

2021





Relazione finanziaria semestrale consolidata
al 30 giugno 2021

Banca Profilo S.p.A.

Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e Partita IVA 09108700155

Capitale sociale i.v. di Euro 136.994.027,9

Aderente al Fondo di Tutela dei Depositi

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

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

Indice

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA	9
11 Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento	
12 Cariche Sociali ed Organigramma della Banca	
12 <i>Cariche Sociali al 30 giugno 2021</i>	
13 <i>Organigramma vigente al 30 giugno 2021</i>	
15 Organizzazione Territoriale	
19 Dati di Sintesi ed Indicatori	
21 Relazione Intermedia sulla Gestione Consolidata	
21 <i>Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati</i>	
22 <i>Fatti di rilievo</i>	
23 <i>Criteri di Redazione</i>	
25 <i>Andamento della Gestione in Sintesi</i>	
28 <i>Conto Economico Consolidato Riclassificato</i>	
29 <i>Conto Economico Consolidato Riclassificato per trimestre</i>	
30 <i>Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati</i>	
36 <i>Commento ai Risultati Economici Consolidati</i>	
39 <i>Risultati per Settori di Attività</i>	
43 <i>Risultati delle Società del Gruppo</i>	
45 <i>Principali Rischi ed Incertezze</i>	
54 <i>Organizzazione e Sistemi Informatici</i>	
55 <i>Azionariato, Andamento del Titolo ed Altre Informazioni di Mercato</i>	
57 <i>Altre Informazioni di mercato</i>	
58 <i>Fatti di Rilievo Avvenuti dopo la Chiusura del Semestre</i>	
60 <i>Prevedibile Evoluzione della Gestione</i>	
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO	63
64 <i>Stato Patrimoniale Consolidato</i>	
66 <i>Conto Economico Consolidato</i>	
67 <i>Prospetto della Reddittività Complessiva Consolidata</i>	
68 <i>Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato</i>	
70 <i>Rendiconto Finanziario Consolidato</i>	
NOTE ILLUSTRATIVE	73
74 PARTE A – Politiche Contabili	
86 PARTE B – Informazioni sui Principali Aggregati di Stato Patrimoniale ed Altre Informazioni	
111 PARTE C – Informazioni sul Conto Economico	
120 PARTE H – Operazioni con Parti Correlate	
123 PARTE L – Informativa di Settore	
SCHEMI SEMESTRALI INDIVIDUALI	127
129 Stato Patrimoniale Individuale	
131 Conto Economico Individuale	
ALLEGATI AL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO	133
134 Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato	
135 Raccordo tra le voci dello stato patrimoniale e lo schema dello stato patrimoniale riclassificato	
137 Conto Economico Consolidato Riclassificato	
138 Raccordo tra le voci del conto economico e lo schema del conto economico riclassificato	
140 Stato Patrimoniale Individuale Riclassificato	
141 Conto Economico Individuale Riclassificato	
ATTESTAZIONE DELL'AMMINISTRATORE DELEGATO E DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI	143
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	147



Pro

Crediamo che la libertà da ogni vincolo

istituzionale o commerciale rappresenti

la migliore garanzia di qualità.

indipendenza

Il nostro è un modello nuovo

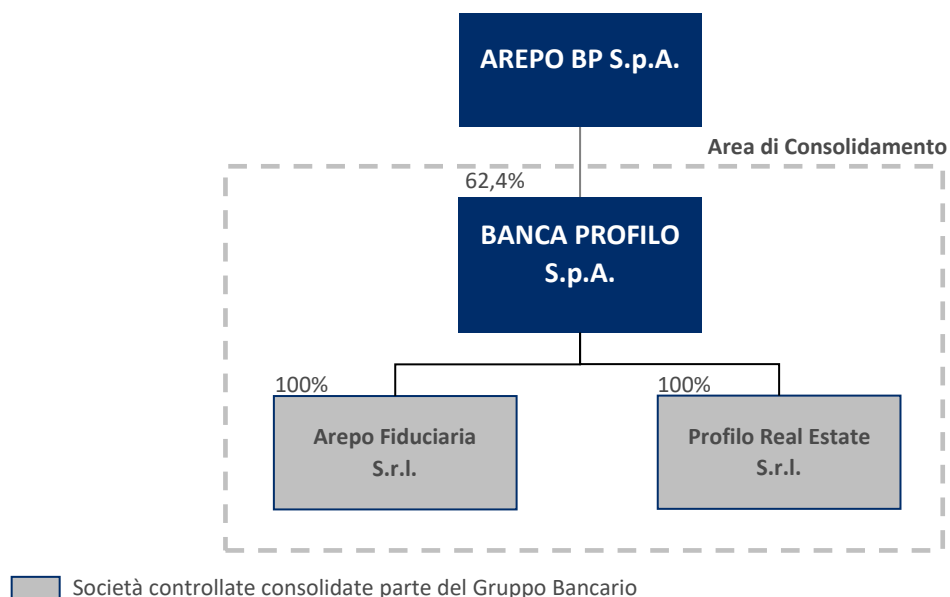
di fare banca, focalizzato sul servizio,

indipendente, efficiente.

Relazione finanziaria
semestrale consolidata



Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento



Alla data del 30 giugno 2021 il **Gruppo bancario Banca Profilo** è composto dalla Capogruppo Arepo BP S.p.A., società finanziaria di partecipazioni che non esercita attività nei confronti del pubblico, e dalle Società controllate ai sensi dell'art. 2359 del codice civile.

11

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

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

Rispetto alla Relazione finanziaria annuale 2020, si evidenzia che a seguito del perfezionamento della vendita della partecipazione detenuta da Banca Profilo in Banque Profil de Gestion SA, avvenuto in data 1° giugno 2021, a partire da tale data le entità Banque Profil de Gestion SA e Dynamic Asset Management SA non fanno più parte del Gruppo.

La Capogruppo Arepo BP non fa parte del perimetro di consolidamento della presente Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2021.

Cariche Sociali ed Organigramma della Banca

Cariche Sociali al 30 giugno 2021

Consiglio di Amministrazione

<i>Presidente</i>	Giorgio di Giorgio
<i>Vice Presidente</i>	Paola Antonia Profeta
<i>Amministratore Delegato</i>	Fabio Candeli
<i>Consiglieri</i>	Francesca Colaiacovo*
	Giorgio Gabrielli*
	Gimede Gigante*
	Giovanni Maggi*
	Paola Santarelli*
	Maria Rita Scolaro

* *Consiglieri Indipendenti*

Collegio Sindacale

<i>Presidente</i>	Nicola Stabile
<i>Sindaci Effettivi</i>	Andrea Angelo Aurelio Amaduzzi**
	Gloria Francesca Marino
<i>Sindaci Supplenti</i>	Beatrice Galli
	Maria Sardelli**

Direzione Generale

<i>Direttore Generale</i>	Fabio Candeli
---------------------------	---------------

Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

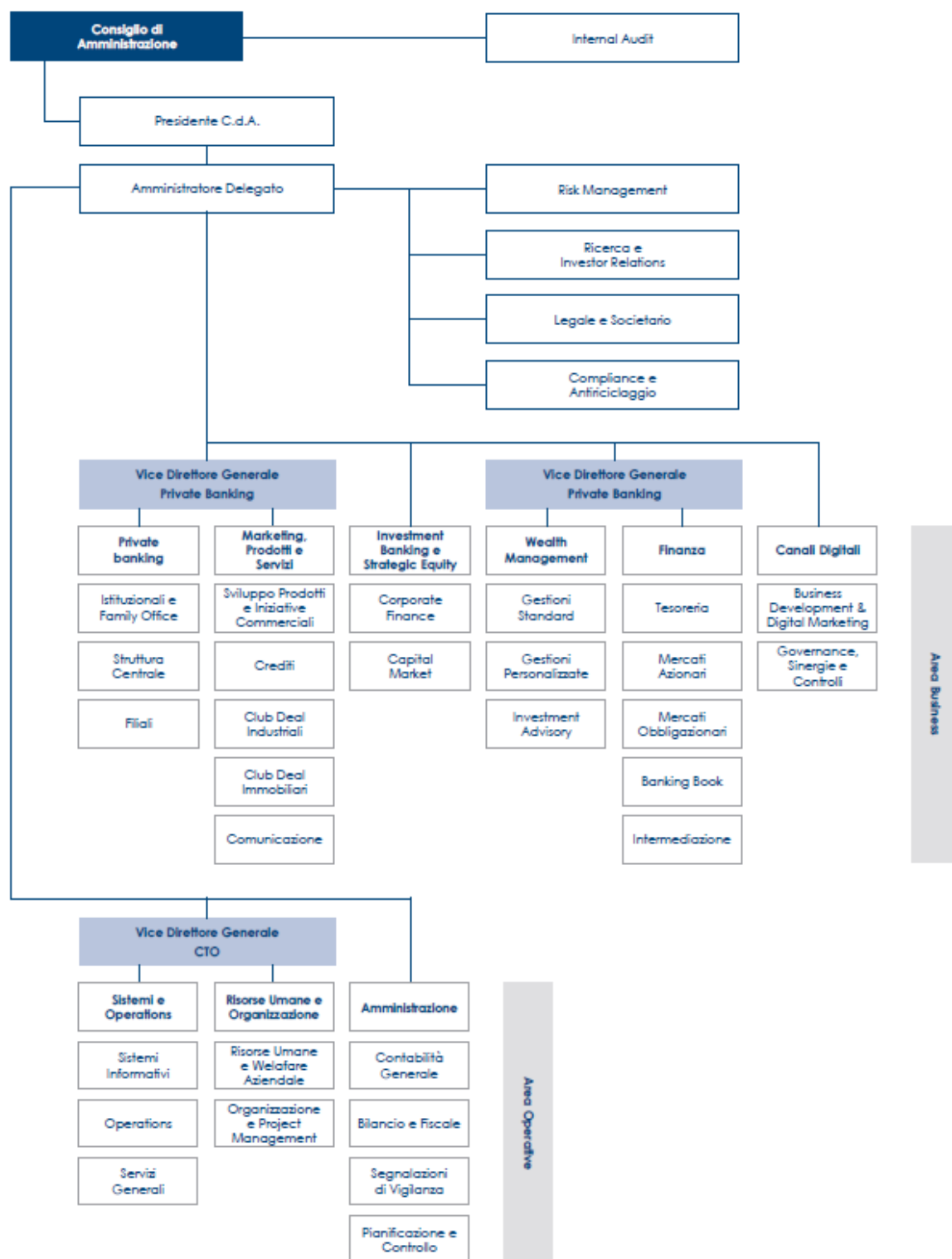
Giuseppe Penna

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

** Il professor Andrea Amaduzzi ha rassegnato le proprie dimissioni in data 3 agosto 2021. Subentra nella carica di Sindaco Effettivo l'Avv. Maria Sardelli, già Sindaco Supplente

Organigramma vigente al 30 giugno 2021





Organizzazione territoriale

Banca Profilo

Filiale di Milano

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

Filiale di Brescia

Corso Zanardelli, 32
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

Via Emilia San Pietro, 35
42121 Reggio Emilia
Tel.: 0522 44141.1
Fax.: 0522 441445

Filiale di Roma

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

Filiale di Padova

Via San Francesco, 33 int.2
35121 Padova
Tel.: 049 7306703

Controllate italiane

Profilo Real Estate Srl

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

Arepo Fiduciaria Srl

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

A black and white photograph of a classical building facade. In the foreground, a large, leafy tree partially obscures the view. The building features a ground-floor portico with columns and an arched entrance, and an upper floor with a balcony. Both the balcony and a low wall in the immediate foreground are adorned with ornate, carved balustrades. The word "Pro" is overlaid in white serif font on the right side of the image.

Pro

Costruiamo relazioni stabili e impostate

alla massima fiducia perché ogni patrimonio

affidabilità

che ci viene affidato non è solo un valore

da proteggere e far crescere; per noi è un

impegno personale.

Dati di Sintesi ed Indicatori

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI

DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (in migliaia di euro)	06 2021	06 2020 (*)	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Margine d'interesse	7.804	7.571	233	3,1
Totale ricavi netti	32.355	27.624	4.731	17,1
Risultato della gestione operativa	10.009	8.602	1.407	16,4
Risultato ante imposte	9.370	8.496	874	10,3
Risultato delle attività operative cessate	2.206	(849)	3.055	n.s.
Risultato netto	7.456	4.625	2.831	61,2

DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (in migliaia di euro)	06 2021	06 2020 (*)	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Attività Finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico	385.227	490.525	-105.298	-21,5
Attività Finanziarie valutate al Fair Value con impatto sulla redditività complessiva	242.714	336.249	-93.535	-27,8
Attività Finanziarie valutate al costo ammortizzato	880.083	918.786	-38.703	-4,2
Derivati di copertura	1.334	1.772	-438	-24,7
Totale Attivo	1.599.823	2.145.364	-545.541	-25,4
Raccolta Diretta (**)	950.435	1.024.663	-74.228	-7,2
Raccolta Indiretta	3.719.580	3.450.924	268.656	7,8
- di cui risparmio gestito	761.339	608.237	153.102	25,2
- di cui risparmio amministrato	2.958.241	2.842.687	115.554	4,1
Raccolta complessiva	4.670.015	4.475.586	194.429	4,3
Raccolta Fiduciaria netta	767.085	826.725	-59.640	-7,2
Raccolta complessiva con Fiduciaria	5.437.100	5.302.311	134.789	2,5
Raccolta complessiva Attività Estera	-	2.527.672	-2.527.672	-100,0
Patrimonio netto di Gruppo	171.136	164.410	6.726	4,1

ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI	06 2021	06 2020	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Totale Fondi Propri (in migliaia di euro)	152.713	147.527	5.186	3,5
Attività di rischio ponderate (in migliaia di euro)	598.144	722.838	-124.694	-17,3
CET 1 capital ratio%	25,5%	20,2%	5,0	
Total capital ratio%	25,5%	20,4%	5,1	

STRUTTURA OPERATIVA	06 2021	06 2020 (*)	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Numero dipendenti e collaboratori	183	177	6	3,4
- di cui Private Banker	34	36	-2	-5,6
Numero filiali	7	7	0	0,0

(*) = i dati relativi al 2020 sono stati oggetto di riesposizione in considerazione della dismissione della business unit "Attività Estera"

(**) = il dato al 30 giugno 2021 comprende la raccolta diretta proveniente dall'emissione del primo certificate Bonus Cap il cui fair value a fine giugno è pari a 5,1 milioni di euro

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI

INDICATORI DI REDDITIVITA' (%)	06 2021	06 2020 (*)	Variazione YoY
			Assoluta
Margine interesse/Ricavi netti (*)	24,1	27,4	-3,3
Commissioni nette/Ricavi netti (*)	36,8	36,0	0,9
Cost/Income (*)	69,1	68,9	0,2
R.O.A.E.	8,9	5,6	3,3
R.O.A.	0,8	0,4	0,4

INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE (%)	06 2021	06 2020 (*)	Variazione YoY
			Assoluta
Raccolta Diretta/Crediti verso clientela (*)	126,6	147,0	-20,5
Crediti verso clientela/Totale Attivo (*)	46,9	32,5	14,5
Attività finanziarie al fair value /Totale Attivo (*)	39,3	38,6	0,7
Patrimonio netto/Crediti verso clientela (*)	22,8	23,6	-0,8

INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (dati in unità di euro)	06 2021	06 2020	%
Utile diluito per azione (EPS) (**)	0,022	0,014	57,1
Patrimonio netto per azione (**)	0,252	0,230	9,6
Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo	0,212	0,200	6,0
Quotazione del titolo Banca Profilo nel periodo:			
- media	0,228	0,183	24,7
- minima	0,208	0,126	65,1
- massima	0,255	0,248	2,6
Azioni emesse a fine periodo (numero)	677.997.856	677.997.856	0,0

(*) = i dati non considerano il contributo dell'Attività Estera in quanto classificata tra i "gruppi di attività in via di dismissione", ad eccezione del Totale Attivo che considera le attività complessive del Gruppo

(**) = il dato è calcolato come rapporto tra il Patrimonio netto di Gruppo e il numero di azioni emesse alla fine del periodo

Nota: i dati relativi all'utile per azione ed al patrimonio netto per azione sono consolidati; il dato relativo all'utile per azione è annualizzato. Gli indicatori di redditività sono calcolati sulle grandezze del conto economico riclassificato.

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

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

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

La voce crediti verso clientela si riferisce alla voce 40 dell'attivo di bilancio "Attività finanziarie al costo ammortizzato" – b) crediti verso clientela (comprensiva sia della sottovoce "Finanziamenti" che della sottovoce "Titoli di Debito").

Relazione Intermedia sulla Gestione Consolidata

Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati

Evoluzione Macroeconomica e Finanziaria

I dati macroeconomici pubblicati nel corso degli ultimi mesi hanno confermato uno scenario di **sostenuta crescita economica mondiale sia per il 2021 che per il 2022, ma con significativi divari tra le diverse aree geografiche**, i cui tassi di crescita stanno dipendendo dall'efficacia dei relativi programmi di vaccinazione e delle politiche di sanità pubblica. Secondo stime OCSE, mentre la Corea del Sud e gli Stati Uniti sono in corsa per raggiungere livelli di reddito pro capite pre-Covid già a circa 18 mesi dallo scoppio della pandemia, per la maggior parte dei paesi europei il tempo medio di recupero stimato è pari a 3 anni, mentre per alcune economie emergenti, come il Sud Africa o l'Argentina, si stima un recupero dei livelli di reddito pro capite pre-Covid solo alla fine del 2024 e del 2026, rispettivamente. Complessivamente, secondo gli ultimi dati OCSE (*OECD Economic Outlook*, maggio 2021), l'economia globale, dopo la contrazione del 3,1% registrata nel 2020, è attesa crescere del 5,8% nel 2021, per poi rallentare al 4,4% nel 2022. Tra le economie avanzate, la crescita sarà guidata dagli Stati Uniti (+6,9% nel 2021 e +3,6% nel 2022), mentre tra le economie emergenti da Cina (+8,5% nel 2021 e +5,8% nel 2022) e India (+9,9% nel 2021 e +8,2% nel 2022). L'Eurozona è stimata in crescita del 4,3% nel 2021 e del 4,4% nel 2022.

Per quanto concerne l'inflazione, si è assistito ad una **decisa accelerazione dell'indice dei prezzi al consumo**, guidata da diverse concause, principalmente dall'apprezzamento delle materie prime e da un conseguente rincaro dei costi di produzione per le imprese, e dalla normalizzazione dei prezzi nei servizi maggiormente colpiti durante la pandemia. Nell'area euro, l'inflazione headline, dopo l'aumento del 1° trimestre dal -0,3% anno su anno di dicembre all'1,3% di marzo, si è spinta fino all'1,9% a/a di giugno. Negli Stati Uniti, invece, il CPI di giugno ha segnato un incremento dei prezzi rispetto allo stesso periodo del 2020 pari al 5,4% a/a, spinto sia dall'apprezzamento di quei beni e servizi maggiormente colpiti durante la pandemia, come le tariffe aeree, che dal rincaro dei beni manifatturieri sui quali grava la carenza di alcune materie prime, come l'aumento dei prezzi di auto e camion usati che beneficiano indirettamente dello *shortage* di semiconduttori che sta colpendo l'*automotive*.

A sostegno di una ripresa economica avviata ma con rischi ancora al ribasso, **le banche centrali dei paesi sviluppati hanno confermato una stance accomodante, nonostante l'impennata dell'inflazione**. Sia BCE che Fed hanno mantenuto invariati i tassi di interesse di riferimento e i programmi di acquisto titoli avviati nel 2020, affermando a più riprese come l'attuale incremento dei prezzi sia da considerare come temporaneo e non tale da modificare l'approccio di politica monetaria in essere. Ciononostante, la Fed ha modificato il *dot plot* delle previsioni sui tassi di interesse, segnalando che i primi rialzi potrebbero già avvenire nel 2023. Per quanto concerne la BCE, oltre ad una conferma della politica in essere, nella prima settimana di luglio la banca centrale ha annunciato il risultato della revisione della propria strategia di politica monetaria, attesa precedentemente per l'autunno: il Consiglio Direttivo ha approvato all'unanimità tale revisione, che sancisce un passaggio ad un obiettivo di inflazione simmetrico del 2% nel medio periodo, con un peso maggiore nell'indice dei prezzi del costo delle abitazioni occupate dai proprietari.

Sui mercati finanziari, l'azionario globale ha continuato a guadagnare terreno nel secondo trimestre, con **l'MSCI World in rialzo del 7,3%**, guadagno che si è aggiunto al +4,5% registrato tra fine dicembre 2020 e fine marzo 2021. Supporto è arrivato non solo da banche centrali ancora accomodanti, ma anche dall'accelerazione delle campagne vaccinali e da una stagione delle trimestrali che ha largamente battuto le attese di mercato. A livello geografico, l'Eurozona (+3,7% l'Euro Stoxx 50) e l'Europa in generale (+5,4% lo Stoxx Europe 600) hanno sottoperformato gli Stati Uniti (+8,2% l'S&P 500), complice la sovraperformance dei titoli *growth* a discapito di quelli *value*, in controtendenza rispetto ai primi mesi del 2021. Sul mercato obbligazionario, i diversi comparti hanno mostrato andamenti divergenti. Negli Stati Uniti, dopo che la *Federal Reserve* ha pubblicato il nuovo *dot plot*, segnalando due rialzi già nel 2023, i tassi a breve, più sensibili alle decisioni di politica monetaria, si sono mossi al rialzo, con il rendimento del *Treasury* a due anni salito dallo 0,16% di fine marzo allo 0,25% di fine giugno; parallelamente, gli operatori di mercato hanno iniziato a scontare l'eventuale effetto depressivo che un rialzo dei tassi potrebbe avere su un indebolimento economico, con **il rendimento del Treasury a 10 anni in calo di 27 punti base dall'1,74% di fine marzo all'1,47% di fine giugno, con un conseguente appiattimento della curva**. In

Europa, invece, i rendimenti governativi si sono mossi in segno opposto, complice il crescente ottimismo sulla ripresa economica della regione e dell'accelerazione del programma di vaccinazione, arrivato con qualche mese di ritardo rispetto agli Stati Uniti. Il rendimento a 10 anni del Bund tedesco è salito dal -0,29% di fine marzo al -0,20% di fine giugno, quello francese da poco sotto lo zero allo 0,12%, mentre il rendimento del decennale italiano è salito dallo 0,67% allo 0,82%.

Infine, l'indice **S&P GSCI, indice benchmark per l'andamento delle materie prime, ha proseguito il suo rally, con un rialzo trimestrale del 14,6%**, pari esattamente a quanto già guadagnato nel primo trimestre (performance da inizio anno a fine giugno pari a +31%). I guadagni hanno continuato ad essere trainati dall'allargamento del divario tra domanda ed offerta di materie prime. L'energia è stata la componente dell'indice più performante, spinta dalle quotazioni petrolifere progressivamente in aumento, con il Brent in aumento dai 64 dollari statunitensi al barile di fine marzo ai 75 dollari statunitensi di fine giugno (+17%).

Evoluzione nel Settore del Risparmio Gestito

Nel primo trimestre 2021, grazie a una raccolta netta di 29,9 miliardi di euro, l'industria del risparmio gestito vede un nuovo record storico per il patrimonio che raggiunge i 2.469 miliardi. Le gestioni collettive hanno contribuito con una raccolta pari a 19,9 miliardi, raggiungendo un totale di 1.242 miliardi, tornando a superare collettivamente le gestioni di portafoglio che registrano una raccolta pari a 9,9 miliardi per un totale di 1.227 miliardi.

In questo quadro, la raccolta netta dei fondi aperti totalizzata nel primo trimestre 2021 ammonta a 18,6 miliardi. In particolare, le preferenze si sono orientate verso gli azionari in linea con il trimestre precedente, con una correzione dell'*appeal* degli obbligazionari. Tra gennaio e marzo, la raccolta netta dei fondi azionari di lungo termine è ammontata a 13 miliardi, dopo i 10,3 miliardi raccolti nell'ultimo trimestre del 2020.

Per gli obbligazionari la raccolta netta è stata invece pari a +2,8 miliardi (in calo rispetto all'ultimo trimestre del 2020 che aveva registrato un +7,2 miliardi). Stabile la raccolta netta dei bilanciati, con +4,3 miliardi dopo il dato precedente di +5,1 miliardi. Ancora in territorio negativo, invece, i flessibili, che lasciano sul terreno -2,7 miliardi dopo i -4,2 miliardi dell'ultimo trimestre 2020. Torna invece in positivo la raccolta dei monetari con +1,4 miliardi, dopo il deflusso di -7,3 miliardi che aveva caratterizzato i tre mesi precedenti.

A maggio 2021 il patrimonio gestito si mantiene sui massimi storici a 2.480 miliardi, con una raccolta di 6,8 miliardi di euro che porta a 41,7 miliardi la cifra da inizio anno. Ad incidere sull'aumento dei flussi del mese di maggio sono le gestioni collettive, che hanno registrato un +5,2 miliardi, di cui +4,9 raccolti per i fondi aperti, dove le sottoscrizioni hanno superato i riscatti per il quattordicesimo mese consecutivo. Si conferma la preferenza degli investitori per i prodotti azionari e bilanciati, con afflussi superiori ai 2 miliardi per entrambe le categorie. Seguono gli obbligazionari con +927 milioni. Restano fanalino di coda i flessibili, che registrano un nuovo deflusso di 150 milioni.

Fatti di rilievo

Nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale

L'assemblea del 22 aprile 2021 ha nominato i nuovi membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale in carica per i tre esercizi scadenti con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023. Per un dettaglio sulle nomine si rimanda alla sezione "Cariche Sociali ed Organigramma della Banca" della presente Relazione.

Cessione della partecipazione in Banque Profil de Gestion

In data 1° giugno 2021, a seguito dell'ottenimento dell'autorizzazione da parte della FINMA, è stato perfezionato il *closing* dell'operazione annunciata il 10 febbraio 2021, la quale prevede, da un lato, l'acquisto da parte di Banque Profil de Gestion SA (BPDG) del 100% del capitale di One Swiss Bank (OSB)

e, contestualmente, la cessione da parte di Banca Profilo della totalità delle azioni detenute in BPDG agli attuali azionisti di OSB.

Il prezzo di transazione per la quota in BPDG detenuta da Banca Profilo, tenuto conto dei dividendi già distribuiti nel mese di aprile (per un ammontare a favore di Banca Profilo pari a 4,4 milioni di euro), dell'aumento di capitale derivante dall'esercizio di *stock option* da parte del personale beneficiario, nonché degli aggiustamenti di prezzo previsti dal contratto siglato in data 9 febbraio 2021, ammonta a 31,8 milioni di franchi svizzeri (28,9 milioni di euro), per un corrispettivo per cassa pari a 31,2 milioni di franchi svizzeri (28,4 milioni di euro), importo già al netto delle indennità riconosciute da Banca Profilo a copertura di specifici costi o potenziali rischi.

Il perfezionamento dell'operazione e quindi il deconsolidamento della controllata ha generato alla data del *closing* un utile da cessione sul bilancio consolidato, al netto delle indennità riconosciute, per un ammontare pari a 2,3 milioni di euro, classificato in base all'IFRS 5 nella voce 320 di Conto Economico "Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte"; voce di Conto Economico nella quale è ricompresa tra l'altro anche la perdita registrata dalla controllata nei primi 5 mesi del 2021 pari a 0,1 milioni di euro circa.

Ispezione Banca d'Italia

In data 18 febbraio 2020 è stata avviata un'ispezione periodica di Banca d'Italia sul Gruppo Banca Profilo focalizzata su (i) redditività e modello di business, (ii) sistema di governo e controllo, (iii) rischi operativi e (iv) rispetto della normativa in materia di contrasto del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo. A causa dell'emergenza sanitaria e delle misure di *lockdown* l'attività ispettiva è stata interrotta come da comunicazione del 5 maggio 2020. In data 5 ottobre 2020 è stata avviata una nuova ispezione avente ad oggetto i primi tre focus sopra indicati. L'ispezione si è protratta sino a fine febbraio 2021. In data 9 giugno 2021 Banca Profilo e la Capogruppo Arepo BP hanno ricevuto il rapporto ispettivo senza alcuna irrogazione di sanzioni. I principali rilievi hanno riguardato il modello di business e la redditività della banca anche in considerazione dell'attesa variazione dell'assetto proprietario considerata l'imminente scadenza del fondo Sator Private Equity Fund. In data 3 agosto 2021 il Consiglio di Amministrazione della Banca¹, ha approvato l'informativa che verrà inviata a Banca d'Italia entro il 6 agosto 2021 nella quale sono state illustrate le proprie controdeduzioni e le azioni di rimedio con le relative tempistiche di attuazione.

23

Criteri di Redazione

La Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2021 è predisposta ai sensi dell'articolo 154-ter, comma 2 del D.lgs. 58/98 (T.U.F.).

La Relazione riferisce all'area di consolidamento come declinata nella Relazione sulla gestione consolidata al 31 dicembre 2020, ad eccezione delle entità Banque Profil de Gestion SA e Dynamic Asset Management SA, che non fanno più parte del Gruppo a partire dal 1° giugno 2021, a seguito del perfezionamento della vendita della partecipazione detenuta da Banca Profilo in Banque Profil de Gestion SA, avvenuto in tale data. Pertanto, la Capogruppo ha provveduto al deconsolidamento delle attività e delle passività cedute. Il conto economico del Gruppo accoglie il contributo delle entità cedute fino alla data del 31 maggio 2021.

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 di periodo. I dati economici relativi ai primi sei mesi dell'esercizio in corso (1° gennaio 2021 – 30 giugno 2021) sono confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (1° gennaio 2020 – 30 giugno 2020).

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 30 giugno presentata nella Relazione è stata predisposta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'*International Accounting Standards Board (IASB)* ed omologati dalla Commissione Europea come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002 in vigore al 30 giugno 2021, relativamente ai quali non sono state effettuate deroghe.

¹ Il Consiglio di Amministrazione di Capogruppo chiamato ad approvare lo stesso documento è previsto per il 4 agosto 2021.

I principi contabili e i criteri relativi alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle poste patrimoniali, nonché di iscrizione dei costi e dei ricavi, adottati per la predisposizione della presente Relazione, sono i medesimi adottati per il Bilancio al 31 dicembre 2020, a cui si rimanda per la lettura integrale.

L'applicazione di tali principi, nell'impossibilità di valutare con precisione alcuni elementi di bilancio, comporta talora da parte degli Amministratori l'effettuazione di stime ed assunzioni che possono impattare anche significativamente sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad 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 esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti in bilancio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Tra i principali fattori di incertezza che potrebbero incidere sugli scenari futuri in cui il Gruppo si troverà ad operare, vi sono le evoluzioni da contagio sull'economia globale e italiana direttamente o indirettamente collegati all'epidemia da Coronavirus (COVID-19).

Per una più ampia descrizione dei processi valutativi più rilevanti per il Gruppo, si rinvia in generale alla Parte A.1, Sezione 5, paragrafo "Altri aspetti" della Nota Integrativa Consolidata al 31 dicembre 2020, oltre a quanto di seguito illustrato.

Si segnala che il primo semestre 2021 non è stato caratterizzato da mutamenti nei criteri di stima già applicati per la redazione del Bilancio al 31 dicembre 2020 se non per quanto previsto dal principio contabile IFRS 9 con riferimento alla determinazione della perdita attesa su crediti, titoli, garanzie rilasciate e impegni, in particolar modo relativamente alla definizione degli scenari *forward-looking*.

In tema IFRS 9, il Gruppo Banca Profilo ha proceduto in continuità di *policy* rispetto al 31 dicembre 2020 per quanto attiene:

- i modelli ed i criteri di *stage allocation*;
- i processi di classificazione e valutazione delle esposizioni *non performing*.

Con particolare riferimento alle moratorie conformi al Decreto Legge n. 18 del 17 marzo 2020 e successive modifiche ed alle erogazioni conformi al Decreto Legge n. 23 dell'8 aprile 2020 e successive modifiche, risulta per Banca Profilo un numero di posizioni del tutto residuali, rispettivamente 2 moratorie per 0,7 milioni di Euro di finanziamenti in bonis interessati e 26 erogazioni per complessivi 28,1 milioni di Euro, per le quali si è proceduto ad un trattamento contabile e prudenziale in accordo alle previsioni delle *Guidelines* EBA del 25 marzo 2020 e 2 aprile 2020.

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 30 giugno 2021 presentata nella presente Relazione è stata inoltre predisposta facendo riferimento al 6° aggiornamento della circolare 262 del 22 dicembre 2005 di Banca d'Italia, rilasciato in data 30 novembre 2018 nonché alla comunicazione del 15 dicembre 2020 recante integrazioni alle disposizioni della Circolare n.262 aventi ad oggetto gli impatti del Covid-19 e delle misure a sostegno dell'economia ed emendamenti agli IAS/IFRS. I dati del periodo di confronto sono quelli al 31 dicembre 2020 per lo Stato patrimoniale, mentre per il Conto economico sono quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (30 giugno 2020).

Le eventuali riclassifiche e aggregazioni effettuate rispetto agli schemi obbligatori di bilancio annuale e alle tabelle delle Note Illustrative previste 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.

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

Al 30 giugno 2021, **Banca Profilo e le sue controllate** chiudono il periodo con un **utile netto pari a 7,5 milioni di euro** (+61,2% a/a) **in crescita di 2,8 milioni di euro** rispetto al risultato dello stesso periodo dello scorso esercizio, confermando la validità del *business model* nel generare risultati economici positivi e mantenere una elevata solidità patrimoniale.

