

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2017

Banca Profilo S.p.A.

Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e Partita IVA 09108700155

Capitale sociale i.v. di Euro 136.994.027,9

Aderente al Fondo di Tutela dei Depositi

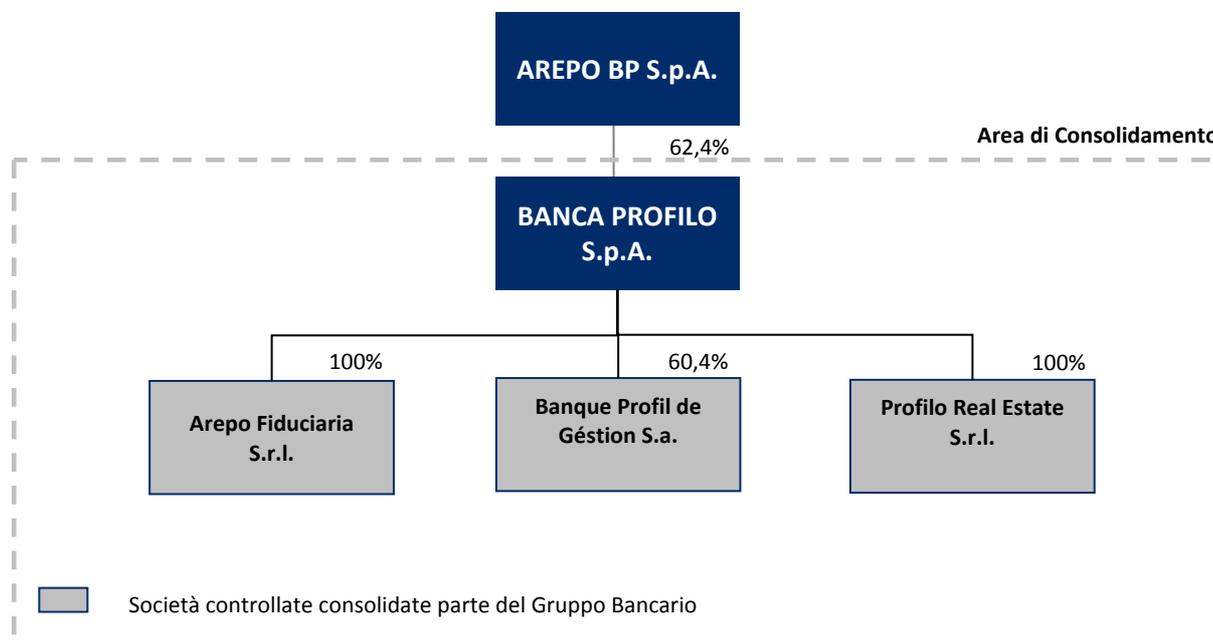
Iscritta all'Albo delle Banche e appartenente al Gruppo bancario Banca Profilo

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

Indice	
RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA	4
Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento	5
Cariche Sociali ed Organigramma della Banca	6
Cariche Sociali al 30 giugno 2017	6
Organigramma vigente al 30 giugno 2017	7
Organizzazione Territoriale	8
Dati di Sintesi ed Indicatori	9
Relazione Intermedia sulla Gestione Consolidata	11
Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati	11
Criteri di Redazione	13
Andamento della Gestione in Sintesi	14
Conto economico consolidato riclassificato	16
Conto economico consolidato riclassificato per trimestre	17
Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati	18
Commento ai Risultati Economici Consolidati	22
Risultati per Settori di Attività	24
Risultati delle Società del Gruppo	27
Principali Rischi ed Incertezze	29
Organizzazione e Sistemi Informatici	31
Azionariato, Andamento del Titolo ed Altre Informazioni di Mercato	32
Altre Informazioni di mercato	33
Fatti di Rilievo Avvenuti dopo la Chiusura del Semestre	35
Prevedibile Evoluzione della Gestione	35
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO	37
Stato Patrimoniale Consolidato	38
Conto Economico Consolidato	40
Prospetto della Redditività Complessiva	41
Prospetti delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato	42
Rendiconto Finanziario Consolidato	43
NOTE ILLUSTRATIVE	44
PARTE A – Politiche Contabili	45
PARTE B – Informazioni sui Principali Aggregati di Stato Patrimoniale ed Altre Informazioni	52
PARTE C – Informazioni sul Conto Economico	65
PARTE D – Informativa di Settore	71
PARTE H – Operazioni con Parti Correlate	72
SCHEMI SEMESTRALI INDIVIDUALI	73
Stato Patrimoniale Individuale	74
Conto Economico Individuale	76
Allegati al Bilancio Semestrale Abbreviato	77
Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato	78
Conto Economico Consolidato Riclassificato	79
Stato Patrimoniale Individuale Riclassificato	80
Conto economico Individuale Riclassificato	81
ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO ABBREVIATO AI SENSI DELL'ART 154-BIS DEL D.LGS 58/98 (TUF)	82
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	84

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento



Alla data del 30 giugno 2017 il **Gruppo bancario Banca Profilo** è composto dalla Capogruppo Arepo BP S.p.A., società finanziaria di partecipazioni che non esercita attività nei confronti del pubblico, e dalle Società controllate ai sensi dell'art. 2359 del codice civile.

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

Banca Profilo redige 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 2017 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 2017

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

Fabio Candeli**

Direttore Generale

Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

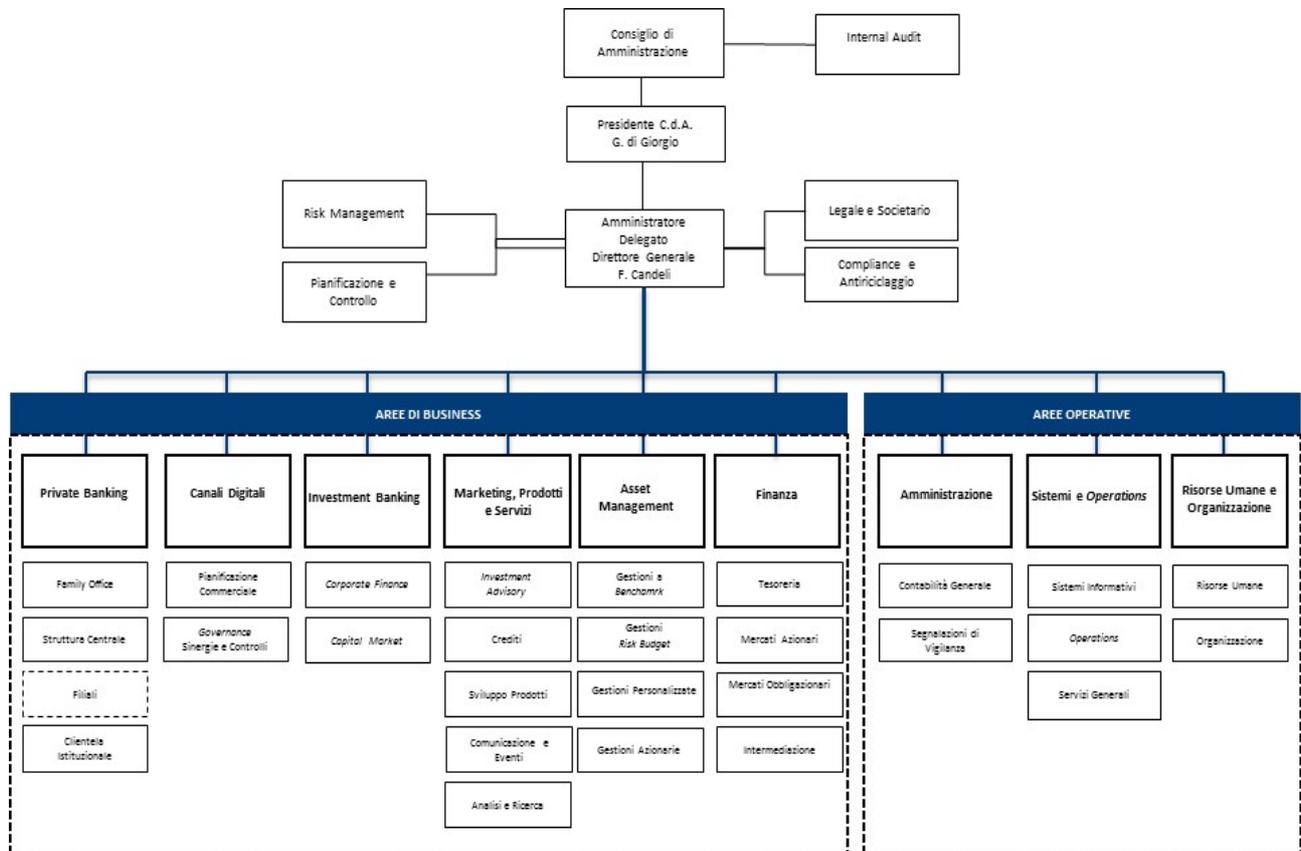
Giovanna Panzeri

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

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

Organigramma vigente al 30 giugno 2017



Organizzazione Territoriale

BANCA PROFILO

Filiale di Milano

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

Filiale di Brescia

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

Filiale di Torino

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

Filiale di Genova

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

Filiale di Reggio Emilia

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

Filiale di Roma

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

CONTROLLATE ITALIANE

PROFILO REAL ESTATE Srl

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

AREPO FIDUCIARIA Srl

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

CONTROLLATE ESTERE

Banque Profil de Gestion S.a.

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

Dati di Sintesi ed Indicatori

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI			Variazione YoY	
			Assoluta	%
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)				
	06 2017	06 2016		
Margine d'interesse	8.153	8.682	-529	-6,1
Totale ricavi netti	32.588	25.624	6.964	27,2
Risultato della gestione operativa	7.819	3.210	4.609	143,6
Risultato ante imposte	7.372	3.376	3.996	118,4
Risultato netto	5.015	2.457	2.558	104,1
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)				
	06 2017	06 2016		
Crediti verso clientela	482.582	287.473	195.109	67,9
Attività finanziarie	1.146.560	1.128.609	17.951	1,6
Totale Attivo	2.059.484	1.713.683	345.801	20,2
Raccolta Diretta	1.235.689	725.709	509.980	70,3
Raccolta Indiretta	3.966.141	3.517.227	448.914	12,8
- di cui risparmio gestito	814.011	787.900	26.111	3,3
- di cui risparmio amministrato	2.617.387	2.282.664	334.722	14,7
- di cui attività estera	534.743	446.663	88.080	19,7
Raccolta complessiva	5.201.830	4.242.936	958.894	22,6
Raccolta Fiduciaria netta	1.106.996	958.252	148.743	15,5
Raccolta complessiva con Fiduciaria	6.308.826	5.201.189	1.107.637	21,3
Patrimonio netto di Gruppo	161.435	157.442	3.993	2,5
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI				
	06 2017	06 2016		
Totale Fondi Propri (Euro '000)	156.126	157.119	-993	-0,6
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	642.613	611.163	31.450	5,1
CET 1 capital ratio%	24,1%	25,6%	-1,5	
Total capital ratio%	24,3%	25,7%	-1,4	
STRUTTURA OPERATIVA				
	06 2017	06 2016		
Numero dipendenti e collaboratori	205	202	3	1,5
- di cui Private Banker	46	42	4	9,5
Numero filiali	6	6	0	0,0

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI
Variazione YoY

INDICATORI DI REDDITIVITA' (%)	06 2017	06 2016	Assoluta
Margine interesse/Ricavi netti	25,0	33,9	-8,9
Commissioni nette/Ricavi netti	41,9	39,5	2,4
Cost/Income	76,0	87,5	-11,5
R.O.A.E.	6,3	3,1	3,2
R.O.A.	0,5	0,3	0,2

INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE (%)	06 2017	06 2016	Assoluta
Raccolta Diretta/Crediti verso clientela	256,1	252,4	3,6
Crediti verso clientela/Totale Attivo	23,4	16,8	6,7
Attività finanziarie/Totale Attivo	55,7	65,9	-10,2
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	33,5	54,8	-21,3

INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (Euro)	06 2017	06 2016	%
Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni	0,015	0,007	114,3
Patrimonio netto per azione	0,24	0,23	4,3
Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo	0,20	0,18	12,7
Quotazione del titolo Banca Profilo nel periodo			
- media	0,21	0,22	-2,8
- minima	0,17	0,17	1,7
- massima	0,24	0,26	-7,5
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.

Gli indicatori di redditività sono calcolati sulle grandezze del conto economico riclassificato

Cost/Income = totale costi operativi /totale ricavi netti.

R.O.A.E. = risultato del periodo sul patrimonio netto medio di periodo.

R.O.A. = risultato del periodo sul totale attivo medio di periodo.

Relazione Intermedia sulla Gestione Consolidata

Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati

Evoluzione Macroeconomica e Finanziaria

Il **primo semestre 2017** è stato caratterizzato da una crescita dell'attività economica mondiale sostenuta nei primi mesi dell'anno, nonostante un calo temporaneo nella crescita globale del PIL durante il primo trimestre del 2017. La dinamica del commercio mondiale è sensibilmente migliorata, spinta principalmente dall'aumento del commercio delle economie emergenti. L'inflazione complessiva a livello mondiale si è stabilizzata negli ultimi mesi, con l'attenuazione dell'effetto dei precedenti rincari delle materie prime. Tuttavia, il calo dei prezzi petroliferi nell'ultimo periodo dovrebbe frenare l'inflazione globale nel breve periodo. Negli Stati Uniti, la crescita economica ha subito una frenata nei primi tre mesi dell'anno mentre è positiva la *performance* dell'area euro, con un PIL in accelerazione rispetto a fine 2016.

Da un **punto di vista macroeconomico**, l'**economia americana** ha registrato nel corso del primo trimestre 2017 un rallentamento, con una crescita del PIL reale dell'1,4% trimestrale annualizzato, raffrontato con un dato di chiusura del 2016 che aveva visto il PIL a 2,1%. La debolezza del primo trimestre risulta riconducibile alla frenata dei consumi privati e alla contrazione della spesa pubblica. I primi dati relativi al secondo trimestre mostrano il miglioramento delle prospettive sui consumi privati mentre potrebbe pesare sul PIL il rallentamento degli investimenti non residenziali. L'**economia dell'area euro** ha registrato un primo trimestre 2017 positivo, con una crescita del PIL dello 0,6%, in significativa accelerazione rispetto allo 0,5% riportato il trimestre precedente. All'interno dell'area la crescita in Germania è stata pari allo 0,6%, in Francia allo 0,5% e in Spagna allo 0,8%. In **Italia** nel primo trimestre 2017 il tasso di crescita del PIL è stato pari allo 0,4%, in accelerazione rispetto allo 0,3% del trimestre precedente. Le prime proiezioni dei dati del secondo trimestre danno il tasso di crescita economica in miglioramento in tutta l'Area Euro.

Relativamente al **mercato del lavoro** gli **Stati Uniti** hanno registrato nel mese di maggio un nuovo minimo post recessione nel tasso di disoccupazione pari al 4,3% per poi risalire leggermente in giugno, a 4,4%. Nell'**area euro**, la ripresa economica si è tradotta in un miglioramento delle condizioni del mercato del lavoro con il tasso di disoccupazione a 9,3% in maggio, segnando un nuovo minimo di periodo. In **Italia** in maggio il tasso di disoccupazione è pari all'11,3% in maggio, in miglioramento rispetto all'11,6% di maggio 2016.

Per quanto riguarda l'**inflazione**, **negli Stati Uniti ha ripreso a crescere**, portandosi a maggio all'1,9% rispetto all'1% dell'anno precedente. Dopo il rimbalzo avvenuto nei primi mesi dell'anno, l'inflazione ha cominciato a rallentare in maggio e giugno. Nell'**Area Euro** l'indice inflattivo si attesta a giugno all'1,3% dallo 0,1% dello scorso giugno. In **Italia**, il tasso di inflazione si attesta a giugno a 1,2%, da un valore negativo di 0,2% dell'anno precedente.

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 nel dicembre 2015, ha proseguito il processo di normalizzazione della politica monetaria, con due rialzi di 25 *basis point* nel corso del primo semestre (marzo e giugno). La Fed sembra orientata ad annunciare un ulteriore rialzo di 25 *basis point* nei tassi ufficiali entro la fine dell'anno. Nell'area euro, la **BCE** mantiene una politica monetaria espansiva al fine di sostenere la crescita economica. Gli acquisti mensili di titoli di stato sono proseguiti al ritmo di 80 miliardi Euro al mese fino a marzo mentre sono stati ridotti a 60 miliardi di Euro al mese a partire da aprile. Gli acquisti proseguiranno fino a dicembre 2017.

Per quanto riguarda i principali **mercati azionari internazionali**, l'indice azionario americano S&P 500 ha riportato nel semestre un progresso dell'8,2% e l'indice giapponese *Nikkei* 225 ha segnato una *performance* positiva del 4,8%. Positiva anche la *performance* del mercato azionario italiano, con l'indice FTSE MIB a +10,7%. Con riferimento ai principali titoli di stato, il rendimento del decennale americano è sceso dal 2,44% di inizio anno al 2,3% di fine giugno; il rendimento del Bund tedesco è salito da 0,2% di inizio anno a 0,46% di fine giugno, il BTP decennale italiano ha visto un rendimento in salita a 2,1% a fine giugno da 1,7% di inizio gennaio.

Sul versante **valutario**, l'euro ha visto nel semestre il cambio contro il dollaro passare da 1,04 di inizio anno a 1,14 di fine giugno.

