

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2014

Banca Profilo S.p.A.

Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e Partita IVA 09108700155

Capitale sociale i.v. di Euro 136.848.321

Aderente al Fondo di Tutela dei Depositi

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

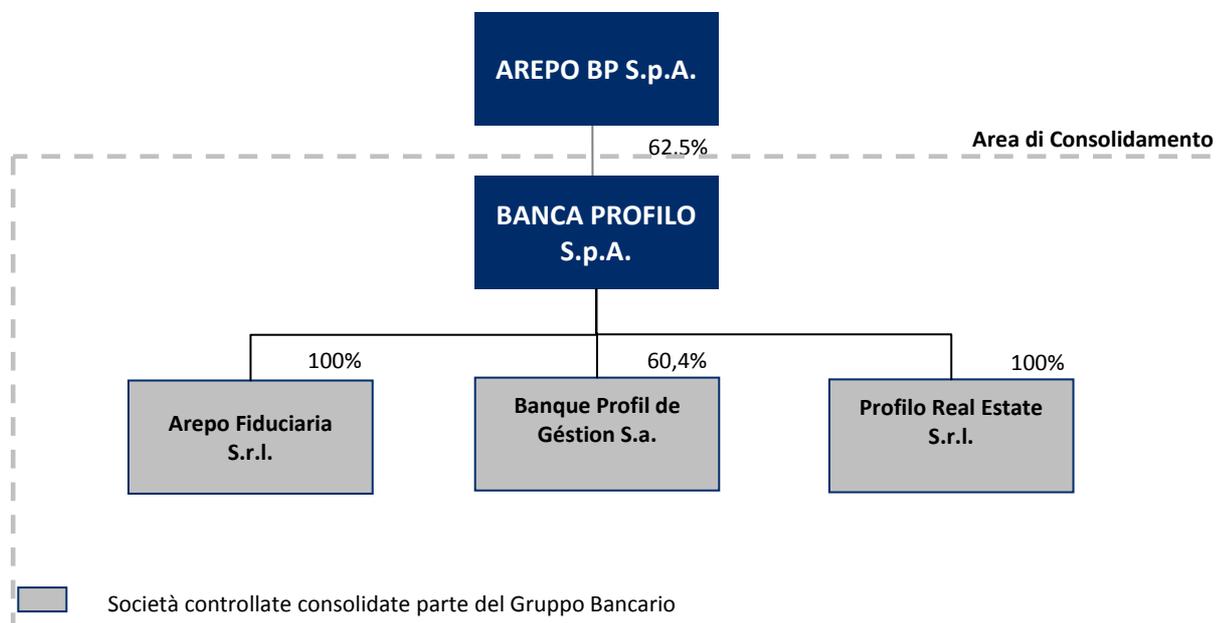
Società soggetta alla Direzione e Coordinamento di Arepo BP S.p.A. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti CC

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 2014.....	6
Organigramma vigente al 30 giugno 2014.....	7
Organizzazione Territoriale	8
Dati di Sintesi ed Indicatori	9
Relazione Intermedia sulla Gestione Consolidata	11
Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati.....	11
Criteri di Redazione.....	13
Andamento della Gestione in Sintesi.....	13
Conto economico consolidato riclassificato.....	15
Conto economico consolidato riclassificato per trimestre.....	16
Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati.....	17
Commento ai Risultati Economici Consolidati.....	20
Risultati per Settori di Attività.....	23
Risultati delle Società del Gruppo.....	25
Principali Rischi ed Incertezze.....	26
Organizzazione e Sistemi Informatici.....	29
Azionariato, Andamento del Titolo ed Altre Informazioni di Mercato.....	29
Altre Informazioni di mercato.....	31
Fatti di Rilievo Avvenuti dopo la Chiusura del Semestre.....	33
Prevedibile Evoluzione della Gestione.....	33
BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO ABBREVIATO	34
Stato Patrimoniale Consolidato.....	35
Conto Economico Consolidato.....	37
Prospetto della Redditività Complessiva.....	38
Prospetti delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato.....	39
Rendiconto Finanziario Consolidato.....	40
NOTE ILLUSTRATIVE	41
PARTE A – Politiche Contabili.....	42
PARTE B – Informazioni sui Principali Aggregati di Stato Patrimoniale ed Altre Informazioni.....	48
PARTE C – Informazioni sul Conto Economico.....	61
PARTE D – Informativa di Settore.....	68
PARTE H – Operazioni con Parti Correlate.....	69
SCHEMI SEMESTRALI INDIVIDUALI	70
Stato Patrimoniale Individuale.....	71
Conto Economico Individuale.....	73
Allegati al Bilancio Semestrale Abbreviato	74
Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato.....	75
Conto Economico Consolidato Riclassificato.....	76
Stato Patrimoniale Individuale Riclassificato.....	77
Conto Economico Individuale Riclassificato.....	78
ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO ABBREVIATO AI SENSI DELL'ART 154-BIS DEL D.LGS 58/98 (TUF)	79
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	81

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento



Il **Gruppo bancario Banca Profilo** è stato costituito in data 6 Luglio 2009. Alla data del 30 giugno 2014 il Gruppo 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 2014 non si segnalano modifiche del perimetro di consolidamento.

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

Cariche Sociali ed Organigramma della Banca

Cariche Sociali al 30 giugno 2014

Consiglio di Amministrazione

Matteo Arpe
Guido Bastianini
Fabio Candeli
Sabrina Bruno*
Giorgio Di Giorgio*
Giacomo Garbuglia
Francesca Giannone
Carlo Puri Negri
Umberto Paolucci*
Paola Antonia Profeta*
Renzo Torchiani

Presidente
Vice Presidente
Amministratore Delegato
Consiglieri

* *Consiglieri Indipendenti*

Collegio Sindacale

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

Presidente
Sindaci Effettivi

Sindaci Supplenti

Direzione Generale

Nicolò Angileri

Direttore Generale

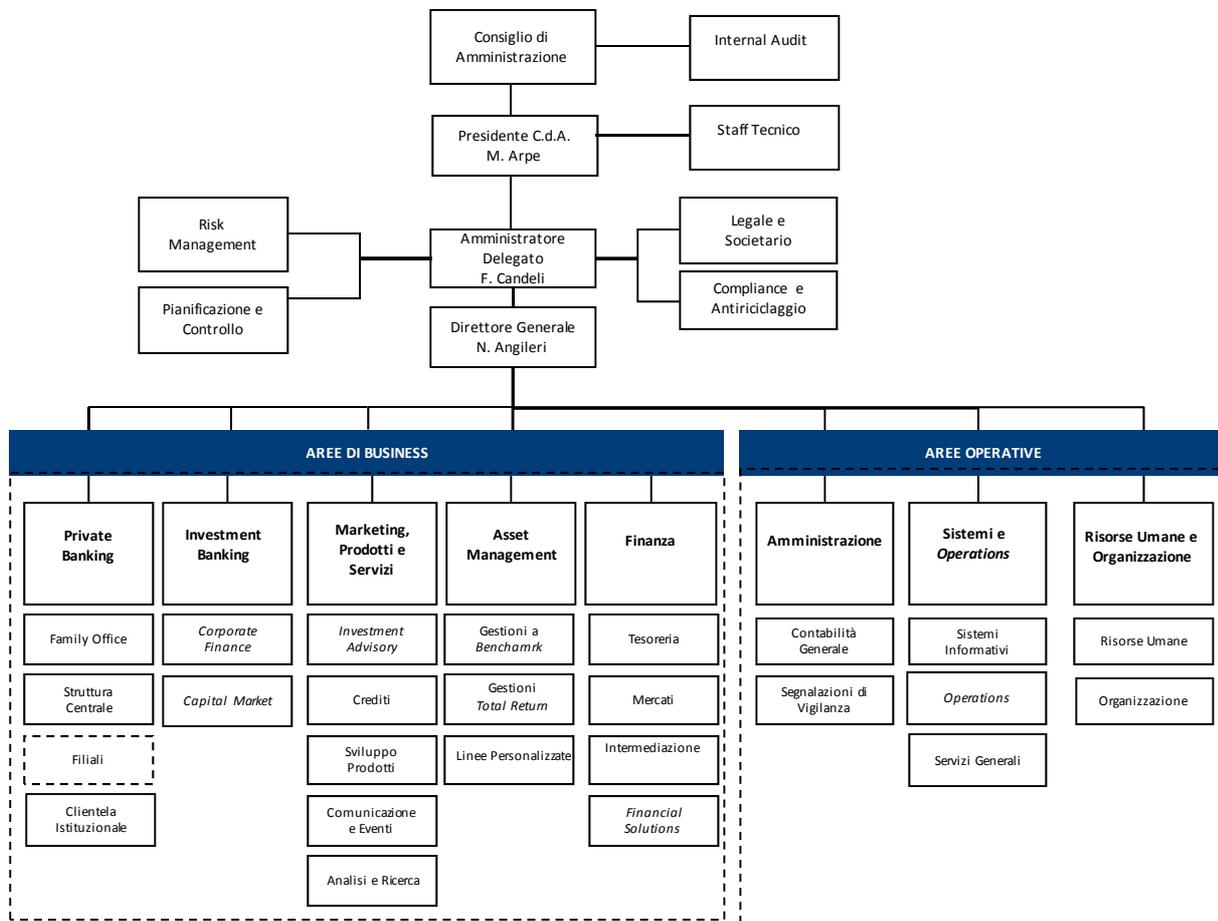
Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

Giovanna Panzeri

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Organigramma vigente al 30 giugno 2014



Organizzazione Territoriale

BANCA PROFILO

Filiale di Milano

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

Filiale di Brescia

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

Filiale di Torino

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

Filiale di Genova

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

Filiale di Reggio Emilia

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

Filiale di Roma

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

Filiale di Pistoia

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

CONTROLLATE ESTERE

Banque Profil de Gestion S.a.

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

Dati di Sintesi ed Indicatori

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI			Variazione YoY	
			Assoluta	%
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)				
	06 2014	06 2013		
Margine d'interesse	7.695	9.289	-1.593	-17,2
Totale ricavi netti	30.699	26.122	4.576	17,5
Risultato della gestione operativa	8.561	5.632	2.929	52,0
Risultato ante imposte	7.186	5.297	1.889	35,8
Risultato netto	4.060	3.359	701	20,9
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)				
	06 2014	06 2013		
Crediti verso clientela	497.531	267.438	230.093	86,0
Attività finanziarie	1.352.851	1.127.162	225.689	20,0
Totale Attivo	2.382.219	1.855.911	526.308	28,4
Raccolta Diretta	748.483	873.066	-124.583	-14,3
Raccolta Indiretta	2.809.974	2.310.087	499.887	21,6
- di cui risparmio gestito	846.896	734.749	112.147	15,3
- di cui risparmio amministrato	1.584.425	1.223.646	360.778	29,5
- di cui attività estera	378.653	351.692	26.962	7,7
Raccolta complessiva	3.558.458	3.183.153	375.304	11,8
Raccolta Fiduciaria netta	923.675	1.020.155	-96.481	-9,5
Raccolta complessiva con Fiduciaria	4.482.132	4.203.308	278.824	6,6
Patrimonio netto di Gruppo	154.199	139.482	14.718	10,6
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI				
	06 2014*	06 2013		
Fondi Propri (Euro '000)	160.951	161.677	(726)	-0,4
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	691.788	681.563	10.225	1,5
CET 1 capital ratio %	23,3%	23,7%	(0,4)	
Total capital ratio%	23,3%	23,7%	(0,5)	
STRUTTURA OPERATIVA				
	06 2014	06 2013		
Numero dipendenti e collaboratori	211	206	5	2
- di cui Private Banker	46	43	3	7
Numero filiali	7	8	(1)	-13

Calcolati sulla base della nuova normativa in vigore dal 1 gennaio 2014 (Basilea 3)

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI
Variazione YoY

INDICATORI DI REDDITIVITA' (%)	06 2014	06 2013	Assoluta
Margine interesse/Ricavi netti	25,1	35,6	-10,5
Commissioni nette/Ricavi netti	35,0	35,6	-0,6
Cost/Income	72,1	78,4	-6,3
R.O.A.E. (Annualizzato)	5,4	4,9	0,5
R.O.A. (Annualizzato)	0,4	0,4	0,0
INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE (%)	06 2014	06 2013	Assoluta
Raccolta Diretta/Crediti verso clientela	150,4	326,3	-175,8
Crediti verso clientela/Totale Attivo	20,9	14,4	6,5
Attività finanziarie/Totale Attivo	56,8	60,7	-3,9
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	31,0	52,2	-21,2
INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (Euro)	06 2014	06 2013	%
Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni	0,012	0,010	23,0
Patrimonio netto per azione	0,22	0,20	8,6
Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo	0,36	0,22	63,6
Quotazione del titolo Banca Profilo nell'anno			
- media	0,37	0,25	45,2
- minima	0,20	0,22	-8,5
- massima	0,48	0,27	75,0
Azioni emesse a fine periodo (numero)	677.089.120	677.089.120	0,0

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

Relazione Intermedia sulla Gestione Consolidata

Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati

Evoluzione Macroeconomica e Finanziaria

Il primo semestre 2014 è stato caratterizzato dall'espansione, a un ritmo moderato, dell'attività economica mondiale. Negli Stati Uniti le condizioni meteo avverse hanno impattato negativamente sulla crescita. Il conflitto tra Ucraina e Russia nonché le recenti tensioni geopolitiche in Medio Oriente hanno avuto effetti, per il momento contenuti, sui mercati finanziari e sul prezzo delle materie prime.

L'economia americana ha registrato nel corso del primo trimestre 2014 una contrazione del PIL reale del 2,9% trimestrale annualizzato (il dato di chiusura del 2013 è stato una crescita dell'1,9%). La flessione registrata è da attribuirsi all'impatto delle avverse condizioni meteo e al rallentamento dei consumi privati in gran parte legato all'avvio della riforma sanitaria. Una contrazione non legata a fattori strutturali che, come confermano gli ultimi dati, dovrebbe rimanere circoscritta al primo trimestre.

L'economia dell'area euro ha registrato nel corso del primo trimestre 2014 una crescita del PIL dello 0,2% (dopo la riduzione dello 0,4% registrata in chiusura del 2013). Permangono le divergenze in termini di crescita tra i diversi paesi dell'Eurozona, con la Germania che rimane il paese con la performance migliore (+0,7%). In **Italia** il primo trimestre 2014 ha fatto registrare una flessione del PIL dello 0,1%. I progressi sui mercati finanziari dovuti alla diminuzione delle tensioni legate alle crisi del debito non si sono ancora riflesse sulla dinamica dei prestiti alle imprese, gravando così sulle prospettive di investimento e crescita del paese.

Relativamente al **mercato del lavoro** gli **Stati Uniti** registrano un nuovo minimo post recessione del tasso di disoccupazione che si attesta in giugno al 6,1% da un 6,6% di gennaio. L'**area euro** registra un miglioramento più contenuto passando da un tasso di disoccupazione dell'11,8% di gennaio ad un 11,6% di maggio. Leggero calo anche in **Italia**, con il tasso di disoccupazione che si attesta a maggio al 12,6% rispetto al 12,7% di gennaio.

La moderata crescita economica, in particolare dei paesi emergenti e della Cina, ha consentito un livello dei prezzi pressoché stabile per le principali **commodity**, con il petrolio che ha visto la quotazione del *brent* salire dell'1,4% nel corso del primo semestre 2014 da 110,8 dollari al barile a 112,36 dollari al barile.

L'**inflazione**, sale nel semestre negli **Stati Uniti** attestandosi a maggio al 2,1% dall'1,6% di inizio anno. Il contesto **economico europeo** caratterizzato da tassi di disoccupazione sopra le medie storiche, bassa crescita del costo del lavoro e stabilità dei prezzi delle *commodity*, ha portato per contro ad una riduzione del tasso di inflazione attestatosi allo 0,5% di giugno contro lo 0,7% di inizio anno. Questo andamento è fonte di preoccupazione circa il verificarsi di tendenze deflazionistiche. Analogo lo scenario in **Italia** con un tasso di inflazione che ha toccato un nuovo minimo in giugno a 0,2% da 0,6% di inizio anno.

I due differenti scenari macroeconomici (americano ed europeo) hanno portato a differenti strategie di **politica monetaria** operate dalle Banche Centrali. Sul finire di questo semestre, la modesta ma pur consistente crescita economica americana e i conseguenti progressi sul mercato del lavoro, hanno indotto la **Federal Reserve** a proseguire con una riduzione nell'ammontare di titoli di debito acquistati, che attualmente si quantifica in 35 miliardi di dollari al mese. Il contesto di crescita debole congiuntamente con un tasso di inflazione estremamente basso hanno spinto la **Banca Centrale Europea** a intervenire in giugno, allentando ulteriormente la politica monetaria e annunciando una serie di misure straordinarie volte a favorire il credito verso l'economia.

Per quanto riguarda i principali **mercati azionari internazionali** l'indice azionario americano S&P 500 ha riportato nel semestre un progresso del 7% mentre l'indice giapponese Nikkei 225 è sceso del 5,1%. Decisamente positiva la *performance* del mercato azionario italiano, con l'indice FTSE MIB a +12,4%.

Con riferimento ai principali **titoli di stato**, il rendimento del decennale americano è sceso dal 3% di inizio anno al 2,5% di fine giugno; il rendimento del Bund tedesco è sceso dall'1,9% di inizio anno all'1,2% di giugno, mentre il BTP decennale italiano ha visto un rendimento in calo a 2,8% a fine giugno dal 4% di inizio gennaio.

Sul versante **valutario**, il cambio euro/dollaro americano nel semestre ha oscillato principalmente nel *range* 1,36-1,38, con picchi anche a 1,39.

Evoluzione nel Settore del Risparmio Gestito

Il **risparmio gestito**¹ in Italia a fine maggio 2014 registra flussi positivi complessivi nell'anno per 43 miliardi di Euro, con il dato di patrimonio complessivo che ha raggiunto il suo massimo storico a 1.428 miliardi di Euro. Analizzando il *trend* dei flussi di raccolta più in dettaglio c'è da rilevare il deflusso netto registrato nel settore degli strumenti monetari, a causa del miglioramento della situazione economica e del calo dei rendimenti, a favore degli strumenti obbligazionari. La ricerca di nuove opportunità e la necessità di diversificare ha portato gli investitori a concedere sempre maggiore delega come dimostrato dalla crescita dei fondi azionari e di quelli flessibili.

