

RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2015

Banca Profilo S.p.A.

Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e Partita IVA 09108700155

Capitale sociale i.v. di Euro 136.994.027,9

Aderente al Fondo di Tutela dei Depositi

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

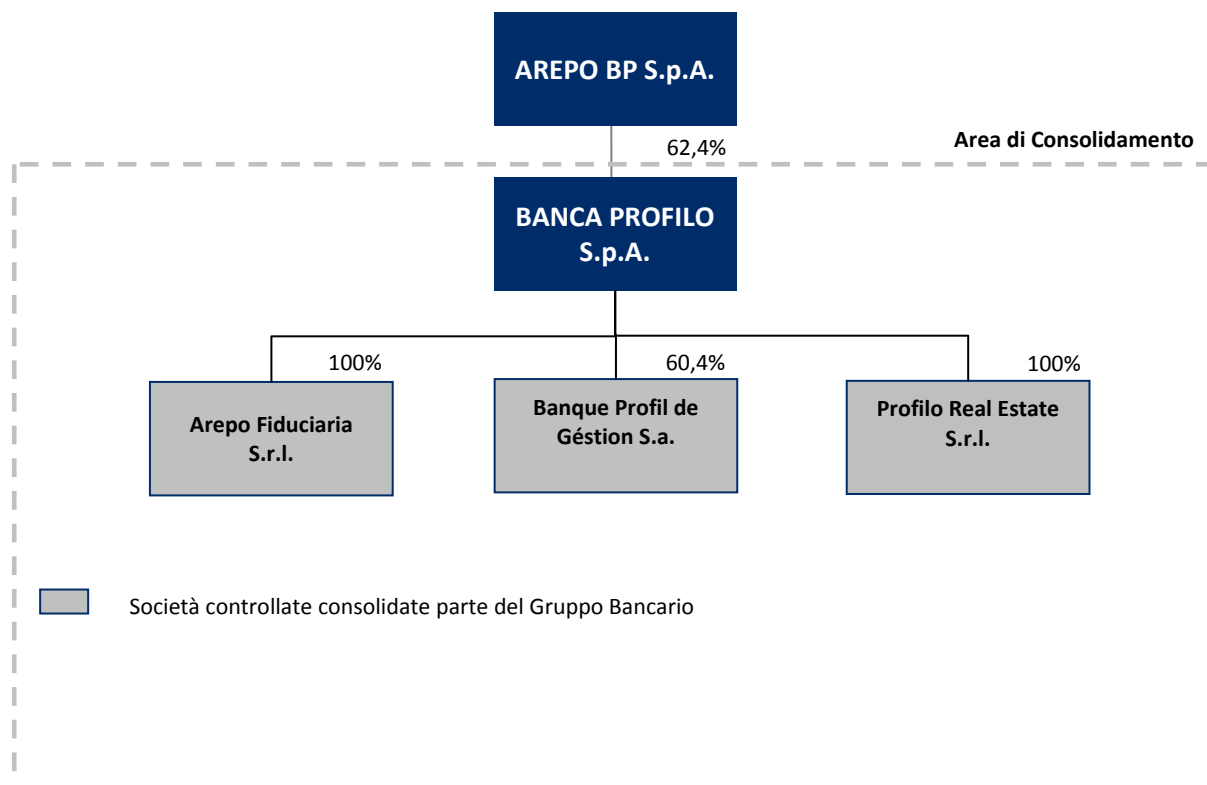
Società soggetta alla Direzione e Coordinamento di Arepo BP S.p.A. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti CC

Indice

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE.....	4
Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento.....	5
Cariche Sociali ed Organigramma della Banca	6
Cariche sociali al 30 settembre 2015	6
Organigramma vigente al 30 settembre 2015.....	7
Organizzazione Territoriale.....	8
Dati di Sintesi ed Indicatori.....	9
Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati	11
Criteri di Redazione	13
Andamento della gestione in sintesi	15
Conto Economico Consolidato Riclassificato	17
Conto Economico Consolidato Riclassificato per trimestre.....	18
Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati.....	19
Commento ai Risultati Economici Consolidati	22
Risultati per Settori di Attività.....	25
Risultati delle Società del Gruppo.....	28
Principali Rischi ed incertezze.....	30
Informazioni rilevanti.....	33
PROSPETTI CONTABILI	34
Stato Patrimoniale Consolidato.....	35
Conto Economico Consolidato	37
Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato.....	38
Conto Economico Consolidato Riclassificato	39
Stato Patrimoniale individuale.....	40
Conto Economico individuale	42
Stato Patrimoniale individuale riclassificato.....	43
Conto Economico individuale riclassificato	44
ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL'ART. 154-BIS C. 2	
DEL D.LGS 58/98 (TUF)	45

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento



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

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

Banca Profilo redige il Resoconto Intermedio al 30 settembre 2015 ai sensi dell'articolo 154-ter, comma 5 del D.lgs. 58/98 (T.U.F.) e in base ai principi contabili IAS/IFRS includendo le Società Controllate come indicato nello schema grafico, tutte **consolidate con il metodo integrale**.

Rispetto alla precedente situazione al 30 giugno 2015 non si segnalano modifiche del perimetro di consolidamento.

La Capogruppo Arepo BP non fa parte del perimetro di consolidamento del presente Resoconto Intermedio.

Cariche Sociali ed Organigramma della Banca

Cariche sociali al 30 settembre 2015

Consiglio di Amministrazione

Guido Bastianini
Giacomo Garbuglia
Fabio Candeli
Giorgio di Giorgio*
Giovanni Maggi*
Umberto Paolucci*
Francesco Perrini*
Paola Antonia Profeta*
Carlo Puri Negri
Serenella Rossano*

Presidente
Vice Presidente
Amministratore Delegato
Consiglieri

** Consiglieri Indipendenti*

Collegio Sindacale

Edoardo D'Andrea
Nicola Stabile
Sonia Ferrero
Beatrice Galli
Nicola Miglietta

Presidente
Sindaci Effettivi

Sindaci Supplenti

Direzione Generale

Nicolò Angileri

Direttore Generale

Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

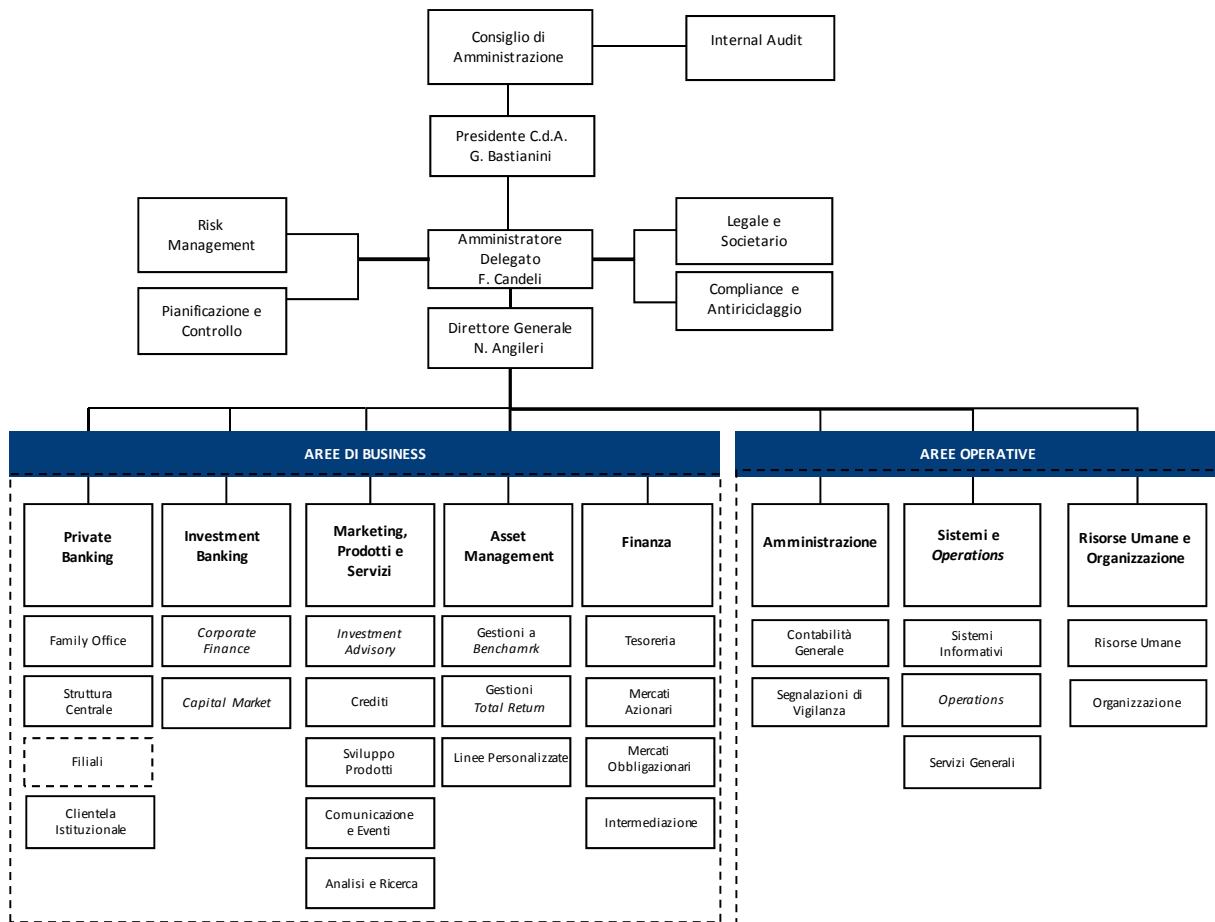
Giovanna Panzeri

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

In data 17 settembre 2015 la Dottoressa Francesca Giannone ha rassegnato le sue dimissioni con effetto immediato dalla carica di Consigliere. In esito a tali dimissioni il Consiglio di Amministrazione della Banca in data 5 novembre 2015 ha cooptato la Dott.ssa Ezilda Mariconda