Il prezzo del **petrolio Brent** è sceso nei primi sei mesi del 2017, passando dai 56 dollari al barile di inizio anno ai 48,2 dollari al barile a fine giugno.

Evoluzione nel Settore del Risparmio Gestito

Il settore del risparmio gestito ha fatto registrare un nuovo massimo nel corso del mese di **maggio 2017** con un saldo positivo di 11,5 miliardi di Euro contro i 9,0 miliardi di Euro di aprile 2017. Il dato complessivo di patrimonio ha raggiunto nuovi massimi storici a 2.004 miliardi di Euro. I fondi aperti hanno ottenuto 12,4 miliardi di flussi con un patrimonio di 959 miliardi mentre le gestioni deflussi per -1,0 miliardi (quasi tutti relativi alle gestioni istituzionali) con un patrimonio di 997 miliardi di euro. Sul fronte delle singole strategie le maggiori sottoscrizioni si sono orientate sui prodotti obbligazionari (+7,3 mld), sui flessibili (+2,7 mld), sugli azionari (+2,4 mld) e sui bilanciati (+2,2 mld). Negativi si sono confermati i fondi di liquidità (-2,1 miliardi) e i fondi hedge (-44 milioni).

Il risparmio gestito nel **I trimestre 2017** registra una raccolta positiva di quasi 30 miliardi di Euro (27,9 miliardi di Euro in netto aumento rispetto ai 6,7 miliardi dell'ultimo trimestre 2016). Relativamente ai fondi si sono registrati flussi positivi di raccolta pari a 16,1 miliardi di Euro (11,7 miliardi di Euro di sottoscrizioni di gestioni di portafoglio). Le *asset class* di maggiore rilievo relative ai fondi sono rappresentate da: i) fondi obbligazionari che hanno masse per 390,6 miliardi di Euro (41,5% del totale) con flussi netti positivi pari a circa 7,6 miliardi di Euro; ii) fondi flessibili e bilanciati, con un patrimonio complessivo in gestione pari a 304,8 miliardi di Euro (32,3% del totale) con flussi netti positivi pari a 7,4 miliardi di Euro; iii) fondi azionari che, con una raccolta positiva di 2,1 miliardi di Euro, si sono attestati a quota 209,6 miliardi di Euro di patrimonio (22,3% del totale); iv) fondi di liquidità che hanno registrato flussi negativi pari a 840 milioni di Euro con un patrimonio di 32,4 miliardi (3,4% del totale) ed infine v) fondi *hedge* che hanno avuto deflussi per 229 milioni di Euro, attestandosi a 4,3 miliardi di Euro di patrimonio (0,5% del totale).

Evoluzione nel Settore del Private Banking

Per quanto riguarda il **settore del Private Banking**, gli ultimi dati diffusi¹ registrano una crescita degli *asset under management* di competenza delle **strutture focalizzate**² sul segmento di mercato, che si attestano a dicembre 2016 a 763 miliardi di euro rispetto ai 726 miliardi di dicembre 2015 (+5,1%). La penetrazione delle strutture focalizzate rispetto al valore della ricchezza *private* totale, stimata a fine dicembre 2016 in 1.029 miliardi di Euro³, risulta pari al 74%, sui massimi da quando viene realizzata la ricerca. Il mercato potenziale di competenza delle strutture generaliste, pari a circa un quarto del totale, rimane comunque significativo e continua a rappresentare la principale opportunità di sviluppo per gli istituti focalizzati.

In termini di **composizione della raccolta**, a fine dicembre 2016 nei portafogli *private* risultano in crescita rispetto all'anno precedente sia la raccolta indiretta assicurativa (dal 15% al 17%) sia la raccolta diretta (dal 15% al 16%), a discapito della raccolta indiretta amministrata (dal 29% al 26%). Stabile la raccolta indiretta gestita (al 41%). Confermata infine la maggiore incidenza rispetto ai valori medi della raccolta diretta nei portafogli dei clienti delle *business unit private* delle banche commerciali e della raccolta indiretta gestita nei portafogli dei clienti delle banche *private* specializzate ed estere.

¹ Ufficio Studi AIPB, "Mercato Servito dal Private Banking in Italia al 31 dicembre 2016", luglio 2017.

² Istituti aderenti all'Associazione Italiana Private Banking (AIPB).

³ Prometeia, "Stima del mercato potenziale private al 2016", novembre 2016.

Criteri di Redazione

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017 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 2016.

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 2017) sono confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (1° gennaio – 30 giugno 2016).

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 2017 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 2017. 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 2017 in uno scenario economico di moderata crescita, **Banca Profilo e le sue controllate** chiudono il periodo con un **risultato netto di esercizio di 5,0 milioni di Euro**, in aumento di 2,6 milioni di Euro (+104,1%) rispetto ai 2,5 milioni di Euro del 30 giugno 2016.

La **raccolta complessiva dalla clientela** inclusa la raccolta fiduciaria netta è pari a 6.308,8 milioni di Euro al 30 giugno 2017, in crescita del 21,3% rispetto ai 5.201,2 milioni di Euro del 30 giugno 2016. La raccolta totale amministrata e gestita (inclusiva della raccolta diretta) al 30 giugno 2017 è pari a 5.201,8 milioni di Euro, in aumento del 22,6% rispetto ai 12 mesi precedenti. Aumenta la raccolta diretta che passa dai 725,7 milioni di euro del 30 giugno 2016 ai 1.235,7 milioni di Euro del 30 giugno 2017 (+70,3%) sia per effetto di nuova raccolta dalla clientela che per operazioni di finanziamento dell'Area Finanza. La raccolta indiretta si attesta a 3.966,1 milioni di Euro dai 3.517,2 del 30 giugno 2016 (+12,8%).

All'interno della **raccolta diretta**, la raccolta sull'Italia si incrementa di 435,6 milioni di Euro (+68,6%), passando dai 634,6 milioni di Euro del 30 giugno 2016 ai 1.070,3 milioni di Euro del 30 giugno 2017 in parte in relazione all'attività di raccolta legata all'operatività dell'Area finanza, mentre la raccolta estera si incrementa di 74,4 milioni di Euro (+81,7%) passando dai 91,1 milioni di Euro al 30 giugno 2016 ai 165,4 milioni di Euro del 30 giugno 2017. In merito alla **raccolta indiretta**: (i) il risparmio gestito aumenta, al netto della liquidità, passando dai 787,9 milioni di Euro del 30 giugno 2016 agli 814,0 milioni di Euro del 30 giugno 2017 (+3,3%); (ii) il risparmio amministrato aumenta la raccolta per 334,7 milioni di Euro (+14,7%), passando dai 2.282,7 milioni di Euro del 30 giugno 2016 ai 2.617,4 milioni di Euro del 30 giugno 2017 e infine (iii) l'attività estera passa dai 446,7 milioni di Euro al 30 giugno 2016 ai 534,7 milioni di Euro del 30 giugno 2017 (+19,7%).

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI				
(migliaia di euro)	06 2017	06 2016	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta Diretta	1.235.689	725.709	509.980	70,3
- di cui Italia	1.070.264	634.648	435.617	68,6
- di cui attività estera	165.425	91.062	74.363	81,7
Raccolta Indiretta	3.966.141	3.517.227	448.914	12,8
- di cui risparmio gestito	814.011	787.900	26.111	3,3
- di cui risparmio amministrato	2.617.387	2.282.664	334.722	14,7
- di cui attività estera	534.743	446.663	88.080	19,7
Totale Raccolta Diretta e Indiretta	5.201.830	4.242.936	958.894	22,6
Raccolta Fiduciaria netta	1.106.996	958.252	148.743	15,5
Raccolta Complessiva Clientela	6.308.826	5.201.189	1.107.637	21,3
Per memoria - Raccolta Fiduciaria totale	1.472.501	1.342.986	129.516	9,6
Crediti verso clientela	482.582	287.473	195.109	67,9
- di cui impieghi vivi alla clientela Italia	354.387	193.222	161.165	83,4
- di cui impieghi vivi alla clientela attività estera	63.068	54.782	8.285	15,1
- di cui altri crediti alla clientela	65.127	39.468	25.659	65,0

Il **totale ricavi netti** al 30 giugno 2017 è pari a 32,6 milioni di Euro, in aumento di 7,0 milioni di Euro rispetto ai 25,6 milioni di Euro del 30 giugno 2016 (+27,2%). L'incremento è da attribuirsi ai positivi risultati delle banche del Gruppo sulle attività di collocamento e *advisory* del *Private Banking* e in BPdG e al risultato del trading nell'area finanza di Banca Profilo.

Il **marginale di interesse** pari a 8,2 milioni di Euro è in riduzione di 0,5 milioni di Euro rispetto agli 8,7 milioni di Euro del 30 giugno 2016 (-6,1%). La riduzione è da attribuire al minore apporto al margine del portafoglio titoli. Le **commissioni nette** pari a 13,7 milioni di Euro, sono in aumento di 3,5 milioni di Euro rispetto ai 10,1 milioni di Euro del 30 giugno 2016 (+34,9%). L'incremento è da attribuirsi alle operazioni di collocamento di nuovi prodotti, oltre all'aumento del contributo dell'attività di *advisory* e di *investment banking*, in particolar modo da parte della controllata BPdG, a seguito dei nuovi inserimenti di personale avvenuti nello scorso esercizio. Nel confronto anno su anno, risultano in aumento le commissioni di consulenza mentre sono in riduzione quelle di gestione e raccolta ordini.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi** è pari a 10,6 milioni di Euro, in aumento di 4,2 milioni di Euro (+66,8%) rispetto ai 6,3 milioni di Euro del 30 giugno 2016. Il risultato è principalmente da ricondurre ai desk di *trading* dell'area finanza di Banca Profilo.

Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,2 milioni di Euro, è in riduzione di 0,3 milioni di Euro rispetto agli 0,5 milioni di Euro del 30 giugno 2016. La differenza è principalmente legata alla presenza di poste positive non ricorrenti nei saldi al 30 giugno 2016.

I **costi operativi**, pari a 24,8 milioni di Euro, sono in aumento di 2,4 milioni di Euro rispetto ai 22,4 milioni di Euro del 30 giugno 2016 (+10,5%). Le **spese del personale**, pari a 14,4 milioni di Euro, sono in aumento di 2,2 milioni di Euro (+18,4%) rispetto ai 12,1 milioni di Euro del 30 giugno 2016. L'incremento è dovuto ai maggiori accantonamenti relativi alla componente variabile delle retribuzioni, conseguenti ai risultati fin qui raggiunti e al maggior costo sostenuto dalla controllata BPdG a seguito dei nuovi inserimenti, oltre all'incremento dei costi sostenuti per alcune uscite incentivate. Le **altre spese amministrative**, pari a 9,5 milioni di Euro, sono in linea con i 9,4 milioni di Euro del 30 giugno 2016, nonostante gli importanti sviluppi tecnologici in corso. Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni** pari a 0,9 milioni di Euro, sono anch'esse in linea con il dato al 30 giugno 2016.

Il **risultato della gestione operativa** è pari a 7,8 milioni di Euro, in aumento di 4,6 milioni di Euro rispetto ai 3,2 milioni di Euro del 30 giugno 2016 (+143,6%).

Gli **accantonamenti netti al fondo rischi ed oneri** sono pari a 150 migliaia di Euro e si riferiscono a contenziosi in essere in Banca Profilo.

Le **rettifiche/riprese nette di valore su crediti** sono pari a 0,3 milioni di Euro di rettifiche. L'importo è principalmente dovuto alla svalutazione di alcune posizioni presenti nel portafoglio crediti di Banca Profilo.

Le **rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni** sono pari a 46 migliaia di Euro di rettifiche. L'importo si riferisce principalmente alla svalutazione di una partecipazione di minoranza del portafoglio AFS di Banca Profilo.

Il bilancio consolidato di Banca Profilo evidenzia al 30 giugno 2017 un **utile ante imposte** di 7,4 milioni di Euro, in aumento di 4,0 milioni di Euro (+118,4%) rispetto ai 3,4 milioni di Euro del 30 giugno 2016.

L'onere per imposte del periodo è di 2,2 milioni di Euro pari ad un *tax rate* del 30,1%.

Banca Profilo e le sue controllate chiudono il periodo con un **risultato netto di esercizio di 5,0 milioni di Euro**, in aumento di 2,6 milioni di Euro rispetto ai 2,5 milioni di Euro del 30 giugno 2016 (+104,1%).

I Fondi Propri consolidati di Banca Profilo alla data del 30 giugno 2017, sono pari a 156,1 milioni di Euro, con un *CET 1 Capital Ratio* del 24,1%.

I **risultati del secondo trimestre 2017** evidenziano **ricavi** per 16,9 milioni di Euro, in aumento rispetto al primo trimestre di 1,2 milioni di Euro (+7,5%). All'interno dell'aggregato è aumentato nel periodo l'apporto delle commissioni nette per 2,7 milioni di Euro (+49,5%) principalmente a seguito dell'attività di collocamento di nuovi prodotti e al contributo del risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi che è passato dai 6,4 milioni di Euro del primo trimestre ai 4,2 milioni di Euro del secondo.

I **costi operativi** registrano un incremento di 0,5 milioni di Euro passando dai 12,1 milioni di Euro del 31 marzo 2017 ai 12,6 milioni di Euro del 30 giugno 2017. Le **spese del personale**, pari nel trimestre a 7,7 milioni di Euro, sono in aumento di 1,1 milioni di Euro (+17,1%) rispetto ai 6,6 milioni di Euro del trimestre precedente. L'incremento è dovuto ai maggiori accantonamenti relativi alla componente variabile delle retribuzioni, conseguenti ai risultati fin qui raggiunti e all'incremento dei costi sostenuti per alcune uscite incentivate. Le **altre spese amministrative** risultano in riduzione di 0,6 milioni di Euro (-12,6%), passando dai 5,1 milioni di Euro del primo trimestre ai 4,5 milioni di Euro nel secondo trimestre. La riduzione nel periodo è da attribuire alla presenza nei saldi del primo trimestre del contributo al Fondo di Risoluzione Unico per 0,7 milioni di Euro, al netto del quale le altre spese amministrative del secondo trimestre risultano essere in linea con quelle del primo.

Il risultato della **gestione operativa** è quindi nel secondo trimestre pari a 4,2 milioni di Euro, in aumento di 0,7 milioni di Euro rispetto al risultato di 3,6 milioni di Euro del 31 marzo 2017.

Conto economico consolidato riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	06 2017	06 2016	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	8.153	8.682	-529	-6,1
Commissioni nette	13.650	10.119	3.531	34,9
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	10.552	6.325	4.227	66,8
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	233	498	-265	-53,2
Totale ricavi netti	32.588	25.624	6.964	27,2
Spese per il personale	(14.358)	(12.124)	-2.234	18,4
Altre spese amministrative (3)	(9.536)	(9.435)	-101	1,1
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(875)	(856)	-19	2,2
Totale costi operativi	(24.769)	(22.414)	-2.355	10,5
Risultato della gestione operativa	7.819	3.210	4.609	143,6
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	(150)	260	-410	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(251)	8	-259	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(46)	(102)	56	-55,1
Utile (perdita) del periodo al lordo delle imposte	7.372	3.376	3.996	118,4
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.218)	(998)	-1.220	n.s.
Utile (perdita) del periodo al netto delle imposte	5.154	2.378	2.776	116,7
(Utile)/perdita del periodo di pertinenza di terzi	(139)	79	-218	n.s.
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	5.015	2.457	2.558	104,1

(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 2017	03 2017	12 2016	09 2016	06 2016
Margine di interesse	4.418	3.736	3.221	4.123	4.382
Commissioni nette	8.180	5.471	5.580	4.791	4.999
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	4.190	6.362	3.982	3.067	3.343
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	96	137	198	101	296
Totale ricavi netti	16.884	15.704	12.981	12.082	13.020
Spese per il personale	(7.745)	(6.613)	(9.174)	(6.218)	(6.316)
Altre spese amministrative (3)	(4.448)	(5.089)	(5.440)	(4.155)	(4.841)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(450)	(425)	(472)	(452)	(433)
Totale Costi operativi	(12.643)	(12.126)	(15.086)	(10.825)	(11.590)
Risultato della gestione operativa	4.241	3.578	(2.105)	1.257	1.430
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	50	(200)	600	0	260
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(257)	6	(48)	(1)	8
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(46)	0	(75)	0	(102)
Utile del periodo al lordo delle imposte	3.988	3.384	(1.628)	1.256	1.596
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(945)	(1.273)	865	(424)	(672)
Utile del periodo al netto delle imposte	3.043	2.111	(763)	832	924
(Utile) / perdita del periodo di pertinenza di terzi	(133)	(6)	(281)	(7)	44
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	2.910	2.105	(1.044)	825	968

(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 2017 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli di fine 2016.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (migliaia di euro)	30/06/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Absolute	%
Attività finanziarie	1.142.178	1.110.102	32.076	2,9
Derivati di copertura	4.382	3.144	1.238	39,4
Crediti verso banche	290.214	169.279	120.935	71,4
Crediti verso clientela	482.582	356.583	125.999	35,3
Totale Attivo	2.059.484	1.778.413	281.071	15,8
Passività finanziarie	292.801	306.328	-13.527	-4,4
Derivati di copertura	31.174	27.697	3.477	12,6
Raccolta da clientela	1.235.689	879.010	356.679	40,6
Debiti verso banche	287.681	358.308	-70.627	-19,7
Patrimonio netto di Gruppo	161.435	154.944	6.491	4,2

L'**Attivo Consolidato** si attesta a **2.059,5 milioni di Euro**, in aumento di 281,1 milioni di Euro (+15,8%) rispetto ai 1.778,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2016. Aumentano le attività finanziarie che passano dai 1.110,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 1.142,2 milioni di Euro del 30 giugno 2017 (+2,9%). I **crediti verso banche**, pari a 290,2 milioni di Euro al 30 giugno 2017, sono in aumento di 120,9 milioni di Euro rispetto ai 169,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (+71,4%), così come i **crediti verso la clientela**, pari a 482,6 milioni di Euro, aumentano di 126,0 milioni di Euro (+35,3%) rispetto ai 356,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2016. I **derivati di copertura**, pari a 4,4 milioni di Euro sono in aumento di 1,2 milioni di Euro rispetto ai 3,1 milioni di Euro di fine esercizio scorso. Dal **lato del passivo** diminuiscono di 13,5 milioni di Euro le passività finanziarie che, dai 306,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 passano a 292,8 milioni di Euro del 30 giugno 2017 (-4,4%). I **debiti verso banche**, pari a 287,7 milioni di Euro, diminuiscono di 70,6 milioni di Euro (-19,7%) rispetto ai 358,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016. I derivati di copertura sono pari a 31,2 milioni di Euro, in aumento di 3,5 milioni di Euro rispetto ai 27,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (+12,6%). Aumenta la raccolta da clientela per 356,7 milioni di Euro (+40,6%), passando dagli 879,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 1.235,7 milioni di Euro del 30 giugno 2017.