A seguito del perfezionamento della **vendita della partecipazione detenuta da Banca Profilo in Banque Profil de Gestion SA**, avvenuto in data 1° giugno 2021, le entità Banque Profil de Gestion SA e della sua controllata Dynamic Asset Management SA non rientrano nel perimetro di consolidamento del Gruppo al 30 giugno 2021. La Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2021 include il contributo a Conto Economico registrato dalla controllata svizzera nei primi cinque mesi del 2021 ed, essendo state riscontrate le condizioni previste dall'IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate", i dati economici riconducibili al settore Attività Estera sono stati rappresentati come una *Discontinued Operation* e trovano classificazione, unitamente all'utile derivante dalla cessione, nella voce "Utile (perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte". Pertanto, ove non indicato diversamente, i commenti riportati di seguito non considerano il contributo derivante dalla controllata Banque Profil de Gestion, i quali trovano invece evidenza nel paragrafo "Risultati consolidati per settore di attività", specificatamente nel commento dedicato all'"Attività Estera".

La **raccolta totale amministrata e gestita**, inclusa la Raccolta Fiduciaria Netta, si attesta a **5.437 milioni di euro** (+2,5%), in aumento di 135 milioni di euro rispetto ai **5.302 milioni di euro** del 30 giugno 2020, sia per l'effetto mercato sia per la raccolta netta positiva del periodo sui clienti privati e nonostante l'uscita di alcune rilevanti posizioni di custodia istituzionali a redditività nulla. Il dato al 31 dicembre 2020 era pari a **5.320 milioni di euro**. La **raccolta diretta** si riduce di 74 milioni di euro passando dai 1.024 milioni di euro del 30 giugno 2020 ai 950 milioni di euro del 30 giugno 2021, quest'ultimo comprensivo della raccolta diretta proveniente dall'emissione del primo *certificate Bonus Cap*. La **raccolta indiretta** si incrementa di 269 milioni di euro, passando dai 3.451 milioni di euro del 30 giugno 2020 ai 3.720 milioni di euro del 30 giugno 2021 (+7,8%). Al suo interno si incrementa il **risparmio amministrato** per 115,6 milioni di euro (+4,1%), nonché il **risparmio gestito** per 153,1 milioni di euro (+25,2%). Tali crescite scontano anche il raffronto con il dato al 30 giugno 2020 caratterizzato dalla caduta dei mercati all'inizio della fase pandemica.

25

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (in migliaia di euro)	06 2021	06 2020 (*)	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta Diretta Italia (**)	950.435	1.024.663	-74.227	-7,2
Raccolta Indiretta Italia	3.719.580	3.450.924	268.656	7,8
- di cui risparmio gestito	761.339	608.237	153.102	25,2
- di cui risparmio amministrato	2.958.241	2.842.687	115.554	4,1
Totale Raccolta Diretta e Indiretta Italia	4.670.015	4.475.586	194.429	4,3
Raccolta Fiduciaria netta	767.085	826.725	-59.640	-7,2
Raccolta Complessiva Clientela	5.437.100	5.302.311	134.789	2,5
Raccolta Fiduciaria totale	1.173.254	1.139.274	33.980	3,0
Raccolta Attività estera	-	2.527.672	-2.527.672	-100,0
- di cui Raccolta diretta	-	245.929	-245.929	-100,0
- di cui Raccolta indiretta	-	2.281.743	-2.281.743	-100,0
Crediti verso clientela	750.992	696.899	54.093	7,8
- di cui impieghi vivi alla clientela	285.259	257.263	27.995	10,9
- di cui Titoli HTC	323.509	300.501	23.008	7,7
- di cui altri crediti alla clientela	142.225	139.135	3.090	2,2
Crediti verso clientela Attività estera	-	70.924	-70.924	-100,0

(*) = i dati relativi al 2020 sono stati oggetto di riesposizione in considerazione della dismissione della business unit "Attività Estera"

(**) = il dato al 30 giugno 2021 comprende la raccolta diretta proveniente dall'emissione del primo *certificate Bonus Cap* il cui fair value a fine giugno è pari a 5,1 milioni di euro

Il **totale ricavi netti** nei primi sei mesi del 2021 è pari a 32,4 milioni di euro (+17,1%), in crescita di 4,7 milioni di euro rispetto ai 27,6 milioni di euro del primo semestre 2020.

Il **marginale di interesse** del primo semestre 2021 è pari a 7,8 milioni di euro (+3,1%) in crescita rispetto ai 7,6 milioni di euro del corrispondente periodo del passato esercizio. L'incremento è principalmente legato al maggior contributo derivante dal *banking book* e dai nuovi impieghi garantiti dallo Stato, attività avviata nell'ultimo anno.

Le **commissioni nette** sono pari a 11,9 milioni di euro, in crescita rispetto al dato del primo semestre 2020 (+20,0%). Il risultato è stato ottenuto grazie all'incremento di tutte le voci, sia di natura ricorrente per l'incremento delle masse gestite ed in consulenza, sia di natura transazionale grazie alla ripresa delle attività di collocamento dei *club deal* e delle attività di *Investment Banking*.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi**, pari a 12,0 milioni di euro, è in crescita di 2,3 milioni di euro (+23,7%) rispetto ai 9,7 milioni dello stesso periodo dello scorso esercizio. L'incremento è da ricondurre principalmente al *trading book* che ha registrato nel primo semestre 2021 maggiori realizzi (+3,2 milioni di euro) compensati in parte da minori dividendi (-1,2 milioni di euro) rispetto a quanto rilevato nel primo semestre 2020. Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione**, pari a 0,6 milioni di euro, è in crescita rispetto al dato del 30 giugno 2020 (+51,2%), per maggiori proventi su pratiche di credito garantito dal Fondo di Garanzia-MCC.

L'aggregato dei **costi operativi** è pari a 22,3 milioni di euro, in crescita rispetto ai 19,0 milioni di euro dei primi sei mesi del 2020 (+17,5%). L'incremento è da attribuirsi principalmente alle spese del personale e amministrative, in coerenza con gli investimenti previsti dal Piano Industriale per la realizzazione delle nuove iniziative commerciali e per il processo di digitalizzazione e automazione della Banca. Al suo interno le **spese del personale** si incrementano di 1,9 milioni di euro passando dai 10,8 milioni di euro del primo semestre 2020 ai 12,7 milioni di euro nel primo semestre 2021 (+17,8%). L'incremento è da attribuirsi principalmente al maggior accantonamento relativo alle componenti variabili 2021, conseguenti ai risultati fin qui raggiunti.

Le **altre spese amministrative**, al netto degli oneri finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario riclassificati in apposita voce, sono pari a 8,4 milioni di euro nei primi sei mesi del 2021 e si incrementano di 1,3 milioni di euro rispetto al primo semestre 2020. L'incremento è da attribuirsi principalmente ai maggiori costi legati al piano di digitalizzazione della Banca, sia per i progetti di migrazione informatica della piattaforma di *trading*, sia per la digitalizzazione dei processi del *private banking*, e alle spese pubblicitarie. Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni**, pari a 1,2 milioni di euro, si incrementano di 0,1 milioni di euro rispetto a quelle dello stesso periodo dello scorso esercizio, a seguito degli investimenti nei progetti di cui sopra.

Il **risultato della gestione operativa**, pari a 10,0 milioni di euro (+16,4%), è in crescita di 1,4 milioni di euro rispetto al dato del primo semestre 2020, equivalente ad un *cost income* del 69,1%, che si raffronta con il 68,9% del primo semestre 2020.

Gli **accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri** sono negativi per 29 migliaia di euro e si riferiscono ad accantonamenti netti effettuati dal Gruppo a seguito di controversie in corso di definizione sorte nel primo semestre, unitamente all'effetto netto rilevato nell'*impairment* sulle garanzie rilasciate e sui fidi accordati.

Le **rettifiche e le riprese di valore nette** per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e su attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva al 30 giugno 2021 sono pari a 611 migliaia di euro di rettifiche nette. Il dato al 30 giugno 2020 era pari a 427 migliaia di euro di rettifiche nette con una variazione negativa nell'anno per 184 migliaia di euro. Rispetto alla fine dell'esercizio 2020 si incrementano i fondi rettificativi sulle posizioni deteriorate per 642 migliaia di euro, mentre si registra complessivamente una ripresa di valore netta di circa 84 migliaia di euro sui fondi rettificativi IFRS9 sul portafoglio titoli e crediti *in bonis*, a seguito principalmente dell'aggiornamento dei parametri macro-economici, previsti in miglioramento rispetto allo scorso esercizio. Si precisa comunque che il portafoglio crediti della Banca, costituito principalmente da finanziamenti *Lombard*, è caratterizzato da esposizioni con ampi livelli di garanzie che, nonostante la volatilità di mercato, non hanno subito oscillazioni significative nel rischio di credito e nelle relative garanzie, e risulta sostanzialmente immune agli effetti dell'emergenza sanitaria causata dalla pandemia da Covid-19.

Nei primi sei mesi del 2021, l'**utile al lordo delle imposte** è pari a 9,4 milioni di euro (+10,3%), in aumento rispetto agli 8,5 milioni di euro rilevato nei primi sei mesi del 2020.

Le **imposte** dell'esercizio, al netto di quelle calcolate sugli oneri finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario riclassificati in apposita voce, sono pari a 3,4 milioni di euro. Al lordo di tale riclassifica il *tax rate* è pari al 38,8%, rispetto al 29,2% del primo semestre 2020.

La voce **oneri riguardanti il sistema bancario** comprende i contributi finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario (Fondi di Risoluzione e Fondo Interbancario Tutela e Depositi) esposti al netto delle imposte ed è pari a 0,9 milioni di euro, invariati rispetto a quanto rilevato nel primo semestre del 2020. L'importo è sostanzialmente composto dai **contributi ordinario ed addizionale al Fondo di Risoluzione Unico** per l'esercizio 2021, pari a 1,2 milioni di euro al lordo delle imposte.

I **Gruppi di attività in via di dismissione**, rappresentativi della *Business Unit* Attività Estera, hanno evidenziato nei primi sei mesi del 2021 un utile pari a 2,2 milioni di euro. La voce è composta per 2,3 milioni di euro l'utile da cessione derivante dal deconsolidamento della controllata svizzera, al netto delle indennità riconosciute alla controparte acquirente, e per 0,1 milione di euro circa la perdita netta registrata dalla banca svizzera nei primi cinque mesi del 2021. Nel corrispondente periodo dello scorso esercizio aveva evidenziato una perdita di 0,8 milioni di euro, di cui 0,3 milioni di euro di pertinenza dei terzi.

Banca Profilo e le sue controllate chiudono i primi sei mesi del 2021 con un **utile netto** di 7,5 milioni di euro, in aumento di 2,8 milioni di euro (+61,2%) rispetto al medesimo periodo del 2020.

Conto Economico Consolidato Riclassificato

Voci (Importi in migliaia di euro)	2021	2020 (*)	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse (1)	7.804	7.571	233	3,1
Commissioni nette (2)	11.915	9.931	1.984	20,0
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (3)	12.025	9.718	2.307	23,7
Altri proventi (oneri) di gestione (4)	611	404	207	51,2
Totale ricavi netti	32.355	27.624	4.731	17,1
Spese per il personale	(12.722)	(10.796)	-1.926	17,8
Altre spese amministrative (5)	(8.445)	(7.167)	-1.278	17,8
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.179)	(1.059)	-120	11,3
Totale Costi Operativi	(22.346)	(19.022)	-3.324	17,5
Risultato della gestione operativa	10.009	8.602	1.407	16,4
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (6)	(29)	321	-350	n.s
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(545)	(255)	-290	n.s
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (7)	(66)	(172)	106	-61,6
Utile / (Perdita) del periodo al lordo delle imposte	9.369	8.496	873	10,0
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(3.357)	(2.522)	-835	33,1
Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte) (8)	(851)	(826)	-25	3,0
Utile / (Perdita) del periodo al netto delle imposte	5.161	5.148	13	0,3
Utile / (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte (9)	2.206	(849)	3.055	0,0
(Utile) / Perdita del periodo di pertinenza di terzi	88	326	-238	-73,0
Utile / (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	7.456	4.625	2.831	61,0

* i dati relativi al 2020 sono stati oggetto di riesposizione in considerazione della classificazione della business unit "attività estera" tra i "gruppi di attività in via di dismissione" ai sensi del principio contabile IFRS 5

(1) coincide con la voce 10. Interessi Attivi e 20. Interessi Passivi (Circ.262 Banca d'Italia).

(2) comprende le Voci 40. Commissioni attive e 50. Commissioni passive degli scemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia). Nella voce "Commissioni attive" figura, secondo un'ottica gestionale, la quota parte della redditività del prodotto che remunera l'attività di collocamento svolta dalla Banca per l'emissione dei propri Certificati, ricompresa contabilmente nella voce 80 "Risultato netto dell'attività finanziaria" per un importo pari a 61 migliaia di euro.

(3) comprende le Voci 70. Dividendi e proventi simili, 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione, 90. Risultato netto dell'attività di copertura, 100. Utili e perdite da cessione e riacquisto e 110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

(4) coincide con la Voce 230. Altri oneri/proventi di gestione (Circ.262 Banca d'Italia) 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 (per 2,2 milioni di euro), dello sbilancio di proventi e oneri rivenienti dall'accordo di partnership Tinaba/Banca Profilo (per 0,2 milioni di euro), e delle indennità riconosciute agli acquirenti di Banque Profil de Gestion (per 0,5 milioni di euro).

(5) La voce 190 b) Altre spese amministrative è esposta al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela e degli Oneri riguardanti il sistema bancario (per 1,3 milioni di euro).

(6) coincide con la Voce 200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

(7) comprende la Voce 130 b). Rettifiche/riprese di valore nette per rischio credito relativo a attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

(8) comprende gli oneri finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario, esposti al netto delle imposte.

(9) comprende il risultato netto a livello consolidato della controllata BPdG, riclassificato in tale voce ai sensi del principio contabile IFRS5, nonché, per l'esercizio 2021, il risultato derivante dalla sua cessione, pari a 2,85 milioni di euro, classificato nella voce 320. Utile (perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte degli schemi obbligatori (Circ. 262 Banca d'Italia). Sono qui riclassificate anche le indennità riconosciute alla controparte acquirente, pari a 0,5 milioni di euro, contabilmente classificate nella voce 230. Altri proventi (oneri) di gestione.

Conto Economico Consolidato Riclassificato per trimestre

Voci (Importi in migliaia di euro)	2° trim 2021	1° trim 2021	4° trim 2020	3° trim 2020 (*)	2° trim 2020 (*)
Margine di interesse (1)	3.889	3.915	2.647	3.994	4.138
Commissioni nette (2)	6.961	4.954	6.458	4.717	4.554
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (3)	4.232	7.793	8.444	3.575	5.743
Altri proventi (oneri) di gestione (4)	357	254	74	253	154
Totale ricavi netti	15.439	16.916	17.623	12.539	14.589
Spese per il personale	(6.525)	(6.197)	(8.639)	(5.443)	(6.109)
Altre spese amministrative (5)	(4.219)	(4.226)	(4.904)	(3.565)	(3.516)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e	(608)	(571)	(571)	(630)	(553)
Totale Costi Operativi	(11.352)	(10.994)	(14.113)	(9.638)	(10.177)
Risultato della gestione operativa	4.087	5.922	3.510	2.901	4.413
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (6)	43	(72)	112	(25)	324
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo	(634)	89	48	(108)	(160)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (7)	(31)	(35)	15	174	(104)
Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	(148)	-	-
Utile / (Perdita) del periodo al lordo delle imposte	3.465	5.904	3.536	2.942	4.472
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.232)	(2.125)	(1.300)	(924)	(1.192)
Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte) (8)	(220)	(631)	(52)	(23)	(203)
Utile / (Perdita) del periodo al netto delle imposte	2.013	3.148	2.185	1.994	3.077
Utile / (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte (9)	2.878	(672)	395	(560)	(435)
(Utile) / Perdita del periodo di pertinenza di terzi	(215)	303	(149)	219	170
Utile / (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	4.677	2.779	2.431	1.654	2.813

* i dati relativi al 2020 sono stati oggetto di riesposizione in considerazione della classificazione della business unit "attività estera" tra i "gruppi di attività in via di dismissione" ai sensi del principio contabile IFRS 5

(1) Coincide con la voce 10. Interessi Attivi e 20. Interessi Passivi (Circ.262 Banca d'Italia).

(2) comprende le Voci 40. Commissioni attive e 50. Commissioni passive degli scemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia). Nella voce "Commissioni attive" figura, secondo un'ottica gestionale, la quota parte della redditività del prodotto che remunera l'attività di collocamento svolta dalla Banca per l'emissione dei propri Certificates, ricompresa contabilmente nella voce 80 "Risultato netto dell'attività finanziaria".

(3) comprende le Voci 70. Dividendi e proventi simili, 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione, 90. Risultato netto dell'attività di copertura, 100. Utili e perdite da cessione e riacquisto e 110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

(4) coincide con la Voce 230. Altri oneri/proventi di gestione (Circ.262 Banca d'Italia) 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, dello sbilancio di proventi e oneri rivenienti dall'accordo di partnership Tinaba/Banca Profilo, e delle indennità riconosciute agli acquirenti di Banque Profil de Gestion.

(5) La voce 190 b) Altre spese amministrative è esposta al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela e degli Oneri riguardanti il sistema bancario.

(6) coincide con la Voce 200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

(7) comprende la Voce 130 b). Rettifiche/riprese di valore nette per rischio credito relativo a attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

(8) comprende gli oneri finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario, esposti al netto delle imposte.

(9) comprende il risultato netto a livello consolidato della controllata BPdG, riclassificato in tale voce ai sensi del principio contabile IFRS5, nonché, nel secondo trimestre 2021, il risultato derivante dalla sua cessione, pari a 2,85 milioni di euro, classificato nella voce 320. Utile (perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte degli schemi obbligatori (Circ. 262 Banca d'Italia). Sono qui riclassificate anche le indennità riconosciute alla controparte acquirente, pari a 0,5 milioni di euro, contabilmente classificate nella voce 230. Altri proventi (oneri) di gestione.

Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati

L'andamento patrimoniale della Banca e delle sue controllate nel corso del primo semestre 2021 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli di fine 2020.

Lo **Stato Patrimoniale Consolidato** al 30 giugno 2021 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a 1.599,8 milioni di euro contro i 1.846,4 milioni di euro del 31 dicembre 2020 (-13,4%).

Il **Patrimonio Netto del Gruppo** è pari a 171,1 milioni di euro contro i 176,5 milioni di euro del 31 dicembre 2020 (-3,0%).

Principali dati patrimoniali consolidati

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI	(Importi in migliaia di euro)			
	30/06/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Absolute	%
Attività finanziarie valutate al FV con impatto a conto economico	385.227	409.668	-24.441	-6,0
Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva	242.714	193.589	49.125	25,4
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Crediti verso banche	129.091	151.545	-22.454	-14,8
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Crediti verso clientela	750.992	677.862	73.130	10,8
Derivati di copertura	1.334	405	929	229,4
Totale Attivo	1.599.823	1.846.388	-246.565	-13,4
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Debiti verso banche	278.545	267.260	11.285	4,2
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Debiti verso clientela	945.326	950.282	-4.956	-0,5
Passività finanziarie di negoziazione	132.356	110.536	21.820	19,7
Derivati di copertura	39.218	32.693	6.525	20,0
Patrimonio netto di Gruppo	171.136	176.466	-5.330	-3,0

L'**Attivo Consolidato** si attesta a **1.599,8 milioni di euro**, in diminuzione di 246,6 milioni di euro (-13,4%) rispetto ai 1.846,4 milioni di euro del 31 dicembre 2020. La variazione è principalmente da ascrivere all'uscita di Banque Profil de Gestion, le cui attività al 31 dicembre 2020 erano pari a 299,5 milioni di euro.

Attività

ATTIVITA' FINANZIARIE E DERIVATI DI COPERTURA	(Importi in migliaia di euro)			
	30/06/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Assolute	%
Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico	385.227	409.668	-24.441	-6,0
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	385.189	409.630	-24.441	-6,0
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	38	38	0	0,0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	242.714	193.589	49.125	25,4
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	880.083	829.407	50.676	6,1
Crediti verso banche	129.091	151.545	-22.454	-14,8
Crediti verso clientela	750.992	677.862	73.130	10,8
Derivati di copertura	1.334	405	929	229,4
Totale	1.509.358	1.433.069	76.289	5,3

Le attività finanziarie valutate al FV con impatto a conto economico diminuiscono di 24,4 milioni di euro, passando dai 409,7 milioni di euro del 31 dicembre 2020 ai 385,2 milioni di euro del 30 giugno 2021 (-6,0%).

Le attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva aumentano di 49,1 milioni di euro, passando dai 193,6 milioni di euro del 31 dicembre 2020 ai 242,7 milioni di euro del 30 giugno 2021 (+25,4%).

Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono divise in **crediti verso banche** che diminuiscono di 22,5 milioni di euro passando dai 151,5 milioni di euro del 31 dicembre 2020 ai 129,1 milioni di euro del 30 giugno 2021 e **crediti verso clientela** che aumentano di 73,1 milioni di euro passando dagli 677,9 milioni di euro del 31 dicembre 2020 ai 751,0 milioni di euro del 30 giugno 2021.

I **derivati di copertura**, pari a 1,3 milioni di euro, aumentano di 0,9 milioni di euro (+229,4%) rispetto ai 0,4 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2020. L'importo è da riferirsi interamente a Banca Profilo.

Crediti verso banche

CREDITI VERSO BANCHE	(Importi in migliaia di euro)			
	30/06/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Assolute	%
Conti correnti e depositi liberi	38.907	51.967	-13.060	-25,1
Depositi a scadenza	6.678	6.966	-288	-4,1
Pronti contro termine attivi	29.104	36.525	-7.421	-20,3
Altri finanziamenti	40.560	39.701	859	2,2
Titoli di debito valutati al costo ammortizzato	13.842	16.385	-2.543	-15,5
Crediti verso banche	129.091	151.545	-22.454	-14,8

I crediti verso banche comprendono: i) **conti correnti e depositi liberi** pari a 38,9 milioni di euro; ii) **depositi a scadenza**, pari a 6,7 milioni di euro, iii) **pronti contro termine** pari a 29,1 milioni di euro; iv) **altri finanziamenti**, composti principalmente da somme depositate a titolo di *collateral* presso le controparti con le quali Banca Profilo svolge l'operatività in contratti derivati, pari a 40,6 milioni di euro e v) **titoli** classificati nella categoria degli **HTC** per 13,8 milioni di euro.

L'aggregato **crediti verso clientela** si attesta a **751,0 milioni di euro** al 30 giugno 2021, in aumento di 73,1 milioni di euro (+10,8%) rispetto al 31 dicembre 2020.

Crediti verso clientela

CREDITI VERSO CLIENTELA	(Importi in migliaia di euro)			
	30/06/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	212.249	217.201	-4.952	-2,3
Mutui	72.075	51.436	20.639	40,1
Impieghi vivi alla clientela	284.324	268.638	15.686	5,8
Attività deteriorate	2.706	931	1.775	190,6
Totale impieghi alla clientela	287.030	269.569	17.461	6,5
Titoli HTC	323.510	294.638	28.872	9,8
Depositi a garanzia operatività in derivati, PCT, altre operazioni	140.452	113.655	26.797	23,6
Altri crediti alla clientela	463.962	408.293	55.669	13,6
Crediti verso clientela	750.992	677.862	73.130	10,8

Diminuisce il saldo dei conti correnti a privati, che passa dai 217,2 milioni di euro al 31 dicembre 2020 ai 212,2 milioni di euro al 30 giugno 2021 (-2,3%); aumenta il saldo dei mutui pari al 30 giugno 2021 a 72,1 milioni di euro (+40,1%) rispetto ai 51,4 milioni di euro del 31 dicembre 2020, grazie alle nuove erogazioni garantite da Fondo di Garanzia-MCC effettuate nel periodo. I titoli HTC, composti principalmente da titoli governativi italiani, sono pari al 30 giugno 2021 a 323,5 milioni di euro, in aumento rispetto ai 294,6 milioni di euro del 31 dicembre 2020 in linea con le strategie assunte dalla banca nel corso dell'esercizio. Gli altri depositi a garanzia, PCT e altre operazioni passano dai 113,7 milioni di euro del 31 dicembre 2020 ai 140,5 milioni di euro del 30 giugno 2021. Le attività deteriorate, pari a 2,7 milioni di euro, sono aumentate di 1,8 milioni rispetto al dato al 31 dicembre 2020, principalmente per effetto della classificazione ad inadempienza probabile di una singola posizione.

Le **Partecipazioni** in società controllate al 30 giugno 2021 sono state consolidate con il metodo integrale. I principali dati relativi alle società consolidate, a tale data ed in conformità con i principi contabili della Capogruppo, sono di seguito riportati.

Denominazioni	Sede	Totale attivo	Patrimonio netto (1)	Utile/Perdita del periodo	Tipo di rapporto (2)	(dati in migliaia di euro)	
						Rapporto di partecipazione	
						Impresa Partecipante	Quota %
A. Imprese consolidate integralmente							
1. Profilo Real Estate S.r.l.	Milano	48.370	26.095	359	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
2. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	2.857	410	77	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00

Legenda

(1) Comprensivo del risultato del periodo.

(2) Tipo di rapporto

1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

Le **attività fiscali** ammontano al 30 giugno 2021 a **2,7 milioni di euro**, in diminuzione di 0,6 milioni di euro (-17,4%) rispetto ai 3,3 milioni di euro rilevati al 31 dicembre 2020. Le **attività fiscali correnti**, pari a 0,4 milioni di euro, evidenziano una contrazione rispetto al dato pari a 0,6 milioni del 31 dicembre 2020, dovuta al recupero di crediti di imposta maturati negli esercizi precedenti. Le **attività fiscali anticipate** ammontano a 2,3 milioni di euro, in contrazione di 0,4 milioni di euro rispetto ai 2,7 milioni di euro del 31 dicembre 2020, ed interamente composte da imposte anticipate sulle altre differenze temporanee deducibili, in particolare quelle relative alla valutazione dei titoli *held to collect and sell* (HTC&S) iscritte a patrimonio netto. Al 30 giugno 2021 non residuano più imposte anticipate sulle perdite fiscali pregresse. Alla luce dell'ammontare residuo delle imposte anticipate iscritte, e delle previsioni del piano industriale 2020-2023 del Gruppo, si conclude positivamente sulla recuperabilità futura delle imposte anticipate iscritte.

Passività

Il saldo delle **passività finanziarie valutate al costo ammortizzato** aumenta di 6,3 milioni di euro (+0,5%) passando dai 1.217,5 milioni di euro del 31 dicembre 2020 ai 1.223,9 milioni di euro del 30 giugno 2021. Il saldo si compone di 278,5 milioni di euro di debiti verso banche e 945,3 milioni di euro di debiti verso clientela.

Debiti verso banche

DEBITI VERSO BANCHE	(Importi in migliaia di euro)			
	30/06/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Absolute	%
Debiti verso banche centrali	160.305	175.816	-15.511	-8,8
Conti correnti e depositi liberi	2.298	11.874	-9.576	-80,6
Altri	14.095	65.901	-51.806	-78,6
Pronti contro Termine	101.847	13.668	88.179	645,1
Debiti verso banche	278.545	267.260	11.285	4,2

I **debiti verso banche** si attestano al 30 giugno 2021 a **278,5 milioni di euro** in aumento di 11,3 milioni di euro rispetto ai 267,3 milioni di euro al 31 dicembre 2020. La variazione è dovuta principalmente all'effetto di un aumento delle operazioni di pronti contro termine in essere con controparti bancarie, compensato dalla diminuzione dei margini depositati a titolo di *collateral* presso le controparti con le quali Banca Profilo svolge l'operatività in contratti derivati, dei debiti verso banche centrali e dei conti correnti.

Si evidenzia che i **debiti verso Banche Centrali** si riferiscono alle operazioni di politica monetaria mirate al rifinanziamento a lungo termine, poste in essere con Banca Centrale Europea attraverso la partecipazione all'asta TLTRO III per 81,3 milioni di euro e ad operazioni di ottimizzazione a breve termine della posizione di liquidità di Banca Profilo per il residuo ammontare.

Raccolta da clientela

RACCOLTA DA CLIENTELA	(Importi in migliaia di euro)			
	30/06/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	652.120	681.658	-29.538	-4,3
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	269.273	251.329	17.944	7,1
Altri debiti	23.933	17.295	6.638	38,4
Debiti verso clientela	945.326	950.282	-4.956	-0,5
Certificates emessi	5.109	0	5.109	100,0
Raccolta da clientela	950.435	950.282	153	0,0

La **raccolta da clientela** al 30 giugno 2021 è pari a **950,4 milioni di euro** sostanzialmente in linea con il dato riferito 31 dicembre 2020 pari a 950,3 milioni di euro. Nel periodo si è registrata un aumento delle operazioni di "pronti contro termine e altri finanziamenti" passate dai 251,3 milioni di euro del 31 dicembre 2020 ai 269,3 milioni di euro del 30 giugno 2021 (+7,1%) e contestualmente ad una diminuzione del saldo dei conti correnti che passano dagli 681,7 milioni di euro del 31 dicembre 2020 agli 652,1 milioni di euro del 30 giugno 2021 (-4,3%). La raccolta diretta include anche il contributo proveniente dall'emissione del primo *certificate Bonus Cap*, effettuato nel mese di marzo 2021, contabilmente classificato nelle passività finanziarie di negoziazione.

Le **passività finanziarie di negoziazione** al 30 giugno 2021, al netto del fair value del *certificate* emesso dalla Banca nel semestre, ammontano a **127,3 milioni di euro**, in aumento di 16,6 milioni di euro rispetto ai 110,5 milioni di euro del 31 dicembre 2020. L'aggregato è da ricondursi integralmente a Banca Profilo e ricomprende il saldo delle valutazioni negative delle operazioni di negoziazione in derivati oltre al saldo degli "scoperti tecnici".

I **derivati di copertura** passano dai 32,7 milioni di euro al 31 dicembre 2020 ai 39,2 milioni di euro del 30 giugno 2021 (+20,0%). I derivati di copertura si riferiscono unicamente alla capogruppo Banca Profilo.

Le **passività fiscali** al 30 giugno 2021 sono pari a 2,6 milioni di euro, sostanzialmente in linea con il dato riferito al 31 dicembre 2020.

Il **patrimonio netto consolidato di gruppo** al 30 giugno 2021, comprendente l'utile del periodo pari a **7,5 milioni di euro**, ammonta a **171,1 milioni di euro**.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

Patrimonio netto

PATRIMONIO NETTO	(Importi in migliaia di euro)			
	30/06/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Absolute	%
Capitale	136.994	136.994	0	0,0
Sovrapprezzi di emissione	82	82	0	0,0
Riserve	29.117	34.432	-5.315	-15,4
Riserve da valutazione	3.245	2.036	1.209	59,4
Azioni proprie	(5.758)	(5.787)	29	-0,5
Utile (perdita) del periodo	7.456	8.709	-1.253	-14,4
Patrimonio netto di Gruppo	171.136	176.466	-5.330	-3,0
Patrimonio di pertinenza di terzi	0	19.739	-19.739	-100,0
Patrimonio netto	171.136	196.205	-25.069	-12,8

Fondi Propri consolidati

I **Fondi Propri consolidati di Banca Profilo** alla data del 30 giugno 2021, sono pari a 152,7 milioni di euro, con un **CET 1 Ratio consolidato del 25,53%**, calcolato in base alle disposizioni transitorie previste a seguito dell'entrata in vigore del principio contabile IFRS 9. Il **CET 1 Capital Ratio** consolidato *fully loaded* è pari al 25,46%, largamente superiore ai requisiti normativi e tra i più elevati della categoria. Il beneficio registrato sul CET1 ratio di circa 410 bps rispetto al 21,44% di fine marzo 2021, ultimo periodo cui contribuiva il sub-gruppo BPdG, è legato infatti principalmente alla riduzione degli assorbimenti patrimoniali in virtù della cessione della controllata svizzera. Tali indicatori non tengono conto del risultato in formazione del primo semestre 2021. Il **CET 1 Capital Ratio** consolidato al 31 dicembre 2020 era pari a 22,26%.

FONDI PROPRI

	<i>(Importi in migliaia di euro)</i>	
	Totale 30/06/2021	Totale 30/06/2020
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	163.680	155.234
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie		
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	(731)	(978)
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)	162.949	154.256
D. Elementi da dedurre dal CET1	(10.707)	(9.498)
E. Regime transitorio – Impatto su CET1 (+/-)	471	959
F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (C – D +/- E)	152.713	145.717
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	0	777
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie		
H. Elementi da dedurre dall'AT1	0	0
I. Regime transitorio – Impatto su AT1 (+/-)	0	0
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) (G - H +/- I)	0	777
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	0	1.033
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie		
N. Elementi da dedurre dal T2	0	0
O. Regime transitorio – Impatto su T2 (+/-)	0	0
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2) (M - N +/- O)	0	1.033
Q. Totale fondi propri (F + L + P)	152.713	147.527

L'indicatore di liquidità LCR (*"Liquidity Coverage Ratio"*), a livello consolidato, risulta ampiamente superiore al 100%, in particolare al 30 giugno 2021 l'indice è pari a 179% circa.

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.

Commento ai Risultati Economici Consolidati

L'andamento economico del Gruppo Banca Profilo nei primi sei mesi del 2021 è di seguito illustrato facendo riferimento ad alcuni aggregati che sono confrontati con quelli riferiti allo stesso periodo del precedente esercizio, secondo l'ordine dello schema di conto economico riclassificato.

Come già descritto in precedenza, i dati riportati nelle tabelle all'interno della Relazione sulla Gestione, relative ai proventi e oneri del Gruppo, sono stati determinati ai sensi dell'IFRS 5 e pertanto non considerano il contributo derivante dalla controllata ginevrina. Per un confronto omogeneo, nelle tabelle riportate di seguito, sono stati riesposti anche i dati dell'esercizio precedente.