Organigramma vigente al 30 settembre 2015



Organizzazione Territoriale

BANCA PROFILO

Filiale di Milano

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

Filiale di Brescia

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

Filiale di Torino

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

Filiale di Genova

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

Filiale di Reggio Emilia

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

Filiale di Roma

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

Filiale di Pistoia

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

CONTROLLATE ITALIANE

PROFILO REAL ESTATE Srl

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

AREPO FIDUCIARIA Srl

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

CONTROLLATE ESTERE

Banque Profil de Gestion S.a.

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

Si segnala che in data 1° ottobre 2015 Banca Profilo ha aperto un ufficio di rappresentanza con sede a Bergamo.

Dati di Sintesi ed Indicatori

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI			Variazione YoY	
			Assoluta	%
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)				
	09 2015	09 2014		
Margine d'interesse	11.423	10.600	823	7,8
Totale ricavi netti	44.828	43.893	935	2,1
Risultato della gestione operativa	12.282	11.169	1.113	10,0
Risultato ante imposte	11.438	8.687	2.751	31,7
Risultato netto	7.598	4.989	2.609	52,3
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)				
	09 2015	09 2014*		
Crediti verso clientela	444.100	388.168	55.932	14,4
Attività finanziarie	1.370.330	1.111.768	258.562	23,3
Totale Attivo	2.123.664	1.870.361	253.303	13,5
Raccolta Diretta	703.668	745.895	-42.228	-5,7
Raccolta Indiretta	3.399.583	2.835.656	563.928	19,9
- di cui risparmio gestito	828.893	807.548	21.345	2,6
- di cui risparmio amministrato	2.083.219	1.599.680	483.539	30,2
- di cui attività estera	487.471	428.427	59.044	13,8
Raccolta complessiva	4.103.251	3.581.551	521.700	14,6
Raccolta Fiduciaria netta	1.034.170	933.239	100.930	10,8
Raccolta complessiva con Fiduciaria	5.137.421	4.514.790	622.630	13,8
Patrimonio netto di Gruppo	164.382	154.683	9.699	6,3
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI				
	09 2015	09 2014		
Totale Fondi Propri (Euro '000)	160.560	161.840	(1.280)	-0,8
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	594.500	652.100	(57.600)	-8,8
CET 1 capital ratio%	27,0%	24,8%	2,2	
Total capital ratio%	27,0%	24,8%	2,2	
STRUTTURA OPERATIVA				
	09 2015	09 2014		
Numero dipendenti e collaboratori	206	205	1	0
- di cui Private Banker	46	46	0	0
Numero filiali	7	7	0	0

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

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI
Variazione YoY

INDICATORI DI REDDITIVITA' (%)	09 2015	09 2014	Assoluta
Margine interesse/Ricavi netti	25,5	24,1	1,3
Commissioni nette/Ricavi netti	44,3	34,6	9,7
Cost/Income	72,6	74,6	-2,0
R.O.A.E.	6,4	4,4	2,0
R.O.A.	0,5	0,3	0,1
INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE (%)	09 2015	09 2014	Assoluta
Raccolta Diretta/Crediti verso clientela	158,4	192,2	-33,7
Crediti verso clientela/Totale Attivo	20,9	20,3	0,6
Attività finanziarie/Totale Attivo	64,5	60,3	4,2
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	37,0	39,8	-2,8
INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (Euro)	09 2015	09 2014	%
Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni	0,015	0,010	50,0
Patrimonio netto per azione	0,24	0,23	4,3
Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo	0,26	0,34	-23,5
Quotazione del titolo Banca Profilo nel periodo			
- media	0,28	0,36	-22,2
- minima	0,26	0,20	30,0
- massima	0,30	0,48	-37,5
Azioni emesse a fine periodo (numero)	677.997.856	677.351.620	0,1

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

Relazione sulla Gestione Consolidata

Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati

Evoluzione Macroeconomica e Finanziaria

Il terzo trimestre 2015 è stato caratterizzato dall'emergere dei timori relativi al rallentamento delle economie emergenti, in particolare della Cina, dalla rinnovata discesa del prezzo del petrolio e dall'incertezza legata alle tempistiche sul rialzo dei tassi di interesse da parte della *Federal Reserve*.

In questo scenario l'**economia dell'area euro** ha riportato nel secondo trimestre dell'anno, una **crescita del PIL** dello 0,4%, in marginale rallentamento rispetto a quanto fatto registrare nei primi tre mesi (+0,5%). Nel **mercato del lavoro** il tasso di disoccupazione è risultato in leggera discesa, attestandosi in agosto all'11,0% dal'11,3% di gennaio. L'**inflazione** ritorna a settembre in territorio negativo di 0,1%. Anche nell'area euro pesa sull'evoluzione dei prezzi al consumo la recente discesa dei prezzi del comparto energetico. In **Italia**, si registra nel periodo una **crescita del PIL** dello 0,3% dopo una crescita dello 0,4% fatta registrare nei primi tre mesi dell'anno. Nel **mercato del lavoro**, il tasso di disoccupazione scende all'11,9% in agosto dal 12,5% di giugno. L'**inflazione**, analogamente al *trend* registrato in tutta l'area euro, nel mese di settembre presenta un tasso di crescita positivo dello 0,2%, in discesa rispetto allo 0,4% del mese precedente.

L'**economia americana** ha registrato nel corso del terzo trimestre, una **crescita del PIL** reale del 1,5% trimestrale annualizzato, in significativo rallentamento rispetto a quanto segnato il trimestre precedente (crescita del 3,9%). Il principale contributo alla crescita è dato dai consumi privati, in aumento del 3,2%. Nel **mercato del lavoro** si è registrato un nuovo minimo post recessione con il tasso di disoccupazione che ha fatto registrare in settembre un livello pari al 5,1% dal 5,3% di giugno. L'**inflazione** si attesta a settembre a 0% dopo essere marginalmente risalita a inizio trimestre allo 0,2%; pesa sull'indice dei prezzi al consumo la significativa discesa del prezzo del petrolio.

I diversi scenari macroeconomici degli Stati Uniti e dell'area euro si riflettono nelle differenti scelte di politica monetaria. La **Federal Reserve** prepara il terreno per un **aumento dei tassi**, previsto per la fine dell'anno. La banca centrale ha rimandato il rialzo dei tassi, inizialmente previsto nel mese di settembre, a seguito del rallentamento del contesto economico globale e della debolezza dell'inflazione. La **Banca Centrale Europea** dopo aver lanciato in marzo il **programma di acquisto titoli**, potrebbe intervenire ulteriormente a dicembre con ulteriori misure per scongiurare i rischi di un prolungato periodo di bassa inflazione.

Per quanto riguarda l'andamento dei principali **mercati azionari internazionali**, l'indice azionario americano S&P 500 ha perso il 2,7% nel corso del trimestre e l'indice azionario europeo EuroStoxx50 ha fatto registrare una discesa del 4,8%. Negativa anche la *performance* del mercato azionario italiano, con l'indice FTSE MIB in flessione del 7,2%. L'indice giapponese Nikkei 225 è sceso nel periodo del 14,5%.

Scendono tutti i rendimenti dei principali **titoli obbligazionari governativi**; il decennale americano è sceso a 2,0% a fine settembre da 2,3% di fine giugno; il rendimento del Bund tedesco è passato da 0,8% di fine giugno a 0,6% di fine settembre mentre il BTP decennale italiano ha visto un rendimento in discesa da 2,3% di fine secondo trimestre a 1,7% di fine settembre.

Sul versante **valutario**, il cambio euro/dollaro americano è passato da 1,10 di inizio trimestre a 1,12 di fine settembre, con un massimo di 1,16 di fine agosto.

Infine, è nuovamente crollato nel periodo il **prezzo del petrolio**, passando dai 63,6 dollari al barile ai 48,4 dollari al barile di fine settembre.