Attività

Descrizione	30/06/2017	31/12/2016	Migliaia euro Variazioni	
			Absolute	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	625.940	602.507	23.433	3,9
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa	466.003	411.138	54.865	13,3
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	159.936	191.369	-31.433	-16,4
Attività finanziarie disponibili per la vendita	426.498	432.335	-5.837	-1,4
Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni	1.368	1.311	57	4,4
Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie	425.129	431.024	-5.895	-1,4
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	89.741	75.259	14.482	19,2
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie	89.741	75.259	14.482	19,2
Totale	1.142.178	1.110.102	32.077	2,9

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 466,0 milioni di Euro che registrano nel periodo un incremento di 54,9 milioni di Euro (+13,3%); b) gli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione. Il loro ammontare è pari a 159,9 milioni di Euro, in riduzione di 31,4 milioni di Euro,

rispetto ai 191,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (-16,4%). Nelle passività finanziarie l'importo dei derivati di negoziazione è pari a 165,2 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 2017 ammontano a 426,5 milioni di Euro, in leggera riduzione rispetto ai 432,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016. Il portafoglio è costituito prevalentemente da titoli di Stato Italiano e da obbligazioni bancarie.

Le **Attività finanziarie detenute sino alla scadenza** sono pari a 89,7 milioni di Euro. Il portafoglio è costituito da titoli di Stato.

L'aggregato **crediti verso banche** è pari a **290,2 milioni di Euro**, in aumento di 120,9 milioni di Euro (+71,4%) rispetto ai 169,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016.

CREDITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)	30/06/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	79.848	48.546	31.302	64,5
Depositi vincolati	91.095	84.825	6.270	7,4
Pronti contro termine attivi	114.552	31.226	83.326	266,8
Altri titoli di debito	4.719	4.682	37	0,8
Crediti verso banche	290.214	169.279	120.935	71,4

I crediti verso banche comprendono: i) **conti correnti e depositi liberi** pari a 79,9 milioni di Euro, in aumento di 31,3 milioni di Euro (+64,5%) rispetto ai 48,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2016; ii) **depositi vincolati**, pari a 91,1 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 114,6 milioni di Euro; iv) **altri titoli di debito** pari a 4,7 milioni di Euro. I titoli di debito sono costituiti da un titolo obbligazionario riclassificato 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 2017 a 482,6 milioni di Euro, in aumento di 126,0 milioni di Euro (+35,3%) rispetto al 31 dicembre 2016. Crescono tutte le voci che compongono l'aggregato.

CREDITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro)	30/06/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	195.302	177.313	17.989	10,1
Mutui	31.207	21.564	9.643	44,7
Altri crediti e finanziamenti	190.947	119.497	71.450	59,8
Impieghi vivi alla clientela	417.456	318.374	99.082	31,1
Altre operazioni - Depositi a garanzia operatività in derivati	64.747	37.428	27.319	73,0
Attività deteriorate	379	782	- 403	-51,5
Altri impieghi alla clientela	65.126	38.210	26.916	70,4
Crediti verso clientela	482.582	356.584	125.998	35,3

Le **attività deteriorate**, pari a 0,4 milioni di Euro, risultano in riduzione rispetto al dato del 31 dicembre 2016.

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

Le **Partecipazioni** in società controllate al 30 giugno 2017 sono state consolidate con il metodo integrale. I principali dati relativi alle società consolidate sono di seguito riportati.

Denominazioni	Sede	Totale attivo	Patrimonio netto (1)	Utile/Perdita del periodo	Tipo di rapporto (2)	Rapporto di partecipazione	
						Impresa Partecipante	Quota %
A. Imprese consolidate integralmente							
1. Profilo Real Estate S.r.l.	Milano	52.701	26.788	322	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
5. Banque Profil de Gestion S.a.	Ginevra	230.831	54.026	356	1	Banca Profilo S.p.A.	60,41
6. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	3.681	1.638	83	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 2017 a **12,2 milioni di Euro**, in riduzione di 2,3 milioni di Euro (-15,9%) rispetto al 31 dicembre 2016. Le **attività fiscali correnti**, pari a 2,5 milioni di Euro, sono scese di 0,4 milioni di Euro rispetto ai 2,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 a fronte principalmente del rimborso da parte del Fisco di parte delle istanze a suo tempo presentate da Banca Profilo e relative all'IRAP divenuta deducibile dall'IRES. Le **attività fiscali anticipate** ammontano a 9,7 milioni di Euro, in diminuzione di 1,9 milioni di Euro rispetto agli 11,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2016. Diminuiscono per 1,3 milioni di Euro le imposte anticipate sulle perdite fiscali pregresse utilizzate nel periodo a fronte dei redditi imponibili conseguiti mentre diminuiscono di 0,6 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 2017 a **287,7 milioni di Euro** in diminuzione di 70,6 milioni di Euro rispetto ai 358,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2016. La variazione è dovuta principalmente alla riduzione delle operazioni di pronti contro termine in essere con controparti bancarie.

La **raccolta da clientela** al 30 giugno 2017 è pari a **1.235,7 milioni di Euro** in aumento di 356,7 milioni di Euro (+40,6%) rispetto agli 879,0 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2016. L'aumento è da attribuirsi all'aumento del totale dei conti correnti, che passano dai 620,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 751,9 milioni di Euro del 30 giugno 2017 (+21,2%) e dall'aumento delle operazioni di pronti contro termine che passano dai 256,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 481,6 milioni di Euro del 30 giugno 2017 (+87,9%).

RACCOLTA DA CLIENTELA (migliaia di euro)	30/06/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	751.866	620.473	131.393	21,2
Depositi vincolati	2.200	2.200	-	0,0
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	481.566	256.337	225.229	87,9
Altri debiti	57	0	57	n.s.
Debiti verso clientela	1.235.689	879.010	356.679	40,6
Raccolta da clientela	1.235.689	879.010	356.679	40,6

Le **passività finanziarie di negoziazione** al 30 giugno 2017 ammontano a **292,8 milioni di Euro**, in diminuzione di 13,6 milioni di Euro rispetto ai 306,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (-4,4%). L'aggregato è da ricondursi quasi integralmente a Banca Profilo e comprende contratti derivati di negoziazione per un valore di 165,2 milioni di Euro.

I **derivati di copertura** pari a 31,2 milioni di Euro sono in aumento di 3,5 milioni di Euro rispetto ai 27,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 e sono da ricondursi interamente a Banca Profilo.

Le **altre passività** al 30 giugno 2017 ammontano a **20,0 milioni di Euro**, in riduzione di 1,5 milioni di Euro rispetto ai 21,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2016.

Il **patrimonio netto consolidato** al 30 giugno 2017, comprendente l'utile del periodo pari a **5,0 milioni di Euro**, ammonta a **161,4 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)	30/06/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Absolute	%
Capitale	136.994	136.994	- 0	- 0,00
Sovrapprezzi di emissione	82	82	- 0	-0,0
Riserve	25.645	24.368	1.277	5,2
Riserve da valutazione	(2.317)	(4.246)	1.929	-45,4
Azioni proprie	(3.983)	(4.489)	506	-11,3
Utile (perdita) del periodo	5.015	2.236	2.779	124,3
Patrimonio netto di Gruppo	161.435	154.944	6.492	4,2
Patrimonio di pertinenza di terzi	21.157	21.530	-373	-1,7
Patrimonio netto	182.592	176.474	6.118	3,5

Al 30 giugno 2017 il CET 1 *Capital Ratio* consolidato è pari al 24,1%.

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 2017 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 2017 è pari a 8,2 milioni di Euro, in riduzione di 0,5 milioni di Euro rispetto agli 8,7 milioni di Euro del 30 giugno 2016 (-6,1%). Gli andamenti semestre su semestre delle singole voci degli **interessi attivi e passivi**, sono influenzate dalla presenza di operazioni a tassi negativi, sia dal lato degli impieghi, che dal lato della raccolta. La riduzione del saldo netto del margine è dovuto alla minor contribuzione alla voce del portafoglio titoli.

MARGINE DI INTERESSE (migliaia di euro)	06 2017	06 2016	Variazioni	
			Absolute	%
Interessi attivi e proventi assimilati	9.670	9.184	486	5,3
Interessi passivi e oneri assimilati	(1.517)	(502)	- 1.015	202,2
Margine di interesse	8.153	8.682	-529	-6,1

Altri Ricavi Netti

Gli **altri ricavi netti** del periodo sono pari a **24,4 milioni di Euro**, in aumento di 7,5 milioni di Euro rispetto al risultato del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (+44,2%). Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

ALTRI RICAVI NETTI (migliaia di euro)	06 2017	06 2016	Variazioni	
			Absolute	%
Commissioni attive	15.805	11.843	3.962	33,5
Commissioni passive	(2.155)	(1.724)	- 431	25,0
Commissioni nette	13.650	10.119	3.531	34,9
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	10.552	6.325	4.227	66,8
Altri proventi (oneri) di gestione	233	498	- 265	-53,2
Totale Altri Ricavi Netti	24.435	16.942	7.493	44,2

Le **commissioni nette** sono pari a **13,7 milioni di Euro** al 30 giugno 2017, in aumento di 3,5 milioni di Euro rispetto ai 10,1 milioni di Euro del 30 giugno 2016 (+34,9 %). L'aumento della voce è da attribuirsi all'attività di collocamento di nuovi prodotti da parte di Banca Profilo oltre all'aumento del contributo dell'attività di *advisory* e di *investment banking*, in particolar modo da parte della controllata BPdG, a seguito dei nuovi inserimenti di personale avvenuti nello scorso esercizio. Nel confronto anno su anno, risultano in aumento le commissioni di consulenza mentre sono in riduzione quelle di gestione e raccolta ordini.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi** è pari a 10,6 milioni di Euro, in aumento di 4,2 milioni di Euro (+66,8%) rispetto ai 6,3 milioni di Euro del 30 giugno 2016. Il risultato è principalmente da ricondurre all'area *trading* di Banca Profilo.

Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,2 milioni di Euro, è in riduzione di 0,3 milioni di Euro rispetto agli 0,5 milioni di Euro del 30 giugno 2016. La differenza è principalmente legata alla presenza di poste positive non ricorrenti nei saldi al 30 giugno 2016.

Costi operativi

I costi operativi al 30 giugno 2017 sono pari a 24,8 milioni di Euro in aumento di 2,4 milioni di Euro rispetto ai 22,4 milioni di Euro del 30 giugno 2016.

COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (migliaia di euro)	06 2017	06 2016	Variazioni	
			Absolute	%
Spese per il personale	(14.358)	(12.124)	- 2.234	18,4
Altre spese amministrative	(9.536)	(9.435)	- 101	1,1
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(875)	(856)	- 19	2,2
Costi operativi	(24.769)	(22.414)	-2.355	10,5
Risultato della gestione operativa	7.819	3.210	4.609	143,6

Le **spese del personale**, pari a 14,4 milioni di Euro, sono in aumento di 2,2 milioni di Euro (+18,4%) rispetto ai 12,1 milioni di Euro del 30 giugno 2016. L'incremento è dovuto ai maggiori accantonamenti relativi alla componente variabile delle retribuzioni, conseguenti ai risultati fin qui raggiunti e al maggior costo sostenuto dalla controllata BPdG a seguito dei nuovi inserimenti, oltre all'incremento dei costi sostenuti per alcune uscite incentivate. Le **altre spese amministrative**, pari a 9,5 milioni di Euro, sono in linea con i 9,4 milioni di Euro del 30 giugno 2016. Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni** pari a 0,9 milioni di Euro, sono anch'esse in linea con il dato al 30 giugno 2016.

Accantonamenti e rettifiche

Il **totale degli accantonamenti e delle rettifiche** al 30 giugno 2017 presenta un saldo negativo pari a 0,4 milioni di Euro, rispetto agli 0,2 milioni di Euro positivi del 30 giugno 2016.

UTILE (PERDITA) DEL PERIODO AL LORDO DELLE IMPOSTE (migliaia di euro)	06 2017	06 2016	Variazioni	
			Absolute	%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(150)	260	- 410	-157,7
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(251)	8	- 259	-3.238,1
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni	(46)	(102)	56	-55,1
Totale accantonamenti e rettifiche	(447)	166	-613	-369,2
Risultato corrente al lordo delle imposte	7.372	3.376	3.996	118,4

Gli **accantonamenti netti al fondo rischi ed oneri** sono negativi per 0,1 milioni di Euro e sono dovuti alla presenza di alcuni contenziosi in Banca Profilo. Le **rettifiche/riprese di valore nette su crediti** sono pari a 0,3 milioni di Euro di rettifiche rispetto agli 8 migliaia di Euro di riprese dello stesso periodo dello scorso esercizio. L'importo è principalmente legato alla svalutazione di alcune posizioni presenti nel portafoglio crediti di Banca Profilo.

Le **rettifiche/riprese nette di valore su attività finanziarie e partecipazioni** sono pari a 46 migliaia di Euro di rettifiche rispetto agli 0,1 milioni di Euro di rettifiche del 30 giugno 2016. L'importo si riferisce alla svalutazione di una partecipazione di minoranza del portafoglio AFS di Banca Profilo.

L'**utile ante imposte consolidato** al 30 giugno 2017 si attesta a **7,4 milioni di Euro**, contro i 3,4 milioni di Euro del corrispondente periodo del 2016 (+118,4%).

Utile di esercizio consolidato

Banca Profilo e le sue controllate chiudono i primi sei mesi del 2017 con un **utile netto consolidato** pari a **5,0 milioni di Euro**, in aumento di 2,6 milioni di Euro rispetto ai 2,5 milioni di Euro del 30 giugno 2016 (+104,1%). All'interno di tale aggregato l'utile netto individuale di Banca Profilo è pari a 4,4 milioni di Euro.

UTILE DEL PERIODO (migliaia di euro)	06 2017	06 2016	Variazioni	
			Absolute	%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.218)	(998)	- 1.220	122,2
(Utile)/perdita del periodo di pertinenza di terzi	(139)	79	- 218	-276,4
Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo	5.015	2.457	2.558	104,1

Risultati per Settori di Attività

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

I settori di attività definiti sono:

- **Private Banking**, relativo all'attività dell'Area *Private Banking* con la clientela privata e istituzionale italiana amministrata e gestita, ed alle attività di *Investment Banking* e alle attività della controllata Arepo Fiduciaria;
- **Finanza**, relativo alla gestione e sviluppo delle attività di negoziazione in contro proprio e conto terzi di strumenti finanziari e servizi connessi all'emissione e al collocamento degli stessi;
- **Canali digitali**, relativo alle attività svolte in *partnership* con Tinaba su piattaforma digitale;
- **Attività Estera**, include le attività sul mercato estero in cui il Gruppo è attualmente presente (Svizzera), in tale settore ricade l'attività della controllata Banque Profil de 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 2017	06 2016	06 2017	06 2016	06 2017	06 2016	06 2017	06 2016	06 2017	06 2016
Margine Interesse	1.115	1.023	6.917	7.669	811	626	0		(689)	(636)
Altri ricavi netti	10.393	8.109	9.894	5.330	4.231	3.218	(26)		(58)	289
Totale ricavi netti	11.507	9.132	16.811	12.999	5.042	3.844	(26)	0	(747)	(347)
Totale Costi Operativi	(7.469)	(7.338)	(5.060)	(4.219)	(4.680)	(4.056)	(1.056)	(1.001)	(6.504)	(5.800)
Risultato della gestione operativa	4.038	1.794	11.751	8.780	362	(212)	(1.082)	(1.001)	(7.251)	(6.147)

Dati patrimoniali (migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Canali Digitali		Corporate Center	
	06 2017	06 2016	06 2017	06 2016	06 2017	06 2016	06 2017	06 2016	06 2017	06 2016
Impieghi	242.917	188.178	176.598	44.512	63.068	54.782				
Raccolta diretta	578.892	477.187	491.373	157.461	165.425	91.062				
Raccolta indiretta	3.388.930	3.028.023	42.468	42.541	534.743	446.663				

Private Banking

Il *Private Banking* ha chiuso i primi sei mesi del 2017 con ricavi netti per 11,5 milioni di Euro, rispetto ai 9,1 milioni di Euro del 30 giugno 2016 (+26,0%). L'aumento di 2,4 milioni di Euro è da attribuire principalmente alle commissioni derivanti dalle attività di collocamento, M&A e di credito strutturato.