Margine di interesse

Il **margin di interesse** al 30 giugno 2021 è pari a 7,8 milioni di euro, in crescita rispetto ai 7,6 milioni di euro del corrispondente periodo del passato esercizio (+3,1%).

Margine di interesse

MARGINE DI INTERESSE	(Importi in migliaia di euro)			
	06 2021	06 2020	Variazioni	
			Assolute	%
Interessi attivi e proventi assimilati	8.698	8.497	201	2,4
Interessi passivi e oneri assimilati	(894)	(927)	33	-3,6
Margine di interesse	7.804	7.570	234	3,1

36

L'incremento è principalmente legato al maggior contributo derivante dal *banking book* e dai nuovi impieghi garantiti dal Fondo di Garanzia-MCC, attività avviata nell'ultimo anno.

Altri Ricavi Netti

Gli **altri ricavi netti** del periodo sono pari a **24,6 milioni di euro**, in aumento di 4,5 milioni di euro rispetto al risultato del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (+22,4%). Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

Altri ricavi netti

ALTRI RICAVI NETTI	(Importi in migliaia di euro)			
	06 2021	06 2020	Variazioni	
			Assolute	%
Commissioni attive	13.518	11.164	2.354	21,1
Commissioni passive	(1.603)	(1.232)	-371	30,1
Commissioni nette	11.915	9.932	1.983	20,0
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	12.025	9.718	2.307	23,7
Altri proventi (oneri) di gestione	611	404	207	51,2
Totale Altri Ricavi Netti	24.551	20.054	4.497	22,4

Le **commissioni nette** sono pari a **11,9 milioni di euro** al 30 giugno 2021 e risultano in aumento di 2,0 milioni di euro (+20,0%) rispetto ai 9,9 milioni di euro del 30 giugno 2020. Il risultato è stato ottenuto grazie all'incremento di tutte le voci, sia di natura ricorrente per l'incremento delle masse gestite ed in consulenza, sia di natura transazionale grazie alla ripresa delle attività di collocamento dei *club deal* e delle attività di *Investment Banking*.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi**, pari a 12,0 milioni di euro, è in crescita di 2,3 milioni di euro (+23,7%) rispetto ai 9,7 milioni dello stesso periodo dello scorso esercizio. L'incremento è da ricondurre principalmente al *trading book* che ha registrato nel primo semestre 2021 maggiori realizzi (+3,2 milioni di euro) compensati in parte da minori dividendi (-1,2 milioni di euro) rispetto a quanto rilevato nel primo semestre 2020. Si evidenzia che l'effetto economico relativo alla variazione del proprio merito creditizio correlato alle emissioni del *certificate* classificato nel portafoglio delle "Passività finanziarie di negoziazione" incluso nella voce "Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi" al 30 giugno 2021 è negativo ed è pari a circa 10 migliaia di euro.

Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione**, pari a 0,6 milioni di euro, è in crescita rispetto al dato del 30 giugno 2020 (+51,2%), per maggiori proventi su pratiche di credito garantito dal Fondo di Garanzia-MCC.

Costi operativi

I costi operativi al 30 giugno 2021 sono pari a 22,3 milioni di euro, in aumento di 3,3 milioni di euro rispetto ai 19,0 milioni di euro del 30 giugno 2020 (+17,5%).

Costi operativi e risultato della gestione operativa

COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	(Importi in migliaia di euro)			
	06 2021	06 2020	Variazioni	
			Absolute	%
Spese per il personale	(12.722)	(10.796)	-1.926	17,8
Altre spese amministrative	(8.445)	(7.167)	-1.278	17,8
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(1.179)	(1.059)	-120	11,3
Costi operativi	(22.346)	(19.022)	-3.324	17,5
Risultato della gestione operativa	10.009	8.602	1.407	16,4

Le **spese del personale** aumentano di 1,9 milioni di euro passando dai 10,8 milioni di euro del 30 giugno 2020 ai 12,7 milioni di euro del 30 giugno 2021 (+17,8%). L'incremento è da attribuirsi principalmente al maggior accantonamento relativo alle componenti variabili 2021, conseguenti ai risultati fin qui raggiunti.

Le **altre spese amministrative**, al netto degli oneri finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario riclassificati in apposita voce, sono pari a 8,4 milioni di euro al 30 giugno 2021, e si incrementano di 1,3 milioni di euro rispetto al dato del 30 giugno 2020. L'incremento è da attribuirsi principalmente ai maggiori costi legati al piano di digitalizzazione della Banca, sia per i progetti di migrazione informatica della piattaforma di *trading*, sia per la digitalizzazione dei processi del *private banking*, e alle spese pubblicitarie.

Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni**, pari a 1,2 milioni di euro, si incrementano di 0,1 milioni di euro rispetto a quelle dello stesso periodo dello scorso esercizio, a seguito degli investimenti nei progetti di cui sopra.

Il **risultato della gestione operativa**, pari a 10,0 milioni di euro, è in crescita di 1,4 milioni di euro rispetto al dato del 30 giugno 2020 (+16,4%), equivalente ad un *cost income* del 69,1%, che si raffronta con il 68,9% del primo semestre 2020.

Accantonamenti e rettifiche

Utile (perdita) del periodo al lordo delle imposte

UTILE (PERDITA) DEL PERIODO AL LORDO DELLE IMPOSTE	(Importi in migliaia di euro)			
	06 2021	06 2020	Variazioni	
			Absolute	%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(29)	321	-350	n.s.
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(545)	(255)	-290	n.s.
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(66)	(172)	106	-61,6
Totale accantonamenti e rettifiche	(640)	(106)	-534	503,8
Risultato corrente al lordo delle imposte	9.369	8.496	873	10,3

Gli **accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri** al 30 giugno 2021 sono pari a 29 migliaia di euro di rettifiche, e si riferiscono ad accantonamenti netti effettuati dal Gruppo a seguito di controversie in corso di definizione sorte nel primo semestre, unitamente all'effetto netto rilevato nell'impairment sulle garanzie rilasciate e sui fidi accordati. Nello stesso periodo dello scorso esercizio erano state rilevate 321 migliaia di euro di riprese.

Le **rettifiche e le riprese di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** sono pari a 545 migliaia di euro di rettifiche nette. Il dato al 30 giugno 2020 era pari a 255 migliaia di euro di rettifiche nette. Rispetto alla fine dell'esercizio 2020 si incrementano i fondi rettificativi sulle posizioni deteriorate per 642 migliaia di euro, mentre si registra complessivamente una ripresa di valore netta di circa 86 migliaia di euro sui fondi rettificativi IFRS9 sul portafoglio crediti in bonis, a seguito principalmente dell'aggiornamento dei parametri macro-economici, previsti in miglioramento rispetto allo scorso esercizio. Si precisa comunque che il portafoglio crediti della Banca, costituito principalmente da finanziamenti *Lombard*, è caratterizzato da esposizioni con ampi livelli di garanzie che, nonostante la volatilità di mercato, non hanno subito oscillazioni significative nel rischio di credito e nelle relative garanzie, e risulta sostanzialmente immune agli effetti dell'emergenza sanitaria causata dalla pandemia da Covid-19.

Le **rettifiche e le riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva**, sono pari a 66 migliaia di euro di rettifiche nette. Il dato al 30 giugno 2020 era pari a 172 migliaia di euro di rettifiche nette.

L'**utile al lordo delle imposte** al 30 giugno 2021 è pari a 9,4 milioni di euro, in aumento rispetto ai 8,5 milioni di euro del corrispondente periodo del passato esercizio (+10,3%).

Utile del periodo consolidato

Le **imposte** del periodo, al netto di quelle calcolate sugli oneri finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario riclassificati in apposita voce, sono pari a 3,4 milioni di euro, equivalenti ad un *tax rate* del 38,8%.

La voce **oneri riguardanti il sistema bancario** comprende i contributi finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario (Fondi di Risoluzione e Fondo Interbancario Tutela e Depositi) esposti al netto delle imposte, ed è pari a 0,9 milioni di euro, in linea rispetto al dato dello stesso periodo dell'esercizio precedente. L'importo è sostanzialmente composto dai contributi ordinario ed addizionale al Fondo di Risoluzione Unico per l'esercizio 2021, pari a 1,2 milioni di euro al lordo delle imposte.

I **gruppi di attività in via di dismissione**, rappresentativi della Business Unit Attività Estera, hanno evidenziato nell'esercizio 2021 un utile pari a 2,2 milioni di euro. La voce è composta per 2,3 milioni di euro dall'utile da cessione derivante dal deconsolidamento della controllata svizzera, al netto delle indennità

riconosciute alla controparte acquirente, e per 0,1 milioni di euro circa dalla perdita netta registrata dalla banca svizzera nei primi cinque mesi del 2021. Nel corrispondente periodo dello scorso esercizio aveva evidenziato una perdita di 0,8 milioni di euro, di cui 0,3 milioni di euro di pertinenza dei terzi.

Banca Profilo e le sue controllate chiudono il periodo con un **risultato netto di esercizio** di 7,5 milioni di euro, in aumento di 2,8 milioni di euro rispetto ai 4,6 milioni di euro del 30 giugno 2020 (+61,2%). Il risultato del periodo di pertinenza di terzi è una perdita di 88 migliaia di euro.

UTILE DEL PERIODO	(Importi in migliaia di euro)			
	06 2021	06 2020	Variazioni	
			Absolute	%
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(3.357)	(2.522)	-835	33,1
Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(851)	(826)	-25	3,0
Utile / (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	2.206	(849)	3.055	-359,9
(Utile) / Perdita del periodo di pertinenza di terzi	88	326	-238	-73,0
Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo	7.456	4.625	2.831	61,2

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.

39

I settori di attività definiti sono:

- **Private Banking e Investment Banking**, relativo all'attività dell'Area Private Banking con la clientela privata e istituzionale italiana amministrata e gestita, ed alle attività di Investment Banking e alle attività della controllata Arepo Fiduciaria;
- **Finanza**, relativo alla gestione e sviluppo delle attività di negoziazione in conto proprio e conto terzi di strumenti finanziari e servizi connessi all'emissione e al collocamento degli stessi;
- **Canali digitali**, relativo alle attività svolte in partnership con Tinaba su piattaforma digitale;
- **Attività Estera**, include il contributo a Conto Economico registrato dalla controllata svizzera Banque Profil de Gestion (BPDG) nei primi cinque mesi del 2021. Come già ampiamente descritto nella Relazione sulla Gestione in data 1° giugno 2021 è stato perfezionato il closing dell'operazione di cessione da parte di Banca Profilo della totalità delle azioni detenute in BPDG agli azionisti di One Swiss Bank. Pertanto, nei prospetti seguenti, per il 2021, si fornisce il dato di conto economico realizzato dalla controllata svizzera nei primi cinque mesi del 2021 comprensivo dell'utile realizzato da Banca Profilo a seguito della cessione. A seguito dell'avvenuto deconsolidamento della banca svizzera non vi sono invece evidenze patrimoniali da rilevare;
- **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 & Inv.Banking		Finanza		Attività Estera		Canali Digitali		Corporate Center	
	06 2021	06 2020 (*)	06 2021	06 2020	06 2021	06 2020	06 2021	06 2020	06 2021	06 2020
Margine Interesse	1.740	1.663	6.098	5.956	614	847	(3)	(6)	(31)	(43)
Altri ricavi netti	11.513	9.287	13.437	10.886	3.772	4.398	(285)	(92)	(114)	(27)
Totale ricavi netti	13.253	10.950	19.536	16.842	4.386	5.246	(288)	(99)	(145)	(70)
Totale Costi Operativi	(9.181)	(7.628)	(5.628)	(5.325)	(4.733)	(5.940)	(1.509)	(1.023)	(6.028)	(5.046)
Risultato della gestione operativa	4.072	3.322	13.908	11.518	(347)	(694)	(1.797)	(1.122)	(6.173)	(5.116)
Risultato Ante Imposte	3.474	3.440	13.830	11.200	(138)	(886)	(1.797)	(1.122)	(6.137)	(5.023)

DISTRIBUZIONE PER SETTORI DI ATTIVITÀ: DATI PATRIMONIALI

(migliaia di euro)	Private & Inv.Banking		Finanza		Attività Estera		Canali Digitali		Corporate Center	
	30 06 2021	30 06 2020 (*)	30 06 2021	30 06 2020 (*)	30 06 2021	30 06 2020	30 06 2021	30 06 2020	30 06 2021	30 06 2020
Impieghi	288.682	259.048	462.310	437.851	0	70.924	0	0,0		0,0
Raccolta diretta	642.434	642.977	279.834	367.599	0	245.929	28.168	14.087	0	0
Raccolta indiretta	4.425.935	4.218.937	47.291	54.588	0	2.281.743	13.438	4.124	0	0

(*) = Alcuni dati del 2020 sono stati riclassificati per una migliore comparazione con i dati del 2021

Private Banking & Investment Banking

Il settore *Private & Investment Banking* chiude i primi sei mesi del 2021 con ricavi netti per 13,2 milioni di euro, in crescita rispetto ai 10,9 milioni di euro del 30 giugno 2020 (+21,0%). Il risultato è stato ottenuto mediante l'incremento di tutte le voci, sia di natura ricorrente grazie all'incremento delle masse gestite ed in consulenza, sia di natura transazionale grazie alla ripresa delle attività di collocamento dei *club deal*. Il settore *Investment Banking* ha registrato ricavi per 1,2 milioni di euro in crescita rispetto agli 0,9 milioni del primo semestre 2020 (+40,6%), grazie alla maggior contribuzione del credito ed a nuovi mandati acquisiti in *Corporate Finance* e *Capital Market*.

Le **masse complessive** del *Private & Investment Banking* sono pari a 5,1 miliardi di euro, in crescita dell'4,2% con flussi di **raccolta netta** nei sei mesi negativi per 266,6 milioni di euro ma positivi nei clienti privati per 223,7 milioni di euro. Nei clienti Istituzionali è stata registrata la chiusura di una rilevante posizione di custodia a redditività nulla. La **raccolta fiduciaria** netta ammonta a 767,1 milioni di euro (la variazione è negativa del 7,2% rispetto al 30 giugno 2020).

RACCOLTA COMPLESSIVA - PRIVATE & Inv. BANKING

(migliaia di euro)	Variazione YoY			
	06 2021	06 2020 (*)	Assoluta	%
Raccolta diretta	642.434	642.977	-543	-0,1
Raccolta Indiretta	3.658.850	3.392.212	266.638	7,9
- di cui risparmio gestito	741.073	597.413	143.660	24,0
- di cui risparmio amministrato	2.917.777	2.794.799	122.978	4,4
Raccolta Totale	4.301.284	4.035.188	266.096	6,6
Flussi Netti di Raccolta	(266.586)	(111.781)	-154.805	138,5
Raccolta Fiduciaria netta	767.085	826.725	-59.640	-7,2

(*) = Alcuni dati del 2020 sono stati riclassificati per una migliore comparazione con i dati del 2021

Impieghi netti verso la clientela - private & inv. Banking

(migliaia di euro)	Variazione YoY			
	06 2021	06 2020 (*)	Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	212.249	220.577	-8.328	-3,8
Mutui	72.696	36.686	36.010	98,2
Totale Impieghi vivi alla clientela	284.945	257.263	27.682	10,8
Altri crediti e finanziamenti	1.032	838	193	23,1
Crediti deteriorati	2.706	947	1.759	185,8
Totale Impieghi	288.682	259.048	29.634	11,4

(*) = Alcuni dati del 2020 sono stati riclassificati per una migliore comparazione con i dati del 2021

I **costi operativi** sono pari a 9,2 milioni di euro, in crescita del 20,4% rispetto ai 7,6 milioni di euro dello stesso periodo dello scorso anno. L'area chiude con un **risultato della gestione operativa** pari a 4,1 milioni di euro contro i 3,3 milioni di euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente (+22,6%).

Finanza

I **ricavi netti** del primo semestre 2021 ammontano a 19,5 milioni di euro, contro i 16,8 milioni di euro del corrispondente periodo dello scorso esercizio (+16,0%), caratterizzato dagli effetti sui mercati dello scoppio della crisi pandemica. Il risultato è da attribuirsi principalmente al **portafoglio di trading**, che ha realizzato un risultato ancora una volta straordinario, superiore anche a quello realizzato nei primi 6 mesi del 2020. Il portafoglio di **credit** ha avuto una *performance* sensibilmente superiore ai comparti *fixed income* in fondi ed ETF grazie alle strategie specifiche adottate, sia su governativi italiani che su *corporate bond* con focus su inflazione, *trade* di curva e coperture dinamiche del rischio tasso. Anche il desk di

equity market making ha contribuito positivamente grazie ad un posizionamento vincente sulla curva a termine della volatilità, e il desk **equity trading** ha seguito il rialzo dei listini azionari principalmente attraverso le strategie direzionali. L'attività di **intermediazione** è stata negativamente impattata da un'inferiore volatilità rispetto ai trimestri precedenti nonché dalla minore attività registrata sul mercato primario. Il **banking book** registra una *performance* superiore rispetto al primo semestre dello scorso anno (+13,4%), nonostante minori volumi investiti soprattutto sul portafoglio HTCS, grazie ad una elevata redditività implicita e a prese di profitto volte a migliorare il profilo di rischio del portafoglio stesso.

I **costi operativi** aumentano di 0,3 milioni di euro (+5,7%), passando dai 5,3 milioni di euro del 30 giugno 2020 ai 5,6 milioni di euro del 30 giugno 2021. Nei primi sei mesi del 2021, il **risultato della gestione operativa** dell'Area Finanza è positivo per 13,9 milioni di euro e risulta in crescita del 20,8% rispetto ai primi sei mesi del 2020.

Attività Estera

In data 1° giugno 2021 è stato perfezionato il *closing* dell'operazione di cessione della totalità delle azioni detenute dalla Banca in BPdG a favore degli azionisti di One Swiss Bank. A seguito dell'avvenuto deconsolidamento della Banca svizzera non vi sono invece evidenze patrimoniali da rilevare.

RACCOLTA COMPLESSIVA - ATTIVITÀ ESTERA

(migliaia di euro)	Variazione YoY			
	06 2021	06 2020	Assoluta	%
Raccolta diretta	0	245.929	-245.929	-100,0
Raccolta indiretta	0	2.281.743	-2.281.743	-100,0
Raccolta Totale	0	2.527.672	-2.527.672	-100,0

IMPIEGHI NETTI VERSO LA CLIENTELA - ATTIVITÀ ESTERA

(migliaia di euro)	Variazione YoY			
	06 2021	06 2020	Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	0	17.745	-17.745	-100,0
Mutui	0	15.758	-15.758	-100,0
Altri crediti	0	37.421	-37.421	-100,0
Totale Impieghi vivi alla clientela	0	70.924	-70.924	-100,0

Per quanto concerne il risultato di conto economico, il settore ha chiuso i primi 5 mesi del 2021 con **ricavi netti** per 4,4 milioni di euro, rispetto ai 5,2 milioni di euro registrati nei primi sei mesi del 2020.

I **costi operativi** dei primi cinque mesi del 2021 sono pari a 4,7 milioni di euro rispetto ad un dato semestrale per il 2020 pari a 5,9 milioni di euro. Il **risultato della gestione operativa** dei primi cinque mesi del 2021 è negativo per 346,8 migliaia di euro, in miglioramento rispetto ai primi sei mesi del 2020.

L'**utile** realizzato dalla Banca a seguito della cessione è pari a 2,3 milioni di euro.

Canali digitali

Nel corso dei primi sei mesi del 2021 i costi operativi per lo sviluppo dell'Area Canali Digitali, in collaborazione con Tinaba, sono pari a 1,5 milioni di euro, in crescita rispetto al milione di euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente. L'incremento dei costi è dovuto ai maggiori costi di *onboarding* legati all'incremento della base clienti e agli investimenti nello sviluppo commerciale dei servizi offerti. In crescita i clienti utilizzatori del servizio di Robogestione, con raccolta netta nel periodo pari a 10 milioni di euro e masse pari a 18 milioni di euro. Nel corso del primo semestre 2021 è stato ampliato l'accordo di collaborazione con Alipay, sia in Asia sia in Europa, dove i clienti Tinaba e Banca Profilo potranno effettuare pagamenti transfrontalieri tramite QR code direttamente dall'app; è stata avviata la *partnership* commerciale con Avvera attraverso cui i clienti di Tinaba e Banca Profilo potranno usufruire

di una consulenza personalizzata e gratuita, grazie al supporto degli esperti della Banca, per poter scegliere il mutuo più adatto alle loro esigenze; sono state finalizzate anche alcune *partnership* relative al programma *premium*.

Corporate Center

Il *Corporate Center* chiude i primi sei mesi del 2021 con un **risultato della gestione operativa** negativo per 6,2 milioni di euro rispetto ai 5,1 milioni di perdita del 30 giugno 2020. I costi operativi sono pari a 6,0 milioni di euro, in aumento rispetto ai 5,0 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente anche a seguito dell'incremento dei costi del personale dell'area e ai maggiori ammortamenti.

Risultati delle Società del Gruppo

Principali dati economici delle controllate

Si riportano di seguito i dati di principali di conto economico rilevati sui bilanci individuali delle singole società appartenenti al Gruppo.

PRINCIPALI DATI ECONOMICI DELLE CONTROLLATE

	(migliaia di euro)					
	Banca Profilo		Arepo Fiduciaria		Profilo RE	
	06 2021	06 2020	06 2021	06 2020	06 2021	06 2020
Margine Interesse	7.913	7.636	(1)	(1)	(149)	(115)
Altri Ricavi Netti	29.077	19.477	1.717	782	1.000	1.000
Totale ricavi netti	36.990	27.114	1.716	781	851	885
Totale Costi Operativi	(22.567)	(20.479)	(1.584)	(607)	(322)	(346)
Risultato della gestione operativa	14.423	6.635	132	174	530	539
Risultato Netto	12.691	4.637	77	112	359	379

43

Banca Profilo S.p.A.

La Banca chiude i primi sei mesi dell'esercizio 2021 con un **risultato netto di 12,7 milioni di euro** (+173,7%), in crescita di 8,1 milioni di euro rispetto ai primi sei mesi del 2020, con andamenti coerenti con quanto rappresentato nel commento dei risultati consolidati, al netto della componente dividendi infragruppo relativi a BPdG e Profilo Real Estate incassati nel corso del primo semestre 2021.

All'interno dei **ricavi netti**, il **margine di interesse**, pari a 7,9 milioni di euro (+3,6%), registra un incremento di 0,3 milioni di euro. Le **commissioni nette**, pari a 11,4 milioni di euro, sono in crescita del 21,2% rispetto ai primi sei mesi del 2020. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi** è pari a 17,1 milioni di euro (+76,0%) e si incrementa di 7,4 milioni di euro rispetto il risultato dello stesso periodo del 2020, e comprende i dividendi percepiti nel secondo trimestre 2021 dalla controllata svizzera per 4,4 milioni di euro e dalla controllata Profilo Real Estate per 0,7 milioni di euro. Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,6 milioni di euro è in crescita del 60,7% rispetto ai primi sei mesi del 2020.

I **costi operativi**, pari a 22,6 milioni di euro, sono in aumento del 17,2% rispetto al primo semestre del 2020. Le **spese del personale** sono pari a 12,5 milioni di euro (+18,6%) in aumento rispetto ai 10,5 milioni del primo semestre 2020; le **altre spese amministrative**, al netto degli oneri finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario riclassificati in apposita voce, sono pari a 8,2 milioni di euro contro i 6,9 milioni di euro del 30 giugno 2020 (+17,6%); le **rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali** sono pari a 1,9 milioni di euro in lieve aumento rispetto al dato al 30 giugno 2020 (+7,0%).

Il **risultato della gestione operativa**, pari a 14,4 milioni di euro è in crescita del 83,6% rispetto al risultato dello stesso periodo dello scorso esercizio.

Gli **accantonamenti netti a fondo rischi e oneri** sono pari a 9 migliaia di euro di rettifiche nette. Il dato dei primi sei mesi del 2020 era pari a 321 migliaia di euro di riprese nette.

Le **rettifiche e le riprese di valore nette di attività finanziarie** valutate al costo ammortizzato e delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva sono pari a 0,6 milioni di euro di rettifiche nette. Il dato dei primi sei mesi del 2020 era pari 0,4 milioni di euro di rettifiche nette.

L' **utile da cessione partecipazioni**, pari a 2,9 milioni di euro rappresenta l'utile da cessione della BPdG registrata sul bilancio individuale, al netto delle indennità riconosciute alla controparte acquirente.

Le **imposte** del periodo, al netto di quelle calcolate sugli oneri finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario riclassificati in apposita voce, sono pari a 3,1 milioni di euro.

La voce **Oneri riguardanti il sistema bancario** comprende i contributi finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario (Fondi di Risoluzione e Fondo Interbancario Tutela e Depositi) esposti al netto delle imposte ed è pari 0,9 milioni di euro (+3,1%), sostanzialmente invariati rispetto al dato del corrispondente periodo del passato esercizio. L'importo è sostanzialmente composto dai **contributi ordinario e addizionale al Fondo di Risoluzione Unico** per l'esercizio 2021, pari a 1,2 milioni di euro al lordo delle imposte.

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 30 giugno 2021 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a 1.605,2 milioni di euro contro gli 1.582,1 milioni di euro del 31 dicembre 2020 (+1,5%). Il **Patrimonio Netto** è pari a 170,0 milioni di euro contro i 169,2 milioni di euro del 31 dicembre 2020 (+0,5%).

I Fondi Propri di Banca Profilo alla data del 30 giugno 2021, sono pari a 146,3 milioni di euro, con un *CET 1 Ratio* del 26,3%. Si precisa che in tale ammontare non è stato computato il risultato maturato al 30 giugno 2021.

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, fino al 1° giugno 2021, 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 deteneva inoltre, fino al 1° aprile 2021, una partecipazione al 65% nella società Dynamic Asset Management S.A. (DAM), *management company* lussemburghese.

Come già ampiamente descritto nella Relazione sulla Gestione in data 1° giugno 2021 è stato perfezionato il closing dell'operazione di cessione da parte di Banca Profilo della totalità delle azioni detenute in BPdG agli azionisti di One Swiss Bank. Pertanto, contribuisce al Conto Economico Consolidato per i risultati conseguiti per i primi cinque mesi dell'esercizio in corso. La Banca registra nei primi cinque mesi dell'anno 2021 un risultato negativo, al netto della quota di pertinenza di terzi, per 64 migliaia di euro, calcolato in base ai principi IAS/IFRS. Tale risultato è classificato, ai sensi del principio contabile IFRS 5 nella voce 320 di Conto Economico "Utile (perdite) delle attività operative cessate al netto delle imposte". A seguito dell'avvenuto deconsolidamento della banca svizzera non vi sono invece evidenze patrimoniali al 30 giugno 2021.

Profilo Real Estate S.r.l.

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

La società chiude i primi sei mesi dell'anno 2021 con una **utile pari a 359 migliaia di euro** rispetto ad un utile di 379 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Arepo Fiduciaria S.r.l.

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

La società offre servizi fiduciari alla clientela, sia della Banca che di terzi e registra masse in amministrazione fiduciaria pari a 1,2 miliardi di euro.

La società chiude al 30 giugno 2021 con un **utile di 77 migliaia di euro** contro un risultato positivo di 112 migliaia di euro del 30 giugno 2020.

Principali Rischi ed Incertezze

Rischio di Credito

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti generali

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

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

A far data dal 1° gennaio 2021 è entrata in vigore la nuova definizione di default così come prevista dall'art. 178 del Regolamento europeo n. 575/2013 relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento. I sistemi amministrativi forniti dal consorzio di servizi di cui Banca Profilo si avvale hanno recepito tali elementi di novità regolamentare.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

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

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

La Funzione Crediti di Banca Profilo verifica con periodicità almeno mensile l'ammontare dei finanziamenti erogati e degli utilizzi, la congruità di garanzie o *collateral* ricevuti, il rispetto delle linee di credito per l'operatività in derivati e predispone la relativa reportistica in occasione delle riunioni del Comitato Crediti e del Consiglio d'Amministrazione. La stessa funzione procede periodicamente alla revisione del merito creditizio dei clienti e delle controparti.

La Funzione *Risk Management* di Banca Profilo verifica il corretto svolgimento del monitoraggio andamentale sulle singole esposizioni, in particolare di quelle deteriorate, e la coerenza delle classificazioni, la congruità degli accantonamenti e l'adeguatezza del processo di recupero.

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

2.3 Metodi e misurazione delle perdite attese

Per la misurazione del deterioramento del credito delle attività detenute in portafoglio (*impairment of financial asset*), è stato adottato il modello *expected loss*, che prevede due tipologie di calcolo: 12 mesi *expected credit losses* per i crediti classificati come *stage 1* e *lifetime expected credit losses* per quelli classificati in *stage 2* o *3*.

I crediti deteriorati sono oggetto di un processo di valutazione analitica a prescindere dagli importi. Nella quantificazione dell'*impairment* si tiene conto anche delle garanzie in essere. Più nello specifico, la *policy* sui criteri di classificazione e valutazione delle attività aziendali stabilisce le percentuali minime di svalutazione delle diverse classi di crediti deteriorati, riportate di seguito e che possono essere ridotte solo in presenza di evidenze oggettive: le percentuali effettive di svalutazione sono deliberate dal Comitato Crediti. In particolare, le posizioni scadute/sconfinanti sono suddivise al loro interno sulla base di:

- giorni di scaduto continuativo (maggiore di 90 giorni);
- presenza di garanzie reali ricevute;
- percentuale di copertura della posizione da parte delle garanzie.

Sulla base dei tre indicatori viene applicata una percentuale di svalutazione coerente.

I crediti e i titoli per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita rientrano tra i c.d. "*crediti performing*" (posizioni in bonis) e vengono assoggettati alla valutazione collettiva.

46

Il modello di valutazione per il Fondo generico deve essere stabilito sulla base della seguente formula:

$$ECL = EAD \times PD \times LGD$$

dove:

ECL = *Expected Credit Loss*

EAD = *Exposure at Default*

PD = *Probability of Default*

LGD = *Loss given Default*

Le svalutazioni collettive di titoli e crediti devono quindi essere calcolate secondo i seguenti principi:

- ad ogni *reporting date*, qualora il rischio di credito di uno strumento finanziario non sia significativamente aumentato rispetto alla data di erogazione o acquisto (*stage 1*), bisognerà misurare la perdita attesa per tale strumento finanziario come l'ammontare delle perdite attese nei successivi 12 mesi;
- ad ogni *reporting date*, qualora il rischio di credito di uno strumento finanziario sia significativamente aumentato rispetto alla data di erogazione o acquisto (*stage 2*), bisognerà misurare la perdita attesa per tale strumento finanziario come l'ammontare delle perdite attese nella vita residua dello strumento (*lifetime*);

Ai fini dello *staging* delle attività finanziarie ogni attività in sede di *origination* viene classificata in "*stage 1*" e successivamente:

- relativamente al mondo titoli, verrà considerata un'evidenza di un significativo aumento del rischio di credito e, quindi il passaggio in "*stage 2*" del titolo, il peggioramento di tre *notch* sul rating attribuito allo strumento stesso, dalle società di *rating* esterne, unitamente a un *rating* finale *speculative grade*;
- relativamente al mondo crediti, verrà considerata come evidenza di un significativo aumento del rischio di credito il peggioramento di tre *notch* sul *rating* interno attribuito alla posizione. A tal proposito, si ritiene che il rischio di credito di un'attività non sia significativamente aumentato se, alla data di riferimento della valutazione, il rischio di credito della stessa è considerato basso sulla base delle valutazioni fatte dal Comitato Crediti.

Per quanto riguarda i criteri di determinazione delle PD e delle LGD da applicare per controparte e strumento alle posizioni, gli approcci sono diversificati tra titoli e crediti.

Con riferimento ai titoli, le PD specifiche di ciascun emittente sono estratte da *spread* creditizi quotati (CDS e bond quotati) o, in mancanza di dati di mercato significativi per un emittente, tramite metodologia *proxy*. Gli *spread* di mercato sono depurati dalla componente di premio al rischio per arrivare alla stima delle PD reali secondo un approccio "*real world*".

Le LGD sono associate alle rispettive emissioni, prevedendo una differenziazione in base al livello di subordinazione (emissioni *senior* e subordinate) e al paese di appartenenza dell'emittente (rispettivamente 60% e 80% per un emittente di un paese sviluppato, 75% e 100% per un emittente di un paese emergente); per le emissioni *covered*, la LGD varia (da 20% a 60%) in funzione del *rating* attribuito al titolo in questione.

Con riferimento ai crediti, le PD utilizzate sono stimate partendo dalla costruzione di matrici di migrazione Pit (*Point in time*) dalle basi dati storiche sulle quali vengono costruite PD future sulla base di simulazioni di diversi scenari macroeconomici. Vengono infine calcolate PD medie pesate per le probabilità di accadimenti degli scenari. Per i crediti garantiti, le LGD ottenute sulla base dei modelli consortili sono rettificate al 5% in presenza di un valore della garanzia (al netto degli scarti prudenziali stabiliti internamente) capiente rispetto al valore del finanziamento erogato.

A tal proposito si evidenzia che, anche al fine di tener conto della nuova definizione di *default* entrata in vigore dal 1° gennaio 2021, l'*outsourcer* CSE in collaborazione con Prometeia ha provveduto nel corso del primo trimestre 2021 ad effettuare un aggiornamento delle serie storiche e dei propri modelli alla base della determinazione delle PD e dei *rating* relativamente al portafoglio crediti. L'*outsourcer*, anche su indicazioni delle banche consorziate, ha ritenuto opportuno apportare ulteriori affinamenti i cui rilasci sono previsti nei prossimi mesi. Pertanto, tenuto conto delle attività ancora in corso da parte del *provider*, la Banca ha ritenuto opportuno procedere all'aggiornamento sul 30 giugno 2021 dei propri tassi di *default* (alla base della calibrazione delle curve di PD), e ad un'analisi puntuale dei crediti classificati a stage 2, al fine di verificare l'effettivo peggioramento del merito creditizio.