Relativamente al solo mese di maggio si sono registrati flussi positivi pari a circa 7 miliardi di Euro (6,1 miliardi di Euro di sottoscrizioni di fondi e 0,9 milioni di Euro di sottoscrizioni di gestioni di portafoglio). In tale ambito le *asset class* di maggiore rilievo relative ai fondi sono rappresentate da: i) i fondi obbligazionari che a fine maggio hanno masse per 289 miliardi di Euro (47% del totale) con flussi netti positivi pari a circa 0,9 miliardi di Euro; ii) i fondi flessibili e bilanciati, con un patrimonio complessivo in gestione di poco superiore ai 161 miliardi di Euro (26% del totale) con flussi netti positivi pari a 5,2 miliardi di Euro; iii) i fondi azionari che, con una raccolta positiva di 290 milioni di Euro, si sono attestati a quota 127 miliardi di Euro di patrimonio (21% del totale); iv) i fondi liquidità che hanno registrato deflussi pari a 570 milioni di Euro con un patrimonio di 23 miliardi (4% del totale) ed infine i fondi *hedge* che hanno avuto sottoscrizioni per circa 0,4 miliardi di Euro, attestandosi a 9,8 miliardi di Euro di patrimonio (il 2% del totale).

Evoluzione nel Settore del Private Banking

Per quanto riguarda il **settore del Private Banking**, i principali dati diffusi² nel corso dell'anno stimano le dimensioni del cosiddetto "mercato *private* potenziale"³ in crescita anche per il 2014. Si tratta della quinta variazione positiva fatta registrare negli ultimi sei anni, durante i quali solo il 2011 è stato caratterizzato da una contrazione delle attività finanziarie. Al momento si stima che il **valore della ricchezza** delle famiglie *private* possa raggiungere a fine 2014 quota 983 miliardi di Euro, nuovo record storico rispetto ai 933 miliardi del 2013 (+5,1%).

Nel corso del primo trimestre dell'anno è inoltre salito il valore delle attività finanziarie affidate alle **strutture dedicate al segmento *private***⁴, che si attesta a marzo 2014 a 485 miliardi di Euro rispetto ai 444 miliardi di marzo 2013 (+9,2%). La penetrazione delle strutture dedicate rispetto al valore della ricchezza *private* totale sale pertanto al 50% (era il 41% del 2007): la quota di mercato delle strutture generaliste, benché al minimo storico, rimane comunque molto significativa e continua a rappresentare la principale opportunità di sviluppo per gli istituti focalizzati.

In termini di **composizione della raccolta** delle strutture dedicate, a fine marzo 2014 risultano in marginale crescita rispetto ai 12 mesi precedenti sia la raccolta gestita (dal 34% al 35%) sia la raccolta indiretta assicurativa (dal 9% al 10%), a discapito della raccolta diretta (dal 20% al 18%); stabile invece la raccolta indiretta amministrata (37%). Confermata infine la maggiore incidenza – rispetto ai valori medi – della raccolta diretta nei portafogli dei clienti delle divisioni *private* delle grandi banche commerciali e della raccolta indiretta gestita nei portafogli dei clienti delle banche *private* specializzate.

¹ Fonte dati riportati nel paragrafo: Assogestioni

² *Prometeia*, "Stima del mercato potenziale *private* al 2014 – Risultati preliminari", luglio 2014; Ufficio Studi AIPB, "Mercato Servito dal Private Banking in Italia al 31 marzo 2014", luglio 2014.

³ Convenzionalmente rappresentato dallo stock di attività finanziarie detenute dalle famiglie con disponibilità mobiliari superiori ai 500.000 €.

⁴ Istituti aderenti all'Associazione Italiana Private Banking (AIPB).

Criteri di Redazione

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2014 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 2013.

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 2014) sono confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (1° gennaio – 30 giugno 2013).

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 2014 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. Per una disanima puntuale dei principi contabili applicati si rimanda a quanto successivamente illustrato.

Si evidenzia tuttavia che l'area di consolidamento è determinata facendo riferimento al nuovo principio contabile IFRS 10 e non è variata rispetto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2013. Le società incluse nel perimetro di consolidamento, sono state tutte consolidate con il metodo integrale e sono, oltre alla Banca: i) Banque Profil de Gestion S.a., partecipata al 60,4%, ii) le società controllate Profilo Real Estate S.r.l. e Arepo Fiduciaria S.r.l. partecipate al 100%.

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

Andamento della Gestione in Sintesi

In uno scenario macroeconomico europeo che, nel secondo trimestre 2014, ha confermato le aspettative di crescita moderata, Banca Profilo e le sue controllate hanno continuato nell'attività di sviluppo promozione e consolidamento delle attività di *business*, così come previsto dal Piano Industriale approvato nel mese di Gennaio 2014. A testimonianza della validità delle scelte operative e strategiche intraprese, il semestre chiude con un **risultato della gestione operativa a 8,6 milioni di Euro, in crescita del 52,0% rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio.**

La **raccolta complessiva dalla clientela** inclusa la raccolta fiduciaria netta è pari a 4.482,1 milioni di Euro al 30 giugno 2014, in crescita del 6,6% rispetto ai 4.203,3 milioni di Euro del 30 giugno 2013. La raccolta totale amministrata e gestita (inclusiva della raccolta diretta) al 30 giugno 2014 è pari a 3.558,9 milioni di Euro, in aumento del 11,8% rispetto ai 12 mesi precedenti. L'incremento maggiore sia in termini di volumi (499,9 milioni di Euro) che di percentuale (+21,6%) è da attribuire alla raccolta indiretta, che passa dai 2.310,1 milioni di Euro del 30 giugno 2013 ai 2.810,0 milioni di Euro del 30 giugno 2014. La raccolta indiretta sale in tutte le sue forme: il risparmio amministrato cresce del 29,5%, il risparmio gestito cresce del 15,3% e anche la raccolta estera cresce del 7,7%.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI

(migliaia di euro)	06 2014	06 2013	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta Diretta	748.483	873.066	-124.583	-14,3
- di cui Italia	656.390	784.347	-127.957	-16,3
- di cui attività estera	92.093	88.719	3.374	3,8
Raccolta Indiretta	2.809.974	2.310.087	499.887	21,6
- di cui risparmio gestito	846.896	734.749	112.147	15,3
- di cui risparmio amministrato	1.584.425	1.223.646	360.777	29,5
- di cui attività estera	378.653	351.692	26.963	7,7
Totale Raccolta Diretta e Indiretta	3.558.458	3.183.153	375.304	11,8
Raccolta Fiduciaria netta	923.675	1.020.155	-96.481	-9,5
Raccolta Complessiva Clientela	4.482.132	4.203.308	278.824	6,6
Per memoria - Raccolta Fiduciaria totale	1.183.078	1.222.819	-39.741	-3,2
Crediti verso clientela	497.531	267.438	230.092	86,0
- di cui impieghi vivi alla clientela Italia	410.597	204.909	205.688	100,4
- di cui impieghi vivi alla clientela attività estera	47.239	37.783	9.456	25,0
- di cui altri crediti alla clientela	39.694	24.746	14.948	60,4

Da un punto di vista reddituale il **totale ricavi netti** si attesta al 30 giugno 2014 a **30,7 milioni di Euro**, in aumento di 4,6 milioni di Euro rispetto ai 26,1 milioni di Euro del 30 giugno 2013 (+17,5%).

Il **marginale di interesse** registra una diminuzione di 1,6 milioni di Euro (-17,2%) dovuta principalmente alla riduzione della consistenza media del portafoglio AFS (circa 33 milioni di Euro) e alla riduzione generalizzata del rendimento dei titoli governativi. Le **commissioni nette** aumentano di 1,4 milioni di Euro (+15,5%) grazie ai proventi derivanti dalla nuova operatività di *Capital Market* dell' *investment banking* e della maggiore redditività del risparmio amministrato. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi** aumenta rispetto al semestre dello scorso esercizio di 5,3 milioni di Euro (+70,5%), passando dai 7,6 milioni di Euro del 30 giugno 2013 ai 12,9 milioni di Euro del 30 giugno 2014. Il risultato è da attribuirsi alle ottime *performance* realizzate dall'area Finanza di Banca Profilo, sia nella componente azionaria sia in quella obbligazionaria, alla valorizzazione del portafoglio AFS e all'attività di intermediazione in BPdG. Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** risulta negativo per 0,6 milioni di Euro contro un valore sostanzialmente nullo dello stesso periodo dello scorso esercizio. La voce comprende la stima degli oneri previsti per la chiusura di una vertenza in atto in relazione all'acquisto della controllata BPdG nel 2007.

I **costi operativi** registrano un incremento semestre su semestre di 1,6 milioni di Euro (+8,0%), passando dai 20,5 milioni di Euro del 30 giugno 2013 ai 22,1 milioni di Euro del 30 giugno 2014. Tale dato è da ricondursi i) all'incremento delle **spese del personale** per 1,0 milioni di Euro (+8,5%) legato all'inserimento di nuovi *private banker*, all'aumento della componente variabile delle retribuzioni e all'impatto di alcune uscite incentivate in Banca Profilo; ii) all'incremento delle altre **spese amministrative** per 0,3 milioni di Euro (+3,3%) dovuto all'aumento delle spese per consulenze, *marketing* e di *information technology*; iii) all'incremento per 0,3 milioni di Euro delle **rettifiche di valore su immobilizzazioni**, da attribuire principalmente agli ammortamenti dell'immobile di via Cerva. L'impatto netto della nuova sede sui costi è positiva nel semestre per circa 0,3 milioni di Euro.

Il **risultato della gestione operativa** è pari a 8,6 milioni di Euro, in aumento di 2,9 milioni di Euro rispetto ai 5,6 milioni di Euro del 30 giugno 2013 (+52,0%).

Gli **accantonamenti per rischi ed oneri** del periodo ammontano a 0,7 milioni di Euro, principalmente in relazione all'evoluzione di un contenzioso di Banca Profilo.

Le **rettifiche di valore sui crediti** ammontano a 0,6 milioni di Euro e sono riconducibili quasi interamente a svalutazioni crediti effettuate da Banca Profilo.

Il bilancio consolidato di Banca Profilo evidenzia al 30 giugno 2014, un **utile ante imposte** di 7,2 milioni di Euro, in aumento del 35,7% rispetto ai 5,3 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'anno precedente.

L'onere per imposte del periodo è di 2,9 milioni di Euro pari ad un *tax rate* del 40,1%.

Banca Profilo e le sue controllate chiudono il periodo con un **risultato netto di esercizio di 4,1 milioni di Euro**, in crescita di 0,7 milioni di Euro rispetto ai 3,4 milioni di Euro del 30 giugno 2013 (+20,9%).

I Fondi Propri consolidati di Banca Profilo, alla data del 30 giugno 2014, calcolato sulla base della nuova normativa di vigilanza (Basilea III) sono pari a 161,0 milioni di Euro, con un *CET 1 Capital Ratio* del 23,3%.

Relativamente ai **risultati del secondo trimestre 2014**, rispetto a quelli del primo trimestre del 2014, i ricavi risultano in contrazione per 2,3 milioni di Euro (-13,7%). Diminuisce il **marginale di interesse** per 0,6 milioni di Euro (-15,5%) a causa principalmente della riduzione della consistenza media del portafoglio AFS e ad una riduzione generalizzata dei rendimenti dei titoli governativi. Le **commissioni** scendono di 0,6 milioni di Euro (-10,8%). La voce commissionale nel primo trimestre comprendeva i proventi dell'attività di collocamento azionario effettuato sul mercato AIM. Al netto di questa operatività il risultato commissionale del periodo risulta in leggera crescita sul trimestre precedente. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi** si conferma nel secondo semestre in linea con il primo trimestre (-1,9%) confermando le ottime *performance* dell'area Finanza di Banca Profilo. Gli altri **proventi e oneri di gestione** registrano nel periodo un incremento negativo di 0,9 milioni di Euro. La voce comprende la stima degli oneri previsti per la definizione della vertenza in corso relativa all'acquisto della partecipata Banque Profil de Gestion S.A.. I **costi operativi**, nelle loro componenti di costi del personale, spese amministrative e rettifiche di valore su attività materiali e immateriali si confermano sostanzialmente in linea trimestre su trimestre.

Conto economico consolidato riclassificato

VOCI	(Importi in migliaia di Euro)			
	06 2014	06 2013	Variazioni	
			Assolute	%
Marginale di interesse	7.695	9.289	-1.594	-17,2
Commissioni nette	10.744	9.303	1.441	15,5
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	12.878	7.553	5.325	70,5
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	(618)	(23)	-596	n.s.
Totale ricavi netti	30.699	26.122	4.576	17,5
Spese per il personale	(13.273)	(12.228)	-1.045	8,5
Altre spese amministrative (3)	(7.974)	(7.719)	-256	3,3
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(891)	(544)	-348	64,1
Totale costi operativi	(22.138)	(20.490)	-1.649	8,0
Risultato della gestione operativa	8.561	5.632	2.929	52,0
Accantonamenti per rischi e oneri (4)	(707)	14	-721	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(596)	(76)	-520	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(72)	(273)	201	-73,6
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	7.186	5.297	1.889	35,7
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.884)	(1.866)	-1.018	54,5
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	4.302	3.431	871	25,4
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	(242)	(72)	-170	n.s.
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	4.060	3.359	701	20,9
Utile base per azione	0,006	0,005	-	-
Utile diluito per azione	0,006	0,005	-	-

(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 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 2014	03 2014	12 2013	09 2013	06 2013
Margine di interesse	3.523	4.172	6.330	5.085	4.654
Commissioni nette	5.066	5.679	7.948	4.455	4.579
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	6.378	6.500	3.817	2.017	3.830
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	(744)	125	159	130	(122)
Totale ricavi netti	14.223	16.475	18.254	11.687	12.940
Spese per il personale	(6.622)	(6.651)	(9.555)	(6.131)	(6.316)
Altre spese amministrative (3)	(3.994)	(3.980)	(4.098)	(3.901)	(3.997)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(459)	(432)	(539)	(434)	(294)
Totale Costi operativi	(11.075)	(11.063)	(14.193)	(10.466)	(10.607)
Risultato della gestione operativa	3.149	5.412	4.062	1.221	2.333
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	(166)	(541)	(3.851)	0	14
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(433)	(162)	250	(1)	(76)
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(72)	-	186	(2)	(273)
Utile del periodo al lordo delle imposte	2.477	4.709	647	1.217	1.998
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(833)	(2.052)	(1.704)	(710)	(784)
Utile del periodo al netto delle imposte	1.645	2.657	(1.057)	507	1.214
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(250)	8	(256)	156	5
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della	1.395	2.665	(1.313)	663	1.219

(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 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 2014 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli di fine 2013.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (migliaia di euro)	30/06/2014	31/12/2013	Variazioni	
			Absolute	%
Attività finanziarie	1.352.851	1.132.756	220.095	19,4
Crediti verso banche	430.427	320.433	109.994	34,3
Crediti verso clientela	497.531	333.478	164.053	49,2
Totale Attivo	2.382.219	1.889.892	492.327	26,1
Passività finanziarie	554.878	320.893	233.985	72,9
Raccolta da clientela	748.483	665.819	82.664	12,4
Debiti verso banche	805.294	636.719	168.574	26,5
Patrimonio netto di Gruppo	154.199	146.055	8.144	5,6

Attività

L'**Attivo Consolidato** si attesta a **2.382,2 milioni di Euro**, in aumento del 26,1% rispetto al 31 dicembre 2013. Crescono gli impieghi in attività finanziarie per 220,1 milioni di Euro (+19,4%), i crediti verso la clientela per 164,6 milioni di Euro (+49,2) e crediti verso banche per 110,0 milioni di Euro (+34,3%). Dal lato del passivo aumentano le passività finanziarie per 234,0 milioni di Euro (+72,9%), la raccolta da clientela per 82,7 milioni di Euro (+12,4%) e i debiti verso banche per 168,6 milioni di Euro (+26,5%).

L'incremento delle attività e delle passività finanziarie di negoziazione è legata principalmente ad operazioni di arbitraggio su titoli di Stato, sostanzialmente bilanciate per ammontare e *duration* all'attivo e al passivo. Gli aggregati relativi ai crediti verso la clientela e ai debiti verso banche crescono a causa delle operazioni di finanziamento e impiego legate alle stesse operazioni di arbitraggio di cui sopra.

Descrizione	30/06/2014	31/12/2013	Variazioni	
			Absolute	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	815.382	600.567	214.815	35,8
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa	509.687	400.545	109.142	27,2
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	305.695	200.022	105.673	52,8
Attività finanziarie disponibili per la vendita	447.027	442.101	4.926	1,1
Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni	2.042	1.913	129	6,7
Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie	444.985	440.188	4.797	1,1
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	90.443	90.075	368	0,4
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie	90.443	90.075	368	0,4
Derivati di copertura	-	13	- 13	-100,0
Derivati di copertura	-	13	-13	-100,0
Totale	1.352.851	1.132.756	220.095	19,4

Le **Attività finanziarie detenute per la negoziazione** comprendono: a) i titoli di debito e di capitale destinati all'attività di negoziazione di breve periodo che registrano nel periodo un incremento di 109,1 milioni di Euro (+27,2%); b) gli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione. Il loro ammontare è pari a 305,7 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 200,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 (+52,8%). A fronte della posta attiva in derivati detenuti con finalità di negoziazione sono registrate passività finanziarie di negoziazione su derivati per 375,4 milioni di Euro. L'operatività in derivati di negoziazione è effettuata principalmente da Banca Profilo per l'attività di *equity market making* e per la

copertura dei diversi fattori di rischio dei titoli obbligazionari presenti in portafoglio (rischi di inflazione, tasso, cambio).

Le **Attività finanziarie disponibili per la vendita** al 30 giugno 2014 ammontano a 447,0 milioni di Euro, sostanzialmente in linea con il portafoglio al 31 dicembre 2013 di 442,1 milioni di Euro (+1,1%). Il portafoglio è costituito prevalentemente da titoli di Stato Italiano e in parte residua da obbligazioni bancarie.

Le **Attività finanziarie detenute sino alla scadenza**, comprendono due titoli di Stato Italiano, presenti nel portafoglio di Banca Profilo.

L'aggregato **crediti verso banche** è pari a **430,4 milioni di Euro**, in aumento di 110,0 milioni di Euro (+34,3%) rispetto ai 320,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2013.

CREDITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)	30/06/2014	31/12/2013	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	191.435	89.792	101.642	n.s.
Depositi vincolati	164.176	135.803	28.373	20,9
Pronti contro termine attivi	69.498	64.953	4.545	7,0
Altri titoli di debito	5.318	29.884	- 24.566	-82,2
Crediti verso banche	430.427	320.433	109.993	34,3

I crediti verso Banche comprendono: i) **conti correnti e depositi liberi** pari a 191,4 milioni di Euro, in crescita di 101,6 milioni di Euro; ii) **depositi vincolati**, pari a 164,2 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 69,5 milioni di Euro; iv) **altri titoli di debito** pari a 5,3 milioni di Euro. I titoli di debito sono costituiti da titoli obbligazionari riclassificati nel 2008 e nel 2010 dalla voce "Attività Finanziarie detenute per la Negoziazione" alla voce "Crediti e Finanziamenti" in relazione alla modifica allo IAS 39. La differenza è legata alla vendita di un titolo effettuata nel periodo.

L'aggregato **crediti verso clientela** si attesta a **497,5 milioni di Euro** al 30 giugno 2014, in aumento di 164,1 milioni di Euro (+49,2%) rispetto al 31 dicembre 2013. L'incremento è da attribuirsi principalmente all'operatività in pronti contro termine sul mercato telematico effettuato con la cassa di compensazione e garanzia. Aumenta il dato dei conti correnti per 3,3 milioni di Euro e quello dei mutui per 3,2 milioni di Euro.

CREDITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro)	30/06/2014	31/12/2013	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	121.657	118.399	3.259	2,8
Mutui	18.675	15.433	3.242	21,0
Altri crediti e finanziamenti	317.527	152.578	164.949	n.s.
Impieghi vivi alla clientela	457.859	286.409	171.450	59,9
Altri titoli di debito	480	480	-	0,0
Altre operazioni - Depositi a garanzia operatività in derivati	38.289	39.302	- 1.013	-2,6
Attività deteriorate	903	7.287	- 6.384	-87,6
Altri impieghi alla clientela	39.672	47.069	-7.397	-15,7
Crediti verso clientela	497.531	333.478	164.053	49,2

Le attività deteriorate nette sono diminuite di 6,4 milioni di Euro, passando dai 7,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 0,9 milioni di Euro del 30 giugno 2014. La riduzione è da attribuire alla cessione di un credito verso una società del gruppo *Lehman* per 3,8 milioni di Euro, al rientro in *bonis* di crediti classificati come scaduti al 31 dicembre 2013 per 2,1 milioni di Euro nonché alle rettifiche di valore rilevate nel periodo.

Le **Partecipazioni** in società controllate al 30 giugno 2014 sono state consolidate con il metodo integrale. I principali dati relativi alle società consolidate sono di seguito elencati.

Denominazioni	Sede	Totale attivo	Patrimonio netto (1)	Utile/Perdita del periodo	Tipo di rapporto (2)	Rapporto di partecipazione	
						Impresa Partecipante	Quota %
A. Imprese consolidate integralmente							
1. Profilo Real Estate S.r.l.	Milano	55.399	24.819	239	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
5. Banque Profil de Gestion S.a.	Ginevra	154.936	49.808	610	1	Banca Profilo S.p.A.	60,41
6. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	1.668	903	118	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00

Legenda

(1) Comprensivo del risultato del periodo.

(2) Tipo di rapporto

1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

L'aggregato **attività fiscali** ammonta al 30 giugno 2014 a **21,0 milioni di Euro**, in aumento di 0,6 milioni di Euro (+3,3%) rispetto al 31 dicembre 2013 dovuto all'aumento delle attività fiscali correnti per maggiori acconti versati nel primo semestre. Le **attività fiscali anticipate** ammontano a 12,5 milioni di Euro, in diminuzione di 2,6 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2013. Sono rappresentate da imposte anticipate sulle perdite fiscali pregresse, in prevalenza relative agli esercizi 2008 e 2009, per 8,5 milioni di Euro, e da altre differenze temporanee deducibili, in particolare quelle relative alla valutazione dei titoli *available for sale*.

Passività

I **debiti verso banche** si attestano al 30 giugno 2014 a **805,3 milioni di Euro** in aumento di 168,6 milioni di Euro rispetto a 636,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2013. La variazione è dovuta principalmente all'incremento dei debiti posti in essere con la Banca Centrale Europea da parte di Banca Profilo per 210 milioni di Euro e all'incremento dei depositi vincolati posti in essere a garanzia dell'operatività in derivati sempre da parte di Banca Profilo, uniti al decremento delle operazioni di pronti contro termine con controparti bancarie.

La **raccolta da clientela** al 30 giugno 2014 è pari a **748,5 milioni di Euro** in crescita di 82,7 milioni di Euro (+12,4%) rispetto ai 665,8 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2013. L'incremento è dovuto ai saldi dei conti correnti della clientela aumentati per 119,9 milioni di Euro (+34,5%) compensati dalla riduzione delle operazioni in pronti contro termine.

RACCOLTA DA CLIENTELA (migliaia di euro)	30/06/2014	31/12/2013	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	467.095	347.164	119.931	34,5
Depositi vincolati	2.998	2.996	2	0,1
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	278.390	315.658	- 37.268	-11,8
Raccolta da clientela	748.483	665.819	82.664	12,4

Le **passività finanziarie di negoziazione** al 30 giugno 2014 ammontano a **554,9 milioni di Euro**, in aumento di 234,0 milioni di Euro rispetto ai 320,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 (+72,9%). L'aggregato è da ricondursi quasi integralmente a Banca Profilo e comprende contratti derivati di negoziazione per un valore di 375,4 milioni di Euro.

Le **altre passività** al 30 giugno 2014 ammontano a **31,1 milioni di Euro**, con un calo di 5,2 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2013 (-14,3%). L'aggregato comprende la passività finanziaria relativa al prezzo variabile da versare da parte di Banca Profilo a saldo dell'acquisizione della controllata ginevrina Banque Profil de Gestion S.A. per 16,7 milioni di Euro.

Il **patrimonio netto consolidato** al 30 giugno 2014, comprendente l'utile del periodo pari a **4,1 milioni di Euro**, ammonta a **154,2 milioni di Euro**. Il capitale sociale di Banca Profilo ammonta a 136,8 milioni di Euro, interamente versato ed è costituito da n. 677.089.120 azioni ordinarie.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

PATRIMONIO NETTO (migliaia di euro)	30/06/2014	31/12/2013	Variazioni	
			Assolute	%
Capitale	136.794	136.794	- 0	0,00
Riserve	17.021	13.735	3.286	23,9
Riserve da valutazione	1.193	(4.444)	5.637	-126,9
Azioni proprie	(4.869)	(2.738)	- 2.131	77,8
Utile (perdita) di esercizio	4.060	2.708	1.352	49,9
Patrimonio netto di Gruppo	154.199	146.055	8.144	5,6
Patrimonio di pertinenza di terzi	19.719	18.781	938	5,0
Patrimonio netto	173.918	164.836	9.082	5,5

Al 30 giugno 2014 il coefficiente patrimoniale di Base consolidato è pari al 23,2%.

Si precisa che 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, 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.

Commento ai Risultati Economici Consolidati

L'andamento economico del Gruppo Banca Profilo nei primi sei mesi del 2014 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 margine di interesse al 30 giugno 2014 è pari a 7,7 milioni di Euro, in diminuzione di 1,6 milioni di Euro rispetto ai 9,3 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio (-17,2%); tale dato è dovuto principalmente alla riduzione della consistenza media del portafoglio AFS e alla riduzione generalizzata del rendimento dei titoli governativi.

MARGINE DI INTERESSE (migliaia di euro)	06 2014	06 2013	Variazioni	
			Assolute	%
Interessi attivi e proventi assimilati	11.673	14.201	- 2.528	-17,8
Interessi passivi e oneri assimilati	(3.978)	(4.912)	934	-19,0
Margine di interesse	7.695	9.289	-1.594	-17,2

Altri Ricavi Netti

Gli **altri ricavi netti** del periodo sono pari a **23,0 milioni di Euro**, in aumento di 6,2 milioni di Euro rispetto al risultato del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (+36,7%). Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

ALTRI RICAVI NETTI (migliaia di euro)	06 2014	06 2013	Variazioni	
			Absolute	%
Commissioni attive	12.640	10.999	1.641	14,9
Commissioni passive	(1.895)	(1.696)	- 200	11,8
Commissioni nette	10.744	9.303	1.441	15,5
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	12.878	7.553	5.325	70,5
Altri proventi (oneri) di gestione	(618)	(23)	- 595	n.s.
Totale Altri Ricavi Netti	23.004	16.833	6.171	36,7

Le **commissioni nette**, pari a **10,7 milioni di Euro** al 30 giugno 2014 risultano in aumento di 1,4 milioni di Euro rispetto ai 9,3 milioni di Euro del 30 giugno 2013 (+15,5%). L'incremento è dovuto ad un collocamento primario azionario nell'ambito della nuova attività di *Capital Market* dell'*investment banking* e della maggiore redditività dei portafogli amministrati anche grazie al lancio della nuova attività di consulenza avanzata a pagamento, Profilo Portfolio Advisory.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi** registra nel primo semestre 2014 un risultato pari a 12,9 milioni di Euro, in aumento di 5,3 milioni di Euro (+70,5%), rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio. L'incremento è dovuto ai risultati dell'area finanza di Banca Profilo sia nel comparto azionario sia in quello obbligazionario, dalla valorizzazione del portafoglio AFS e dall'attività di intermediazione in BPdG, in una situazione di mercati finanziari positivi.

Gli **altri proventi e oneri di gestione** al 30 giugno 2014 sono negativi per 0,6 milioni di Euro. L'importo contiene 800 migliaia di Euro come onere stimato per la definizione della vertenza in corso per l'acquisto della controllata BPdG nel 2007.

Costi operativi

I costi operativi al 30 giugno 2014 sono pari a 22,1 milioni di Euro, in aumento di 1,6 milioni di Euro rispetto al 30 giugno 2013.

COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (migliaia di euro)	06 2014	06 2013	Variazioni	
			Absolute	%
Spese per il personale	(13.273)	(12.228)	- 1.045	8,5
Altre spese amministrative	(7.974)	(7.719)	- 255	3,3
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(891)	(544)	- 347	63,9
Costi operativi	(22.138)	(20.490)	-1.648	8,0
Risultato della gestione operativa	8.561	5.632	2.929	52,0

Tale dato è da ricondursi *i)* all'incremento delle **spese del personale** per 1,0 milioni di Euro (+8,5%) legato all'inserimento di nuovi *private banker*, all'aumento della componente variabile delle retribuzioni e all'impatto di alcune uscite incentivate in Banca Profilo; *ii)* all'incremento delle altre **spese amministrative** per 0,3 milioni di Euro (+3,3%) dovuto a maggiori spese per consulenza, *marketing* e di *information technology*; *iii)* all'incremento per 0,3 milioni di Euro delle **rettifiche di valore su immobilizzazioni**, da attribuire principalmente agli ammortamenti dell'immobile di via Cerva.

Accantonamenti e rettifiche

Il **totale degli accantonamenti e delle rettifiche** al 30 giugno 2014 risulta pari a 1,4 milioni di Euro ed è composto da accantonamenti per rischi ed oneri per 0,7 milioni di Euro, da rettifiche di valore su crediti per 0,6 milioni di Euro e da 0,1 milioni di Euro per rettifiche e riprese di valore su altre attività finanziarie.

UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO AL LORDO DELLE IMPOSTE (migliaia di euro)	06 2014	06 2013	Variazioni	
			Assolute	%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(707)	14	- 721	n.s.
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(596)	(76)	- 520	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni	(72)	(273)	201	-73,6
Totale accantonamenti e rettifiche	(1.375)	(336)	-1.039	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	7.186	5.296	1.890	35,7

Gli accantonamenti ai fondi rischi ed oneri si riferiscono principalmente ad un accantonamento di Banca Profilo in relazione alla evoluzione di un contenzioso in essere, mentre le rettifiche di valore su crediti si riferiscono a rettifiche di valore su crediti quasi interamente riconducibili a svalutazioni di alcune posizioni creditizie di Banca Profilo.

L'**utile ante imposte consolidato** al 30 giugno 2014 si attesta a **7,2 milioni di Euro**, contro i 5,3 milioni di Euro del corrispondente periodo del 2013 (+35,7%).

Utile di esercizio consolidato

Banca Profilo e le sue controllate chiudono i primi sei mesi del 2014 con un **utile netto consolidato** pari a **4,1 milioni di Euro** rispetto ai 3,4 milioni di Euro dello stesso periodo del 2013 (+20,9%). All'interno di tale aggregato l'utile netto individuale di Banca Profilo è pari a 3,4 milioni di Euro.

UTILE DELL'ESERCIZIO (migliaia di euro)	06 2014	06 2013	Variazioni	
			Assolute	%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.884)	(1.866)	- 1.018	54,5
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(242)	(72)	- 170	236,9
Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo	4.060	3.359	701	20,9

Risultati per Settori di Attività

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

I settori di attività definiti sono:

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

Distribuzione per settori di attività: dati economici

(migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	06 2014	06 2013	06 2014	06 2013	06 2014	06 2013	06 2014	06 2013
Margine Interesse	1.201	913	5.875	7.898	909	746	(290)	(269)
Altri ricavi netti	8.433	7.348	11.471	5.824	3.859	3.522	(758)	139
Totale ricavi netti	9.634	8.261	17.345	13.723	4.768	4.268	(1.048)	(129)
Totale Costi Operativi	(7.789)	(7.336)	(4.115)	(3.616)	(4.069)	(4.104)	(6.166)	(5.434)
Risultato della gestione operativa	1.846	925	13.231	10.107	699	164	(7.214)	(5.563)
Risultato Ante Imposte	1.846	829	13.231	10.107	610	162	(8.500)	(5.800)

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

(migliaia di Euro)	Private Banking*		Finanza*		Attività Estera		Corporate Center	
	06 2014	06 2013	06 2014	06 2013	06 2014	06 2013	06 2014	06 2013
Impieghi	167.051	142.345	283.241	87.310	47.239	37.783		
Raccolta diretta	378.428	297.801	277.962	486.546	92.093	88.719		
Raccolta indiretta	2.431.321	1.958.396			378.653	351.692		

Nota: I dati relativi alla Raccolta Diretta considerano le elisioni infragruppo e includono i titoli in circolazione

* alcuni dati del 2013 sono stati riclassificati per una migliore comparazione con i dati del 2014.

Private Banking

Il *Private Banking* ha chiuso i primi sei mesi del 2014 con ricavi netti per 9,6 milioni di Euro, rispetto agli 8,3 milioni di Euro del 30 giugno 2013 (+16,6%).

Le **masse complessive** del *Private Banking* ammontano a 2,8 miliardi di Euro in aumento del 24,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente con flussi di raccolta netta nel primo semestre 2014 pari a 170,3 milioni di Euro.

RACCOLTA COMPLESSIVA

PRIVATE BANKING

(migliaia di euro)	06 2014	06 2013	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	378.428	297.801	80.626	27,1
Raccolta Indiretta	2.431.321	1.958.396	472.925	24,1
- di cui risparmio gestito	846.896	734.749	112.147	15,3
- di cui risparmio amministrato	1.584.425	1.223.646	360.777	29,5
Raccolta Totale	2.809.749	2.256.197	553.552	24,5
Flussi Netti di Raccolta	170.309	-39.756	210.066	n.s
Raccolta Fiduciaria	1.183.078	1.222.819	-39.741	-3,2

La **raccolta fiduciaria**, effettuata tramite la controllata Arepo Fiduciaria, registra una diminuzione di 39,7 milioni di Euro attestandosi al 30 giugno 2014 a 1.183,1 milioni di Euro (-3,2%).

Gli impieghi netti **dell'attività creditizia** a fine giugno sono pari a 167,1 milioni di Euro, in aumento di 24,7 milioni di Euro (+17,4%) rispetto ai 142,3 milioni di Euro del 30 giugno 2013.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA PRIVATE BANKING (migliaia di euro)	06 2014	06 2013	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	119.746	102.455	17.290	16,9
Mutui	13.928	11.951	1.977	16,5
Altri crediti e finanziamenti	32.401	24.620	7.781	31,6
Totale Impieghi vivi alla clientela	166.075	139.026	27.049	19,5
Altri impieghi alla clientela	975	3.319	-2.344	-70,6
Totale Impieghi	167.051	142.345	24.707	17,4

I **costi operativi** aumentano di 0,5 milioni di Euro (+6,2%) passando dai 7,3 milioni di Euro del 30 giugno 2013 ai 7,8 milioni di Euro del 30 giugno 2014 anche a seguito dell'assunzione nel periodo di nuovi *private banker*.

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

Finanza

I ricavi netti relativi ai primi sei mesi dell'esercizio ammontano a 17,3 milioni di Euro, contro i 13,7 milioni del corrispondente periodo del passato esercizio (+26,40%). L'incremento è da attribuirsi i) all'aumento dell'attività di intermediazione azionaria obbligazionaria della clientela istituzionale anche a seguito dell'apertura di nuove relazioni con clienti italiani ed internazionali ii) al contributo del portafoglio di *banking book* e iii) alla *performance* degli arbitraggi su titoli di stato nel portafoglio di *trading*.

I costi operativi aumentano nel periodo da 3,6 milioni di Euro del 30 giugno 2013 ai 4,1 milioni di Euro del 30 giugno 2014.

L'area Finanza chiude il primo semestre 2014 con un risultato della gestione operativa pari a 13,2 milioni di Euro contro i 10,1 milioni di Euro del primo semestre 2013 (+30,9%).

In termini di **VaR**, l'assorbimento scende dai 5,2 milioni di Euro ai 3,5 milioni di Euro anno su anno, anche per la riduzione dei rischi direzionali nei portafogli.

Attività Estera

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

Il settore ha chiuso il 30 giugno 2014 con ricavi netti per 4,8 milioni di Euro contro i 4,3 milioni di Euro del 30 giugno 2013 (+11,7%) grazie al positivo contributo dell'attività di *capital market*.

I costi si sono mantenuti stabili a 4,1 milioni di Euro.

Le masse di raccolta complessivamente crescono per 30,3 milioni di Euro (+6,9%).

