel **I trimestre 2016** registra una raccolta positiva per 27,5 miliardi di Euro (in netto aumento rispetto ai 20,3 miliardi del quarto trimestre 2015), con il dato complessivo che ha raggiunto i 1.854 miliardi di Euro. Sul fronte dei fondi comuni determinante è stato il contributo dei prodotti monetari che, nonostante i rendimenti prossimi allo zero, hanno continuato ad attrarre molti investitori (raccolta positiva per 7,7 miliardi, il saldo era negativo per 213 milioni nell'ultimo trimestre del 2015) ad evidenza della fase "attendista" che stanno vivendo i mercati.

Con riferimento al  **mese di maggio 2016** si sono registrati flussi positivi di raccolta pari a 3,173 miliardi di Euro (805 milioni 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 maggio hanno masse per 355,7 miliardi di Euro (41,5% del totale) con flussi netti positivi pari a circa 1,3 miliardi di Euro; ii) fondi flessibili e bilanciati, con un patrimonio complessivo in gestione pari a 275,8 miliardi di Euro (32,2% del totale) con flussi netti positivi pari a 1,8 miliardi di Euro; iii) fondi azionari che, con una raccolta negativa di 569 milioni di Euro, si sono attestati a quota 182,3 miliardi di Euro di patrimonio (21,3% del totale); iv) fondi di liquidità che hanno registrato flussi pari a -254 milioni di Euro con un patrimonio di 37,2 miliardi (4,3% del totale) ed infine v) fondi *hedge* che hanno avuto deflussi per 2 milioni di Euro, attestandosi a 5,0 miliardi di Euro di patrimonio (0,6% del totale).

### ***Evoluzione nel Settore del Private Banking***

Per quanto riguarda il settore del *Private Banking*, gli ultimi dati diffusi<sup>1</sup> registrano una crescita degli *asset under management* di competenza delle strutture focalizzate<sup>2</sup> sul segmento di mercato, che si attestano a dicembre 2015 a 541 miliardi di euro rispetto ai 517 miliardi di dicembre 2014 (+4,6%). La variazione, frutto di una raccolta netta e di un effetto mercato entrambi positivi (+3,5% e +1,1% rispettivamente), appare tuttavia inferiore rispetto a quanto fatto registrare nei due anni precedenti (che hanno visto una crescita media del 7,2%) ed è stata caratterizzata da una significativa volatilità in particolare per quanto riguarda l'effetto mercato.

In termini di **composizione della raccolta**, a fine dicembre 2015 risultano in crescita rispetto all'anno precedente sia la raccolta assicurativa (dall'11% al 16%) sia la raccolta gestita (dal 38% al 40%), diminuisce la raccolta amministrata (dal 34% al 29%) e la raccolta diretta (dal 17% al 15%). 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.

---

<sup>1</sup> Ufficio Studi AIPB, "Mercato Servito dal Private Banking in Italia al 31 dicembre 2015", luglio 2016.

<sup>2</sup> Istituti aderenti all'Associazione Italiana Private Banking (AIPB).

## Criteri di Redazione

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2016 è predisposta ai sensi dell'articolo 154-ter, comma 2 del D.lgs. 58/98 (T.U.F.).

La situazione patrimoniale consolidata riclassificata è riportata nel corpo della Relazione sintetizzando le principali voci dell'attivo e del passivo ed è confrontata con i medesimi dati al 31 dicembre 2015.

La situazione economica consolidata è riportata nel corpo della Relazione in forma riclassificata sintetica con l'evidenziazione dei margini reddituali intermedi sino all'utile netto. I dati economici relativi ai primi sei mesi dell'esercizio in corso (1° gennaio – 30 giugno 2016) sono confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (1° gennaio – 30 giugno 2015).

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

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 30 giugno 2016 presentata nella Relazione è stata predisposta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) ed omologati dalla Commissione Europea come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, in vigore al 30 giugno 2016. Per una disamina puntuale dei principi contabili applicati si rimanda a quanto successivamente illustrato.

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

## Andamento della Gestione in Sintesi

In un primo semestre 2016 dove sia lo scenario macroeconomico sia i mercati finanziari sono stati caratterizzati da grande incertezza, **Banca Profilo e le sue controllate** chiudono il periodo con un **risultato netto di esercizio di 2,5 milioni di Euro**, in riduzione di 3,3 milioni di Euro (-57,6%) rispetto ai 5,8 milioni di Euro del 30 giugno 2015.

La **raccolta complessiva dalla clientela** inclusa la raccolta fiduciaria netta è pari a 5.201,2 milioni di Euro al 30 giugno 2016, in crescita del 3,8% rispetto ai 5.011,1 milioni di Euro del 30 giugno 2015. La raccolta totale amministrata e gestita (inclusiva della raccolta diretta) al 30 giugno 2016 è pari a 4.242,9 milioni di Euro, in aumento del 6,0% rispetto ai 12 mesi precedenti. Diminuisce la raccolta diretta che passa dai 760,2 milioni di euro del 30 giugno 2015 ai 725,7 milioni di Euro del 30 giugno 2016 (-4,5%). La raccolta indiretta si attesta a 3.517,2 milioni di Euro dai 3.243,0 del 30 giugno 2016 (+8,5%).

All'interno della **raccolta diretta**, la raccolta sull'Italia si riduce di 42,4 milioni di Euro (-6,3%), passando dai 677,1 milioni di Euro del 30 giugno 2015 ai 634,6 milioni di Euro del 30 giugno 2016, mentre la raccolta estera si incrementa di 8,0 milioni di Euro (+9,6%) passando dagli 83,1 milioni di Euro al 30 giugno 2015 ai 91,1 milioni di Euro del 30 giugno 2016. In merito alla **raccolta indiretta**: (i) il risparmio gestito diminuisce passando dagli 854,3 milioni di Euro del 30 giugno 2015 ai 787,9 milioni di Euro del 30 giugno 2016 (-7,8%); (ii) il risparmio amministrato aumenta la raccolta per 389,7 milioni di Euro (+20,6%), passando dai 1.893,0 milioni di Euro del 30 giugno 2015 ai 2.282,7 milioni di Euro del 30 giugno 2016 e infine (iii) l'attività estera passa dai 495,6 milioni di Euro al 30 giugno 2015 ai 446,7 milioni di Euro del 30 giugno 2016 (-9,9%).

**PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI**

(migliaia di euro)	06 2016	06 2015	Variazione YoY	
			Assoluta	%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>725.709</b>	<b>760.160</b>	<b>-34.451</b>	<b>-4,5</b>
- di cui Italia	634.647	677.084	-42.438	-6,3
- di cui attività estera	91.062	83.076	7.986	9,6
<b>Raccolta Indiretta</b>	<b>3.517.227</b>	<b>3.242.987</b>	<b>274.239</b>	<b>8,5</b>
- di cui risparmio gestito	787.900	854.340	-66.440	-7,8
- di cui risparmio amministrato	2.282.664	1.893.010	389.655	20,6
- di cui attività estera	446.663	495.638	-48.976	-9,9
<b>Totale Raccolta Diretta e Indiretta</b>	<b>4.242.936</b>	<b>4.003.148</b>	<b>239.789</b>	<b>6,0</b>
Raccolta Fiduciaria netta	958.252	1.007.924	-49.672	-4,9
<b>Raccolta Complessiva Clientela</b>	<b>5.201.189</b>	<b>5.011.072</b>	<b>190.117</b>	<b>3,8</b>
Per memoria - Raccolta Fiduciaria totale	1.342.986	1.470.882	-127.896	-8,7
<b>Crediti verso clientela</b>	<b>287.473</b>	<b>366.340</b>	<b>-78.867</b>	<b>-21,5</b>
- di cui impieghi vivi alla clientela Italia	193.222	268.263	-75.041	-28,0
- di cui impieghi vivi alla clientela attività estera	54.782	38.058	16.724	43,9
- di cui altri crediti alla clientela	39.468	60.018	-20.550	-34,2

Il **totale ricavi netti** al 30 giugno 2016 è pari a 25,6 milioni di Euro, in riduzione di 5,6 milioni di Euro rispetto ai 31,2 milioni di Euro del 30 giugno 2015 (-17,9%), in gran parte in relazione a minori ricavi dalle attività di *Investment Banking*, caratterizzate nel 2015 da due operazioni straordinarie. Il **marginale di interesse** pari a 8,7 milioni di Euro è in aumento di 1,1 milioni di Euro rispetto ai 7,6 milioni di Euro del 30 giugno 2015 (+15,0%). L'incremento è da attribuirsi principalmente alla maggiore redditività del portafoglio obbligazionario dovuta alla presenza di titoli con maggior tasso cedolare unito alla riduzione del costo della raccolta, ottimizzato con operazioni di pronti contro termine con banche. Le **commissioni nette** pari a 10,1 milioni di Euro, si riducono di 5,0 milioni di Euro rispetto ai 15,1 milioni di Euro del 30 giugno 2015 (-33,0%). La riduzione è da attribuirsi al ridotto apporto nel periodo dell'attività di *investment banking* e di collocamento che nel 2015 aveva beneficiato della chiusura di importanti operazioni. Si mantengono sostanzialmente stabili le altre commissioni: aumentano le commissioni di consulenza avanzata a scapito di quelle di raccolta ordini e di gestione. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi**, pari a 6,3 milioni di Euro, si riduce di 1,7 milioni di Euro rispetto agli 8,0 milioni di Euro del 30 giugno 2015 (-21,0%). La riduzione è da attribuirsi al minor apporto del comparto del *trading* azionario e ai minori realizzi effettuati nel comparto obbligazionario del portafoglio di *banking book* nell'attuale scenario di mercato. Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,5 milioni di Euro, è in linea con quello del 30 giugno 2015.

I **costi operativi**, pari a 22,4 milioni di Euro, sono in aumento di 0,2 milioni di Euro rispetto ai 22,2 milioni di Euro del 30 giugno 2015 (+0,9%). Le **spese del personale**, pari a 12,1 milioni di Euro, sono in riduzione di 1,0 milioni di Euro (-7,7%) rispetto ai 13,1 milioni di Euro del 30 giugno 2015. La riduzione è principalmente da attribuirsi ai minori accantonamenti relativi alla componente variabile delle retribuzioni e all'uscita netta di risorse nel *private banking*. Le **altre spese amministrative**, pari a 9,4 milioni di Euro, sono in aumento di 1,3 milioni di Euro (+15,7%) rispetto agli 8,2 milioni di Euro del 30 giugno 2015. L'incremento è da attribuirsi per 0,6 milioni di Euro al contributo ordinario al Fondo di Risoluzione Unico, mentre per il restante alle spese sostenute nella realizzazione del nuovo progetto "canali digitali". Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni** sono pari a 0,9 milioni di Euro, sostanzialmente in linea a livello consolidato con il 30 giugno 2015.

Il **risultato della gestione operativa** è pari a 3,2 milioni di Euro, in riduzione di 5,8 milioni di Euro rispetto ai 9,0 milioni di Euro del 30 giugno 2015 (-64,3%), in gran parte legato alle minori commissioni da *investment banking*.

Gli **accantonamenti netti al fondo rischi ed oneri** sono positivi per 0,3 milioni di Euro in seguito al favorevole andamento di alcuni contenziosi in Banca Profilo.

Le **rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni** sono pari a 0,1 milioni di Euro di rettifiche, in linea con le rettifiche del 30 giugno 2015. L'importo si riferisce quasi interamente alla svalutazione di una partecipazione di minoranza del portafoglio AFS di Banca Profilo.

Il bilancio consolidato di Banca Profilo evidenzia al 30 giugno 2016 un **utile ante imposte** di 3,4 milioni di Euro, in riduzione del 60,6% rispetto agli 8,6 milioni di Euro del 30 giugno 2015.

L'onere per imposte del periodo è di 1,0 milioni di Euro pari ad un *tax rate* del 29,6%.

Banca Profilo e le sue controllate chiudono il periodo con un **risultato netto di esercizio di 2,5 milioni di Euro**, in riduzione di 3,3 milioni di Euro rispetto ai 5,8 milioni di Euro del 30 giugno 2015 (-57,6%).

I Fondi Propri consolidati di Banca Profilo alla data del 30 giugno 2016, sono pari a 157,1 milioni di Euro, con un *CET 1 Capital Ratio* del 25,6%.

I **risultati del secondo trimestre 2016** evidenziano **ricavi** per 13,0 milioni di Euro, in aumento rispetto al primo trimestre di 0,4 milioni di Euro (+3%). All'interno dell'aggregato diminuiscono le commissioni nette di 0,1 milioni di Euro (-2%) che passano dai 5,1 milioni del primo trimestre ai 5,0 milioni di Euro del secondo, mentre aumenta di 0,3 milioni di Euro il contributo del risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi che passa dai 3,0 milioni di Euro del primo trimestre ai 3,3 milioni di Euro del secondo. I **costi operativi** registrano un incremento di 0,8 milioni di Euro passando dai 10,8 milioni di Euro del 31 marzo 2016 agli 11,6 milioni di Euro del 30 giugno 2016. Le **spese del personale**, pari nel trimestre a 6,3 milioni di Euro, sono in aumento di 0,5 milioni di Euro (+9%) rispetto ai 5,8 milioni di Euro del trimestre precedente. L'incremento è da attribuirsi principalmente ai nuovi inserimenti di personale effettuati da Banca Profilo nel periodo e all'effetto economico del prolungamento fino al 31 dicembre 2017 del piano di *stock option* di Banca Profilo in scadenza a fine maggio 2016. Le **altre spese amministrative** aumentano di 0,2 milioni di Euro (+5%), passando dai 4,6 milioni di Euro del primo trimestre ai 4,8 milioni di Euro nel secondo trimestre. Al netto del già citato contributo al Fondo di Risoluzione Unico le altre spese amministrative nel trimestre sono in diminuzione di 0,3 milioni di Euro. Il risultato della **gestione operativa** è nel trimestre pari a 1,4 milioni di Euro, in riduzione di 0,3 milioni di Euro rispetto al risultato di 1,8 milioni di Euro del 31 marzo 2016.

## Conto economico consolidato riclassificato

VOCI	(Importi in migliaia di Euro)			
	06 2016	06 2015	Variazioni	
			Assolute	%
Margine di interesse	8.682	7.552	1.130	15,0
Commissioni nette	10.119	15.106	-4.987	-33,0
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	6.325	8.004	-1.678	-21,0
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	498	536	-38	-7,1
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>25.624</b>	<b>31.197</b>	<b>-5.573</b>	<b>-17,9</b>
Spese per il personale	(12.124)	(13.134)	1.010	-7,7
Altre spese amministrative (3)	(9.435)	(8.157)	-1.278	15,7
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(856)	(915)	59	-6,4
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(22.414)</b>	<b>(22.206)</b>	<b>-208</b>	<b>0,9</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>3.210</b>	<b>8.991</b>	<b>-5.781</b>	<b>-64,3</b>
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	260	21	239	n.s
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	8	(323)	330	n.s
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(102)	(122)	21	-17,0
<b>Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte</b>	<b>3.376</b>	<b>8.567</b>	<b>-5.191</b>	<b>-60,6</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(998)	(2.976)	1.978	-66,5
<b>Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte</b>	<b>2.378</b>	<b>5.591</b>	<b>-3.214</b>	<b>-57,5</b>
(Utile)/perdita di esercizio di pertinenza di terzi	79	199	-120	-60,2
<b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>2.457</b>	<b>5.790</b>	<b>-3.333</b>	<b>-57,6</b>

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

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

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

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

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

## Conto economico consolidato riclassificato per trimestre

(Importi in migliaia di Euro)

Voci	06 2016	03 2016	12 2015	09 2015	06 2015
Margine di interesse	4.382	4.299	4.164	3.872	4.236
Commissioni nette	4.999	5.120	5.753	4.754	9.523
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	3.343	2.983	5.381	4.818	1.359
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	296	202	(110)	189	306
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>13.020</b>	<b>12.604</b>	<b>15.187</b>	<b>13.633</b>	<b>15.425</b>
Spese per il personale	(6.316)	(5.807)	(10.033)	(5.989)	(6.946)
Altre spese amministrative (3)	(4.841)	(4.594)	(6.026)	(3.916)	(3.940)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(433)	(423)	(540)	(435)	(486)
<b>Totale Costi operativi</b>	<b>(11.590)</b>	<b>(10.824)</b>	<b>(16.598)</b>	<b>(10.340)</b>	<b>(11.372)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.430</b>	<b>1.780</b>	<b>(1.411)</b>	<b>3.293</b>	<b>4.053</b>
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	260	0	(663)	(435)	21
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	8	(1)	(342)	14	(320)
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(102)	0	(71)	0	(122)
<b>Utile del periodo al lordo delle imposte</b>	<b>1.597</b>	<b>1.779</b>	<b>(2.488)</b>	<b>2.872</b>	<b>3.631</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(672)	(327)	936	(1.123)	(984)
<b>Utile del periodo al netto delle imposte</b>	<b>925</b>	<b>1.452</b>	<b>(1.551)</b>	<b>1.749</b>	<b>2.648</b>
(Utile) / perdita del periodo di pertinenza di terzi	44	35	(251)	61	10
<b>Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo</b>	<b>969</b>	<b>1.488</b>	<b>(1.802)</b>	<b>1.810</b>	<b>2.658</b>

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

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

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

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

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

## Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati

L'andamento patrimoniale della Banca e delle sue controllate nel corso del primo semestre 2016 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli di fine 2015.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (migliaia di euro)	30/06/2016	31/12/2015*	Variazioni	
			Absolute	%
Attività finanziarie	1.125.198	1.329.561	-204.363	-15,4
Derivati di copertura	3.411	114	3.297	n.s
Crediti verso banche	181.976	220.405	-38.428	-17,4
Crediti verso clientela	287.473	377.101	-89.628	-23,8
<b>Totale Attivo</b>	<b>1.713.683</b>	<b>2.039.951</b>	<b>- 326.268</b>	<b>-16,0</b>
Passività finanziarie	223.675	316.738	-93.064	-29,4
Derivati di copertura	32.413	24.325	8.088	33,2
Raccolta da clientela	725.709	697.070	28.639	4,1
Debiti verso banche	524.508	787.668	-263.159	-33,4
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>157.442</b>	<b>161.952</b>	<b>- 4.510</b>	<b>-2,8</b>

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

L'**Attivo Consolidato** si attesta a **1.713,7 milioni di Euro**, in riduzione di 326,3 milioni di Euro (-16,0%) rispetto ai 2.040,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2015. Diminuiscono le attività finanziarie che passano dai 1.329,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 ai 1.125,2 milioni di Euro del 30 giugno 2016 (-15,4%). I **crediti verso banche**, pari a 182,0 milioni di Euro al 30 giugno 2016, sono in riduzione di 38,4 milioni di Euro rispetto ai 220,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 (-17,4%), così come i **crediti verso la clientela**, pari a 287,5 milioni di Euro, diminuiscono di 89,6 milioni di Euro (-23,8%) rispetto ai 377,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 a causa della diminuzione delle operazioni in pronti contro termine. I **derivati di copertura**, pari a 3,4 milioni di Euro sono in aumento di 3,3 milioni di Euro rispetto ai 0,1 milioni di Euro di fine esercizio scorso. Dal **lato del passivo** diminuiscono di 93,1 milioni di Euro le passività finanziarie che, dai 316,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 passano a 223,7 milioni di Euro del 30 giugno 2016 (-29,4%). I **debiti verso banche**, pari a 524,6 milioni di Euro, diminuiscono di 263,2 milioni di Euro (-33,4%) rispetto ai 787,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 a causa della riduzione del finanziamento in essere verso la Banca Centrale Europea e per la diminuzione delle operazioni in pronti contro termine. I derivati di copertura sono pari a 32,4 milioni di Euro, in aumento di 8,1 milioni di Euro rispetto ai 24,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 (+33,2%). Aumenta la raccolta da clientela per 28,6 milioni di Euro (+4,1%), passando dai 697,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 ai 725,7 milioni di Euro del 30 giugno 2016.