Relativamente alle principali grandezze macroeconomiche per la determinazione della componente prospettica ("*forward looking*"), in coerenza con quanto effettuato negli ultimi trimestri ai fini della preparazione dell'informativa finanziaria semestrale, si è provveduto a fine giugno 2021 all'aggiornamento degli scenari macro-economici.

Nello specifico, a livello consortile sono stati selezionati tre scenari macroeconomici: uno scenario base ("*Baseline*"), uno scenario positivo ed uno scenario avverso. In considerazione dell'attuale situazione di maggiore incertezza sull'evolversi della pandemia COVID-19, anche alla luce della nuova variante "delta", nonché al fine di tener conto degli affinamenti ancora in corso sui modelli CSE/Prometeia alla base della determinazione degli impairment IFRS 9 sul portafoglio dei crediti *in bonis* la Banca ha massimizzato prudenzialmente la ponderazione sullo scenario "Down" variando pertanto la ponderazione di tali scenari rispetto a quanto elaborato per il bilancio al 31 dicembre 2020.

Lo scenario base è lo scenario centrale di riferimento ed è quindi ritenuto la realizzazione più probabile. Gli Scenari "Down" e "Up" rappresentano delle realizzazioni alternative, rispettivamente peggiore e migliore rispetto allo "Scenario Base":

- Secondo lo "Scenario Base", l'economia italiana, dopo la contrazione dell'8,9% nel 2020, è attesa recuperare solo parzialmente nel corso del biennio seguente, con un'espansione del 4,7% nel 2021 e del 4,2% nel 2022. Il tasso di disoccupazione, dopo un picco stimato per il quarto trimestre del 2021, pari all'11,3%, è atteso calare gradualmente, fino a raggiungere il 10,5% alla fine del primo trimestre del 2024. L'EUR contro USD è atteso in progressivo rafforzamento, ma sempre all'interno del range 1,19-1,23. Le quotazioni petrolifere sono stimate pressoché stabili, con il Brent tra 65 e 70 dollari statunitensi al barile.
- Lo "Scenario Down" delinea un contesto di rapido rallentamento della crescita. Dopo le attese per un'espansione economica del 4,2% nel 2021, il PIL italiano è atteso crescere del 2,3% nel 2022 e dello 0,6% nel 2023. Conseguentemente, il tasso di disoccupazione è atteso crescere gradualmente, fino a raggiungere una media del 13,7% nel 2023. Il tasso di cambio EUR/USD è atteso deprezzarsi nel corso del 2022 e del 2023, all'interno del range 1,12 – 1,16. Le quotazioni petrolifere sono attese indebolirsi progressivamente, con il Brent stimato mediamente a 64,1 dollari statunitensi nel 2022 e a 59,4 dollari statunitensi nel 2023.
- Lo "Scenario Up" delinea un contesto in cui alla contrazione del PIL italiano nel 2020 seguono tre anni di forte espansione economica, del 5,2% nel 2021, del 6,1% nel 2022 e del 4,3% nel 2023, trainati

da una forte ripresa degli investimenti e dei consumi. Il tasso di disoccupazione, dopo il picco del 10,9% raggiunto alla fine del 2020, è atteso in graduale discesa, fino a raggiungere l'8,2% alla fine del 2023. Il tasso di cambio EUR/USD è atteso apprezzarsi nel corso della seconda metà del 2021 e del 2022, attorno mediamente all'1,25, per poi scendere leggermente all'1,23 alla fine del 2023. Il Brent è atteso stabilmente sopra i 70 dollari statunitensi al barile per tutto il periodo di analisi.

2.4 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

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

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

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

3. Esposizioni creditizie deteriorate

Alla data del 30 giugno 2021, con riferimento all'attività di finanziamento tradizionale e ai crediti commerciali, in Banca Profilo i crediti deteriorati ammontano a un importo lordo di 7,9 milioni di euro, svalutati del 66% circa. Le attività deteriorate lorde riferibili a Banca Profilo sono aumentate di 2,4 milioni di euro rispetto al dato al 31 dicembre 2020, principalmente per effetto della classificazione ad inadempienza probabile di una singola posizione. Rispetto alla chiusura dello scorso esercizio, non pertengono più al Gruppo le esposizioni deteriorate della società Banque Profil de Gestion, uscita dal perimetro del Gruppo in data 1° giugno 2021, pari a 0,3 milioni di euro alla data del 31 dicembre 2020.

La Banca, in ottemperanza alla vigente normativa di Vigilanza, provvede alla corretta classificazione dei crediti deteriorati, tenendo altresì conto della nuova definizione di default, entrata in vigore a partire dal 1° gennaio 2021. I crediti deteriorati sono oggetto di un processo di valutazione analitica a prescindere dagli importi. Nella quantificazione dell'*impairment* si tiene conto delle garanzie in essere. Il processo di valutazione dei crediti deteriorati deve avvenire almeno una volta all'anno in sede di redazione della situazione annuale ed ogni qualvolta si rilevino anomalie sulle singole posizioni deteriorate.

Informazioni di natura quantitativa

Si rimanda alle informazioni allegate nella sezione **Altre informazioni** della **Parte B - Informazioni sui Principali Aggregati di Stato Patrimoniale ed Altre Informazioni** delle Note illustrative al Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato.

Rischi di Mercato

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

Il grafico seguente mostra l'andamento nel corso del semestre del VaR (1g, 99%), relativo al totale dei rischi di mercato dell'Area Finanza (portafogli HTC, HTC&S, HTS, FVOCI): il valore medio del semestre è stato di 4,8 milioni di euro (contro 9,2 milioni di euro nell'intero 2020), con un picco di 6 milioni di euro raggiunto a inizio anno e un dato puntuale di fine semestre pari a 4,2 milioni di euro (contro 5,6 milioni di euro di fine 2020).

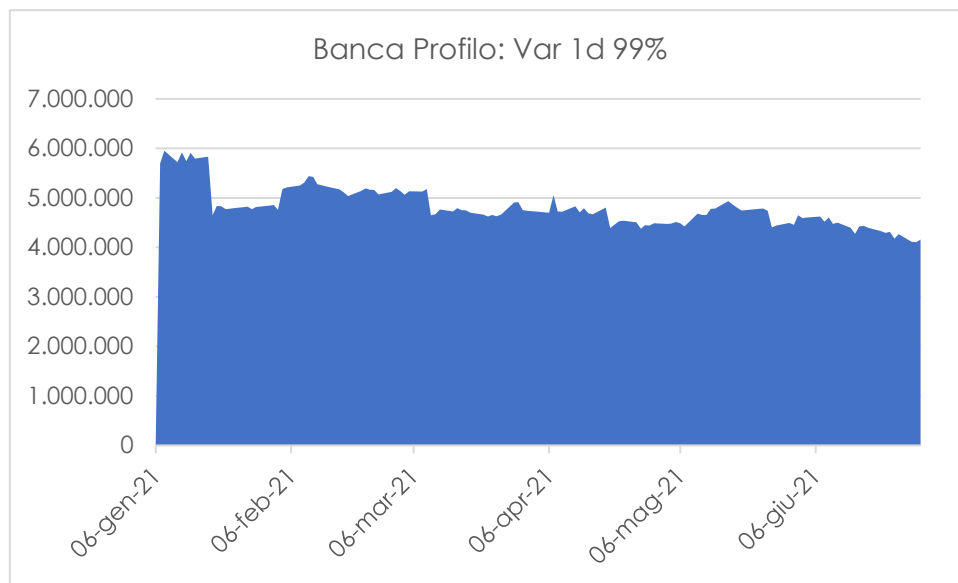
In assenza di nuovi episodi che abbiano determinato una forte volatilità di mercato, il dato complessivo di VaR si è ridotto progressivamente per effetto del fattore di decadimento applicato nel calcolo del VaR

storico e quindi del minor peso delle osservazioni relative alla fase più acuta della pandemia COVID-19 (marzo/aprile 2020).

Il VaR di mercato di Banca Profilo, al 30 giugno 2021, è per il 42% circa dovuto al portafoglio HTC e per il 46% a quello HTC&S: i due portafogli, nel loro complesso, sono costituiti per circa l'81% da titoli governativi.

Il dato di VaR relativo al solo portafoglio HTS è stato mediamente pari a 0,4 milioni di euro nel semestre (contro 0,7 milioni di dato medio del 2020), con un dato puntuale di fine semestre di 0,4 milioni di euro (in linea con il dato di fine 2020).

Var Banca Profilo: 99%, 1d, € '000



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. Gli strumenti finanziari oggetto dell'attività di negoziazione, a seconda della finalità dell'investimento e del suo orizzonte temporale, sono stati inseriti in diversi portafogli con differente trattamento contabile: *Hold to Collect* (HTC), *Hold to Collect & Sell* (HTC&S), *OCI-Fair Value* (OCIFV), *Hold to Sell* (HTS).

Con particolare riferimento al rischio di tasso di interesse, le attività che possono generarlo all'interno di Banca Profilo sono l'attività di *trading* sui tassi d'interesse, condotta attraverso assunzione di posizioni di breve periodo su titoli di Stato e derivati quotati (*futures* su tassi o su titoli di Stato), oppure l'attività di *trading* o di stabile investimento avente ad oggetto titoli obbligazionari e il relativo portafoglio di derivati – quotati o *over the counter* – con i quali la Banca gestisce il rischio di tasso del portafoglio titoli.

Le esposizioni più rilevanti sono sulla curva euro.

Il monitoraggio del rischio di tasso d'interesse avviene in termini di *interest rate sensitivity*, cioè di sensibilità del *Profit & Loss* del portafoglio a movimenti di *1 basis point* della curva dei tassi. Sono previsti un limite complessivo di *sensitivity* e limiti specifici per le singole curve di riferimento e per i singoli segmenti temporali di ogni curva.

Nel corso del primo semestre 2021, l'esposizione media al rischio di tasso d'interesse dei portafogli titoli e derivati di proprietà, calcolata in termini di *interest rate sensitivity* per uno spostamento parallelo della curva dei tassi di *1 basis point*, è risultata di circa 94 migliaia di euro (contro le 100 migliaia di euro del 2020), per un valore puntuale di fine semestre di 88.009 euro (contro gli 80.148 euro di fine 2020).

La tabella seguente riporta, per singola curva di riferimento, le principali esposizioni al rischio di tasso d'interesse in essere al 30 giugno 2021:

PORTAFOGLI DI PROPRIETÀ: RISCHIO DI TASSO

IR Sensitivity (+1 bp) al 30.06.2021 (dati in euro)						
Divisa	0-1 y	1-3 y	3-5 y	5-7 y	7-10+ y	Totale
EUR	-7.653	-46.554	-39.169	-29.769	33.506	-89.639
USD	-797	-2.667	1.236	1.822	3.498	3.092
Altre	-63	-896	-503	0	0	-1.462
Totale	-8.513	-50.117	-38.436	-27.947	37.004	-88.009

Il rischio di tasso d'interesse relativo al **portafoglio bancario** è ridotto: la struttura patrimoniale di Banca Profilo è caratterizzata da poste attive e passive prevalentemente a vista o a tasso variabile. Dal lato degli impieghi, i prestiti alla clientela sono prevalentemente a tasso variabile. Dal lato della raccolta, quella dalla clientela è tipicamente a vista. Le uniche forme di raccolta a tasso fisso sono rappresentate dai pronti contro termine a finanziamento del portafoglio titoli di Banca Profilo, che complessivamente presentano una durata media residua di due settimane. I finanziamenti presso la BCE, che hanno una durata media residua di quattordici mesi, sono invece per metà a tasso fisso e per metà indicizzati al tasso di riferimento BCE.

In virtù della peculiare composizione del suo attivo e passivo patrimoniale, Banca Profilo non ha in essere operazioni di copertura né specifica né generica sul rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario, a eccezione degli *interest rate swap* accessi a copertura dei titoli a tasso fisso o indicizzati all'inflazione inseriti nei portafogli HTC e HTC&S.

Applicando lo scenario *standard di shock* dei tassi (+200 bp) previsto dalla normativa di vigilanza di Banca d'Italia per la quantificazione del rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario, l'impatto sul valore economico è positivo e pari a circa il 4% dei fondi propri del Gruppo.

Rischio emittente

Il rischio emittente all'interno del Gruppo è concentrato sul portafoglio di negoziazione e sui portafogli *Hold to Collect* e *Hold to Collect and Sell* di Banca Profilo. L'Area Finanza di Banca Profilo gestisce infatti 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 avviene in termini di *spread sensitivity*, cioè di sensibilità del P&L del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* dello *spread* creditizio associato agli emittenti in posizione. Il Regolamento sui rischi di mercato prevede limiti di controvalore e di *spread sensitivity* per classe di *rating* e limiti di concentrazione per singolo emittente (in funzione del *rating*).

Nel corso del primo semestre 2021, l'esposizione media complessiva dei portafogli di proprietà di Banca Profilo al rischio emittente è risultata, in termini di *spread sensitivity*, di circa 330 migliaia euro (contro 341 migliaia di euro dell'esercizio 2020), calcolata per una variazione di 1 *basis point* dello *spread* creditizio associato agli emittenti in portafoglio (inclusi gli emittenti governativi). Al 30 giugno 2021, l'esposizione complessiva era pari a 347.699 euro (contro i 300.157 del 31 dicembre 2020), suddivisa per tipologia emittente e per classe di *rating* come indicato nella tabella seguente:

PORTAFOGLI DI PROPRIETÀ: RISCHIO EMITTENTE (Titoli e CDS)

Spread Sensitivity (+1 bp) al 30.06.2021 (dati in euro)

Tipologia emittente	AAA / AA-	A+ / A-	BBB+ / BBB-	Spec. Grade	Totale
Governativi	22.609	0	-293.581	0	-270.972
Corporate	-765	-20.482	-34.950	-20.530	-76.727
Totale	21.844	-20.482	-328.531	-20.530	-347.699

Coerentemente con la struttura dei limiti operativi, gli investimenti hanno interessato quasi esclusivamente emittenti *investment grade*: in termini di *spread sensitivity*, al 30 giugno 2021, il 94% dell'esposizione complessiva riguardava emittenti con *rating* pari a BBB- o superiore. In particolare, il 78% dell'esposizione interessava titoli governativi o sovranazionali.

La seguente tabella riporta l'esposizione di Banca Profilo al rischio di credito Sovrano.

RISCHIO SOVRANO

Paese	(migliaia di euro)		
	06 2021	12 2020	06 2020 (*)
Italia	487.848	445.078	583.788
Germania	41	52	90
Portogallo	2.634	2.612	1.039
Spagna	7.809	12.424	18.644
Francia	10.221	80	34
Belgio	11	53	-
UE	910	1.598	-
USA	4.282	4.170	4.629
Totale	513.756	466.068	608.224

(*) = i dati relativi al 2020 sono stati oggetto di riesposizione in considerazione della dismissione della business unit "Attività Estera"

Rischio azionario

Il rischio azionario all'interno del Gruppo è generato unicamente dal portafoglio di proprietà di Banca Profilo, gestito dall'Area Finanza. L'operatività del comparto azionario nel corso del primo semestre 2021 è stata caratterizzata da operazioni di *trading* con un orizzonte temporale di breve termine o da strategie di *relative value*: queste ultime, prevedendo l'assunzione di posizioni di segno opposto su azioni e derivati (*futures* su indici o opzioni), implicano rischi direzionali contenuti. Le posizioni direzionali più rilevanti nel corso dell'anno hanno riguardato il segmento Small-Mid Cap.

La Banca, inoltre, opera come *market maker* di opzioni sul mercato italiano relativamente a una ventina di sottostanti: la strategia prevede l'utilizzo delle azioni per una puntuale attività di *delta hedging* delle opzioni; il fattore di rischio principale è rappresentato dal vega.

Nel corso del primo semestre 2021, il controvalore "delta equivalente" del portafoglio azionario (quindi incluso il delta delle opzioni) è stato pari a un valore medio annuo di 5,9 milioni di euro (contro un dato medio di 5,5 milioni per il 2020) e un valore puntuale di fine semestre di 5,1 milioni di euro (contro 7,5 milioni al 31 dicembre 2020).

Al 30 giugno 2021, l'esposizione interessava quasi esclusivamente i mercati europei:

PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE: RISCHIO DI PREZZO

Sensitivity ai prezzi azionari (+1 bp) al 30.06.2021 (dati in euro)								
	Italia	Francia	Germania	Olanda	Eurostoxx	Belgio	Altro	Totale
Esposizione azionaria	44.381	5.810	6.217	1.989	-11.356	1.865	2.118	51.024

La componente di titoli di capitale nel portafoglio bancario è pari a un controvalore di 2,8 milioni di euro. In conseguenza dell'esiguità delle posizioni, non sono mai state effettuate operazioni di copertura del rischio di prezzo di tale componente.

Rischio di cambio

All'interno del Gruppo, l'attività di *trading* su cambi è marginale ed è effettuata esclusivamente da Banca Profilo. La Tesoreria provvede alle esigenze di copertura del rischio di cambio della clientela e degli altri desk di negoziazione della Banca.

Nel corso del primo semestre 2021, la posizione aperta in cambi² di Banca Profilo è stata mediamente di circa 5,2 milioni di euro (contro un dato medio di 4,9 milioni relativo al 2020).

Al 30 giugno 2021, Banca Profilo aveva una posizione netta in cambi lunga per 4,3 milioni di euro. L'esposizione di fine periodo per le principali divise a fronte di un movimento del tasso di cambio dell'1% è dettagliata nella tabella seguente:

RISCHIO DI CAMBIO

Sensitivity ai cambi contro euro (+1%) al 30.06.2021 (dati in euro)				
	USD	GBP	Altro	Totale
Esposizione in cambi	34.874	5.103	3.398	43.375

Alla data di riferimento del 30 giugno 2021, non sono presenti operazioni di copertura del rischio di cambio.

Rischio di liquidità

Informazioni di natura qualitativa

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

In particolare, in Banca Profilo, il controvalore dei titoli del portafoglio di proprietà eccede il capitale disponibile e la raccolta diretta netta dalla clientela *private* e istituzionale: di conseguenza, il portafoglio titoli della Banca deve essere in buona parte finanziato sul mercato tramite pronti contro termine o tramite depositi interbancari. Il rischio di liquidità, pertanto, è dato dalla possibilità che, alla loro scadenza, non si possano rinnovare le operazioni di finanziamento e che, in alternativa, non si riescano a vendere i titoli sul mercato (se non a prezzi particolarmente penalizzanti).

² La posizione aperta in cambi è calcolata come la maggiore tra la sommatoria delle posizioni lunghe e la sommatoria delle posizioni corte sulle singole divise.

A presidio del rischio di liquidità, il Consiglio d'Amministrazione ha approvato la *Policy* di Liquidità e il *Contingency Liquidity Plan*. Il primo documento, in coerenza con quanto previsto dal RAF di Gruppo, stabilisce i principi a cui si deve ispirare la gestione della liquidità e fissa una serie di limiti per mitigare il rischio di liquidità. In particolare, sono stabiliti:

- limiti al saldo netto di liquidità cumulato su diverse scadenze, commisurati anche ai risultati degli stress test periodicamente effettuati;
- limiti per l'indicatore LCR, superiori a quelli minimi previsti dalla normativa di vigilanza;
- limiti per l'indicatore NSFR, superiori a quelli minimi previsti dalla normativa di vigilanza;
- limiti di leva finanziaria;
- limiti di concentrazione del *funding* dalle prime 5 controparti, al fine di migliorare la diversificazione delle fonti di finanziamento;
- limiti di controvalore complessivo per i titoli non *eligible*.

Il secondo documento (*Contingency*) prevede una serie di indicatori di allarme per la pronta individuazione di una crisi di liquidità di tipo specifico e/o sistemico, elencando le azioni da intraprendere e gli organi autorizzati a operare in una situazione di crisi.

Al 30 giugno 2021, Banca Profilo presentava un saldo netto di liquidità positivo su tutte le scadenze di breve termine (fino a 3 mesi), per importi superiori a 230 milioni di euro circa: il controvalore dei titoli *eligible* di proprietà non impegnati in operazioni di finanziamento (e quindi disponibili come riserva di liquidità), al netto dell'*haircut* applicato dalla BCE, eccedeva l'ammontare della raccolta complessiva sul mercato *wholesale* in scadenza su tutti gli orizzonti temporali considerati.

Alla stessa data, l'87% circa del portafoglio obbligazionario di proprietà della Banca era rappresentato da titoli *eligible*, utilizzabili per accedere al finanziamento presso la BCE.

A fine semestre, a livello consolidato, l'indicatore *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) era pari a 179,4%.

Rischi operativi

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

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

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

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

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

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

Per un maggiore dettaglio delle azioni intraprese dal Gruppo al fine di mitigare il rischio operativo derivante dalla situazione di emergenza COVID-19, si rimanda al paragrafo **Principali rischi correlati alla pandemia COVID-19 e azioni intraprese da Banca Profilo**, nella sezione Altre informazioni della presente Relazione.

Rischi legati al cambiamento climatico

Ai cambiamenti climatici possono associarsi aumenti dell'intensità e della frequenza di fenomeni climatici estremi, tali da riflettersi sull'attività economica (rischio fisico). Al contempo, l'implementazione di politiche climatiche più ambiziose, come quella promossa dall'Unione europea volta ad azzerare le emissioni entro il 2050, può indurre una riduzione significativa del valore delle attività reali e finanziarie connesse con lo sfruttamento delle fonti fossili (rischio di transizione). Entrambi i rischi sono rilevanti per il sistema finanziario poiché possono ridurre la capacità di famiglie e imprese di fare fronte alle proprie obbligazioni, anche a seguito di una diminuzione del valore delle attività poste a garanzia dei prestiti.

In relazione a tali rischi, si ritiene che l'esposizione complessiva del Gruppo sia poco significativa con riferimento all'attività creditizia tradizionale, in considerazione delle caratteristiche dei finanziamenti erogati (prevalentemente prestiti *lombard*), con una bassissima percentuale rappresentata da finanziamenti a imprese, largamente coperti da garanzie reali finanziarie rappresentate da portafogli titoli ben diversificati amministrati o gestiti presso la Banca, ovvero da garanzie statali. Un'esposizione maggiore a tale tipologia di rischio, seppur contenuta, è possibile nell'ambito dell'attività di investimento proprietario (obbligazioni e azioni) e viene gestita indirettamente mediante limiti di concentrazione per singolo emittente.

In considerazione di quanto sopra e alla scarsa rilevanza di tale tipologia di rischio all'interno del Gruppo, in attesa che si consolidi un *consensus* di mercato su dati e algoritmi da utilizzare, non si è ritenuto necessario finora sviluppare meccanismi di *governance* e metriche di rischio specifici per la gestione e il monitoraggio dei rischi legati ai cambiamenti climatici.

Organizzazione e Sistemi Informatici

54

Nel corso del primo semestre del 2021 la Banca si è focalizzata su diversi progetti di fondamentale importanza, quali la sostituzione del sistema informativo dell'Area Finanza e l'introduzione della nuova applicazione di gestione della filiera del *Private Banking*. La prima attività fa riferimento ad un prodotto *front to back*, capace di ospitare tutti gli *asset* finanziari scambiati dalla sala *trading*, con amministrazione in *real time* dei principali processi e gestione completa del ciclo di compravendita. Il secondo progetto prevede la digitalizzazione e l'automazione di tutti i processi di *banking*, dall'*on-boarding* del cliente fino allo scambio degli strumenti finanziari, con eliminazione della carta e semplificazione delle attività. Entrambi i piani di lavoro prevedono la conclusione nel 2022.

La Banca continua, inoltre, ad implementare progetti legati all'evoluzione del quadro normativo di riferimento; in particolare in vista dell'entrata in vigore della normativa SA-CCR e FRTB è stato avviato uno specifico ed oneroso progetto finalizzato all'adeguamento alle nuove disposizioni che sta comportando interventi relativi alla gestione delle segnalazioni di legge richieste, con impatti anche sulle attività di *risk management*.

Per quanto riguarda le attività dell'Area Canali Digitali, condotte con il partner Tinaba S.p.A., il primo semestre si è focalizzato sull'approntamento di un cruscotto di controllo per la prevenzione delle frodi. È stato inoltre previsto un nuovo progetto di *digital on-boarding* della clientela (più veloce e più sicuro), sono state create nuove carte prepagate con grafiche personalizzate, legate a promozioni utili ad avvalersi di sconti e di accessi ad eventi, tramite la promozione di cosiddetti *influencer*.

Per quanto riguarda i Sistemi Informativi si segnala, oltre agli sviluppi citati sopra, un'applicazione di rapida interrogazione della posizione dei clienti basata su *whatsapp*, l'introduzione della telefonia *Teams*, il proseguimento dello sviluppo della robotica su processi manuali, l'ulteriore rafforzamento della sicurezza informatica, una nuova applicazione di reportistica per il servizio di *Asset Management*.

Dal punto di vista organizzativo la Banca ha ripreso le attività inerenti il progetto di ridisegno dei processi commerciali in ottica di digitalizzazione ed efficientamento operativo, sospeso nei primi mesi dell'anno e che tragherà il prossimo esercizio.

Azionariato, Andamento del Titolo ed Altre Informazioni di Mercato

Alla data del 30 giugno 2021, sulla base delle evidenze del libro soci e di altre informazioni in possesso dell'Emittente, gli azionisti di Banca Profilo titolari di quote superiore al 3%, erano i seguenti:

Azionista	n. Azioni	% sul capitale
Arepo BP S.p.A. *	423.088.505	62,00%
Mercato	254.909.351	38,00%
TOTALE	677.997.856	100,00%

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

Il numero di azioni relative al Mercato è esposto al lordo della quota di azioni proprie detenute dal Gruppo. Alla data del 30 giugno 2021 Banca Profilo detiene n. 23.921.599 azioni proprie, corrispondente al 3,5% del totale delle azioni emesse.

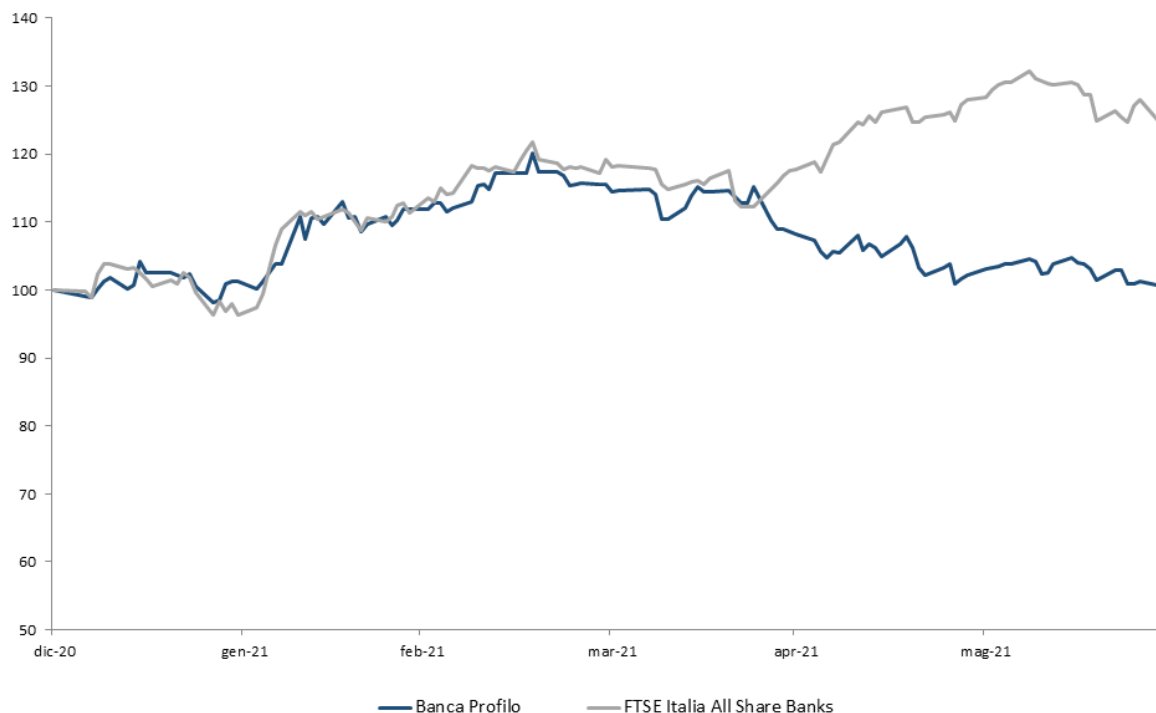
Si evidenzia che nel corso del primo semestre 2021 è stato portato a termine il programma di riacquisto di azioni proprie come deliberato dall'Assemblea dei Soci del 23 aprile 2020.

L'Andamento del Titolo

Nel corso del primo semestre 2021, l'indice azionario italiano di riferimento (*FTSE Italia All Share*) ha registrato una crescita del 13,8%, sovra-performando leggermente il corrispettivo europeo (*Stoxx Europe 600*) che ha mostrato una crescita più contenuta, del 13,1%. Per il listino italiano, il miglioramento del contesto economico e l'insediamento del Governo Draghi hanno contribuito ad invertire il gap di performance tra i due indici rispetto al primo semestre 2020, dove la sottoperformance dell'indice azionario italiano di riferimento si era attestata al 4,5%.

Mentre i titoli difensivi e le *utilities* sono stati penalizzati dalla robusta rotazione settoriale, i settori ciclici hanno beneficiato maggiormente del miglioramento delle aspettative sull'economia. Nello specifico sul comparto bancario, la prospettiva di un possibile ritorno al pagamento dei dividendi ha alimentato gli acquisti. L'indice settoriale italiano (*FTSE Italia All Share Banks*) ha registrato una performance superiore a quella dell'indice europeo di riferimento (*Stoxx Europe 600 Banks*), pari a 24,4% a fronte del 23,4% a livello europeo.

Il titolo Banca Profilo ha mostrato una performance (*total return*) dell'8,5% nel primo semestre 2021, sotto-performando sia l'indice italiano settoriale bancario sia l'indice azionario italiano complessivo. Tuttavia, se consideriamo l'andamento del titolo dallo scoppio della pandemia in Europa (21 febbraio 2020), la performance è positiva +1,46% rispetto all'indice bancario domestico che nello stesso periodo ha registrato un andamento negativo del -5,8%. Il titolo ha chiuso il semestre a 0,212 euro, stesso prezzo del 30 dicembre 2020, ma ha distribuito un dividendo di 0,018 in data 26 aprile 2021, equivalente ad un *dividend yield* del 7,3%. La media nei sei mesi è pari a 0,232 euro. Il prezzo massimo di 0,2595 euro è stato registrato il 18 marzo. Nel primo semestre 2021, sono stati trattati volumi medi giornalieri per 1.000.000 di azioni circa.

Performance relativa del titolo Banca Profilo (base 100)**Performance normalizzata del titolo Banca Profilo (base 100)****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 2021 né la Banca né le società da questa controllate hanno in essere alcuna esposizione in strumenti finanziari considerati ad alto rischio o che implicano un rischio maggiore di quanto in precedenza comunemente ritenuto, incluse le *Collateralized Debt Obligations* (CDO), i titoli garantiti da ipoteca su immobili (RMBS), i titoli garantiti da ipoteca commerciale (CMBS), veicoli di tipo *Special Purpose* ed altri strumenti di finanza a leva (*leveraged finance*).

Informativa sull'Attività di Acquisto ed Alienazione di Azioni Proprie

Nel corso del primo semestre 2021 sono state effettuate operazioni di acquisto di azioni proprie per un totale di 2.681.695 azioni acquistate. Nell'ambito del piano di *stock grant* in essere sono state consegnate ai dipendenti 2.697.469 azioni.

Altre Informazioni di mercato

La Banca si qualifica quale Piccola Media Impresa (PMI) ai sensi e per gli effetti della delibera Consob n. 20621 del 10 ottobre 2018 attuativa dell'articolo 1, comma 1, lettera w-quater.1), del D.lgs. 58/98 (TUF).

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, fino al 31 maggio 2021, di 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 15 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 16 del Regolamento Mercati Consob

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 16 del Regolamento Mercati Consob risultano sussistenti le condizioni di cui al comma 1, lettere a), b), c) e d) per il mantenimento della quotazione. Con particolare riferimento al comma 1 lett. d) del Regolamento Mercati Consob, si segnala che Banca Profilo ha istituito i comitati interni consiliari, composti esclusivamente da Amministratori Indipendenti. In particolare, la Banca ha istituito il Comitato Controllo e Rischi, il Comitato Remunerazioni e il Comitato Nomine.

57

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. In attuazione della stessa, la Banca ha adottato un'apposita procedura per la gestione delle operazioni (i) con parti correlate, (ii) in conflitto di interesse, (iii) nelle quali è presente un interesse dell'Amministratore. Tale procedura è stata da ultimo aggiornata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'8 luglio 2021.

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

Nel corso del primo semestre 2021 sono state poste in essere alcune operazioni con parti correlate (PC), le cui informazioni sono riportate nella Parte H della presente Relazione finanziaria semestrale ove si fornisce un prospetto riepilogativo dei rapporti a carattere economico-finanziario del Gruppo in essere al 30 giugno 2021 con le partecipate non consolidate e con le altre parti correlate.

Informativa sui Piani di *Stock Grant*

L'assemblea del 24 aprile 2015 di Banca Profilo ha approvato un piano di *Stock Grant* (Piano di *Stock Grant* 2015 -2017), successivamente prolungato dall'Assemblea del 27 aprile 2017 per ulteriori tre esercizi (2017-2019) e da quella del 23 aprile 2020 per ulteriori 3 esercizi (2020-2022); il Piano così prolungato scadrà pertanto con l'approvazione del progetto di bilancio 2022. Tale Piano oltre a rispondere agli obiettivi di coinvolgimento delle persone che occupano posizioni chiave nel perseguimento degli obiettivi di andamento gestionale ha la finalità di allinearsi a quanto richiesto dagli enti regolatori per l'erogazione della componente variabile della remunerazione del "personale più rilevante", così come alla definizione prevista dalla Banca d'Italia in materia di remunerazioni (cfr. Circolare 285/2013 -25° Aggiornamento del 23 ottobre 2018 e successivi).