Evoluzione nel settore del Risparmio Gestito

Il **risparmio gestito**¹ da inizio anno fino a fine agosto registra una raccolta positiva per 111 miliardi di Euro, con il dato complessivo che ha raggiunto i 1.718 miliardi di Euro. I bassi rendimenti dei prodotti monetari hanno portato gli investitori a ricercare nuove opportunità riducendo gli investimenti nei fondi di liquidità e incrementando gli investimenti in fondi azionari, bilanciati e in quelli flessibili.

¹ Fonte dati riportati nel paragrafo: Assogestioni

Con riferimento al solo mese di agosto si sono registrati flussi positivi di raccolta pari a circa 6,4 miliardi di Euro (4,3 miliardi di Euro di sottoscrizioni di fondi e 2,1 miliardi di Euro di sottoscrizioni di gestioni di portafoglio). Le *asset class* di maggiore rilievo relative ai fondi sono rappresentate da: i) fondi obbligazionari che a fine agosto hanno masse per 333 miliardi di Euro (43,0% del totale) con flussi netti negativi pari a circa 0,8 miliardi di Euro; ii) fondi flessibili e bilanciati, con un patrimonio complessivo in gestione di poco superiore ai 248 miliardi di Euro (31,9% del totale) con flussi netti positivi pari a 3,9 miliardi di Euro; iii) fondi azionari che, con una raccolta negativa di 401 milioni di Euro, si sono attestati a quota 156 miliardi di Euro di patrimonio (20,1% del totale); iv) fondi di liquidità che hanno registrato flussi pari a 1,6 miliardi di Euro con un patrimonio di 32 miliardi (4,1% del totale) ed infine v) fondi *hedge* che hanno avuto deflussi per circa 5 milioni di Euro, attestandosi a 5,5 miliardi di Euro di patrimonio (0,7% del totale).

Evoluzione nel settore del Private Banking

Per quanto riguarda il settore del *Private Banking*, i principali dati diffusi² nel corso del terzo trimestre dell'anno rilevano una battuta d'arresto per gli *asset under management* di competenza delle strutture focalizzate³ sul segmento di mercato, che si attestano a giugno 2015 a 533 miliardi di euro rispetto ai 539 miliardi di marzo 2015 (-1,1%). Il calo, che segue 11 trimestri di crescita ininterrotta (la precedente flessione risale al II trimestre 2012), è imputabile all'andamento dei mercati finanziari (-3,9%) a fronte di una raccolta netta che permane in territorio positivo (+2,8%).

In termini di composizione della raccolta delle strutture focalizzate, a fine giugno 2015 risultano in crescita rispetto all'anno precedente sia la raccolta gestita (dal 36% al 38%) sia la raccolta assicurativa (dal 10% al 12%), a discapito della raccolta indiretta amministrata (dal 36% al 34%) e della raccolta diretta (dal 18% al 16%). Confermata infine la maggiore incidenza – rispetto ai valori medi – della raccolta diretta nei portafogli dei clienti delle divisioni *private* delle grandi banche commerciali e della raccolta indiretta gestita nei portafogli dei clienti delle banche private specializzate ed estere.

² Ufficio Studi AIPB, “Mercato Servito dal Private Banking in Italia al 30 giugno 2015”, ottobre 2015.

³ Istituti aderenti all'Associazione Italiana Private Banking (AIPB).

Criteri di Redazione

Il “Resoconto Intermedio della gestione consolidata al 30 settembre 2015” è predisposto ai sensi dell’articolo 154-ter, comma 5 del D.lgs. 58/98 (T.U.F.), introdotto dal D.lgs. 195/2007, in attuazione della Direttiva Transparency (Direttiva 2004/109/CE).

La situazione patrimoniale consolidata è riportata nel corpo del resoconto sintetizzando le principali voci dell’attivo e del passivo ed è confrontata con i medesimi dati al 31 dicembre 2014.

La situazione economica consolidata è riportata nel corpo della relazione in forma riclassificata sintetica con l’evidenziazione dei margini reddituali intermedi sino all’utile netto. I dati economici relativi ai primi nove mesi dell’esercizio in corso (1° gennaio 2015 – 30 settembre 2015) sono confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell’esercizio precedente (1° gennaio 2014 – 30 settembre 2014).

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

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 30 settembre 2015 presentata nel Resoconto 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 settembre 2015. Rispetto ai criteri utilizzati in sede di bilancio di esercizio consolidato al 31 dicembre 2014 si segnala che a partire dal 1 gennaio 2015 sono entrati in vigore i seguenti regolamenti:

- *Regolamento n. 634 del 13 giugno 2014 – IFRIC 21*

L’interpretazione fornisce le disposizioni per la contabilizzazione dei tributi non rientranti nell’applicazione dello IAS 12 e in accordo con lo IAS 37.

- *Regolamento n. 1361 del 18 dicembre 2014 – IFRS 3,13 e IAS 40*

Con il presente Regolamento è stato omologato il ciclo dei miglioramenti 2011-2013 con il quale vengono forniti una serie di chiarimenti metodologici, volti anche ad eliminare possibili incongruenze.

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

Nel Resoconto Intermedio trimestrale è stato seguito il metodo del *discrete approach* in base al quale ogni trimestre riflette le componenti economiche di pertinenza del periodo nel rispetto del principio della competenza temporale.

L’area di consolidamento è determinata facendo riferimento al principio contabile IFRS 10 e non è variata rispetto al bilancio consolidato del 31 dicembre 2014. Le società incluse nel perimetro di consolidamento, sono state tutte consolidate con il metodo integrale e sono, oltre alla Banca: i) Banque Profil de Gestion S.a., partecipata al 60,4%, ii) le società Profilo Real Estate S.r.l. e Arepo Fiduciaria S.r.l. partecipate al 100%.

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

Le riclassifiche avevano interessato titoli obbligazionari per un controvalore di 244 milioni di Euro, pari al *fair value* alla data di riferimento del trasferimento (1° luglio 2008). Nel corso dei successivi esercizi gran parte dei titoli è stata ceduta; ad oggi il controvalore dei titoli in portafoglio è pari a 4,9 milioni di Euro.

Sono allegati al presente Resoconto, a titolo informativo, i prospetti contabili individuali di Stato Patrimoniale e di Conto Economico riclassificati di Banca Profilo con i necessari confronti.

Sono inoltre allegati gli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico, sia consolidati sia di Banca Profilo, redatti secondo le regole stabilite per i bilanci annuali come da Circolare Banca d'Italia n. 262 del 22 Dicembre 2005 e successivi aggiornamenti.

Il presente documento non è oggetto di controllo contabile da parte della Società di Revisione.

Andamento della gestione in sintesi

Alla fine di un terzo trimestre 2015 che conferma le moderate aspettative di ripresa economica nell'area Euro ma con la presenza ancora di importanti fattori di incertezza, Banca Profilo e le sue controllate registrano al **30 settembre 2015** un **utile netto** pari a 7,6 milioni di Euro, in **crescita del 52,3%** rispetto ai 5,0 milioni di Euro del 30 settembre 2014. Il **risultato della gestione operativa** pari a 12,3 milioni di Euro è in **aumento del 10,0%** rispetto allo stesso dato del 30 settembre 2014.

La **raccolta complessiva dalla clientela** inclusa la raccolta fiduciaria netta è pari al 30 settembre 2015 a 5.137 milioni di Euro, in crescita del 13,8% rispetto ai 4.515 milioni di Euro del 30 settembre 2014. La **raccolta totale diretta e indiretta** al 30 settembre 2015 è pari a 4.103 milioni di Euro, in aumento del 14,6% rispetto ai 12 mesi precedenti. Scende la **raccolta diretta** che al 30 settembre 2015 è pari a 704 milioni di Euro rispetto ai 746 milioni di Euro del 30 settembre 2014 (-5,7%) mentre la **raccolta indiretta** sale di 564 milioni di Euro (+19,9%), passando dai 2.836 milioni di Euro del 30 settembre 2014 ai 3.400 milioni di Euro del 30 settembre 2015.