Le **masse complessive** del *Private Banking* ammontano a 4,0 miliardi di Euro in aumento del 13,2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente con flussi di raccolta netta nel primo semestre 2017 pari a 232 milioni di Euro.

RACCOLTA COMPLESSIVA PRIVATE & Inv. BANKING (migliaia di euro)	06 2017	06 2016*	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	578.892	477.187	101.705	21,3
Raccolta Indiretta	3.388.930	3.028.023	360.907	11,9
- di cui risparmio gestito	814.011	787.900	26.111	3,3
- di cui risparmio amministrato	2.574.918	2.240.123	334.795	14,9
Raccolta Totale	3.967.821	3.505.210	462.611	13,2
Flussi Netti di Raccolta	231.974	312.740	-80.765	-25,8
Raccolta Fiduciaria	1.472.501	1.342.986	129.516	9,6

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

La **raccolta fiduciaria**, effettuata tramite la controllata Arepo Fiduciaria, registra un aumento di 129,5 milioni di Euro attestandosi al 30 giugno 2017 a 1.472,5 milioni di Euro (+9,6%).

Gli impieghi netti dell'**attività creditizia** a fine giugno 2017 sono pari a 242,9 milioni di Euro, in aumento di 54,7 milioni di Euro (+29,1%) rispetto ai 188,2 milioni di Euro del 30 giugno 2016.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA PRIVATE & Inv. BANKING (migliaia di euro)	06 2017	06 2016	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	192.411	174.260	18.151	10,4
Mutui	50.093	13.323	36.770	276,0
Totale Impieghi vivi alla clientela	242.505	187.583	54.922	29,3
Altri impieghi alla clientela	412	595	-183	-30,7
Totale Impieghi	242.917	188.178	54.739	29,1

I **costi operativi**, pari a 7,5 milioni di Euro, aumentano di 0,1 milione di Euro rispetto al saldo dello stesso periodo del precedente esercizio in particolare nelle spese del personale.

L'area chiude quindi il semestre con un **risultato della gestione operativa** ante imposte di 4,0 milioni di euro contro gli 1,8 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Finanza

I **ricavi netti** relativi ai primi sei mesi dell'esercizio ammontano a 16,8 milioni di Euro, contro i 13,0 milioni del corrispondente periodo del passato esercizio (+29,3%). In crescita sia il *Trading* (+67,3%) sia la divisione Intermediazione (+27,5%). Sostanzialmente stabile il *Banking Book*.

In particolare nel *Trading*, il comparto di Credito si conferma il maggior contributore con 5,7 milioni di ricavi, in crescita del 45% a/a, seguito da *Equity & market making* con 1,2 milioni di ricavi, in forte crescita sul 2016. Nell'Intermediazione, ancora consistente la crescita nel comparto Credit con 2,2 milioni di ricavi (+36% a/a).

I **costi operativi** aumentano nel periodo dai 4,2 milioni di Euro del 30 giugno 2016 ai 5,1 milioni di Euro del 30 giugno 2017.

L'area Finanza chiude il primo semestre 2017 con un **risultato della gestione operativa** pari a 11,8 milioni di Euro in linea con gli 8,8 milioni di Euro del primo semestre 2016 (+33,8%).

Attività Estera

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

Il settore ha chiuso il 30 giugno 2017 con ricavi netti per 5,0 milioni di Euro in aumento di 1,2 milioni di Euro (+31,2%) rispetto ai 3,8 milioni di Euro del 30 giugno 2016 grazie agli investimenti effettuati nella divisione *Private Banking* e M&A.

Le masse di raccolta, pari a 700,2 milioni di Euro, aumentano di 162,4 milioni di Euro (+30,2%).

RACCOLTA COMPLESSIVA ATTIVITA' ESTERA (migliaia di euro)	06 2017	06 2016	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	165.425	91.062	74.363	81,7
Raccolta Indiretta	534.743	446.663	88.080	19,7
Raccolta Totale	700.168	537.724	162.443	30,2

L'attività creditizia aumenta (+15,1%) attestandosi a 63,1 milioni di Euro al 30 giugno 2017 rispetto ai 54,8 milioni di Euro del 30 giugno 2016.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA ATTIVITA' ESTERA (migliaia di euro)	06 2017	06 2016	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	2.890	394	2.496	633,8
Mutui	6.185	6.679	-494	-7,4
Altri crediti	53.993	47.710	6.283	13,2
Totale Impieghi vivi alla clientela	63.068	54.782	8.285	15,1

I **costi operativi** aumentano nel periodo dai 4,1 milioni di Euro del 30 giugno 2016 ai 4,7 milioni di Euro del 30 giugno 2017.

Il **risultato ante imposte** è positivo per 0,4 milioni di Euro contro un risultato negativo di 0,2 milioni di Euro del corrispondente periodo dello scorso esercizio.

Canali digitali

Il nuovo canale chiude il primo semestre 2017 con **costi operativi** pari a 1,1 milioni di Euro. Prosegue lo sviluppo dell'ecosistema digitale in *partnership* con Tinaba per la gestione dei servizi bancari e di investimento. Sarà possibile fruire entro fine anno dei servizi di investimento "Robo Gestioni"

Corporate Center

Il *Corporate Center* chiude i primi sei mesi dell'anno con un **risultato ante imposte** negativo per 7,3 milioni di Euro rispetto ai 6,1 milioni di perdita del 30 giugno 2016; all'interno di tale aggregato i costi operativi sono pari a 6,5 milioni di Euro contro i 5,8 milioni di Euro al 30 giugno 2016 (+12,1%).

Risultati delle Società del Gruppo

PRINCIPALI DATI DECONOMICI DELLE SOCIETÀ*

(migliaia di euro)	Banca Profilo		BPdG		Arepo Fiduciaria		Profilo RE	
	06 2017	06 2016	06 2017	06 2016	06 2017	06 2016	06 2017	06 2016
Margine Interesse	7.494	8.253	811	626	(1)	(1)	(151)	(195)
Altri ricavi netti	19.682	13.206	4.231	3.217	513	544	1.016	984
Totale ricavi netti	27.176	21.459	5.042	3.843	512	543	865	789
Totale Costi Operativi	(20.220)	(18.494)	(4.680)	(4.056)	(371)	(386)	(481)	(463)
Risultato della gestione operativa	6.956	2.965	362	(213)	142	158	384	326
Risultato Netto	4.408	2.112	356	(200)	83	117	322	364

Banca Profilo S.p.A.

Banca Profilo chiude il primo semestre 2017 con un utile di periodo al lordo delle imposte pari a 6,5 milioni di Euro, in aumento di 3,4 milioni di Euro (+109,7%), rispetto ai 3,1 milioni di Euro del 30 giugno 2016.

Il **totale ricavi netti** al 30 giugno 2017 è pari a 27,2 milioni di Euro, in aumento di 5,7 milioni di Euro rispetto ai 21,5 milioni di Euro del 30 giugno 2016 (+26,7%). L'incremento è da imputarsi ai buoni risultati dell'attività di collocamento e *advisory* del *Private Banking* e al risultato del *trading* nell'area finanza di Banca Profilo.

Il **marginale di interesse** è pari a 7,5 milioni di Euro, in riduzione di 0,8 milioni di Euro rispetto agli 8,3 milioni di Euro del 30 giugno 2016 (-9,2%). La riduzione è da attribuire al minore apporto al margine del portafoglio titoli. Le **commissioni nette** pari a 11,0 milioni di Euro, sono in aumento di 2,6 milioni di Euro rispetto agli 8,4 milioni di Euro del 30 giugno 2016 (+30,6%). L'incremento è da attribuirsi all'attività di collocamento di nuovi prodotti oltre all'aumento del contributo dell'attività di *advisory* e di *investment banking*. Nel confronto anno su anno, risultano in aumento le commissioni di consulenza mentre sono in riduzione quelle di gestione e raccolta ordini.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi** è pari a 8,4 milioni di Euro, in aumento di 4,2 milioni di Euro (+97,3%) rispetto ai 4,3 milioni di Euro del 30 giugno 2016. Il risultato è principalmente da ricondurre all'area *trading* della Banca nell'attuale scenario di mercato.

Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,2 milioni di Euro, è in riduzione di 0,3 milioni di Euro rispetto agli 0,5 milioni di Euro del 30 giugno 2016. La differenza è principalmente legata alla presenza di poste positive non ricorrenti nei saldi al 30 giugno 2016.

I **costi operativi**, pari a 20,2 milioni di Euro, sono in aumento di 1,7 milioni di Euro rispetto ai 18,5 milioni di Euro del 30 giugno 2016 (+9,3%). Le **spese del personale** sono pari a 11,1 milioni di Euro, in aumento di 1,6 milioni di Euro (+16,8%) rispetto ai 9,5 milioni di Euro del 30 giugno 2016. L'incremento è dovuto ai maggiori accantonamenti relativi alla componente variabile delle retribuzioni legati ai risultati raggiunti, unito all'incremento dei costi sostenuti per alcune uscite incentivate. Le **altre spese amministrative**, pari a 8,6 milioni di Euro, sono sostanzialmente in linea con gli 8,5 milioni di Euro del 30 giugno 2016. Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni** sono pari a 0,5 milioni di Euro, in linea con il dato al 30 giugno 2016.

Il **risultato della gestione operativa** è pari a 7,0 milioni di Euro, in aumento di 4,0 milioni di Euro rispetto ai 3,0 milioni di Euro del 30 giugno 2016 (+134,7%).

Gli **accantonamenti netti al fondo rischi ed oneri** sono pari a 150 migliaia di Euro e si riferiscono a contenziosi in essere.

Le **rettifiche/riprese nette di valore su crediti** sono pari a 0,2 milioni di Euro di rettifiche. L'importo è legato alla svalutazione di alcune posizioni presenti nel portafoglio crediti.

Le **rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni** sono pari a 46 migliaia di Euro di rettifiche. L'importo si riferisce alla svalutazione di una partecipazione di minoranza del portafoglio AFS.

L'onere per imposte del periodo è di 2,1 milioni di Euro pari ad un *tax rate* del 32,3%.

Banca Profilo chiude il periodo con un **risultato netto di 4,4 milioni di Euro**, in aumento di 2,3 milioni di Euro rispetto ai 2,1 milioni di Euro del 30 giugno 2016 (+108,8%).

I Fondi Propri di Banca Profilo alla data del 30 giugno 2017, sono pari a 140,0 milioni di Euro, con un *CET 1 Capital Ratio* del 25,7%.

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 30 giugno 2017 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a **1.850,0 milioni di Euro** contro i **1.632,7** milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (+13,3%) ed un **Patrimonio Netto** pari a **150,3 milioni di Euro** contro i 144,4 milioni di Euro di fine 2016 (4,0%).

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 un **utile di 356 migliaia di Euro**, a fronte di una perdita di 200 migliaia di Euro nello stesso periodo dell'esercizio 2016. Il risultato è principalmente legato al contributo dell'attività di *advisory* e *investment banking* a seguito dei nuovi inserimenti di personale avvenuti nell'area nello scorso esercizio.

Profilo Real Estate S.r.l.

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 2017 con una **utile pari a 322 migliaia di Euro** rispetto ad un utile di 364 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Arepo Fiduciaria S.r.l.

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

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

La società chiude al 30 giugno 2017 con un **utile di 83 migliaia di Euro** contro un risultato positivo di 117 migliaia di Euro del 30 giugno 2016.

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 prevalentemente strumentale all'attività di Private Banking: i finanziamenti sono concessi principalmente a clienti private e sono di norma 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.

Rischio di Mercato

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

Al 30 giugno 2017, 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 2,2 milioni di Euro, contro un valore di 3,2 milioni di Euro al 30 giugno 2016 e di 2,6 milioni di Euro di fine 2016: la componente di VaR relativa al solo portafoglio *Held for Trading* è invece pari a 0,3 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*.

Il VaR di Gruppo è pari a 2,4 milioni di Euro.

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 2017, i portafogli di proprietà di Banca Profilo mostravano una *sensitivity* negativa di circa 44.000 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 20.700 Euro.

Esclusi i portafogli titoli HTM, L&R e AFS (la cui *sensitivity* è compresa 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 due settimane. Il finanziamento presso la BCE, che ha una durata residua di 3 anni e 6 mesi, 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 2017, 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 253.000 Euro, per 30.000 Euro relativa a emittenti non governativi e per 223.000 Euro relativa a emittenti governativi o sovranazionali: il 96% 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 22.800 Euro, per il 50% circa 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 2017, la posizione azionaria netta complessiva del portafoglio di negoziazione è positiva per circa 7,9 milioni di Euro (includendo 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 2017, la posizione aperta in cambi di Banca Profilo è pari 1,9 milioni di Euro e quella di BPdG a 0,1 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 trimestre, il Gruppo presenta un saldo netto di liquidità a tre mesi positivo per circa 292 milioni di Euro, calcolato come differenza algebrica 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 2017 Banca Profilo ha continuato a focalizzarsi sull'utilizzo della tecnologia digitale per lo sviluppo di una nuova linea di attività sia in termini di mercato target che di modello di servizio, tramite l'Area Canali Digitali ed il partner Tinaba S.r.l.. Nello specifico, durante il primo semestre dell'anno sono stati svolti interventi al fine di migliorare la *user experience* per la Clientela dei Canali Digitali. È inoltre in fase di sviluppo l'estensione al target digitale del servizio di robo gestioni, che fa leva sulle elevate competenze della Banca nell'ambito dell'offerta di Gestioni Patrimoniali tradizionali per la *Clientela Private*.

Con riferimento alle novità normative introdotte da "MiFID II", Banca Profilo con il supporto di consulenti esterni ha avviato un ampio progetto suddiviso in due fasi:

- la prima fase, conclusasi ad aprile 2017, volta a condurre una *gap analysis* avente l'obiettivo di i) individuare il perimetro di applicazione della nuova normativa, con riguardo alle linee di business della Banca; (ii) identificare le scelte strategiche per un efficace adeguamento alla norma e iii) identificare le specifiche aree di intervento con le relative tempistiche;
- la seconda fase, avviata a giugno del 2017, volta (i) all'identificazione di soluzioni target; (ii) all'individuazione dei requisiti utente e (iii) all'implementazione.

La Banca ha inoltre avviato una serie di progetti orientati sia ad ampliare la gamma di offerta esistente sia a consolidare ed efficientare il sistema dei controlli interni e i processi operativi. Tra tali progetti figurano:

- l'aggiornamento dell'architettura informatica del servizio di gestione portafogli, anche in considerazione delle nuove gestioni alternative (SIF) e delle gestioni ricevute in delega da terzi;
- l'introduzione della Firma Digitale, nell'ambito del più ampio progetto di erogazione dei servizi di consulenza in modalità *mobile*;
- l'efficientamento dei processi verso la Clientela e delle procedure interne, caratterizzati da un'elevata intensità amministrativa e documentale;
- la migrazione dell'applicazione di *market making* ai nuovi standard di Borsa.

Azionariato, Andamento del Titolo ed Altre Informazioni di Mercato

Alla data del 30 giugno 2017, sulla base delle evidenze del libro soci e di altre informazioni in possesso dell'Emittente, gli azionisti di Banca Profilo titolari di quote superiore al 3%, erano i seguenti:

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

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

Alla data del 30 giugno 2017, il Gruppo detiene n.11.692.776 azioni proprie.