Il Piano approvato è un piano di *stock grant* a favore dei dipendenti. Il Piano prevede: (i) l'assegnazione azioni, sia per la componente *upfront* che differita, superate le condizioni di *malus* per ogni singolo periodo di differimento (dettagliate nella Politica di Remunerazione della Banca tempo per tempo vigente – cfr Relazione sulla Remunerazione disponibile sul sito web della Banca, al seguente percorso: www.bancaprofilo.it \ Corporate Governance \ Documenti Societari \ Remunerazioni) ed in assenza di situazioni di *malus* individuale e (ii) l'attribuzione delle stesse, superati i periodi di *retention*, in costanza di rapporto ed assenza di situazioni di *malus* individuali.

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

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

Nell'ambito del piano di *stock grant* in essere, sono state attribuite nel mese di aprile 2021 n. 2.697.469 azioni di Banca Profilo, utilizzando come previsto le azioni proprie che Banca Profilo detiene in portafoglio.

Fatti di Rilievo Avvenuti dopo la Chiusura del Semestre

In relazione a quanto previsto dallo IAS 10, in materia di fatti intervenuti dopo la data di riferimento del Bilancio consolidato semestrale abbreviato, si informa che successivamente al 30 giugno 2021 e fino al 3 agosto 2021, data in cui la Relazione finanziaria semestrale è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione, non sono intervenuti fatti tali da comportare una rettifica dei dati presentati in Bilancio.

Nella serata del 3 agosto 2021, dopo la chiusura dei lavori del Consiglio di Amministrazione che ha approvato la relazione finanziaria semestrale, Banca Profilo S.p.A. ha ricevuto comunicazione da parte del Sindaco Effettivo Professor Andrea Amaduzzi, il quale ha rassegnato le proprie dimissioni con effetto dalla medesima data. Le dimissioni sono motivate da sopraggiunti impegni universitari e ulteriori incarichi professionali, che non consentirebbero al Professor Amaduzzi di svolgere in futuro, in base alla normativa vigente, l'incarico di Sindaco Effettivo della Banca secondo i tempi e le modalità originariamente previste. Ai sensi di legge e di statuto, fino alla prossima Assemblea dei Soci, subentra nella carica di Sindaco Effettivo l'Avv. Maria Sardelli, già Sindaco Supplente di Banca Profilo S.p.A..

Altre informazioni

Principali rischi correlati alla pandemia COVID-19 e azioni intraprese da Banca Profilo

Sin dall'inizio dell'emergenza sanitaria, manifestatasi dal gennaio 2020, Banca Profilo, oltre ad elevare il presidio dei rischi, ha intrapreso misure a salvaguardia della sicurezza dei propri collaboratori, dei propri Clienti e a supporto della comunità così come dettagliate nella Relazione finanziaria annuale 2020 pubblicata sul sito web della banca a cui si fa rimando.

Le misure indicate sono attualmente ancora in vigore e presidiate con attenzione. In particolare, a salvaguardia dei colleghi la Banca ha attivato lo **smart working** per la quasi totalità dei colleghi, che continuano a fruirne in maniera coerente rispetto all'evolversi della crisi pandemica, rendendolo strutturale al di là delle esigenze contingenti con la definizione di un apposito Regolamento e degli accordi contrattuali; prosegue inoltre il rispetto del **protocollo sanitario per il rientro e per la permanenza**, approvato dalla Banca. A supporto dell'operatività dei propri clienti la Banca continua ad assicurare la **piena continuità operativa** sia presso la propria sede che presso le sue filiali enfatizzando altresì l'utilizzo dei **servizi web** e la **nuova App** per la clientela.

Con riferimento al **rischio di credito**, il perdurare della pandemia potrebbe impattare nel medio-lungo termine sulla capacità di imprese e famiglie di ripagare regolarmente i propri debiti nei confronti del sistema bancario, soprattutto allo scadere delle misure straordinarie decise dai governi nazionali (blocco dei licenziamenti, moratorie, ecc.). Ciò, oltre che determinare un possibile aumento dei crediti deteriorati, si potrebbe riflettere negativamente anche sulla valutazione dei crediti in *bonis*, con un aumento in chiave prospettica degli *impairment* complessivi. Dato l'ammontare e la tipologia dei finanziamenti erogati (prevalentemente crediti *lombard* nei confronti di clientela *private*, garantiti da pegno su valori mobiliari), tale rischio è complessivamente limitato per Banca Profilo. Tuttavia, l'andamento molto volatile dei mercati finanziari potrebbe impattare negativamente anche sul valore delle garanzie detenute, per cui è stata intensificata la frequenza dei controlli sulla congruità delle garanzie rispetto alla frequenza ordinaria.

Per quanto riguarda i **rischi di mercato**, la situazione pandemica ha determinato una contrazione immediata e senza precedenti del PIL mondiale, con prospettive di medio termine negative soprattutto per determinati settori industriali (trasporti, turismo, ecc.). La ripresa economica osservata nel primo semestre 2021 rimane fortemente dipendente dall'andamento della situazione dei contagi. Tale situazione di incertezza potrebbe avere un impatto negativo su tutti i listini azionari mondiali, soprattutto sui settori industriali più impattati dal *lockdown*.

I programmi di intervento che i governi nazionali hanno messo in atto a sostegno del sistema produttivo e delle famiglie, per dimensioni e durata, determineranno un incremento dei debiti pubblici. Nonostante il massiccio intervento della BCE, tale situazione di incertezza potrebbe determinare un incremento dello *spread* sui titoli governativi italiani, con conseguenti impatti negativi sul conto economico delle banche o sui loro *ratio* patrimoniali.

La Banca, sul portafoglio di *trading*, sia nel comparto azionario sia in quello obbligazionario, ha sempre privilegiato negli ultimi anni strategie con rischi direzionali molto contenuti, caratterizzati da arbitraggi, *trade* di base e ampia diversificazione. Tali strategie dovrebbero minimizzare l'impatto degli eventuali scenari negativi dei mercati sopra descritti.

Il portafoglio HTC&S, strutturalmente direzionale, potrebbe invece risentire dell'aumento degli *spread* sui titoli governativi e non governativi, con un incremento della riserva negativa del portafoglio e conseguente impatto negativo sui *ratio* patrimoniali della Banca.

Con riferimento al **rischio di liquidità**, le banche sono chiamate a far fronte a un'ingente richiesta di finanziamenti da parte delle imprese. Gli interventi coordinati delle banche centrali e i programmi straordinari fin qui messi in atto e i programmi straordinari hanno contribuito a mitigare tale rischio, impedendo l'insorgere di tensioni sul mercato della liquidità. Tuttavia, l'andamento negativo dei mercati finanziari e in particolare dello *spread* sui titoli governativi italiani potrebbe erodere la *counterbalancing capacity* della Banca e quindi la sua capacità di accedere a finanziamenti collateralizzati. Per mitigare tale rischio, la Banca sta detenendo riserve di liquidità molto superiori rispetto ai livelli *target* previsti dalla *policy* interna.

La **solidità patrimoniale** con il *CET 1 ratio* superiore al 25%, la **posizione di liquidità** a livelli molto elevati, lo stringente **controllo dei costi**, la **qualità dell'attivo** e il **modello di business diversificato** evidenziano la capacità della Banca di affrontare lo scenario in corso senza impatti significativi. Dal punto di vista economico, il risultato operativo maggiore rispetto a quelli rilevati nel primo semestre 2019 e 2020 conferma la resilienza e la validità del modello di *business* anche in una situazione caratterizzata ancora dagli effetti dell'emergenza sanitaria causata dalla pandemia da Covid-19.

Prevedibile Evoluzione della Gestione

Banca Profilo nel corso del primo semestre del 2021 ha elaborato ed approvato il **budget** per l'esercizio in corso, basato sulle linee guida strategiche del Piano Industriale 2020-2023, sulla rivisitazione dei principali obiettivi 2021 alla luce dei risultati conseguiti nel 2020 e sull'evoluzione della situazione sanitaria legata alla pandemia da Covid-19, mantenendo un *focus* sui core *business* e sulla tecnologia con il programma di *digital transformation* in corso di attuazione trasversalmente su tutte le aree di *business* e operative. I *target* previsti dal nuovo *budget* sono coerenti con gli obiettivi di Piano Industriale dello **scenario "best"**.

Sono stati confermati il rafforzamento delle attività di **Private Banking** attraverso la crescita delle masse e lo sviluppo dell'offerta di nuovi prodotti/servizi alternativi e di nicchia per la clientela selezionata, nonché servizi distintivi anche tramite l'utilizzo di intelligenza artificiale e con la digitalizzazione dei servizi bancari. Nell'**Investment Banking**, si confermano i *target* di crescita attraverso lo sviluppo di nuovi prodotti strategici ed il consolidamento di quelli già offerti nonché il potenziamento delle attività di *lending* sfruttando le opportunità offerte dal mercato dei finanziamenti garantiti dal Fondo di Garanzia-MCC. Nel segmento **Finanza** proseguirà il consolidamento del *trading* e il mantenimento della redditività sul *banking book* oltre lo sviluppo dell'Intermediazione e delle sinergie con il *Private Banking*, tramite l'emissione di *certificate*, e con l'*Investment Banking*, all'interno delle attività di *capital market*. Nel segmento **Canali Digitali** si prevede un rafforzamento della *partnership* con Tinaba attraverso la crescita della *customer base* e dell'offerta di nuovi servizi a pagamento.

Diverse iniziative previste dal Piano sono già state effettuate nel corso degli ultimi mesi, mirate ad aumentare il livello di distintività e innovazione dei servizi offerti alla clientela tra le quali la ripresa del collocamento dei *club deal* industriali, ad aumentare il posizionamento nel settore digitale già oggi unico nel panorama, e confermare gli elementi di unicità e diversificazione del modello di *business*. Anche a seguito di queste misure, i risultati del primo semestre risultano superiori alle aspettative per l'anno corrente previsto dal Piano.

Si evidenzia che Arepo BP, capogruppo bancaria del Gruppo Banca Profilo, ha comunicato nel primo semestre 2021 che sono in corso le interlocuzioni con nuovi soggetti, italiani ed internazionali, che hanno manifestato interesse ad un'operazione sulla Banca secondo le linee guida di sviluppo previste dal piano industriale approvato l'anno scorso.

Bilancio consolidato
semestrale abbreviato

Stato Patrimoniale Consolidato

(Importi in migliaia di euro)

Voci dell'attivo		30/06/2021	31/12/2020
10	Cassa e disponibilità liquide	2.936	29.724
20	Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico	385.227	409.668
	a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	385.189	409.630
	c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	38	38
30	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	242.714	193.589
40	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	880.083	829.407
	a) Crediti verso banche	129.091	151.545
	b) Crediti verso clientela	750.992	677.862
50	Derivati di copertura	1.334	405
90	Attività materiali	54.011	54.297
100	Attività immateriali	3.751	3.224
	di cui:		
	- avviamento	1.037	1.037
110	Attività fiscali	2.704	3.274
	a) correnti	374	598
	b) anticipate	2.330	2.676
120	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	299.520
130	Altre attività	27.063	23.280
Totale dell'attivo		1.599.823	1.846.388

(Importi in migliaia di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		30/06/2021	31/12/2020
10	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.223.871	1.217.542
	a) Debiti verso banche	278.545	267.260
	b) Debiti verso clientela	945.326	950.282
20	Passività finanziarie di negoziazione	132.356	110.536
40	Derivati di copertura	39.218	32.693
60	Passività fiscali	2.594	2.323
	a) Correnti	684	809
	b) Differite	1.910	1.514
70	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	248.302
80	Altre passività	28.706	36.729
90	Trattamento di fine rapporto del personale	1.626	1.671
100	Fondi per rischi ed oneri	316	387
	a) Impegni e garanzie rilasciate	30	57
	c) Altri fondi per rischi e oneri	286	330
120	Riserve da valutazione	3.245	2.036
150	Riserve	29.117	34.432
160	Sovrapprezzi di emissione	82	82
170	Capitale	136.994	136.994
180	Azioni proprie (-)	(5.758)	(5.787)
190	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	-	19.739
200	Utile (Perdita) del periodo (+/-)	7.456	8.709
Totale del passivo		1.599.823	1.846.388

Conto Economico Consolidato

(Importi in migliaia di euro)

Voci del conto economico	06 2021	06 2020*
10 Interessi attivi e proventi assimilati	8.698	8.497
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	7.146	6.842
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(894)	(927)
30 Margine di interesse	7.804	7.570
40 Commissioni attive	13.457	11.164
50 Commissioni passive	(1.603)	(1.232)
60 Commissioni nette	11.854	9.932
70 Dividendi e proventi simili	11.548	12.674
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	(3.394)	(6.908)
90 Risultato netto dell'attività di copertura	133	421
100 Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	3.800	3.531
a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.217	418
b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.583	3.113
120 Margine di intermediazione	31.745	27.220
130 Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	(611)	(427)
a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(545)	(255)
b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(66)	(172)
150 Risultato netto della gestione finanziaria	31.134	26.793
180 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	31.134	26.793
190 Spese amministrative:	(24.443)	(21.087)
a) Spese per il personale	(12.722)	(10.796)
b) Altre spese amministrative	(11.721)	(10.291)
200 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(29)	321
a) Impegni e garanzie rilasciate	27	-
b) Altri accantonamenti netti	(56)	321
210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(720)	(614)
220 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(459)	(445)
230 Altri oneri/proventi di gestione	2.096	2.304
240 Costi operativi	(23.555)	(19.521)
290 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	7.579	7.272
300 Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(2.947)	(2.125)
310 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	4.632	5.148
320 Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	2.736	(849)
330 Utile (Perdita) del periodo	7.368	4.299
340 (Utile) / Perdita del periodo di pertinenza di terzi	88	326
350 Utile / (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	7.456	4.625

* i dati relativi al 2020 sono stati oggetto di riesposizione in considerazione della classificazione della *business unit* "attività estera" tra i "gruppi di attività in via dismissione" ai sensi del principio contabile IFRS 5

Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

(Importi in migliaia di euro)

Voci	06 2021	06 2020
10. Utile (Perdita) del periodo	7.368	4.299
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico	(839)	(429)
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(840)	641
70. Piani a benefici definiti	1	(1.069)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico	571	(5.287)
110. Differenze di cambio	(5)	(22)
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	576	(5.265)
170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(268)	(5.716)
180. Redditività complessiva (Voce 10 + 170)	7.100	(1.417)
190. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(88)	(881)
200. Redditività complessiva consolidata di pertinenza della Capogruppo	7.188	(536)

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

(Importi in migliaia di euro)

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato I semestre 2021

(migliaia di euro)	Esistenze al 31.12.2020 Patrimonio netto di gruppo	Esistenze al 31.12.2020 Patrimonio netto di terzi	Modifica saldi apertura patrimonio netto di gruppo	Modifica saldi apertura patrimonio netto di terzi	Esistenze al 1.1.2021 Patrimonio netto di gruppo	Esistenze al 1.1.2021 Patrimonio netto di terzi	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni del periodo						Redditività complessiva 2021	Patrimonio netto del gruppo al 30.06.2021		
							Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni			Stock options	Variazione interesse partecipative
Capitale	136.994	5.231			136.994	5.231									(5.231)	136.994		
a) azioni ordinarie	136.994	5.231			136.994	5.231									(5.231)	136.994		
b) altre azioni																-		
Sovrapprezzi di emissione	82				82	-										82		
Riserve	34.432	16.173			34.432	16.173	(3.475)		(2.251)						(15.674)	29.117		
a) di utili	34.432	16.173			34.432	16.173	(3.475)		(2.251)						(15.674)	29.117		
b) altre																88		
Riserve da valutazione	2.036	(948)			2.036	(948)									2.425	3.245		
Strumenti di capitale					-	-										-		
Azioni proprie	(5.787)	(306)			(5.787)	(306)			649		(620)				306	(5.758)		
Utile (Perdita) del periodo	8.709	(411)			8.709	(411)	3.475	(11.773)							7.368	7.456		
Patrimonio netto del gruppo	176.466				176.466		-	(11.773)	(1.602)		(620)				1.477	171.136		
Patrimonio netto di terzi		19.739				19.739		-							(19.651)	(88)		

La colonna “Variazione interessenze partecipative” espone le variazioni del patrimonio netto derivanti dalla cessione di Banque Profil de Gestion. La variazione relativa alle riserve da valutazione non concorre alla redditività complessiva del periodo.

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato I semestre 2020

(migliaia di euro)	Esistenze al 31.12.2019 Patrimonio netto di gruppo	Esistenze al 31.12.2019 Patrimonio netto di terzi Gruppo	Modifica saldi apertura patrimonio netto di terzi Gruppo	Modifica saldi apertura patrimonio netto di terzi gruppo	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni del periodo							Patrimonio netto del gruppo al 30.06.2020	Patrimonio netto di terzi al 30.06.2020	
					Esistenze al 1.1.2020 Patrimonio netto di terzi gruppo	Esistenze al 1.1.2020 Patrimonio netto di terzi gruppo	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Operazioni sul patrimonio netto				Reddittività complessiva 2020			
									Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale				Derivati su proprie azioni
Capitale	136.994	5.206	-	-	136.994	5.206	-	-	-	-	-	-	-	-	136.994	5.206
a) azioni ordinarie	136.994	5.206	-	-	136.994	5.206	-	-	-	-	-	-	-	-	136.994	5.206
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	82	-	-	-	82	-	-	-	-	-	-	-	-	-	82	-
Riserve	25.991	15.742	-	-	25.991	15.742	8.728	-	-	-	-	-	-	-	34.905	16.399
a) di utili	25.991	15.742	-	-	25.991	15.742	8.728	-	-	-	-	-	-	-	34.905	16.399
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione	(2.559)	(216)	-	-	(2.559)	(216)	-	-	-	-	-	-	-	(5.716)	(7.720)	(770)
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(3.603)	(303)	-	-	(3.603)	(303)	-	-	(6)	(873)	-	-	-	-	(4.476)	(309)
Utile (Perdita) del periodo	8.371	357	-	-	8.371	357	(8.728)	-	-	-	-	-	-	-	4.298	4.625
Patrimonio netto del gruppo	165.276	-	-	-	165.276	-	-	-	543	(873)	-	-	-	-	(536)	164.410
Patrimonio netto di terzi	-	20.785	-	-	-	20.785	-	-	394	-	-	-	-	-	(881)	20.299

Rendiconto Finanziario Consolidato (metodo indiretto)

(Importi in migliaia di euro)

	30/06/2021	30/06/2020
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	37.784	(19.175)
- risultato del periodo (+/-)	7.368	4.298
- risultato netto delle società incorporate (+/-)		
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)	15.672	(20.202)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	7.736	(5.561)
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	611	427
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	1.179	1.059
- accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	2.271	(1.321)
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	2.947	2.125
- rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)		
- altri aggiustamenti (+/-)		
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(102.312)	44.828
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	8.769	61.623
- attività finanziarie designate al fair value	-	
- altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(47.916)	(77.100)
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(51.287)	45.736
- altre attività	(11.877)	14.568
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	57.049	(27.136)
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	5.928	(34.135)
- passività finanziarie di negoziazione	21.820	14.467
- passività finanziarie designate al fair value	-	
- altre passività	29.301	(7.468)
Liquidità generata/assorbita dall'attività operativa	(7.479)	(1.483)
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	(3.034)	
- vendite di partecipazioni		
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendite di attività materiali		
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami d'azienda	(3.034)	
2. Liquidità assorbita da	(1.019)	(231)
- acquisti di partecipazioni		
- acquisti di attività materiali	(33)	(231)
- acquisti di attività immateriali	(986)	
- acquisti di rami d'azienda		
Liquidità generata/assorbita dall'attività d'investimento	(4.053)	
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	(620)	(983)
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità	(14.636)	383
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(15.256)	(600)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO	(26.788)	(2.314)

* I dati al 30 giugno 2020 sono stati riesposti così come riportato nella Parte A - Politiche contabili in merito all'applicazione dell'IFRS 5

Riconciliazione

Voci di bilancio	06 2021	06 2020
Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo **	29.724	7.531
Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo	(26.788)	(2.314)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo	2.936	5.217

** La voce "Cassa e disponibilità liquide" corrisponde alla voce 10 dell'Attivo di Stato Patrimoniale

L'importo esposto nella liquidità generata dalle vendite di rami d'azienda riferisce allo sbilancio tra il corrispettivo per cassa pari a 28,4 milioni di euro percepito da Banca Profilo per la cessione delle attività nette di Banque Profil de Gestion, e il saldo delle attività nette dismesse dal Gruppo.

Note illustrative

PARTE A – Politiche Contabili

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

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

Sezione 2 – Criteri e principi generali di redazione

Nella predisposizione della presente Relazione sono stati applicati i principi IAS/IFRS, emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) ed omologati dalla Commissione Europea come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, in vigore dalla data del 30 giugno 2021, relativamente ai quali non sono state effettuate deroghe.

La redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato deriva dall'applicazione dei criteri di valutazione adottati nell'ottica della continuità aziendale ed in ossequio ai principi di competenza, rilevanza dell'informazione, nonché di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica. Con riferimento al presupposto della continuità aziendale, preso atto che la pandemia COVID-19 ha determinato effetti negativi sull'economia reale, compensati parzialmente dalle misure di sostegno del sistema produttivo e delle famiglie messe in atto da parte dei Governi, alla luce dei risultati raggiunti dal Gruppo nel primo semestre, e tenendo conto di tali circostanze nella valutazione delle poste significative del bilancio, gli Amministratori ritengono non figurano condizioni di incertezza significative tali da compromettere le prospettive di continuità in un futuro prevedibile. Alla base di tale valutazione si è tenuto peraltro conto anche dei principali indicatori regolamentari al 30 giugno 2021 in termini di Cet1 Ratio pari al 25,53% e LCR ratio pari a 179% ampiamente superiori rispetto ai limiti regolamentari. Di conseguenza la Relazione Finanziaria semestrale Consolidata è stata predisposta in una prospettiva di continuità aziendale.

Il presente bilancio semestrale consolidato abbreviato, in applicazione del D.lgs. 28 febbraio 2005 n.38, è stato redatto nel rispetto delle indicazioni fornite dal principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34). Non comprende pertanto tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020. Tuttavia, secondo quanto previsto dai principi contabili internazionali IAS/IFRS, nelle presenti note illustrative sono riportati aggiornamenti all'informativa finanziaria fornita nell'ultimo bilancio annuale, in merito a operazioni e fatti significativi intercorsi successivamente alla data di chiusura dell'esercizio 2020. Nella redazione della presente Relazione finanziaria semestrale si è infatti tenuto conto anche delle disposizioni introdotte con i documenti congiunti emessi dalle Autorità di Vigilanza, e dei documenti ESMA e Consob che richiamano l'applicazione di talune previsioni IAS/IFRS.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è costituito dallo stato patrimoniale consolidato, dal conto economico consolidato, dal prospetto della redditività complessiva consolidata, 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.

Rispetto ai criteri utilizzati in sede di bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 si segnala l'entrata in vigore, a partire dal 1° gennaio 2021 dei seguenti nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS:

- "Emendamento **"Extension of the Temporary Exemption from Applying IFRS 9 (Amendments to IFRS 4)"** (pubblicato in data 28 maggio 2020). Le modifiche permettono di estendere l'esenzione temporanea dall'applicazione IFRS 9 fino al 1° gennaio 2023 per le assicurazioni. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo;
- Documento **"Interest Rate Benchmark Reform - Phase 2"** (pubblicato il 27 agosto 2020). Il documento, alla luce della riforma sui tassi di interesse interbancari, contiene emendamenti ai seguenti standard:
 - IFRS 9 - *Financial Instruments*;
 - IAS 39 - *Financial Instruments: Recognition and Measurement*;
 - IFRS 7 - *Financial Instruments: Disclosures*;
 - IFRS 4 - *Insurance Contracts*; e
 - IFRS 16 - *Leases*.

Tutte le modifiche sono entrate in vigore il 1° gennaio 2021. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

Al 31 dicembre 2020 risultano emessi ed omologati dall'Unione Europea i seguenti principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS e IFRIC non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo al 30 giugno 2021:

- In data 14 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato i seguenti emendamenti denominati:
 - **Amendments to IFRS 3 Business Combinations:** le modifiche hanno lo scopo di aggiornare il riferimento presente nell'IFRS 3 al *Conceptual Framework* nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni del principio IFRS 3.
 - **Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment:** le modifiche hanno lo scopo di non consentire di dedurre dal costo delle attività materiali l'importo ricevuto dalla vendita di beni prodotti nella fase di test dell'attività stessa. Tali ricavi di vendita e i relativi costi saranno pertanto rilevati nel conto economico.
 - **Amendments to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets:** l'emendamento chiarisce che nella stima sull'eventuale onerosità di un contratto si devono considerare tutti i costi direttamente imputabili al contratto. Di conseguenza, la valutazione sull'eventuale onerosità di un contratto include non solo i costi incrementali (come, ad esempio, il costo del materiale diretto impiegato nella lavorazione), ma anche tutti i costi che l'impresa non può evitare in quanto ha stipulato il contratto (come, ad esempio, la quota del costo del personale e dell'ammortamento dei macchinari impiegati per l'adempimento del contratto).
 - **Annual Improvements 2018-2020:** le modifiche sono state apportate all'IFRS 1 *First-time Adoption of International Financial Reporting Standards*, all'IFRS 9 *Financial Instruments*, allo IAS 41 *Agriculture* e agli *Illustrative Examples* dell'IFRS 16 *Leases*.

Tutte le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2022. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tali emendamenti.

Si riporta inoltre che alla data del presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

- **Principio IFRS 17 - Insurance Contracts** (pubblicato in data 18 maggio 2017), destinato a sostituire il principio IFRS 4 - *Insurance Contracts*. L'obiettivo del nuovo principio è quello di garantire che un'entità fornisca informazioni pertinenti che rappresentano fedelmente i diritti e gli obblighi derivanti dai contratti assicurativi emessi. Lo IASB ha sviluppato lo standard per eliminare incongruenze e debolezze delle politiche contabili esistenti, fornendo un quadro unico *principle-based* per tenere conto di tutti i tipi di contratti di assicurazione, inclusi i contratti di riassicurazione che un assicuratore detiene. Il nuovo principio prevede inoltre dei requisiti di presentazione e di informativa per migliorare la comparabilità tra le entità appartenenti a questo settore. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di questo principio.
- Emendamento **"Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current"** (pubblicato in data 23 gennaio 2020). Il documento ha l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le

modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2023; è comunque consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

- Emendamenti **"Disclosure of Accounting Policies—Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2"** e **"Definition of Accounting Estimates—Amendments to IAS 8"** (pubblicati in data 12 febbraio 2021). Gli emendamenti sono volti a migliorare la *disclosure* sulle *accounting policy* in modo da fornire informazioni più utili agli investitori e agli altri utilizzatori primari del bilancio nonché ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti di *accounting policy*. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tali emendamenti.
- Emendamento **"Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021 (Amendments to IFRS 16)"** (pubblicato in data 31 marzo 2021), con il quale estende di un anno il periodo di applicazione dell'emendamento all'IFRS 16, emesso nel 2020, relativo alla contabilizzazione delle agevolazioni concesse, a causa del Covid-19, ai locatari. Le modifiche si applicheranno a partire dal 1° aprile 2021, è consentita un'adozione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.
- Emendamento **"Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction"** (pubblicato in data 7 maggio 2021). Il documento chiarisce come devono essere contabilizzate le imposte differite su alcune operazioni che possono generare attività e passività di pari ammontare, quali il *leasing* e gli obblighi di smantellamento. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

Principi contabili adottati

Per quanto riguarda i criteri di classificazione e valutazione delle principali voci di bilancio, si rimanda a quanto illustrato nella medesima Parte A.2 della Nota integrativa del Bilancio Consolidato 2020 in considerazione dell'assenza di elementi di novità introdotti dai nuovi principi contabili.

Note per un corretto raffronto degli schemi di bilancio comparativi e dell'informativa comparativa

Come già illustrato nella Relazione sulla Gestione, Banca Profilo ha perfezionato la cessione dell'interessenza detenuta in Banque Profil de Gestion a favore di One Swiss Bank, così come previsto dal *Memorandum of Understanding (MoU)*, che prevedeva il perfezionamento dell'operazione entro il primo semestre 2021. Conseguentemente alla stipula del MoU, ai fini della redazione del Bilancio Consolidato 2020, le attività e le passività rivenienti dal segmento di business Attività Estera, rappresentativo del consolidamento di Banque Profil de Gestion, trovavano accoglienza ai sensi dell'IFRS 5, nelle apposite voci "120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" dello Stato Patrimoniale Attivo e "70. Passività associate ad attività in via di dismissione" dello Stato Patrimoniale Passivo. Ad esito del *closing* dell'operazione, avvenuto in data 1° giugno 2021, tali attività e passività sono state oggetto di deconsolidamento da parte del Gruppo. Sul piano reddituale, l'apporto di Banque Profil de Gestion al Conto Economico Consolidato, fino alla data del 31 maggio 2021, è classificato nella voce "320. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte", unitamente all'effetto realizzativo derivante dalla cessione. In conformità a quanto richiesto dal principio contabile IFRS 5, i dati comparativi relativi al Conto economico del primo semestre 2020 sono stati riesposti, rispetto alla Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2020 pubblicata.

Sezione 3 - Area e metodi di consolidamento

Nella presente sezione sono esposti i criteri ed i principi utilizzati per la predisposizione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato comprende le risultanze patrimoniali ed economiche di Banca Profilo e delle sue entità controllate, dirette ed indirette, secondo quanto previsto dal principio contabile IFRS 10, che prevede il requisito del controllo alla base del consolidamento di tutti i tipi di entità. Tale requisito si realizza quando la Capogruppo rispetta tutti i seguenti requisiti:

- potere di decidere sulle attività rilevanti dell'entità;
- esposizione ai rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità;
- capacità di esercitare il proprio potere per influenzare sull'ammontare dei suoi rendimenti (collegamento tra potere e rendimenti).

Il requisito del controllo implica quindi che la Capogruppo deve avere la capacità di dirigere l'entità controllata, in virtù di un diritto giuridico oppure per una mera situazione di fatto, ed essere altresì esposto alla variabilità dei risultati che derivano da tale potere. Conseguentemente, la determinazione dell'area di consolidamento richiede di considerare tutti i fattori e le circostanze che conferiscono all'investitore la capacità pratica di condurre unilateralmente le attività rilevanti dell'entità (controllo di fatto).

L'area di consolidamento include tutte le società controllate secondo quanto previsto dal principio contabile IFRS 10. Rispetto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 si evidenzia che in data 1° giugno 2021 la capogruppo Banca Profilo ha perfezionato la cessione dell'interessenza detenuta in Banque Profil de Gestion. A partire da tale data le entità Banque Profil de Gestion SA e Dynamic Asset Management SA non fanno più parte del Gruppo, pertanto la Capogruppo ha provveduto al deconsolidamento delle attività e delle passività cedute. Il conto economico del Gruppo accoglie il contributo delle entità cedute fino alla data del 31 maggio 2021.

Le partecipazioni in società controllate al 30 giugno 2021 sono riassunte nella seguente tabella.

Denominazioni	Sede operativa	Sede legale	Tipo di rapporto (1)	Rapporto di partecipazione Impresa	Quota %	Disponibilità voti % (2)
1. Profilo Real Estate	Milano	Milano	1	Banca Profilo S.p.A.	100%	100%
2. Arepo Fiduciaria	Milano	Milano	1	Banca Profilo S.p.A.	100%	100%

Legenda

(1) Tipo di rapporto

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

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

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

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

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

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

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

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

In relazione a quanto previsto dallo IAS 10, in materia di fatti intervenuti dopo la data di riferimento del Bilancio consolidato semestrale abbreviato, si informa che successivamente al 30 giugno 2021, data di riferimento del Bilancio intermedio, e fino al 3 agosto 2021, data in cui la Relazione finanziaria semestrale è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione, non sono intervenuti fatti tali da comportare una rettifica dei dati presentati in Bilancio.

Sezione 5 – Gerarchia del *fair value*

78

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

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

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

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

1. lo strumento deve essere trattato su un mercato regolamentato o in un circuito di negoziazione alternativo;

2. il prezzo espresso da quel mercato deve essere "significativo", cioè frutto di transazioni regolari ed effettive tra controparti che decidano liberamente di acquistare e vendere e non siano costrette a farlo da loro particolari condizioni di stress.