All'interno della **raccolta indiretta** salgono tutte le componenti: (i) le gestioni patrimoniali passano dagli 808 milioni di Euro del 30 settembre 2014 agli 829 milioni di Euro del 30 settembre 2015 (+2,6%); (ii) il risparmio amministrato, inclusi i fondi di terzi, aumenta la raccolta per 484 milioni di Euro (+30,2%), passando dai 1.600 milioni di Euro del 30 settembre 2014 ai 2.083 milioni di Euro del 30 settembre 2015 e infine (iii) l'attività estera passa dai 428 milioni di Euro al 30 settembre 2014 ai 487 milioni di Euro del 30 settembre 2015. Per quanto riguarda la **raccolta diretta**, la raccolta sull'Italia diminuisce di 28 milioni di Euro (-4,3%), passando dai 655 milioni di Euro del 30 settembre 2014 ai 627 milioni di Euro del 30 settembre 2015. Scende anche la raccolta estera di 14 milioni di Euro (-15,6%) passando dai 91 milioni di Euro al 30 settembre 2014 ai 77 milioni di Euro del 30 settembre 2015.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI				
(migliaia di euro)	09 2015	09 2014	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta Diretta	703.668	745.895	-42.228	-5,7
- di cui Italia	626.763	654.771	-28.007	-4,3
- di cui attività estera	76.904	91.125	-14.221	-15,6
Raccolta Indiretta	3.399.583	2.835.656	563.928	19,9
- di cui risparmio gestito	828.893	807.548	21.345	2,6
- di cui risparmio amministrato	2.083.219	1.599.680	483.539	30,2
- di cui attività estera	487.471	428.427	59.044	13,8
Totale Raccolta Diretta e Indiretta	4.103.251	3.581.551	521.700	14,6
Raccolta Fiduciaria netta	1.034.170	933.239	100.930	10,8
Raccolta Complessiva Clientela	5.137.421	4.514.790	622.630	13,8
Per memoria - Raccolta Fiduciaria totale	1.324.184	1.220.937	103.247	8,5
Crediti verso clientela	444.100	388.168	55.932	14,4
- di cui impieghi vivi alla clientela Italia	338.950	297.588	41.362	13,9
- di cui impieghi vivi alla clientela attività estera	38.275	42.504	-4.229	-9,9
- di cui altri crediti alla clientela	66.875	48.077	18.798	39,1

Il **totale dei ricavi netti consolidati** è pari a **44,8 milioni di Euro**, in aumento di 0,9 milioni di Euro rispetto al risultato del 30 settembre 2014 (+2,1%).

Il **marginale di interesse**, si attesta a 11,4 milioni di Euro, rispetto ai 10,6 milioni di Euro del 30 settembre 2014 (+7,8%). La riduzione del costo della raccolta ha più che compensato la riduzione del rendimento medio del portafoglio titoli. Le **commissioni nette** pari a 19,9 milioni di Euro aumentano di 4,7 milioni di Euro (+30,7%) rispetto ai 15,2 milioni di Euro del 30 settembre 2014, grazie soprattutto al contributo dell'attività di *investment banking* di Banca Profilo attiva su diverse operazioni nel periodo. Nel confronto del risultato con i primi nove mesi dello scorso esercizio risultano ridotte le commissioni di collocamento e raccolta ordini, mentre sono aumentate le commissioni più ricorrenti di gestione e di consulenza avanzata. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi**, pari a 12,8 milioni di Euro, diminuisce nel periodo di 5,9 milioni di Euro (-31,3%) rispetto al risultato del 30 settembre dello scorso esercizio pari a 18,7 milioni di Euro. Il risultato è da attribuirsi principalmente ai minori realizzi sul comparto obbligazionario del portafoglio di *banking book* a seguito dei diversi scenari di mercato nei due anni. Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,7 milioni di Euro, è in aumento di 1,3 milioni di Euro rispetto alla perdita di 0,6 milioni di Euro del 30 settembre 2014 che comprendeva oneri

straordinari legati alla chiusura della vertenza relativa all'acquisto della controllata BPdG per 0,8 milioni di Euro.

I **costi operativi**, pari a 32,5 milioni di Euro, si confermano stabili anno su anno, registrando una riduzione di 0,2 milioni di Euro (-0,5%) rispetto ai 32,7 milioni di Euro del 30 settembre 2014. Anche le singole voci che compongono l'aggregato si confermano sostanzialmente invariate. Sull'aggregato pesa in negativo l'impatto del cambio Euro/Franco svizzero sui costi della controllata estera senza il quale il risultato sarebbe stato di una riduzione dei costi di 1,0 milioni di Euro (-3,1%).

Gli **accantonamenti per rischi ed oneri** sono pari al 30 settembre 2015 a 0,4 milioni di Euro contro gli 0,7 milioni di Euro del 30 settembre 2014 (-39,6%) e sono dovuti all'evolversi di un contenzioso di Banca Profilo.

Le **rettifiche di valore sui crediti** ammontano a 0,3 milioni di Euro, in diminuzione del 63,7% rispetto agli 0,8 milioni di Euro del 30 settembre 2014 e sono riconducibili a svalutazioni di crediti commerciali relativi alla passata attività di ristrutturazioni gestita dall'*investment banking* di Banca Profilo.

Le **rettifiche e le riprese di valore su altre attività finanziarie e partecipazioni** sono pari a 0,1 milioni di Euro. Nello stesso periodo dello scorso esercizio le svalutazioni erano state pari a 0,9 milioni di Euro (-87,1%).

Il **bilancio consolidato di Banca Profilo** chiude al 30 settembre 2015 con un **utile ante imposte** di 11,4 milioni di Euro, in crescita del 31,7% rispetto agli 8,7 milioni di Euro del 30 settembre 2014.

L'onere per imposte del periodo è di 4,1 milioni di Euro pari ad un *tax rate* del 35,8%.

Banca Profilo e le sue controllate chiudono il periodo con un **risultato netto di esercizio di 7,6 milioni di Euro**, in crescita di 2,6 milioni di Euro rispetto ai 5,0 milioni di Euro del 30 settembre 2014 (+52,3%).

I Fondi Propri consolidati di Banca Profilo alla data del 30 settembre 2015, sono pari a 160,6 milioni di Euro, con un *CET 1 Capital Ratio* del 27,0%.

I **risultati del terzo trimestre 2015**, rispetto a quelli del secondo trimestre evidenziano un **risultato della gestione operativa** in riduzione di 0,8 milioni di Euro, a fronte di una riduzione dei ricavi di 1,8 milioni di Euro e di una riduzione dei costi di 1,0 milioni di Euro. All'interno dei ricavi il **marginale di interesse** scende di 0,4 milioni di Euro (-8,6%), **le commissioni nette** scendono di 4,8 milioni di Euro, passando dai 9,5 milioni di Euro del secondo trimestre ai 4,8 milioni di Euro del terzo trimestre. La voce del secondo trimestre conteneva i risultati legati alla chiusura di alcune importanti operazioni effettuate dall'area *investment banking* di Banca Profilo. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi** si incrementa di 3,5 milioni di Euro, grazie alle buone *performance* realizzate dall'area Finanza di Banca Profilo nel periodo. Gli **altri proventi ed oneri** registrano minori ricavi per 0,1 migliaia di Euro. All'interno dei costi, le **spese del personale** si riducono principalmente per effetto del ridotto apporto della componente variabile delle retribuzioni. Le **altre spese amministrative** e le **rettifiche di valore su attività materiali e immateriali** si confermano trimestre su trimestre sostanzialmente stabili.

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	09 2015	09 2014	Variazioni	
			Absolute	%
Margini di interesse	11.423	10.600	823	7,8
Commissioni nette	19.860	15.190	4.670	30,7
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	12.821	18.672	-5.851	-31,3
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	724	(568)	1.292	n.s
Totale ricavi netti	44.828	43.894	934	2,1
Spese per il personale	(19.123)	(19.185)	62	-0,3
Altre spese amministrative (3)	(12.073)	(12.146)	73	-0,6
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.350)	(1.395)	45	-3,2
Totale costi operativi	(32.546)	(32.725)	179	-0,5
Risultato della gestione operativa	12.282	11.169	1.113	10,0
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	(414)	(685)	271	-39,6
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(308)	(848)	540	-63,7
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(122)	(949)	827	-87,1
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	11.438	8.687	2.751	31,7
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(4.100)	(3.465)	-635	18,3
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	7.338	5.222	2.116	40,5
(Utile)/perdita di esercizio di pertinenza di terzi	260	(233)	493	n.s
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	7.598	4.989	2.609	52,3

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

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

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

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

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

Conto Economico Consolidato Riclassificato per trimestre

(Importi in migliaia di Euro)

Voci	09 2015	06 2015	03 2015	12 2014	09 2014
Margine di interesse	3.872	4.236	3.315	2.782	2.905
Commissioni nette	4.754	9.523	5.583	6.358	4.446
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	4.818	1.359	6.644	3.162	5.794
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	189	306	229	157	50
Totale ricavi netti	13.633	15.425	15.772	12.459	13.196
Spese per il personale	(5.989)	(6.946)	(6.188)	(8.805)	(5.912)
Altre spese amministrative (3)	(3.916)	(3.940)	(4.217)	(3.335)	(4.171)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(435)	(486)	(429)	(493)	(504)
Totale Costi operativi	(10.340)	(11.372)	(10.834)	(12.632)	(10.587)
Risultato della gestione operativa	3.293	4.053	4.938	(173)	2.608
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	(435)	21	0	(55)	22
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	14	(320)	(2)	(286)	(252)
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	0	(122)	0	(673)	(876)
Utile del periodo al lordo delle imposte	2.872	3.631	4.936	(1.186)	1.502
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.123)	(984)	(1.993)	(267)	(581)
Utile del periodo al netto delle imposte	1.749	2.648	2.943	(1.454)	922
(Utile) / perdita del periodo di pertinenza di terzi	61	10	189	(52)	8
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	1.810	2.658	3.132	(1.506)	930