L' Andamento del Titolo

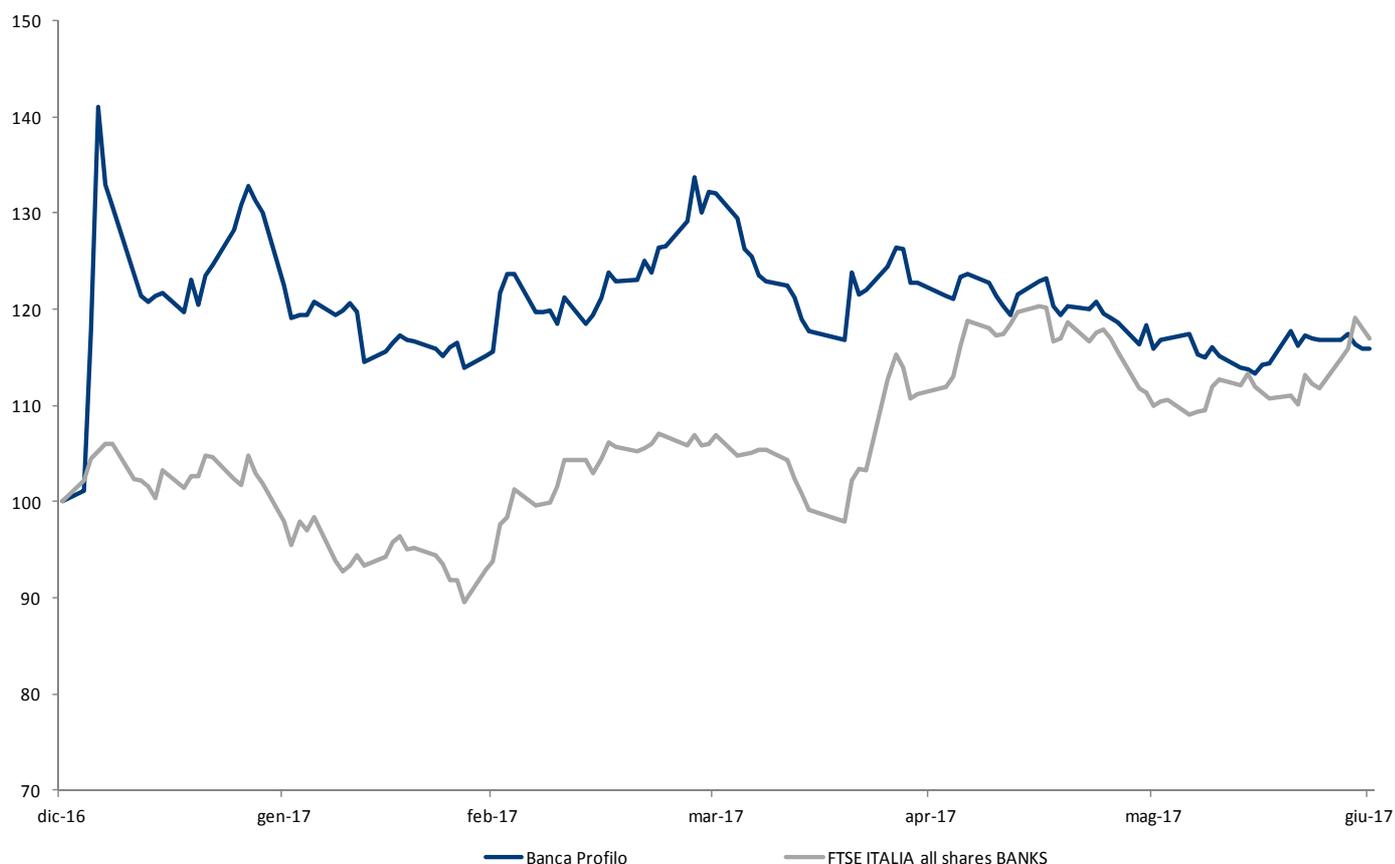
Nel primo semestre 2017, l'indice europeo *Stoxx Europe 600* ha registrato un incremento del 5%, mentre l'indice italiano, il FTSE Italia *All Shares* ha fatto registrare un incremento dell'8,9%.

Con riguardo ai comparti settoriali, quello bancario europeo (*Stoxx Europe 600 Banks*) ha sovraperformato l'indice generale di riferimento (*Stoxx Europe 600*) facendo registrare un incremento del 7,1%, mentre l'indice azionario bancario italiano (*FTSE ITALIA Banks*) ha superato l'indice azionario bancario europeo (*Stoxx Europe 600 Banks*) e l'indice azionario generale Italia (*FTSE ITALIA all Shares*), segnando un incremento del 17,3%.

Il generalizzato rialzo del comparto bancario avvenuto nel semestre in Europa e in Italia, è dipeso principalmente dal rallentamento della politica monetaria accomodante da parte delle Banche Centrali, specialmente dalla *Federal Reserve* e dalla Banca Centrale Europea. In Italia inoltre il sistema ha beneficiato dalla "messa in sicurezza" delle situazioni bancarie più critiche.

Il titolo Banca Profilo ha registrato una performance positiva del 16,7% nel primo semestre 2017, sostanzialmente in linea con quella dell'indice italiano settoriale di riferimento. Il titolo ha chiuso il semestre a 0,202 Euro, rispetto ad una quotazione di 0,174 Euro del 30 dicembre 2016 e ad una media di 0,21 Euro nel semestre. Il prezzo massimo è stato registrato nel mese di gennaio ed è stato pari ad 0,245 Euro. Nel primo semestre 2017, sono stati trattati volumi medi giornalieri per 1.098.945 unità.

Performance relativa del titolo Banca Profilo (base 100)



In data 10 maggio 2017 sono stati pagati da parte di Banca Profilo dividendi per 666.305 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 Gestion S.A. – che riveste significativa rilevanza ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Mercati Consob, ha istituito una specifica procedura che assicura il rispetto delle previsioni di cui alla citata disciplina in materia di presidi di controllo e di flussi informativi tra la società controllata non comunitaria e la società quotata italiana.

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

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

Attività di Direzione e Coordinamento ed Operazioni con Parti Correlate

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

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

L'eventuale attività posta in essere con Parti Correlate, direttamente o per il tramite di società controllate, tiene conto della normativa e della procedura interna in materia di operazioni con parti correlate e connessi obblighi informativi, vigenti alla data di riferimento. 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 2017 con le partecipate non consolidate e con le altre parti correlate.

Informativa sui Piani di Stock Option e Stock Grant

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

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

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

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

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

Il Piano prevede: (i) l'assegnazione azioni, sia per la componente *upfront* che differita, superate le condizioni di *malus* per ogni singolo periodo di differimento (dettagliate nella Politica di Remunerazione della Banca tempo per tempo vigente – cfr Relazione sulla Remunerazione disponibile al seguente indirizzo: [www.bancaprofilo.it/CorporateGovernance/Documenti Societari/Remunerazioni](http://www.bancaprofilo.it/CorporateGovernance/Documenti%20Societari/Remunerazioni)) ed in assenza di situazioni di *malus* individuale e (ii) l'attribuzione delle stesse, superati i periodi di *retention*, in costanza di rapporto ed assenza di situazioni di *malus* individuali.

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

In particolare per il "personale più rilevante" valgono i 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, nel mese di novembre 2016 n. 63.735 azioni, e nel mese di aprile 2017 1.484.756 azioni di Banca Profilo utilizzando come previsto le azioni proprie che Banca Profilo detiene in portafoglio.

Nel corso dell'esercizio 2016 anche la controllata svizzera ha approvato un piano di *stock option* a favore del personale più rilevante al fine di focalizzarne l'impegno per il raggiungimento di importanti obiettivi strategici, al raggiungimento dei quali è tra l'altro è collegato l'esercizio delle opzioni stesse. Il piano attivo dal novembre 2016, prevede l'attribuzione di 1.800.000 opzioni esercitabili per l'acquisto di altrettante azioni BPdG. Il prezzo di esercizio è determinato sulla base dei corsi di borsa del titolo alla data di assunzione del beneficiario. Al servizio del piano è stato altresì approvato un aumento di capitale per 1.800.000 azioni del valore nominale di 1 CHF. Il piano si protrarrà per 5 anni, con la prima finestra di esercizio il 1° novembre 2018. Da quella data fino al novembre 2022, sulla base dei risultati raggiunti diventeranno esercitabili ogni anno, ogni primo novembre, opzioni per l'acquisto di 360.000 azioni BPdG per un totale complessivo, alla fine del piano, di 1.800.000 opzioni. Il *fair value* del piano alla data del primo novembre 2016 è pari a 1,7 milioni di Franchi svizzeri. Il *fair value* del piano viene poi periodicamente rivisto sulla base delle probabilità di raggiungimento degli obiettivi prefissati.

Altre informazioni rilevanti

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

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 percorso di implementazione delle iniziative previste nel nuovo piano industriale 2017 – 2019, in particolare in

termini di differenziazione dell'offerta prodotti, di rilancio delle attività svizzere e di implementazione della *partnership* con Tinaba. I motivi di incertezza rimangono legati anche allo scenario macroeconomico nazionale ancora caratterizzato dalla presenza di numerosi fattori di instabilità.

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Stato Patrimoniale Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	30/06/2017	31/12/2016
10 Cassa e disponibilita' liquide	45.638	30.254
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	625.940	602.507
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	426.498	432.336
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	89.741	75.259
60 Crediti verso banche	290.214	169.279
70 Crediti verso clientela	482.582	356.583
80 Derivati di copertura	4.382	3.144
120 Attività materiali	51.891	52.207
130 Attività immateriali	5.066	5.155
di cui:		
- avviamento	3.047	3.047
140 Attività fiscali	12.172	14.465
a) correnti	2.502	2.880
b) anticipate	9.671	11.585
di cui alla L. 214/2011	1.718	1.792
160 Altre attività	25.360	37.224
Totale dell'attivo	2.059.484	1.778.413

(importi in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		30/06/2017	31/12/2016*
10	Debiti verso banche	287.681	358.308
20	Debiti verso clientela	1.235.689	879.010
40	Passività finanziarie di negoziazione	292.801	306.328
60	Derivati di copertura	31.174	27.697
80	Passività fiscali	2.538	2.064
	a) correnti	366	239
	b) differite	2.172	1.825
100	Altre passività	20.030	21.570
110	Trattamento di fine rapporto del personale	1.852	1.902
120	Fondi per rischi ed oneri:	5.126	5.060
	a) quiescenza e obblighi simili	4.447	4.526
	b) altri fondi	679	534
140	Riserve da valutazione	(2.317)	(4.246)
170	Riserve	25.645	24.368
180	Sovrapprezzi di emissione	82	82
190	Capitale	136.994	136.994
200	Azioni proprie (-)	(3.983)	(4.489)
210	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	21.157	21.530
220	Utile (Perdita) del periodo (+/-)	5.015	2.236
Totale del passivo e del patrimonio netto		2.059.484	1.778.413

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

Conto Economico Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci	06 2017	06 2016
10 Interessi attivi e proventi assimilati	9.670	9.184
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(1.517)	(502)
30 Margine di interesse	8.153	8.682
40 Commissioni attive	15.805	11.843
50 Commissioni passive	(2.155)	(1.724)
60 Commissioni nette	13.650	10.119
70 Dividendi e proventi simili	7.432	5.953
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	219	(2.458)
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(125)	(12)
100 Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	3.026	2.842
a) crediti	32	-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	2.994	2.842
120 Margine di intermediazione	32.355	25.126
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(297)	(94)
a) crediti	(251)	8
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(46)	(102)
140 Risultato netto della gestione finanziaria	32.058	25.032
170 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	32.058	25.032
180 Spese amministrative:	(25.809)	(23.340)
a) spese per il personale	(14.358)	(12.124)
b) altre spese amministrative	(11.451)	(11.216)
190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(150)	260
200 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(469)	(473)
210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(406)	(382)
220 Altri oneri/proventi di gestione	2.148	2.279
230 Costi operativi	(24.686)	(21.656)
280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	7.372	3.376
290 Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(2.218)	(998)
300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	5.154	2.378
320 Utile (Perdita) del periodo	5.154	2.378
330 (Utile) / Perdita del periodo di pertinenza di terzi	(139)	79
340 Utile/(Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	5.015	2.457
Utile base per azione	0,008	0,004
Utile diluito per azione	0,007	0,004

Prospetto della Redditività Complessiva

(importi in migliaia di Euro)

Voci	06 2017	06 2016
10. Utile (Perdita) d'esercizio totale	5.154	2.378
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
40. Piani a benefici definiti	21	(103)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.027	(2.795)
130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	2.048	(2.898)
140. Redditività complessiva (Voce 10 +130)	7.202	(520)
150. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(258)	(226)
160. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	6.944	(746)

Prospetti delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

I semestre 2016

(Importi in migliaia di Euro)

	Esistenze al 1.1.2016 Patrimonio netto di gruppo		Esistenze al 1.1.2016 Patrimonio netto di terzi		Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto del gruppo al 30.06.2016		Patrimonio netto di terzi al 30.06.2016		
							Operazioni sul patrimonio netto											Redditività complessiva del I Semestre 2016
							Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale					
Capitale	136.994	5.273	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	136.994	5.257			
a) azioni ordinarie	136.994	5.273	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	136.994	5.257			
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Sovraprezzi di emissione	82	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	82	-			
Riserve	22.070	16.368	1.807	-	443	-	-	-	-	-	-394	-	-	23.926	16.310			
a) di utili	22.070	16.368	1.807	-	443	-	-	-	-	-	-394	-	-	23.926	16.310			
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Riserve da valutazione	1.697	-188	-	-	-	-	-	-	-	-	-2.898	-	-	-1.506	117			
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Azioni proprie	-4.687	-	-	-	176	-	-	-	-	-	-	-	-	-4.511	-			
Utile (Perdita) del periodo	5.796	-	9	-1.807	-3.989	-	-	-	-	-	2.378	-	2.378	2.457	-79			
Patrimonio netto del gruppo	161.952	21.444	-3.989	619	-65	-	-	-	-	-	-394	-746	157.442	21.605				
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	226	-	21.605					

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

I semestre 2017

(Importi in migliaia di Euro)

	Esistenze al 1.1.2017 Patrimonio netto di gruppo		Esistenze al 1.1.2017 Patrimonio netto di terzi		Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto del gruppo al 30.06.2017		Patrimonio netto di terzi al 30.06.2017		
							Operazioni sul patrimonio netto											Redditività complessiva del I Semestre 2017
							Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale					
Capitale	136.994	5.320	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	136.994	5.170			
a) azioni ordinarie	136.994	5.320	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	136.994	5.170			
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Sovraprezzi di emissione	82	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	82	-			
Riserve	24.368	16.537	1.570	-	292	-	-	-	-	-	-	-	-	25.645	16.265			
a) di utili	24.368	16.537	1.570	-	292	-	-	-	-	-	-	-	-	25.645	16.265			
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Riserve da valutazione	-4.246	-536	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.048	-	-2.317	-417			
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Azioni proprie	-4.489	-	-	-	506	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.983	-			
Utile (Perdita) del periodo	2.236	209	-1.570	-666	-	-	-	-	-	-	5.154	-	5.154	5.015	139			
Patrimonio netto del gruppo	154.944	21.530	-666	214	-631	-	-	-	-	-	6.944	-	161.435	21.157				
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	258	-	21.157					

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

Rendiconto Finanziario Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

A. ATTIVITA' OPERATIVA	Importo	
	06 2017	06 2016
1. Gestione	6.367	3.376
- interessi attivi incassati	9.670	9.184
- interessi passivi pagati	(1.517)	(502)
- dividendi e proventi simili	7.432	5.953
- commissioni nette	13.650	10.119
- spese per il personale	(14.317)	(12.074)
- altri costi	(11.507)	(13.425)
- altri ricavi	5.174	5.121
- imposte e tasse	(2.218)	(998)
- costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale	-	-
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(235.087)	303.814
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(23.433)	201.740
- attività finanziarie disponibili per la vendita	5.792	2.228
- attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(14.482)	292
- derivati di copertura	(1.238)	(3.297)
- crediti verso clientela	(126.250)	89.636
- crediti verso banche : a vista	-	-
- crediti verso banche : altri crediti	(89.633)	13.658
- altre attività	14.157	(443)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	260.889	(321.882)
- debiti verso banche : a vista	-	-
- debiti verso banche : altri debiti	(84.650)	(263.074)
- debiti verso clientela	356.679	28.639
- titoli in circolazione	-	-
- passività finanziarie di negoziazione	(13.527)	(93.064)
- derivati di copertura	3.477	8.088
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	(1.091)	(2.471)
Liquidità generata/assorbita dall'attività operativa	32.169	(14.692)
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	-	-
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- vendite di attività materiali	-	-
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(470)	(950)
- acquisti di partecipazioni	-	-
- Acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- acquisti di attività materiali	(153)	(54)
- acquisti di attività immateriali	(317)	(896)
- acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità generata/assorbita dall'attività d'investimento	(470)	(950)
C. ATTIVITA' DI PROVISTA	963	(6.727)
- emissioni/acquisti di azioni proprie	506	1.356
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	457	(8.083)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	963	(6.727)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	32.662	(22.369)

RICONCILIAZIONE

Liquidità*	06 2017	06 2016
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	74.169	82.522
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	32.662	(22.369)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	106.831	60.153

* la liquidità è data dalla somma della voce 10 di bilancio unita al saldo netto dei conti correnti e depositi liberi con banche

NOTE ILLUSTRATIVE

PARTE A – Politiche Contabili

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio consolidato semestrale 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 2017.

I principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio consolidato semestrale 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 2016 al quale si fa rinvio per un'esposizione completa. La redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato deriva dall'applicazione dei criteri di valutazione adottati nell'ottica della continuità aziendale ed in ossequio ai principi di competenza, rilevanza dell'informazione, nonché di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica. Rispetto ai criteri utilizzati in sede di bilancio di esercizio consolidato al 31 dicembre 2016 non si segnala l'entrata in vigore di nuovi Regolamenti.

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

- **IFRS 9 - Strumenti Finanziari**

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

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

Gli amministratori si attendono, in considerazione dell'operatività del Gruppo, che l'applicazione dell'IFRS 9 possa non avere un impatto significativo sugli importi e l'informativa riportata nel bilancio consolidato del Gruppo. Tuttavia, non è possibile fornire una stima ragionevole degli effetti finché il Gruppo non abbia completato un'analisi dettagliata.

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

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

Diverse componenti reddituali del Gruppo non rientrano nell'ambito di applicazione dell'IFRS 15 in quanto regolate dalle previsioni dello IAS 39 (e dell'IFRS 9). Gli amministratori si attendono, in considerazione dell'operatività del Gruppo, che l'applicazione dell'IFRS 15 possa non avere un impatto significativo sugli importi e l'informativa riportata nel bilancio consolidato del Gruppo. Tuttavia, non è possibile fornire una stima ragionevole degli effetti finché il Gruppo non abbia completato un'analisi dettagliata.