RACCOLTA COMPLESSIVA ATTIVITA' ESTERA (migliaia di euro)	06 2014	06 2013	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	92.093	88.719	3.373	3,8
Raccolta Indiretta	378.653	351.692	26.963	7,7
Raccolta Totale	470.746	440.411	30.335	6,9

Coerentemente con l'incremento delle masse l'attività creditizia registra un incremento (+25,0%) attestandosi a 47,2 milioni di Euro al 30 giugno 2014 rispetto ai 37,8 milioni di Euro del 30 giugno 2013.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA ATTIVITA' ESTERA (migliaia di euro)	06 2014	06 2013	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	1.911	1.555	356	22,9
Mutui	4.747	8.541	-3.794	-44,4
Altri crediti	40.582	27.688	12.894	46,6
Totale Impieghi vivi alla clientela	47.239	37.783	9.456	25,0

Il risultato ante imposte è positivo per 0,6 milioni di Euro contro un risultato positivo di 0,2 milioni di Euro del corrispondente periodo dello scorso esercizio.

Corporate Center

Il *Corporate Center* chiude i primi sei mesi dell'anno con un risultato ante imposte negativo per 8,5 milioni di Euro rispetto ai 5,8 milioni di perdita del 30 giugno 2013; all'interno di tale aggregato i costi operativi sono pari a 6,2 milioni di Euro contro i 5,4 milioni di Euro al 30 giugno 2013 (+13,5%).

Risultati delle Società del Gruppo

PRINCIPALI DATI DECONOMICI DELLE CONTROLLATE (migliaia di euro)	Banca Profilo		BPdG		Arepo Fiduciaria		Profilo RE	
	06 2014	06 2013	06 2014	06 2013	06 2014	06 2013	06 2014	06 2013
Margine Interesse	7.057	8.519	909	746	3	(3)	(274)	(64)
Altri ricavi netti	18.690	12.885	3.858	3.522	487	463	977	35
Totale ricavi netti	25.747	21.404	4.768	4.268	489	460	703	(28)
Totale Costi Operativi	(18.264)	(15.969)	(4.069)	(4.104)	(329)	(274)	(458)	(190)
Risultato della gestione operativa	7.483	5.435	699	164	160	186	245	(218)
Risultato Netto	3.365	3.320	610	181	118	98	239	(200)

Banca Profilo S.p.A.

Banca Profilo chiude il primo semestre 2014 **con ricavi netti** pari a 25,7 milioni di Euro contro 21,4 milioni di Euro del 30 giugno 2013, in aumento del 20,3%. **Il margine di interesse** risulta in diminuzione di 1,5 milioni di Euro (-17,2%) a causa della riduzione della consistenza media del portafoglio AFS e della riduzione generalizzata dei rendimenti dei titoli di stato. Gli **altri ricavi netti**, pari a 18,7 milioni di Euro al 30 giugno 2014 crescono di 5,8 milioni di Euro (+45,0%) grazie *i)* al risultato netto dell'attività finanziaria, che cresce rispetto al primo semestre 2013 di 4,9 milioni di Euro (+93,8%) ed *ii)* all'aumento delle commissioni nette (+19,7%), grazie all'attività di *Capital Market* ed alla maggiore redditività del risparmio amministrato; pesano inoltre sull'aggregato gli oneri previsti per la definizione della vertenza relativa all'acquisto di BPdG del 2007.

Il **totale costi operativi** al 30 giugno 2014 ammonta a **18,3 milioni di Euro**, in aumento di 2,3 milioni di Euro (+14,4%). Le spese del personale crescono per 1,0 milione di Euro in seguito all'ingresso di alcuni *private banker*, all'aumento della componente variabile delle retribuzioni e alla presenza di alcune uscite incentivate. Le altre spese amministrative crescono di 1,2 milioni di Euro a seguito dell'incremento dei costi per consulenze, *marketing*, *information technology* e di affitto (quest'ultima voce è un costo infragruppo).

La Banca chiude i primi sei mesi dell'esercizio 2014 con un **risultato netto di 3,4 milioni di Euro**, in linea con il risultato del 30 giugno 2013.

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 30 giugno 2014 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a **2.251,8 milioni di Euro** contro i **1.796,9** milioni di Euro del 31 dicembre 2013 (+25,3%) ed un **Patrimonio Netto** pari a **148,7 milioni di Euro** contro i 142,3 milioni di Euro di fine 2013 (+4,5%).

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 610 migliaia di Euro**, a fronte di un risultato positivo di 181 migliaia di Euro nello stesso periodo dell'esercizio 2013.

Profilo Real Estate Srl

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

La società chiude i primi sei mesi dell'anno 2014 con una **utile pari a 239 migliaia di Euro** contro una perdita di 200 migliaia di Euro dello stesso periodo del precedente esercizio. Il risultato positivo è dovuto all'attivazione del contratto di affitto dell'immobile di Via Cerva 28 a Milano, alle società del gruppo.

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 1,2 miliardi di Euro.

La società chiude al 30 giugno 2014 con un utile di 118 migliaia di Euro contro un risultato positivo di 98 migliaia di Euro del 30 giugno 2013.

Principali Rischi ed Incertezze

Rischio di Credito

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

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

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

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

Rischio di Mercato

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

Al 30 giugno 2014, il VaR (1g, 99%) relativo al totale dei rischi di mercato della Banca (inclusi quelli dei portafogli *Held to Maturity*, *Loans & Receivables* e *Available for Sale*) è pari a 3,6 milioni di Euro, contro un valore di 5,9 milioni di Euro alla fine del primo semestre dello scorso anno e di 4,4 milioni di Euro di fine 2013: la componente di VaR relativa al solo portafoglio *Held for Trading* è invece pari a 0,3 milioni di Euro.

La riduzione del VaR rispetto al primo semestre dello scorso anno è dovuta principalmente alla minore volatilità degli *spread* creditizi dei titoli governativi che, a parità di esposizioni, ha inciso sul valore di questo indicatore di rischio per le sue modalità di calcolo (c.d. metodo di simulazione storica).

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 2014, i portafogli di proprietà di Banca Profilo mostravano una *sensitivity* negativa di circa 6.700 Euro (inclusa la componente tasso dei portafogli *Held to Maturity*, *Loans & Receivables* e *Available for Sale* e dei relativi derivati di copertura).

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

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

Dal lato della raccolta, quella dalla clientela è prevalentemente a vista. L'unica forma di raccolta a tasso fisso è rappresentata dai pronti contro termine e dai depositi interbancari a finanziamento del portafoglio titoli, che complessivamente presentano una *duration* ridotta. I finanziamenti presso la BCE, che hanno una *duration* media di 4 mesi circa, sono invece indicizzati al tasso di riferimento BCE.

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

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 2014, i portafogli di proprietà di Banca Profilo (inclusi i portafogli *Held to Maturity*, *Loans & Receivables* e *Available for Sale*) mostravano una *spread sensitivity* negativa di 199.000 Euro, per 12.000 Euro relativa a emittenti non governativi e per 187.000 Euro relativa a emittenti governativi o sovranazionali: il 97% dell'esposizione è relativa a emittenti *investment grade*.

Anche BPdG ha un portafoglio *Available for Sale* che, alla data di riferimento, mostrava una *spread sensitivity* negativa di circa 19.000 Euro, pressoché interamente relativa a emittenti governativi.

Rischio azionario

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

Al 30 giugno 2014, la posizione azionaria netta complessiva del portafoglio di negoziazione era positiva per circa 3 milioni di Euro (incluso l'apporto delle posizioni in derivati).

Rischio di cambio

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

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

Al 30 giugno 2014, la posizione netta in cambi della Banca era positiva per 0,5 milioni di Euro, determinata dalla compensazione tra la somma delle posizioni lunghe su alcune divise (+1,4 milioni) e la somma delle posizioni corte su altre (-0,9 milioni).

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

Rischio di Liquidità

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

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

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

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

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

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

Rischio Operativo

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

Concluso il progetto finalizzato 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 2014 la Banca ha avviato numerosi progetti volti sia al sostegno ed allo sviluppo dell'operatività di *business* sia al rafforzamento del presidio dei rischi, valutando al contempo soluzioni per l'efficientamento delle attività ordinarie.

Tra le principali iniziative intraprese nell'ambito delle attività di *business* è stato avviato il progetto per l'**advisory in mobilità**, che consentirà ai *banker* di erogare il servizio di consulenza avanzata tramite *tablet* al di fuori delle sedi della Banca; sono inoltre state completate numerose attività operative connesse all'**allargamento della gamma dei prodotti e servizi offerti**, con particolare riferimento alle soluzioni assicurative ed alle quote di investimenti collettivi.

Con riguardo alle evoluzioni regolamentari di settore, sono stati avviati numerosi progetti volti all'efficace recepimento delle stesse in diversi ambiti di attività, dalla Finanza al *Private Banking*, con l'obiettivo di valutare contestualmente possibili **efficientamenti operativi**. A tale riguardo è stato avviato uno specifico progetto denominato "*Front to Back*" con l'obiettivo di ottimizzare tutte le attività operative nella filiera dei servizi esecutivi, con particolare *focus* sulle attività amministrative e di regolamento, e minimizzare i rischi operativi.

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

Infine dal punto di vista dei sistemi informativi e della continuità operativa sono state completate le attività di analisi previste dall'adeguamento alle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche (15° Aggiornamento della Circolare 263/2006) e sono state completate le attività connesse alle prime scadenze previste dalla normativa ed in particolare: i) è stata redatta la metodologia di analisi del rischio informatico che delinea il quadro di riferimento organizzativo e metodologico di analisi dei rischi informatici e definisce un processo periodico di analisi e trattamento degli stessi, abbinati ai rischi di continuità operativa; ii) è stato completato il rapporto sintetico sulla situazione del rischio informatico che illustra la "situazione del rischio informatico" e comprende l'analisi di impatto (BIA) sui processi, aree, funzioni, sistemi della Banca, riporta la classificazione per rischio IT dei vari ambiti omogenei della Banca, identifica i sistemi informativi critici e le soluzioni di *disaster recovery*, analizza la strategia di protezione, valuta i controlli IT e di continuità operativa presenti nei vari ambiti, identifica i rischi residui e gli spazi di miglioramento e iii) è stato aggiornato il Piano di continuità operativa anche con l'introduzione di un centro di operatività alternativa e *disaster recovery* collocato presso la società SIA SpA in Milano.

Azionariato, Andamento del Titolo ed Altre Informazioni di Mercato

L'Azionariato

Alla data del 30 giugno 2014, sulla base delle evidenze del libro soci e di altre informazioni in possesso dell'Emittente, gli azionisti di Banca Profilo titolari di quote superiore al 2%, erano i seguenti:

Azionista	n. azioni	% sul capitale
Arepo BP S.p.A. *	423.088.505	62,49
Banca Profilo S.p.A.	13.730.996	2,03
Strategy Invest S.r.l.	13.577.705	2,01
Mercato	226.691.914	33,47
Totale	677.089.120	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.

Si evidenzia che nel corso del semestre Arepo BP S.p.A. ha acquistato 495.000 azioni di Banca Profilo.

Si segnala che nell'ambito del piano di *Stock Option* a favore dei dipendenti della Banca e delle società dalla stessa controllate sono state esercitate nel mese di giugno 175.000 *stock option* allo *strike price* di 0,3098 Euro, con contestuale emissione di altrettante azioni ordinarie. Per effetto di tale esercizio, il capitale sociale versato e sottoscritto di Banca Profilo S.p.A. è passato dai precedenti 136.794.106 Euro, corrispondenti a 677.089.120 azioni ordinarie, prive del valore nominale, agli attuali 136.848.321 Euro corrispondenti a 677.264.120 azioni ordinarie, prive del valore nominale. L'iscrizione del nuovo capitale sociale, sottoscritto e versato, presso il Registro delle imprese è avvenuta in data 3 luglio 2014 e quindi a partire da tale data la compagine sociale di Banca Profilo risulta così composta:

Azionista	n. azioni	% sul capitale
Arepo BP S.p.A. *	423.088.505	62,47%
Banca Profilo S.p.A.	13.730.996	2,03%
Strategy Invest S.r.l.	13.577.705	2,00%
Mercato	226.866.914	33,50%
Totale	677.264.120	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.

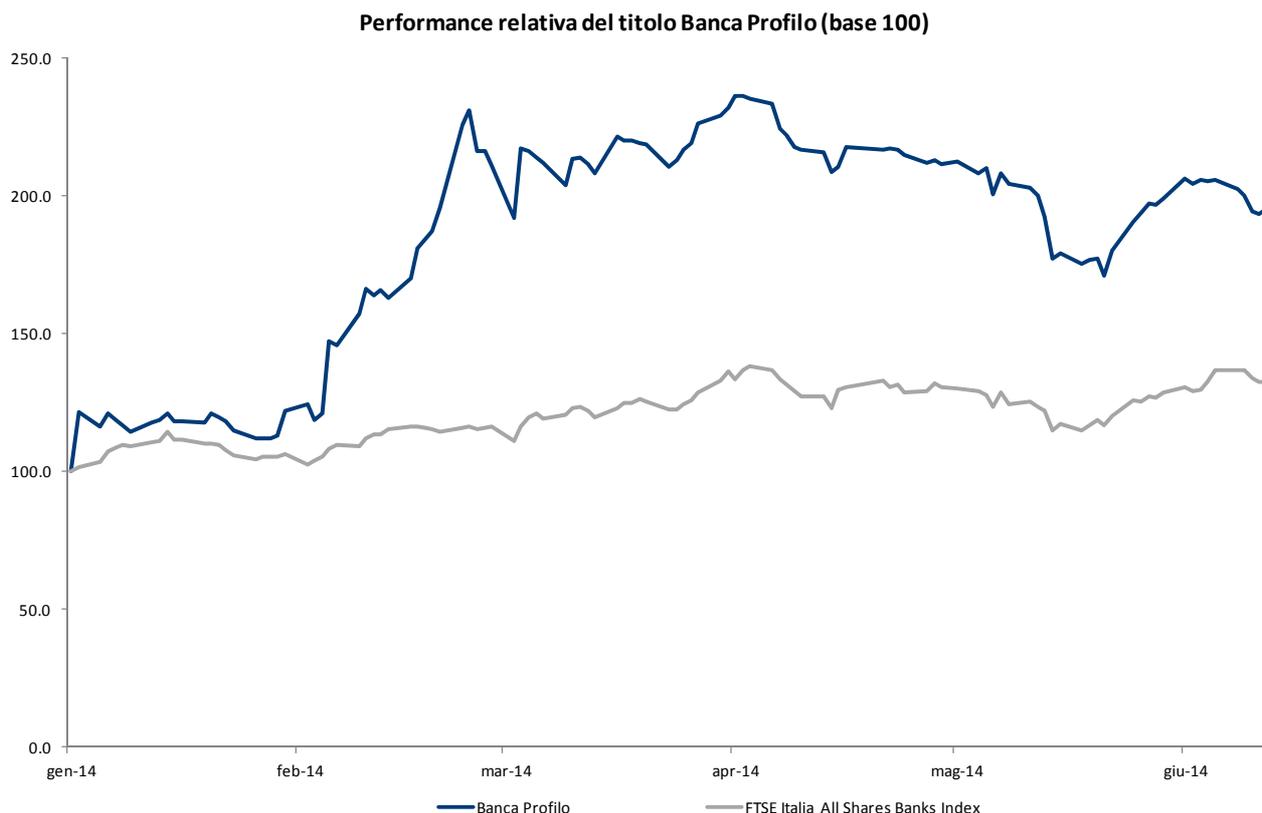
L' Andamento del Titolo

Nel primo semestre 2014 gli indici europei sono cresciuti di circa il 5% (*Stoxx Europe 600*), con performance differenti da paese a paese dipendenti dalla diversa situazione economica e dalle diverse prospettive di recupero della crescita all'interno dell'Area Euro. In particolare, l'indice italiano, il FTSE Italia *All Shares* con +12% nei primi sei mesi dell'anno, ha riportato un guadagno superiore all'indice europeo.

Con riguardo ai settori, Il comparto bancario europeo ha sofferto nel semestre a seguito delle prime indicazioni dalla BCE sull'*asset quality review*, spingendo alcune banche europee a misure di ristrutturazione e ricapitalizzazione al fine di incrementarne la solidità patrimoniale; inoltre, diverse banche europee sono state di recente oggetto di indagini e di sanzioni per violazione delle leggi americane.

Nel primo semestre 2014, l'indice bancario europeo (*Stoxx 600 Banks*) ha sottoperformato l'indice generale di riferimento segnando un -0.5%, mentre le banche italiane hanno riportato una migliore performance sia rispetto all'indice europeo, sia rispetto al mercato azionario italiano, con il FTSE Italia *All Shares Banks* che ha segnato un +20% nei primi sei mesi dell'anno. Nel sistema bancario italiano, si è assistito a diversi aumenti di capitale per oltre 11 miliardi di Euro, con l'effetto di incrementare mediamente il CET1 (Basilea 3) ad oltre il 10%, anticipando così le richieste di solidità patrimoniale della BCE e migliorando la propria posizione rispetto all'*asset quality review* in corso. La riduzione dello *spread* BTP/BUND, da oltre 200 ad inizio anno a circa 160 di fine giugno, ha favorito, inoltre, le banche italiane che presentano un'esposizione ai titoli di Stato oltre il doppio rispetto alla media dell'Area Euro. Infine, le recenti misure della BCE volte a ridurre il costo del *funding* e garantire un maggiore accesso alla liquidità rappresentano un supporto alla crescita della redditività delle banche, che nel caso di quelle italiane è inferiore alla media europea.

Il titolo Banca Profilo ha chiuso a 0,355 Euro il 30 giugno 2014, con una *performance* del 76,6%, rispetto ad una quotazione di 0,201 Euro del 2 gennaio 2014 (e ad una media di 0,371 dei primi sei mesi). Il prezzo massimo è stato registrato ad inizio aprile ed è stato pari a 0,476 Euro. Nel primo semestre del 2014, i volumi medi giornalieri sono stati di 5,6 milioni, molto superiori alla media del 2013, pari a 542.224.



In data 8 maggio 2014 sono stati pagati da parte di Banca Profilo dividendi per 1.990.074 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 2014 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, successivamente al rinnovo del Consiglio di Amministrazione avvenuto in occasione dell'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011, ha istituito i comitati interni consiliari, composti esclusivamente da Amministratori Indipendenti. In particolare, la Banca ha istituito il Comitato Controllo e Rischi e il Comitato Remunerazioni.