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

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

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

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

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

Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati

L'andamento patrimoniale della Banca e delle sue controllate nel corso dei primi nove mesi del 2015 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli di fine 2014.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (migliaia di euro)	30/09/2015	31/12/2014	Migliaia di euro	
			Variazioni	
			Assolute	%
Attività finanziarie	1.369.416	1.139.474	229.942	20,2
Derivati di copertura	914	-	914	n.s.
Crediti verso banche	205.615	218.255	-12.640	-5,8
Crediti verso clientela	444.100	430.226	13.874	3,2
Totale Attivo	2.123.664	1.900.795	222.869	11,7
Passività finanziarie	411.263	332.128	79.135	23,8
Derivati di copertura	34.820	33.414	1.406	4,2
Raccolta da clientela	703.668	727.899	(24.231)	(3,3)
Debiti verso banche	760.496	600.708	159.788	26,6
Patrimonio netto di Gruppo	164.382	151.305	13.077	8,6

L'**attivo consolidato** si attesta a **2.123,7 milioni di Euro**, in aumento del 11,7% rispetto ai 1.900,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. In particolare aumentano gli impieghi in attività finanziarie che passano dai 1.139,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 1.369,4 milioni di Euro del 30 settembre 2015 (+20,2%). I crediti verso banche diminuiscono del 5,8% passando dai 218,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 205,6 milioni di Euro del 30 settembre 2015. Aumentano i crediti verso clientela per 13,9 milioni di Euro (+3,2%) passando dai 430,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 444,1 milioni di Euro del 30 settembre 2015. Nel **passivo consolidato** si registra la crescita delle passività finanziarie per 79,1 milioni di Euro (+23,8%) che si attestano al 30 settembre 2015 a 411,3 milioni di Euro contro i 332,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. Salgono i debiti verso banche che passano dai 600,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 760,5 milioni di Euro del 30 settembre 2015 (+26,6%). Diminuisce la raccolta della clientela che passa dai 727,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 703,7 milioni di Euro del 30 settembre 2015 (-3,3%).

Attività

Descrizione	30/09/2015	31/12/2014	Migliaia di euro	
			Variazioni	
			Assolute	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	858.623	707.064	151.559	21,4
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa	576.334	481.636	94.698	19,7
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	282.289	225.428	56.861	25,2
Attività finanziarie disponibili per la vendita	428.346	391.728	36.618	9,3
Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni	1.457	1.576	-119	-7,6
Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie	426.889	390.152	36.737	9,4
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	82.447	40.682	41.765	n.s.
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie	82.447	40.682	41.765	n.s.
Derivati di copertura	914	-	914	n.s.
Derivati di copertura	914	-	914	n.s.
Totale	1.370.330	1.139.474	230.856	20,3

Le **Attività finanziarie detenute per la negoziazione** registrano un aumento del 21,4% passando dai 707,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 agli 858,6 milioni di Euro del 30 settembre 2015. All'interno

dell'aggregato aumentano sia i titoli di debito e di capitale destinati all'attività di negoziazione che passano da 481,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2014 a 576,3 milioni di Euro del 30 settembre 2015 (+19,7%), sia gli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione che passano da 225,4 milioni di Euro del dicembre 2014 ai 282,3 milioni di Euro del 30 settembre 2015 (+25,2%). A fronte della posta attiva relativa ai titoli detenuti con finalità di negoziazione sono registrate passività finanziarie di negoziazione per scoperti tecnici per 121,9 milioni di Euro. A fronte della posta attiva dei derivati detenuti con finalità di negoziazione sono registrate passività finanziarie di negoziazione su derivati per 289,4 milioni di Euro. L'operatività in derivati è effettuata principalmente da Banca Profilo.

Le **Attività finanziarie disponibili per la vendita** al 30 settembre 2015 ammontano a 428,3 milioni di Euro, in aumento di 36,6 milioni di Euro rispetto ai 391,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+9,3%).

Le **Attività finanziarie detenute sino alla scadenza** si incrementano nel periodo per 41,8 milioni di Euro. L'incremento è dovuto all'acquisto di un titolo di stato italiano da parte di Banca Profilo.

L'aggregato **crediti verso banche** è pari a **205,6 milioni di Euro**, in diminuzione di 12,6 milioni di Euro (-5,8%) rispetto ai 218,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2014.

CREDITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)	30/09/2015	31/12/2014	Migliaia di euro	
			Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	45.727	74.766	- 29.039	-38,8
Depositi vincolati	112.397	125.136	- 12.739	-10,2
Pronti contro termine attivi	42.893	13.808	29.085	n.s.
Altri titoli di debito	4.598	4.545	53	1,2
Crediti verso banche	205.615	218.255	- 12.640	-5,8

I crediti verso Banche comprendono: i) conti correnti e depositi liberi pari a **45,7 milioni di Euro**; ii) depositi vincolati, pari a **112,4 milioni di Euro**, dei quali l'ammontare più rilevante è dovuto ai depositi costituiti da Banca Profilo a garanzia dell'operatività in derivati, in base agli accordi statuiti con controparti istituzionali; iii) pronti contro termine pari a **42,9 milioni di Euro**; iv) altri titoli di debito pari a **4,6 milioni di Euro**. I titoli di debito sono costituiti dai titoli obbligazionari riclassificati il 1° luglio 2008 dalla voce "Attività Finanziarie detenute per la Negoziazione" alla voce "Crediti e Finanziamenti" in relazione alla modifica allo IAS 39.

L'aggregato **crediti verso clientela** si attesta a **444,1 milioni di Euro** al 30 settembre 2015, in aumento di 13,9 milioni di Euro (+3,2%) rispetto al 31 dicembre 2014. Aumenta il saldo dei conti correnti a privati che passa da 145,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2014 a 162,9 milioni di Euro al 30 settembre 2015 (+12,3%); aumentano di 16,8 milioni di Euro le "altre operazioni" passando dai 48,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 64,8 milioni di Euro del 30 settembre 2015 (+34,9%) principalmente in virtù dell'aumento dei depositi vincolati posti in essere a garanzia delle operazioni in derivati; diminuisce la voce degli "altri crediti e finanziamenti" per 20,7 milioni di Euro, passando dai 218,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 198,1 milioni di Euro del 30 settembre 2015 a causa principalmente del ridursi delle posizioni in pronti contro termine effettuate con la cassa di compensazione e garanzia.

CREDITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro)	30/09/2015	31/12/2014	Migliaia di euro	
			Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	162.895	145.087	17.808	12,3
Mutui	17.353	17.085	268	1,6
Altri crediti e finanziamenti	198.148	218.820	- 20.672	-9,4
Impieghi vivi alla clientela	378.396	380.992	(2.596)	(0,7)
Altre operazioni - Depositi a garanzia operatività in derivati	64.837	48.057	16.780	34,9
Attività deteriorate	867	1.177	- 310	-26,3
Altri impieghi alla clientela	65.704	49.234	16.470	33,5
Crediti verso clientela	444.100	430.226	13.874	3,2

Le **Partecipazioni** in società controllate al 30 settembre 2015 sono state consolidate con il metodo integrale. I principali dati relativi alle società consolidate sono di seguito elencati.

Migliaia di euro

Denominazioni	Sede	Totale attivo	Patrimonio netto (1)	Utile/Perdita del periodo	Tipo di rapporto (2)	Rapporto di partecipazione	
						Impresa Partecipante	Quota %
A. Imprese consolidate integralmente							
1. Profilo Real Estate S.r.l.	Milano	54.331	25.588	491	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
5. Banque Profil de Gestion S.a.	Ginevra	139.713	54.370	(656)	1	Banca Profilo S.p.A.	60,41
6. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	2.374	1.170	187	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00

Legenda

(1) Comprensivo del risultato del periodo.

(2) Tipo di rapporto

1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

L'aggregato **attività fiscali** ammonta al 30 settembre 2015 a **12,9 milioni di Euro**. L'importo è prevalentemente dovuto dalle **attività fiscali anticipate** che ammontano a 9,0 milioni di Euro di cui 6,2 milioni di Euro sono dovute alle perdite fiscali pregresse.

Passività

I **debiti verso banche** si attestano al 30 settembre 2015 a **760,5 milioni di Euro** in aumento di 159,8 milioni di Euro rispetto a 600,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2014. La variazione è dovuta principalmente all'aumento delle operazioni in pronti contro termine.

La **raccolta da clientela** al 30 settembre 2015 è pari a **703,7 milioni di Euro** in riduzione di 24,2 milioni di Euro (-3,3%) rispetto ai 727,9 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2014. La riduzione è dovuta alla diminuzione del saldo in operazioni di "pronti contro termine e altri finanziamenti" passato dai 262,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 240,8 milioni di Euro del 30 settembre 2015 e dalla riduzione del saldo dei conti correnti verso la clientela per 6,0 milioni di Euro (-1,3%), che si attestano così al 30 settembre 2015 a 455,8 milioni di Euro.