### Attività

Descrizione	30/06/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Absolute	%
<b>Attività finanziarie detenute per la negoziazione</b>	<b>690.445</b>	<b>892.185</b>	<b>-201.740</b>	<b>-22,6</b>
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa	449.737	632.881	-183.144	-28,9
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	240.708	259.304	-18.595	-7,2
<b>Attività finanziarie disponibili per la vendita</b>	<b>353.157</b>	<b>355.487</b>	<b>-2.330</b>	<b>-0,7</b>
Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni	1.365	1.473	-108	-7,3
Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie	351.792	354.014	-2.222	-0,6
<b>Attività finanziarie detenute sino alla scadenza</b>	<b>81.596</b>	<b>81.888</b>	<b>-292</b>	<b>-0,4</b>
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie	81.596	81.888	-292	-0,4
<b>Totale</b>	<b>1.125.198</b>	<b>1.329.561</b>	<b>-204.363</b>	<b>-15,4</b>

Le **Attività finanziarie detenute per la negoziazione** comprendono: a) i titoli di debito e di capitale destinati all'attività di negoziazione di breve periodo per 449,7 milioni di Euro che registrano nel periodo

una riduzione di 183,1 milioni di Euro (-28,9%); b) gli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione. Il loro ammontare è pari a 240,7 milioni di Euro, in riduzione di 18,6 milioni di Euro, rispetto ai 259,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 (-7,2%). Nelle passività finanziarie l'importo dei derivati di negoziazione è pari a 206,5 milioni di Euro. L'operatività in derivati di negoziazione è effettuata principalmente da Banca Profilo per l'attività di *equity market making* e per la copertura dei diversi fattori di rischio (inflazione, tasso, cambio) dei titoli obbligazionari presenti in portafoglio.

Le **Attività finanziarie disponibili per la vendita** al 30 giugno 2016 ammontano a 353,2 milioni di Euro, sostanzialmente in linea con i 355,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2015. Il portafoglio è costituito prevalentemente da titoli di Stato Italiano e da obbligazioni bancarie.

Le **Attività finanziarie detenute sino alla scadenza**, pari a 81,6 milioni di Euro, comprendono due titoli di Stato Italiano, presenti nel portafoglio di Banca Profilo.

L'aggregato **crediti verso banche** è pari a **182,0 milioni di Euro**, in riduzione di 38,4 milioni di Euro (-17,4%) rispetto ai 220,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2015.

CREDITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)	30/06/2016	31/12/2015*	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	42.102	66.872	- 24.770	-37,0
Depositi vincolati	73.405	102.379	- 28.974	-28,3
Pronti contro termine attivi	61.824	46.541	15.283	32,8
Altri titoli di debito	4.645	4.614	31	0,7
<b>Crediti verso banche</b>	<b>181.976</b>	<b>220.405</b>	<b>- 38.429</b>	<b>-17,4</b>

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

I crediti verso Banche comprendono: i) **conti correnti e depositi liberi** pari a 42,1 milioni di Euro; ii) **depositi vincolati**, pari a 73,4 milioni di Euro, dei quali l'ammontare più rilevante è dovuto a depositi costituiti da Banca Profilo a garanzia dell'operatività in derivati in base agli accordi con controparti istituzionali; iii) **pronti contro termine** pari a 61,8 milioni di Euro; iv) **altri titoli di debito** pari a 4,6 milioni di Euro. I titoli di debito sono costituiti da un titolo obbligazionario riclassificato nel 2008 e nel 2010 dalla voce "Attività Finanziarie detenute per la Negoziazione" alla voce "Crediti e Finanziamenti" in relazione alla modifica allo IAS 39.

L'aggregato **crediti verso clientela** si attesta al 30 giugno 2016 a 287,5 milioni di Euro, in diminuzione di 89,6 milioni di Euro (-23,8%) rispetto al 31 dicembre 2015. La riduzione è da attribuirsi principalmente dalla riduzione delle operazioni in pronti contro termine con la clientela e dalla riduzione dell'importo dei depositi a garanzia dell'operatività in derivati.

CREDITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro)	30/06/2016	31/12/2015*	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	174.654	164.829	9.825	6,0
Mutui	20.002	16.588	3.414	20,6
Altri crediti e finanziamenti	67.406	140.327	- 72.921	-52,0
<b>Impieghi vivi alla clientela</b>	<b>262.062</b>	<b>321.744</b>	<b>(59.682)</b>	<b>(18,5)</b>
Altre operazioni - Depositi a garanzia operatività in derivati	24.900	54.812	- 29.912	-54,6
Attività deteriorate	511	546	- 35	-6,4
<b>Altri impieghi alla clientela</b>	<b>25.411</b>	<b>55.357</b>	<b>-29.946</b>	<b>-54,1</b>
<b>Crediti verso clientela</b>	<b>287.473</b>	<b>377.101</b>	<b>-89.628</b>	<b>-23,8</b>

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

Le **attività deteriorate**, pari a 0,5 milioni di Euro, risultano stabili rispetto al dato del 31 dicembre 2015.

I **derivati di copertura** pari a 3,4 milioni di Euro sono da ricondursi interamente a Banca Profilo.

Le **Partecipazioni** in società controllate al 30 giugno 2016 sono state consolidate con il metodo integrale. I principali dati relativi alle società consolidate sono di seguito riportati.

Migliaia euro

Denominazioni	Sede	Totale attivo	Patrimonio netto (1)	Utile/Perdita del periodo	Tipo di rapporto (2)	Rapporto di partecipazione	
						Impresa Partecipante	Quota %
<b>A. Imprese consolidate integralmente</b>							
1. Profilo Real Estate S.r.l.	Milano	53.626	26.049	364	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
5. Banque Profil de Gestion S.a.	Ginevra	156.170	54.572	(200)	1	Banca Profilo S.p.A.	60,41
6. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	2.778	1.409	117	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00

Legenda

(1) Comprensivo del risultato del periodo.

(2) Tipo di rapporto

1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

Le **attività fiscali** ammontano al 30 giugno 2016 a **13,6 milioni di Euro**, in riduzione di 0,7 milioni di Euro (-4,6%) rispetto al 31 dicembre 2015. Le **attività fiscali correnti**, pari a 3,1 milioni di Euro, sono scese di 0,8 milioni di Euro rispetto ai 3,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 a fronte principalmente degli acconti IRAP di Banca Profilo (relativi a tutto l'esercizio per quanto riguarda il dato al 31 dicembre 2015 e al solo primo acconto per il dato del primo semestre 2016). Le **attività fiscali anticipate** ammontano a 10,5 milioni di Euro, in aumento di 0,1 milioni di Euro rispetto ai 10,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2015. Diminuiscono per 0,5 milioni di Euro le imposte anticipate sulle perdite fiscali pregresse utilizzate nel periodo a fronte dei redditi imponibili conseguiti mentre si incrementano di 0,7 milioni di Euro le imposte anticipate sulle altre differenze temporanee deducibili, in particolare quelle relative alla valutazione dei titoli *available for sale* iscritte a patrimonio netto.

### Passività

I **debiti verso banche** si attestano al 30 giugno 2016 a **524,5 milioni di Euro** in diminuzione di 263,2 milioni di Euro rispetto a 787,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2015. La variazione è dovuta principalmente alla riduzione delle operazioni di pronti contro termine in essere con controparti bancarie e alla riduzione dei finanziamenti posti in essere con la Banca Centrale Europea.

La **raccolta da clientela** al 30 giugno 2016 è pari a **725,7 milioni di Euro** in aumento di 28,6 milioni di Euro (+4,1%) rispetto ai 697,1 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2015. L'aumento netto è da attribuirsi all'aumento del totale dei conti correnti, che passano dai 479,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 ai 574,2 milioni di Euro del 30 giugno 2016 (+19,9%) da un lato e alla riduzione delle operazioni di pronti contro termine che passano dai 215,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 ai 150,3 milioni di Euro del 30 giugno 2016 (-30,4%).

RACCOLTA DA CLIENTELA (migliaia di euro)	30/06/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	574.185	478.998	95.188	19,9
Depositi vincolati	1.200	2.190	- 990	-45,2
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	150.324	215.882	- 65.558	-30,4
<b>Debiti verso clientela</b>	<b>725.709</b>	<b>697.070</b>	<b>28.640</b>	<b>4,1</b>
<b>Raccolta da clientela</b>	<b>725.709</b>	<b>697.070</b>	<b>28.640</b>	<b>4,1</b>

Le **passività finanziarie di negoziazione** al 30 giugno 2016 ammontano a **223,7 milioni di Euro**, in diminuzione di 93,1 milioni di Euro rispetto ai 316,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 (-29,4%). L'aggregato è da ricondursi quasi integralmente a Banca Profilo e comprende contratti derivati di negoziazione per un valore di 206,5 milioni di Euro.

I **derivati di copertura** pari a 32,4 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 24,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2015, sono da ricondursi interamente a Banca Profilo.

Le **altre passività** al 30 giugno 2016 ammontano a **19,4 milioni di Euro**, sostanzialmente stabili rispetto al 31 dicembre 2015.

Il **patrimonio netto consolidato** al 30 giugno 2016, comprendente l'utile del periodo pari a **2,5 milioni di Euro**, ammonta a **157,4 milioni di Euro**. Il capitale sociale di Banca Profilo è pari a 137,0 milioni di Euro, interamente versato ed è costituito da n. 677.997.856 azioni ordinarie.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

PATRIMONIO NETTO (migliaia di euro)	30/06/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Absolute	%
Capitale	136.994	136.994	0	0,00
Sovraprezzi di emissione	82	82	-	0,0
Riserve	21.765	21.089	676	3,2
Riserve da valutazione	(1.506)	1.697	- 3.204	n.s.
Azioni proprie	(2.350)	(3.706)	1.356	-36,6
Utile (perdita ) di esercizio	2.457	5.796	- 3.339	-57,6
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>157.442</b>	<b>161.952</b>	<b>-4.510</b>	<b>-2,8</b>
<b>Patrimonio di pertinenza di terzi</b>	<b>21.605</b>	<b>21.444</b>	<b>162</b>	<b>0,8</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>179.047</b>	<b>183.396</b>	<b>-4.349</b>	<b>-2,4</b>

Al 30 giugno 2016 il CET 1 *Capital Ratio* consolidato è pari al 25,6%.

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

Arepo BP, in qualità di capogruppo, in relazione al Provvedimento pubblicato da Banca d'Italia in data 18 maggio 2010 concernente i filtri prudenziali inerenti le riserve da valutazione relative ai titoli di debito detenuti nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita" (*Available for sale – AFS*), limitatamente ai titoli emessi da Amministrazioni centrali di Paesi appartenenti all'Unione Europea, ha deciso di esercitare l'opzione per il criterio "sub a)" per l'applicazione dei filtri prudenziali nel calcolo dei Fondi Propri.

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

## Commento ai Risultati Economici Consolidati

L'andamento economico del Gruppo Banca Profilo nei primi sei mesi del 2016 è di seguito illustrato facendo riferimento ad alcuni aggregati che sono confrontati con quelli riferiti allo stesso periodo del precedente esercizio.

### Margine di interesse

Il **margin** di interesse al 30 giugno 2016 è pari a 8,7 milioni di Euro, in aumento di 1,1 milioni di Euro rispetto ai 7,6 milioni di Euro del 30 giugno 2015 (15,0%). La riduzione degli **interessi attivi** per 0,7 milioni di Euro è da attribuire al minor contributo del portafoglio AFS che ha annullato la maggior redditività del portafoglio obbligazionario di *trading*. La riduzione sulla componente attiva degli interessi del portafoglio AFS risulta compensata dall'effetto sugli interessi passivi dei differenziali dei derivati di copertura di tale portafoglio. L'effetto netto sul margine è sostanzialmente in linea con quello dello stesso periodo dello scorso esercizio. La riduzione degli **interessi passivi** per 1,9 milioni di Euro oltre a quanto già detto, è dovuta al minor costo delle raccolte in operazioni di pronti contro termine con banche.

MARGINE DI INTERESSE (migliaia di euro)	06 2016	06 2015	Variazioni	
			Assolute	%
Interessi attivi e proventi assimilati	9.184	9.925	- 742	-7,5
Interessi passivi e oneri assimilati	(502)	(2.374)	1.872	-78,9
<b>Margine di interesse</b>	<b>8.682</b>	<b>7.552</b>	<b>1.130</b>	<b>15,0</b>

### Altri Ricavi Netti

Gli **altri ricavi netti** del periodo sono pari a **16,9 milioni di Euro**, in riduzione di 6,7 milioni di Euro rispetto al risultato del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (-28,3%). Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

ALTRI RICAVI NETTI (migliaia di euro)	06 2016	06 2015	Variazioni	
			Assolute	%
Commissioni attive	11.843	16.878	- 5.035	-29,8
Commissioni passive	(1.724)	(1.772)	49	-2,7
<b>Commissioni nette</b>	<b>10.119</b>	<b>15.106</b>	<b>-4.987</b>	<b>-33,0</b>
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	6.325	8.004	- 1.678	-21,0
Altri proventi (oneri) di gestione	498	536	- 38	-7,1
<b>Totale Altri Ricavi Netti</b>	<b>16.942</b>	<b>23.646</b>	<b>-6.703</b>	<b>-28,3</b>

Le **commissioni nette** sono pari a **10,1 milioni di Euro** al 30 giugno 2016, in riduzione di 5,0 milioni di Euro rispetto ai 15,1 milioni di Euro del 30 giugno 2015 (-33,0 %). La causa della riduzione è da attribuirsi al ridotto apporto nel periodo delle operazioni di *investment banking* e di collocamento caratterizzate da un andamento straordinario nel 2015. Si mantengono sostanzialmente stabili le altre commissioni: aumentano le commissioni di consulenza avanzata a scapito di quelle di raccolta ordini e gestione.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi** è pari al 30 giugno 2016 a 6,3 milioni di Euro. La diminuzione di 1,7 milioni di Euro (-21,0%) rispetto agli 8,0 milioni di Euro del 30 giugno 2015 è da attribuirsi al minor apporto del comparto del *trading* azionario e ai minori realizzi effettuati nel comparto obbligazionario del portafoglio di *banking book* nell'attuale scenario di mercato.

Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,5 milioni di Euro è in linea con il dato del 30 giugno 2015.

### Costi operativi

I costi operativi al 30 giugno 2016 sono pari a 22,4 milioni di Euro in aumento di 0,2 milioni di Euro rispetto ai 22,2 milioni di Euro del 30 giugno 2015.

COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (migliaia di euro)	06 2016	06 2015	Variazioni	
			Absolute	%
Spese per il personale	(12.124)	(13.134)	1.010	-7,7
Altre spese amministrative	(9.435)	(8.157)	- 1.278	15,7
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(856)	(915)	59	-6,4
<b>Costi operativi</b>	<b>(22.414)</b>	<b>(22.206)</b>	<b>-208</b>	<b>0,9</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>3.210</b>	<b>8.991</b>	<b>-5.781</b>	<b>-64,3</b>

Le **spese del personale** si riducono di 1,0 milioni di Euro, passando dai 13,1 milioni di Euro del 30 giugno 2015 ai 12,1 milioni di Euro del 30 giugno 2016. La riduzione è principalmente dovuta ai minori accantonamenti per la componente variabile delle retribuzioni e per l'uscita netta di risorse nell'area *private banking*. Le **altre spese amministrative**, pari a 9,4 milioni di Euro, aumentano di 1,3 milioni di Euro. L'incremento è da attribuirsi al contributo al Fondo di Risoluzione Unico e all'incremento dei costi legato al nuovo progetto "canali digitali". Le **rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali** sono stabili anno su anno a 0,9 milioni di Euro.

### Accantonamenti e rettifiche

Il **totale degli accantonamenti e delle rettifiche** al 30 giugno 2016 è positivo per 0,2 milioni di Euro, rispetto ad un accantonamento di 0,4 milioni di Euro del 30 giugno 2015.

UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO AL LORDO DELLE IMPOSTE (migliaia di euro)	06 2016	06 2015	Variazioni	
			Absolute	%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	260	21	239	n.s.
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	8	(323)	330	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni	(102)	(122)	21	-17,0
<b>Totale accantonamenti e rettifiche</b>	<b>166</b>	<b>(424)</b>	<b>590</b>	<b>n.s.</b>
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>3.376</b>	<b>8.567</b>	<b>-5.191</b>	<b>-60,6</b>

Gli **accantonamenti netti al fondo rischi ed oneri** sono positivi per 0,3 milioni di Euro dovuti all'andamento favorevole di alcuni contenzioni in Banca Profilo. Le **rettifiche/riprese di valore nette su crediti** sono pari a 8 migliaia di Euro di riprese rispetto agli 0,3 milioni di Euro di rettifiche dello scorso esercizio. Le **rettifiche/riprese nette di valore su attività finanziarie e partecipazioni** sono pari a 0,1 milioni di Euro di rettifiche rispetto agli 0,1 milioni di Euro di rettifiche del 30 giugno 2015. L'importo si riferisce principalmente alla svalutazione di una partecipazione di minoranza del portafoglio AFS di Banca Profilo.

L'**utile ante imposte consolidato** al 30 giugno 2016 si attesta a **3,4 milioni di Euro**, contro gli 8,6 milioni di Euro del corrispondente periodo del 2015 (-60,6%).

### Utile di esercizio consolidato

Banca Profilo e le sue controllate chiudono i primi sei mesi del 2016 con un **utile netto consolidato** pari a **2,5 milioni di Euro**, in riduzione di 3,3 milioni di Euro rispetto ai 5,8 milioni di Euro del 30 giugno 2015 (-57,6%). All'interno di tale aggregato l'utile netto individuale di Banca Profilo è pari a 2,1 milioni di Euro.