Si segnala inoltre:

- **IFRS 16 – Leasing**

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

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

Il presente bilancio semestrale consolidato 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 2016.

Il bilancio consolidato semestrale 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 2016, per il conto economico i dati di raffronto sono quelli del primo semestre 2016. I dati comparativi relativi all'esercizio 2016, riguardanti le voci 100 e 200 del Passivo dello Stato Patrimoniale rispettivamente "Riserve" e "Azioni Proprie" sono stati riesposti per una migliore comparazione con le rispettive voci del 2017.

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 4,7 milioni di Euro. Tali titoli se non riclassificati avrebbero prodotto nel primo semestre 2017 un provento a conto economico pari a 300 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 2016.

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	60,84
3. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	1	Banca Profilo S.p.A	100	100

Legenda

(1) Tipo di rapporto

- 1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria.
- 2 = 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	30/06/2017			31/12/2016		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	419.083	206.857	-	376.074	226.433	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	400.945	17.555	7.998	406.219	15.371	10.746
4. Derivati di copertura		4.382			3.144	
5. Attività materiali						
6. Attività immateriali						
Totale	820.027	228.794	7.998	782.293	244.948	10.746
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	156.256	136.545	-	140.131	166.197	
2. Passività finanziarie valutate al fair value						
3. Derivati di copertura		31.174			27.697	
Totale	156.256	167.719	-	140.131	193.894	-

Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente	Valore di bilancio	30/06/2017			Valore di bilancio	31/12/2016		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	89.741	90.771			75.259	76.146		
2. Crediti verso banche	290.214	-	290.214		169.279		169.279	
3. Crediti verso la clientela	482.582		230.656	251.926	356.583		157.187	199.540
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	2.159		2.159		2.182		2.182	
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione								
Totale	864.695	90.771	523.029	251.926	603.303	76.146	328.648	199.540
1. Debiti verso banche	287.681		287.681		358.308		358.308	
2. Debiti verso la clientela	1.235.689		1.235.689		879.010		879.010	
3. Titoli in circolazione								
4. Passività associate ad attività in via di dismissione								
Totale	1.523.370	-	1.523.370	-	1.237.318	-	1.237.318	-

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

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

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

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

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

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

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

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

Con particolare riferimento al rischio di credito, sono alternativamente presi in considerazione gli *spread* rilevati su titoli quotati dello stesso emittente aventi caratteristiche simili di *duration* e di liquidità, quelli rilevati sui *credit default swap* sullo stesso emittente e di pari scadenza oppure quelli rilevati su emittenti con caratteristiche di rischio analoghe (per rating, settore, paese).

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

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

Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value livello 3

	ATTIVITA' FINANZIARIE		
	detenute per la negoiazione	valutate al fair value	disponibili per la vendita
1. Esistenze iniziali			10.746
2. Aumenti	-		-
2.1 Acquisti			
2.2 Profitti imputati a:			
2.2.1 Conto Economico			
- di cui: Plusvalenze			
2.2.2 Patrimonio netto	X	X	
2.3 Trasferimenti da altri livelli			
2.4 Altre variazioni in aumento			
3. Diminuzioni	-		2.748
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	652
3.4 Trasferimenti ad altri livelli			2.096
3.5 Altre variazioni in diminuzione			
4. Rimanenze finali	-		7.998

Sezione 6 - Altri aspetti

La redazione del bilancio consolidato semestrale 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;
- la quantificazione dei fondi per il personale;

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. Al 30 giugno 2017 non sono stati rilevati indicatori di *impairment* di natura esterna e/o interna.

In conformità con quanto previsto dallo IAS 34, le imposte sul reddito sono riconosciute sulla base della migliore stima dell'aliquota media ponderata attesa per l'intero esercizio.

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 Deloitte & Touche S.p.A..

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

ATTIVO

Attività Finanziarie

Al 30 giugno 2017 le **attività finanziarie** ammontano complessivamente a 1.142.178 migliaia di Euro contro 1.110.102 migliaia di Euro al 31 dicembre 2016.

Le principali componenti sono di seguito dettagliate.

Descrizione	Migliaia euro			
	30/06/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Assolute	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	625.940	602.507	23.433	3,9
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa	466.003	411.138	54.865	13,3
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	159.936	191.369	-31.433	-16,4
Attività finanziarie disponibili per la vendita	426.498	432.335	-5.837	-1,4
Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni	1.368	1.311	57	4,4
Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie	425.129	431.024	-5.895	-1,4
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	89.741	75.259	14.482	19,2
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie	89.741	75.259	14.482	19,2
Totale	1.142.178	1.110.102	32.077	2,9

Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	Migliaia euro					
	30/06/2017			31/12/2016		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A Attività per cassa						
1. Titoli di debito	252.694	81.176	-	236.856	70.370	
1.1 Titoli strutturati	7.091	23.420		8.164	22.249	-
1.2 Altri titoli di debito	245.603	57.756		228.692	48.121	-
2. Titoli di capitale	132.132	1		103.912	-	-
3. Quote di O.I.C.R.						
4. Finanziamenti						
4.1 Pronti contro termine attivi						
4.2 Altri						
Totale A	384.826	81.177	-	340.768	70.369	-
B Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari	34.256	100.911	-	35.306	128.646	
1.1 di negoziazione	34.256	100.911		35.306	128.646	
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>						
1.3 altri						
2. Derivati creditizi		24.769			27.418	
2.1 di negoziazione		24.769			27.418	-
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>						
2.3 altri						
Totale B	34.256	125.680	-	35.306	156.064	-
Totale (A+B)	419.083	206.857	-	376.074	226.433	-

Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Migliaia di euro

Voci/Valori	30/06/2017			31/12/2016		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	399.971	16.774	7.956	405.196	14.685	10.704
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	399.971	16.774	7.956	405.196	14.685	10.704
2. Titoli di capitale	974	352	42	1.023	398	42
2.1 Valutati al fair value	974	352	42	1.023	398	42
2.2 Valutati al costo						
3. Quote di O.I.C.R.		429			288	
4. Finanziamenti						
Totale	400.945	17.555	7.998	406.219	15.371	10.746

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 5.837 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 1.368 migliaia di Euro.

Migliaia di euro

Società	30/06/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Absolute	%
Profilo Holding S.p.A.	352	398	-46	-11,5
Value Secondary Investments Sicar (S.C.A.)	13	13	0	0,0
First Capital S.p.A.	974	871	102	11,8
Cassa di Risparmio di Cesena	29	29	0	0,0
Totale	1.368	1.311	57	4,3

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

Migliaia di euro

Tipologia operazioni/Valori	VB	30/6/2017			VB	31/12/2016		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	89.741	89.741			75.259	76.146		
- Titoli strutturati								
- Altri	89.741	89.741			75.259	76.146		
2. Finanziamenti								
Totale	89.741	89.741	-	-	75.259	76.146	-	-

Le Attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono tutti titoli di Stato detenuti da Banca Profilo.

Crediti verso Banche

I crediti verso banche ammontano al 30 giugno 2017 a 290,2 milioni di Euro. L'aggregato è dettagliato nella seguente tabella.

Crediti verso Banche: composizione merceologica

Migliaia di euro

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2017			Totale 31/12/2016		
	Valore di bilancio	Fair Value		Valore di bilancio	Fair Value	
		Livello 1	Livello 2		Livello 1	Livello 2
A. Crediti verso Banche Centrali						
1. Depositi vincolati		X	X		X	
2. Riserva Obbligatoria		X	X		X	
3. Pronti contro termine		X	X		X	
4. Altri		X	X		X	
B. Crediti verso banche	290.214	-	290.214	169.279	-	169.279
1. Finanziamenti	285.495		285.495	164.598		164.598
1.1 Conti correnti e depositi liberi	79.848	X	X	48.547	X	X
1.2 Depositi vincolati	91.095	X	X	84.825	X	X
1.3 Altri finanziamenti :		X	X	-	X	X
Pronti contro termine attivi	114.552	X	X	31.226	X	X
Leasing finanziario	-	X	X	-	X	X
Altri	-	X	X	-	X	X
2. Titoli di debito	4.719		4.719	4.681		4.681
2.1 Titoli strutturati	4.719	X	X	4.681	X	X
2.2 Altri titoli di debito	-	X	X	-	X	X
Totale	290.214	-	290.214	169.279	-	169.279

Crediti verso Clientela

La voce ammonta a **482,6 milioni di Euro** contro **356,6 milioni di Euro** al 31 dicembre 2016 (+35,3%). L'aggregato è dettagliato nella tabella seguente.

Crediti verso Clientela : composizione merceologica

Migliaia di euro

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2017			Totale 31/12/2016		
	Valore di bilancio	Fair value		Valore di bilancio	Fair value	
	Bonis	Deteriorati Acquisitati	Altri	Bonis	Deteriorati Acquisitati	Altri
Finanziamenti	482.203		379	255.727	226.855	355.801
1. Conti correnti	195.302		346	111.537	195.648	177.312
2. Pronti contro termine attivi	111.537		-	111.537	31.207	69.889
3. Mutui	31.207		-	-	21.564	-
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	53.993		-	53.993	49.284	-
5. Leasing finanziario	-		-	-	-	-
6. Factoring	-		-	-	-	-
7. Altri finanziamenti	90.165		33	90.198	37.752	262
Titoli di debito						144
8. Titoli strutturati	-		-	-	-	-
9. Altri titoli di debito	-		-	-	0	144
Totale	482.203		379	255.727	226.855	355.801

Le **attività deteriorate** rilevano per un'esposizione lorda di 6.953 migliaia di Euro (di cui 5.163 migliaia di Euro riconducibili a Banca Profilo) a fronte della quale sono state effettuate rettifiche di valore specifiche per 6.573 migliaia di Euro.

Partecipazioni

Al 30 giugno 2017 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 51,9 milioni di Euro in diminuzione di 0,3 milioni di Euro rispetto alle 52,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2016.

Le **immobilizzazioni immateriali** ammontano a 5,1 milioni di Euro con un decremento di 89 migliaia di Euro rispetto al 31 Dicembre 2016. 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 2017 a **12,2 milioni di Euro**, in riduzione di 2,3 milioni di Euro (-15,9%) rispetto al 31 dicembre 2016. Le **attività fiscali correnti**, pari a 2,5 milioni di Euro, sono scese di 0,4 milioni di Euro rispetto ai 2,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 a fronte principalmente del rimborso da parte del Fisco di parte delle istanze a suo tempo presentate da Banca Profilo e relative all'IRAP divenuta deducibile dall'IRES. Le **attività fiscali anticipate** ammontano a 9,7 milioni di Euro, in diminuzione di 1,9 milioni di Euro rispetto agli 11,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2016. Diminuiscono per 1,3 milioni di Euro le imposte anticipate sulle perdite fiscali pregresse utilizzate nel periodo a fronte dei redditi imponibili conseguiti mentre diminuiscono di 0,6 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.

Le **altre attività** ammontano a 25.360 migliaia di Euro, la composizione del saldo è dettagliata nella tabella seguente:

Descrizione	30/06/2017	31/12/2016	Migliaia di euro	
			Variazioni	
			assolute	%
Crediti per depositi cauzionali	169	192	-23	-11,9
Corrispondenti per titoli e cedole scaduti da incassare	4.308	18.082	-13.774	-76,2
Crediti verso Capogruppo per Consolidato Fiscale	108	108	0	-0,4
Crediti verso clienti per fatture da incassare	670	388	282	72,6
Clienti per commissioni da incassare	1.279	1.119	160	14,3
Partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse	6.012	3.173	2.839	89,5
Partite diverse e poste residuali	12.815	14.162	-1.347	-9,5
Totale	25.360	37.224	-11.864	-31,9

PASSIVO

Debiti verso Banche

Al 30 giugno 2017 i **debiti verso banche** ammontano a 287.681 migliaia di Euro in riduzione di 70,6 migliaia di Euro rispetto a 358.308 migliaia di Euro al 31 dicembre 2016.

		Migliaia di euro	
Tipologia operazioni/Componenti del gruppo		30/06/2017	31/12/2016
1.	Debiti verso Banche Centrali	35.000	35.000
2.	Debiti verso banche	-	
2.1	Conti correnti e depositi liberi	18.655	4.631
2.2	Depositi vincolati	88.403	74.292
2.3	Finanziamenti :	145.623	244.385
2.3.1	Pronti contro termine passivi	145.623	244.385
Totale		287.681	358.308
	Fair value - livello 1		
	Fair value - livello 2	287.681	358.308
	Fair value - livello 3		
Totale Fair value		287.681	358.308

Raccolta da Clientela

L'aggregato è pari a 1.235.689 migliaia di Euro al 30 giugno 2017 in aumento di 356.679 migliaia di Euro rispetto a 879.010 migliaia di Euro al 31 dicembre 2016.

Debiti verso Clientela: *composizione merceologica*

		Migliaia di euro	
Tipologia operazioni/Componenti del gruppo		30/06/2017	31/12/2016
1.	Conti correnti e depositi liberi	751.866	620.473
2.	Depositi vincolati	2.200	2.200
3.	Finanziamenti	481.566	256.337
3.1	Pronti contro termine passivi	336.590	131.337
3.2	Altri	144.976	125.000
5.	Altri debiti	57	-
Totale		1.235.689	879.010
	Fair value - livello 1		
	Fair value - livello 2	1.235.689	879.010
	Fair value - livello 3		
Fair value		1.235.689	879.010

Passività finanziarie di negoziazione

L'aggregato ammonta a 292.801 migliaia di Euro al 30 giugno 2017 contro 306.328 migliaia di Euro al 31 dicembre 2016 e comprende scoperti tecnici relativi all'operatività in titoli per 127.614 migliaia di Euro e 165.187 migliaia di Euro per i contratti derivati di negoziazione in essere.

Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Migliaia di euro

Tipologia operazioni	VN	30/06/2017			FV *	VN	31/12/2016			FV *
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
A. Passività per cassa										
1. Debiti verso banche	5.763	15.434			15.434	4.361	4.496			4.496
2. Debiti verso clientela	99.128	112.180			112.180	85.489	93.651			93.651
3. Titoli di debito										
3.1 Obbligazioni										
3.1.1 Strutturate					X					X
3.1.2 Altre obbligazioni					X					X
3.2 Altri titoli										
3.2.1 Strutturati					X					X
3.2.2 Altri					X					X
Totale A	104.891	127.614	-	-	127.614	89.850	98.147	-	-	98.147
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari		28.642	110.726							
1.1 Di negoziazione	X	28.642	110.726		X	X	41.984	136.552		X
1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X				X	X				X
1.3 Altri	X				X					X
2. Derivati creditizi	X		25.819	-		X				
2.1 Di negoziazione	X		25.819		X	X		29.645		X
2.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X				X	X				X
2.3 Altri	X				X	X				X
Totale B	X	28.642	136.545	-	X	X	41.984	166.197	-	X
Totale (A + B)	X	156.256	136.545	-	X	X	140.131	166.197	-	X

Derivati di copertura

Al 30 giugno 2017 sono in essere **derivati di copertura** per 31.174 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 30/06/2017			VN 30/06/2017	FV 31/12/2016			VN 31/12/2016
	Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3	
A. Derivati Finanziari								
1) <i>Fair value</i>		31.174		230.200		27.697		203.587
2) Flussi finanziari								
3) Investimenti esteri								
A. Derivati Creditizi								
1) <i>Fair value</i>								
2) Flussi finanziari								
Totale	-	31.174	-	230.200	-	27.697	-	203.587

Passività fiscali ed altre passività

Le **passività fiscali** al 30 giugno 2017 ammontano a 2.538 migliaia di Euro e comprendono passività fiscali correnti per 366 migliaia di Euro e passività fiscali differite per 2.172 migliaia di Euro.

Le **altre passività** ammontano a **20.030 migliaia di Euro** al 30 giugno 2017 contro **21.570 migliaia di Euro** al 31 dicembre 2016. La tabella seguente ne dettaglia la composizione.

Migliaia di euro

	30/06/2017	31/12/2016
Somme da versare all'Erario per c/terzi	4.855	4.975
Somme da versare ad Istituti previdenziali	395	716
Debiti verso Capogruppo per consolidato fiscale	833	581
Somme da regolare per operazioni in titoli e fondi	1.372	96
Fornitori diversi e fatture da ricevere	2.603	3.695
Somme da erogare al Personale e Amministratori	3.733	4.745
Partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse	1.897	1.420
Partite diverse e poste residuali	4.342	5.342
Totale	20.030	21.570

Le somme da regolare per operazioni in titoli e fondi e le partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse sono costituite da partite in corso di lavorazione che hanno trovato definitiva sistemazione in data successiva al 30 giugno 2017.

Trattamento di fine rapporto del personale

Il **fondo**, destinato a fronteggiare gli oneri maturati per **TFR** nei confronti del personale dipendente, ammonta a 1.852 migliaia di Euro con una riduzione di 50 migliaia di Euro rispetto a 1.902 migliaia di Euro al 31 dicembre 2016. 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 2017 il **fondo rischi ed oneri** ammonta a **5.126 migliaia di Euro** ed è principalmente costituito per 192 migliaia di Euro dal fondo rischi ed oneri della controllata Banque Profil de Gestion S.A., per 487 migliaia di Euro per probabili passività future di Banca Profilo mentre 4.447 migliaia di Euro sono nei fondi di quiescenza relativi al fondo pensioni esterno della controllata ginevrina.