Attività di Direzione e Coordinamento ed Operazioni con Parti Correlate

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

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

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

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

Nella corso 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 2014 con le partecipate non consolidate e con le altre parti correlate.

Informativa sui Piani di Stock Option

L'assemblea del 29 aprile 2010 ha approvato un piano di *Stock Option* a favore dei dipendenti della Banca e delle società dalla stessa controllate da attuarsi nel periodo da maggio 2010 a maggio 2016.

Il Piano è finalizzato i) a dotare il Gruppo di un forte strumento di attrazione e di fidelizzazione del personale volto a focalizzare l'impegno al raggiungimento degli obiettivi strategici e ii) a consentire al *management* ed agli altri dipendenti di partecipare ai risultati della Banca e delle società controllate contribuendo così a rafforzare il processo di creazione di valore. In particolare, lo scopo del piano è quello di favorire la capacità del Gruppo di trattenere i dipendenti di maggior talento, di attrarre risorse professionali di alto livello e di allinearne l'azione alle strategie aziendali. Tale finalità è perseguita fissando un congruo lasso temporale intercorrente fra il momento dell'assegnazione delle opzioni e la data di esercizio delle stesse pari a 3 anni, salvo una finestra di esercizio dopo due anni dall'assegnazione a valere sul 25% delle opzioni assegnate. Nell'ambito di questa facoltà nel periodo compreso tra il 5 ed il 13 giugno 2014, sono state esercitate 175.000 *stock option* della *tranche* assegnata gratuitamente il 30 marzo 2012, allo *strike price* di 0,3098 Euro, con contestuale emissione di altrettante azioni ordinarie. Per effetto di tale esercizio, il capitale sociale versato e sottoscritto di Banca Profilo S.p.A. è passato dai precedenti 136.794.106 Euro, corrispondenti a 677.089.120 azioni ordinarie, prive del valore nominale, agli attuali 136.848.321 Euro corrispondenti a 677.264.120 azioni ordinarie, prive del valore nominale. L'iscrizione del nuovo capitale sociale, sottoscritto e versato, presso il Registro delle imprese è avvenuta in data 3 luglio 2014.

Pubblicità operazioni di acquisizione o cessione significative

In data 24 gennaio 2013 il Consiglio di Amministrazione di Banca Profilo SpA, tenuto conto delle semplificazioni degli adempimenti regolamentari introdotte da Consob nel Regolamento Emittenti con delibera n. 18079 del 20 gennaio 2012, ha deliberato di avvalersi della facoltà di derogare, ai sensi di quanto previsto dagli artt. 70, comma 8, e 71, comma 1-bis, del Regolamento Emittenti, agli obblighi di

pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumenti di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

Altre informazioni rilevanti

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

Fatti di Rilievo Avvenuti dopo la Chiusura del Semestre

Relativamente a quanto riportato nella relazione sulla gestione al Bilancio di esercizio 2013 in merito alle due contestazioni ricevute da CONSOB a seguito della verifica ispettiva effettuata presso Banca Profilo nel corso del 2013, si informa che la Banca ha trasmesso alla Consob nel mese di aprile 2014 le proprie memorie difensive al fine di chiarire ogni dettaglio relativo all'attività posta in essere richiedendo, inoltre, in merito alla contestazione ricevuta ai sensi dell'art. 187-septies D. Lgs 58/98, di voler rinnovare in contraddittorio l'audizione dei diversi soggetti ascoltati, nonché la fissazione di udienza pubblica in cui le parti potessero compiutamente svolgere le rispettive tesi. Con successive comunicazioni ricevute al 30 giugno e al 7 luglio 2014 Consob ha dato notizia di aver avviato, per entrambi i procedimenti, la «parte istruttoria della decisione». In data 18 luglio 2014, in merito alla contestazione ai sensi dell'art. 187-septies D.lgs 58/98, Banca Profilo ha depositato alla stessa Consob "istanza di annullamento (o revoca) del procedimento sanzionatorio e di immediata sospensione dello stesso sulla base di quanto sancito dalla recente pronuncia della Corte Europea dei Diritti dell'Uomo dello scorso 4 marzo resa in causa Grande Stevens ed altri / Repubblica Italiana, che ha rilevato la mancanza nel procedimento Consob di specie delle seguenti necessarie caratteristiche tipiche di un vero e proprio processo, vincolato alle regole proprie di ogni giudizio: imparzialità dell'organo decidente, autonomia di fasi istruttoria e giudicante, contraddittorio delle parti intorno alle prove testimoniali e documentali, udienza pubblica di discussione e, in generale, il rispetto dei requisiti di equità e di imparzialità. Le ulteriori controdeduzioni della Banca saranno depositate in Consob entro i previsti termini.

Prevedibile Evoluzione della Gestione

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

BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO ABBREVIATO

Stato Patrimoniale Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	30/06/2014	31/12/2013
10 Cassa e disponibilita' liquide	11.779	9.055
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	815.382	600.567
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	447.027	442.101
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	90.443	90.075
60 Crediti verso banche	430.427	320.433
70 Crediti verso clientela	497.531	333.478
80 Derivati di copertura	-	13
120 Attività materiali	53.725	54.324
130 Attività immateriali	4.186	4.160
di cui:		
- avviamento	3.047	3.047
140 Attività fiscali	20.989	20.326
a) correnti	8.499	5.232
b) anticipate	12.490	15.094
di cui alla L. 214/2011	1.866	1.823
160 Altre attività	10.730	15.361
Totale dell'attivo	2.382.219	1.889.892

(importi in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		30/06/2014		31/12/2013
10	Debiti verso banche	805.294		636.719
20	Debiti verso clientela	748.483		665.819
40	Passività finanziarie di negoziazione	554.878		320.893
60	Derivati di copertura	55.056		48.859
80	Passività fiscali	3.850		3.877
	a) correnti	996	1.944	
	b) differite	2.854	1.932	
100	Altre passività	31.050		36.242
110	Trattamento di fine rapporto del personale	2.109		1.975
120	Fondi per rischi ed oneri:	7.581		10.673
	a) quiescenza e obblighi simili	1.906	1.887	
	b) altri fondi	5.675	8.786	
140	Riserve da valutazione	1.193		(4.444)
170	Riserve	17.021		13.735
190	Capitale	136.794		136.794
200	Azioni proprie (-)	(4.869)		(2.738)
210	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	19.719		18.781
220	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	4.060		2.708
Totale del passivo e del patrimonio netto		2.382.219		1.889.892

Conto Economico Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci	06 2014	06 2013
10 Interessi attivi e proventi assimilati	11.673	14.201
20 Interessi passivi e oneri assimilati:	(3.978)	(4.912)
30 Margine di interesse	7.695	9.289
40 Commissioni attive	12.640	10.999
50 Commissioni passive	(1.895)	(1.696)
60 Commissioni nette	10.744	9.303
70 Dividendi e proventi simili	1.744	1.704
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	5.119	2.491
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(259)	(47)
100 Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	6.273	3.405
a) crediti	253	425
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	6.020	2.980
120 Margine di intermediazione	31.317	26.145
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(668)	(490)
a) crediti	(596)	(76)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(72)	(414)
140 Risultato netto della gestione finanziaria	30.649	25.655
170 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	30.649	25.655
180 Spese amministrative:	(22.959)	(20.998)
a) spese per il personale	(13.273)	(12.228)
b) altre spese amministrative	(9.686)	(8.771)
190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(707)	14
200 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(632)	(339)
210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(259)	(204)
220 Altri oneri/proventi di gestione	1.094	1.029
230 Costi operativi	(23.463)	(20.498)
240 Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	141
280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	7.186	5.297
290 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.884)	(1.866)
300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	4.302	3.431
320 Utile (Perdita) d'esercizio	4.302	3.431
330 Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	(242)	(72)
340 Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza della capogruppo	4.060	3.359
Utile base per azione	0,006	0,005
Utile diluito per azione	0,006	0,005

Prospetto della Redditività Complessiva

(importi in migliaia di Euro)

Voci	06 2014	06 2013
10. Utile (Perdita) d'esercizio	4.302	3.431
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
40. Piani a benefici definiti	(109)	(584)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.746	4.323
130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	5.637	3.739
140. Redditività complessiva (Voce 10+130)	9.939	7.170
150. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(242)	(72)
160 Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	9.697	7.098

Prospetti delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

I semestre 2013

	Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio									
	Esistenze al 1.1.2013	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Operazioni sul patrimonio netto									
				Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Redditività complessiva del 1° Semestre 2013	Patrimonio netto del gruppo al 30.06.2013	Patrimonio netto di terzi al 30.06.2013
Capitale	136.794	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	136.794	4.630
a) azioni ordinarie	136.794	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	136.794	4.630
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve	14.196	760	-	-1.460	-	-	-	-	-	207	-	13.703	13.855
a) di utili	14.196	760	-	-1.460	-	-	-	-	-	207	-	13.703	13.855
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione	-15.092	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.739	-11.354	-321
Strumenti di capitale													
Azioni proprie	-3.368	-	-	346	-	-	-	-	-	-	-	-3.021	-
Utile (Perdita) del periodo	2.045	-718	-1.327	-	-	-	-	-	-	-	3.359	3.359	72
Patrimonio netto del gruppo	134.575	42	-1.327	1.114	-	-	-	-	-	207	7.098	139.482	
Patrimonio netto di terzi	19.196	-	-	-1.032	-	-	-	-	-	-	72	-	18.236

N.B.: i dati sono stati modificati rispetto ai prospetti pubblicati in Bilancio 2012 a seguito dell'introduzione del nuovo IAS 19.

I semestre 2014

	Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio									
	Esistenze al 1.1.2014	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Operazioni sul patrimonio netto									
				Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Redditività complessiva del 1° Semestre 2014	Patrimonio netto del gruppo al 30.06.2014	Patrimonio netto di terzi al 30.06.2014
Capitale	136.794	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	136.794	4.700
a) azioni ordinarie	136.794	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	136.794	4.700
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve	13.735	718	-	2.475	-	-	-	-	-	92	-	17.019	14.237
a) di utili	13.735	718	-	2.420	-	-	-	-	-	92	-	16.965	14.237
b) altre	-	-	-	54	-	-	-	-	-	-	-	54	-
Riserve da valutazione	-4.443	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.637	1.194	540
Strumenti di capitale													
Azioni proprie	-2.738	-	-	-2.131	-	-	-	-	-	-	-	-4.869	-
Utile (Perdita) del periodo	2.708	-718	-1.990	-	-	0	-	-	-	92	4.060	4.060	242
Patrimonio netto del gruppo	146.055	-	-1.990	344	-	0	-	-	-	92	9.697	154.199	
Patrimonio netto di terzi	18.781	-	-	696	-	-	-	-	-	-	242	-	19.719

Rendiconto Finanziario Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

A. ATTIVITA' OPERATIVA	Importo	
	06 2014	06 2013
1. Gestione	5.674	3.730
- interessi attivi incassati	11.673	14.201
- interessi passivi pagati	(3.978)	(4.912)
- dividendi e proventi simili	1.744	1.704
- commissioni nette	10.744	9.303
- spese per il personale	(13.218)	(12.335)
- altri costi	(10.893)	(9.303)
- altri ricavi	12.487	6.939
- imposte e tasse	(2.884)	(1.866)
- costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale	-	-
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(389.200)	(55.331)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(214.815)	42.927
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(4.998)	14.548
- attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(367)	(41.592)
- derivati di copertura	13	-
- crediti verso clientela	(164.649)	(83.928)
- crediti verso banche : a vista	-	-
- crediti verso banche : altri crediti	(8.351)	15.380
- altre attività	3.968	(2.666)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	478.233	(16.008)
- debiti verso banche : a vista	-	-
- debiti verso banche : altri debiti	163.617	(207.917)
- debiti verso clientela	82.664	198.300
- titoli in circolazione	-	-
- passività finanziarie di negoziazione	233.985	11.238
- derivati di copertura	6.197	(14.337)
- altre passività	(8.231)	(3.291)
Liquidità generata/assorbita dall'attività operativa	94.706	(67.609)
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	-	141
- vendite di partecipazioni	-	141
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- vendite di attività materiali	-	-
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(318)	(5.732)
- acquisti di partecipazioni	-	-
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- acquisti di attività materiali	(33)	(5.552)
- acquisti di attività immateriali	(284)	(180)
- acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(318)	(5.591)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA	5.022	587
- emissioni/acquisti di azioni proprie	(2.131)	347
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	7.153	240
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	5.022	587
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO	99.411	(72.613)

RICONCILIAZIONE

Voci di Bilancio	06 2014	06 2013
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo	94.903	102.583
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	99.411	(72.613)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo	194.314	29.970

NOTE ILLUSTRATIVE

PARTE A – Politiche Contabili

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio semestrale consolidato abbreviato di Banca Profilo e delle sue controllate è stato redatto in conformità ai principi contabili IAS/IFRS emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) ed alle relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Committee* (IFRIC) e dallo *Standing Interpretations Committee* (SIC), omologati dalla Commissione Europea alla data di riferimento del bilancio in base alla procedura prevista dal Regolamento (CE) n. 1606/2002, nonché in conformità alle disposizioni della Banca d'Italia dettate con circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti del 18 novembre 2009 e del 21 gennaio 2014.

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 2014.

I principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio semestrale consolidato abbreviato, con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi, sono rimasti invariati rispetto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 al quale si fa rinvio per un'esposizione completa – ad eccezione degli effetti derivanti dall'introduzione dei nuovi principi contabili applicabili dal 1° gennaio 2014 e, secondariamente, delle modifiche allo IAS 32 in tema di compensazioni di attività e passività finanziarie. In particolare, si fa riferimento all'applicazione, obbligatoria a decorrere dal 1° gennaio 2014, del Regolamento 1254/2012 avente ad oggetto l'omologazione dei principi contabili IFRS 10 "Bilancio Consolidato", IFRS 11 "Accordi a Controllo Congiunto" e IFRS 12 "Informativa sulle partecipazioni in altre entità", nonché all'introduzione di modifiche a principi contabili già esistenti (IAS 27 e IAS 28). Le disposizioni in tema di consolidamento introdotte dal Regolamento 1254/2012 sono state integrate da successivi Regolamenti n. 313 e n. 1174 del 2013, anch'essi in vigore a partire dal 1° gennaio 2014.

In particolare l'IFRS 10 ha introdotto un modello per il bilancio consolidato che si basa su un nuovo concetto di controllo da applicarsi a tutte le tipologie di entità, indipendentemente dalla loro natura. Il nuovo modello richiede contemporaneamente la presenza delle seguenti condizioni:

- il potere di dirigere le attività rilevanti dell'entità partecipata;
- l'esposizione ai rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità partecipata;
- la capacità di esercitare il proprio potere sull'entità partecipata per incidere sull'ammontare dei rendimenti.

In linea generale, con il nuovo principio la definizione del controllo richiede un'analisi più articolata e un maggior grado di soggettività rispetto alla normativa previgente.

Nel contesto dei principi contabili riguardanti il consolidamento, inoltre, l'IFRS 11 ha modificato i principi di rendicontazione contabile per le entità che sono parti di accordi che stabiliscono un "controllo congiunto", che può avere la forma di una *joint venture* oppure di una *joint operation*.

Da ultimo l'IFRS 12 combina rafforza e sostituisce gli obblighi di informativa per le controllate, gli accordi di controllo congiunto, le società collegate e le entità strutturate non consolidate.

Si evidenzia che il Regolamento 1254/2012 e – più specificatamente – l'applicazione dell'IFRS 10 al perimetro di consolidamento del Gruppo Banca Profilo non ha prodotto alcun effetto.

Attraverso il Regolamento n. 1256/2012, infine, sono state omologate talune modifiche allo IAS 32 in tema di compensazioni di attività e passività finanziarie applicabili dal 1° gennaio 2014. Tali modifiche mirano a migliorare la guida applicativa per eliminare le incongruenze nell'applicazione del principio e per meglio precisare i requisiti per operare compensazioni di attività e passività finanziarie nello Stato Patrimoniale. In particolare, viene chiarito che il diritto di compensazione non deve essere sottoposto ad una condizione sospensiva futura e deve essere legalmente esercitabile sia nel normale corso dell'attività di impresa sia in caso di inadempimento, fallimento o qualsiasi altra procedura concorsuale. Sulla base della corrente operatività in strumenti finanziari e relativi accordi contrattuali, nel presente Bilancio semestrale consolidato abbreviato non vi sono impatti nella rappresentazione dei saldi patrimoniali.

Si segnala inoltre il Regolamento n. 1375/2013, applicabile a partire dall'esercizio 2014, che ha introdotto delle modifiche allo IAS 39 prevedendo che la novazione di un derivato designato come strumento di copertura da una controparte esistente ad una controparte centrale, in conseguenza di normative o regolamenti, non comporta la cessazione della relazione di copertura, a condizione che le eventuali modifiche contrattuali del derivato siano limitate a quelle necessarie per effettuare tale sostituzione della controparte.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato, in applicazione del D.lgs. 28 febbraio 2005 n.38, è stato redatto nel rispetto delle indicazioni fornite dal principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34). Non comprende pertanto tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.

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

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

Gli schemi di bilancio presentano, oltre agli importi del semestre di riferimento, anche i corrispondenti dati di raffronto. Per lo stato patrimoniale i dati di raffronto presentati sono quelli al 31 dicembre 2013, per il conto economico i dati di raffronto sono quelli del primo semestre 2013.

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 e del 2010 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 5,8 milioni di Euro. Tali titoli se non riclassificati avrebbero prodotto nel primo semestre 2014 un onere a conto economico pari a 447 migliaia di Euro.

Sezione 3 - Area e metodi di consolidamento

L'area di consolidamento include tutte le società controllate secondo quanto previsto dal nuovo principio contabile IFRS 10 e non è variata rispetto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2013.

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	55.399	24.819	239	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
5. Banque Profil de Gestion S.a.	Ginevra	154.936	49.808	610	1	Banca Profilo S.p.A.	60,41
6. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	1.668	903	118	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

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

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

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

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

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

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

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

In merito agli eventi successivi alla data di riferimento si rimanda a quanto riportato in Relazione sulla gestione (pag.33).

Sezione 5 – Gerarchia del fair value

Portafogli contabili : ripartizione per livelli di fair value.