Migliaia di euro

RACCOLTA DA CLIENTELA (migliaia di euro)	30/09/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	455.786	461.785	- 5.999	-1,3
Depositi vincolati	7.066	3.539	3.527	99,7
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	240.815	262.575	- 21.760	-8,3
Debiti verso clientela	703.667	727.899	-24.232	-3,3

Le **passività finanziarie di negoziazione** al 30 settembre 2015 ammontano a **411,3 milioni di Euro**, in aumento di 79,1 milioni di Euro rispetto ai 332,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+23,8%). L'aggregato è da ricondursi quasi integralmente a Banca Profilo.

I **derivati di copertura** passano dai 33,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2014 ai 34,8 milioni di Euro del 30 settembre 2015 (+4,2%). I derivati di copertura si riferiscono unicamente alla controllante Banca Profilo.

Le **passività fiscali** al 30 settembre 2015 sono pari a 3,9 milioni di Euro.

Il **patrimonio netto consolidato di gruppo** al 30 settembre 2015, comprendente l'utile del periodo pari a **7,6 milioni di euro**, ammonta a **164,4 milioni di Euro**.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

PATRIMONIO NETTO (migliaia di euro)	30/09/2015	31/12/2014	Migliaia di euro	
			Variazioni	
			Absolute	%
Capitale	136.994	136.875	119	0,1
Sovrapprezzi di emissione	82	-	82	n.s.
Riserve	20.704	16.700	4.004	24,0
Riserve da valutazione	2.595	(1.511)	4.106	n.s.
Azioni proprie	(3.591)	(4.243)	652	-15,4
Utile (perdita) di esercizio	7.598	3.484	4.114	n.s.
Patrimonio netto di Gruppo	164.382	151.305	13.077	8,6
Patrimonio di pertinenza di terzi	21.525	19.841	1.684	8,5
Patrimonio netto	185.907	171.146	14.761	8,6

Nell'ambito del piano di *stock option* di Banca Profilo, nel periodo compreso tra il 1 gennaio ed il 30 settembre 2015, sono state esercitate 646.236 *stock option* della *tranche* assegnata gratuitamente il 30 marzo 2012, con contestuale emissione di altrettante azioni ordinarie. Per effetto di tale esercizio, il capitale sociale versato e sottoscritto di Banca Profilo S.p.A. è passato dai precedenti 136.875.428,5 Euro del 31 dicembre 2014, corrispondenti a 677.351.620 azioni ordinarie, prive del valore nominale, agli attuali 136.994.027,9 Euro corrispondenti a 677.997.856 azioni ordinarie, prive del valore nominale.

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

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

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

Commento ai Risultati Economici Consolidati

L'andamento economico di Banca Profilo e delle sue controllate nei primi nove mesi del 2015 è di seguito illustrato facendo riferimento ad alcuni aggregati che sono confrontati con quelli riferiti allo stesso periodo del precedente esercizio.

Margine di interesse

Il **margin** di interesse al 30 settembre 2015 è pari a 11,4 milioni di Euro, in crescita di 0,8 milioni di Euro rispetto ai 10,6 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio (+7,8%). Gli interessi attivi pari a 14,9 milioni di Euro diminuiscono di 1,1 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio. La riduzione è dovuta alla minor redditività dei portafogli titoli di "*banking book*" di Banca Profilo nell'attuale scenario dei tassi. Il portafoglio di *trading* registra un incremento di redditività dovuto all'incremento nel periodo degli investimenti in titoli bancari ad elevato tasso cedolare. Sulla voce pesa in riduzione l'impatto sulla controllata estera dei tassi negativi imposti dalla Banca Nazionale. Gli interessi passivi, pari a 3,5 milioni di Euro al 30 settembre 2015, scendono di 1,9 milioni di Euro rispetto ai 5,4 milioni di Euro del 30 settembre 2014 (-35,4%). La riduzione del costo della raccolta ha più che compensato la riduzione del rendimento medio del portafoglio titoli.

MARGINE DI INTERESSE (migliaia di euro)	Migliaia di euro			
	09 2015	09 2014	Variazioni	
			Absolute	%
Interessi attivi e proventi assimilati	14.905	15.991	- 1.086	-6,8
Interessi passivi e oneri assimilati	(3.482)	(5.391)	1.909	-35,4
Margine di interesse	11.423	10.600	823	7,8

Altri Ricavi Netti

Gli **altri ricavi netti** del periodo sono pari a **33,4 milioni di Euro**, in linea con i 33,3 milioni di Euro del 30 settembre 2014. Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

ALTRI RICAVI NETTI (migliaia di euro)	Migliaia di euro			
	09 2015	09 2014	Variazioni	
			Absolute	%
Commissioni attive	22.513	17.951	4.562	25,4
Commissioni passive	(2.653)	(2.761)	108	-3,9
Commissioni nette	19.860	15.190	4.670	30,7
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	12.821	18.672	- 5.851	-31,3
Altri proventi (oneri) di gestione	724	(568)	1.292	n.s.
Totale Altri Ricavi Netti	33.405	33.293	112	0,3

Le **commissioni nette**, pari a 19,9 milioni di Euro sono aumentate di 4,7 milioni di Euro (+30,7%) rispetto ai 15,2 milioni di Euro del 30 settembre 2014. Il risultato è dovuto al contributo apportato dall'attività di *investment banking* di Banca Profilo attiva su diverse operazioni nel periodo. Nel confronto del risultato con i primi nove mesi dello scorso esercizio, risultano ridotte le commissioni di raccolta ordini di collocamento mentre sono aumentate le commissioni di gestione e di consulenza avanzata.

Il **risultato dell'attività finanziaria e dividendi**, pari a 12,8 milioni di Euro, diminuisce nel periodo di 5,9 milioni di Euro (-31,3%) rispetto al risultato del 30 settembre dello scorso esercizio, pari a 18,7 milioni di Euro. Il risultato è da attribuirsi principalmente ai minori realizzi sul comparto obbligazionario del portafoglio di *banking book*.

Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,7 milioni di Euro, è in aumento di 1,3 milioni di Euro rispetto alla perdita di 0,6 milioni di Euro del 30 settembre 2014 che comprendeva oneri straordinari legati alla chiusura della vertenza relativa all'acquisto della controllata BPdG per 0,8 milioni di Euro.

Costi operativi

L'aggregato dei **costi operativi** pari a 32,5 milioni di Euro, si conferma stabile anno su anno, registrando una riduzione di 0,2 milioni di Euro (-0,5%).

COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (migliaia di euro)	Migliaia di euro			
	09 2015	09 2014	Variazioni	
			Absolute	%
Spese per il personale	(19.123)	(19.185)	62	-0,3
Altre spese amministrative	(12.073)	(12.146)	73	-0,6
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(1.350)	(1.395)	45	-3,2
Costi operativi	(32.546)	(32.725)	179	(0,5)
Risultato della gestione operativa	12.282	11.168	1.114	10,0

Anche le singole voci che compongono l'aggregato, si confermano sostanzialmente invariate. Sull'aggregato pesa in negativo il generale impatto del cambio Euro/Franco svizzero sui costi della controllata estera senza del quale il risultato sarebbe stato di una riduzione dei costi di 1,0 milioni di Euro (-3,1%). Al netto dell'effetto cambio citato, le **spese del personale** diminuiscono per 0,5 milioni di Euro (-2,7%) a causa principalmente dell'assenza, rispetto allo scorso anno del costo per alcune uscite incentivate e nonostante la maggior incidenza nel periodo della componente variabile delle retribuzioni; le **spese amministrative** diminuiscono di 0,4 milioni di Euro (-3,3%) principalmente per la riduzione delle spese consulenziali. Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni**, pari a 0,6 milioni di Euro, si confermano in linea con quelle dello stesso periodo dello scorso esercizio.

Il **risultato della gestione operativa** è pari a 12,3 milioni di Euro, in aumento di 1,1 milioni di Euro rispetto agli 11,2 milioni di Euro del 30 settembre 2014 (+10,0%).

Accantonamenti e rettifiche

Il totale degli accantonamenti e delle rettifiche è pari al 30 settembre 2015 a 0,8 milioni di Euro, contro i 2,5 milioni di Euro del 30 settembre 2014 (-66,0%).

UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO AL LORDO DELLE IMPOSTE (migliaia di euro)	09 2015	09 2014	Migliaia di euro Variazioni	
			Assolute	%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(414)	(685)	271	-39,6
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(308)	(848)	540	-63,7
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e	(122)	(949)	827	-87,1
Totale accantonamenti e rettifiche	(844)	(2.481)	1.637	(66,0)
Risultato corrente al lordo delle imposte	11.438	8.687	2.751	31,7

Gli **accantonamenti per rischi ed oneri** sono pari al 30 settembre 2015 a 0,4 milioni di Euro contro i 0,7 milioni di Euro del 30 settembre 2014 (-39,5%) e sono dovuti all'evolversi di un contenzioso di Banca Profilo.

Le **rettifiche di valore sui crediti** ammontano a 0,3 milioni di Euro, in diminuzione del 63,7% rispetto agli 0,8 milioni di Euro del 30 settembre 2014 e sono riconducibili a svalutazioni di crediti commerciali relativi all'attività di ristrutturazioni dell'*investment banking* di Banca Profilo.