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

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

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

Portafogli contabili: ripartizione per livelli di *fair value*

Attività e Passività finanziarie misurate al fair value su base ricorrente	30/06/2021			31/12/2020		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico						
1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	298.944	86.224	21	293.395	116.234	-
1.2 Attività finanziarie designate al fair value						
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-	38	-	-	38
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	216.994	16.158	9.562	148.691	27.633	17.265
3. Derivati di copertura	-	1.334	-	-	405	-
4. Attività materiali						-
5. Attività immateriali						
Totale	515.938	103.716	9.621	442.086	144.272	17.303
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	84.320	48.036	-	37.008	73.530	-
2. Passività finanziarie designate al fair value						
3. Derivati di copertura	-	39.218	-	-	32.693	-
Totale	84.320	87.254	0	37.008	106.222	0

Attività e passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	30/06/2021			31/12/2020				
	Valore di bilancio	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Valore di bilancio	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	880.083	342.125	7.697	552.305	829.407	314.406	10.380	523.209
2. Attività materiali detenute a scopo di investimento	1.311		1.538		1.330		1.538	
3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione					299.520	14.395		
Totale	881.394	342.125	9.235	552.305	1.130.256	328.801	11.918	523.209
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.223.871	-	-	1.223.871	1.217.542	-	-	1.228.365
2. Passività associate ad attività in via di dismissione					248.302	1.923		
Totale	1.223.871	-	-	1.223.871	1.465.844	1.923	-	1.228.365

Per quanto riguarda la determinazione del fair value degli strumenti finanziari si rimanda a quanto illustrato nella Parte A.1 sezione 4 delle politiche contabili del Bilancio 2020. Nelle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono ricompresi sia i titoli detenuti da Banca Profilo (suddivisi per livello) nonché i crediti verso banche e clientela che sono stati classificati tutti a livello 3. Trattandosi principalmente di operazioni non rateali o operazioni con scadenza inferiore all'anno il valore contabile è ritenuto una adeguata approssimazione del fair value, aspetto che comporta la classificazione nel livello 3 della gerarchia. Nei crediti verso la clientela, sono classificati come livello 3 anche le esposizioni in mutui e finanziamenti lombard.

Le attività materiali detenute a scopo di investimento accolgono l'immobile di Brescia di proprietà della controllata Profilo Real Estate Srl.

I gruppi di attività e le passività associate accoglievano nel 2020 il contributo delle controllate Banque Profil de Gestion e Dynamic Asset Management, uscite dal Gruppo a partire dal 1° giugno 2021.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Con particolare riferimento ad alcuni CDS su indici obbligazionari, che fanno parte di una strategia di arbitraggio (in cui Banca Profilo assume contestualmente una posizione in CDS su un indice e una posizione di segno opposto in CDS sui *single names* che compongono lo stesso indice), la valutazione a modello avviene sulla base dei seguenti step:

1. nel giorno della transazione, sulla base dell'*upfront* incassato sul "pacchetto" (CDS su indice + CDS sui *single names*) e quindi della differenza tra il *market value* del CDS sull'indice e la somma dei *market value* dei CDS sui *single names*, viene determinato l'ammontare della *skew* espressa in *basis points* sulla curva di credito; tale valore, non osservabile nelle quotazioni di mercato e quindi non rilevabile se non con una nuova transazione sullo stesso "pacchetto", viene mantenuto costante nelle valutazioni successive;
2. nel giorno della valutazione, sulla base della somma dei *market value* correnti dei CDS sui *single names*, viene determinato l'*intrinsic spread*, cioè la curva di credito che determinerebbe una valutazione del CDS sull'indice pari alla somma delle valutazioni dei CDS sui *single names*;
3. all'*intrinsic spread* determinato al punto 2), viene poi aggiunta la *skew* di cui al punto 1), calcolata nel giorno della transazione e mantenuta costante; la curva di credito così ottenuta (somma dell'*intrinsic spread* corrente e della *skew* originaria) è quella utilizzata per la valutazione a modello del CDS sull'indice.

Si segnala che, al 30 giugno 2021, sono in essere due *trade* rientranti nelle strategie appena descritte (delle cinque *trade* in essere al 31 dicembre 2020), per un controvalore di 9,5 milioni di euro nelle attività finanziarie detenute per la negoziazione (32,1 milioni di euro al 31 dicembre 2020) e per un controvalore di 9,7 milioni di euro nelle passività finanziarie di negoziazione (33,3 milioni di euro al 31 dicembre 2020).

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

Per la valutazione degli strumenti finanziari classificati come livello 3, non sono stati utilizzati input non osservabili. Sono stati principalmente classificati come *fair value* di livello 3 i titoli *inflation* *zc* che, nei test di *sensitivity* effettuati, a seguito di un movimento dello *spread* di 10 *basis point*, hanno registrato una variazione del prezzo determinato a modello superiore all'1%. Il *fair value* di tali titoli si attesta a 1,5 milioni di euro. Sono inoltre classificate a *fair value* di livello 3 gli investimenti in due partecipazioni di minoranza classificate nelle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, in società *fintech* con le quali Banca Profilo ha sviluppato delle *partnership* di prodotto con riferimento allo sviluppo dei canali digitali e delle Robo-gestioni. Per tali partecipazioni il *management* ha implementato modelli valutativi adottati dalle comuni prassi valutative. Tali modelli valutativi si basano sui più recenti dati finanziari delle società nonché, ove disponibili, su *budget* e piani pluriennali approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione. Ad esito dell'applicazione dei suddetti modelli valutativi, il *fair value* al 30 giugno 2021 delle partecipazioni di minoranza in società *fintech* si attesta a 8,1 milioni di euro. L'analisi di sensitività sulle assunzioni alla base della valutazione colloca il valore delle stesse in un range che oscilla tra 7,3 e 8,9 milioni di euro.

Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value livello 3

	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico					Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
	Totale	di cui: a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	di cui: b) attività finanziarie designate al fair value	di cui: c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value					
1. Esistenze iniziali	38			38		17.265			
2. Aumenti	21	21	-	-		269	-	-	-
2.1 Acquisti	21	21							
2.2 Profitti imputati a:	-								
2.2.1 Conto Economico	-					269			
- di cui: Plusvalenze	-								
2.2.2 Patrimonio netto	-	X	X	X					
2.3 Trasferimenti da altri livelli	-								
2.4 Altre variazioni in aumento	-								
3. Diminuzioni	-	-	-	-		7.972	-	-	-
3.1 Vendite	-					7.344			
3.2 Rimborsi	-								
3.3 Perdite imputate a:	-								
3.3.1 Conto Economico	-								
- di cui Minusvalenze	-								
3.3.2 Patrimonio netto	-	X	X	X		628			
3.4 Trasferimenti ad altri livelli	-								
3.5 Altre variazioni in diminuzione	-								
4. Rimanenze finali	59	21	-	38		9.562	-	-	-

La voce 3.3.2 – Perdite imputate a Patrimonio netto, accoglie principalmente la riduzione di fair value per 675 migliaia di euro registrata sulla partecipazione di minoranza nella società *fintech* con la quale Banca Profilo ha sviluppato la *partnership* con riferimento alle gestioni in *sub-advisory* tramite algoritmi di intelligenza artificiale.

Sezione 6 - Altri aspetti

Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato

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

Tra i principali fattori di incertezza che incidono sugli scenari futuri in cui il Gruppo si troverà ad operare, vi sono gli impatti derivanti dalle restrizioni imposte dai singoli Stati al fine di contenere la diffusione dell'epidemia Covid-19. Si ritiene che le informazioni e le analisi di sensitività fornite con riferimento alle principali voci di bilancio soggette a stima siano in grado di riflettere gli impatti correlati agli elementi di incertezza ipotizzabili alla data di redazione della presente Relazione finanziaria semestrale consolidata.

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

- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del *fair value* degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la quantificazione della perdita attesa su crediti, titoli, garanzie rilasciate e impegni;
- la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari da utilizzare ai fini dell'informativa di bilancio;
- la valutazione della congruità del valore degli avviamenti e delle altre attività immateriali;
- la quantificazione dei fondi per rischi e oneri e la valutazione relativa a passività potenziali;
- la quantificazione dei fondi per il personale;
- la verifica del valore recuperabile delle immobilizzazioni materiali;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

La descrizione delle politiche contabili applicate sui principali aggregati di bilancio, presente nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, cui si rimanda, fornisce i dettagli informativi necessari all'individuazione delle principali assunzioni e valutazioni soggettive utilizzate. Per le ulteriori informazioni di dettaglio inerenti la composizione e i relativi valori di iscrizione delle poste interessate dalle stime in argomento si fa, invece, rinvio alle specifiche sezioni delle note illustrative.

Si evidenzia come la rettifica di una stima possa avvenire a seguito dei mutamenti nelle circostanze sulle quali la stessa si era basata o in seguito a nuove informazioni o, ancora, di maggiore esperienza.

Il mutamento della stima è applicato prospetticamente e genera quindi impatto sul conto economico dell'esercizio in cui avviene il cambiamento e, eventualmente, su quello degli esercizi futuri.

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.

Si segnala che il primo semestre 2021 non è stato caratterizzato da mutamenti nei criteri di stima già applicati per la redazione del Bilancio al 31 dicembre 2020 se non per quanto previsto dal principio contabile IFRS 9 con riferimento alla determinazione della perdita attesa su crediti, titoli, garanzie rilasciate e impegni. Essa è infatti funzione anche di informazioni di natura prospettica quali, in particolar modo, l'evoluzione degli scenari macroeconomici utilizzati nel calcolo delle rettifiche di valore. L'evoluzione di tali scenari, nonché la ponderazione degli stessi, è oggetto di valutazione periodica con eventuale conseguente aggiornamento. Tenuto conto della significativa pro-ciclicità e volatilità indotta dalle stime macroeconomiche, è stata effettuata una rivasitazione degli scenari macroeconomici, rispetto a quanto effettuato al 31 dicembre 2020. Nello specifico, a livello consortile sono stati selezionati tre scenari macroeconomici: uno scenario base ("Baseline"), uno scenario positivo ed uno scenario avverso. In considerazione dell'attuale situazione di maggiore incertezza sull'evolversi della pandemia COVID-19, anche alla luce della nuova variante "delta", nonché al fine di tener conto degli affinamenti ancora in corso sui modelli CSE/Prometeia alla base della determinazione degli impairment IFRS 9 sul

portafoglio dei crediti *in bonis* la Banca ha massimizzato la ponderazione sullo scenario "Down" variando pertanto la ponderazione di tali scenari rispetto a quanto elaborato per il bilancio al 31 dicembre 2020.

Sempre in tema IFRS 9, il Gruppo Banca Profilo ha proceduto in continuità di policy rispetto al 31 dicembre 2020 per quanto attiene:

- i modelli ed i criteri di *stage allocation*;
- i processi di classificazione e valutazione delle esposizioni *non performing*.

Con particolare riferimento alle moratorie conformi al Decreto Legge n. 18 del 17 marzo 2020 e successive proroghe ed alle erogazioni conformi al Decreto Legge n. 23 dell'8 aprile 2020 e successive proroghe, risulta per Banca Profilo un numero di posizioni del tutto residui, rispettivamente 2 moratorie per 0,7 milioni di Euro di finanziamenti *in bonis* interessati e 26 erogazioni per complessivi 28,1 milioni di Euro, per le quali si è proceduto ad un trattamento contabile e prudenziale in accordo alle previsioni delle *Guidelines* EBA del 25 marzo 2020 e 2 aprile 2020.

In merito alle Attività fiscali anticipate, si evidenzia che il Gruppo ha interamente assorbito le imposte anticipate iscritte per perdite fiscali pregresse, mediante il graduale e costante recupero delle stesse nel corso degli ultimi esercizi. I risultati correnti del Gruppo e le previsioni del piano industriale 2020-2023 per gli anni di piano residui, anche a fronte del realizzarsi dello scenario *worst*, permettono di concludere positivamente sulla recuperabilità futura delle imposte anticipate iscritte.

Si evidenzia inoltre che, a fine marzo 2021, Banca Profilo ha emesso il primo *Certificate Bonus Cap* quotato sul mercato Sedex. Essendo uno strumento finanziario emesso con l'obiettivo di realizzare un profitto di breve periodo, da conservare anche attraverso una gestione attiva del prodotto e delle relative coperture gestionali, in presenza dei riacquisti intervenuti prima della scadenza dello strumento, lo stesso trova classificazione contabile nella voce 20 del Passivo – "Passività finanziarie di negoziazione", che sono valutate al fair value con impatto a Conto Economico. In relazione alla complessità delle strategie sottostanti a tali prodotti, e con l'intento di perseguire una rappresentazione sostanziale basata sulla prevalenza o meno della componente garantita rispetto alla componente variabile, in funzione dell'andamento del sottostante i *certificate* sono contabilizzati tra gli "altri titoli" o come "derivati finanziari" a seconda che prevedano o meno la restituzione del premio in modo incondizionato al di sopra di una determinata soglia rispetto al premio inizialmente versato dalla Clientela. Il *Certificate Bonus Cap* emesso dalla Banca nel marzo 2021 è oggetto di classificazione tra i derivati finanziari. La rilevazione iniziale della passività finanziaria è al suo fair value, ossia al suo prezzo di vendita. La rilevazione viene effettuata alla data di contrattazione se si tratta di strumenti derivati, oppure alla data di regolamento se si tratta di operazioni in titoli. Successivamente alla prima iscrizione, le passività finanziarie di negoziazione sono valutate al fair value utilizzando una tecnica di valutazione *mark-to-model* determinata costituita da due componenti: andamento del sottostante e merito creditizio dell'emittente. Con tale modalità, ai fini della "gerarchia di determinazione del fair value", i *Certificate* sono classificati a "livello 2".

Opzione per il consolidato fiscale

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

Revisione contabile

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato sottoposto a revisione contabile limitata da parte di Deloitte & Touche S.p.A..

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

ATTIVO

Attività Finanziarie

Al 30 giugno 2021 le **attività finanziarie** ammontano complessivamente a 1.509,4 milioni di euro contro 1.433,1 milioni di euro al 31 dicembre 2020. Le principali componenti sono di seguito dettagliate.

Descrizione (migliaia di euro)	30/06/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Absolute	%
Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico	385.227	409.668	-24.441	-6,0
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	385.189	409.630	-24.441	-6,0
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	38	38	0	0,0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	242.714	193.589	49.125	25,4
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	880.083	829.407	50.676	6,1
Crediti verso banche	129.091	151.545	-22.454	-14,8
Crediti verso clientela	750.992	677.862	73.130	10,8
Derivati di copertura	1.334	405	929	229,4
Totale	1.509.358	1.433.069	76.289	5,3

Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori (migliaia di euro)	30/06/2021			31/12/2020		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A Attività per cassa						
1. Titoli di debito	144.244	45.654	21	157.267	44.784	
1.1 Titoli strutturati	21	6.712		5.238	7.946	
1.2 Altri titoli di debito	144.224	38.941	21	152.029	36.838	
2. Titoli di capitale	96.336	-		82.503		
3. Quote di O.I.C.R.	6.462	1.181		1.279	1.219	
4. Finanziamenti						
4.1 Pronti contro termine attivi						
4.2 Altri						
Totale A	247.042	46.835	21	241.049	46.003	-
B Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari	50.321	30.782		52.346	37.162	
1.1 di negoziazione	50.321	30.782		52.346	37.162	
1.2 connessi con la fair value option						
1.3 altri						
2. Derivati creditizi		10.189			33.069	
2.1 di negoziazione		10.189			33.069	
2.2 connessi con la fair value option						
2.3 altri						
Totale B	50.321	40.971	-	52.346	70.231	-
Totale (A+B)	297.363	87.805	21	293.395	116.234	-

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva

Voci/Valori (migliaia di euro)	30/06/2021			31/12/2020		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	214.190	15.810	1.475	145.858	27.285	8.504
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	214.190	15.810	1.475	145.858	27.285	8.504
2. Titoli di capitale	2.804	348	8.087	2.832	348	8.762
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	216.994	16.158	9.562	148.690	27.633	17.266

Le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva sono valutate al fair value con imputazione delle relative variazioni di fair value alla specifica voce di Patrimonio netto "Riserve da valutazione" e registrano nel periodo un incremento di 49,1 milioni di euro. Per tali titoli la strategia di gestione del rischio del portafoglio prevede di regola di immunizzarne il fair value principalmente dai movimenti dei tassi di interesse e del tasso di inflazione. A tal fine, sono stati stipulati apposti derivati di copertura. L'attività di copertura è posta in essere dalla sola Banca Profilo.

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono divise in **crediti verso banche** per 129,1 milioni di euro e in **crediti verso clientela** per 751,0 milioni di euro.

Crediti verso Banche

Tipologia operazioni/Valori (migliaia di euro)		30/06/2021				31/12/2020							
		Valore di bilancio		Fair Value		Valore di bilancio		Fair Value					
		Primo e second o stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e second o stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
A.	Crediti verso Banche Centrali												
1.	Depositi a scadenza				X	X	X				X	X	X
2.	Riserva Obbligatoria				X	X	X				X	X	X
3.	Pronti contro termine				X	X	X				X	X	X
4.	Altri				X	X	X				X	X	X
B.	Crediti verso banche												
1.	Finanziamenti	115.248					115.248	135.160					135.160
1.1	Conti correnti e depositi a vista	38.907			X	X	X	51.967			X	X	X
1.2	Depositi a scadenza	6.678			X	X	X	6.966			X	X	X
1.3	Altri finanziamenti:	69.663			X	X	X	76.227			X	X	X
	Pronti contro termine attivi	29.103			X	X	X	36.526			X	X	X
	Finanziamenti per leasing				X	X	X				X	X	X
	Altri	40.560			X	X	X	39.701			X	X	X
2.	Titoli di debito	13.843			7.516	6.669		16.385			7.319	9.355	
2.1	Titoli strutturati	827				841		791				812	
2.2	Altri titoli di debito	13.016			7.516	5.828		15.594			7.319	8.543	
Totale		129.091			7.516	6.669	115.248	151.545			7.319	9.355	135.160

I crediti verso banche diminuiscono di 22,0 milioni di euro passando dai 151,5 milioni di euro del 31 dicembre 2020 ai 129,1 milioni di euro del 30 giugno 2021. La voce contiene, oltre ai finanziamenti, i titoli di emittenti bancari classificati nella categoria delle attività finanziarie a costo ammortizzato in conformità al business model Held To Collect. I crediti verso banche, composti principalmente da poste a vista o di breve durata, sono classificati interamente in stage 1 e presentano un coverage ratio (secondo i dettami del principio contabile IFRS 9) pari a 0,03%.

Crediti verso Clientela

Tipologia operazioni/Valori (migliaia di euro)	30/06/2021			31/12/2020								
	Valore di bilancio			Fair Value		Valore di bilancio			Fair Value			
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originarie	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originarie	L1	L2	L3
1. Finanziamenti	424.776	2.706				437.057	382.293	931				388.049
1.1 Conti correnti	212.250	2.361		X	X	X	217.202	520		X	X	X
1.2 Pronti contro termine attivi	62.559	-		X	X	X	50.779			X	X	X
1.3 Mutui	72.075	-		X	X	X	51.436			X	X	X
1.4 Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	-	-		X	X	X				X	X	X
1.5 Finanziamenti per leasing				X	X	X				X	X	X
1.6 Factoring				X	X	X				X	X	X
1.7 Altri finanziamenti	77.892	345		X	X	X	62.876	411		X	X	X
2. Titoli di debito	323.510			334.609	1.028		294.638			307.087	1.025	
2.1 Titoli strutturati												
2.2 Altri titoli di debito	323.510			334.609	1.028		294.638			307.087	1.025	
Totale	748.286	2.706		334.609	1.028	437.057	676.931	931		307.087	1.025	388.049

I **crediti verso clientela** aumentano di 73,1 milioni di euro passando dai 677,9 milioni di euro del 31 dicembre 2020 ai 751,0 milioni di euro del 30 giugno 2021. La voce contiene i titoli di emittenti "clienti" classificati nella categoria delle attività finanziarie a costo ammortizzato.

I crediti verso clientela sono classificati principalmente in stage 1 e presentano un coverage ratio (calcolato secondo le metodologie previste dal principio contabile IFRS 9) pari a 0,08%, in linea rispetto al dato relativo al 31 dicembre 2020.

Le **attività deteriorate** rilevano per un'esposizione lorda di 7.893 migliaia di euro a fronte della quale sono state effettuate rettifiche di valore specifiche per 5.187 migliaia di euro, tutte riferibili alla Capogruppo Banca Profilo.

Partecipazioni

Al 30 giugno 2021 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 54,0 milioni di euro in calo di 0,3 milioni di euro rispetto ai 54,3 milioni di euro del 31 dicembre 2020. Il decremento è da attribuirsi agli ammortamenti del periodo, parzialmente compensati dalla rilevazione di alcuni "Diritti d'Uso" relativi alla locazione di automezzi. Con riferimento all'immobile classificato nelle attività materiali ad uso funzionale, detenuto dalla controllata Profilo Real Estate, e destinato alla sede di Banca Profilo, in considerazione della tipologia di immobile, caratterizzato da rilevanza storico/architettonica, localizzazione in zona di pregio e dotazioni strutturali di qualità, ed in assenza di transazioni recenti comparabili che possano indicare un trend di mercato negativo, non sono stati ravvisati elementi di *impairment*.

Le **immobilizzazioni immateriali** ammontano a 3,7 milioni di euro, con un incremento di 0,5 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020, derivante da investimenti in *software* da parte di Banca Profilo, parzialmente compensato dal processo di ammortamento. L'aggregato comprende per:

- 1.037 migliaia di euro relativi all'avviamento riferito all'acquisizione da parte di Banca Profilo del ramo d'azienda "*custody*" e "*lending*" e Gestioni patrimoniali individuali avvenuta nel 2003 e 2004, già svalutato per 3.143 migliaia di euro in sede di bilancio 2008, per 497 migliaia di euro in sede di bilancio 2019 e per 148 migliaia di euro in sede di bilancio 2020;
- 2.714 migliaia di euro di licenze d'uso di *software* in uso in Banca Profilo e in Banque Profil de Gestion.

90

Pur in una situazione di incertezza derivante dalla pandemia COVID-19, nell'attuale contesto economico e in relazione alle masse riferibili al ramo d'azienda "*custody*" e "*lending*" e Gestioni patrimoniali individuali alla data del 30 giugno 2021 non sono stati riscontrati *trigger events* che abbiano richiesto, secondo quanto previsto dal principio contabile IAS 36, di sottoporre a test di *impairment* gli avviamenti iscritti ai fini della redazione della presente situazione contabile infra-annuale.

Attività fiscali ed altre attività

Le **attività fiscali** ammontano al 30 giugno 2021 a **2,7 milioni di euro**, in diminuzione di 0,6 milioni di euro (-17,4%) rispetto al 31 dicembre 2020. Le **attività fiscali correnti**, pari a 0,4 milioni di euro, evidenziano una contrazione rispetto al dato pari a 0,6 milioni del 31 dicembre 2020, dovuta al recupero di crediti di imposta maturati negli esercizi precedenti. Le **attività fiscali anticipate** ammontano a 2,3 milioni di euro, in contrazione di 0,4 milioni di euro rispetto ai 2,7 milioni di euro del 31 dicembre 2020, ed interamente composte da imposte anticipate sulle altre differenze temporanee deducibili, in particolare quelle relative alla valutazione dei titoli *held to collect and sell* (HTC&S) iscritte a patrimonio netto. Al 30 giugno 2021 non residuano più imposte anticipate sulle perdite fiscali pregresse. Alla luce dell'ammontare residuo delle imposte anticipate iscritte, e delle previsioni del piano industriale 2020-2023 del Gruppo, si conclude positivamente sulla recuperabilità futura delle imposte anticipate iscritte.

Le **altre attività** ammontano a 27.063 migliaia di euro. La composizione del saldo è dettagliata nella tabella seguente:

Descrizione (migliaia di euro)	30/06/2021	31/12/2020	Variazioni	
			assolute	%
Crediti per depositi cauzionali	37	6	31	516,7
Corrispondenti per titoli e cedole da incassare	3.620	6.064	-2.444	-40,3
Crediti verso Capogruppo per Consolidato Fiscale	56	10	46	460,0
Crediti verso clienti per fatture da incassare	1.476	1.771	-295	-16,7
Clienti per commissioni da incassare	1.738	1.454	284	19,5
Partite da regolare con Banche e Clientela per operazioni diverse	6.175	1.977	4.198	212,3
Acconti per imposte di bollo	5.711	0	5.711	100,0
Partite diverse e poste residuali	8.250	11.998	-3.748	-31,2
Totale	27.063	23.280	3.783	16,3

PASSIVO**Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato**

L'aggregato è pari al 30 giugno 2021 a 1.223,9 milioni di euro, in aumento di 6,4 milioni di euro rispetto ai 1.217,5 milioni di euro del 31 dicembre 2020 (+0,5%). L'aggregato è suddiviso in debiti verso banche per 278,5 milioni di euro e debiti verso clientela per 945,3 milioni di euro.

a) Debiti verso banche

Tipologia operazioni/Valori (migliaia di euro)	30/06/2021				31/12/2020			
	VB	Fair Value			VB	Fair Value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Debiti verso Banche Centrali	160.305	X	X	X	175.816	X	X	X
2. Debiti verso banche	118.240	X	X	X	91.443	X	X	X
2.1 Conti correnti e depositi a vista	2.298	X	X	X	11.874	X	X	X
2.2 Depositi a scadenza		X	X	X		X	X	X
2.3 Finanziamenti	101.847	X	X	X	65.901	X	X	X
2.3.1 Pronti contro termine passivi	101.847	X	X	X	65.901	X	X	X
2.3.2 Altri		X	X	X		X	X	X
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		X	X	X		X	X	X
2.5 Debiti per leasing		X	X	X		X	X	X
2.6 Altri debiti	14.095	X	X	X	13.668	X	X	X
Totale	278.545			278.545	267.260			267.260

I **debiti verso banche** si attestano al 30 giugno 2021 a **278,5 milioni di euro**, in aumento di 11,2 milioni di euro rispetto ai 267,3 milioni di euro al 31 dicembre 2020. La variazione è dovuta all'incremento dei debiti verso banche derivante dalla raccolta mediante Pronti Contro Termine verso controparti bancarie, parzialmente compensata da minori debiti verso Banche Centrali e rapporti di conto corrente passivo verso altre controparti bancarie.

b) Debiti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori (migliaia di euro)	30/06/2021				31/12/2020			
	VB	Fair Value			VB	Fair Value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Conti correnti e depositi a vista	652.120	X	X	X	681.658	X	X	X
2. Depositi a scadenza		X	X	X		X	X	X
3. Finanziamenti	269.273	X	X	X	251.329	X	X	X
3.1 Pronti contro termine passivi	269.273	X	X	X	251.329	X	X	X
3.2 Altri		X	X	X		X	X	X
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		X	X	X		X	X	X
5. Debiti per leasing	4.601	X	X	X	4.548	X	X	X
6. Altri debiti	19.332	X	X	X	12.747	X	X	X
Totale	945.326	-	-	945.326	950.282	-	-	950.282

I **debiti verso la clientela** al 30 giugno 2021 è pari a **945,3 milioni di euro**, in diminuzione rispetto ai 950,3 milioni del 31 dicembre 2020. Nell'aggregato, si evidenzia un decremento dei Conti correnti e depositi a vista, che passano da 681,7 milioni di euro del 31 dicembre 2020 a 652,1 milioni di euro di fine giugno 2021, parzialmente compensato da una maggiore raccolta mediante Pronti contro termine di raccolta presso la clientela, che evidenziano un incremento di 17,9 milioni di euro rispetto al 31 dicembre scorso.

Passività finanziarie di negoziazione

L'aggregato ammonta a 132,4 milioni di euro al 30 giugno 2021 contro 110,5 milioni di euro al 31 dicembre 2020 e comprende scoperti tecnici relativi all'operatività in titoli per 39,9 milioni di euro, e 92,5 milioni di euro per i contratti derivati di negoziazione in essere, compresi i certificati emessi, classificati tra quelli finanziari a livello 2 di fair value, pari a 5,1 milioni di euro.

Tipologia operazioni (migliaia di euro)	30/06/2021				31/12/2020			
	VN	FV			VN	FV		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
A. Passività per cassa								
1. Debiti verso banche	20	124				9	64	64
2. Debiti verso clientela	34.730	39.748				4.348	8.126	8.126
3. Titoli di debito								
3.1 Obbligazioni								
3.1.1 Strutturate								
3.1.2 Altre obbligazioni								
3.2 Altri titoli								
3.2.1 Strutturati								
3.2.2 Altri								
Totale A	34.750	39.872			4.357	8.190	-	8.190
B. Strumenti derivati								
1. Derivati finanziari		44.448	35.218			28.818	36.926	
1.1 Di negoziazione	X	44.448	35.218		X	28.818	36.926	X
1.2 Connessi con la fair value option	X				X			X
1.3 Altri	X				X			X
2. Derivati creditizi			12.818				36.603	
2.1 Di negoziazione	X		12.818		X		36.603	X
2.2 Connessi con la fair value option	X				X			X
2.3 Altri	X				X			X
Totale B	X	44.448	48.036		X	28.818	73.529	-
Totale (A + B)	X	84.320	48.036		X	37.008	73.529	-

Legenda

FV = fair value

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

VN = valore nominale o nozionale

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

Derivati di copertura

Al 30 giugno 2021 sono in essere **derivati di copertura** per 39,2 milioni di euro. Le coperture si riferiscono a titoli detenuti nel portafoglio *HTC&S* e *HTC* della sola Banca Profilo. L'incremento dell'ammontare rispetto il dato del 31 dicembre 2020 è riconducibile principalmente ad un incremento dei *fair value* delle operazioni effettuate a copertura del portafoglio *HTC*.

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value (migliaia di euro)	FV 30/06/2021				FV 31/12/2020			
	Fair Value			VN 30/06/2021	Fair Value			VN 31/12/2020
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A. Derivati Finanziari								
1) Fair value		39.218		241.356		32.693		241.057
2) Flussi finanziari								
3) Investimenti esteri								
B. Derivati Creditizi								
1) Fair value								
2) Flussi finanziari								
Totale		39.218		241.356		32.693		241.057

Passività fiscali ed altre passività

Le **passività fiscali** al 30 giugno 2021 ammontano a 2,6 milioni di euro e comprendono passività fiscali correnti per 684 migliaia di euro e passività fiscali differite per 1.910 migliaia di euro.

Le **altre passività** ammontano a **28.706 migliaia di euro** al 30 giugno 2021 contro **36.729 migliaia di euro** al 31 dicembre 2020. La tabella seguente ne dettaglia la composizione.

(migliaia di euro)	30/06/2021	31/12/2020
Somme da versare all'Eraio per c/terzi	4.324	4.758
Somme da versare ad Istituti previdenziali	327	676
Debiti verso Capogruppo per consolidato fiscale	3.659	1.644
Somme da regolare per operazioni in titoli e fondi	224	12.363
Fornitori diversi e fatture da ricevere	4.271	4.012
Somme da erogare al Personale e Amministratori	5.250	7.544
Somme da versare per acquisizione di Controllate	0	0
Somme infruttifere a disposizione della Clientela	360	0
Partite da regolare per operazioni diverse	5.011	1.134
Partite diverse e poste residuali	5.280	4.598
Totale	28.706	36.729

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 2021.

Trattamento di fine rapporto del personale

Il **fondo**, destinato a fronteggiare gli oneri maturati per **TFR** nei confronti del personale dipendente, ammonta a 1.626 migliaia di euro con un decremento di 45 migliaia di euro rispetto a 1.671 migliaia di euro al 31 dicembre 2020. 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 IAS 19.

Fondi per rischi ed oneri

Al 30 giugno 2021 il fondo rischi ed oneri ammonta a 316 migliaia di euro. I 30 migliaia di euro per rischio di credito rappresentano l'accantonamento sulle garanzie finanziarie rilasciate, calcolato sulla base dei dettami dell'IFRS 9. Gli altri fondi, pari a 286 migliaia di euro, sono fondi per rischi ed oneri costituiti a fronte di probabili passività future.

Voci/Componenti (migliaia di euro)	30/06/2021	31/12/2020
1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate	30	57
2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	-	-
3. Fondi di quiescenza aziendali	-	-
4. Altri fondi per rischi ed oneri	286	330
4.1 controversie legali e fiscali	-	-
4.2 oneri per il personale	-	-
4.3 altri	286	330
Totale	316	387

Patrimonio del Gruppo

Il **patrimonio netto** consolidato, comprendente l'utile di periodo pari a 7.456 migliaia di euro, ammonta a 171.136 migliaia di euro. La sua composizione è riassunta nella seguente tabella.

(migliaia di euro)	30/06/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Absolute	%
Capitale	136.994	136.994	0	0,0
Sovrapprezzi di emissione	82	82	0	0,0
Riserve	29.117	34.432	-5.315	-15,4
Azione proprie (-)	(5.758)	(5.787)	29	-0,5
Riserve da valutazione	3.245	2.036	1.209	59,4
Utile del periodo	7.456	8.709	-1.253	-14,4
Totale	171.136	176.466	-5.330	-3,0

Al 30 giugno 2021 il capitale sociale di Banca Profilo ammonta a 136.994 migliaia di euro interamente versati ed è costituito da n. 677.997.856 azioni ordinarie.

Il decremento del patrimonio netto del Gruppo esposto nella precedente tabella è da ascrivere principalmente alla distribuzione, da parte della Capogruppo, di un dividendo pari a 11,7 milioni di euro, e in via residuale agli effetti sulle poste di patrimonio netto derivanti dal deconsolidamento di Banque Profil de Gestion, compensate parzialmente dall'utile di periodo pari a 7,5 milioni di euro.

Fondi Propri consolidati

Si precisa che la Capogruppo del Gruppo bancario Banca Profilo è Arepo BP S.p.A. ed è la Società tenuta a produrre all'Autorità di Vigilanza le segnalazioni su base consolidata dei Fondi Propri e dei coefficienti prudenziali secondo le vigenti regole in materia. Per un'informativa sui Fondi Propri si rimanda a quanto riportato nella sezione "Commento ai Dati Patrimoniali consolidati" contenuta nella Relazione Intermedia sulla Gestione del presente fascicolo.

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 dovute all'ammortamento delle differenze positive di consolidamento pregresse ed alla eliminazione degli utili e delle perdite infragruppo.