UTILE DELL'ESERCIZIO (migliaia di euro)	06 2016	06 2015	Variazioni	
			Absolute	%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(998)	(2.976)	1.978	-66,5
(Utile)/perdita del periodo di pertinenza di terzi	79	199	- 120	-60,2
<b>Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo</b>	<b>2.457</b>	<b>5.790</b>	<b>-3.333</b>	<b>-57,6</b>

## Risultati per Settori di Attività

La rappresentazione per settori di attività è stata scelta quale informativa primaria, sulla base di quanto richiesto dalle disposizioni dell'IFRS 8, in quanto riflette le responsabilità per l'assunzione delle decisioni operative, sulla base della struttura organizzativa di Gruppo. A partire da questo semestre è stato aggiunto un nuovo settore denominato "canali digitali".

I settori di attività definiti sono:

- **Private Banking**, relativo all'attività dell'Area *Private Banking* con la clientela privata e istituzionale italiana amministrata e gestita, ed alle attività di *Investment Banking* e alle attività della controllata Arepo Fiduciaria;
- **Finanza**, relativo alla gestione e sviluppo delle attività di negoziazione in contro proprio e conto terzi di strumenti finanziari e servizi connessi all'emissione e al collocamento degli stessi;
- **Canali digitali**, relativo alle attività svolte in *partnership* con Tinaba su piattaforma digitale;
- **Attività Estera**, include le attività sul mercato estero in cui il Gruppo è attualmente presente (Svizzera), in tale settore ricade l'attività della controllata Banque Profil de 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		Canali Digitali		Corporate Center	
	06 2016	06 2015	06 2016	06 2015	06 2016	06 2015	06 2016	06 2015	06 2016	06 2015
Margine Interesse	1.023	1.361	7.669	6.284	626	382			(636)	(475)
Altri ricavi netti	8.109	13.084	5.330	7.019	3.217	3.466			289	77
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>9.132</b>	<b>14.445</b>	<b>12.999</b>	<b>13.303</b>	<b>3.843</b>	<b>3.848</b>			<b>(347)</b>	<b>(399)</b>
Totale Costi Operativi	(7.338)	(8.326)	(4.219)	(4.373)	(4.056)	(4.346)		(1.001)	(5.800)	(5.161)
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.794</b>	<b>6.119</b>	<b>8.780</b>	<b>8.930</b>	<b>(213)</b>	<b>(498)</b>		<b>(1.001)</b>	<b>(6.147)</b>	<b>(5.560)</b>
Risultato Ante Imposte	1.789	5.823	8.780	8.930	(200)	(502)		(1.001)	(5.991)	(5.684)

Dati patrimoniali (migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Canali Digitali		Corporate Center	
	06 2016	06 2015*	06 2016	06 2015*	06 2016	06 2015	06 2016	06 2015	06 2016	06 2015
Impieghi	188.178	171.277	44.512	157.005	54.782	38.058				
Raccolta diretta	477.187	581.082	157.461	96.002	91.062	83.076				
<b>Raccolta Indiretta</b>	<b>3.070.564</b>	<b>2.747.349</b>			<b>446.663</b>	<b>495.638</b>				

\* alcune voci del 2015 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2016

### Private Banking

Il *Private Banking* ha chiuso i primi sei mesi del 2016 con ricavi netti per 9,1 milioni di Euro, rispetto ai 14,4 milioni di Euro del 30 giugno 2015 (-36,8%). Il decremento di 5,3 milioni di Euro è da attribuire principalmente all'attività di *Investment Banking* di Banca Profilo, attiva su diverse operazioni nel primo semestre 2015.

Le **masse complessive** del *Private Banking* ammontano a 3,5 miliardi di Euro in aumento del 6,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente con flussi di raccolta netta nel primo semestre 2016 pari a 348,7 milioni di Euro.

RACCOLTA COMPLESSIVA PRIVATE BANKING (migliaia di euro)		06 2016	06 2015	Variazione YoY	
				Assoluta	%
Raccolta diretta		477.187	581.082	-103.895	-17,9
Raccolta Indiretta		3.070.564	2.747.349	323.215	11,8
- di cui risparmio gestito		787.900	854.340	-66.440	-7,8
- di cui risparmio amministrato		2.282.664	1.893.010	389.655	20,6
<b>Raccolta Totale</b>		<b>3.547.751</b>	<b>3.328.431</b>	<b>219.320</b>	<b>6,6</b>
<b>Flussi Netti di Raccolta</b>		<b>348.654</b>	<b>323.605</b>	<b>25.049</b>	<b>7,7</b>
<b>Raccolta Fiduciaria</b>		<b>1.342.986</b>	<b>1.470.882</b>	<b>-127.896</b>	<b>-8,7</b>

La **raccolta fiduciaria**, effettuata tramite la controllata Arepo Fiduciaria, registra un decremento di 127,9 milioni di Euro attestandosi al 30 giugno 2016 a 1.343,0 milioni di Euro (-8,7%), legato ad un'operazione transitoria verificatasi a giugno 2015.

Gli impieghi netti dell'**attività creditizia** a fine giugno 2016 sono pari a 188,2 milioni di Euro, in aumento di 16,9 milioni di Euro (+9,9%) rispetto ai 171,3 milioni di Euro del 30 giugno 2015.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA PRIVATE BANKING (migliaia di euro)	06 2016	06 2015*	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	174.260	150.607	23.653	15,7
Mutui	13.323	13.822	-499	-3,6
Altri crediti e finanziamenti	0	5.929	-5.929	-100,0
<b>Totale Impieghi vivi alla clientela</b>	<b>187.583</b>	<b>170.359</b>	<b>17.225</b>	<b>10,1</b>
<b>Altri impieghi alla clientela</b>	<b>595</b>	<b>918</b>	<b>-324</b>	<b>-35,3</b>
<b>Totale Impieghi</b>	<b>188.178</b>	<b>171.277</b>	<b>16.901</b>	<b>9,9</b>

\* Alcune voci del 2015 sono state riclassificate per un miglior confronto con i dati 2016.

I **costi operativi**, pari a 7,3 milioni di Euro, diminuiscono di 1 milione di Euro (-11,9%) passando dagli 8,3 milioni di Euro del 30 Giugno 2015 agli attuali 7,3 milioni di Euro. La riduzione è principalmente da attribuirsi alle spese del personale per uscite.

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

### Finanza

I **ricavi netti** relativi ai primi sei mesi dell'esercizio ammontano a 13,0 milioni di Euro, contro i 13,3 milioni del corrispondente periodo del passato esercizio (-2,3%). Tale risultato, in calo contenuto nonostante un andamento generale dei mercati più negativo ed una volatilità superiore rispetto al primo semestre 2015, è stato ottenuto grazie alla diversificazione dell'attività su diverse *asset class* e alle strategie di arbitraggi *market neutral* che hanno evidenziato una forte de-correlazione dai mercati.

I **costi operativi** diminuiscono nel periodo dai 4,4 milioni di Euro del 30 giugno 2015 ai 4,2 milioni di Euro del 30 giugno 2016.

L'area Finanza chiude il primo semestre 2016 con un **risultato della gestione operativa** pari a 8,8 milioni di Euro in linea con gli 8,9 milioni di Euro del primo semestre 2015 (-1,7%).

### Attività Estera

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

Il settore ha chiuso il 30 giugno 2016 con ricavi netti per 3,8 milioni di Euro in linea con il 30 giugno 2015.

Le masse di raccolta, pari a 537,7 milioni di Euro, diminuiscono per 41,0 milioni di Euro (-7,1%).

RACCOLTA COMPLESSIVA ATTIVITA' ESTERA (migliaia di euro)	06 2016	06 2015	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	91.062	83.076	7.986	9,6
Raccolta Indiretta	446.663	495.638	-48.976	-9,9
<b>Raccolta Totale</b>	<b>537.724</b>	<b>578.714</b>	<b>-40.990</b>	<b>-7,1</b>

L'attività creditizia aumenta (+43,9%) attestandosi a 54,8 milioni di Euro al 30 giugno 2016 rispetto ai 38,1 milioni di Euro del 30 giugno 2015.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA ATTIVITA' ESTERA (migliaia di euro)	06 2016	06 2015	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	394	646	-252	n.s.
Mutui	6.679	4.138	2.541	61,4
Altri crediti	47.710	33.274	14.436	43,4
<b>Totale Impieghi vivi alla clientela</b>	<b>54.782</b>	<b>38.058</b>	<b>16.724</b>	<b>43,9</b>

Il **risultato ante imposte** è negativo per 0,2 milioni di Euro contro un risultato negativo di 0,5 milioni di Euro del corrispondente periodo dello scorso esercizio.

#### ***Canali digitali***

Il nuovo settore chiude il primo semestre 2016 con costi operativi pari ad un milione di Euro. Prosegue lo sviluppo della piattaforma in *partnership* con Tinaba, il cui lancio è previsto per il quarto trimestre 2016.

#### ***Corporate Center***

Il *Corporate Center* chiude i primi sei mesi dell'anno con un **risultato ante imposte** negativo per 6,0 milioni di Euro rispetto ai 5,7 milioni di perdita del 30 giugno 2015; all'interno di tale aggregato i costi operativi sono pari a 5,8 milioni di Euro contro i 5,2 milioni di Euro al 30 giugno 2015 (+12,4%).

## Risultati delle Società del Gruppo

PRINCIPALI DATI DECONOMICI DELLE SOCIETA'								
(migliaia di euro)	Banca Profilo		BPdG		Arepo Fiduciaria		Profilo RE	
	06 2016	06 2015	06 2016	06 2015	06 2016	06 2015	06 2016	06 2015
Margine Interesse	8.253	7.392	626	382	(1)		(195)	(221)
Altri ricavi netti	13.206	19.688	3.217	3.466	544	515	984	983
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>21.458</b>	<b>27.080</b>	<b>3.843</b>	<b>3.848</b>	<b>543</b>	<b>515</b>	<b>789</b>	<b>762</b>
Totale Costi Operativi	(18.494)	(18.003)	(4.056)	(4.346)	(386)	(385)	(463)	(457)
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.964</b>	<b>9.077</b>	<b>(213)</b>	<b>(498)</b>	<b>158</b>	<b>130</b>	<b>326</b>	<b>305</b>
<b>Risultato Netto</b>	<b>2.112</b>	<b>5.703</b>	<b>(200)</b>	<b>(502)</b>	<b>117</b>	<b>78</b>	<b>364</b>	<b>326</b>

### Banca Profilo S.p.A.

Banca Profilo chiude il primo semestre 2016 con **ricavi netti** pari a 21,5 milioni di Euro contro 27,1 milioni di Euro del 30 giugno 2015, in riduzione del 20,8%. Il **margin** di **interesse** risulta in aumento di 0,9 milioni di Euro (+11,6%). L'aumento è da attribuire alla maggiore redditività del portafoglio obbligazionario dovuta alla presenza di titoli con maggior tasso cedolare unito alla riduzione del costo della raccolta, ottimizzato con operazioni di pronti contro termine con banche. Le **commissioni** al 30 giugno 2016 sono pari a 8,4 milioni di Euro e registrano una riduzione rispetto al 30 giugno 2015 di 5,0 milioni di Euro. La riduzione è da attribuirsi al ridotto apporto nel periodo dell'attività di *investment banking* e di collocamento che nel 2015 aveva beneficiato della chiusura di importanti operazioni. Si mantengono sostanzialmente stabili le altre commissioni: aumentano le commissioni di consulenza avanzata a scapito di quelle di raccolta ordini e di gestione. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi**, pari a 4,3 milioni di Euro, scende rispetto al 30 giugno 2015 di 1,5 milioni di Euro. La riduzione è da attribuirsi al minor apporto del comparto del *trading* azionario e ai minori realizzi effettuati nel comparto obbligazionario del portafoglio di *banking book* nell'attuale scenario di mercato. Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,5 milioni di Euro è in linea con il 30 giugno 2015.

Il **totale costi operativi** al 30 giugno 2016 ammonta a 18,5 milioni di Euro, in aumento di 0,5 milioni di Euro (+2,7%) rispetto ai 18,0 milioni di Euro del 30 giugno 2015. Le **spese del personale**, pari a 9,5 milioni di Euro, scendono per 1,0 milioni di Euro (-9,2%) rispetto ai 10,5 milioni di Euro del 30 giugno 2015. La riduzione è principalmente da attribuire al ridotto accantonamento sulla parte variabile delle retribuzioni. Le **altre spese amministrative**, si incrementano di 1,3 milioni di Euro passando dai 7,1 milioni di Euro del 30 giugno 2015 agli 8,5 milioni di Euro del 30 giugno 2016. L'incremento è in parte dovuto al contributo al Fondo di Risoluzione Unico e in parte all'incremento dei costi legati allo sviluppo del nuovo progetto "canali digitali". Le **rettifiche di valore sulle immobilizzazioni immateriali e immateriali**, pari a 0,5 milioni di Euro al 30 giugno 2016, si incrementano di 0,1 migliaia di Euro rispetto agli 0,4 milioni di Euro del 30 giugno 2015 a seguito degli incrementi degli ammortamenti sugli investimenti effettuati per il nuovo progetto "canali digitali".

La Banca chiude i primi sei mesi dell'esercizio 2016 con un **risultato operativo** di 3,0 milioni di Euro, in riduzione del 67,3% rispetto ai 9,1 milioni del 30 giugno 2015, e con un **risultato netto** di 2,1 milioni di Euro, in riduzione del 63,0% rispetto ai 5,7 milioni di Euro del 30 giugno 2015.

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 30 giugno 2016 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a **1.580,8 milioni di Euro** contro i **1.923,4** milioni di Euro del 31 dicembre 2015 (-17,8%) ed un **Patrimonio Netto** pari a **147,4 milioni di Euro** contro i 152,6 milioni di Euro di fine 2015 (-3,4%).

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

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

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

La Banca chiude i primi sei mesi dell'anno con una **perdita di 200 migliaia di Euro**, a fronte di una perdita di 502 migliaia di Euro nello stesso periodo dell'esercizio 2015.

### Profilo Real Estate Srl

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

La società chiude i primi sei mesi dell'anno 2016 con una **utile pari a 364 migliaia di Euro** rispetto ad un utile di 327 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

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

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

La società offre servizi fiduciari alla clientela, sia della Banca che di terzi e registra masse in amministrazione fiduciaria pari a 1,3 miliardi di Euro.

La società chiude al 30 giugno 2016 con un **utile di 117 migliaia di Euro** contro un risultato positivo di 78 migliaia di Euro del 30 giugno 2015.

## Principali Rischi ed Incertezze

### Rischio di Credito

All'interno del Gruppo, le due società che assumono rischi di credito sono Banca Profilo e Banque Profil de Gestion (BPdG): la loro operatività è focalizzata nei settori *Capital Market* e *Private Banking*.

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

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

In particolare, gli accordi di collateralizzazione riducono di circa il 90% l'esposizione al rischio di controparte della Banca.

### Rischio di Mercato

I rischi di mercato a livello di Gruppo sono concentrati su Banca Profilo.

Al 30 giugno 2016, il VaR (1g, 99%) relativo al totale dei rischi di mercato della Banca (inclusi quelli dei portafogli *Held to Maturity*, *Loans & Receivables* e *Available for Sale*) è pari a 3,2 milioni di Euro, contro un valore di 3,8 milioni di Euro al 30 giugno 2015 e di 2,2 milioni di Euro di fine 2015: la componente di VaR relativa al solo portafoglio *Held for Trading* è invece pari a 0,4 milioni di Euro.

Il VaR relativo al portafoglio *Available for Sale* di BPdG è pari a 0,2 milioni di Euro; la Banca non ha posizioni sul portafoglio *Held for Trading*.

### Rischio di tasso d'interesse

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

Nel corso dell'anno, le esposizioni più rilevanti sono state sulla curva Euro e, in misura ridotta, su Dollaro. Le esposizioni sulle altre curve sono marginali.

Il monitoraggio del rischio di tasso d'interesse avviene in termini di *sensitivity*, cioè di sensibilità del *profit & loss* del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* delle curve dei tassi. Al 30 giugno 2016, i portafogli di proprietà di Banca Profilo mostravano una *sensitivity* negativa di circa 14.600 Euro (inclusa la componente tasso dei portafogli *Held to Maturity*, *Loans & Receivables* e *Available for Sale* e dei relativi derivati di copertura), mentre il portafoglio *Available for Sale* di BPdG una *sensitivity* negativa di circa 20.300 Euro.

Esclusi i portafogli titoli HTM, L&R e AFS (la cui *sensitivity* è inclusa nel dato di cui sopra), il rischio di tasso d'interesse relativo al portafoglio bancario è ridotto: la struttura patrimoniale di Banca Profilo e di BPdG è caratterizzata da poste attive e passive prevalentemente a vista o a tasso variabile.

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

Dal lato della raccolta, quella dalla clientela è prevalentemente a vista. L'unica forma di raccolta a tasso fisso è rappresentata dai pronti contro termine e dai depositi interbancari a finanziamento del portafoglio titoli, che complessivamente presentano una durata media di circa tre settimane. Il finanziamento presso la BCE, che ha una durata residua di 1 mese, è invece indicizzato al tasso di riferimento BCE.

In virtù della peculiare composizione del suo attivo e passivo patrimoniale, il Gruppo non ha in essere operazioni di copertura generica sul rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario. Esistono derivati di copertura specifica del rischio di tasso dei titoli a tasso fisso o indicizzati all'inflazione presenti all'interno del portafoglio *Available for Sale* di Banca Profilo.

### **Rischio emittente**

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

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

Il monitoraggio del rischio emittente avviene in termini di *spread sensitivity*, cioè di sensibilità del *profit & loss* del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* degli *spread* creditizi associati agli emittenti in posizione. Al 30 giugno 2016, i portafogli di proprietà di Banca Profilo (inclusi i portafogli *Held to Maturity*, *Loans & Receivables* e *Available for Sale*) mostrano una *spread sensitivity* negativa di 227.000 Euro, per 35.000 Euro relativa a emittenti non governativi e per 192.000 Euro relativa a emittenti governativi o sovranazionali: il 95% dell'esposizione è riferita a emittenti *investment grade*.

Anche BPdG ha un portafoglio *Available for Sale* che, alla data di riferimento, registra una *spread sensitivity* negativa di circa 13.500 Euro, prevalentemente relativa a emittenti governativi.

### **Rischio azionario**

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

Al 30 giugno 2016, la posizione azionaria netta complessiva del portafoglio di negoziazione è positiva per circa 2,8 milioni di Euro (incluso l'apporto delle posizioni in derivati).

### **Rischio di cambio**

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

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

Al 30 giugno 2016, la posizione aperta in cambi di Banca Profilo è pari 0,4 milioni di Euro.

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

### **Rischio di Liquidità**

Il rischio di liquidità è rappresentato dalla possibilità che una banca non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento a scadenza, a causa dell'incapacità di reperire nuove fonti di raccolta o di vendere attività sul mercato.

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

Il rischio di liquidità è dato dalla possibilità che, alla loro scadenza, non si possano rinnovare le operazioni di finanziamento e che, in alternativa, non si riescano a vendere i titoli sul mercato (se non a prezzi particolarmente penalizzanti). Inoltre, dato che gran parte delle operazioni di finanziamento sul mercato sono collateralizzate (cioè assistite dai titoli dati in garanzia), un deprezzamento dei titoli del portafoglio di proprietà si tradurrebbe in una riduzione della capacità di rifinanziamento della Banca.