Voci/Componenti	Migliaia di euro	
	30/06/2017	31/12/2016
1. Fondi di quiescenza aziendali	4.447	4.526
2. Altri fondi per rischi ed oneri		
2.1 controversie legali	192	197
2.2 oneri per il personale		
2.3 altri	487	337
Totale	5.126	5.060

Patrimonio del Gruppo

Il **patrimonio netto** consolidato, comprendente l'utile di periodo pari a 5.015 migliaia di Euro, ammonta a 161.435 migliaia di Euro. La sua composizione è riassunta nella seguente tabella.

	Migliaia di euro		Variazioni	
	30/06/2017	31/12/2016*	assolute	%
Capitale	136.994	136.994	0	0,0
Sovrapprezzi di emissione	82	82	0	0,0
Riserve	25.645	24.368	1.277	5,2
Azione proprie (-)	(3.983)	(4.489)	506	-11,3
a) capogruppo				
b) controllate				
Riserve da valutazione	(2.317)	(4.246)	1.929	n.s.
Utile del periodo	5.015	2.236	2.779	124,3
Totale	161.435	154.944	6.491	4,2

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

In data 10 maggio 2017 sono stati pagati da parte di Banca Profilo dividendi per 666.305 Euro.

Al 30 giugno 2017 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 2017, che ammontano a 156.126 migliaia di Euro.

	Totale 30/06/2017	Totale 31/12/2016
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	164.163	164.023
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie		
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)		
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)	164.163	164.023
D. Elementi da dedurre dal CET1	-	11.960
E. Regime transitorio – Impatto su CET1 (+/-)	2.775	5.713
F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (C – D +/- E)	154.978	156.415
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio		
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie		
H. Elementi da dedurre dall'AT1		
I. Regime transitorio – Impatto su AT1 (+/-)	445	222
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) (G - H +/- I)	445	222
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio		
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie		
N. Elementi da dedurre dal T2		
O. Regime transitorio – Impatto su T2 (+/-)	703	505
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2) (M - N +/- O)	703	505
Q. Totale fondi propri (F + L + P)	156.126	157.142

Al 30 giugno 2017 il coefficiente CET1 *capital ratio* consolidato è pari al 24,1%.

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.

Raccordo tra il Bilancio di Banca Profilo e il Bilancio consolidato (migliaia di euro)	Patrimonio netto	di cui Utile d'esercizio
Saldi al 30.06.2017 come da Bilancio di Banca Profilo	150.280	4.409
<i>Rettifica del valore di carico delle partecipazioni consolidate :</i>		
- Risultati pro-quota delle partecipate consolidate con il metodo integrale	622	622
- Altre riserve per effetto del consolidamento	22.289	-
<i>Ammortamento delle differenze positive di consolidamento :</i>		
- relative all'anno in corso	-	-
- relative agli anni precedenti	(11.740)	-
<i>Rettifiche dividendi incassati nel periodo</i>	-	-
<i>Altre rettifiche di consolidamento :</i>		
- eliminazione degli utili/perdite infragruppo	-	-
- altre	(16)	(16)
Saldi al 30.06.2017 come da Bilancio consolidato	161.435	5.015

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 30/06/2017	Totale 31/12/2016
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria		
a) Banche	983	1.090
b) Clientela	250	176
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale		
a) Banche		
b) Clientela	15.895	10.497
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi		
a) Banche		
i) a utilizzo certo	451.866	12.017
ii) a utilizzo incerto		
b) Clientela		
i) a utilizzo certo	429.972	175.402
ii) a utilizzo incerto		
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	810.836	952.786
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	12.500	12.500
6) Altri impegni	148.609	105.468
Totale	1.870.911	1.269.936

Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	Totale 30/06/2017	Totale 31/12/2016
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	457.034	815.362
a) Acquisti	230.319	425.700
1. regolati	230.319	425.700
2. non regolati		
b) Vendite	226.715	389.662
1. regolate	226.715	389.662
2. non regolate		
2. Gestioni di portafogli	1.021.235	922.378
a) individuali	1.021.235	922.378
b) collettive		
3. Custodia e amministrazione di titoli	4.847.096	4.427.781
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafoglio)		
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio		
2. altri titoli	90	115
b) titoli di terzi in deposito (escluse le gestioni patrimoniali): altri	3.693.537	3.597.955
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	457.474	457.785
2. altri titoli	3.236.064	3.140.170
c) titoli di terzi depositati presso terzi	3.595.815	3.491.671
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	1.153.469	829.710
4. Altre operazioni	729.965	1.663.438

Qualità del credito

Portafogli/qualità	migliaia di euro					Totale
	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Esposizioni non deteriorate	
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita					424.701	424.701
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					89.741	89.741
3. Crediti verso banche					290.214	290.214
4. Crediti verso clientela	325	-	54		482.203	482.582
5. Attività finanziarie valutate al fair value						-
6. Attività finanziarie in corso di dismissione						-
Totale 30/06/2017	325	-	54	-	1.286.859	1.287.238
Totale 31/12/2016	325	144	313	992	1.029.931	1.031.705

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.

	30/06/2017	31/12/2016
a) Ammontare - Valore di Bilancio	1.959.172	1.485.664
b) Ammontare - Valore Ponderato	236.063	109.201
c) Numero	20	15

Gli strumenti finanziari derivati – Derivati finanziari

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

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale al 30/06/2017		Totale al 31/12/2016	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
Migliaia di euro				
1. Titoli di debito e tassi di interesse				
a) Opzioni	341.500		341.500	
b) Swap	1.206.532		1.182.343	
c) Forward				
d) Futures		146.348		82.814
e) Altri				
2. Titoli di capitale e indici azionari				
a) Opzioni	11.679	836.892	270.276	646.566
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures		1.393		14.517
e) Altri				
3. Valute e oro				
a) Opzioni	3.505		39.844	
b) Swap	88.779		135.731	
c) Forward	110.780		180.306	
d) Futures				
e) Altri				
4. Mercati				
5. Altri sottostanti				
Totale	1.762.775	984.634	2.150.000	743.897

Portafoglio bancario : *valori nozionali di fine periodo*

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale al 30/06/2017		Totale al 31/12/2016	
	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	274.050		244.517	
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				
Totale	274.050	-	244.517	-

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

Sottostanti/Vita residua	Migliaia di euro			
	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A.Portafoglio di negoziazione di vigilanza				
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	512.122	895.910	140.000	1.548.032
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	10.750	929		11.679
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	193.348	9.716		203.064
A.4 Derivati finanziari su altri valori				
B.Portafoglio bancario				
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse		123.933	150.117	274.050
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				-
B.4 Derivati finanziari su altri valori				-
Totale al 30/06/2017	716.220	1.030.489	290.117	2.036.825
Totale al 31/12/2016	1.116.932	1.006.191	271.395	2.394.518

PARTE C – Informazioni sul Conto Economico

L'andamento economico di Banca Profilo e delle sue controllate nel primo semestre 2017 è di seguito illustrato facendo riferimento agli schemi di conto economico confrontato con il risultato dello stesso periodo dello scorso esercizio.

Margine di interesse

L'aggregato, pari a 8.153 migliaia di Euro, registra una riduzione di 0,5 milioni di Euro (-6,1%).

Interessi attivi e proventi assimilati: *composizione*

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre Operazioni	I SEM. 2017	I SEM. 2016	Migliaia di euro		
						Variazioni		
						assolute	%	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	4.053	-	-	4.053	4.674	-	621	-13,3
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	0,0
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.121	-	-	2.121	1.994	128	6,4	
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	426	-	-	426	549	-	123	-22,4
5. Crediti verso banche	38	335	93	466	226	240	0,0	
6. Crediti verso clientela	-	2.564	2	2.566	1.731	835	48,2	
7. Derivati di copertura	X	X	-	-	-	-	0,0	
8. Altre attività	X	X	39	39	11	28	0,0	
Totale	6.638	2.898	134	9.670	9.184	487	5,3	

Interessi passivi e proventi assimilati: *composizione*

	Debiti	Titoli	Altre operazioni	I SEM. 2017	I SEM. 2016	Migliaia di euro	
						Variazioni	
						assolute	%
1. Debiti verso banche centrali	0	-	-	0	(16)	16	-100,0
2. Debiti verso banche	(627)	x	(4)	(631)	(67)	-564	838,8
3. Debiti verso clientela	(464)	x	-	(464)	(304)	-160	52,8
7. Altre passività e fondi	x	x	(122)	(122)	(36)	-86	236,9
8. Derivati di copertura	x	x	(299)	(299)	(79)	-220	279,6
Totale	(1.091)	0	(425)	(1.516)	(502)	-1.014	202,1

Commissioni nette

Le **commissioni nette** pari a 13,7 milioni di Euro, sono in aumento di 3,5 milioni di Euro rispetto ai 10,1 milioni di Euro del 30 giugno 2016 (+34,9%). L'incremento è da attribuirsi alla chiusura con successo di un'importante operazione di collocamento effettuata da Banca Profilo, oltre all'aumento del contributo dell'attività di *advisory* e di *investment banking*, in particolar modo da parte della controllata BPdG, a seguito dei nuovi inserimenti di personale avvenuti nello scorso esercizio nell'area. Nel confronto anno su anno, risultano in aumento le commissioni di consulenza mentre sono in riduzione quelle di gestione e raccolta ordini.

Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	I SEM. 2017	I SEM. 2016	Migliaia di euro	
			Variazioni	
			Assolute	%
a) garanzie rilasciate	104	83	21	24,6
b) derivati su crediti	-	-	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	14.095	10.758	3.338	31,0
1. negoziazione di strumenti finanziari	1.539	1.334	205	15,4
2. negoziazione di valute	44	152	-108	-71,1
3. gestioni di portafogli	-	-	-	-
3.1 individuali	2.967	3.022	-55	-1,8
3.2 collettive	0	0	0	-
4. custodia e amministrazione di titoli	1.472	1.207	265	21,9
5. banca depositaria	-	-	-	-
6. collocamento di titoli	2.866	542	2.324	428,9
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	2.259	2.423	-164	-6,8
8. attività di consulenza	-	-	-	-
8.1 in materia di investimenti	991	664	327	49,2
8.2 in materia di struttura finanziaria	1.182	866	316	36,4
9. distribuzione di servizi di terzi	-	-	-	-
9.1 gestioni patrimoniali	-	-	-	-
9.1.1 individuali	-	-	-	-
9.1.2 collettive	-	-	-	-
9.2 prodotti assicurativi	769	539	231	42,8
9.3 altri prodotti	6	8	-3	-32,1
d) servizi di incasso e pagamento	37	38	-1	-1,6
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	82	14	68	493,2
j) altri servizi	1.487	950	536	56,4
Totale	15.805	11.843	3.962	33,5

Commissioni passive: composizione

Servizi/valori	I SEM. 2017	I SEM. 2016	Migliaia di euro	
			Variazioni	
			Assolute	%
a) garanzie ricevute	0	0	-	-
b) derivati su crediti	-	-	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	(2.095)	(1.682)	-413	24,6
1. negoziazione di strumenti finanziari	(901)	(767)	-135	17,6
2. negoziazione di valute	-	-	-	-
3. gestioni patrimoniali	-	-	-	-
3.1 portafoglio proprio	-	-	-	-
3.2 portafoglio di terzi	-	-	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	(220)	(183)	-37	20,2
5. collocamento di strumenti finanziari	(974)	(733)	-242	33,0
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	(26)	0	(26)	n.s
e) altri servizi	(34)	(42)	8	n.s
Totale	(2.155)	(1.724)	-431	25,0

Il risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi è pari al 30 giugno 2017 a 10,6 milioni di Euro in aumento di 4,2 milioni di Euro (+66,8%) rispetto ai 6,3 milioni di Euro del 30 giugno 2016. Il risultato è principalmente da ricondurre ai desk di *trading* dell'area finanza di Banca Profilo.

Dividendi e proventi simili

migliaia di euro

Voci/proventi	Totale 06 2017		Totale 06 2016	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	7.389		5.912	
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	43		41	
C. Attività finanziarie valutate al fair value				
D. Partecipazioni		X		X
Totale	7.432	-	5.953	-

Risultato netto dell'attività di negoziazione

Migliaia di euro

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto 1° semestre 2017 ((A+B) - (C+D))	Risultato netto 1° semestre 2016 ((A+B) - (C+D))	Variazioni	
							Assolute	%
1. Attività finanziarie di negoziazione	4.424	17.924	(9.092)	(9.025)	4.231	(26.762)	30.993	n.s.
1.1 Titoli di debito	1.992	5.499	(3.181)	(801)	3.510	25	3.485	n.s.
1.2 Titoli di capitale	2.432	10.389	(5.911)	(8.223)	(1.314)	(28.470)	27.156	n.s.
1.3 Quote di O.I.C.R.		4		(1)	3	(1)	4	n.s.
1.4 Finanziamenti								
1.5 Altre		2.032			2.032	1.683	349	20,75
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					(4.013)	24.304	-28.317	n.s.
4.1 Derivati finanziari:	48.437	127.661	(44.086)	(136.511)				
- su titoli di debito e tassi di interesse	2.721	15.283	(4.762)	(13.647)	(404)	(940)	536	-57,06
- su titoli di capitale e indici azionari	24.988	71.500	(19.635)	(81.250)	(4.396)	23.427	-27.823	n.s.
- su valute e oro		524			524	490	34	6,91
- Altri	20.727	40.354	(19.689)	(41.615)	(223)	442	-665	n.s.
4.2 Derivati su crediti	3.826	4.291	(2.650)	(4.982)	485	884	-399	-45,08
Totale	56.687	149.877	(55.828)	(150.518)	219	(2.458)	2.677	-108,92

Risultato netto dell'attività di copertura

Migliaia di euro

Componenti reddituali/Valori	I SEM 2017	I SEM 2016	Variazioni	
			Assolute	%
A. Proventi relativi a:				
A.1 Derivati di copertura del fair value	16.352	36.275	-19.923	-54,92
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)		12.733	-12.733	-100,00
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)				
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari				
A.5 Attività e passività in valuta				
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	16.352	49.008	-32.656	-66,63
B. Oneri relativi a:				
B.1 Derivati di copertura del fair value	(11.286)	(43.204)	31.917	-73,88
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	(5.190)	(5.816)	626	-10,77
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)				
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari				
B.5 Attività e passività in valuta				
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(16.476)	(49.020)	32.543	-66,39
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	(125)	(12)	(113)	n.s.

Utile (perdite) da cessioni/riacquisti

Migliaia di euro

Voci/Componenti reddituali	Totale 06 2017			Totale 06 2016		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche			-			-
2. Crediti verso clientela	32		32			
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita						
3.1 Titoli di debito	3.251	(282)	2.968	2.904	(70)	2.834
3.2 Titoli di capitale	26		26	8		8
3.3 Quote di O.I.C.R.						
3.4 Finanziamenti						
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
Totale attività	3.309	(282)	3.026	2.912	(70)	2.842
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela						
3. Titoli in circolazione						
Totale passività	-	-	-	-	-	-

Rettifiche e riprese nette di valore

Le **rettifiche e le riprese nette di valore** ammontano a 297 migliaia di Euro di rettifiche. Sono dovute per 251 migliaia di Euro a svalutazioni crediti effettuate da Banca Profilo, mentre 46 migliaia di Euro sono relative a rettifiche su partecipazioni di minoranza presenti nel portafoglio "available for sale".

Altri proventi (oneri) di gestione

Gli **altri proventi di gestione** sono pari a 2.148 migliaia di Euro, in riduzione rispetto al saldo dello scorso anno pari a 2.279 migliaia di Euro.

Spese Amministrative

Le **spese amministrative**, comprensive di spese del personale e altre spese amministrative ammontano a 25.809 migliaia di Euro.

Le **spese per il personale** ammontano a 14.358 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. 2017	I SEM. 2016	Variazioni	
			Absolute	%
1) Personale dipendente	(13.737)	(11.519)	-2.219	19,3
a) salari e stipendi	(9.940)	(8.313)	-1.627	19,6
b) oneri sociali	(2.126)	(1.775)	-351	19,8
c) indennità di fine rapporto				
d) spese previdenziali				
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(51)	(49)	-1	2,8
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:				
- a contribuzione definita	0	0		
- a benefici definiti				
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:				
- a contribuzione definita	(637)	(575)	-62	n.s
- a benefici definiti				
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	0	(150)	150	n.s
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(984)	(656)	-327	49,9
2) Altro personale in attività	(60)	(125)	65	-51,9
3) Amministratori e sindaci	(718)	(685)	-33	4,8
4) Personale collocato a riposo	0	0		
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	181	219	-38	-17,2
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	(24)	(14)	-10	75,1
Totale	(14.358)	(12.124)	-2.234	18,4

Le **Altre spese amministrative** ammontano a 11.451 migliaia di Euro e sono dettagliate nella seguente tabella

Tipologia di spese/Valori	I SEM. 2017	I SEM. 2016	Migliaia di euro	
			Variazioni	
			Absolute	%
Spese per servizi professionali , legali e consulenze	(907)	(1.297)	390	-30,1
Premi assicurativi	(76)	(80)	5	-5,8
Pubblicità	(221)	(164)	-57	34,6
Postali, telegrafiche e telefoniche	(65)	(76)	11	-14,7
Manutenzioni e riparazioni	(196)	(229)	33	-14,3
Servizi di elaborazione e trasmissione dati	(4.434)	(3.989)	-444	11,1
Energia elettrica, riscaldamento e spese condominiali	(136)	(142)	6	-4,5
Pulizia e igiene	(141)	(135)	-6	4,6
Trasporti e viaggi	(193)	(146)	-47	32,2
Contributi Associativi	(105)	(104)	0	0,2
Compensi per certificazioni e audit esterni	(263)	(260)	-3	1,2
Abbonamenti a giornali, riviste e pubblicazioni, stampati e cancelleria	(90)	(96)	6	-6,4
Fitti passivi	(935)	(942)	7	-0,8
Spese di rappresentanza	(137)	(150)	13	-8,6
Imposte indirette e tasse	(2.982)	(2.728)	-253	9,3
Oneri per servizi vari prestati da terzi	(289)	(392)	103	-26,4
Varie e residuali	(283)	(284)	1	-0,2
Totale	(11.451)	(11.216)	-235	2,1

Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali

Le rettifiche di valore nette sulle attività materiali sono al 30 giugno 2017 pari a 469 migliaia d Euro, in linea con il dato del 30 giugno 2016.