Raccordo tra il Bilancio di Banca Profilo e il Bilancio consolidato		
(migliaia di euro)	Patrimonio netto	di cui: Utile di periodo
Saldi al 30.06.2021 come da Bilancio di Banca Profilo	170.009	12.691
<i>Rettifica del valore di carico delle partecipazioni consolidate:</i>	1.664	399
- Risultati pro-quota delle partecipate consolidate con il metodo integrale	399	399
- Altre riserve per effetto del consolidamento	1.265	0
<i>Ammortamento delle differenze positive di consolidamento:</i>	0	0
- relative all'anno in corso	0	0
- relative agli anni precedenti	0	0
<i>Rettifiche dividendi incassati nel periodo</i>	0	(5.082)
<i>Altre rettifiche di consolidamento:</i>	(537)	(552)
- eliminazione degli utili/perdite infragruppo	0	0
- altre	(537)	(552)
Saldi al 30.06.2021 come da Bilancio consolidato	171.136	7.456

Altre informazioni

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

(migliaia di euro)	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate (*)	Altre esposizioni non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	2.296	410	14.314	863.063	880.083
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	231.475	231.475
3. Attività finanziarie designate al fair value						
4. Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value						
5. Attività finanziarie in corso di dismissione						
Totale 30/06/2021	-	2.296	410	14.314	1.094.538	1.111.558
Totale 31/12/2020	-	762	169	860	1.251.318	1.253.109

*Il dato al 30 giugno 2021 si riferisce principalmente a due esposizioni verso clientela (persone fisiche), interamente presidiate da garanzie pignoranzie ampiamenti capienti, il cui ammontare sconfinato non supera l'1% dell'importo complessivo di tutte le esposizioni del cliente verso la banca. Si evidenzia altresì che nel mese di luglio 2021 entrambe le posizioni sono rientrate nei limiti del fido accordato.

Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli/qualità (migliaia di euro)	Deteriorate			Non deteriorate				
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Write-off parziali*	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Totale (esposizione netta)
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	7.893	(5.187)	2.705	0	877.922	(545)	877.378	880.083
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	0	0	0		231.595	(120)	231.475	231.475
3. Attività designate al fair value					X	X		
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value					X	X		
5. Attività finanziarie in corso di dismissione								
Totale 30/06/2021	7.893	(5.187)	2.705	0	1.109.517	(665)	1.108.853	1.111.558
Totale 31/12/2020	5.792	(4.861)	931	0	1.253.162	(984)	1.252.178	1.253.109

Portafogli/qualità	Attività di evidente scarsa qualità creditizia		Altre attività	
	Minusvalenze cumulate	Esposizione netta	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione			281.209	
2. Derivati di copertura			1.334	
Totale 30/06/2021			282.543	
Totale 31/12/2020			325.033	

Consolidato prudenziale - Distribuzione delle attività finanziarie per fasce di scaduto (valori di bilancio)

Portafogli/qualità (migliaia di euro)	Primo stadio			Secondo stadio			Terzo stadio		
	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni *	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1	133	14.087	-	-	93	-	-	2.706
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva									-
3. Attività finanziarie in corso di dismissione									
Totale 30/06/2021	1	133	14.087	-	-	93	-	-	2.706
Totale 31/12/2020	201	246			18	395			1.247

* trattasi principalmente di due esposizioni verso clientela (persone fisiche), interamente presidiate da garanzie pignoratorie ampiamenti capienti, il cui ammontare sconfinato non supera l'1% dell'importo complessivo di tutte le esposizioni del cliente verso la banca. Si evidenzia altresì che nel mese di luglio 2021 entrambe le posizioni sono rientrate nei limiti del fido accordato.

Consolidato prudenziale - Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: dinamica delle rettifiche di valore complessive e degli accantonamenti complessivi

Causali/stadi di rischio (migliaia di euro)	Rettifiche di valore complessive									
	Attività rientranti nel primo stadio					Attività rientranti nel secondo stadio				
	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Attività finanziarie in corso di dismissione	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Attività finanziarie in corso di dismissione	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive
Rettifiche complessive iniziali	602	111	244	957	28	28	0	131	131	28
Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate										
Cancellazioni diverse dai write-off										
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	(164)	9		(155)	103	0				103
Modifiche contrattuali senza cancellazioni										
Cambiamenti della metodologia di stima										
Write-off non rilevati direttamente a conto economico										
Altre variazioni	(24)	0	(244)	(268)						
Rettifiche complessive finali	414	120	0	534	131	0				131
Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off										
Write-off rilevati direttamente a conto economico										

Causali/stadi di rischio (migliaia di euro)	Rettifiche di valore complessive					Accantonamenti complessivi su impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate		
	Attività rientranti nel terzo stadio					Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio
	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Attività finanziarie in corso di dismissione	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive			
					Di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originarie			Totale
Rettifiche complessive iniziali	4.545			4.545		50	7	5.587
Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originarie								
Cancellazioni diverse dai write-off								
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	642			642		(20)	(7)	563
Modifiche contrattuali senza cancellazioni								
Cambiamenti della metodologia di stima								
Write-off non rilevati direttamente a conto economico								
Altre variazioni								(268)
Rettifiche complessive finali	5.187			5.187		30	0	5.882
Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off								
Write-off rilevati direttamente a conto economico								

Consolidato prudenziale - Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: trasferimenti tra i diversi stadi di rischio di credito (valori lordi e nominali)

Portafogli/stadi di rischio (migliaia di euro)	Valori lordi / valore nominale					
	Trasferimenti tra primo stadio e secondo stadio		Trasferimenti tra secondo stadio e terzo stadio		Trasferimenti tra primo stadio e terzo stadio	
	Da primo a secondo stadio	Da secondo a primo stadio	Da secondo a terzo stadio	Da terzo a secondo stadio	Da primo a terzo stadio	Da terzo a primo stadio
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.138	595	5		2.452	
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva						
3. Attività finanziarie in corso di dismissione						
4. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate		840				
Totale 30/06/2021	4.138	1435	5		2.452	
Totale 31/12/2020	1	5				

Consolidato prudenziale - Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori (migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi	Esposizione netta	Write-off parziali complessivi*
	Deteriorate	Non deteriorate			
A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA					
a) Sofferenze		X			
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X			
b) Inadempienze probabili		X			
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X			
c) Esposizioni scadute deteriorate		X			
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X			
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X				
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X				
e) Altre posizioni non deteriorate	X	227.378	69	227.309	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X				
Totale A	-	227.378	69	227.309	-
B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO					
a) Deteriorate		X			
b) Non deteriorate	X	551.254		551.254	
Totale B	-	551.254	-	551.254	-
TOTALE (A + B)	-	778.632	69	778.563	-
* Valore da esporre a fini informativi					

Consolidato prudenziale - Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori (migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi	Esposizione netta	Write-off parziali complessivi*
	Deteriorate	Non deteriorate			
A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA					
a) Sofferenze	2.717	X	2.717	-	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X			
b) Inadempienze probabili	3.329	X	1.033	2.296	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X			
c) Esposizioni scadute deteriorate	1.847	X	1.437	410	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X			
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	14.345	31	14.314	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X				
e) Altre posizioni non deteriorate	X	1.057.749	602	1.057.147	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	3.273	93	3.180	
Totale A	7.893	1.072.094	5.820	1.074.167	-
B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO					
a) Deteriorate	1	X		1	
b) Non deteriorate	X	954.945	30	954.915	
Totale B	1	954.945	30	954.916	-
TOTALE (A + B)	7.894	2.027.039	5.850	2.029.083	-
* Valore da esporre a fini informativi					

Consolidato prudenziale - Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/categorie (migliaia di euro)	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	3.032	1.149	1.611
- di cui: esposizioni cedute non cancellate			
B. Variazioni in aumento			
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate		2.175	333
B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate			
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate			
B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni			
B.5 altre variazioni in aumento	-	5	31
C. Variazioni in diminuzione			
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate			9
C.2 write-off	-		
C.3 incassi	-		111
C.4 realizzi per cessioni			
C.5 perdite da cessione			
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate			
C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni			
C.8 altre variazioni in diminuzione	315		8
D. Esposizione lorda finale	2.717	3.329	1.847
- di cui: esposizioni cedute non cancellate			

Consolidato prudenziale - Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/categorie (migliaia di euro)	Sofferenze		Inadempienze probabili		Esposizioni scadute deteriorate	
	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni
A. Rettifiche complessive iniziali	3.032		387		1.442	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate						
B. Variazioni in aumento						
B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquistate o originate		X		X		X
B.2 altre rettifiche di valore						
B.3 perdite da cessione						
B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate						
B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni		X		X		X
B.6 altre variazioni in aumento	-		646		26	
C. Variazioni in diminuzione						
C.1 riprese di valore da valutazione	-	1				
C.2 riprese di valore da incasso	-				24	
C.3 utili da cessione						
C.4 write-off	-					
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate						
C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni		X		X		X
C.7 altre variazioni in diminuzione	316				7	
D. Rettifiche complessive finali	2.717		1.033		1.437	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate						

Grandi esposizioni

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

	30/06/2021	31/12/2020
a) Valore di Bilancio	1.402.164	1.198.702
b) Valore Ponderato	190.770	120.705
c) Numero	14	16

Gli strumenti finanziari derivati

Derivati finanziari di negoziazione: valori nozionali di fine periodo

Attività sottostanti/Tipologie derivati (migliaia di euro)	Totale al 30/06/2021			Totale al 31/12/2020		
	Over the counter			Over the counter		
	Controparti centrali	Senza controparti centrali	Mercati organizzati	Controparti centrali	Senza controparti centrali	Mercati organizzati
		Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione		Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione
1. Titoli di debito e tassi di interesse						
a) Opzioni		614.500	7.348	152.974	583.500	319.049
b) Swap		614.500	7.348	2.910	583.500	
c) Forward						
d) Futures				150.064		319.049
e) Altri						
2. Titoli di capitale e indici azionari		1.175	1.641	1.180.936	76.482	920.362
a) Opzioni		1.175	1.641	1.024.917	76.482	787.716
b) Swap						
c) Forward						
d) Futures				156.019		132.646
e) Altri						
3. Valute e oro		56.057			59.343	
a) Opzioni		-				
b) Swap						
c) Forward		56.057			59.343	
d) Futures						
e) Altri						
4. Mercati						
5. Altri						
Totale		671.732	8.989	1.333.910	719.325	1.589 1.239.411

Vita residua dei derivati finanziari di negoziazione OTC: valori nozionali

Sottostanti/Vita residua (migliaia di euro)	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	167.000	379.500	75.348	621.848
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	1.175	1.641		2.816
A.3 Derivati finanziari su valute e oro	56.057			56.057
A.4 Derivati finanziari su merci				
A.5 Altri derivati finanziari				
Totale al 30/06/2021	224.232	381.141	75.348	680.721
Totale al 31/12/2020	289.825	365.500	64.000	719.325

Derivati finanziari di copertura: valori nozionali di fine periodo

Attività sottostanti/Tipologie derivati (migliaia di euro)	Totale al 30/06/2021				Totale al 31/12/2020			
	Over the counter		Controparti centrali	Mercati organizzati	Over the counter		Controparti centrali	Mercati organizzati
	Senza accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione			Senza accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione		
1. Titoli di debito e tassi di interesse		290.456				264.922		
a) Opzioni								
b) Swap		290.456				264.922		
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		290.456				264.922		

Vita residua dei derivati finanziari di copertura OTC: valori nozionali

Sottostanti/Vita residua (migliaia di euro)	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	13.432	115.659	161.365	290.456
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				
A.4 Derivati finanziari su merci				
A.5 Altri derivati finanziari				
Totale al 30/06/2021	13.432	115.659	161.365	290.456
Totale al 31/12/2020	4.122	128.087	132.713	264.922

PARTE C – Informazioni sul Conto Economico

L'andamento economico di Banca Profilo e delle sue controllate nel primo semestre 2021 è di seguito illustrato facendo riferimento agli schemi di conto economico confrontato con il risultato dello stesso periodo dello scorso esercizio.

Margine di interesse

Il margine di interesse del primo semestre 2021 è pari a 7,8 milioni di euro (+3,1%), in crescita rispetto ai 7,6 milioni di euro del primo semestre 2020. L'incremento è principalmente legato al maggior contributo derivante dal *banking book* e dai nuovi impieghi garantiti dallo Stato, attività avviata nell'ultimo anno.

Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche (migliaia di euro)	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre Operazioni	I SEM. 2021	I SEM. 2020	Variazioni	
						Absolute	%
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:							
1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.552			1.552	1.624	-72	-4,0
1.2 Attività finanziarie designate al fair value							
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value							
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.269		X	1.269	1.430	-161	-11,0
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.392	2.823		5.215	5.034	181	4,0
3.1 Crediti verso banche	193	209	X	402	761	-359	-47,0
3.2 Crediti verso clientela	2.199	2.614	X	4.813	4.273	540	13,0
4. Derivati di copertura	X	X	152	152	350	-198	n.s.
5. Altre attività	X	X	-	-	59	-59	n.s.
6. Passività finanziarie	X	X	X	510	-	510	100,0
Totale	5.213	2.823	152	8.698	8.497	201	2,0

111

Interessi passivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche (migliaia di euro)	Debiti	Titoli	Altre operazioni	I SEM. 2021	I SEM. 2020	Variazioni	
						Absolute	%
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato							
1.1 Debiti verso banche centrali		X	X				
1.2 Debiti verso banche	(260)	X	X	(260)	(366)	106	-29,0
1.3 Debiti verso clientela	(620)	X	X	(620)	(535)	-85	15,9
1.4 Titoli in circolazione	X		X				
2. Passività finanziarie di negoziazione		-		-	(11)	11	100,0
3. Passività finanziarie designate al fair value							
4. Altre passività e fondi	X	X	(14)	(14)	(15)	1	-6,7
5. Derivati di copertura	X	X	-	-	-		
6. Attività finanziarie	X	X	X				
Totale	(880)	-	(14)	(894)	(927)	33	-3,6
di cui: interessi passivi su leasing finanziario							

Commissioni nette

Le **commissioni nette** sono pari a 11,9 milioni di euro, in crescita rispetto al dato del primo semestre 2020 (+20,0%). Il risultato è stato ottenuto grazie all'incremento di tutte le voci, sia di natura ricorrente per l'incremento delle masse gestite ed in consulenza, sia di natura transazionale grazie alla ripresa delle attività di collocamento dei *club deal* e delle attività di *Investment Banking*.

Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori (migliaia di euro)	I SEM. 2021	I SEM. 2020	Variazioni	
			Assolute	%
a) garanzie rilasciate	100	58	42	73,9
b) derivati su crediti				
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	12.658	10.312	2.346	22,7
1. negoziazione di strumenti finanziari	1.775	1.721	54	3,2
2. negoziazione di valute	12	65	-53	-81,5
3. gestioni di portafogli	2.947	2.441	506	20,7
3.1 individuali	2.947	2.441	506	20,7
3.2 collettive				
4. custodia e amministrazione di titoli	726	500	226	45,1
5. banca depositaria				
6. collocamento di titoli	873	514	359	70,0
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	2.460	2.364	96	4,0
8. attività di consulenza	2.911	1.946	965	49,6
8.1 in materia di investimenti	1.737	1.500	237	15,8
8.2 in materia di struttura finanziaria	1.174	446	728	163,4
9. distribuzione di servizi di terzi	954	761	193	25,3
9.1 gestioni di portafogli				
9.1.1 individuali				
9.1.2 collettive				
9.2 prodotti assicurativi	954	761	193	25,3
9.3 altri prodotti				
d) servizi di incasso e pagamento	26	21	5	26,3
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione				
f) servizi per operazioni di factoring				
g) esercizio di esattorie e ricevitorie				
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio				
i) tenuta e gestione dei conti correnti	117	113	4	3,4
j) altri servizi	556	660	-104	-15,8
Totale	13.457	11.164	2.293	20,5

Commissioni passive: composizione

Servizi/valori (migliaia di euro)	I SEM. 2021	I SEM. 2020	Variazioni	
			Absolute	%
a) garanzie ricevute				
b) derivati su crediti				
c) servizi di gestione e intermediazione:	(1.124)	(1.062)	-62	5,8
1. negoziazione di strumenti finanziari	(918)	(935)	17	-1,8
2. negoziazione di valute				
3. gestioni di portafogli				
3.1 proprie				
3.2 delegate a terzi				
4. custodia e amministrazione di titoli	(206)	(127)	-79	62,2
5. collocamento di strumenti finanziari				
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi				
d) servizi di incasso e pagamento	(325)	(117)	-208	177,8
e) altri servizi	(154)	(53)	-101	190,6
Totale	(1.603)	(1.232)	-371	30,1

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi**, pari a 12,0 milioni di euro, è in crescita di 2,3 milioni di euro (+23,7%) rispetto ai 9,7 milioni dello stesso periodo dello scorso esercizio. L'incremento è da ricondurre principalmente al *trading book* che ha registrato nel primo semestre 2021 maggiori realizzi (+3,2 milioni di euro) compensati in parte da minori dividendi (-1,2 milioni di euro) rispetto a quanto rilevato nel primo semestre 2020.

113

Dividendi e proventi simili

Voci/proventi (migliaia di euro)	I SEM. 2021		I SEM. 2020	
	Dividendi	Proventi simili	Dividendi	Proventi simili
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	11.478	31	12.652	8
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value				
C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	39		14	
D. Partecipazioni				
Totale	11.517	31	12.666	8

Risultato netto dell'attività di negoziazione

Operazioni/Componenti reddituali (migliaia di euro)	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto 1° semestre 2021 ((A+B) - (C+D))	Risultato netto 1° semestre 2020 ((A+B) - (C+D))	Variazioni	
							Absolute	%
1. Attività finanziarie di negoziazione	5.166	23.133	(2.554)	(11.395)	14.350	(26.393)	40.743	n.s.
1.1 Titoli di debito	2.496	3.146	(595)	(1.544)	3.503	2.455	1.048	42,7
1.2 Titoli di capitale	2.433	19.922	(1.934)	(8.066)	12.355	(29.257)	41.612	n.s.
1.3 Quote di O.I.C.R.	237	65	(25)	(76)	201	36	165	458,3
1.4 Finanziamenti								
1.5 Altre				(1.709)	(1.709)	373	-2.082	n.s.
2. Passività finanziarie di negoziazione								
2.1 Titoli di debito								
2.2 Debiti								
2.3 Altre								
Attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	1.983	(807)	2.790	n.s.
3. Strumenti derivati	107.547	97.180	(127.815)	(96.639)	(19.727)	20.292	-40.019	n.s.
3.1 Derivati finanziari:	83.762	90.238	(104.935)	(89.290)	(20.225)	20.186	-40.412	n.s.
- su titoli di debito e tassi di interesse	5.156	44.480	(5.947)	(41.616)	2.073	(210)	2.283	n.s.
- su titoli di capitale e indici azionari	78.606	45.081	(98.988)	(46.845)	(22.146)	20.340	-42.486	n.s.
- su valute e oro	X	X	X	X	0			
- Altri	0	677	0	(829)	(152)	57	-209	n.s.
3.2 Derivati su crediti	23.785	6.942	(22.880)	(7.349)	498	106	392	369,8
di cui: coperture naturali concesse con la fair value option								
Totale	112.713	120.313	(130.369)	(108.034)	(3.394)	(6.908)	3.514	-50,9

Risultato netto dell'attività di copertura

Componenti reddituali/Valori (migliaia di euro)	I SEM 2021	I SEM 2020	Variazioni	
			Absolute	%
A. Proventi relativi a:				
A.1 Derivati di copertura del fair value	9.359	3.983	5.376	135,0
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	-	3.524	-3.524	-100,0
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)	9.359	7.507	1.852	24,7
B. Oneri relativi a:				
B.1 Derivati di copertura del fair value	(8.557)	(7.086)	-1.471	20,8
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	(669)		-669	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)	(9.226)	(7.086)	-2.140	30,2
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	133	421	-288	-68,4
di cui: risultato delle coperture su posizioni nette				

115

Utile (perdite) da cessione/riacquisti

Voci/Componenti reddituali (migliaia di euro)	I SEM 2021			I SEM 2020		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato						
1.1 Crediti verso banche	74		74	28		28
1.2 Crediti verso clientela	1.143		1.143	390		390
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva						
2.1 Titoli di debito	3.198	(615)	2.583	4.016	(903)	3.113
2.2 Finanziamenti						
Totale attività	4.415	(615)	3.800	4.434	(903)	3.531
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela						
3. Titoli in circolazione						
Totale passività						

Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito

Si riporta di seguito il dettaglio delle rettifiche di valore nette riferibili alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato. Le **rettifiche e le riprese di valore nette** per rischio di credito relativo ad **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** al 30 giugno 2021 sono pari a 545 migliaia di euro di rettifiche nette. Il dato al 30 giugno 2020 era pari a 255 migliaia di euro di rettifiche nette con una variazione negativa nell'anno per 290 migliaia di euro. Rispetto alla fine dell'esercizio 2020 si incrementano i fondi rettificativi sulle posizioni deteriorate per 646 migliaia di euro, mentre si registra complessivamente una ripresa di valore netta di circa 101 migliaia di euro sui fondi rettificativi IFRS9 sul portafoglio titoli e crediti *in bonis*, a seguito principalmente dell'aggiornamento dei parametri macro-economici, previsti in miglioramento rispetto allo scorso esercizio, come meglio illustrato nella sezione Principali Rischi ed Incertezze della Relazione Intermedia sulla Gestione Consolidata.

Operazioni/Componenti reddituali (migliaia di euro)	Rettifiche di valore (1)		Riprese di valore (2)		Totale I SEM 2021	Totale I SEM 2020
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Primo e secondo stadio	Terzo stadio		
		Write-off				
A. Crediti verso banche						
- Finanziamenti				17	17	(4)
- Titoli di debito	(1)				(1)	(11)
di cui: crediti impaired acquisiti o originati					0	0
B. Crediti verso clientela						
- Finanziamenti	(9)		(646)	94	(561)	(138)
- Titoli di debito					0	(102)
di cui: crediti impaired acquisiti o originati					0	0
Totale	(10)		(646)	111	(545)	(255)

L'incremento delle rettifiche di valore su **attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva**, di seguito dettagliato, è da ascrivere ad un incremento del portafoglio titoli sottostante, parzialmente compensato dal miglioramento dei parametri di riferimento per la determinazione dell'*impairment* su base collettiva ai sensi dell'IFRS 9.

Operazioni/Componenti reddituali (migliaia di euro)	Rettifiche di valore (1)		Riprese di valore (2)		Totale I SEM 2021	Totale I SEM 2020
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Primo e secondo stadio	Terzo stadio		
		Write-off				
A. Titoli di debito	(66)				(66)	(172)
B. Finanziamenti						
- Finanziamenti						
- Titoli di debito						
di cui: crediti impaired acquisiti o originati						
Totale	(66)				(66)	(172)

Costi operativi

Le **spese amministrative**, comprensive di spese del personale e altre spese amministrative, ammontano a 24,4 milioni di euro, in aumento di 3,4 milioni di euro rispetto al dato del 30 giugno 2020.

Le **spese per il personale** ammontano a 12,7 milioni di euro, evidenziando un incremento di 1,9 milioni di euro rispetto ai 10,8 milioni di euro del 30 giugno 2020. L'incremento è da attribuirsi principalmente al maggior accantonamento relativo alle componenti variabili 2021, conseguenti ai risultati fin qui raggiunti. La loro composizione è dettagliata nella seguente tabella:

Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	I SEM. 2021	I SEM. 2020	Variazioni	
			Absolute	%
1) Personale dipendente	(12.225)	(10.110)	-2.115	20,9
a) salari e stipendi	(8.963)	(7.432)	-1.531	20,6
b) oneri sociali	(2.325)	(1.910)	-415	21,7
c) indennità di fine rapporto				
d) spese previdenziali				
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(51)	(46)	-5	10,9
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:				
- a contribuzione definita				
- a benefici definiti				
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:				
- a contribuzione definita	(400)	(369)	-31	8,4
- a benefici definiti				
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali				
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(486)	(353)	-133	37,7
2) Altro personale in attività	(11)	(8)	-3	37,5
3) Amministratori e sindaci	(651)	(713)	62	-8,7
4) Personale collocato a riposo				
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	214	179	35	19,6
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	(49)	(144)	95	-66,0
Totale	(12.722)	(10.796)	-1.926	17,8

Le **Altre spese amministrative**, pari a 11,7 milioni di euro, si incrementano di 1,4 milioni di euro rispetto al dato del 30 giugno 2020, e sono dettagliate nella seguente tabella.

Tipologia di spese/Valori	I SEM. 2021	I SEM. 2020	Variazioni	
			Absolute	%
Spese per servizi professionali, legali e consulenze	(680)	(509)	-171	33,6
Premi assicurativi	(48)	(43)	-5	11,6
Pubblicità	(312)	(105)	-207	197,1
Postali, telegrafiche e telefoniche	(195)	(173)	-22	12,7
Manutenzioni e riparazioni	(244)	(140)	-104	74,3
Servizi di elaborazione e trasmissione dati	(4.384)	(4.217)	-167	4,0
Energia elettrica, riscaldamento e spese condominiali	(127)	(113)	-14	12,4
Pulizia e igiene	(139)	(130)	-9	6,9
Trasporti e viaggi	(35)	(55)	20	-36,4
Contributi Associativi	(94)	(99)	5	-5,1
Compensi per certificazioni e audit esterni	(61)	(59)	-2	3,4
Abbonamenti a giornali, riviste e pubblicazioni, stampati e cancelleria	(17)	(19)	2	-10,5
Fitti passivi e spese accessorie	(439)	(449)	10	-2,2
Spese di rappresentanza	(11)	(46)	35	-76,1
Imposte indirette e tasse	(3.740)	(3.306)	-434	13,1
Oneri per servizi vari prestati da terzi	(787)	(469)	-318	67,8
Varie e residuali	(408)	(359)	-49	13,6
Totale	(11.721)	(10.291)	-1.430	13,9

L'incremento è da attribuirsi principalmente ai maggiori costi legati al piano di digitalizzazione della Banca, sia per i progetti di migrazione informatica della piattaforma di trading, sia per la digitalizzazione dei processi del private banking, e alle spese pubblicitarie. La voce comprende il contributo ordinario e addizionale al Fondo di risoluzione unico per 1,2 milioni di euro versato da Banca Profilo, in linea con il dato di confronto del periodo dell'esercizio precedente.

Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri

Gli accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri al 30 giugno 2021 sono pari a 29 migliaia di euro di rettifiche, contro i 321 migliaia di euro di riprese registrate nello stesso periodo dello scorso esercizio, e si riferiscono ad accantonamenti netti effettuati dal Gruppo a seguito di controversie in corso di definizione sorte nel primo semestre, unitamente all'effetto netto rilevato nell'impairment sulle garanzie rilasciate e sui fidi accordati.

Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali

Le rettifiche di valore nette sulle attività materiali al 30 giugno 2021 sono pari a 720 migliaia di euro, in aumento di 106 migliaia di euro rispetto al dato del 30 giugno 2020. Le rettifiche di valore nette sulle attività immateriali al 30 giugno 2021 sono pari a 459 migliaia di euro, sostanzialmente in linea rispetto ai 445 migliaia di euro del 30 giugno 2020.

Altri proventi (oneri) di gestione

Gli **altri proventi di gestione** sono pari a 2,1 milioni di euro, in calo rispetto al saldo dello scorso anno, pari a 2,3 milioni di euro. La voce contiene prevalentemente i proventi per il recupero dell'imposta di bollo ai clienti.

Imposte sul reddito dell'operatività corrente

Le **imposte sul reddito** relative al primo semestre ammontano a 2,9 milioni di euro.

Componenti reddituali/Valori	I SEM. 2021	I SEM. 2020	Variazioni	
			Absolute	%
1. Imposte correnti (-)	(2.624)	(519)	-2.105	405,6
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	(38)	(6)	-32	533,3
3. Riduzione delle imposte correnti del periodo (+)				
3. bis Riduzione delle imposte correnti del periodo per crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011 (+)				
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(285)	(1.600)	1.315	-82,2
5. Variazione delle imposte differite (+/-)				
6. Imposte di competenza del periodo (-)	(2.947)	(2.125)	-822	38,7

Con riferimento al dato del periodo di confronto, la porzione di onere per IRES corrente oggetto di compensazione con le perdite pregresse, pari a 1,6 milioni di euro di attività fiscali anticipate, è ricompreso nel punto 4) variazione delle imposte anticipate.

Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte

La voce, pari a 2,7 milioni di euro, accoglie il risultato delle entità cedute Banque Profil de Gestion SA e Dynamic Asset Management SA fino alla data del 31 maggio 2021, pari a 127 migliaia di euro, di cui 63 migliaia di euro di pertinenza di terzi. La voce accoglie inoltre l'utile derivante dalla cessione della partecipazione, pari a 2,85 milioni di euro. Il dato del periodo di confronto, pari a 849 migliaia di euro, accoglie esclusivamente la perdita di Banque Profil de Gestion SA rilevata nel primo semestre 2020, di cui 326 migliaia di pertinenza di terzi.

119

Il prezzo di cessione di BPDG, rispetto ai 31,8 milioni di euro (34,981 milioni di franchi svizzeri) concordati nel *Memorandum of Understanding* del 5 novembre 2020, considera gli aggiustamenti di prezzo concordati in sede di *Share Purchase Agreement* e finalizzati al *closing*, oggetto di valutazione ai fini contabili in 2,4 milioni di euro. Pertanto, l'utile da cessione è stato determinato come differenza tra il prezzo di cessione come sopra determinato, pari a 29,5 milioni di euro, e il valore di carico nel bilancio consolidato del Gruppo delle attività nette di BPDG riferite alla data del 31 maggio 2021, pari a 26,6 milioni di euro, e comprensive dell'avviamento iscritto da Banca Profilo in sede di acquisizione della partecipata, il cui valore residuo era pari a 1,4 milioni di euro.

Rispetto al prezzo di cessione di 31,8 milioni di euro, si precisa che il corrispettivo incassato, pari a 28,4 milioni di euro (31,2 milioni di franchi svizzeri), tiene conto delle indennità riconosciute alla controparte acquirente per 0,5 milioni di euro, degli aggiustamenti di prezzo pari a 1,1 milioni di euro, e delle componenti di prezzo il cui pagamento è differito ai prossimi esercizi sulla base delle clausole concordate in sede di *closing*, per 1,8 milioni di euro.

Utile netto del periodo

Al 30 giugno 2021 l'**utile netto consolidato** è pari a 7.456 migliaia di euro in aumento di 2.831 migliaia di euro (+61,2%) rispetto a 4.625 migliaia di euro del 30 giugno 2020. La controllante Banca Profilo ha conseguito un utile netto pari a 12.691 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 2021 è stato 653.062.883. 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 2021 è pari a 0,023 euro al pari dell'utile diluito consolidato per azione. Il dato relativo all'utile per azione è annualizzato.

PARTE H – Operazioni con Parti Correlate

L'informativa sull'attività posta in essere dalla Banca con Parti correlate nel primo semestre 2021 tiene conto della normativa vigente alla data di riferimento e della procedura interna in tema di operazioni con parti correlate e connessi obblighi informativi.

Nel corso del primo semestre 2021 il Gruppo Bancario Banca Profilo ha intrattenuto rapporti con parti correlate. Tali operazioni rientrano nella normale operatività e sono regolate a condizioni di mercato.

Per quanto concerne le operazioni di maggiore rilevanza si evidenzia che in data 17 dicembre 2020 la Capogruppo Banca Profilo ha approvato le delibere quadro assunte a valere sino al 31 dicembre 2021 relativamente alle seguenti operazioni:

- Operazioni i) di pronti contro termine attive e passive, ii) operazioni di acquisto e vendite a pronti, iii) operazioni di acquisto e vendita a termine con Extrabanca S.p.A. (società nella quale AREPO BP detiene una partecipazione rilevante di controllo congiunto) ove per il punto i) le singole transazioni non possono avere una durata superiore di 3 mesi e il controvalore totale delle operazioni in essere non potrà superare i 80 milioni di euro e saranno disciplinate da contratto quadro GMRA (*Global Master Repurchase Agreement*) stipulato a normali condizioni di mercato, per il punto ii) operazione di acquisto e vendita a pronti di titoli (prevalentemente titoli di Stato) e il controvalore cumulato delle operazioni non potrà superare i 300 milioni di euro nel 2021 mentre per il punto iii) operazione di acquisto e vendita a termine non possono avere una durata superiore di 6 mesi e il controvalore totale delle operazioni in essere non potrà superare gli 80 milioni di euro e configurandosi come operazioni OTC saranno supportate da *Credit Support Annex*.
Al 30 giugno 2021 risultano in essere 25,3 milioni di euro di PCT di impiego;
- Operazioni di trasmissione ordini a BPdG di acquisto di nuove emissioni obbligazionarie da parte di clientela istituzionale per il tramite del desk Intermediazione di Banca Profilo, operazioni effettuata a normali condizioni di mercato.
Al 30 giugno 2021 risultano intermediati volumi per circa 490 milioni di euro.
- conferimento dell'incarico ricorrente per l'attività societaria svolta a favore della Banca dallo studio notarile Mariconda-Chiantini sul quale il Consigliere Dott.ssa Ezilda Mariconda e, in particolare, le seguenti (i) conferimento e revoca di procure speciali; (ii) adempimenti societari che richiedono il deposito presso il registro imprese; (iii) vidimazione di libri sociali; (iv) supporto nelle attività societarie collegate con le assemblee, ivi compresa l'eventuale redazione del verbale; (v) autentiche e rilascio di copie conformi; (vi) attività di costituzione/cancellazione di pegni/garanzie/ipoteche; (vii) attività connesse all'erogazione del credito. Il tutto entro un ammontare annuo lordo di massimi Euro 30.000,00.
Al 30 giugno 2021 risultano pervenute fatture per circa 17 migliaia di euro.