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	30/06/2014			31/12/2013		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	508.723	306.659		322.990	277.577	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	429.570	17.090	366	440.317	1.313	471
4. Derivati di copertura					13	-
5. Attività materiali						
6. Attività immateriali						
Totale	938.293	323.749	366	763.307	278.903	471
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	315.281	239.596		114.166	206.726	
2. Passività finanziarie valutate al fair value						
3. Derivati di copertura		55.056			48.859	
Totale	315.281	294.652	-	114.166	255.585	-

Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente	Valore di bilancio	30/6/2014			Valore di bilancio	31/12/2013		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	90.443	92.027			90.074	91.091		
2. Crediti verso banche	430.427	800	429.626		320.433	798	319.635	
3. Crediti verso la clientela	497.531		356.003	141.048	333.478		196.589	136.890
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	2.366		2.366		2.467		2.467	
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione								
Totale	1.020.766	92.828	787.995	141.048	746.453	91.889	518.691	136.890
1. Debiti verso banche	805.294		805.294		636.719		636.719	
2. Debiti verso la clientela	748.483		748.483		665.819		665.819	
3. Titoli in circolazione								
4. Passività associate ad attività in via di dismissione								
Totale	1.553.777	-	1.553.777	-	1.302.538	-	1.302.538	-

Livello 1: strumenti finanziari quotati su di un mercato attivo;

Livello 2: Strumenti finanziari non quotati su mercati attivi il cui *fair value* è determinato applicando una tecnica di valutazione che prende a riferimento parametri osservabili sul mercato;

Livello 3: Strumenti finanziari il cui *fair value* è determinato applicando una tecnica di valutazione che prende a riferimento parametri non osservabili sul mercato.

Nel caso in cui per uno strumento finanziario non siano rilevabili quotazioni su un mercato attivo, il Risk Management procede alla determinazione del suo *fair value* applicando una tecnica di valutazione. A tale scopo, il Risk Management considera tutte le informazioni di mercato rilevanti che siano in qualche modo disponibili. Nell'ambito del processo di determinazione del *fair value* di un titolo non trattato in un mercato attivo, le tecniche di valutazione comunemente applicate sono le seguenti:

- 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;
- 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.

In relazione alle valutazioni *mark-to-model*, i modelli di valutazione utilizzati sono i c.d. *discounted cash flow model*. Al riguardo, sono utilizzate 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 vengono 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, vengono presi in considerazione gli *spread* rilevati su titoli quotati dello stesso emittente aventi caratteristiche similari di *duration* e di liquidità, quelli rilevati sui *credit default swap* sullo stesso emittente e di pari scadenza oppure quelli rilevati su emittenti con caratteristiche di rischio analoghe (per rating, settore, paese). Nel caso di utilizzo di una tecnica di valutazione che faccia uso di un parametro non direttamente osservabile su un mercato (ad esempio, lo *spread* di liquidità di un titolo o la volatilità per alcune opzioni non quotate), tale parametro sarà di norma determinato sulla base del prezzo della transazione iniziale, in maniera tale da avere una valutazione nel giorno della transazione pari al prezzo effettivo della stessa (c.d. *day one profit* pari a zero). In tali casi, il parametro non osservabile sarà mantenuto costante nelle valutazioni successive, a meno che altre transazioni sullo stesso strumento o su uno strumento simile non diano chiare indicazioni che le condizioni di mercato siano cambiate rispetto alla situazione iniziale.

Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value livello 3

	ATTIVITA' FINANZIARIE			
	detenute per la negoziazione	valutate al fair value	disponibili per la vendita	di copertura
1. Esistenze iniziali	-	0		471
2. Aumenti		0		-
2.1 Acquisti				
2.2 Profitti imputati a:				
2.2.1 Conto Economico				
- di cui: Plusvalenze				
2.2.2 Patrimonio netto	x	x		
2.3 Trasferimenti da altri livelli				
2.4 Altre variazioni in aumento				
3. Diminuzioni		0		105
3.1 Vendite				
3.2 Rimborsi				105
3.3 Perdite imputate a:				
3.3.1 Conto Economico				
- di cui Minusvalenze				
3.3.2 Patrimonio netto	x	x		
3.4 Trasferimenti ad altri livelli				
3.5 Altre variazioni in diminuzione				
4. Rimanenze finali		0		366

Nel corso del primo semestre 2014 tre titoli (per un nominale di 3 migliaia di Euro e un *fair value* di 3 migliaia di Euro) che al 31 dicembre 2013 avevano un *fair value* classificato di livello 1 sono passati ad una classificazione di *fair value* di livello 2 a causa delle riduzioni delle quotazioni continuative o significative con *spread* denaro/lettera entro l'1% da parte degli *infoprovider*. Contrariamente, sei titoli (per un nominale di 12.225 migliaia di Euro e un *fair value* di 12.274 migliaia di Euro) il cui *fair value* era classificato di livello 2, al 30 giugno 2014 è stato classificato di livello 1 a seguito dell'aumento del numero di intermediari che trattano il titolo e un restringimento (sotto l'1%) dello *spread* denaro/lettera tra i prezzi pubblicati.

Sezione 6 - Altri aspetti

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

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

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

- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva;
- la stima dell'aggiustamento del prezzo riconosciuto in sede di cessione del ramo d'azienda relativo alla gestione collettiva del risparmio;
- la rimisurazione della stima della quota variabile del prezzo da riconoscere a fronte dell'acquisizione della controllata banca ginevrina Banque Profil de Gestion SA.

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

Opzione per il consolidato fiscale

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

Revisione contabile

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

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

ATTIVO

Attività Finanziarie

Al 30 giugno 2014 l'aggregato ammonta complessivamente a **1.352.851 migliaia di Euro** contro **1.132.756 migliaia di Euro** al 31 dicembre 2013.

Le principali componenti sono di seguito dettagliate.

Descrizione	30/06/2014	31/12/2013	Variazioni	
			Assolute	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	815.382	600.567	214.815	35,8
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa	509.687	400.545	109.142	27,2
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	305.695	200.022	105.673	52,8
Attività finanziarie disponibili per la vendita	447.027	442.101	4.926	1,1
Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni	2.042	1.913	129	6,7
Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie	444.985	440.188	4.797	1,1
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	90.443	90.075	368	0,4
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie	90.443	90.075	368	0,4
Derivati di copertura	-	13	-13	-100,0
Derivati di copertura	-	13	-13	-100,0
Totale	1.352.851	1.132.756	220.095	19,4

Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	30/06/2014			31/12/2013		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A Attività per cassa						
1. Titoli di debito	336.472	133.179	-	206.129	119.662	
1.1 Titoli strutturati	22.796	20.160		11.604	20.101	
1.2 Altri titoli di debito	313.676	113.019		194.525	99.561	-
2. Titoli di capitale	40.035	-		75.342	-	
3. Quote di O.I.C.R.						
4. Finanziamenti						
4.1 Pronti contro termine attivi						
4.2 Altri						
Totale A	376.507	133.179	-	281.471	119.662	-
B Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari	132.215	161.459		41.518	147.903	
1.1 di negoziazione	132.215	161.459		41.518	147.903	-
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>						
1.3 altri						
2. Derivati creditizi		12.008			10.013	
2.1 di negoziazione		12.008			10.013	-
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>						
2.3 altri						
Totale B	132.215	173.467	-	41.518	157.915	-
Totale (A+B)	508.723	306.647	-	322.990	277.577	-

Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	30/06/2014			31/12/2013		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	427.215	16.181		437.867	404	
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	427.215	16.181		437.867	404	
2. Titoli di capitale	2.355	909		2.451	909	233
2.1 Valutati al fair value				2.451	909	233
2.2 Valutati al costo						
3. Quote di O.I.C.R.			366			238
4. Finanziamenti						
Totale	429.570	17.090	366	440.317	1.313	471

Le **Attività finanziarie disponibili per la vendita**, che sono valutate al *fair value* con imputazione delle relative variazioni di *fair value* alla specifica voce di Patrimonio netto "Riserve da valutazione", registrano un aumento di 4.925 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 **2.042 migliaia di Euro**.

Società	30/06/2014	31/12/2013	Variazioni	
			Assolute	%
Profilo Holding S.p.A.	909	909	0	0,0
Value Secondary Investments Sicar (S.C.A.)	128	233	-105	-45,2
First Capital S.p.A.	1.005	772	233	30,2
Totale	2.042	1.914	128	6,7

Attività finanziarie held to maturity: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	VB	30/06/2014			VB	31/12/2013		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	90.443	92.027			90.074	91.091		
- Titoli strutturati								
- Altri	90.443	92.027			90.074	91.091		
2. Finanziamenti								
Totale	90.443	92.027	-	-	90.074	91.091	-	-

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

Crediti verso Banche

I crediti verso banche ammontano al 30 giugno 2014 a 430,4 milioni di Euro. L'aggregato è dettagliato nella seguente tabella.

Crediti verso Banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2014			Totale 31/12/2013			
	Valore di bilancio	Livello 1	Fair Value Livello 2	Livello 3	Valore di bilancio	Fair Value Livello 2	Livello 3
A. Crediti verso Banche Centrali							
1. Depositi vincolati		X	X	X		X	
2. Riserva Obbligatoria		X	X	X		X	
3. Pronti contro termine		X	X	X		X	
4. Altri		X	X	X		X	
B. Crediti verso banche	430.427	800	429.626		320.433	798	319.635
1. Finanziamenti	425.109		425.109		290.549		290.549
1.1 Conti correnti e depositi liberi	191.435	X	X	X	89.792	X	X
1.2 Depositi vincolati	164.176	X	X	X	135.803	X	X
1.3 Altri finanziamenti :		X	X	X	-	X	X
Pronti contro termine attivi	69.498	X	X	X	64.953	X	X
Leasing finanziario	-	X	X	X	-	X	X
Altri	-	X	X	X	-	X	X
2. Titoli di debito	5.318	800	4.517		29.884	798	29.086
2.1 Titoli strutturati	4.517	X	X	X	29.086	X	X
2.2 Altri titoli di debito	800	X	X	X	798	X	X
Totale	430.427	800	429.626		320.433	798	319.635

Crediti verso Clientela

La voce ammonta a **497.531 migliaia di Euro** contro **333.478 migliaia di Euro** al 31 dicembre 2013 (+49,2%). L'aggregato è dettagliato nella tabella seguente.

Crediti verso Clientela : *composizione merceologica*

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2014						Totale 31/12/2013					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Bonis	Deteriorati Acquistati	Altri	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Bonis	Deteriorati Acquistati	Altri	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Finanziamenti	496.148		903	-	356.003	141.048	325.711		7.287		196.109	136.890
1. Conti correnti	121.657		716	-		122.374	118.399		931			119.330
2. Pronti contro termine attivi	276.207				276.207		118.328				118.328	
3. Mutui	18.675					18.675	15.433		2.127			17.560
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	40.582				40.582		32.991				32.991	
5. Leasing finanziario												
6. Factorino												
7. Altri finanziamenti	39.027		187		39.214		40.561		4.229		44.790	
Titoli di debito	480				480		480				480	
8. Titoli strutturati												
9. Altri titoli di debito	480				480		480				480	
Totale	496.627		903		356.482	141.048	326.191		7.287		196.589	136.890

Le **attività deteriorate** rilevano per un'esposizione lorda di 7.733 migliaia di Euro (di cui 5.946 migliaia di Euro riconducibili a Banca Profilo) a fronte della quale sono state effettuate rettifiche di valore specifiche per 6.830 migliaia di Euro.

Partecipazioni

Al 30 giugno 2014 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 53.725 migliaia di Euro in diminuzione di 599 migliaia di Euro rispetto alle 54.324 migliaia di Euro del 31 dicembre 2013

Le **immobilizzazioni immateriali** ammontano a 4.186 migliaia di Euro con un incremento di 25 migliaia di Euro rispetto al 31 Dicembre 2013. 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

Al 30 giugno 2014 le **attività fiscali** ammontano a **20.989 migliaia di Euro** e comprendono attività fiscali correnti per 8.499 migliaia di Euro ed attività fiscali anticipate per 12.490 migliaia di Euro. Queste ultime comprendono le imposte anticipate sulle perdite fiscali di Banca Profilo e delle sue controllate per 8,5 milioni di euro, nonché sulle altre differenze temporanee deducibili sorte quali gli effetti fiscali sulla valutazione dei titoli *available for sale*.

Le **altre attività** ammontano a **10.730 migliaia di Euro**, la composizione del saldo è dettagliata nella tabella seguente:

Descrizione	30/06/2014	31/12/2013	Variazioni	
			assolute	%
Crediti per depositi cauzionali	154	147	6	4,2
Corrispondenti per titoli e cedole scaduti da incassare	1.642	4.919	-3.277	-66,6
Crediti verso Capogruppo per Consolidato Fiscale	254	257	-3	-1,0
Crediti verso clienti per fatture da incassare	131	410	-278	-67,9
Clienti per commissioni da incassare	1.043	867	177	20,4
Partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse	3.160	1.070	2.090	n.s.
Somme da incassare per cessione ramo d'azienda	682	661	22	3,3
Partite diverse e poste residuali	3.664	7.032	-3.368	-47,9
Totale	10.730	15.362	-4.631	-30,1

PASSIVO

Debiti verso Banche

Al 30 giugno 2014 i debiti verso banche ammontano a **805.294 migliaia di Euro** in aumento di 168.573 migliaia di Euro rispetto a **636.719 migliaia di Euro** al 31 dicembre 2013.

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	30/06/2014	31/12/2013
1. Debiti verso Banche Centrali	666.044	455.581
2. Debiti verso banche	-	-
2.1 Conti correnti e depositi liberi	8.901	21.640
2.2 Depositi vincolati	103.878	66.754
2.3 Finanziamenti :	26.471	92.744
2.3.1 Pronti contro termine passivi	26.471	92.744
2.3.2 Altri	-	-
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	-	-
Totale	805.294	636.719
	Fair value - livello 1	
	Fair value - livello 2	
	Fair value - livello 3	
Totale Fair value	805.294	636.719

Raccolta da Clientela

L'aggregato è pari a **748.483 migliaia di Euro** al 30 giugno 2014 in aumento di 82.664 migliaia di Euro rispetto a **665.819 migliaia di Euro** al 31 dicembre 2013.

Debiti verso Clientela: *composizione merceologica*

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	30/6/2014	31/12/2013
1. Conti correnti e depositi liberi	467.095	347.164
2. Depositi vincolati	2.998	2.996
3. Finanziamenti	278.390	315.658
3.1 Pronti contro termine passivi	248.390	315.658
3.2 Altri	30.000	-
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	-	-
Totale	748.483	665.819
	Fair value - livello 1	
	Fair value - livello 2	
	Fair value - livello 3	
Fair value	748.483	665.819

Passività finanziarie di negoziazione

L'aggregato ammonta a **554.878 migliaia di Euro** al 30 giugno 2014 contro **320.893 migliaia di Euro** al 31 dicembre 2013 e comprende scoperti tecnici relativi all'operatività in titoli per 179.470 migliaia di Euro e 375.395 migliaia di Euro per i contratti derivati di negoziazione in essere.

Passività finanziarie di negoziazione: *composizione merceologica*

Tipologia operazioni	VN	30/06/2014				FV *	VN	31/12/2013			
		L1	FV L2	L3	FV L2			L3	FV *		
A. Passività per cassa											
1. Debiti verso banche	77	513			513	1	1			1	
2. Debiti verso clientela	165.935	178.951	7		178.951	63.259	66.249			66.249	
3. Titoli di debito											
3.1 Obbligazioni											
3.1.1 Strutturate					X					X	
3.1.2 Altre obbligazioni					X					X	
3.2 Altri titoli											
3.2.1 Strutturati					X					X	
3.2.2 Altri					X					X	
Totale A	166.012	179.463	7	-	179.463	63.260	66.250	-	-	66.250	
B. Strumenti derivati											
1. Derivati finanziari		135.818	225.621				47.916	194.882			
1.1 Di negoziazione	X	135.818	225.621		X	X	47.916	194.882		X	
1.2 Conessi con la <i>fair value option</i>	X				X	X				X	
1.3 Altri					X					X	
2. Derivati creditizi	X		13.968			X		11.845			
2.1 Di negoziazione	X		13.968		X	X		11.845		X	
2.2 Conessi con la <i>fair value option</i>	X				X	X				X	
2.3 Altri	X				X	X				X	
Totale B	X	135.818	239.589	-	X	X	47.916	206.726	-	X	
Totale (A + B)	X	315.281	239.596	-	X	X	114.166	206.726	-	X	

Derivati di copertura

Al 30 giugno 2014 sono in essere derivati di copertura per **55.056 migliaia di Euro**. Le coperture si riferiscono a titoli detenuti nel portafoglio *available for sale* della sola Banca Profilo.

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	FV 30/06/2014			FV 31/12/2013			Migliaia di euro	
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	VN 30/06/2014	Livello 1	Livello 2	Livello 3	VN 31/12/2013
A. Derivati Finanziari								
1) <i>Fair value</i>		55.056		343.000		48.859		309.000
2) Flussi finanziari								
3) Investimenti esteri								
A. Derivati Creditizi								
1) <i>Fair value</i>								
2) Flussi finanziari								
Totale	-	55.056	-	343.000	-	48.859	-	309.000

Passività fiscali ed altre passività

Le **passività fiscali** al 30 giugno 2014 ammontano a **3.850 migliaia di Euro** e comprendono passività fiscali correnti per 996 migliaia di Euro e passività fiscali differite per 2.854 migliaia di Euro (riferite al portafoglio titoli AFS).

Le **altre passività** ammontano a **31.051 migliaia di Euro** al 30 giugno 2014 contro **36.242 migliaia di Euro** al 31 dicembre 2013. La tabella seguente ne dettaglia la composizione.

	30/06/2014	31/12/2013
Somme da versare all'Erario per c/terzi	1.854	4.880
Somme da versare ad Istituti previdenziali	446	745
Debiti verso Capogruppo per consolidato fiscale	873	452
Somme da regolare per operazioni in titoli e fondi	452	3.166
Fornitori diversi e fatture da ricevere	2.382	3.030
Somme da erogare al Personale e Amministratori	2.115	4.184
Somme da versare per acquisizione di Controllate	16.734	15.934
Partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse	74	123
Partite diverse e poste residuali	6.121	3.728
Totale	31.051	36.242

Le somme da versare per acquisizione di controllate sono costituite dall'ammontare della seconda tranche della quota variabile del prezzo di acquisizione della controllata Banca ginevrina Banque Profil de Gestion S.A. in forza dell'accordo sottoscritto con i venditori in sede di acquisizione avvenuta il 27 Dicembre 2007.