Le rettifiche di valore nette sulle attività immateriali sono al 30 giugno 2017 pari a 406 migliaia d Euro, in leggero aumento rispetto ai 382 migliaia di Euro del 30 giugno 2016.

Imposte sul reddito dell'operatività corrente

Le **imposte sul reddito** relative al periodo 1.1.2017 – 30.6.2017 ammontano a 2.218 migliaia di Euro.

Componenti reddituali/Valori	I SEM. 2017	I SEM. 2016	Migliaia di euro	
			Variazioni	
			Absolute	%
1. Imposte correnti (-)	(686)	(316)	-371	117,4
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	162	133	29	22,1
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(1.643)	(763)	-880	115,4
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	(51)	(52)	1	-2,0
6 Imposte di competenza dell'esercizio (-)	(2.218)	(998)	-1.220	122,2

Utile netto del periodo

Al 30 giugno 2017 l'**utile netto consolidato** è pari a 5.015 migliaia di Euro in aumento di 2.558 migliaia di Euro rispetto a 2.457 migliaia di Euro del 30 giugno 2016. La controllante Banca Profilo ha conseguito un utile netto pari a 4.409 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 2017 è stato 664.525.271. 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 2017 è pari a 0,00755 Euro mentre l'utile diluito consolidato per azione è di 0,00747.

PARTE D – Informativa di Settore

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

I settori di attività definiti sono:

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

A. SCHEMA PRIMARIO

A.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici

	Private Banking	Finanza	Attività Estera	Canali Digitali	Corporate Center	Totale 06 2017
Margine Interesse	1.115	6.917	811		(689)	8.154
Altri ricavi netti	10.393	9.894	4.231	(26)	(56)	24.434
Totale ricavi netti	11.508	16.811	5.042	(26)	(745)	32.588
Totale Costi Operativi	(7.469)	(5.060)	(4.680)	(1.056)	(6.504)	(24.769)
Risultato della gestione operativa	4.039	11.751	362	(1.082)	(7.249)	7.819

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
Totale ricavi netti	9.132	12.999	3.843		(348)	25.624
Totale Costi Operativi	(7.338)	(4.218)	(4.056)	(1.001)	(5.801)	(22.414)
Risultato della gestione operativa	1.794	8.780	(213)	(1.001)	(6.150)	3.210
Risultato Ante Imposte	1.789	8.780	(200)	(1.001)	(5.991)	3.376

B. SCHEMA SECONDARIO

B.1 Distribuzione per settori geografici: dati economici

	Italia	Estero	Totale 06 2017
Margine Interesse	7.343	811	8.154
Margine Servizi	20.203	4.231	24.434
Totale ricavi netti	27.546	5.042	32.588
Totale Costi Operativi	(20.089)	(4.680)	(24.769)
Risultato della gestione operativa	7.457	362	7.819

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
Totale ricavi netti	21.781	3.843	25.624
Totale Costi Operativi	(18.358)	(4.056)	(22.414)
Risultato della gestione operativa	3.423	(213)	3.210
Risultato Ante Imposte	3.577	(200)	3.376

PARTE H – Operazioni con Parti Correlate

L'informativa sull'attività posta in essere dalla Banca con Parti correlate nel primo semestre 2017 tiene conto della normativa vigente alla data di riferimento e della procedura interna in tema di operazioni con parti correlate e connessi obblighi informativi.

Nel corso del primo semestre 2017 il Gruppo Bancario Banca Profilo ha intrattenuto rapporti con parti correlate. Tali operazioni rientrano nella normale operatività e sono regolate a condizioni di mercato. Come operazioni più rilevanti si segnala l'attività in pronti contro termine con Extrabanca SpA, e il finanziamento rilasciato ad Aedes SIIQ per 6,6 milioni di Euro.

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													
30/06/2017	Attività *			Passività *			Ricavi *			Costi *			Garanzie e impegni
	Voce 60 - Crediti vs banche	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		
a (0 1) Entità che, direttamente o indirettamente, tramite uno o più intermediari, controllano Banca Profilo													
Arepo Bp S.p.A.			184	1.621	838			68	-2	5	56		
Sator Investments S.p.A.				1									
Totale gruppo a (0 1)			184	1.622	838			68	-2	5	56		
d) Dirigenti con responsabilità strategiche		6.864			5.303		25	62	3			-4.180	
e) Stretti familiari dei dirigenti di cui alla lettera d		0			2.566			8					
f1) Entità controllata, controllata congiuntamente o soggette a influenza notevole o in cui è detenuta direttamente o indirettamente una quota significativa, comunque non inferiore al 20% dei diritti di voto da parte di un soggetto di cui alla precedente lettera d													
Fratelli Puri Negri S.p.A. di Carlo e Alessandra		4.186				13							
Investimenti Mobiliari Uno S.s.				1.954			28						
Immobilia Srl		6.514				25							
Totale gruppo f1)		10.700		1.954		38	28						
D) Parti correlate delle parti correlate di Banca Profilo	55.288	6.615		20.148		26	2	14	-35			-7	
SU TOTALE VOCE BILANCIO BANCA PROFILO	290.214	482.582	25.360	1.235.689	20.030	9.670	15.805	2.148	-1.517	-11.451	-14.358		
TOTALE Operazioni con Parti correlate	55.288	24.179	184	31.593	838	89	100	85	-37	5	-4.131	1.000	
INCIDENZA %	19,05%	5,01%	0,73%	2,56%	4,18%	0,92%	0,63%	3,94%	-2,44%	0,04%	-28,77%		

* = 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	30/06/2017	31/12/2016
10 Cassa e disponibilita' liquide	5.159	259
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	625.862	601.515
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	379.420	384.716
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	89.739	75.258
60 Crediti verso banche	213.118	138.129
70 Crediti verso clientela	445.250	327.155
80 Derivati di copertura	4.382	3.144
100 Partecipazioni	51.448	51.448
110 Attività materiali	895	966
120 Attività immateriali	3.701	3.790
di cui:		
- avviamento	1.682	1.682
130 Attività fiscali	9.104	11.329
a) correnti	1.259	1.504
b) anticipate	7.845	9.825
di cui alla L. 214/2011	1.709	1.785
150 Altre attività	21.879	35.035
Totale dell'attivo	1.849.958	1.632.744

(importi in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	30/06/2017	31/12/2016*
10 Debiti verso banche	285.369	358.075
20 Debiti verso clientela	1.071.548	775.287
40 Passività finanziarie di negoziazione	292.535	306.001
60 Derivati di copertura	31.174	27.697
80 Passività fiscali	1.019	428
a) correnti	347	131
b) differite	672	297
100 Altre passività	15.742	18.619
110 Trattamento di fine rapporto del personale	1.804	1.860
120 Fondi per rischi ed oneri:	487	337
b) altri fondi	487	337
130 Riserve da valutazione	(1.653)	(3.415)
160 Riserve	14.432	14.364
170 Sovrapprezzi di emissione	82	82
180 Capitale	136.994	136.994
190 Azioni proprie (-)	(3.983)	(4.489)
200 Utile (Perdita) del periodo (+/-)	4.409	904
Totale del passivo e del patrimonio netto	1.849.958	1.632.744

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

Conto Economico Individuale

(importi in migliaia di Euro)

Voci	06 2017	06 2016
10 Interessi attivi e proventi assimilati	8.829	8.626
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(1.335)	(373)
30 Margine di interesse	7.494	8.253
40 Commissioni attive	12.054	9.318
50 Commissioni passive	(1.060)	(900)
60 Commissioni nette	10.995	8.418
70 Dividendi e proventi simili	7.432	5.953
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	(1.887)	(4.516)
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(125)	(12)
100 Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	3.026	2.854
a) crediti	32	-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	2.994	2.854
120 Margine di intermediazione	26.935	20.950
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(291)	(117)
a) crediti	(245)	(15)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(46)	(102)
140 Risultato netto della gestione finanziaria	26.644	20.833
150 Spese amministrative:	(21.597)	(19.771)
a) spese per il personale	(11.114)	(9.517)
b) altre spese amministrative	(10.483)	(10.254)
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(150)	260
170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(133)	(122)
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(406)	(382)
190 Altri oneri/proventi di gestione	2.157	2.289
200 Costi operativi	(20.129)	(17.726)
250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	6.515	3.107
260 Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(2.106)	(994)
270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	4.409	2.112
290 Utile (Perdita) del periodo	4.409	2.112
Utile base per azione	0,007	0,003
Utile diluito per azione	0,007	0,003

Allegati al Bilancio Semestrale Abbreviato

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	30/06/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Absolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	45.638	30.254	15.384	50,8
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	625.940	602.507	23.433	3,9
Attività finanziarie disponibili per la vendita	426.498	432.336	-5.838	-1,4
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	89.741	75.259	14.482	19,2
Crediti verso banche	290.214	169.279	120.935	71,4
Crediti verso la clientela	482.582	356.583	125.999	35,3
Derivati di copertura	4.382	3.144	1.238	39,4
Attività materiali	51.891	52.207	-316	-0,6
Attività immateriali	5.066	5.155	-89	-1,7
Attività fiscali	12.172	14.465	-2.293	-15,9
Altre attività	25.360	37.224	-11.864	-31,9
Totale dell'attivo	2.059.484	1.778.413	281.071	15,8

PASSIVO	30/06/2017	31/12/2016*	Variazioni	
			Absolute	%
Debiti verso banche	287.681	358.308	-70.627	-19,7
Raccolta da clientela (1)	1.235.689	879.010	356.679	40,6
Passività finanziarie di negoziazione	292.801	306.328	-13.527	-4,4
Derivati di copertura	31.174	27.697	3.477	12,6
Passività fiscali	2.538	2.064	474	23,0
Altre passività	20.030	21.570	-1.540	-7,1
Trattamento di fine rapporto del personale	1.852	1.902	-50	-2,6
Fondi per rischi ed oneri	5.126	5.060	66	1,3
Totale passività	1.876.892	1.601.939	274.953	17,2
Capitale	136.994	136.994	0	0,0
Sovrapprezzi di emissione	82	82	0	0,0
Riserve	25.645	24.368	1.277	5,2
Riserve da valutazione	(2.317)	(4.246)	1.929	n.s.
Azioni proprie	(3.983)	(4.489)	506	-11,3
Patrimonio di pertinenza di terzi	21.157	21.530	-373	-1,7
Utile (perdita) del periodo periodo	5.015	2.236	2.779	124,3
Patrimonio netto	182.592	176.474	6.117	3,5
Totale del passivo	2.059.484	1.778.413	281.071	15,8

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

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

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	06 2017	06 2016	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	8.153	8.682	-529	-6,1
Commissioni nette	13.650	10.119	3.531	34,9
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	10.552	6.325	4.227	66,8
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	233	498	-265	-53,2
Totale ricavi netti	32.588	25.624	6.964	27,2
Spese per il personale	(14.358)	(12.124)	-2.234	18,4
Altre spese amministrative (3)	(9.536)	(9.435)	-101	1,1
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(875)	(856)	-19	2,2
Totale costi operativi	(24.769)	(22.414)	-2.355	10,5
Risultato della gestione operativa	7.819	3.210	4.609	143,6
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	(150)	260	-410	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(251)	8	-259	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(46)	(102)	56	-55,1
Utile (perdita) del periodo al lordo delle imposte	7.372	3.376	3.996	118,4
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.218)	(998)	-1.220	n.s.
Utile (perdita) del periodo al netto delle imposte	5.154	2.378	2.776	116,7
(Utile)/perdita del periodo di pertinenza di terzi	(139)	79	-218	n.s.
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	5.015	2.457	2.558	104,1

(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 2017	12 2016	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	5.159	259	4.900	n.s
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	625.862	601.515	24.347	4,0
Attività finanziarie disponibili per la vendita	379.420	384.716	-5.296	-1,4
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	89.739	75.258	14.481	19,2
Crediti verso banche	213.118	138.129	74.989	54,3
Crediti verso la clientela	445.250	327.155	118.095	36,1
Derivati di copertura	4.382	3.144	1.238	39,4
Partecipazioni	51.448	51.448	0	0,0
Attività materiali	895	966	-71	-7,3
Attività immateriali	3.701	3.790	-89	-2,3
Attività fiscali	9.104	11.329	-2.225	-19,6
Altre attività	21.879	35.035	-13.156	-37,6
Totale dell'attivo	1.849.958	1.632.744	217.214	13,3

PASSIVO	06 2017	12 2016*	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche	285.369	358.075	-72.706	-20,3
Raccolta da clientela (1)	1.071.548	775.287	296.261	38,2
Passività finanziarie di negoziazione	292.535	306.001	-13.466	-4,4
Derivati di copertura	31.174	27.697	3.477	12,6
Passività fiscali	1.019	428	591	n.s
Altre passività	15.742	18.619	-2.877	-15,5
Trattamento di fine rapporto del personale	1.804	1.860	-56	-3,0
Fondi per rischi ed oneri	487	337	150	44,5
Totale passività	1.699.678	1.488.304	211.374	14,2
Capitale	136.994	136.994	0	0,0
Sovrapprezzi di emissione	82	82	0	0,0
Riserve	14.432	14.364	68	0,5
Azioni proprie (-)	(3.983)	(4.489)	506	-11,3
Riserve di valutazione	(1.653)	(3.415)	1.762	-51,6
Utile del periodo	4.409	904	3.505	n.s
Patrimonio netto	150.280	144.440	5.840	4,0
Totale del passivo	1.849.958	1.632.744	217.214	13,3

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

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

Conto economico Individuale Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	06 2017	06 2016	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	7.494	8.253	-759	-9,2
Commissioni nette	10.995	8.418	2.577	30,6
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	8.446	4.280	4.166	97,3
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	242	508	-266	-52,4
Totale ricavi netti	27.177	21.458	5.719	26,7
Spese per il personale	(11.114)	(9.517)	-1.597	16,8
Altre spese amministrative (3)	(8.568)	(8.473)	-95	1,1
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(539)	(504)	-35	6,9
Totale Costi Operativi	(20.220)	(18.494)	-1.726	9,3
Risultato della gestione operativa	6.956	2.964	3.992	134,7
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4)	(150)	260	-410	n.s
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(245)	(15)	-230	n.s
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(46)	(102)	56	-55,1
Utile del periodo al lordo delle imposte	6.515	3.107	3.408	109,7
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.106)	(994)	-1.112	n.s
Utile del periodo al netto delle imposte	4.409	2.112	2.297	108,8

(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 CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AI SENSI DELL'ART.
154 BIS DEL D.LGS. 58/98.**

1. I sottoscritti Fabio Candeli in qualità di Amministratore Delegato e Giovanna Panzeri in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Profilo S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

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

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato nel corso del periodo 1.1.2017 – 30.6.2017.

2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017 si basa su un modello definito da Banca Profilo S.p.A. in coerenza con l'*Internal Control – Integrated Framework (CoSo)* emesso dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* che rappresenta uno *standard* di riferimento per la definizione e la valutazione di sistemi di controllo interno generalmente accettati a livello internazionale.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017:

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

3.2 la relazione 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 consolidato semestrale 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 27.07.2017

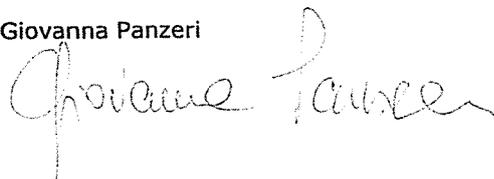
L'Amministratore Delegato

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

**Agli Azionisti di
Banca Profilo S.p.A.**

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale consolidato, dal conto economico consolidato, dal prospetto della redditività complessiva, dai prospetti delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note illustrative di Banca Profilo S.p.A. e controllate ("Gruppo Banca Profilo") al 30 giugno 2017. 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 e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una 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 2017 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.

Altri aspetti

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 e il bilancio consolidato semestrale abbreviato per il periodo chiuso al 30 giugno 2016 sono stati rispettivamente sottoposti a revisione contabile e a revisione contabile limitata da parte di un altro revisore che il 5 aprile 2017 ha espresso un giudizio senza modifica sul bilancio consolidato e il 3 agosto 2016 ha espresso delle conclusioni senza modifica sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Paolo Gibello Ribatto
Socio

Milano, 4 agosto 2017