A presidio del rischio di liquidità, la Banca dispone di una *Policy* di Liquidità e di un *Contingency Liquidity Plan*: il primo documento fissa i limiti per la gestione del rischio di liquidità, il secondo prevede una serie

di indicatori di allarme per la pronta individuazione di una crisi di liquidità di tipo specifico e/o sistemico, elencando le azioni da intraprendere e gli organi autorizzati a operare in una situazione di crisi.

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

Alla fine del semestre, il Gruppo presenta un saldo netto di liquidità a tre mesi positivo per circa 285 milioni di Euro, calcolato come differenza tra i flussi di cassa netti attesi nel periodo e la riserva di liquidità rappresentata dai titoli *eligible* per la BCE non impegnati in operazioni di finanziamento.

### **Rischio Operativo**

Per rischio operativo si intende il rischio di subire perdite finanziarie a causa di inadeguati processi interni o a loro fallimenti, a errori umani, a carenze nei sistemi tecnologici oppure causate da eventi esterni.

Dopo aver proceduto alla mappatura e alla valutazione qualitativa dei fattori di rischio operativo insiti nei principali processi commerciali, produttivi e amministrativi, Banca Profilo effettua la raccolta degli eventi di perdita operativa in un apposito database, al fine di supportare l'analisi qualitativa con una valutazione quantitativa dei fenomeni.

Per quanto concerne, in particolare, la *Business Continuity*, Banca Profilo si è dotata di una serie di misure tecnico organizzative per governare la continuità del business nei confronti della clientela, delle controparti e del mercato.

Dal punto di vista operativo è stato realizzato un sito di *Disaster Recovery* alternativo a quello principale di produzione, al fine di garantire entro tempi definiti il ripristino delle applicazioni tecnologiche ed informatiche essenziali per la vita della Banca.

Sono state altresì predisposte procedure organizzative di contrasto alle situazioni di emergenza nelle quali possono venirsi a trovare i processi della Banca che, per il loro impatto sull'operatività e sulla clientela, possono definirsi critici.

E' stato infine costituito un *Continuity Team* che, sotto la guida del *Business Continuity Manager*, sorveglia e governa in modo permanente questa attività.

### **Organizzazione e Sistemi Informatici**

Nel corso del primo semestre 2016 la Banca Profilo ha continuato a focalizzarsi sull'utilizzo della tecnologia digitale per consentire una migliore interazione con la Clientela. In particolare la Banca sta sviluppando, in collaborazione con Tinaba S.r.l., l'offerta commerciale in modalità digitale, costituita da prodotti e servizi bancari tradizionali e innovativi. Durante il semestre è iniziata la fase di *test* della nuova offerta digitale rivolta alla Clientela *Consumer*, che prevede l'utilizzo di *wallet* di moneta elettronica, conti correnti digitali e carte prepagate. E' stata, inoltre, sviluppata un'offerta di servizi digitali rivolti alla Clientela *Merchant*, il cui lancio della versione pilota è previsto per il secondo semestre del 2016.

Da ultimo, si evidenzia che, a seguito dell'emanazione dei decreti legislativi che hanno dato attuazione in Italia alla Direttiva 2014/59/UE (BRRD), la quale istituisce un regime armonizzato nell'ambito dell'Unione Europea in tema di prevenzione e gestione delle crisi delle banche e delle imprese di investimento (*fail in*), sono stati introdotti specifici presidi informativi a beneficio della Clientela.

### **Azionariato, Andamento del Titolo ed Altre Informazioni di Mercato**

Alla data del 30 giugno 2016, sulla base delle evidenze del libro soci e di altre informazioni in possesso dell'Emittente, gli azionisti di Banca Profilo titolari di quote superiore al 3%, erano i seguenti:

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

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

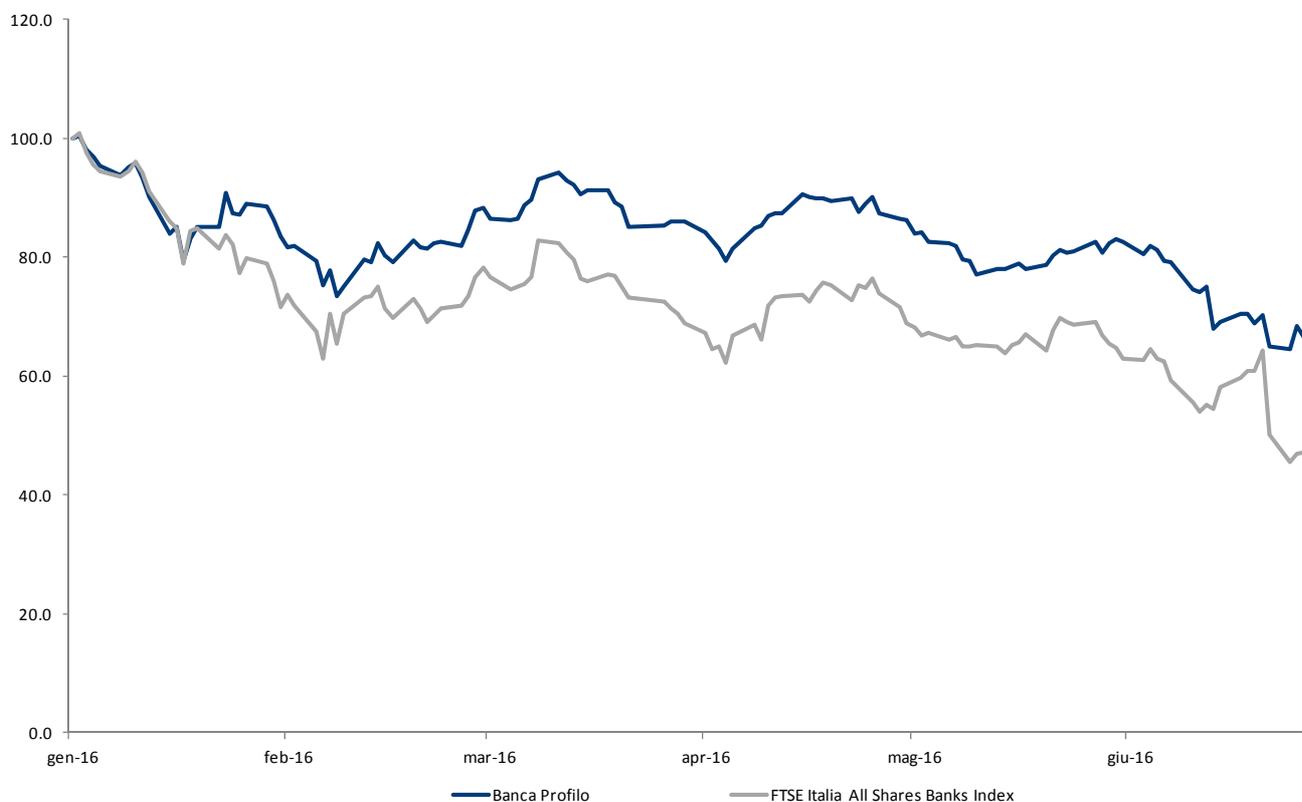
## L' Andamento del Titolo

Nel primo semestre del 2016 l'indice europeo Stoxx Europe 600 ha registrato una performance negativa del 10%. Gli andamenti nazionali all'interno dell'Area Euro risultano differenti da Paese a Paese in base alla diversa situazione economica e alle diverse prospettive di crescita. L'indice italiano, il FTSE Italia All Shares, ha riportato una flessione del 23% a causa della presenza significativa di titoli bancari, penalizzati dalla persistente debolezza della domanda di credito, dalla consistente esposizione del sistema bancario italiano verso impieghi problematici e dal livello costantemente basso dei tassi di interesse.

Relativamente al solo comparto bancario, l'indice europeo Stoxx 600 Banks ha mostrato un deprezzamento superiore al 30%, nonostante nello stesso periodo la BCE abbia annunciato una seconda operazione di liquidità a lungo termine (TLTRO II), abbia aumentato l'ammontare degli acquisti mensili di titoli di Stato da 60 a 80 miliardi di Euro fino a marzo 2017 e ridotto di ulteriori 10 *basis point* il deposit rate portandolo allo 0,4% negativo. Il corrispondente indice nazionale italiano, il FTSE Italia All Shares Banks ha fatto registrare nel periodo una flessione del 53%.

In questo scenario, il 30 giugno 2016, il titolo Banca Profilo ha chiuso a 0,178 Euro, con una *performance* negativa del 34%, rispetto alla sua quotazione di 0,270 Euro del 30 dicembre 2015. Il prezzo massimo è stato registrato ad inizio gennaio ed è stato pari a 0,260 Euro, mentre il minimo a 0,167 Euro è stato toccato a fine giugno, successivamente al risultato referendario del Regno Unito conclusosi con la scelta del Paese di uscire dall'Unione Europea. La quotazione media del periodo è stata di 0,216 Euro e i volumi medi giornalieri sono stati di poco superiori ai 510.000 azioni.

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



In data 4 maggio 2016 sono stati pagati da parte di Banca Profilo dividendi per 3.988.540 Euro.

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

In coerenza con quanto raccomandato dal *Financial Stability Forum* nel rapporto emanato il 7 aprile 2008 e con quanto richiesto dalla Banca d'Italia nella comunicazione n. 671618 del 18.06.2008 in materia di informativa al mercato, si dichiara che, al 30 giugno 2016 nessuna società del Gruppo bancario ha in essere alcuna esposizione in strumenti finanziari considerati ad alto rischio o che implicano un rischio maggiore di quanto in precedenza comunemente ritenuto, inclusi i *Collateralized Debt Obligations* (CDO), i titoli garantiti da ipoteca su immobili (RMBS), i titoli garantiti da ipoteca commerciale (CMBS), veicoli del tipo *Special Purpose* ed altri strumenti di finanza a leva (*Leveraged finance*).

### ***Informativa sull'Attività di Acquisto ed Alienazione di Azioni Proprie***

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

## **Altre Informazioni di mercato**

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

Banca Profilo, in qualità di società quotata controllante una società avente sede in uno Stato non appartenente all'Unione Europea – Banque Profil de Géstion S.A. – che riveste significativa rilevanza ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Mercati Consob, ha istituito una specifica procedura che assicura il rispetto delle previsioni di cui alla citata disciplina in materia di presidi di controllo e di flussi informativi tra la società controllata non comunitaria e la società quotata italiana.

### ***Attestazione ai sensi dell'articolo 2.6.2. del Regolamento di Borsa circa l'esistenza delle condizioni di cui all'articolo 37 del Regolamento Mercati Consob***

A far data dal 6 luglio 2009 Banca Profilo S.p.A. è soggetta alla direzione ed al coordinamento della capogruppo Arepo BP S.p.A. ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del c.c. Con riferimento a quanto prescritto dall'articolo 37 del Regolamento Mercati Consob risultano sussistenti le condizioni di cui al comma 1, lettere a), b), c) e d) per il mantenimento della quotazione. Con particolare riferimento al comma 1 lett. d) del Regolamento Mercati Consob, si segnala che Banca Profilo ha istituito i comitati interni consiliari, composti esclusivamente da Amministratori Indipendenti. In particolare, la Banca ha istituito il Comitato Controllo e Rischi e il Comitato Remunerazioni.

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

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

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

L'eventuale attività posta in essere con Parti Correlate, direttamente o per il tramite di società controllate, tiene conto della normativa e della procedura interna in materia di operazioni con parti correlate e connessi obblighi informativi, vigenti alla data di riferimento. La direttiva è comune a tutte le società del Gruppo. In merito si segnala che nel Consiglio di Banca Profilo del 28 giugno 2012 è stata recepita la Direttiva di Capogruppo in materia di attività di rischio, di conflitti di interesse e di operazioni con soggetti collegati, che è entrata in vigore il 1 gennaio 2013 ai sensi del 9° aggiornamento della Circolare della Banca d'Italia n.263 del 27 dicembre 2006. La Direttiva è destinata a tutte le società del gruppo bancario Banca Profilo.

Fermo il rispetto del principio di cui all'articolo 2391 del c.c. in tema di interesse dell'amministratore, trovano applicazione il dettato dell'articolo 136 e la nuova formulazione dell'art. 53 comma 4, del D.lgs 385/93 (Testo Unico Bancario o TUB), relativamente alle obbligazioni degli esponenti bancari. Le operazioni infragruppo sono poste in essere sulla base di valutazioni di reciproca convenienza e la definizione delle condizioni da applicare avviene nel rispetto dei criteri di correttezza sostanziale, con l'obiettivo di creare valore per l'intero Gruppo.

Nel corso del semestre sono state poste in essere alcune operazioni con parti correlate (PC), le cui informazioni sono riportate nella sezione H ove si fornisce un prospetto riepilogativo dei rapporti a

carattere economico-finanziario del Gruppo in essere al 30 giugno 2016 con le partecipate non consolidate e con le altre parti correlate.

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

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

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

Il Piano è giunto alla sua scadenza, contestualmente all'aumento di capitale al servizio dello stesso, il 31 maggio 2016. L'assemblea del 26 aprile 2016 ha approvato il prolungamento del suddetto piano al 31 dicembre 2017 per il 50% delle opzioni esercitabili alla data del 31 maggio 2016. La stessa assemblea ha deliberato di destinare al servizio del piano, parte delle azioni proprie in portafoglio.

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 variabili relative al 2014.

Il Piano prevede: (i) l'assegnazione di 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 Societari/Remunerazioni)) ed in assenza di situazioni di *malus* individuale e (ii) l'attribuzione delle stesse, superati i periodi di *retention*, in costanza di rapporto ed assenza di situazioni di *malus* individuali.

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

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

Nell'ambito del piano di *stock grant* in essere, sono state attribuite nel mese di aprile 2016 n. 489.729 azioni di Banca Profilo utilizzando come previsto le azioni proprie che Banca Profilo detiene in portafoglio.

### **Altre informazioni rilevanti**

Rispetto a quanto riportato in Relazione finanziaria Annuale, si segnala che i ricorsi presentati da Banca Profilo alla Corte d'Appello in merito ai procedimenti sanzionatori deliberati da Consob, sono stati respinti in data 24 maggio 2016 e 14 giugno 2016.

In data 29 aprile 2016 si è chiuso l'accertamento ispettivo da parte di Banca d'Italia in Banca Profilo, ai sensi dell'art 54, Decreto Legislativo 1.9.93, n.385. L'accertamento si è chiuso senza la rilevazione di sanzioni.

## Fatti di Rilievo Avvenuti dopo la Chiusura del Semestre

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

## Prevedibile Evoluzione della Gestione

Banca Profilo e le sue controllate nel corso dei prossimi mesi proseguiranno il loro percorso di consolidamento del proprio *core business* in un'ottica di differenziazione dell'offerta e parallelamente procederanno all'implementazione e allo sviluppo dei nuovi progetti volti a rafforzare ed integrare i servizi offerti nell'ambito dei canali digitali. I motivi di incertezza rimangono legati ad uno scenario macroeconomico nazionale e internazionale che presenta un rallentamento della crescita economica e con la presenza di numerosi fattori di incertezza causa di instabilità dei mercati finanziari

## **BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO ABBREVIATO**

---

## Stato Patrimoniale Consolidato

(Importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	30/06/2016	31/12/2015*
<b>10</b> Cassa e disponibilita' liquide	<b>24.663</b>	<b>22.348</b>
<b>20</b> Attività finanziarie detenute per la negoziazione	<b>690.445</b>	<b>892.185</b>
<b>40</b> Attività finanziarie disponibili per la vendita	<b>353.157</b>	<b>355.487</b>
<b>50</b> Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	<b>81.596</b>	<b>81.888</b>
<b>60</b> Crediti verso banche	<b>181.976</b>	<b>220.405</b>
<b>70</b> Crediti verso clientela	<b>287.473</b>	<b>377.101</b>
<b>80</b> Derivati di copertura	<b>3.411</b>	<b>114</b>
<b>120</b> Attività materiali	<b>52.199</b>	<b>52.618</b>
<b>130</b> Attività immateriali	<b>5.340</b>	<b>4.826</b>
di cui:		
- avviamento	3.047	3.047
<b>140</b> Attività fiscali	<b>13.588</b>	<b>14.244</b>
a) correnti	3.082	3.844
b) anticipate	10.506	10.400
di cui alla L. 214/2011	1.840	1.887
<b>160</b> Altre attività	<b>19.835</b>	<b>18.735</b>
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>1.713.683</b>	<b>2.039.951</b>

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

(importi in migliaia di Euro)

<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>10</b>	Debiti verso banche:	<b>524.508</b>	<b>787.668</b>
<b>20</b>	Debiti verso clientela	<b>725.709</b>	<b>697.070</b>
<b>40</b>	Passività finanziarie di negoziazione	<b>223.675</b>	<b>316.738</b>
<b>60</b>	Derivati di copertura	<b>32.413</b>	<b>24.325</b>
<b>80</b>	Passività fiscali	<b>2.140</b>	<b>3.656</b>
	a) correnti	275	922
	b) differite	1.865	2.734
<b>100</b>	Altre passività	<b>19.376</b>	<b>19.427</b>
<b>110</b>	Trattamento di fine rapporto del personale	<b>2.124</b>	<b>2.020</b>
<b>120</b>	Fondi per rischi ed oneri:	<b>4.692</b>	<b>5.651</b>
	a) quiescenza e obblighi simili	3.556	3.566
	b) altri fondi	1.136	2.085
<b>140</b>	Riserve da valutazione	<b>(1.506)</b>	<b>1.697</b>
<b>170</b>	Riserve	<b>21.765</b>	<b>21.089</b>
<b>180</b>	Sovrapprezzi di emissione	<b>82</b>	<b>82</b>
<b>190</b>	Capitale	<b>136.994</b>	<b>136.994</b>
<b>200</b>	Azioni proprie (-)	<b>(2.350)</b>	<b>(3.706)</b>
<b>210</b>	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	<b>21.605</b>	<b>21.444</b>
<b>220</b>	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	<b>2.457</b>	<b>5.796</b>
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>1.713.683</b>	<b>2.039.951</b>