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 2014.

Trattamento di fine rapporto del personale

Il **fondo**, destinato a fronteggiare gli oneri maturati per TFR nei confronti del personale dipendente, ammonta a **2.109 migliaia di Euro** con un incremento di 134 migliaia di Euro rispetto a **1.975 migliaia di Euro** al 31 dicembre 2013. 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 2014 il **fondo rischi ed oneri** ammonta a **7.581 migliaia di Euro** ed è principalmente costituito per 4.228 migliaia di Euro dal fondo rischi ed oneri della controllata Banque Profil de Gestion S.A., per 1.399 migliaia di Euro per probabili passività future di Banca Profilo mentre 1.905 migliaia di Euro sono nei fondi di quiescenza relativi al fondo pensioni esterno della controllata ginevrina.

Voci/Componenti	30/06/2014	31/12/2013
1. Fondi di quiescenza aziendali	1.905	1.887
2. Altri fondi per rischi ed oneri		
2.1 controversie legali	4.251	4.706
2.2 oneri per il personale		
2.3 altri	1.425	4.080
Totale	7.581	10.673

Patrimonio del Gruppo

Il **patrimonio netto** consolidato, comprendente l'utile di periodo pari a **4.060 migliaia di Euro**, ammonta a **154.199 migliaia di Euro**. La sua composizione è riassunta nella seguente tabella.

	30/06/2014	31/12/2013	Variazioni	
			assolute	%
Capitale	136.794	136.794	0	0,0
Riserve	17.021	13.735	3.286	23,9
Riserve da valutazione	1.193	(4.444)	5.637	n.s.
Azioni proprie	(4.869)	(2.738)	-2.131	77,8
Utile di esercizio	4.060	2.708	1.352	n.s.
Totale	154.199	146.055	8.144	5,6

Al 30 giugno 2014 il capitale sociale di Banca Profilo ammonta a 136.794 migliaia di Euro interamente versati ed è costituito da n. 677.089.120 azioni ordinarie.

Fondi Propri consolidati

La seguente tabella indica la composizione dei Fondi Propri consolidati al 30 giugno 2014, calcolati secondo la nuova normativa in vigore dal primo gennaio 2014 (Basilea III), che ammontano a 160.951 migliaia di Euro.

	Totale 30/06/2014	Totale 31/12/2013
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	169.133	161.650
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)	169.133	
D. Elementi da dedurre dal CET1	-13.244	
E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-)	4.965	
F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C - D +/- E)	160.854	161.650
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	-95	
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie		
H. Elementi da dedurre dall'AT1		
I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-)		
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G - H +/- I)	-95	
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	192	125
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie		
N. Elementi da dedurre dal T2		
O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-)		
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) (M - N +/- O)	192	125
Q. Totale fondi propri (F + L + P)	160.951	161.775

Al 30 giugno 2014 il coefficiente CET1 capital ratio consolidato è pari al 23,3%.

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

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

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

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

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

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

(importi in migliaia di Euro)

	Patrimonio netto	di cui Utile d'esercizio
Saldi al 30.06.2014 come da Bilancio abbreviato della Capogruppo	148.672	3.365
<i>Rettifica del valore di carico delle partecipazioni consolidate :</i>		
- Risultati pro-quota delle partecipate consolidate con il metodo integrale	726	726
- Altre riserve per effetto del consolidamento	16.571	-
<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	(31)	(31)
Saldi al 30.06.2014 come da Bilancio consolidato abbreviato	154.199	4.060

ALTRE INFORMAZIONI

Garanzie rilasciate e impegni

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

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

Operazioni	Totale 30/06/2014	Totale 31/12/2013	Variazioni	
			Assolute	%
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria			Assolute	%
a) Banche	1.292	1.268	24	1,9
b) Clientela	277	334	-57	-17,1
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale				
a) Banche				
b) Clientela	8.040	4.199	3.841	91,5
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi				
a) Banche				
i) a utilizzo certo	45.661	4.709	40.952	n.s.
ii) a utilizzo incerto				
b) Clientela				
i) a utilizzo certo	361.586	8.560	353.026	n.s.
ii) a utilizzo incerto			0	n.s.
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	627.891	590.625	37.265	6,3
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	3.000		3.000	-
6) Altri impegni	386.331	278.849	107.482	38,5
Totale	1.434.077	888.545	545.532	61,4

Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	30/06/2014	31/12/2013	Variazioni	
			Absolute	%
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela				
a) Acquisti				
1. regolati	259.161	518.229	-259.068	-50,0
2. non regolati				
b) Vendite				
1. regolate	272.490	478.940	-206.450	-43,1
2. non regolate				
2. Gestioni di portafogli				
a) individuali	940.586	937.400	3.186	0,3
b) collettive				
3. Custodia e amministrazione di titoli				
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)				
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento				
2. altri titoli	539	185	354	n.s.
b) titoli di terzi in deposito (escluse le gestioni di portafogli): altri				
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	1.965.765	1.921.380	44.385	2,3
2. altri titoli	1.966.304	1.921.565	44.739	2,3
c) titoli di terzi depositati presso terzi	1.020.763	911.102	109.661	12,0
d) titoli di proprietà depositati presso terzi				
4. Altre operazioni	828.087	1.725.958	-897.871	-52,0

Qualità del credito

Portafogli/Qualità	Gruppo Bancario					Altre imprese		30/06/2014 Totale	31/12/2013 Totale	Variazioni	
	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Altre attività	Deteriorate	Altre			Assolute	%
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					775.347			775.347	525.225	250.122	47,6
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita					443.396			443.396	438.271	5.126	1,2
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					90.443			90.443	90.074	369	0,4
4. Crediti verso banche					430.427			430.427	320.433	109.994	34,3
5. Crediti verso clientela	678			226	496.627			497.531	333.478	163.149	48,9
6. Attività finanziarie valutate al fair value								0	0	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione								0	0	-	-
8. Derivati di copertura								0	13	-12,59	-
Totale al 30/6/2014	678			226	2.236.240			2.237.144	1.707.494	528.747	30,97

Grandi rischi

I Grandi rischi sono le esposizioni ponderate nette, per cassa e per firma, verso gruppi di imprese nonché esposizioni per titoli appartenenti al portafoglio di negoziazione che, secondo la vigente normativa Banca d'Italia, superano il limite di rilevanza del 10% dei Fondi Propri consolidati al 30 giugno 2014.

	30/06/2014	31/12/2013
a.1) Valore di Bilancio	1.283.447	833.696
a.2) Valore Ponderato	207.841	165.756
b) Numero	21	13

Gli strumenti finanziari derivati – Derivati finanziari

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

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale al 30/06/2014		Totale al 31/12/2013	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi di interesse				
a) Opzioni	606.950		606.950	
b) Swap	1.580.817		1.202.294	
c) Forward				
d) Futures		39.700		56.038
e) Altri				
2. Titoli di capitale e indici azionari				
a) Opzioni	14.000	1.263.812	15.750	964.501
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures		442		364
e) Altri				
3. Valute e oro				
a) Opzioni	1.464		10.877	
b) Swap	749.289		839.081	
c) Forward	167.615		308.163	
d) Futures				
e) Altri				
4. Merci				
5. Altri sottostanti				-
Totale	3.120.135	1.303.954	2.983.115	1.020.903

Portafoglio bancario : *valori nozionali di fine periodo*

Migliaia di euro

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale al 30/06/2014		Totale al 31/12/2013	
	Over the counter	Controparti centrali	Over the counter	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi di interesse				
a) Opzioni				
b) Swap	343.000		319.000	
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
2. Titoli di capitale e indici azionari				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
3. Valute e oro				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
4. Merci				
5. Altri sottostanti				-
Totale	343.000	-	319.000	-

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

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A.Portafoglio di negoziazione di vigilanza				
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	433.041	1.054.208	700.518	2.187.767
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	14.000			14.000
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	355.322	561.486	1.560	918.368
A.4 Derivati finanziari su altri valori				
B.Portafoglio bancario				
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	45.000	158.000	140.000	343.000
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				-
B.4 Derivati finanziari su altri valori				-
Totale al 30/06/2014	847.363	1.773.694	842.078	3.463.135
Totale al 31/12/2013	966.617	1.768.618	566.882	3.302.116

PARTE C – Informazioni sul Conto Economico

L'andamento economico di Banca Profilo e delle sue controllate nel primo semestre 2014 è di seguito illustrato facendo riferimento ad alcuni aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli riferiti allo stesso periodo del precedente esercizio, secondo l'ordine previsto dal presente schema di conto economico riclassificato, dettagliato nei successivi prospetti.

Conto Economico Consolidato Riclassificato

VOCI	(Importi in migliaia di Euro)			
	06 2014	06 2013	Variazioni	
			Absolute	%
Margini di interesse	7.695	9.289	-1.594	-17,2
Commissioni nette	10.744	9.303	1.441	15,5
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	12.878	7.553	5.325	70,5
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	(618)	(23)	-596	n.s.
Totale ricavi netti	30.699	26.122	4.576	17,5
Spese per il personale	(13.273)	(12.228)	-1.045	8,5
Altre spese amministrative (3)	(7.974)	(7.719)	-256	3,3
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(891)	(544)	-348	64,1
Totale costi operativi	(22.138)	(20.490)	-1.649	8,0
Risultato della gestione operativa	8.561	5.632	2.929	52,0
Accantonamenti per rischi e oneri (4)	(707)	14	-721	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(596)	(76)	-520	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(72)	(273)	201	-73,6
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	7.186	5.297	1.889	35,7
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.884)	(1.866)	-1.018	54,5
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	4.302	3.431	871	25,4
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	(242)	(72)	-170	n.s.
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	4.060	3.359	701	20,9
Utile base per azione	0,006	0,005	-	-
Utile diluito per azione	0,006	0,005	-	-

(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 e la Voce 240. Utili/perdite delle partecipazioni degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

Margine di interesse

L'aggregato, pari a **7.695 migliaia di Euro**, registra una diminuzione di 1,6 milioni di Euro (-17,2%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente dovuto principalmente alla riduzione della consistenza media del portafoglio AFS e alla riduzione generalizzata del rendimento dei titoli governativi.

Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre Operazioni	I SEM. 2014	I SEM. 2013	Variazioni	
						assolute	%
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	3.615	0	-	3.615	4.530	-915	-20,2
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	0	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.288	0	-	4.288	6.583	-2.295	-34,9
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1.087	0	-	1.087	897	190	21,2
5. Crediti verso banche	151	186	164	501	564	-63	-11,2
6. Crediti verso clientela	-	2.064	111	2.175	1.626	549	33,8
7. Derivati di copertura	X	X	-	-	-	-	0,0
8. Altre attività	X	X	6	6	1	5	478,6
Totale	9.142	2.251	280	11.673	14.201	-2.528	-17,8

Interessi passivi e proventi assimilati: composizione

	Debiti	Titoli	Altre operazioni	I SEM. 2014	I SEM. 2013	Variazioni	
						assolute	%
1. Debiti verso banche centrali	(680)	-	-	(680)	(1.356)	676	-49,9
2. Debiti verso banche	(770)	x	(129)	(898)	(418)	-480	n.s.
3. Debiti verso clientela	(1.380)	x	-	(1.380)	(770)	-610	79,3
4. Titoli in circolazione	x	-	-	-	-	-	-
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	x	x	(9)	(9)	(7)	-3	45,0
8. Derivati di copertura	x	x	(1.011)	(1.011)	(2.362)	1.352	-57,2
Totale	(2.829)	0	(1.149)	(3.978)	(4.912)	934	-19,0

Commissioni nette

Le **commissioni nette** sono pari al 30 giugno 2014 a **10.744 migliaia di Euro**, in aumento di 1.441 migliaia di Euro (+15,5%) rispetto ai 9.303 migliaia di Euro del 30 giugno 2013. L'incremento è dovuto ai proventi derivanti da un collocamento azionario nell'ambito della nuova operatività di *Capital Market* dell'*investment banking* e della maggiore redditività del risparmio amministrato legata al nuovo prodotto di consulenza avanzata.

Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	I SEM. 2014	I SEM. 2013	Variazioni	
			Assolute	%
a) garanzie rilasciate	88	67	22	32,6
b) derivati su crediti	-	-	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	11.735	10.082	1.653	16,4
1. negoziazione di strumenti finanziari	1.958	1.846	113	6,1
2. negoziazione di valute	39	98	-59	-60,4
3. gestioni di portafogli	-	-	-	-
3.1 individuali	2.673	2.762	-89	-3,2
3.2 collettive	0	0	0	-
4. custodia e amministrazione di titoli	1.154	1.134	20	1,8
5. banca depositaria	-	-	-	-
6. collocamento di titoli	2.172	892	1.280	n.s.
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	3.048	2.578	470	18,2
8. attività di consulenza	-	-	-	-
8.1 in materia di investimenti	341	137	204	n.s.
8.2 in materia di struttura finanziaria	230	538	-308	-57,3
9. distribuzione di servizi di terzi	-	-	-	-
9.1 gestioni patrimoniali	-	-	-	-
9.1.1 individuali	-	-	-	-
9.1.2 collettive	-	-	-	-
9.2 prodotti assicurativi	112	76	36	47,7
9.3 altri prodotti	7	21	-14	-65,1
d) servizi di incasso e pagamento	32	33	-2	-4,6
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	20	20	0	-2,3
j) altri servizi	766	798	-32	-4,0
Totale	12.640	10.999	1.641	14,9

Commissioni passive: composizione

Servizi/valori	I SEM. 2014	I SEM. 2013	Variazioni	
			Assolute	%
a) garanzie ricevute	(10)			
b) derivati su crediti				
c) servizi di gestione e intermediazione:	(1.867)	(1.627)	-240	14,7
1. negoziazione di strumenti finanziari	(707)	(651)	-56	8,5
2. negoziazione di valute				
3. gestioni patrimoniali				
3.1 portafoglio proprio				
3.2 portafoglio di terzi				
4. custodia e amministrazione di titoli	(229)	(238)	9	-3,7
5. collocamento di strumenti finanziari	(931)	(738)	-193	26,2
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi				
d) servizi di incasso e pagamento	0	0		
e) altri servizi	(19)	(68)	50	-72,9
Totale	(1.895)	(1.696)	-199	11,7

La voce **Risultato netto dell'attività di negoziazione e di copertura e dividendi** risulta in crescita di 5,3 milioni di Euro (+70,5%) grazie alle buona *performance* dell'area finanza di Banca Profilo sia nella componente azionaria che in quella obbligazionaria. Di seguito le tabelle di dettaglio delle singole voci.

Dividendi e proventi simili

Voci/proventi	Totale 06 2014		Totale 06 2013	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.726		1.685	
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	18		19	
C. Attività finanziarie valutate al fair value				
D. Partecipazioni		X		X
Totale	1.744	-	1.704	-

Risultato netto dell'attività di negoziazione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto 1° semestre 2014 ((A+B) - (C+D))	Risultato netto 1° semestre 2013 ((A+B) - (C+D))	Variazioni	
							Assolute	%
1. Attività finanziarie di negoziazione	15.983	16.287	(3.392)	(14.533)	14.345	(14.827)	29.172	n.s.
1.1 Titoli di debito	14.636	8.039	(1.532)	(1.043)	20.099	(259)	20.358	n.s.
1.2 Titoli di capitale	1.345	7.428	(1.859)	(13.489)	(6.576)	(18.740)	12.164	64,91
1.3 Quote di O.I.C.R.	2	26		(1)	27	(7)	34	n.s.
1.4 Finanziamenti								
1.5 Altre		795			795	4.179	- 3.384	80,99
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					(9.226)	17.318	-26.544	n.s.
4.1 Derivati finanziari:	510.859	253.144	(587.652)	(184.204)				
- su titoli di debito e tassi di interesse	86.419	97.826	(161.115)	(37.457)	(14.327)	1.068	- 15.395	n.s.
- su titoli di capitale e indici azionari	220.081	29.533	(216.185)	(26.393)	7.036	18.063	- 11.027	61,05
- su valute e oro	X	X	X	X				
- Altri	204.360	125.785	(210.352)	(120.354)	(562)	(2.591)	2.029	78,31
4.2 Derivati su crediti	23.853	6.977	(10.013)	(22.190)	(1.373)	778	- 2.151	n.s.
Totale	550.695	276.408	(601.056)	(220.927)	5.119	2.491	2.628	n.s.

Risultato netto dell'attività di copertura

Componenti reddituali/Valori	I SEM 2014	I SEM 2013	Variazioni	
			Assolute	%
A. Proventi relativi a:				
A.1 Derivati di copertura del fair value	18.196	17.167	1.029	n.s.
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	8.555		8.555	-
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)	26.751	17.167	9.584	n.s.
B. Oneri relativi a:				
B.1 Derivati di copertura del fair value	(27.010)	(6.304)	-20.706	30,4
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)		(10.910)	10.910	- 100,0
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)	(27.010)	(17.214)	-9.796	175,7
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	(259)	(47)	(212)	22,20

Utile (perdite) da cessioni/riacquisti

Voci/Componenti reddituali	Utili	Totale 06 2014		Utili	Totale 06 2013	
		Perdite	Risultato netto		Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche	254		254	425		425
2. Crediti verso clientela						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita						
3.1 Titoli di debito	6.021		6.021	3.330	(370)	2.961
3.2 Titoli di capitale	213	(214)	- 1	35	(16)	19
3.3 Quote di O.I.C.R.						
3.4 Finanziamenti						
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
Totale attività	6.487	(214)	6.273	3.791	(385)	3.405
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela						
3. Titoli in circolazione						
Totale passività	-	-	-	-	-	-

Altri proventi (oneri) di gestione

Gli **altri proventi di gestione** risultano negativi per 0,6 milioni di Euro. La voce comprende 800 migliaia di Euro a fronte degli oneri previsti per la definizione della vertenza in atto in relazione all'acquisto della controllata BPDG.

Spese Amministrative

Le **spese amministrative**, comprensive di spese del personale e altre spese amministrative ammontano a 21.247 migliaia di Euro registrando un incremento di 1.300 migliaia di Euro (+6,5%) rispetto al primo semestre 2013.