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

Rapporti del gruppo con parti controllate e/o correlate non consolidate 30-06-2021

Definizione (importi in migliaia di euro)	Attività *		Passività *		Garanzie e impegni
	Voce 30 - Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a OCI	Voce 40 - Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato **	Voce 130 - Altre attività	Voce 10 - Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Voce 80 - Altre passività
a) Entità che, direttamente o indirettamente, tramite uno o più intermediari, controllano Banca Profilo					
Arepo Bp S.p.A.			90	1.331	3.428
Sator Investments S.a.r.l.				647	
Totale gruppo a)			90	1.978	3.428
b) Dirigenti con responsabilità strategiche		7.441		780	1.052
c) Stretti familiari dei dirigenti di cui alla lettera b		502		2.153	
d) 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 b)		169		814	
e) Parti correlate delle parti correlate di Banca Profilo	6.957	5.163	93	2.434	371
f) Altre parti correlate		25.263			6
TOTALE VOCE BILANCIO CONSOLIDATO BANCA PROFILO	242.714	880.083	27.063	1.223.871	28.706
TOTALE Operazioni con Parti correlate	6.957	38.538	183	8.159	4.856
INCIDENZA %	2,87%	4,38%	0,68%	0,67%	16,92%

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

** L'importo esposto nella riga "e) Parti correlate delle parti correlate di Banca Profilo" accoglie un'apertura di credito garantita nei confronti di una parte correlata, per un importo netto pari a 1,5 milioni di euro, classificata nel corso del primo semestre 2021 in accordo alle policy di valutazione e classificazione dei crediti del Gruppo Banca Profilo tra le inadempienze probabili.

Rapporti del gruppo con parti controllate e/o correlate non consolidate 30-06-2021

Definizione (Importi in migliaia di euro)	Ricavi *		Costi *				
	Voce 10 - Interessi attivi e proventi assimilati	Voce 40 - Commissioni attive	Voce 230 - Altri Oneri/ proventi di gestione	Voce 20 - Interessi passivi e oneri assimilati	Voce 50 - Commissioni passive	Voce 130a - Rettifiche di valore per rischio di credito	Voce 190 - Spese amministrative - Spese per il personale
a) Entità che, direttamente o indirettamente, tramite uno o più intermediari, controllano Banca Profilo							
Arepo Bp S.p.A.	43		76	-1			108
Safar Investments S.a.r.l.							
Totale gruppo a)	43		76	-1			108
b) Dirigenti con responsabilità strategiche	21	12					-4.601
c) Stretti familiari dei dirigenti di cui alla lettera b)	1	36					
d) 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 b)	1	19					
e) Parti correlate delle parti correlate di Banca Profilo	107	1	-207	-1	-19	-645	
f) Altre parti correlate	2			-108			-17
TOTALE VOCE BILANCIO CONSOLIDATO BANCA PROFILO	8.698	13.457	2.096	-894	-1.603	-612	-12.722
TOTALE Operazioni con Parti correlate	174	69	-131	-110	-19	-645	-4.510
INCIDENZA %	2,00%	0,51%	n.s.	12,31%	1,17%	n.s.	35,45%

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

PARTE L – Informativa di Settore

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

I settori di attività definiti sono:

- **Private Banking & Investment banking** relativo all'attività dell'Area *Private Banking* con la clientela privata e istituzionale italiana amministrata e gestita, ed alle attività di *Investment Banking* e alle attività della controllata Arepo Fiduciaria;
- **Finanza**, relativo alla gestione e sviluppo delle attività di negoziazione in conto proprio e conto terzi di strumenti finanziari e servizi connessi all'emissione e al collocamento degli stessi;
- **Canali digitali**, relativo alle attività svolte in *partnership* con Tinaba su piattaforma digitale;
- **Attività Estera**, include le attività sul mercato estero in cui il Gruppo era presente (Svizzera), in tale settore ricade l'attività della controllata Banque Profil de Gestion S.a. (BPDG); come già ampiamente descritto nella Relazione sulla Gestione in data 1° giugno 2021 è stato perfezionato il *closing* dell'operazione di cessione da parte di Banca Profilo della totalità delle azioni detenute in BPDG agli azionisti di One Swiss Bank. Pertanto, nei prospetti seguenti, per il 2021, si fornisce il dato di conto economico realizzato dalla controllata svizzera nei primi cinque mesi del 2021 comprensivo dell'utile realizzato da Banca Profilo a seguito della cessione. A seguito dell'avvenuto deconsolidamento della banca svizzera non vi sono invece evidenze patrimoniali da rilevare.
- **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 & Inv. Banking			Finanza		Attività Estera		Canali Digitali		Corporate Center		Totale	
	06 2021	06 2020		06 2021	06 2020	06 2021	06 2020	06 2021	06 2020	06 2021	06 2020	06 2021	06 2020
Margine Interesse	1.740	1.663		6.098	5.956	614	847	(3)	(6)	(31)	(43)	8.418	8.418
Altri ricavi netti	11.513	9.287		13.437	10.886	3.772	4.398	[285]	[92]	[114]	[27]	28.323	24.452
Commissioni nette	11.286	9.233		912	826	2.461	3.151	[286]	[93]	3	[35]	14.377	13.083
Risultato attività negoziazione	29	0		12.499	10.058	880	868	0	0	(502)	[340]	12.906	10.585
Altri oneri e proventi	199	54		27	2	431	379	0	0	385	348	1.042	784
Totale ricavi netti	13.253	10.950		19.536	16.842	4.386	5.246	(288)	(99)	(145)	(70)	36.741	32.870
Totale Costi Operativi	(9.181)	(7.628)		(5.628)	(5.325)	(4.733)	(5.940)	(1.509)	(1.023)	(6.028)	(5.046)	(27.079)	(24.962)
Risultato della gestione operativa	4.072	3.322		13.908	11.518	(347)	(694)	(1.797)	(1.122)	(6.173)	(5.116)	9.662	7.908
Risultato Ante Imposte	3.474	3.440		13.830	11.200	(138)	(886)	(1.797)	(1.122)	(6.137)	(5.023)	9.231	7.610

DISTRIBUZIONE PER SETTORI DI ATTIVITÀ: DATI PATRIMONIALI

(migliaia di euro)	Private & Inv. Banking			Finanza		Attività Estera		Canali Digitali		Corporate Center		Totale	
	06 2021	06 2020		06 2021	06 2020	06 2021	06 2020	06 2021	06 2020	06 2021	06 2020	06 2021	06 2020
Impieghi	288.682	259.048		462.310	437.851	0	70.924	0	0.0	0	0.0	750.992	767.823
Raccolta diretta	642.434	642.977		274.725	367.599	0	245.929	28.168	14.087	0	0.0	945.326	1.270.591
Raccolta indiretta	4.425.935	4.218.937		47.291	54.588	0	2.281.743	13.438	4.124	0	0.0	4.486.664	6.559.392

Alcuni dati del 2020 sono stati riclassificati per una migliore comparazione con i dati del 2021

Le commissioni nette relative al *Private & Investment banking* si riferiscono principalmente alle commissioni di gestione di portafogli, di collocamento titoli e di attività di consulenza. Le commissioni nette relative alla Finanza riguardano esclusivamente alle commissioni di negoziazione di strumenti finanziari. Le commissioni nette relative all'Attività Estera si riferiscono prevalentemente alle commissioni di gestione di portafogli, di custodia e amministrazione titoli e di collocamento titoli.

A.1 DISTRIBUZIONE PER SETTORI DI ATTIVITÀ: DATI ECONOMICI

	ITALIA	ESTERO	Totale
	2021	2021	2021
Margine Interesse	7.804	614	8.418
Altri ricavi netti	24.551	3.772	28.323
Totale ricavi netti	32.355	4.386	36.741
Totale Costi Operativi	(22.346)	(4.733)	(27.079)
Risultato della gestione operativa	10.009	(347)	9.662
Risultato ante imposte	9.370	(138)	9.231

A.1 DISTRIBUZIONE PER SETTORI DI ATTIVITÀ: DATI ECONOMICI

	ITALIA	ESTERO	Totale
	2020	2020	2020
Margine Interesse	7.571	847	8.418
Altri ricavi netti	20.054	4.398	24.452
Totale ricavi netti	27.625	5.246	32.870
Totale Costi Operativi	(19.022)	(5.940)	(24.962)
Risultato della gestione operativa	8.602	(694)	7.908
Risultato ante imposte	8.496	(886)	7.610

Alcuni dati del 2020 sono stati riclassificati per una migliore comparazione con i dati del 2021

Schemi semestrali
individuali

Stato Patrimoniale Individuale

(Importi in migliaia di euro)

Voci dell'attivo	30/06/2021	31/12/2020
10 Cassa e disponibilit� liquide	2.934	29.723
20 Attivit� finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico	385.227	409.668
a) Attivit� finanziarie detenute per la negoziazione	385.189	409.629
c) Altre attivit� finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	38	38
30 Attivit� finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditivit� complessiva	242.714	193.589
40 Attivit� finanziarie valutate al costo ammortizzato	902.449	849.309
a) Crediti verso banche	129.089	151.780
b) Crediti verso clientela	773.360	697.529
50 Derivati di copertura	1.334	405
70 Partecipazioni	25.395	25.395
80 Attivit� materiali	13.308	14.347
90 Attivit� immateriali	3.751	3.224
di cui:		
- avviamento	1.037	1.037
100 Attivit� fiscali	2.698	3.060
a) correnti	334	486
b) anticipate	2.364	2.574
110 Attivit� non correnti e gruppi di attivit� in via di dismissione	-	26.053
120 Altre attivit�	25.369	27.328
Totale dell'attivo	1.605.179	1.582.101

(Importi in migliaia di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		30/06/2021	31/12/2020
10	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.231.922	1.228.915
	a) Debiti verso banche	278.545	267.959
	b) Debiti verso clientela	953.377	960.956
20	Passività finanziarie di negoziazione	132.356	110.536
40	Derivati di copertura	39.218	32.693
60	Passività fiscali	2.616	2.296
	a) Correnti	706	782
	b) Differite	1.910	1.514
80	Altre passività	27.201	36.489
90	Trattamento di fine rapporto del personale	1.561	1.610
100	Fondi per rischi ed oneri	296	387
	a) Impegni e garanzie rilasciate	30	57
	c) Altri fondi per rischi e oneri	266	330
110	Riserve da valutazione	3.256	3.519
140	Riserve	22.744	21.255
150	Sovrapprezzi di emissione	82	82
160	Capitale	136.994	136.994
170	Azioni proprie (-)	(5.758)	(5.787)
180	Utile / (Perdita) dell'esercizio (+/-)	12.691	13.112
Totale del passivo		1.605.179	1.582.101

Conto Economico Individuale

(Importi in migliaia di euro)

Voci del conto economico	06 2021	06 2020
10 Interessi attivi e proventi assimilati	8.847	8.612
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	7.295	6.988
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(933)	(975)
30 Margine di interesse	7.914	7.636
40 Commissioni attive	12.946	10.641
50 Commissioni passive	(1.602)	(1.232)
60 Commissioni nette	11.344	9.409
70 Dividendi e proventi simili	12.263	12.674
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	(3.394)	(6.908)
90 Risultato netto dell'attività di copertura	133	421
100 Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	3.799	3.531
a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.217	418
b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.582	3.113
120 Margine di intermediazione	32.059	26.763
130 Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(629)	(429)
a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(563)	(258)
b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(66)	(172)
150 Risultato netto della gestione finanziaria	31.430	26.334
160 Spese amministrative:	(23.904)	(20.575)
a) Spese per il personale	(12.463)	(10.509)
b) Altre spese amministrative	(11.441)	(10.065)
170 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(9)	321
a) Impegni e garanzie rilasciate	27	0
b) Altri accantonamenti netti	(36)	321
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.472)	(1.360)
190 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(459)	(445)
200 Altri oneri/proventi di gestione	2.049	2.250
210 Costi operativi	(23.795)	(19.808)
220 Utili (Perdite) delle partecipazioni	3.410	-
260 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	11.045	6.526
270 Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(2.539)	(1.889)
280 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	8.506	4.637
290 Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	4.185	-
300 Utile (Perdita) del periodo	12.691	4.637

Allegati al bilancio
semestrale abbreviato

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

(Importi in migliaia di euro)

ATTIVO (Importi in migliaia di euro)	30/06/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Absolute	%
Cassa e disponibilit� liquide	2.936	29.724	-26.788	-90,1
Attivit� finanziarie in Titoli e derivati	966.628	914.684	51.944	5,7
- Portafoglio di negoziazione	385.189	409.629	-24.440	-6,0
- Portafoglio obbligatoriamente valutato al fair value	38	38	0	0,0
- Portafoglio Bancario	580.067	504.612	75.455	15,0
- Derivati di copertura	1.334	405	929	15,0
Crediti	542.728	518.384	24.344	4,7
- Crediti verso banche e controparti bancarie	115.247	135.160	-19.913	-14,7
- Crediti verso la clientela per impieghi vivi	284.324	269.157	15.167	5,6
- Crediti verso la clientela altri	143.157	114.067	29.090	5,6
Immobilizzazioni	57.762	57.521	241	0,4
- Attivit� materiali	54.011	54.297	-286	-0,5
- Attivit� immateriali	3.751	3.224	527	-0,5
Gruppi di attivit� in via di dismissione	-	299.520	-299.520	-100,0
Altre voci dell'attivo	29.769	26.555	3.214	12,1
Totale dell'attivo	1.599.823	1.846.388	-246.565	-13,4

134

PASSIVO (Importi in migliaia di euro)	30/06/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Absolute	%
Debiti	1.223.871	1.217.542	6.329	0,5
- Debiti verso banche e controparti centrali	278.545	267.260	11.285	4,2
- Conti correnti e depositi a vista verso la clientela	652.120	681.658	-29.538	-4,3
- Debiti per leasing e altri debiti verso la clientela	293.206	268.624	24.582	-4,3
Passivit� finanziarie in Titoli e derivati	171.574	143.229	28.345	19,8
- Portafoglio di negoziazione	132.356	110.536	21.820	19,7
- Derivati di copertura	39.218	32.693	6.525	19,7
Trattamento di fine rapporto del personale	1.626	1.671	-45	-2,7
Fondi per rischi ed oneri	316	387	-71	-18,3
Passivit� associate in via di dismissione	0	248.302	-248.302	-100,0
Altre voci del passivo	31.300	39.052	-7.752	-19,9
Patrimonio netto del Gruppo	171.136	176.466	-5.330	-3,0
Patrimonio netto di terzi	0	19.739	-19.739	-100,0
Totale del passivo	1.599.823	1.846.388	-246.565	-13,4

Raccordo tra le voci dello stato patrimoniale e lo schema dello stato patrimoniale riclassificato – Attivo

Voci dell'attivo		(Importi in migliaia di euro)			
		30/06/2021	31/12/2020	Variazioni	
				Assolute	%
10	Cassa e disponibilità liquide	2.936	29.724	-26.788	-90,1
	Attività finanziarie in Titoli e derivati	966.628	914.684	51.944	5,7
	Portafoglio di negoziazione	385.189	409.629	-24.440	-6,0
20. a)	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	385.189	409.629	-24.440	-6,0
	Portafoglio obbligatoriamente valutato al fair value	38	38	0	0,0
20.b)	Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	38	38	0	0,0
	Portafoglio Bancario	580.067	504.612	75.455	15,0
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	242.714	193.589	49.125	25,4
40. a)	Crediti verso Banche - titoli di debito	13.843	16.385	-2.542	-15,5
40. b)	Crediti verso Clienti - titoli di debito	323.510	294.637	28.873	9,8
	Derivati di copertura	1.334	405	929	229,0
60	Derivati di copertura	1.334	405	929	25,4
	Crediti	542.728	518.384	24.344	4,7
	Crediti verso banche e controparti bancarie	115.247	135.160	-19.913	-14,7
40. a)	Crediti verso Banche - Conti correnti e depositi a vista	38.907	51.967	-13.060	-25,1
40. a)	Crediti verso Banche - Depositi a scadenza	6.678	6.966	-288	-4,1
40. a)	Crediti verso Banche - Altri finanziamenti	69.663	76.227	-6.564	-8,6
	Crediti verso la clientela per impieghi vivi	284.324	269.157	15.167	5,6
40. b)	Crediti verso Clienti - Conti Correnti	212.250	217.721	-5.471	-2,5
40. b)	Crediti verso Clienti - Mutui	72.075	51.436	20.639	40,1
	Crediti verso la clientela altri	143.157	114.067	29.090	25,5
40. b)	Crediti verso clienti - pronti contro termine	62.559	50.779	11.780	23,2
40. b)	Crediti verso clienti - Altri finanziamenti	80.598	63.288	17.310	-2,5
	Immobilizzazioni	57.762	57.521	241	0,4
90	- Attività materiali	54.011	54.297	-286	-0,5
100	- Attività immateriali	3.751	3.224	527	-0,5
120	Gruppi di attività in via di dismissione	-	299.520	-299.520	-100,0
	Altre voci dell'attivo	29.769	26.555	3.214	12,1
110.	Attività fiscali	2.704	3.274	-570	-17,4
130.	Altre attività	27.065	23.281	3.784	16,3
	Totale dell'attivo	1.599.823	1.846.388	-246.565	-13,4

Raccordo tra le voci dello stato patrimoniale e lo schema dello stato patrimoniale riclassificato – Passivo

Voci del Passivo		(Importi in migliaia di euro)		
		30/06/2021	31/12/2020	Variazioni
				Absolute %
	Debiti	1.228.980	1.217.542	11.438 0,9
	Debiti verso banche e controparti centrali	278.545	267.260	11.285 4,2
10.a)	Debiti verso banche - Banche Centrali	160.305	175.816	-15.511 -8,8
10.a)	Debiti verso banche - banche	118.240	91.443	26.797 29,3
	Conti correnti e depositi a vista verso la clientela	652.120	681.658	-29.538 -4,3
10.b)	Debiti verso clientela - Conti correnti e depositi a vista verso la clientela	652.120	681.658	-29.538 -4,3
	Debiti per leasing e altri debiti verso la clientela	293.206	268.624	24.582 9,2
10.b)	Debiti verso clientela - Pronti contro termine	269.273	251.329	17.944 7,1
10.b)	Debiti verso clientela - Debiti per leasing e altri debiti	23.933	17.295	6.638 38,4
	Certificates emessi	5.109	0	5.109 100,0
20.	- Portafoglio di negoziazione	5.109	0	5.109 100,0
	Passività finanziarie in Titoli e derivati	166.465	143.229	23.236 16,2
20.	- Portafoglio di negoziazione	127.247	110.536	16.711 15,1
40.	- Derivati di copertura	39.218	32.693	6.525 20,0
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	1.626	1.671	-45 -2,7
100.	Fondi per rischi ed oneri	316	387	-71 -18,3
70.	Passività associate in via di dismissione	0	248.302	-248.302 -100,0
	Altre voci del passivo	31.300	39.052	-7.752 -19,9
60.	Passività fiscali	2.594	2.323	271 11,7
80.	Altre passività	28.706	36.729	-8.023 -21,8
	Patrimonio netto del Gruppo	171.136	176.466	-5.330 -3,0
120.	Riserva da valutazione	3.245	2.036	1.209 59,4
150.	Riserve	29.117	34.433	-5.316 -15,4
160.	Sovraprezzi di emissione	82	82	0 0,5
170.	Capitale	136.994	136.994	0 0,0
180.	Azioni proprie	(5.758)	(5.787)	29 -0,5
200.	Utile (perdita) d'esercizio	7.456	8.709	-1.253 -14,4
190.	Patrimonio netto di terzi	0	19.739	-19.739 -100,0
	Totale del passivo	1.599.823	1.846.388	-246.565 -13,4

Conto economico consolidato riclassificato

(Importi in migliaia di euro)

Voci (Importi in migliaia di euro)	06 2021	06 2020 (*)	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse (1)	7.804	7.571	233	3,1
Commissioni nette (2)	11.915	9.931	1.984	20,0
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (3)	12.025	9.718	2.307	23,7
Altri proventi (oneri) di gestione (4)	611	404	207	51,2
Totale ricavi netti	32.355	27.624	4.731	17,1
Spese per il personale	(12.722)	(10.796)	-1.926	17,8
Altre spese amministrative (5)	(8.445)	(7.167)	-1.278	17,8
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.179)	(1.059)	-120	11,3
Totale Costi Operativi	(22.346)	(19.022)	-3.324	17,5
Risultato della gestione operativa	10.009	8.602	1.407	16,4
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (6)	(29)	321	-350	n.s
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(545)	(255)	-290	n.s
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (7)	(66)	(172)	106	-61,6
Utile / (Perdita) del periodo al lordo delle imposte	9.369	8.496	873	10,3
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(3.357)	(2.522)	-835	33,1
Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte) (8)	(851)	(826)	-25	3,0
Utile / (Perdita) del periodo al netto delle imposte	5.161	5.148	13	0,3
Utile / (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte (9)	2.206	(849)	3.055	0,0
(Utile) / Perdita del periodo di pertinenza di terzi	88	326	-238	-73,0
Utile / (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	7.456	4.625	2.831	61,2

* i dati relativi al 2020 sono stati oggetto di riesposizione in considerazione della classificazione della business unit "attività estera" tra i "gruppi di attività in via di dismissione" ai sensi del principio contabile IFRS 5

(1) Coincide con la voce 10. Interessi Attivi e 20. Interessi Passivi (Circ.262 Banca d'Italia).

(2) comprende le Voci 40. Commissioni attive e 50. Commissioni passive degli scemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia). Nella voce "Commissioni attive" figura, secondo un'ottica gestionale, la quota parte della redditività del prodotto che remunera l'attività di collocamento svolta dalla Banca per l'emissione dei propri Certificati, ricompresa contabilmente nella voce 80 "Risultato netto dell'attività finanziaria" per un importo pari a 61 migliaia di euro.

(3) comprende le Voci 70. Dividendi e proventi simili, 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione, 90. Risultato netto dell'attività di copertura, 100. Utili e perdite da cessione e riacquisto e 110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

(4) coincide con la Voce 230. Altri oneri/proventi di gestione (Circ.262 Banca d'Italia) 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 (per 2,2 milioni di euro), dello sbilancio di proventi e oneri rivenienti dall'accordo di partnership Tinaba/Banca Profilo (per 0,2 milioni di euro), e delle indennità riconosciute agli acquirenti di Banque Profil de Gestion (per 0,5 milioni di euro).

(5) La voce 190 b) Altre spese amministrative è esposta al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela e degli Oneri riguardanti il sistema bancario (per 1,3 milioni di euro).

(6) coincide con la Voce 200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

(7) comprende la Voce 130 b). Rettifiche/riprese di valore nette per rischio credito relativo a attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

(8) comprende gli oneri finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario, esposti al netto delle imposte.

(9) comprende il risultato netto a livello consolidato della controllata BPdG, riclassificato in tale voce ai sensi del principio contabile IFRS5, nonché, per l'esercizio 2021, il risultato derivante dalla sua cessione, pari a 2,85 milioni di euro, classificato nella voce 320. Utile (perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte degli schemi obbligatori (Circ. 262 Banca d'Italia). Sono qui riclassificate anche le indennità riconosciute alla controparte acquirente, pari a 0,5 milioni di euro, contabilmente classificate nella voce 230. Altri proventi (oneri) di gestione.

Raccordo tra le voci del conto economico e lo schema del conto economico riclassificato – 1° semestre 2021

VOCI (Importi in migliaia di euro)		06-2021	Riclassifiche	Conto Economico Riclassificato 06-2021
	Margine di interesse	7.804		7.804
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	8.698		8.698
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(894)		(894)
	Commissioni nette	11.854	61	11.915
40.	Commissioni attive	13.457	61	13.518
50.	Commissioni passive	(1.603)		(1.603)
	Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	12.087	(61)	12.025
70.	Dividendi e proventi simili	11.548		11.548
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(3.394)	(61)	(3.456)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	133		133
100.	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.800		3.800
110.	Risultato netto delle attività finanziarie delle attività finanziarie valutate obbligatoriamente al fair value	-		-
	Altri proventi (oneri) di gestione	2.096	(1.485)	611
230.	Altri proventi (oneri) di gestione	2.096	(1.485)	611
	Totale ricavi netti	33.841	(1.485)	32.355
190. a)	Spese per il personale	(12.722)		(12.722)
190. b)	Altre spese amministrative	(11.721)	3.276	(8.445)
	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.179)	-	(1.179)
210.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(720)		(720)
220.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(459)		(459)
	Totale Costi Operativi	(25.622)	3.276	(22.346)
	Risultato della gestione operativa	8.219	1.790	10.009
200.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(29)		(29)
130. a)	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(545)		(545)
130. b)	Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(66)		(66)
270.	Rettifiche di valore dell'avviamento			-
	Utile (Perdita) dell'esercizio al lordo delle imposte	7.579	1.790	9.369
300.	Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.947)	(410)	(3.357)
	Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)		(851)	(851)
190. b)	Spese amministrative		(1.261)	(1.261)
300.	Imposte sul reddito dell'operatività corrente		410	410
310.	Utile (Perdita) dell'esercizio al netto delle imposte	4.632	530	5.162
320.	Utile / (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	2.736	(530)	2.206
340.	(Utile)/perdita dell'esercizio di pertinenza di terzi	88		88
350.	Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza della capogruppo	7.456	0	7.456

Raccordo tra le voci del conto economico e lo schema del conto economico riclassificato – 1° semestre 2020

VOCI (Importi in migliaia di euro)		06-2020	Riclassifiche IFRS 5	Riclassifiche	Conto Economico Riclassificato 06-2020
	Margine di interesse	8.418	(847)		7.571
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	9.565	(1.068)		8.497
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(1.147)	220		(927)
	Commissioni nette	13.083	(3.152)		9.931
40.	Commissioni attive	15.149	(3.987)		11.163
50.	Commissioni passive	(2.066)	834		(1.232)
	Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	10.586	(868)		9.718
70.	Dividendi e proventi simili	12.674			12.674
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(6.040)	(868)		(6.908)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	421			421
100.	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.531			3.531
110.	Risultato netto delle attività finanziarie delle attività finanziarie valutate obbligatoriamente al fair value	-			-
	Altri proventi (oneri) di gestione	2.683	(379)	(1.900)	404
230.	Altri proventi (oneri) di gestione	2.683	(379)	(1.900)	404
	Totale ricavi netti	34.770	(5.247)	(1.900)	27.624
190. a)	Spese per il personale	(14.497)	3.701		(10.796)
190. b)	Altre spese amministrative	(12.142)	1.851	3.123	(7.167)
	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.441)	382	-	(1.059)
210.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(906)	292		(614)
220.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(535)	90		(445)
	Totale Costi Operativi	(28.080)	5.935	3.123	(19.022)
	Risultato della gestione operativa	6.690	688	1.223	8.602
200.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(58)	379		321
130. a)	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(62)	(193)		(255)
130. b)	Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(184)	12		(172)
270.	Rettifiche di valore dell'avviamento	-			-
	Utile (Perdita) dell'esercizio al lordo delle imposte	6.386	886	1.223	8.496
300.	Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.087)	(37)	(398)	(2.522)
	Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)			(826)	(826)
190. b)	Spese amministrative			(1.223)	(1.223)
300.	Imposte sul reddito dell'operatività corrente			398	398
310.	Utile (Perdita) dell'esercizio al netto delle imposte	4.299	849	-	5.148
320.	Utile / (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte		(849)		(849)
340.	(Utile)/perdita dell'esercizio di pertinenza di terzi	326			326
350.	Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza della capogruppo	4.625	-	-	4.625

Stato patrimoniale individuale riclassificato

(Importi in migliaia di euro)

ATTIVO (Importi in migliaia di euro)	30/06/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Absolute	%
Cassa e disponibilit� liquide	2.934	29.723	-26.789	-90,1
Attivit� finanziarie in Titoli e derivati	966.628	914.685	51.943	5,7
- Portafoglio di negoziazione	385.189	409.629	-24.440	-6,0
- Portafoglio obbligatoriamente valutato al fair value	38	38	0	-0,9
- Portafoglio Bancario	580.067	504.612	75.455	15,0
- Derivati di copertura	1.334	405	929	15,0
Crediti	565.096	538.286	26.810	5,0
- Crediti verso banche e controparti bancarie	115.245	135.395	-20.150	-14,9
- Crediti verso la clientela per impieghi vivi	283.504	288.976	-5.472	-1,9
- Crediti verso la clientela altri	166.347	113.915	52.432	-1,9
Immobilizzazioni	42.454	69.019	-26.565	-38,5
- Partecipazioni	25.395	51.448	-26.053	-50,6
- Attivit� materiali	13.308	14.347	-1.039	-7,2
- Attivit� immateriali	3.751	3.224	527	-7,2
Altre voci dell'attivo	28.067	30.388	-2.321	-7,6
Totale dell'attivo	1.605.179	1.582.101	23.078	1,5

140

PASSIVO (Importi in migliaia di euro)	30/06/2021	31/12/2020	Variazioni	
			Absolute	%
Debiti	1.231.922	1.228.915	3.007	0,2
- Debiti verso banche e controparti centrali	278.545	267.959	10.586	4,0
- Conti correnti e depositi a vista verso la clientela	652.587	683.817	-31.230	-4,6
- Debiti per leasing e altri debiti verso la clientela	300.790	277.139	23.651	-4,6
Passivit� finanziarie in Titoli e derivati	171.574	143.230	28.344	19,8
- Portafoglio di negoziazione	132.356	110.536	21.820	19,7
- Derivati di copertura	39.218	32.693	6.525	19,7
Trattamento di fine rapporto del personale	1.561	1.610	-49	-3,1
Fondi per rischi ed oneri	296	387	-91	-23,4
Altre voci del passivo	29.817	38.784	-8.967	-23,1
Patrimonio netto	170.009	169.175	834	0,5
Totale del passivo	1.605.179	1.582.101	23.078	1,5

Conto economico individuale riclassificato

(Importi in migliaia di euro)

Voci (Importi in migliaia di euro)	2021	2020	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse (1)	7.913	7.636	277	3,6
Commissioni nette (2)	11.405	9.409	1.996	21,2
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (3)	17.108	9.718	7.390	76,0
Altri proventi (oneri) di gestione (4)	563	350	213	60,7
Totale ricavi netti	36.989	27.114	9.875	36,4
Spese per il personale	(12.463)	(10.509)	-1.954	18,6
Altre spese amministrative (5)	(8.165)	(6.942)	-1.223	17,6
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.931)	(1.805)	-126	7,0
Totale Costi Operativi	(22.559)	(19.256)	-3.303	17,2
Risultato della gestione operativa	14.430	7.858	6.572	83,6
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (6)	(9)	321	-330	n.s
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(563)	(258)	-305	n.s
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (7)	(66)	(172)	106	-61,6
Utile/ (Perdita) da cessione partecipazioni (8)	2.881	-	2.881	n.s
Utile / (Perdita) del periodo al lordo delle imposte	16.673	7.750	8.923	115,1
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(3.131)	(2.287)	-844	36,9
Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte) (9)	(851)	(826)	-25	3,1
Utile / (Perdita) del periodo al netto delle imposte	12.691	4.637	8.054	173,7

141

(1) Coincide con la voce 10. Interessi Attivi e 20. Interessi Passivi (Circ.262 Banca d'Italia).

(2) comprende le Voci 40. Commissioni attive e 50. Commissioni passive degli scemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia). Nella voce "Commissioni attive" figura, secondo un'ottica gestionale, la quota parte della redditività del prodotto che remunera l'attività di collocamento svolta dalla Banca per l'emissione dei propri Certificates, ricompresa contabilmente nella voce 80 "Risultato netto dell'attività finanziaria" per un importo pari a 61 migliaia di euro.

(3) comprende le Voci 70. Dividendi e proventi simili, 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione, 90. Risultato netto dell'attività di copertura, 100. Utili e perdite da cessione e riacquisto e 110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

(4) coincide con la Voce 200. Altri oneri/proventi di gestione (Circ.262 Banca d'Italia) 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 (per 2,2 milioni di euro), dello sbilancio di proventi e oneri rivenienti dall'accordo di partnership Tinaba/Banca Profilo (per 0,2 milioni di euro), e delle indennità riconosciute agli acquirenti di Banque Profil de Gestion (per 0,5 milioni di euro).

(5) La voce 160 b) Altre spese amministrative è esposta al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela e degli Oneri riguardanti il sistema bancario (per 0,9 milioni di euro).

(6) coincide con la Voce 200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

(7) comprende la Voce 130 b). Rettifiche/riprese di valore nette per rischio credito relativo a attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

(8) comprende il risultato derivante dalla cessione di Banque Profil de Gestion, pari a 3,4 milioni di euro, classificato nella voce 220. Utili (Perdite) delle partecipazioni degli schemi obbligatori (Circ. 262 Banca d'Italia), al netto delle indennità riconosciute alla controparte acquirente, pari a 0,5 milioni di euro, contabilmente classificate nella voce 200. Altri proventi (oneri) di gestione.

(9) comprende gli oneri finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario, esposti al netto delle imposte.

Attestazione
dell'Amministratore Delegato
e del Dirigente Preposto alla
redazione dei documenti
contabili societari

**ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AI SENSI DELL'ART.
81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E
INTEGRAZIONI**

1. I sottoscritti Fabio Candeli in qualità di Amministratore Delegato e Giuseppe Penna in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Profilo S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

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

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato nel corso del periodo 1.1.2021 – 30.6.2021.

2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 si è basata su un modello interno definito da Banca Profilo S.p.A. in coerenza con *l'Internal Control – Integrated Framework (CoSo)* emesso dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* che rappresenta uno *standard* di riferimento per la definizione e la valutazione di sistemi di controllo interno generalmente accettati a livello internazionale.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021:

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

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

Milano, lì 03.08.2021

L'Amministratore Delegato



Fabio Candeli

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



Giuseppe Penna

Relazione della
società di revisione

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

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

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale consolidato, dal conto economico consolidato, dal prospetto della redditività complessiva consolidata, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note illustrative di Banca Profilo S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Banca Profilo") al 30 giugno 2021. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

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

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Banca Profilo al 30 giugno 2021 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.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Antonio Zecca
Socio

Milano, 9 agosto 2021

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1/20239 | Partita IVA: IT03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