## Conto Economico Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci	06 2016	06 2015
<b>10</b> Interessi attivi e proventi assimilati	9.184	9.925
<b>20</b> Interessi passivi e oneri assimilati:	(502)	(2.374)
<b>30 Margine di interesse</b>	<b>8.682</b>	<b>7.552</b>
<b>40</b> Commissioni attive	11.843	16.878
<b>50</b> Commissioni passive	(1.724)	(1.772)
<b>60 Commissioni nette</b>	<b>10.119</b>	<b>15.106</b>
<b>70</b> Dividendi e proventi simili	5.953	3.175
<b>80</b> Risultato netto dell'attività di negoziazione	(2.458)	625
<b>90</b> Risultato netto dell'attività di copertura	(12)	171
<b>100</b> Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	2.842	4.033
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	2.842	4.033
<b>120 Margine di intermediazione</b>	<b>25.126</b>	<b>30.661</b>
<b>130</b> Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	<b>(94)</b>	<b>(445)</b>
a) crediti	8	(323)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(102)	(122)
<b>140 Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>25.032</b>	<b>30.216</b>
<b>170 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>25.032</b>	<b>30.216</b>
<b>180</b> Spese amministrative:	<b>(23.340)</b>	<b>(23.142)</b>
a) spese per il personale	(12.124)	(13.134)
b) altre spese amministrative	(11.216)	(10.008)
<b>190</b> Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	260	21
<b>200</b> Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(473)	(657)
<b>210</b> Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(382)	(258)
<b>220</b> Altri oneri/proventi di gestione	2.279	2.387
<b>230 Costi operativi</b>	<b>(21.656)</b>	<b>(21.649)</b>
<b>280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>3.376</b>	<b>8.567</b>
<b>290</b> Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(998)	(2.976)
<b>300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>2.378</b>	<b>5.590</b>
<b>320 Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>2.378</b>	<b>5.590</b>
<b>330</b> (Utile) / Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	79	199
<b>340 Utile/(Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>2.457</b>	<b>5.790</b>
<b>Utile base per azione</b>	<b>0,004</b>	<b>0,009</b>
<b>Utile diluito per azione</b>	<b>0,004</b>	<b>0,008</b>

## Prospetto della Redditività Complessiva

(importi in migliaia di Euro)

Voci	06 2016	06 2015
<b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>2.378</b>	<b>5.590</b>
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>		
40. Piani a benefici definiti	(104)	5
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>		
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	(3.099)	(2.588)
<b>130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>(3.203)</b>	<b>(2.583)</b>
<b>140. Redditività complessiva (Voce 10 +130)</b>	<b>(825)</b>	<b>3.007</b>
150. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	79	199
<b>160. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>	<b>(746)</b>	<b>3.207</b>

## Prospetti delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

I semestre 2015

(importi in migliaia di Euro)

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

I semestre 2016

importi in migliaia di Euro

	Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio										
	Esistenze al 1.1.2016	Operazioni sul patrimonio netto										Patrimonio netto del gruppo al 30.06.2016	Patrimonio netto di terzi al 30.06.2016	
		Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Redditività complessiva del I Semestre 2016			
Capitale	136.994	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	136.994	5.257
a) azioni ordinarie	136.994	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	136.994	5.257
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	82	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	82	-
Riserve	21.089	1.807	0	-737	0	0	0	0	0	-394	-	-	21.765	16.310
a) di utili	21.089	1.807	-	-737	-	-	-	-	-	-394	-	-	21.765	16.310
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-
Riserve da valutazione	1.697	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.203	-	-1.506	117
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Azioni proprie	-3.706	-	-	1.356	-	-	-	-	-	-	-	-	-2.350	-
Utile (Perdita ) del periodo	5.796	-1.807	-3.989	-	-	-	-	-	-	-	2.457	-	2.457	-79
<b>Patrimonio netto del gruppo</b>	<b>161.952</b>	-	-3.989	619	0	0	0	0	0	-394	-746	-	<b>157.442</b>	-
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>21.444</b>	-	-	240	-	-	-	-	-	-	-79	-	-	<b>21.605</b>

## Rendiconto Finanziario Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

A. ATTIVITA' OPERATIVA	Importo	
	06 2016	06 2015
<b>1. Gestione</b>	<b>3.376</b>	<b>7.011</b>
- interessi attivi incassati	9.184	9.925
- interessi passivi pagati	(502)	(2.374)
- dividendi e proventi simili	5.953	3.175
- commissioni nette	10.119	15.106
- spese per il personale	(12.074)	(13.075)
- altri costi	(13.425)	(9.986)
- altri ricavi	5.121	7.215
- imposte e tasse	(998)	(2.976)
- costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale	-	-
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>303.814</b>	<b>(160.190)</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	201.740	(140.321)
- attività finanziarie disponibili per la vendita	2.228	(39.369)
- attività finanziarie detenute sino alla scadenza	292	(36.264)
- derivati di copertura	(3.297)	(1.645)
- crediti verso clientela	89.636	63.563
- crediti verso banche : a vista		
- crediti verso banche : altri crediti	13.658	(13.775)
- altre attività	(443)	7.621
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>(321.882)</b>	<b>173.242</b>
- debiti verso banche : a vista		
- debiti verso banche : altri debiti	(263.074)	142.024
- debiti verso clientela	28.639	32.261
- titoli in circolazione	-	-
- passività finanziarie di negoziazione	(93.064)	(12.253)
- derivati di copertura	8.088	5.635
- passività finanziarie valutate al fair value	0	0
- altre passività	(2.471)	5.574
<b>Liquidità generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>(14.692)</b>	<b>20.063</b>
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendite di attività materiali		
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami d'azienda		
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>(950)</b>	<b>(649)</b>
- acquisti di partecipazioni		0
- Acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- acquisti di attività materiali	(54)	(154)
- acquisti di attività immateriali	(896)	(495)
- acquisti di rami d'azienda		0
<b>Liquidità generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>(950)</b>	<b>(649)</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVVISITA</b>	<b>(6.727)</b>	<b>3.099</b>
- emissioni/acquisti di azioni proprie	1.356	292
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		0
- distribuzione dividendi e altre finalità	(8.083)	2.807
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>(6.727)</b>	<b>3.099</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(22.369)</b>	<b>22.514</b>

### RICONCILIAZIONE

Voci di Bilancio	06 2016	06 2015
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	82.522	48.854
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(22.369)	22.514
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>	<b>60.153</b>	<b>71.368</b>

## **NOTE ILLUSTRATIVE**

---

## PARTE A – Politiche Contabili

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

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

### Sezione 2 – Criteri e principi generali di redazione

Nella predisposizione della presente Relazione sono stati applicati i principi IAS/IFRS in vigore dalla data del 30 giugno 2016.

I principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio semestrale consolidato abbreviato, con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi, sono rimasti invariati rispetto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 al quale si fa rinvio per un'esposizione completa. Rispetto ai criteri utilizzati in sede di bilancio di esercizio consolidato al 31 dicembre 2015 si segnala che a partire dal 1 gennaio 2016 sono entrati in vigore i seguenti regolamenti:

- *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**

- *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.

- *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.

- *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.

- *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**

- *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.

- *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.

L'entrata in vigore dei citati regolamenti non ha prodotto nessun impatto per il Gruppo.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato, in applicazione del D.lgs. 28 febbraio 2005 n.38, è stato redatto nel rispetto delle indicazioni fornite dal principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34). Non comprende pertanto tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

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

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

Gli schemi di bilancio presentano, oltre agli importi del semestre di riferimento, anche i corrispondenti dati di raffronto. Per lo stato patrimoniale i dati di raffronto presentati sono quelli al 31 dicembre 2015, per il conto economico i dati di raffronto sono quelli del primo semestre 2015.

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

In relazione alle modifiche allo IAS 39 emanate dallo IASB nel mese di ottobre 2008, in sede di rendicontazione trimestrale al 30 Settembre 2008 la Banca si era avvalsa della facoltà di riclassificazione concessa dallo IASB a fronte delle eccezionali condizioni di mercato, trasferendo dal portafoglio di negoziazione al portafoglio crediti e finanziamenti titoli obbligazionari di emittenti non governativi, così passando dalla valutazione al *fair value* degli stessi ad una valutazione al costo ammortizzato al netto di eventuali perdite di valore. Nel corso del 2010 la Banca, a seguito della perdurante illiquidità degli stessi, ha inoltre riclassificato altri due titoli entrati nel portafoglio nel 2006.

Le riclassifiche avevano interessato nel primo caso titoli obbligazionari per un controvalore di 244 milioni di Euro, pari al *fair value* alla data di riferimento del trasferimento (1° luglio 2008) e nel secondo caso titoli obbligazionari per un controvalore di 27,8 milioni di Euro. Nel corso del 2009, 2010 e degli anni successivi, gran parte di tali titoli è stata ceduta o è venuta a scadere. Attualmente i titoli in carico al portafoglio crediti e finanziamenti ammontano a 4,8 milioni di Euro. Tali titoli se non riclassificati avrebbero prodotto nel primo semestre 2016 un onere a conto economico pari a 232 migliaia di Euro.

### Sezione 3 - Area e metodi di consolidamento

L'area di consolidamento include tutte le società controllate secondo quanto previsto dal principio contabile IFRS 10 e non è variata rispetto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2015.

Le partecipazioni in società sono riassunte nella seguente tabella

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

#### Legenda

##### (1) Tipo di rapporto

- 1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria.
- 2 = disponibilità voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra effettivi e potenziali.
- 3 = accordi con altri soci
- 4 = altre forme di controllo

##### (2) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra effettivi e potenziali

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

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato comprende le situazioni semestrali patrimoniali ed economiche della Banca e delle sue controllate approvate dai Consigli di amministrazione di ciascuna società. Le situazioni semestrali delle controllate sono normalmente redatte adottando per ciascuna chiusura contabile i medesimi principi contabili della controllante. Eventuali rettifiche di consolidamento sono apportate per rendere omogenee le voci che sono influenzate dall'applicazione di principi contabili differenti.

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

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

- 1) le attività e le passività sono convertite applicando il tasso di cambio corrente alla data di riferimento del bilancio;
- 2) i ricavi e i costi sono convertiti al cambio medio del periodo;

- 3) le differenze cambio sul patrimonio della partecipata sono rilevate in una specifica riserva di patrimonio netto consolidato e imputate a conto economico nell'esercizio in cui la partecipata viene ceduta.

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

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

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

#### **Sezione 5 – Gerarchia del *fair value***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La quasi totalità dell'operatività in derivati OTC è assistita da contratti di collateralizzazione con marginazione giornaliera con sostanziale mitigazione del rischio di controparte. I criteri della valutazione del portafoglio derivati tengono conto di queste garanzie con particolare riferimento alla determinazione del CVA e DVA.

#### Portafogli contabili : ripartizione per livelli di *fair value*.

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	30/06/2016			31/12/2015		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	454.733	235.712	-	487.710	404.475	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	328.224	13.406	11.527	337.890	17.506	91
4. Derivati di copertura		3.411			114	
5. Attività materiali						
6. Attività immateriali						
<b>Totale</b>	<b>782.957</b>	<b>252.528</b>	<b>11.527</b>	<b>825.600</b>	<b>422.095</b>	<b>91</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	63.506	150.163	10.006	67.788	248.950	
2. Passività finanziarie valutate al fair value						
3. Derivati di copertura		32.413			24.325	
<b>Totale</b>	<b>63.506</b>	<b>182.576</b>	<b>10.006</b>	<b>67.788</b>	<b>273.275</b>	<b>-</b>

Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente	30/06/2016			31/12/2015				
	Valore di bilancio	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Valore di bilancio	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	81.596	82.957			81.888	83.348		
2. Crediti verso banche	181.976	-	181.976		233.953		233.953	
3. Crediti verso la clientela	287.473		92.450	195.023	363.553		181.629	181.924
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	2.227		2.227		2.249		2.249	
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione								
<b>Totale</b>	<b>553.272</b>	<b>82.957</b>	<b>276.653</b>	<b>195.023</b>	<b>681.643</b>	<b>83.348</b>	<b>417.831</b>	<b>181.924</b>
1. Debiti verso banche	524.508		524.508		787.668		787.668	
2. Debiti verso la clientela	725.709		725.709		697.070		697.070	
3. Titoli in circolazione								
4. Passività associate ad attività in via di dismissione								
<b>Totale</b>	<b>1.250.218</b>	<b>-</b>	<b>1.250.218</b>	<b>-</b>	<b>1.484.738</b>	<b>-</b>	<b>1.484.738</b>	<b>-</b>

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.

### ***Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value livello 3***

	ATTIVITA' FINANZIARIE			
	detenute per la negoziazione	valutate al fair value	disponibili per la vendita	di copertura
<b>1. Esistenze iniziali</b>	-	0		91
<b>2. Aumenti</b>		0		11.436
2.1 Acquisti				11.436
2.2 Profitti imputati a:				
2.2.1 Conto Economico				
- di cui: Plusvalenze				
2.2.2 Patrimonio netto	X	X		
2.3 Trasferimenti da altri livelli				
2.4 Altre variazioni in aumento				
<b>3. Diminuzioni</b>		0		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				
<b>4. Rimanenze finali</b>		0		11.527

### ***Variazioni annue delle passività finanziarie valutate al fair value livello 3***

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

### **Sezione 6 - Altri aspetti**

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

Le principali fattispecie per le quali 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;

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

### **Opzione per il consolidato fiscale**

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

### **Revisione contabile**

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

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

### ATTIVO

#### Attività Finanziarie

Al 30 giugno 2016 le **attività finanziarie** ammontano complessivamente a 1.125.198 migliaia di Euro contro 1.329.561 migliaia di Euro al 31 dicembre 2015.

Le principali componenti sono di seguito dettagliate.

Descrizione	30/06/2016	31/12/2015	Migliaia di euro	
			Variazioni	
			Absolute	%
<b>Attività finanziarie detenute per la negoziazione</b>	<b>690.445</b>	<b>892.185</b>	<b>-201.740</b>	<b>-22,6</b>
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa	449.737	632.881	-183.144	-28,9
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	240.708	259.304	-18.595	-7,2
<b>Attività finanziarie disponibili per la vendita</b>	<b>353.157</b>	<b>355.487</b>	<b>-2.330</b>	<b>-0,7</b>
Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni	1.365	1.473	-108	-7,3
Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie	351.792	354.014	-2.222	-0,6
<b>Attività finanziarie detenute sino alla scadenza</b>	<b>81.596</b>	<b>81.888</b>	<b>-292</b>	<b>-0,4</b>
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie	81.596	81.888	-292	-0,4
<b>Totale</b>	<b>1.125.198</b>	<b>1.329.561</b>	<b>-204.363</b>	<b>-15,4</b>

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

Migliaia di euro

Voci/Valori	30/06/2016			31/12/2015		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A Attività per cassa</b>						
1. Titoli di debito	304.323	55.736	-	368.686	171.731	-
1.1 Titoli strutturati	7.882	17.301		11.858	30.119	-
1.2 Altri titoli di debito	296.441	38.435		356.828	141.612	-
2. Titoli di capitale	90.150	-		92.465	-	-
<b>Totale A</b>	<b>394.473</b>	<b>55.736</b>	<b>-</b>	<b>461.151</b>	<b>171.731</b>	<b>-</b>
<b>B Strumenti derivati</b>						
1. Derivati finanziari	60.260	155.866	-	26.559	221.916	-
1.1 di negoziazione	60.260	155.866		26.559	221.916	
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>						
1.3 altri						
2. Derivati creditizi		24.109			10.828	
2.1 di negoziazione		24.109			10.828	
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>						
2.3 altri						
<b>Totale B</b>	<b>60.260</b>	<b>179.976</b>	<b>-</b>	<b>26.559</b>	<b>232.745</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>454.733</b>	<b>235.712</b>	<b>-</b>	<b>487.710</b>	<b>404.475</b>	<b>-</b>

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

Migliaia di euro

Voci/Valori	30/06/2016			31/12/2015		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	326.755	12.847	11.436	336.793	16.862	
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	326.755	12.847	11.436	336.793	16.862	
2. Titoli di capitale	1.469	412	91	1.096	491	91
2.1 Valutati al fair value	1.469	412	91	1.096	491	91
2.2 Valutati al costo						
3. Quote di O.I.C.R.		147			154	
4. Finanziamenti						
<b>Totale</b>	<b>328.224</b>	<b>13.406</b>	<b>11.527</b>	<b>337.890</b>	<b>17.506</b>	<b>91</b>

Le **Attività finanziarie disponibili per la vendita**, che sono valutate al *fair value* con imputazione delle relative variazioni di *fair value* alla specifica voce di Patrimonio netto "Riserve da valutazione", registrano una diminuzione di 2.330 migliaia Euro. Per tali titoli la strategia di gestione del rischio del portafoglio AFS prevede di regola di immunizzarne il *fair value* dai movimenti dei tassi di interesse e del tasso di inflazione, lasciandolo esposto soltanto ai movimenti degli *spread* creditizi degli emittenti dei titoli acquistati. A tal fine, in caso di acquisto di titoli a tasso fisso o indicizzati all'inflazione, sono stati stipulati appositi derivati di copertura per trasformare il *payoff* complessivo dell'investimento (titolo più derivato) in quello di un titolo a tasso variabile.

Le **partecipazioni di minoranza**, che non configurano rapporti di controllo o collegamento, allocate in tale aggregato, ammontano a 1.366 migliaia di Euro.

Migliaia di euro

Società	30/06/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Absolute	%
Profilo Holding S.p.A.	412	491	-79	-16,1
Value Secondary Investments Sicar ( S.C.A.)	91	91	0	0,0
First Capital S.p.A.	863	891	-28	-3,1
<b>Totale</b>	<b>1.366</b>	<b>1.473</b>	<b>-107</b>	<b>-7,2</b>

## Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

Migliaia di euro

Tipologia operazioni/Valori	30/6/2016			31/12/2015				
	VB	Livello 1	Livello 2	Livello 3	VB	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	81.596	82.957			81.888	83.348		
- Titoli strutturati								
- Altri	81.596	82.957			81.888	83.348		
2. Finanziamenti								
<b>Totale</b>	<b>81.596</b>	<b>82.957</b>	-	-	<b>81.888</b>	<b>83.348</b>	-	-

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

### Crediti verso Banche

I crediti verso banche ammontano al 30 giugno 2016 a 182,0 milioni di Euro. L'aggregato è dettagliato nella seguente tabella.

### Crediti verso Banche: composizione merceologica

Migliaia di euro

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2016			Totale 31/12/2015*				
	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
<b>A. Crediti verso Banche Centrali</b>								
1. Depositi vincolati		X	X	X		X		
2. Riserva Obbligatoria		X	X	X		X		
3. Pronti contro termine		X	X	X		X		
4. Altri		X	X	X		X		
<b>B. Crediti verso banche</b>	<b>181.976</b>	-	<b>181.976</b>		<b>220.405</b>	-	<b>220.405</b>	
1. Finanziamenti	177.331		177.331		215.791		215.791	
1.1 Conti correnti e depositi liberi	42.102	X	X	X	66.872	X	X	X
1.2 Depositi vincolati	73.405	X	X	X	102.378	X	X	X
1.3 Altri finanziamenti:		X	X	X		X	X	X
Pronti contro termine attivi	61.824	X	X	X	46.541	X	X	X
Leasing finanziario	-	X	X	X	-	X	X	X
Altri	-	X	X	X	-	X	X	X
2. Titoli di debito	4.645		4.645		4.614	-	4.614	
2.1 Titoli strutturati	4.645	X	X	X	4.614	X	X	X
2.2 Altri titoli di debito	-	X	X	X	-	X	X	X
<b>Totale</b>	<b>181.976</b>	-	<b>181.976</b>		<b>220.405</b>	-	<b>220.405</b>	

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

### Crediti verso Clientela

La voce ammonta a **287,5 milioni di Euro** contro **377,1 milioni di Euro** al 31 dicembre 2015 (-23,8%). L'aggregato è dettagliato nella tabella seguente.