Le **spese per il personale** ammontano a 13.273 migliaia di Euro e la loro composizione è dettagliata nella seguente tabella:

Spese per il personale: *composizione*

Tipologia di spese/Valori	I SEM. 2014	I SEM. 2013	Variazioni	
			Absolute	%
1) Personale dipendente	(12.446)	(11.414)	-1.033	9,0
a) salari e stipendi	(8.805)	(8.176)	-629	7,7
b) oneri sociali	(1.843)	(1.755)	-87	5,0
c) indennità di fine rapporto				
d) spese previdenziali				
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(56)	(107)	51	-47,5
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:				
- a contribuzione definita	(564)			
- a benefici definiti				
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:				
- a contribuzione definita		(629)	629	-100,0
- a benefici definiti				
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	(98)	(208)	110	-52,8
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(1.081)	(539)	-542	n.s.
2) Altro personale in attività	(114)	(74)	-40	53,6
3) Amministratori e sindaci	(671)	(686)	15	-2,2
4) Personale collocato a riposo	0	0		
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	108	70	38	n.s.
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	(150)	(124)	-26	20,6
Totale	(13.273)	(12.228)	-1.045	8,5

Le **Altre spese amministrative** ammontano a 7.974 migliaia di Euro con un incremento di 254 migliaia di Euro (+3,3%) rispetto al dato di 7.719 migliaia di Euro fatto registrare nello stesso periodo del 2013. La tabella seguente dettaglia analiticamente il contenuto della voce.

Tipologia di spese/Valori	I SEM. 2014	I SEM. 2013	Variazioni	
			Absolute	%
Spese per servizi professionali , legali e consulenze	(988)	(746)	-242	32,4
Premi assicurativi	(92)	(96)	3	-3,6
Pubblicità	(418)	(316)	-102	32,3
Postali, telegrafiche e telefoniche	(70)	(79)	9	-12,0
Manutenzioni e riparazioni	(224)	(167)	-57	34,3
Servizi di elaborazione e trasmissione dati	(3.362)	(3.274)	-88	2,7
Energia elettrica, riscaldamento e spese condominiali	(192)	(225)	33	-14,6
Pulizia e igiene	(118)	(103)	-14	13,7
Trasporti e viaggi	(175)	(158)	-17	11,0
Contributi Associativi	(57)	(46)	-11	24,0
Compensi per certificazioni e audit esterni	(281)	(300)	19	-6,4
Abbonamenti a giornali, riviste e pubblicazioni, stampati e cancelleria	(91)	(106)	16	-14,7
Fitti passivi	(944)	(1.396)	452	-32,4
Spese di rappresentanza	(199)	(131)	-68	51,7
Imposte indirette e tasse	(373)	(252)	-120	47,7
Varie e residuali	(392)	(323)	-69	21,3
Totale	(7.974)	(7.719)	-255	3,3

N.B.: La voce è esposta al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali

L'aggregato relativo al primo semestre 2014 è pari a 891 migliaia di Euro, in aumento di 348 migliaia di Euro rispetto al 30 giugno 2013 in virtù principalmente dell'ammortamento dello stabile di via Cerva.

Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri

Gli accantonamenti per rischi ed oneri nel primo semestre 2014 sono pari a 707 migliaia di Euro. Sono riferibili principalmente ad accantonamenti fatti da Banca Profilo in relazione alle evoluzioni del contenzioso in essere.

Rettifiche e riprese nette di valore sui crediti

Le rettifiche ammontano a 596 migliaia di Euro e sono riconducibili quasi interamente a svalutazioni crediti effettuate da Banca Profilo.

Imposte sul reddito dell'operatività corrente

Le **imposte sul reddito** relative al periodo 1.1.2014 – 30.6.2014 ammontano a 2.884 migliaia di Euro.

Componenti reddituali/Valori	I SEM. 2014	I SEM. 2013	Variazioni	
			Absolute	%
1. Imposte correnti (-)	(1.170)	(879)	-291	33,0
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	(494)	289	-783	n.s
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(1.213)	(1.247)	33	-2,7
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	(8)	(30)	22	-74,0
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-)	(2.884)	(1.866)	-1.018	54,5

Utile netto del periodo

Al 30 giugno 2014 l'**utile netto consolidato** è pari a **4.060 migliaia di Euro** con un incremento di 701 migliaia di Euro rispetto a 3.359 migliaia di Euro del 30 giugno 2013. La controllante Banca Profilo ha conseguito un utile netto pari a 3.365 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 2014 è stato 663.358.124. 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 2014 è pari a 0,0061 Euro mentre l'utile diluito per azione è di 0,0059.

PARTE D – Informativa di Settore

A. SCHEMA PRIMARIO

A.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici

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

A. SCHEMA PRIMARIO

A.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici

	Private Banking	Finanza	Attivita' Estera	Corporate Center	Totale 06 2013
Margine Interesse	913	7.898	746	(269)	9.289
Altri ricavi netti	7.348	5.824	3.522	139	16.833
Totale ricavi netti	8.261	13.723	4.268	(129)	26.122
Totale Costi Operativi	(7.336)	(3.616)	(4.104)	(5.434)	(20.490)
Risultato della gestione operativa	925	10.107	164	(5.563)	5.632
Risultato Ante Imposte	829	10.107	162	(5.800)	5.297

B. SCHEMA SECONDARIO

B.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici

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

B. SCHEMA SECONDARIO

B.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici

	Italia	Estero	Totale 06 2013
Margine Interesse	8.543	746	9.289
Margine Servizi	13.311	3.522	16.833
Totale ricavi netti	21.856	4.268	26.122
Totale Costi Operativi	(16.386)	(4.104)	(20.489)
Risultato della gestione operativa	5.470	164	5.632
Risultato Ante Imposte	5.136	162	5.297

PARTE H – Operazioni con Parti Correlate

L'informativa sull'attività posta in essere dalla Banca con Parti correlate nel primo semestre 2014 tiene conto della normativa vigente alla data di riferimento e della procedura interna in tema di operazioni con parti correlate e connessi obblighi informativi.

A seguire si fornisce un prospetto riepilogativo dei rapporti a carattere finanziario-economico in essere al 30 giugno 2014 con le parti correlate.

Definizione	(valori in migliaia di euro)												
	Attività *		Passività *		Ricavi *			Costi *				Garanzie e impegni	
	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 50 - Commissioni passive	Voce 180 - Altre spese amministrative	Voce 180 - Altre spese amministrative - spese per il personale		
a (i) 1) Entità che, direttamente o indirettamente, tramite uno o più intermediari, controllano Banca Profilo													
Arepro Bp S.p.A.		299	1.603	456			60					5	
Sator Investments S.a.r.l.			1										
Sator Capital Limited				20								20	
Totale gruppo a (i) 1)	-	299	1.604	476	-	-	60	0	-	-	-	-15	
d) Dirigenti con responsabilità strategiche	2.840		2.585	164	14	19		-1			-1	-2.982	3
e) Stretti familiari dei dirigenti di cui alla lettera d	51		631			9	1	-1					
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													
Sator S.p.A.			38	245								-127	
Sator Immobiliare SGR S.p.A.			2.000										
Fratelli Puri Negri S.p.A. di Carlo e Alessandra	2.744				30								
Investimenti Mobiliari Uno S.S.			565			27							
Strategy Invest srl			4										
OZ Finance srl			7										
Totale gruppo f1)	2.744	-	2.614	245	30	27	-	-	-	-	-	-127	-
f) Parti correlate delle parti correlate di Banca Profilo			2.474					-27					
SU TOTALE VOCE BILANCIO CONSOLIDATO BANCA PROFILO	497.531	10.730	748.483	31.050	11.673	12.640	1.094	-3.978	-1.895	-9.686	-13.273	1.434.077	
TOTALE Operazioni con Parti correlate	5.635	299	9.908	885	44	55	61	-29	-	-	1	3.124	3
INCIDENZA %	1,13%	2,79%	1,32%	2,85%	0,38%	0,44%	5,58%	0,73%	0,00%	0,01%	23,54%	0,00%	

* = 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	30/06/2014	31/12/2013
10 Cassa e disponibilita' liquide	150	508
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	815.297	600.685
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	402.753	400.232
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	90.442	90.074
60 Crediti verso banche	381.086	294.335
70 Crediti verso clientela	480.634	325.410
80 Derivati di copertura	0	13
100 Partecipazioni	51.448	51.448
110 Attività materiali	510	514
120 Attività immateriali	2.821	2.796
di cui:		
- avviamento	1.682	1.682
130 Attività fiscali	17.328	16.576
a) correnti	5.629	2.274
b) anticipate	11.699	14.302
di cui alla L. 214/2011	1.866	1.823
150 Altre attività	9.305	14.285
Totale dell'attivo	2.251.774	1.796.874

(importi in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	30/06/2014	31/12/2013
10 Debiti verso banche	802.995	664.204
20 Debiti verso clientela	657.088	579.397
40 Passività finanziarie di negoziazione	554.741	320.718
60 Derivati di copertura	55.056	48.859
80 Passività fiscali	2.227	2.250
a) correnti	893	1.823
b) differite	1.334	427
100 Altre passività	27.515	32.625
110 Trattamento di fine rapporto del personale	2.079	1.920
120 Fondi per rischi ed oneri:	1.400	4.620
b) altri fondi	1.400	4.620
130 Riserve da valutazione	374	(4.490)
160 Riserve	13.009	10.485
180 Capitale	136.794	136.794
190 Azioni proprie (-)	(4.869)	(2.738)
200 Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	3.365	2.230
Totale del passivo e del patrimonio netto	2.251.774	1.796.874

Conto Economico Individuale

(importi in migliaia di Euro)

Voci	06 2014	06 2013
10 Interessi attivi e proventi assimilati	10.862	13.613
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(3.805)	(5.094)
30 Margine di interesse	7.057	8.519
40 Commissioni attive	10.125	8.451
50 Commissioni passive	(942)	(777)
60 Commissioni nette	9.183	7.674
70 Dividendi e proventi simili	1.744	1.704
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	2.920	481
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(259)	(47)
100 Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	5.732	3.093
a) crediti	254	425,23
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	5.478	2.668
120 Margine di intermediazione	26.377	21.424
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(661)	(462)
a) crediti	(589)	(48)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(72)	(414)
140 Risultato netto della gestione finanziaria	25.716	20.962
150 Spese amministrative:	(19.621)	(16.707)
a) spese per il personale	(10.771)	(9.724)
b) altre spese amministrative	(8.850)	(6.983)
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(600)	14
170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(95)	(110)
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(259)	(204)
190 Altri oneri/proventi di gestione	1.081	1.032
200 Costi operativi	(19.494)	(15.975)
210 Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	141
250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	6.222	5.128
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.857)	(1.808)
270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	3.365	3.320
290 Utile(Perdita) d'esercizio	3.365	3.320
Utile base per azione	0,005	0,005
Utile diluito per azione	0,005	0,005

Allegati al Bilancio Semestrale Abbreviato

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

ATTIVO	30/06/2014	31/12/2013	(Importi in migliaia di Euro)	
			Variazioni	
			Absolute	%
Cassa e disponibilit� liquide	11.779	9.055	2.724	30,1
Attivit� finanziarie detenute per la negoziazione	815.382	600.567	214.815	35,8
Attivit� finanziarie disponibili per la vendita	447.027	442.101	4.926	1,1
Attivit� finanziarie detenute sino alla scadenza	90.443	90.075	368	0,4
Crediti verso banche	430.427	320.433	109.994	34,3
Crediti verso la clientela	497.531	333.478	164.053	49,2
Derivati di copertura	-	13	-13	n.s
Attivit� materiali	53.725	54.324	-599	-1,1
Attivit� immateriali	4.186	4.160	25	0,6
Attivit� fiscali	20.989	20.326	663	3,3
Altre attivit�	10.730	15.361	-4.631	-30,1
Totale dell'attivo	2.382.219	1.889.892	492.327	26,1

PASSIVO	30/06/2014	31/12/2013	Variazioni	
			Assolute	
			Absolute	%
Debiti verso banche	805.294	636.719	168.574	26,5
Raccolta da clientela (1)	748.483	665.819	82.664	12,4
Passivit� finanziarie di negoziazione	554.878	320.893	233.985	72,9
Derivati di copertura	55.056	48.859	6.197	12,7
Passivit� fiscali	3.850	3.877	-27	-0,7
Altre passivit�	31.050	36.242	-5.192	-14,3
Trattamento di fine rapporto del personale	2.109	1.975	134	6,8
Fondi per rischi ed oneri	7.581	10.673	-3.092	-29,0
Totale passivit�	2.208.301	1.725.056	483.245	28,0
Capitale	136.794	136.794	-	-
Riserve	17.021	13.735	3.286	23,9
Riserve da valutazione	1.193	(4.444)	5.637	n.s.
Azioni proprie	(4.869)	(2.738)	-2.131	77,8
Patrimonio di pertinenza di terzi	19.719	18.781	938	5,0
Utile (perdita) di esercizio	4.060	2.708	1.352	49,9
Patrimonio netto	173.918	164.836	9.082	5,5
Totale del passivo	2.382.219	1.889.892	492.327	26,1

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

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	06 2014	06 2013	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	7.695	9.289	-1.594	-17,2
Commissioni nette	10.744	9.303	1.441	15,5
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	12.878	7.553	5.325	70,5
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	(618)	(23)	-596	n.s.
Totale ricavi netti	30.699	26.122	4.576	17,5
Spese per il personale	(13.273)	(12.228)	-1.045	8,5
Altre spese amministrative (3)	(7.974)	(7.719)	-256	3,3
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(891)	(544)	-348	64,1
Totale costi operativi	(22.138)	(20.490)	-1.649	8,0
Risultato della gestione operativa	8.561	5.632	2.929	52,0
Accantonamenti per rischi e oneri (4)	(707)	14	-721	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(596)	(76)	-520	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(72)	(273)	201	-73,6
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	7.186	5.297	1.889	35,7
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.884)	(1.866)	-1.018	54,5
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	4.302	3.431	871	25,4
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	(242)	(72)	-170	n.s.
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	4.060	3.359	701	20,9
Utile base per azione	0,006	0,005	-	-
Utile diluito per azione	0,006	0,005	-	-

(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 e la Voce 240. Utili/perdite delle partecipazioni degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

Stato Patrimoniale Individuale Riclassificato

ATTIVO	30/06/2013	31/12/2013	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	150	508	-357	-70,4
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	815.297	600.685	214.612	35,7
Attività finanziarie disponibili per la vendita	402.753	400.232	2.521	0,6
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	90.442	90.074	367	0,4
Crediti verso banche	381.086	294.335	86.750	29,5
Crediti verso la clientela	480.634	325.410	155.224	47,7
Derivati di copertura	0	13	-13	n.s.
Partecipazioni	51.448	51.448	0	0,0
Attività materiali	510	514	-4	-0,7
Attività immateriali	2.821	2.796	25	0,9
Attività fiscali	17.328	16.576	753	4,5
Altre attività	9.305	14.285	-4.979	-34,9
Totale dell'attivo	2.251.774	1.796.874	454.900	25,3

PASSIVO	30/06/2013	31/12/2013	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche	802.995	664.204	138.791	20,9
Raccolta da clientela (1)	657.088	579.397	77.689	13,4
Passività finanziarie di negoziazione	554.741	320.718	234.023	73,0
Derivati di copertura	55.056	48.859	6.197	12,7
Passività fiscali	2.227	2.250	-22	-1,0
Altre passività	27.515	32.626	-5.110	-15,7
Trattamento di fine rapporto del personale	2.079	1.920	161	8,3
Fondi per rischi ed oneri	1.400	4.620	-3.220	-69,7
Totale passività	2.103.101	1.654.593	448.508	27,1
Capitale	136.794	136.794	0	0,0
Riserve	13.009	10.485	2.524	24,1
Azioni proprie (-)	(4.869)	(2.738)	-2.131	77,8
Riserve di valutazione	374	(4.490)	4.864	n.s.
Utile di esercizio	3.365	2.230	1.134	50,9
Patrimonio netto	148.673	142.281	6.392	4,5
Totale del passivo	2.251.774	1.796.874	454.900	25,3

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

Conto Economico Individuale Riclassificato

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	06 2014	06 2013	Variazioni	
			Assolute	%
Margine di interesse	7.057	8.519	-1.462	-17,2
Commissioni nette	9.183	7.674	1.509	19,7
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	10.138	5.231	4.907	93,8
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	(631)	(20)	-611	n.s.
Totale ricavi netti	25.747	21.404	4.343	20,3
Spese per il personale	(10.771)	(9.724)	-1.046	10,8
Altre spese amministrative (3)	(7.138)	(5.931)	-1.207	20,4
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(354)	(314)	-40	12,8
Totale Costi Operativi	(18.264)	(15.969)	-2.296	14,4
Risultato della gestione operativa	7.483	5.435	2.048	37,7
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4)	(600)	14	-613	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(589)	(48)	-541	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività e su partecipazioni (5)	(72)	(273)	201	-73,6
Utile di esercizio al lordo delle imposte	6.222	5.128	1.094	21,3
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.857)	(1.808)	-1.049	58,0
Utile di esercizio al netto delle imposte	3.365	3.320	44	1,3

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

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

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

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

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

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

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

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

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

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale consolidato abbreviato nel corso del periodo 1.1.2014 - 30.6.2014.

2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2014 si basa su un modello definito da Banca Profilo S.p.A. in coerenza con l'*Internal Control - Integrated Framework (CoSo)* emesso dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Tradeway Commission* che rappresenta uno *standard* di riferimento per la definizione e la valutazione di sistemi di controllo interno generalmente accettati a livello internazionale.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2014:

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

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

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

Milano, lì 29.07.2014

L'Amministratore Delegato

Fabio Candeli



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

Giovanna Panzeri



RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE
LIMITATA DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO
2014**

Agli Azionisti di
Banca Profilo SpA

- 1 Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative di Banca Profilo SpA e sue controllate (Gruppo Banca Profilo) al 30 giugno 2014. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, compete agli amministratori di Banca Profilo SpA. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
- 2 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 è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio consolidato semestrale abbreviato e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato semestrale abbreviato. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente ed al bilancio consolidato semestrale abbreviato dell'anno precedente presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 7 aprile 2014 e in data 29 agosto 2013.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001



- 3 Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Banca Profilo al 30 giugno 2014 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità, al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 1 agosto 2014

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Pierfrancesco Anglani', is written over a faint, light-colored signature line.

Pierfrancesco Anglani
(Revisore legale)