Le **rettifiche e le riprese di valore su altre attività finanziarie e partecipazioni** sono pari a 0,1 milioni di Euro. Nello stesso periodo dello scorso esercizio le svalutazioni erano state pari a 0,9 milioni di Euro (-87,1%).

L'**utile al lordo delle imposte** al 30 settembre 2015 è pari a 11,4 milioni di Euro, in aumento del 31,7% rispetto agli 8,7 milioni di Euro dello stesso periodo del passato esercizio.

Utile di esercizio consolidato

I primi nove mesi del 2015 si chiudono con un **utile netto** di 7,6 milioni di Euro, in aumento di 2,6 milioni di Euro rispetto ai 5,0 milioni di Euro del 30 settembre 2014 (+52,3%). Le **imposte** del periodo sono pari a 4,1 milioni di Euro, equivalenti ad un *tax rate* del 35,8%.

UTILE DELL'ESERCIZIO (migliaia di euro)	09 2015	09 2014	Migliaia di euro Variazioni	
			Assolute	%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(4.100)	(3.465)	- 635	18,3
(Utile)/perdita del periodo di pertinenza di terzi	260	(233)	493	n.s.
Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo	7.598	4.989	2.609	52,3

Risultati per Settori di Attività

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

I settori di attività definiti sono:

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

migliaia di Euro

Dati economici (migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	09 2015	09 2014	09 2015	09 2014	09 2015	09 2014	09 2015	09 2014
Margine Interesse	2.102	1.789	9.326	8.214	725	1.141	(731)	(544)
Altri ricavi netti	16.893	12.047	11.119	16.444	5.069	5.557	323	(754)
Totale ricavi netti	18.995	13.836	20.445	24.658	5.794	6.699	(408)	(1.298)
Totale Costi Operativi	(12.014)	(11.489)	(6.381)	(5.955)	(6.451)	(6.040)	(7.700)	(9.243)
Risultato della gestione operativa	6.981	2.347	14.065	18.703	(656)	659	(8.109)	(10.541)
Risultato Ante Imposte	6.696	2.347	14.065	17.754	(656)	590	(8.668)	(12.004)

Dati patrimoniali (migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	09 2015	09 2014*	09 2015	09 2014*	09 2015	09 2014	09 2015	09 2014
Impieghi	179.944	148.097	225.881	197.567	38.275	42.504		
Raccolta diretta	379.261	411.576	247.502	243.195	76.904	91.125		
Raccolta indiretta	2.912.112	2.407.228			487.471	428.427		

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

Private Banking

Il *Private Banking* ha chiuso i primi nove mesi del 2015 con **ricavi netti** per 19,0 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 13,8 milioni di Euro del 30 settembre 2014 (+37,3%). L'incremento è principalmente da attribuirsi all'attività di *Investment Banking* di Banca Profilo.

I **costi operativi** sono pari a 12,0 milioni di Euro, in aumento di 0,5 milioni di Euro rispetto agli 11,5 milioni di Euro dello stesso periodo dello scorso esercizio. L'area chiude con un risultato della gestione operativa di 7,0 milioni di Euro contro i 2,3 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Le **masse complessive** del *Private Banking* sono pari a 3,3 miliardi di Euro, in aumento del 16,8% con flussi di raccolta netta nei primi nove mesi positivi per 442,1 milioni di Euro.

La **raccolta fiduciaria**, effettuata tramite la controllata Arepo Fiduciaria, registra un incremento di 103,2 milioni di Euro (+8,5%), attestandosi al 30 settembre 2015 a 1.324,2 milioni di Euro.

RACCOLTA COMPLESSIVA PRIVATE BANKING (migliaia di euro)	09 2015	09 2014	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	379.261	411.576	-32.315	-7,9
Raccolta Indiretta	2.912.112	2.407.228	504.884	21,0
- di cui risparmio gestito	828.893	807.548	21.345	2,6
- di cui risparmio amministrato	2.083.219	1.599.680	483.539	30,2
Raccolta Totale	3.291.373	2.818.804	472.569	16,8
Flussi Netti di Raccolta	442.096	178.764	263.332	n.s.
Raccolta Fiduciaria	1.324.184	1.220.937	103.247	8,5

Gli **impieghi** aumentano di 31,8 milioni di Euro, passando dai 148,1 milioni di Euro del 30 settembre 2014 ai 179,9 milioni di Euro del 30 settembre 2015.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA PRIVATE BANKING (migliaia di euro)	09 2015	09 2014*	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	159.727	127.562	32.165	25,2
Mutui	13.408	13.873	-465	-3,3
Altri crediti e finanziamenti	5.856	5.918	-62	-1,0
Totale Impieghi vivi alla clientela	178.991	147.352	31.639	21,5
Altri impieghi alla clientela	953	745	208	28,0
Totale Impieghi	179.944	148.097	31.847	21,5

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

Finanza

I **ricavi netti** al terzo trimestre dell'esercizio ammontano a 20,4 milioni di Euro, contro i 24,7 milioni del corrispondente periodo dello scorso esercizio (-17,1%). La riduzione è principalmente dovuta al minore apporto dei proventi su realizzi del portafoglio di *banking book*.

I **costi operativi** si incrementano passando dai 6,0 milioni di Euro del 30 settembre 2014 ai 6,4 milioni di Euro del 30 settembre 2015 (+7,1%).

Il **risultato della gestione operativa** dell'Area Finanza è, al 30 settembre 2015, positivo per 14,1 milioni di Euro, contro i 18,7 milioni di Euro dei primi nove mese del 2014 (-24,8%).

Attività Estera

Il settore ha chiuso al 30 settembre 2015 con **ricavi netti** per 5,8 milioni di Euro contro i 6,7 milioni di Euro dello stesso periodo del 2014 (-13,5%); tale riduzione è legata ai tassi negativi imposti dalla Banca Centrale svizzera e recepisce solo marginalmente il beneficio dell'apprezzamento del cambio, essendo gran parte degli attivi e delle masse in raccolta denominati in Euro e in USD.

I **costi operativi**, sono pari a 6,5 milioni di Euro, contro i 6,0 milioni del 30 settembre 2014. Tale crescita è interamente da ricondursi all'effetto cambio (in valuta locale, i costi sono in calo del 6,9%).

La **raccolta totale** raggiunge i 564,4 milioni di Euro, in aumento anno su anno di 44,8 milioni di Euro (+8,6%) rispetto ai 519,6 milioni di Euro del 30 settembre 2014.

RACCOLTA COMPLESSIVA ATTIVITA' ESTERA (migliaia di euro)	09 2015	09 2014	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	76.904	91.125	-14.221	-15,6
Raccolta Indiretta	487.471	428.427	59.045	13,8
Raccolta Totale	564.375	519.552	44.822	8,6

Gli **impieghi** diminuiscono di 4,2 milioni di Euro (-9,9%), passando dai 42,5 milioni di Euro del 30 settembre 2014 ai 38,3 milioni di Euro del 30 settembre 2015.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA ATTIVITA' ESTERA (migliaia di euro)	09 2015	09 2014	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	3.168	3.679	-511	-13,9
Mutui	3.945	3.993	-48	-1,2
Altri crediti	31.162	34.831	-3.669	-10,5
Totale Impieghi vivi alla clientela	38.275	42.504	-4.229	-9,9

Il **risultato della gestione operativa** al 30 settembre 2015 é negativo per 0,7 milioni di Euro contro un risultato positivo di 0,7 milioni di Euro al 30 settembre 2014.

Corporate Center

Il *Corporate Center* chiude i primi nove mesi dell'anno con un **risultato della gestione operativa** negativo di 8,1 milioni di Euro contro i 10,5 milioni di Euro di risultato negativo dei primi nove mesi del 2014.

Risultati delle Società del Gruppo

PRINCIPALI DATI DECONOMICI DELLE CONTROLLATE								
(migliaia di euro)	Banca Profilo		BPdG		Arepo Fiduciaria		Profilo RE	
	09 2015	09 2014	09 2015	09 2014	09 2015	09 2014	09 2015	09 2014
Margine Interesse	11.025	9.858	725	1.141		3	(328)	(402)
Altri ricavi netti	27.545	27.011	5.069	5.557	838	733	1.473	1.477
Totale ricavi netti	38.570	36.869	5.794	6.698	838	736	1.145	1.075
Totale Costi Operativi	(26.340)	(26.933)	(6.450)	(6.040)	(551)	(497)	(689)	(710)
Risultato della gestione operativa	12.230	9.936	(656)	658	287	239	456	365
Risultato Netto	7.337	4.134	(656)	590	187	172	491	366

Banca Profilo S.p.A.

La Banca chiude i primi nove mesi dell'esercizio 2015 con un **risultato netto di 7,3 milioni di Euro**, in aumento di 3,2 milioni di Euro rispetto ai 4,1 milioni del 30 settembre 2014 (+77,5%).