### Crediti verso Clientela : composizione merceologica

Migliaia di euro

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2016			Totale 31/12/2015*		
	Valore di bilancio	Fair value		Valore di bilancio	Fair value	
	Bonis	Deteriorati Acquistati	Altri	Bonis	Deteriorati Acquistati	Altri
<b>Finanziamenti</b>	<b>286.962</b>	<b>367</b>	-	<b>92.306</b>	<b>195.023</b>	<b>376.555</b>
1. Conti correnti	174.654	367		175.021	164.828	364
2. Pronti contro termine attivi	5.272			5.272	96.013	
3. Mutui	20.002			20.002	16.588	
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	47.710			47.710	30.216	
5. Leasing finanziario						
6. Factorina						
7. Altri finanziamenti	39.324	0		39.324	68.910	38
<b>Titoli di debito</b>	<b>-</b>	<b>144</b>		<b>144</b>	<b>0</b>	<b>144</b>
8. Titoli strutturati	-	-		-	-	-
9. Altri titoli di debito	-	144		144	0	144
<b>Totale</b>	<b>286.962</b>	<b>-</b>	<b>511</b>	<b>92.450</b>	<b>195.023</b>	<b>376.555</b>

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

Le **attività deteriorate** rilevano per un'esposizione lorda di 7.403 migliaia di Euro (di cui 5.631 migliaia di Euro riconducibili a Banca Profilo) a fronte della quale sono state effettuate rettifiche di valore specifiche per 6.892 migliaia di Euro.

## Partecipazioni

Al 30 giugno 2016 non esistono partecipazioni in società controllate in modo congiunto e in società sottoposte ad influenza notevole e non sono in essere impegni relativi a tale voce.

## Attività materiali e immateriali

Le **immobilizzazioni materiali** ammontano a 52,2 migliaia di Euro in diminuzione di 0,4 milioni di Euro rispetto alle 52,6 migliaia di Euro del 31 dicembre 2015.

Le **immobilizzazioni immateriali** ammontano a 5,3 milioni di Euro con un incremento di 0,5 milioni di Euro rispetto al 31 Dicembre 2015. L'aggregato comprende 3.047 migliaia di Euro relativi agli avviamenti riferiti all'acquisizione del ramo d'azienda "*custody*" e "*lending*" e Gestioni patrimoniali individuali avvenuta nel 2003 e 2004 ed alla partecipazione acquisita a fine anno 2007 nella Banque Profil de Gestion S.A.

## Attività fiscali ed altre attività

Le **attività fiscali** ammontano al 30 giugno 2016 a 13,6 milioni di Euro, in riduzione di 0,7 milioni di Euro (-4,6%) rispetto al 31 dicembre 2015. Le **attività fiscali correnti**, pari a 3,1 milioni di Euro, sono scese di 0,8 milioni di Euro rispetto ai 3,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 a fronte principalmente degli acconti IRAP di Banca Profilo. Le **attività fiscali anticipate** ammontano a 10,5 milioni di Euro, in aumento di 0,2 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2015. Diminuiscono per 0,5 milioni di Euro le imposte anticipate sulle perdite fiscali pregresse a causa dell'utilizzo effettuato nel periodo a fronte dei redditi imponibili conseguiti mentre si incrementano di 0,7 milioni di Euro le differenze temporanee deducibili, in particolare quelle relative alla valutazione dei titoli *available for sale*.

Le **altre attività** ammontano a 19.835 migliaia di Euro, la composizione del saldo è dettagliata nella tabella seguente:

Descrizione	30/06/2016	31/12/2015	Migliaia di euro Variazioni	
			assolute	%
Crediti per depositi cauzionali	170	171	-1	-0,5
Corrispondenti per titoli e cedole scaduti da incassare	2.121	4.257	-2.136	-50,2
Crediti verso clienti per fatture da incassare	470	374	96	25,7
Clienti per commissioni da incassare	804	1.130	-326	-28,9
Partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse	2.003	1.769	234	13,3
Partite diverse e poste residuali	14.266	11.034	3.232	29,3
<b>Totale</b>	<b>19.835</b>	<b>18.735</b>	<b>1.100</b>	<b>5,9</b>

## PASSIVO

### Debiti verso Banche

Al 30 giugno 2016 i **debiti verso banche** ammontano a 524.508 migliaia di Euro in riduzione di 263.159 migliaia di Euro rispetto a 787.668 migliaia di Euro al 31 dicembre 2015.

		Migliaia di euro	
Tipologia operazioni/Componenti del gruppo		30/06/2016	31/12/2015
<b>1.</b>	<b>Debiti verso Banche Centrali</b>	57.000	182.016
<b>2.</b>	<b>Debiti verso banche</b>	-	-
2.1	Conti correnti e depositi liberi	6.613	6.698
2.2	Depositi vincolati	122.033	109.038
2.3	Finanziamenti :	338.862	489.916
	2.3.1 Pronti contro termine passivi	338.862	489.916
	2.3.2 Altri	-	-
2.4	Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5	Altri debiti	-	-
<b>Totale</b>		<b>524.508</b>	<b>787.668</b>
	Fair value - livello 1		
	Fair value - livello 2	524.508	787.668
	Fair value - livello 3		
<b>Totale Fair value</b>		<b>524.508</b>	<b>787.668</b>

### Raccolta da Clientela

L'aggregato è pari a 725.709 migliaia di Euro al 30 giugno 2016 in aumento di 28.639 migliaia di Euro rispetto a 697.070 migliaia di Euro al 31 dicembre 2015.

### Debiti verso Clientela: *composizione merceologica*

		Migliaia di euro	
Tipologia operazioni/Componenti del gruppo		30/06/2016	31/12/2015
1.	Conti correnti e depositi liberi	574.185	478.999
2.	Depositi vincolati	1.200	2.190
3.	Finanziamenti	150.324	215.881
	3.1 Pronti contro termine passivi	34.339	75.885
	3.2 Altri	115.985	139.996
4.	Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5.	Altri debiti	-	-
<b>Totale</b>		<b>725.709</b>	<b>697.070</b>
	Fair value - livello 1		
	Fair value - livello 2	725.709	697.070
	Fair value - livello 3		
<b>Fair value</b>		<b>725.709</b>	<b>697.070</b>

### Passività finanziarie di negoziazione

L'aggregato ammonta a 223.675 migliaia di Euro al 30 giugno 2016 contro 316.738 migliaia di Euro al 31 dicembre 2015 e comprende scoperti tecnici relativi all'operatività in titoli per 17.132 migliaia di Euro e 206.542 migliaia di Euro per i contratti derivati di negoziazione in essere.

## Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Migliaia di euro

Tipologia operazioni	VN	30/06/2016			FV *	VN	31/12/2015			FV *
		L1	FV L2	L3			L1	FV L2	L3	
<b>A. Passività per cassa</b>										
1. Debiti verso banche	4.910	5.858			5.858	4	304			304
2. Debiti verso clientela	4.508	11.274			11.274	40.177	44.262			44.262
3. Titoli di debito										
3.1 Obbligazioni										
3.1.1 Strutturate					X					X
3.1.2 Altre obbligazioni					X					X
3.2 Altri titoli										
3.2.1 Strutturati					X					X
3.2.2 Altri					X					X
<b>Totale A</b>	<b>9.418</b>	<b>17.132</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17.132</b>	<b>40.181</b>	<b>44.566</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44.566</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>										
1. Derivati finanziari		<b>46.373</b>	<b>133.691</b>							
1.1 Di negoziazione	X	46.373	133.691		X	X	23.222	236.688		X
1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X				X	X				X
1.3 Altri					X					X
2. Derivati creditizi	X		<b>16.472</b>	<b>10.006</b>		X				X
2.1 Di negoziazione	X		16.472	10.006	X	X		12.261		X
2.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X				X	X				X
2.3 Altri	X				X	X				X
<b>Totale B</b>	<b>X</b>	<b>46.373</b>	<b>150.163</b>	<b>10.006</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>23.222</b>	<b>248.950</b>	<b>-</b>	<b>X</b>
<b>Totale ( A + B )</b>	<b>X</b>	<b>63.506</b>	<b>150.163</b>	<b>10.006</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>67.788</b>	<b>248.950</b>	<b>-</b>	<b>X</b>

## Derivati di copertura

Al 30 giugno 2016 sono in essere **derivati di copertura** per 32.413 migliaia di Euro. Le coperture si riferiscono a titoli detenuti nel portafoglio *available for sale* della sola Banca Profilo.

Migliaia di euro

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	FV 30/06/2016			VN 30/06/2016	FV 31/12/2015			VN 31/12/2015
	Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3	
<b>A. Derivati Finanziari</b>								
1) <i>Fair value</i>		32.413		230.200		24.325		259.000
2) Flussi finanziari								
3) Investimenti esteri								
<b>A. Derivati Creditizi</b>								
1) <i>Fair value</i>								
2) Flussi finanziari								
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>32.413</b>	<b>-</b>	<b>230.200</b>	<b>-</b>	<b>24.325</b>	<b>-</b>	<b>259.000</b>

## Passività fiscali ed altre passività

Le **passività fiscali** al 30 giugno 2016 ammontano a 2.140 migliaia di Euro e comprendono passività fiscali correnti per 275 migliaia di Euro e passività fiscali differite per 1.865 migliaia di Euro.

Le **altre passività** ammontano a **19.376 migliaia di Euro** al 30 giugno 2016 contro **19.427 migliaia di Euro** al 31 dicembre 2015. La tabella seguente ne dettaglia la composizione.

Migliaia di euro

	30/06/2016	31/12/2015
Somme da versare all'Erario per c/terzi	1.559	3.022
Somme da versare ad Istituti previdenziali	398	701
Debiti verso Capogruppo per consolidato fiscale	738	617
Somme da regolare per operazioni in titoli e fondi	1.336	297
Fornitori diversi e fatture da ricevere	2.891	1.934
Somme da erogare al Personale e Amministratori	2.651	6.328
Somme da versare per acquisizione di Controllate	1.300	1.300
Partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse	2.042	2.607
Partite diverse e poste residuali	6.460	2.621
<b>Totale</b>	<b>19.376</b>	<b>19.427</b>

Le somme da regolare per operazioni in titoli e fondi e le partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse sono costituite da partite in corso di lavorazione che hanno trovato definitiva sistemazione in data successiva al 30 giugno 2016.

### Trattamento di fine rapporto del personale

Il **fondo**, destinato a fronteggiare gli oneri maturati per **TFR** nei confronti del personale dipendente, ammonta a 2.124 migliaia di Euro con un incremento di 105 migliaia di Euro rispetto a 2.020 migliaia di Euro al 31 dicembre 2015. L'ammontare del fondo rappresenta la stima attuariale degli oneri per il trattamento di fine rapporto del personale dipendente di Banca Profilo e delle sue controllate determinato in conformità a quanto disposto dal nuovo IAS 19.

### Fondi per rischi ed oneri

Al 30 giugno 2016 il **fondo rischi ed oneri** ammonta a **4.692 migliaia di Euro** ed è principalmente costituito per 199 migliaia di Euro dal fondo rischi ed oneri della controllata Banque Profil de Gestion S.A., per 937 migliaia di Euro per probabili passività future di Banca Profilo mentre 3.556 migliaia di Euro sono nei fondi di quiescenza relativi al fondo pensioni esterno della controllata ginevrina.

Migliaia di euro

Voci/Componenti	30/06/2016	31/12/2015
1. Fondi di quiescenza aziendali	3.556	3.566
2. Altri fondi per rischi ed oneri		
2.1 controversie legali	800	1.748
2.2 oneri per il personale		
2.3 altri	337	337
<b>Totale</b>	<b>4.692</b>	<b>5.651</b>

### Patrimonio del Gruppo

Il **patrimonio netto** consolidato, comprendente l'utile di periodo pari a 2.457 migliaia di Euro, ammonta a 157.442 migliaia di Euro. La sua composizione è riassunta nella seguente tabella.

	Migliaia di euro			
	30/06/2016	31/12/2015	Variazioni	
			assolute	%
Capitale	136.994	136.994	0	0,0
Sovrapprezzi di emissione	82	82	0	0,0
Riserve	21.765	21.089	676	3,2
Azione proprie (-)	(2.350)	(3.706)	1.356	-36,6
Riserve da valutazione	(1.506)	1.697	-3.204	n.s.
Utile di esercizio	2.457	5.796	-3.339	-57,6
<b>Totale</b>	<b>157.442</b>	<b>161.952</b>	<b>-4.511</b>	<b>-2,8</b>

In data 4 maggio 2016 sono stati pagati da parte di Banca Profilo dividendi per 3.988.540 Euro.

Al 30 giugno 2016 il capitale sociale di Banca Profilo ammonta a 136.994 migliaia di Euro interamente versati ed è costituito da n. 677.997.856 azioni ordinarie.

### Fondi Propri consolidati

La seguente tabella indica la composizione dei Fondi Propri consolidati al 30 giugno 2016, che ammontano a 157.119 migliaia di Euro.

	Totale 30/06/2016	Totale 31/12/2015
<b>A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	165.886	170.907
di cui strumenti di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie		
<b>B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)</b>		
<b>C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)</b>	165.886	170.907
<b>D. Elementi da dedurre dal CET1</b>	-12.671	-12.513
<b>E. Regime transitorio – Impatto su CET1 (+/-)</b>	3.160	1.266
<b>F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (C – D +/- E)</b>	<b>156.375</b>	<b>159.660</b>
<b>G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>	449	
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	449	
<b>H. Elementi da dedurre dall'AT1</b>		
<b>I. Regime transitorio – Impatto su AT1 (+/-)</b>	-219	-51
<b>L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) (G - H +/- I)</b>	230	-51
<b>M. Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>	599	
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	599	
<b>N. Elementi da dedurre dal T2</b>		
<b>O. Regime transitorio – Impatto su T2 (+/-)</b>	-85	60
<b>P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) (M - N +/- O)</b>	514	60
<b>Q. Totale fondi propri (F + L + P)</b>	<b>157.119</b>	<b>159.669</b>

Al 30 giugno 2016 il coefficiente CET1 *capital ratio* consolidato è pari al 25,6%.

Si precisa che la Capogruppo del Gruppo bancario Banca Profilo è Arepo BP S.p.A Milano ed è la Società tenuta a produrre all'Autorità di Vigilanza le segnalazioni su base consolidata dei Fondi Propri e dei coefficienti prudenziali secondo le vigenti regole in materia.

Arepo Bp, in qualità di capogruppo, in relazione al Provvedimento pubblicato da Banca d'Italia in data 18 Maggio 2010 concernente i filtri prudenziali inerenti le riserve da valutazione relative ai titoli di debito detenuti nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita" (*Available for sale – AFS*), limitatamente ai titoli emessi da Amministrazioni centrali di Paesi appartenenti all'Unione Europea, ha deciso di esercitare l'opzione per il criterio "sub a)" per l'applicazione dei filtri prudenziali nel calcolo dei Fondi propri.

In coerenza con quanto sopra, in data 28 gennaio 2014, il Consiglio di Amministrazione di Arepo BP, così come previsto dalle disposizioni transitorie in materia di fondi propri contenute nella Parte Seconda, Capitolo 14, Sezione II della nuova circolare 285, ha deliberato di riconfermare l'adozione dell'opzione di non includere in alcun elemento dei fondi propri, profitti o perdite non realizzati relativi alle esposizioni verso le amministrazioni centrali classificate nella categoria "Attività finanziarie disponibili per la vendita" (*Available for sale – AFS*) dello IAS 39 approvato dalla UE.

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

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

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

<b>Raccordo tra il Bilancio di Banca Profilo e il Bilancio consolidato</b> (migliaia di euro)	<b>Patrimonio netto</b>	<b>di cui Utile d'esercizio</b>
<b>Saldi al 30.06.2016 come da Bilancio di Banca Profilo</b>	<b>147.370</b>	<b>2.112</b>
<i>Rettifica del valore di carico delle partecipazioni consolidate :</i>		
- Risultati pro-quota delle partecipate consolidate con il metodo integrale	360	360
- Altre riserve per effetto del consolidamento	21.467	-
<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	0	0
- altre	(16)	(16)
<b>Saldi al 30.06.2016 come da Bilancio consolidato</b>	<b>157.442</b>	<b>2.457</b>

## ALTRE INFORMAZIONI

### Garanzie rilasciate e impegni

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

Gli impegni sottostanti ai derivati su crediti si riferiscono a Banca Profilo e sono costituiti da credit default swap. 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 da Banca Profilo.

Operazioni	Totale 30/06/2016	Totale 31/12/2015	Migliaia di euro Variazioni	
			Assolute	%
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria			Assolute	%
a) Banche	1.148	1.238	-90	-7,3
b) Clientela	184	323	-139	-43,0
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale				
a) Banche				
b) Clientela	10.977	10.717	259	2,4
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi				
a) Banche				
i) a utilizzo certo	2.178	35.889	-33.710	-93,9
ii) a utilizzo incerto				
b) Clientela				
i) a utilizzo certo	10.615	65.620	-55.005	-83,8
ii) a utilizzo incerto				
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	978.811	824.953	153.858	18,7
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	11.600	14.500	- 2.900	-20,0
6) Altri impegni	151.940	140.137	11.802	8,4
<b>Totale</b>	<b>1.167.453</b>	<b>1.093.377</b>	<b>74.076</b>	<b>6,8</b>

### Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	30/06/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Assolute	%
<b>1 Esecuzione di ordini per conto della clientela</b>				
a) Acquisti				
1. regolati	416.287	326.686	89.601	27,4
2. non regolati				
b) Vendite				
1. regolate	600.476	332.780	267.696	80,4
2. non regolate				
<b>2 Gestioni di portafogli</b>				
a) individuali	941.709	1.028.945	- 87.236	-8,5
b) collettive				
<b>3 Custodia e amministrazione di titoli</b>				
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)				
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento				
2. altri titoli	116	119	- 3	-2,6
b) titoli di terzi in deposito (escluse le gestioni di portafogli): altri				
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento				
2. altri titoli	2.851.745	3.138.146	- 286.401	-9,1
c) titoli di terzi depositati presso terzi	2.710.987	3.012.080	- 301.094	-10,0
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	806.528	979.377	- 172.849	-17,6
<b>4. Altre operazioni</b>	440.293	1.668.236	- 1.227.942	-73,6

## Qualità del credito

migliaia di euro

Portafogli/qualità	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Altre esposizioni deteriorate	Esposizioni non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita					351.039	351.039
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					81.596	81.596
3. Crediti verso banche					181.976	181.976
4. Crediti verso clientela	325	144	42		286.962	287.473
5. Attività finanziarie valutate al fair value						-
6. Attività finanziarie in corso di dismissione						-
<b>Totale 30/06/2016</b>	<b>325</b>	<b>144</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>901.572</b>	<b>902.083</b>
<b>Totale 31/12/2015</b>	<b>325</b>	<b>144</b>	<b>77</b>	<b>-</b>	<b>1.032.503</b>	<b>1.033.049</b>

## Grandi esposizioni

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

	30/06/2016	31/12/2015
a) Ammontare - Valore di Bilancio	1.328.129	1.567.426
b) Ammontare - Valore Ponderato	91.302	181.411
c) Numero	16	20

## Gli strumenti finanziari derivati – Derivati finanziari

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

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale al 30/06/2016		Totale al 31/12/2015	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
Migliaia di euro				
1. Titoli di debito e tassi di interesse				
a) Opzioni	388.000		341.500	
b) Swap	1.292.343		1.355.305	
c) Forward				
d) Futures		126.923		127.285
e) Altri				
2. Titoli di capitale e indici azionari				
a) Opzioni	283.974	783.184	57.826	653.811
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures		416		952
e) Altri				
3. Valute e oro				
a) Opzioni				
b) Swap	290.705		541.811	
c) Forward	90.510		224.791	
d) Futures				
e) Altri				
4. Mercati				
5. Altri sottostanti				-
<b>Totale</b>	<b>2.345.532</b>	<b>910.523</b>	<b>2.521.233</b>	<b>782.048</b>

### Portafoglio bancario : valori nozionali di fine periodo

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale al 30/06/2016		Totale al 31/12/2015	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
Migliaia di euro				
1. Titoli di debito e tassi di interesse				
a) Opzioni				
b) Swap	260.874		269.600	
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. Mercati				
5. Altri sottostanti				-
<b>Totale</b>	<b>260.874</b>	<b>-</b>	<b>269.600</b>	<b>-</b>

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

Migliaia di euro

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
<b>A.Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>				
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	278.311	1.222.032	180.000	<b>1.680.343</b>
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	283.013	961		<b>283.974</b>
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	351.771	29.444		<b>381.215</b>
A.4 Derivati finanziari su altri valori				
<b>B.Portafoglio bancario</b>				
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse		67.811	193.063	<b>260.874</b>
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				-
B.4 Derivati finanziari su altri valori				-
<b>Totale al 30/06/2016</b>	<b>913.095</b>	<b>1.320.248</b>	<b>373.063</b>	<b>2.606.406</b>
<b>Totale al 31/12/2015</b>	<b>1.199.811</b>	<b>1.289.422</b>	<b>301.600</b>	<b>2.790.833</b>

## PARTE C – Informazioni sul Conto Economico

L'andamento economico di Banca Profilo e delle sue controllate nel primo semestre 2016 è di seguito illustrato facendo riferimento ad alcuni aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli riferiti allo stesso periodo del precedente esercizio, secondo l'ordine previsto dal presente schema di conto economico riclassificato, dettagliato nei successivi prospetti.

### Conto economico consolidato riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	06 2016	06 2015	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	8.682	7.552	1.130	15,0
Commissioni nette	10.119	15.106	-4.987	-33,0
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	6.325	8.004	-1.678	-21,0
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	498	536	-38	-7,1
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>25.624</b>	<b>31.197</b>	<b>-5.573</b>	<b>-17,9</b>
Spese per il personale	(12.124)	(13.134)	1.010	-7,7
Altre spese amministrative (3)	(9.435)	(8.157)	-1.278	15,7
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(856)	(915)	59	-6,4
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(22.414)</b>	<b>(22.206)</b>	<b>-208</b>	<b>0,9</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>3.210</b>	<b>8.991</b>	<b>-5.781</b>	<b>-64,3</b>
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	260	21	239	n.s
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	8	(323)	330	n.s
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(102)	(122)	21	-17,0
<b>Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte</b>	<b>3.376</b>	<b>8.567</b>	<b>-5.191</b>	<b>-60,6</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(998)	(2.976)	1.978	-66,5
<b>Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte</b>	<b>2.378</b>	<b>5.591</b>	<b>-3.214</b>	<b>-57,5</b>
(Utile)/perdita di esercizio di pertinenza di terzi	79	199	-120	-60,2
<b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>2.457</b>	<b>5.790</b>	<b>-3.333</b>	<b>-57,6</b>

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

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

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

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

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

## Margine di interesse

L'aggregato, pari a 8.682 migliaia di Euro, registra un incremento di 1,1 milioni di Euro (+15,0%).

### Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre Operazioni	I SEM. 2016	I SEM. 2015	Migliaia di euro	
						Variazioni	
						assolute	%
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	4.674	-	-	4.674	4.252	422	9,9
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	n.s.
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.994	-	-	1.994	3.484	- 1.490	-42,8
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	549	-	-	549	468	80	17,2
5. Crediti verso banche	40	58	128	226	102	124	n.s.
6. Crediti verso clientela	-	1.730	1	1.731	1.618	113	7,0
7. Derivati di copertura	X	X	-	-	-	-	0,0
8. Altre attività	X	X	11	11	-	11	n.s.
<b>Totale</b>	<b>7.256</b>	<b>1.788</b>	<b>140</b>	<b>9.184</b>	<b>9.925</b>	<b>-740</b>	<b>-7,5</b>

### Interessi passivi e proventi assimilati: composizione

	Debiti	Titoli	Altre operazioni	I SEM. 2016	I SEM. 2015	Migliaia di euro	
						Variazioni	
						assolute	%
1. Debiti verso banche centrali	(16)	-	-	(16)	(80)	64	-80,1
2. Debiti verso banche	(64)	x	(3)	(67)	(442)	375	n.s.
3. Debiti verso clientela	(304)	x	-	(304)	(288)	-15	5,3
7. Altre passività e fondi	x	x	(36)	(36)	(15)	-21	n.s.
8. Derivati di copertura	x	x	(79)	(79)	(1.548)	1.470	-94,9
<b>Totale</b>	<b>(384)</b>	<b>0</b>	<b>(118)</b>	<b>(502)</b>	<b>(2.374)</b>	<b>1.872</b>	<b>-78,9</b>

## Commissioni nette

Le **commissioni nette** sono pari a 10,1 milioni di Euro al 30 giugno 2016, in diminuzione di 5,0 milioni di Euro rispetto ai 15,1 milioni del 30 giugno 2015 (-33,0%). La causa della riduzione è da attribuirsi al ridotto apporto nel periodo dell'attività di *investment banking* e di collocamento che aveva beneficiato della chiusura di importanti operazioni nello stesso periodo dello scorso esercizio e che ha risentito in particolar modo dell'andamento negativo e del clima di incertezza dei mercati. Si mantengono sostanzialmente stabili le altre commissioni: aumentano le commissioni di consulenza avanzata a scapito di quelle di raccolta ordini e di gestione.

**Commissioni attive: composizione**

Tipologia servizi/Valori	I SEM. 2016	I SEM. 2015	Migliaia di euro	
			Variazioni	
			Assolute	%
a) garanzie rilasciate	83	114	-30	-26,8
b) derivati su crediti	-	-	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	10.758	15.955	-5.197	-32,6
1. negoziazione di strumenti finanziari	1.334	1.644	-310	-18,9
2. negoziazione di valute	152	192	-41	-21,1
3. gestioni di portafogli	-	-	-	-
3.1 individuali	3.022	2.993	30	1,0
3.2 collettive	0	0	0	-
4. custodia e amministrazione di titoli	1.207	1.435	-227	-15,8
5. banca depositaria	-	-	-	-
6. collocamento di titoli	542	881	-339	-38,5
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	2.423	3.130	-707	-22,6
8. attività di consulenza	-	-	-	-
8.1 in materia di investimenti	664	562	101	18,0
8.2 in materia di struttura finanziaria	866	4.669	-3.803	-81,4
9. distribuzione di servizi di terzi	-	-	-	-
9.1 gestioni patrimoniali	-	-	-	-
9.1.1 individuali	-	-	-	-
9.1.2 collettive	-	-	-	-
9.2 prodotti assicurativi	539	441	98	22,1
9.3 altri prodotti	8	7	2	24,0
d) servizi di incasso e pagamento	38	41	-3	-6,7
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	14	23	-9	-39,1
j) altri servizi	950	745	205	27,5
<b>Totale</b>	<b>11.843</b>	<b>16.878</b>	<b>-5.034</b>	<b>-29,8</b>

**Commissioni passive: composizione**

Servizi/valori	I SEM. 2016	I SEM. 2015	Migliaia di euro	
			Variazioni	
			Assolute	%
a) garanzie ricevute	0	0	-	-
b) derivati su crediti	-	-	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	(1.682)	(1.753)	71	-4,0
1. negoziazione di strumenti finanziari	(767)	(714)	-52	7,3
2. negoziazione di valute	-	-	-	-
3. gestioni patrimoniali	-	-	-	-
3.1 portafoglio proprio	-	-	-	-
3.2 portafoglio di terzi	-	-	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	(183)	(245)	63	-25,5
5. collocamento di strumenti finanziari	(733)	(793)	60	-7,6
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	0	0	-	-
e) altri servizi	(42)	(19)	-23	n.s
<b>Totale</b>	<b>(1.724)</b>	<b>(1.772)</b>	<b>48</b>	<b>-2,7</b>

Il risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi è pari al 30 giugno 2016 a 6,3 milioni di Euro. La diminuzione di 1,7 milioni di Euro (-21,0%) rispetto agli 8,0 milioni di Euro del 30 giugno 2015 è da attribuirsi al minor apporto del comparto del *trading* azionario e ai minori realizzi effettuati nel comparto obbligazionario del portafoglio di *banking book* nell'attuale scenario di mercato.

### Dividendi e proventi simili

Voci/proventi	Totale 06 2016		Totale 06 2015	
	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	5.912		3.124	
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	41		50	
C. Attività finanziarie valutate al fair value				
D. Partecipazioni		X		X
<b>Totale</b>	<b>5.953</b>	<b>-</b>	<b>3.175</b>	<b>-</b>

### Risultato netto dell'attività di negoziazione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto 1° semestre 2016 ((A+B) - (C+D))	Risultato netto 1° semestre 2015 ((A+B) - (C+D))	Variazioni	
							Assolute	%
1. Attività finanziarie di negoziazione	1.272	11.493	(12.437)	(27.089)	(26.762)	13.043	-39.805	n.s.
1.1 Titoli di debito	542	4.787	(2.711)	(2.593)	25	4.004	-3.979	99,37
1.2 Titoli di capitale	730	5.022	(9.727)	(24.495)	(28.470)	4.458	-32.927	n.s.
1.3 Quote di O.I.C.R.		1		(1)	(1)	2	-3	n.s.
1.4 Finanziamenti								
1.5 Altre		1.683			1.683	4.579	-2.895	63,24
2. Passività finanziarie di negoziazione								
2.1 Titoli di debito								
2.2 Debiti								
2.3 Altre								
3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X				
4. Strumenti derivati					24.304	(12.417)	36.721	n.s.
4.1 Derivati finanziari:	516.759	337.699	(468.559)	(362.479)				
- su titoli di debito e tassi di interesse	133.149	15.308	(133.574)	(15.822)	(940)	(3.975)	3.035	76,36
- su titoli di capitale e indici azionari	131.571	83.856	(119.598)	(72.402)	23.427	(3.895)	27.323	n.s.
- su valute e oro		490			490	296		
- Altri	252.039	238.045	(215.387)	(274.255)	442	(4.302)	4.744	n.s.
4.2 Derivati su crediti	36.371	10.445	(37.306)	(8.626)	884	(542)	1.426	n.s.
<b>Totale</b>	<b>554.402</b>	<b>359.637</b>	<b>(518.302)</b>	<b>(398.194)</b>	<b>(2.458)</b>	<b>625</b>	<b>-3.083</b>	<b>n.s.</b>

### Risultato netto dell'attività di copertura

Componenti reddituali/Valori	I SEM 2016	I SEM 2015	Variazioni	
			Assolute	%
<b>A. Proventi relativi a:</b>				
A.1 Derivati di copertura del fair value	36.275	29.557	6.718	22,73
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	12.733	15.172	-2.439	16,08
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)				
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari				
A.5 Attività e passività in valuta				
<b>Totale proventi dell'attività di copertura (A)</b>	<b>49.008</b>	<b>44.730</b>	<b>4.279</b>	<b>9,57</b>
<b>B. Oneri relativi a:</b>				
B.1 Derivati di copertura del fair value	(43.204)	(25.909)	-17.294	66,75
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	(5.816)	(18.649)	12.833	68,81
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)				
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari				
B.5 Attività e passività in valuta				
<b>Totale oneri dell'attività di copertura (B)</b>	<b>(49.020)</b>	<b>(44.559)</b>	<b>-4.461</b>	<b>10,01</b>
<b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)</b>	<b>(12)</b>	<b>171</b>	<b>(182)</b>	<b>n.s.</b>

## Utile (perdite) da cessioni/riacquisti

Migliaia di euro

Voci/Componenti reddituali	Totale 06 2016			Totale 06 2015		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
<b>Attività finanziarie</b>						
1. Crediti verso banche			-			-
2. Crediti verso clientela						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita						
3.1 Titoli di debito	2.904	(70)	<b>2.834</b>	4.157	(135)	<b>4.021</b>
3.2 Titoli di capitale	8		<b>8</b>	12		<b>12</b>
3.3 Quote di O.I.C.R.						
3.4 Finanziamenti						
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
<b>Totale attività</b>	<b>2.912</b>	<b>(70)</b>	<b>2.842</b>	<b>4.168</b>	<b>(135)</b>	<b>4.033</b>

## Rettifiche e riprese nette di valore

Le **rettifiche e le riprese nette di valore** ammontano a 94 migliaia di Euro di rettifiche. Sono dovute a 102 migliaia di Euro di rettifiche su partecipazioni di minoranza presenti nel portafoglio "available for sale" e a 8 migliaia di Euro di riprese di valore sui crediti.

## Altri proventi (oneri) di gestione

Gli **altri proventi di gestione** sono pari a 2.279 migliaia di Euro, in riduzione rispetto al saldo dello scorso anno pari a 2.387 migliaia di Euro.

## Spese Amministrative

Le **spese amministrative**, comprensive di spese del personale e altre spese amministrative ammontano a 23.339 migliaia di Euro.

Le **spese per il personale** ammontano a 12.124 migliaia di Euro e la loro composizione è dettagliata nella seguente tabella:

## Spese per il personale: composizione

Migliaia di euro

Tipologia di spese/Valori	I SEM. 2016	I SEM. 2015	Variazioni	
			Absolute	%
1) Personale dipendente	(11.519)	(12.452)	934	-7,5
a) salari e stipendi	(8.313)	(9.296)	983	-10,6
b) oneri sociali	(1.775)	(1.981)	206	-10,4
c) indennità di fine rapporto				
d) spese previdenziali				
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(49)	(59)	10	-17,3
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:				
- a contribuzione definita	0	(397)		
- a benefici definiti				
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:				
- a contribuzione definita	(575)	(242)	-333	n.s
- a benefici definiti				
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	(150)	(44)	-105	n.s
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(656)	(432)	-224	51,8
2) Altro personale in attività	(125)	(136)	12	-8,6
3) Amministratori e sindaci	(685)	(637)	-48	7,6
4) Personale collocato a riposo	0	0		
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	219	148	71	48,4
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	(14)	(55)	41	-74,8
<b>Totale</b>	<b>(12.124)</b>	<b>(13.134)</b>	<b>1.010</b>	<b>-7,7</b>

Le **Altre spese amministrative** ammontano a 11.216 migliaia di Euro e sono dettagliate nella seguente tabella

Tipologia di spese/Valori	I SEM. 2016	I SEM. 2015	Migliaia di euro	
			Variazioni	
			Absolute	%
Spese per servizi professionali , legali e consulenze	(1.297)	(1.093)	-204	18,7
Premi assicurativi	(80)	(96)	15	-16,0
Pubblicità	(164)	(227)	63	-27,7
Postali, telegrafiche e telefoniche	(76)	(59)	-17	28,7
Manutenzioni e riparazioni	(229)	(200)	-29	14,7
Servizi di elaborazione e trasmissione dati	(3.989)	(3.830)	-159	4,2
Energia elettrica, riscaldamento e spese condominiali	(142)	(173)	31	-18,1
Pulizia e igiene	(135)	(126)	-9	7,1
Trasporti e viaggi	(146)	(180)	34	-19,1
Contributi Associativi	(104)	(122)	18	-14,5
Compensi per certificazioni e audit esterni	(260)	(288)	28	-9,9
Abbonamenti a giornali, riviste e pubblicazioni, stampati e cancelleria	(96)	(94)	-2	2,3
Fitti passivi	(942)	(900)	-42	4,7
Spese di rappresentanza	(150)	(144)	-6	3,9
Imposte indirette e tasse	(2.728)	(2.201)	-528	24,0
Oneri per servizi vari prestati da terzi	(392)	0	-392	n.s.
Varie e residuali	(284)	(275)	-9	3,2
<b>Totale</b>	<b>(11.216)</b>	<b>(10.008)</b>	<b>-1.208</b>	<b>12</b>

### Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali

Le rettifiche di valore nette sulle attività materiali sono al 30 giugno 2016 pari a 473 migliaia di Euro, in riduzione rispetto ai 657 migliaia di Euro del 30 giugno 2015.

Le rettifiche di valore nette sulle attività immateriali sono al 30 giugno 2016 pari a 382 migliaia di Euro, in aumento rispetto ai 258 migliaia di Euro del 30 giugno 2015.

### Imposte sul reddito dell'operatività corrente

Le **imposte sul reddito** relative al periodo 1.1.2016 – 30.6.2016 ammontano a 998 migliaia di Euro.

Componenti reddituali/Valori	I SEM. 2016	I SEM. 2015	Migliaia di euro	
			Variazioni	
			Absolute	%
1. Imposte correnti (-)	(316)	(1.099)	784	-71,3
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	133	155	-22	-14,5
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(763)	(2.032)	1.269	-62,5
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	(52)	0	-52	n.s.
<b>6. Imposte di competenza dell'esercizio (-)</b>	<b>(998)</b>	<b>(2.976)</b>	<b>1.978</b>	<b>(66)</b>

### Utile netto del periodo

Al 30 giugno 2016 l'**utile netto consolidato** è pari a 2.457 migliaia di Euro in riduzione di 3.333 migliaia di Euro rispetto a 5.790 migliaia di Euro del 30 giugno 2015. La controllante Banca Profilo ha conseguito un utile netto pari a 2.112 migliaia di Euro.

**Utile per azione***Numero medio delle azioni ordinarie*

Il numero medio delle azioni della Controllante Banca Profilo in circolazione nel 1° semestre 2016 è stato 664.431.907. Il numero è stato determinato su base mensile prendendo in considerazione le azioni emesse al netto delle azioni proprie detenute in portafoglio sulle quali non viene pagato dividendo. L'utile base consolidato per azione del 1° semestre 2016 è pari a 0,00370 Euro mentre l'utile diluito consolidato per azione è di 0,00366.

## PARTE D – Informativa di Settore

### A. SCHEMA PRIMARIO

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

	Private Banking	Finanza	Attività Estera	Canali Digitali	Corporate Center	Totale 06 2016
Margine Interesse	1.023	7.669	626		(636)	8.682
Altri ricavi netti	8.109	5.330	3.217		288	16.942
Commissioni nette	8.026	931	1.171		(7)	10.121
Risult attività negoziazione	0	4.399	2.045		(119)	6.325
Altri oneri e proventi	83	0	1		414	498
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>9.132</b>	<b>12.999</b>	<b>3.843</b>		<b>(348)</b>	<b>25.624</b>
Spese del Personale	(4.917)	(1.716)	(2.337)	(34)	(3.120)	(12.124)
Spese Amministrative	(2.300)	(2.431)	(1.667)	(796)	(2.240)	(9.434)
Ammortamenti	(121)	(72)	(52)	(171)	(440)	(856)
Totale Costi Operativi	(7.338)	(4.218)	(4.056)	(1.001)	(5.801)	(22.414)
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.794</b>	<b>8.780</b>	<b>(213)</b>	<b>(1.001)</b>	<b>(6.150)</b>	<b>3.210</b>
<b>Risultato Ante Imposte</b>	<b>1.789</b>	<b>8.780</b>	<b>(200)</b>	<b>(1.001)</b>	<b>(5.991)</b>	<b>3.376</b>

### A. SCHEMA PRIMARIO

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

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

### B. SCHEMA SECONDARIO

#### B.1 Distribuzione per settori geografici: dati economici

	Italia	Estero	Totale 06 2016
Margine Interesse	8.056	626	8.682
Margine Servizi	13.727	3.217	16.944
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>21.781</b>	<b>3.843</b>	<b>25.624</b>
Totale Costi Operativi	(18.358)	(4.056)	(22.414)
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>3.423</b>	<b>(213)</b>	<b>3.210</b>
<b>Risultato Ante Imposte</b>	<b>3.577</b>	<b>(200)</b>	<b>3.376</b>

### B. SCHEMA SECONDARIO

#### B.1 Distribuzione per settori geografici: dati economici

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

## PARTE H – Operazioni con Parti Correlate

L'informativa sull'attività posta in essere dalla Banca con Parti correlate nel primo semestre 2016 tiene conto della normativa vigente alla data di riferimento e della procedura interna in tema di operazioni con parti correlate e connessi obblighi informativi.

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

Valori in migliaia di Euro

30/06/2016	Attività *		Passività *		Ricavi *			Costi *			
	Definizione	Voce 70 - Crediti vs clientela	Voce 160 - Altre attività	Voce 20 - Debiti vs clientela	Voce 100 - Altre passività	Voce 10 - Interessi attivi	Voce 40 - Commissioni attive	Voce 220 - Altri proventi di gestione	Voce 20 - Interessi passivi e oneri assimilati	Voce 180 - Altre spese amministrative	Voce 180 - Altre spese amministrative spese per il personale
<b>a (l) 1)</b> Entità che, direttamente o indirettamente, tramite uno o più intermediari, controllano Banca Profilo											
Arepo Bp S.p.A.			77	2.444	579			68		3	75
Sator Investments S.p.A.											
<b>Totale gruppo a (l) 1)</b>			<b>77</b>	<b>2.445</b>	<b>579</b>		<b>0</b>	<b>68</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>75</b>
<b>d)</b> Dirigenti con responsabilità strategiche		<b>5.888</b>		<b>4.388</b>		<b>16</b>	<b>49</b>	<b>3</b>			<b>-3.784</b>
<b>e)</b> Stretti familiari dei dirigenti di cui alla lettera d		<b>11</b>		<b>1.764</b>			<b>7</b>				
<b>f1)</b> 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		3.863				16					
Investimenti Mobiliari Uno S.s.				4.366			27				
Immobiglia Srl		6.469				19					
Elemar Srl				8							
<b>Totale gruppo f1)</b>		<b>10.331</b>	<b>-</b>	<b>4.374</b>	<b>-</b>	<b>35</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>f)</b> Parti correlate delle parti correlate di Banca Profilo		<b>38</b>		<b>8.226</b>					<b>-1</b>		<b>-7</b>
<b>SU TOTALE VOCE BILANCIO BANCA PROFILO</b>	<b>287.473</b>	<b>19.835</b>	<b>725.709</b>	<b>19.376</b>	<b>9.184</b>	<b>11.843</b>	<b>2.279</b>	<b>-502</b>	<b>-11.216</b>	<b>-12.124</b>	
<b>TOTALE Operazioni con Parti correlate</b>	<b>16.269</b>	<b>77</b>	<b>21.197</b>	<b>579</b>	<b>51</b>	<b>83</b>	<b>71</b>	<b>-1</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>3.716</b>
<b>INCIDENZA %</b>	<b>5,66%</b>	<b>0,39%</b>	<b>2,92%</b>	<b>2,99%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,70%</b>	<b>3,10%</b>	<b>0,20%</b>	<b>-0,03%</b>	<b>-</b>	<b>30,65%</b>

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

## **SCHEMI SEMESTRALI INDIVIDUALI**

---

---

## Stato Patrimoniale Individuale

(importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	30/06/2016	31/12/2015*
<b>10</b> Cassa e disponibilita' liquide	<b>185</b>	<b>151</b>
<b>20</b> Attività finanziarie detenute per la negoziazione	<b>689.945</b>	<b>892.302</b>
<b>40</b> Attività finanziarie disponibili per la vendita	<b>308.078</b>	<b>322.268</b>
<b>50</b> Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	<b>81.596</b>	<b>81.887</b>
<b>60</b> Crediti verso banche	<b>153.814</b>	<b>172.560</b>
<b>70</b> Crediti verso clientela	<b>260.096</b>	<b>371.187</b>
<b>80</b> Derivati di copertura	<b>3.411</b>	<b>114</b>
<b>100</b> Partecipazioni	<b>51.448</b>	<b>51.448</b>
<b>110</b> Attività materiali	<b>686</b>	<b>757</b>
<b>120</b> Attività immateriali	<b>3.975</b>	<b>3.461</b>
di cui:		
- avviamento	1.682	1.682
<b>130</b> Attività fiscali	<b>10.356</b>	<b>10.903</b>
a) correnti	1.451	2.082
b) anticipate	8.905	8.821
di cui alla L. 214/2011	1.832	1.878
<b>150</b> Altre attività	<b>17.170</b>	<b>16.320</b>
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>1.580.760</b>	<b>1.923.357</b>

\* Alcune voci del 2015 sono state riclassificate per una migliore comparazione con i dati del 2016.

(importi in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	30/06/2016	31/12/2015
<b>10</b> Debiti verso banche	<b>523.143</b>	<b>787.389</b>
<b>20</b> Debiti verso clientela	<b>635.488</b>	<b>620.850</b>
<b>40</b> Passività finanziarie di negoziazione	<b>223.403</b>	<b>316.300</b>
<b>60</b> Derivati di copertura	<b>32.413</b>	<b>24.325</b>
<b>80</b> Passività fiscali	<b>557</b>	<b>2.017</b>
a) correnti	202	797
b) differite	355	1.220
<b>100</b> Altre passività	<b>15.361</b>	<b>16.698</b>
<b>110</b> Trattamento di fine rapporto del personale	<b>2.087</b>	<b>1.990</b>
<b>120</b> Fondi per rischi ed oneri:	<b>937</b>	<b>1.197</b>
b) altri fondi	937	1.197
<b>130</b> Riserve da valutazione	<b>(1.671)</b>	<b>1.996</b>
<b>160</b> Riserve	<b>12.203</b>	<b>12.286</b>
<b>170</b> Sovrapprezzi di emissione	<b>82</b>	<b>82</b>
<b>180</b> Capitale	<b>136.994</b>	<b>136.994</b>
<b>190</b> Azioni proprie (-)	<b>(2.350)</b>	<b>(3.706)</b>
<b>200</b> Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	<b>2.112</b>	<b>4.939</b>
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>1.580.760</b>	<b>1.923.357</b>

## Conto Economico Individuale

(importi in migliaia di Euro)

Voci	06 2016	06 2015
<b>10</b> Interessi attivi e proventi assimilati	<b>8.626</b>	9.640
<b>20</b> Interessi passivi e oneri assimilati	<b>(373)</b>	(2.248)
<b>30 Margine di interesse</b>	<b>8.253</b>	<b>7.392</b>
<b>40</b> Commissioni attive	<b>9.318</b>	14.294
<b>50</b> Commissioni passive	<b>(900)</b>	(852)
<b>60 Commissioni nette</b>	<b>8.418</b>	<b>13.442</b>
<b>70</b> Dividendi e proventi simili	<b>5.953</b>	3.175
<b>80</b> Risultato netto dell'attività di negoziazione	<b>(4.516)</b>	(1.292)
<b>90</b> Risultato netto dell'attività di copertura	<b>(12)</b>	171
<b>100</b> Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	<b>2.854</b>	<b>3.701</b>
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	2.854	3.701
<b>120 Margine di intermediazione</b>	<b>20.950</b>	<b>26.588</b>
<b>130</b> Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	<b>(117)</b>	<b>(411)</b>
a) crediti	(15)	(288)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(102)	(122)
<b>140 Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>20.833</b>	<b>26.177</b>
<b>150</b> Spese amministrative:	<b>(19.771)</b>	<b>(19.479)</b>
a) spese per il personale	(9.517)	(10.482)
b) altre spese amministrative	(10.254)	(8.997)
<b>160</b> Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	<b>260</b>	<b>0</b>
<b>170</b> Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	<b>(122)</b>	<b>(117)</b>
<b>180</b> Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	<b>(382)</b>	<b>(258)</b>
<b>190</b> Altri oneri/proventi di gestione	<b>2.289</b>	<b>2.343</b>
<b>200 Costi operativi</b>	<b>(17.726)</b>	<b>(17.511)</b>
<b>250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>3.107</b>	<b>8.666</b>
<b>260</b> Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	<b>(994)</b>	(2.963)
<b>270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>2.112</b>	<b>5.703</b>
<b>290 Utile(Perdita) d'esercizio</b>	<b>2.112</b>	<b>5.703</b>
<b>Utile base per azione</b>	<b>0,003</b>	<b>0,009</b>
<b>Utile diluito per azione</b>	<b>0,003</b>	<b>0,008</b>

## **Allegati al Bilancio Semestrale Abbreviato**

---

## Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	30/06/2016	31/12/2015*	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	24.663	22.348	2.315	10,4
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	690.445	892.185	-201.740	-22,6
Attività finanziarie disponibili per la vendita	353.157	355.487	-2.330	-0,7
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	81.596	81.888	-292	-0,4
Crediti verso banche	181.976	220.405	-38.429	-17,4
Crediti verso la clientela	287.473	377.101	-89.628	-23,8
Derivati di copertura	3.411	114	3.297	n.s
Attività materiali	52.199	52.618	-419	-0,8
Attività immateriali	5.340	4.826	514	10,6
Attività fiscali	13.588	14.244	-656	-4,6
Altre attività	19.835	18.735	1.100	5,9
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>1.713.683</b>	<b>2.039.951</b>	<b>-326.268</b>	<b>-16,0</b>

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

PASSIVO	30/06/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche	524.508	787.668	-263.159	-33,4
Raccolta da clientela (1)	725.709	697.070	28.639	4,1
Passività finanziarie di negoziazione	223.675	316.738	-93.064	-29,4
Derivati di copertura	32.413	24.325	8.088	33,2
Passività fiscali	2.140	3.656	-1.516	-41,5
Altre passività	19.376	19.427	-51	-0,3
Trattamento di fine rapporto del personale	2.124	2.020	105	5,2
Fondi per rischi ed oneri	4.692	5.651	-959	-17,0
<b>Totale passività</b>	<b>1.534.637</b>	<b>1.856.555</b>	<b>-321.918</b>	<b>-17,3</b>
Capitale	136.994	136.994	0	0,0
Sovrapprezzi di emissione	82	82	0	0,0
Riserve	21.765	21.089	676	3,2
Riserve da valutazione	(1.506)	1.697	-3.204	n.s.
Azioni proprie	(2.350)	(3.706)	1.356	-36,6
Patrimonio di pertinenza di terzi	21.605	21.444	162	0,8
Utile (perdita) di esercizio	2.457	5.796	-3.339	-57,6
<b>Patrimonio netto</b>	<b>179.046</b>	<b>183.396</b>	<b>-4.349</b>	<b>-2,4</b>
<b>Totale del passivo</b>	<b>1.713.683</b>	<b>2.039.951</b>	<b>-326.268</b>	<b>-16,0</b>

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

## Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	06 2016	06 2015	Variazioni	
			Assolute	%
Margine di interesse	8.682	7.552	1.130	15,0
Commissioni nette	10.119	15.106	-4.987	-33,0
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	6.325	8.004	-1.678	-21,0
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	498	536	-38	-7,1
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>25.624</b>	<b>31.197</b>	<b>-5.573</b>	<b>-17,9</b>
Spese per il personale	(12.124)	(13.134)	1.010	-7,7
Altre spese amministrative (3)	(9.435)	(8.157)	-1.278	15,7
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(856)	(915)	59	-6,4
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(22.414)</b>	<b>(22.206)</b>	<b>-208</b>	<b>0,9</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>3.210</b>	<b>8.991</b>	<b>-5.781</b>	<b>-64,3</b>
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	260	21	239	n.s
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	8	(323)	330	n.s
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(102)	(122)	21	-17,0
<b>Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte</b>	<b>3.376</b>	<b>8.567</b>	<b>-5.191</b>	<b>-60,6</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(998)	(2.976)	1.978	-66,5
<b>Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte</b>	<b>2.378</b>	<b>5.591</b>	<b>-3.214</b>	<b>-57,5</b>
(Utile)/perdita di esercizio di pertinenza di terzi	79	199	-120	-60,2
<b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>2.457</b>	<b>5.790</b>	<b>-3.333</b>	<b>-57,6</b>

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

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

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

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

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

## Stato Patrimoniale Individuale Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	06 2016	12 2015*	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	185	151	34	22,3
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	689.945	892.302	-202.357	-22,7
Attività finanziarie disponibili per la vendita	308.078	322.268	-14.189	-4,4
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	81.596	81.887	-291	-0,4
Crediti verso banche	153.814	172.560	-18.745	-10,9
Crediti verso la clientela	260.096	371.187	-111.091	-29,9
Derivati di copertura	3.411	114	3.297	n.s
Partecipazioni	51.448	51.448	0	0,0
Attività materiali	686	757	-70	-9,3
Attività immateriali	3.975	3.461	514	14,8
Attività fiscali	10.356	10.903	-547	-5,0
Altre attività	17.170	16.320	850	5,2
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>1.580.760</b>	<b>1.923.357</b>	<b>-342.597</b>	<b>-17,8</b>

\* Alcune voci del 2015 sono state riclassificate per una migliore comparazione con i dati del 2016.

PASSIVO	06 2016	12 2015*	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche	523.143	787.389	-264.245	-33,6
Raccolta da clientela (1)	635.488	620.850	14.637	2,4
Passività finanziarie di negoziazione	223.403	316.300	-92.897	-29,4
Derivati di copertura	32.413	24.325	8.088	33,2
Passività fiscali	557	2.017	-1.460	-72,4
Altre passività	15.361	16.698	-1.337	-8,0
Trattamento di fine rapporto del personale	2.087	1.990	97	4,9
Fondi per rischi ed oneri	937	1.197	-260	-21,7
<b>Totale passività</b>	<b>1.433.389</b>	<b>1.770.767</b>	<b>-337.377</b>	<b>-19,1</b>
Capitale	136.994	136.994	0	0,0
Sovrapprezzi di emissione	82	82	0	n.s
Riserve	12.203	12.286	-83	-0,7
Azioni proprie (-)	(2.350)	(3.706)	1.356	-36,6
Riserve di valutazione	(1.671)	1.996	-3.667	n.s
Utile di esercizio	2.112	4.939	-2.826	-57,2
Patrimonio netto	147.370	152.590	-5.220	-3,4
<b>Totale del passivo</b>	<b>1.580.760</b>	<b>1.923.357</b>	<b>-342.597</b>	<b>-17,8</b>

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

## Conto Economico Individuale Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	06 2016	06 2015	Variazioni	
			Assolute	%
Margine di interesse	8.253	7.392	861	11,6
Commissioni nette	8.418	13.442	-5.024	-37,4
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	4.280	5.755	-1.475	-25,6
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	508	492	16	3,3
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>21.458</b>	<b>27.080</b>	<b>-5.622</b>	<b>-20,8</b>
Spese per il personale	(9.517)	(10.482)	966	-9,2
Altre spese amministrative (3)	(8.473)	(7.146)	-1.327	18,6
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(504)	(375)	-129	34,5
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>(18.494)</b>	<b>(18.003)</b>	<b>-491</b>	<b>2,7</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.964</b>	<b>9.077</b>	<b>-6.113</b>	<b>-67,3</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4)	260	0	260	n.s
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(15)	(288)	273	-94,6
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(102)	(122)	21	-17,0
<b>Utile di esercizio al lordo delle imposte</b>	<b>3.107</b>	<b>8.666</b>	<b>-5.560</b>	<b>-64,2</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(994)	(2.963)	1.969	-66,4
<b>Utile di esercizio al netto delle imposte</b>	<b>2.112</b>	<b>5.703</b>	<b>-3.591</b>	<b>-63,0</b>

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

(2) Coincide con la Voce 190. Altri oneri/proventi di gestione compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia) al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

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

(4) Coincide con la Voce 160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

(5) comprende la Voce 130 b).Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie disponibili per la vendita, la Voce 130 c).Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e la Voce 210. Utili/perdite delle partecipazioni degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

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

---

**ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO ABBREVIATO AI SENSI DELL'ART.  
81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 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 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione,

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale consolidato abbreviato nel corso del periodo 1.1.2016 – 30.6.2016.

2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2016 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 semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2016:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

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

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

Milano, lì 28.07.2016

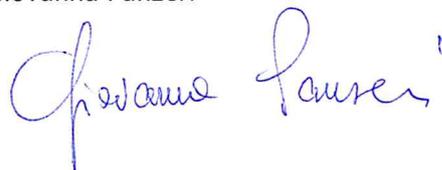
**L'Amministratore Delegato**

Fabio Candeli



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

Giovanna Panzeri



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

---



## RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2016

Agli azionisti di  
Banca Profilo SpA

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative di Banca Profilo SpA e controllate (Gruppo Banca Profilo) al 30 giugno 2016. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

### Portata della revisione contabile limitata

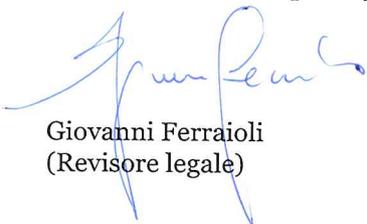
Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n° 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale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

### Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Banca Profilo al 30 giugno 2016, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità, al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 3 agosto 2016

PricewaterhouseCoopers SpA



Giovanni Ferraioli  
(Revisore legale)

---

### **PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhner 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 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311