Il **marginale di interesse**, pari a 11,0 milioni di Euro, registra un incremento di 1,2 milioni di Euro (+11,8%) anno su anno. Alla riduzione del contributo del portafoglio titoli nell'attuale scenario dei tassi si è contrapposta la riduzione del costo della raccolta. La riduzione degli interessi attivi è dovuta alla minor redditività dei portafogli titoli di "banking book" nell'attuale scenario dei tassi. Il portafoglio di *trading*, registra un incremento di redditività dovuto all'incremento nel periodo degli investimenti in titoli bancari ad elevato tasso cedolare. Gli interessi passivi si riducono per la riduzione del costo della raccolta che ha più che compensato la riduzione del rendimento medio del portafoglio titoli.

Il totale degli **altri ricavi netti**, pari a 27,5 milioni di Euro sono in aumento di 0,5 milioni di Euro rispetto ai 27,0 milioni di Euro del 30 settembre 2014 (+2,0%). All'interno dell'aggregato le **commissioni nette** pari a 17,4 milioni di Euro, crescono di 4,5 milioni di Euro (+34,9%) rispetto ai 12,9 milioni di Euro del 30 settembre 2014, grazie al contributo di alcune operazioni dall'attività di *investment banking* avvenuta nel periodo. Nel confronto del risultato con i primi nove mesi dello scorso esercizio, risultano ridotte le commissioni di raccolta ordini e di collocamento mentre sono aumentate le commissioni di gestione e di consulenza avanzata. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi**, pari a 9,4 milioni di Euro, diminuisce nel periodo di 5,3 milioni di Euro (-35,9%) rispetto al risultato del 30 settembre dello scorso esercizio pari a 14,7 milioni di Euro. Il risultato è da attribuirsi principalmente ai minori realizzi sul comparto obbligazionario del portafoglio di *banking book* a seguito dei diversi scenari di mercato nei due anni. Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,7 milioni di Euro, è in aumento di 1,3 milioni di Euro rispetto alla perdita di 0,6 milioni di Euro del 30 settembre 2014 che comprendeva oneri straordinari legati alla chiusura della vertenza relativa all'acquisto della controllata BPdG per 0,8 milioni di Euro.

Il **totale costi operativi** al 30 settembre 2015 ammonta a **26,3 milioni di Euro**, in diminuzione di 0,6 milioni di Euro (-2,2%) rispetto ai 26,9 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2014. La variazione è dovuta: (i) alla riduzione delle **spese del personale** per 0,4 milioni di Euro (-2,5%) dovuta principalmente all'assenza, rispetto allo scorso anno, del costo per alcune uscite incentivate e nonostante la maggior incidenza nel periodo della componente variabile delle retribuzioni; (ii) alla riduzione delle altre **spese amministrative** per 0,2 milioni di Euro (-2,0%) principalmente dovuta alla riduzione delle spese consulenziali. Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni**, pari a 0,6 milioni di Euro, si confermano in linea con quelle dello stesso periodo dello scorso esercizio.

Il **risultato della gestione operativa**, pari a 12,2 milioni di Euro è in aumento di 2,3 milioni di Euro rispetto ai 9,9 milioni di Euro dello stesso periodo dello scorso esercizio (+23,1%).

Le **imposte del periodo** sono pari a 4,1 milioni di Euro, equivalenti ad un *tax rate* del 35,6%. Banca Profilo chiude i primi nove mesi del 2015 con un **utile netto** di 7,3 milioni di Euro, in aumento di 3,2 milioni di Euro rispetto ai 4,1 milioni di Euro del 30 settembre 2014 (+77,5%).

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 30 settembre 2015 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a **2.007,1 milioni di Euro** contro i 1.773,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+13,2%). Il **Patrimonio Netto** pari a 155,1 milioni di Euro contro i 145,3 milioni di Euro di fine 2014 (+6,8%).

Banque Profil de Gestion S.A. (BPdG)

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

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

La Banca chiude i primi nove mesi dell'anno 2015 con un **risultato negativo di 656,2 migliaia di Euro**, calcolato in base ai principi IAS, a fronte di un utile di 589,7 migliaia di Euro relativo al medesimo periodo del 2014.

Profilo Real Estate S.r.l.

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

La società chiude al 30 settembre 2015 con un **risultato positivo di 491,2 migliaia di Euro** rispetto ad un utile di 365,6 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 sia di terzi ed ha masse in amministrazione fiduciaria pari a 1.324,2 milioni di Euro.

La società chiude al 30 settembre 2015 con un **risultato positivo di 187,3 migliaia di Euro** rispetto ad un risultato positivo di 171,2 migliaia di Euro del 30 settembre 2014.

Principali Rischi ed incertezze

Rischio di Credito

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

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

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

In particolare, gli accordi di collateralizzazione riducono di circa il 95% l'esposizione al rischio di controparte della Banca.

Rischio di Mercato

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

Al 30 settembre 2015, il VaR (1g, 99%) relativo al totale dei rischi di mercato della Banca (inclusi quelli dei portafogli *Held to Maturity*, *Loans & Receivables* e *Available for Sale*) è pari a 2,8 milioni di Euro, contro un valore di 2,5 milioni di Euro al 30 settembre 2014 e di 2,7 milioni di Euro di fine 2014: la componente di VaR relativa al solo portafoglio *Held for Trading* è invece pari a 0,3 milioni di Euro.

Il VaR relativo al portafoglio *Available for Sale* di BPdG è pari a 0,1 milioni di Euro; la Banca non ha posizioni sul portafoglio *Held for Trading*.

Rischio di tasso d'interesse

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

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

Il monitoraggio del rischio di tasso d'interesse avviene in termini di *sensitivity*, cioè di sensibilità del profit & loss del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* delle curve dei tassi. Al 30 settembre 2015, i portafogli di proprietà di Banca Profilo mostravano una *sensitivity* negativa di circa 19.900 Euro (inclusa la componente tasso dei portafogli *Held to Maturity*, *Loans & Receivables* e *Available for Sale* e dei relativi derivati di copertura), mentre il portafoglio *Available for Sale* di BPdG una *sensitivity* negativa di circa 14.000 Euro.

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

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

Dal lato della raccolta, quella dalla clientela è prevalentemente a vista. L'unica forma di raccolta a tasso fisso è rappresentata dai pronti contro termine e dai depositi interbancari a finanziamento del portafoglio titoli, che complessivamente presentano una *duration* media di due settimane. I finanziamenti presso la BCE, che hanno una *duration* media di 1 mese, sono invece indicizzati al tasso di riferimento BCE.

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

Rischio emittente

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

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

Il monitoraggio del rischio emittente avviene in termini di *spread sensitivity*, cioè di sensibilità del *profit & loss* del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* degli *spread* creditizi associati agli emittenti in posizione. Al 30 settembre 2015, i portafogli di proprietà di Banca Profilo (inclusi i portafogli *Held to Maturity*, *Loans & Receivables* e *Available for Sale*) mostrano una *spread sensitivity* negativa di 258.000 Euro, per 32.000 Euro relativa a emittenti non governativi e per 226.000 Euro relativa a emittenti governativi o sovranazionali: il 96% dell'esposizione è riferita a emittenti *investment grade*.

Anche BPdG ha un portafoglio *Available for Sale* che, alla data di riferimento, registra una *spread sensitivity* negativa di circa 14.000 Euro, interamente relativa a emittenti governativi.

Rischio azionario

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

Al 30 settembre 2015, la posizione azionaria netta complessiva del portafoglio di negoziazione è positiva per circa 2 milioni di Euro (incluso l'apporto delle posizioni in derivati).

Rischio di cambio

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

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

Al 30 settembre 2015, la posizione aperta in cambi di Banca Profilo è pari 0,8 milioni di Euro e quella di BPdG a 0,7 milioni di Euro.

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

Rischio di Liquidità

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

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

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

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

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

Alla fine del trimestre, il Gruppo presenta un saldo netto di liquidità a tre mesi positivo per circa 204 milioni di Euro, calcolato come differenza tra i flussi di cassa netti attesi nel periodo e la riserva di liquidità rappresentata dai titoli *eligible* per la BCE non impegnati in operazioni di finanziamento.

Rischio Operativo

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

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

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

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

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

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

Informazioni rilevanti

Attività di Direzione e Coordinamento

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

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

L'informativa sull'attività posta in essere da Banca Profilo nei primi nove mesi del 2015 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.

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 del D.lgs 385/93 e la nuova formulazione dell'art.53 comma 4 (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.

Altre informazioni rilevanti ed eventi successivi alla data di chiusura del periodo.

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

Al riguardo si segnala che in data 7 ottobre 2015 Banca Profilo ha ricevuto Atto di Accertamento da parte di Consob con il quale, in merito alle contestazioni ai sensi dell'art.187 *quinquies* del D. Lgs 58/1998, nei confronti di un esponente apicale, nonché coerentemente nei confronti della Banca, all'esito del procedimento sanzionatorio non sono stati ritenuti sussistenti i presupposti per l'applicazione di sanzioni. La Consob ha invece deliberato di applicare a due dipendenti della Banca, ai sensi degli articoli 187-*ter* comma 3 lettera a) e b) e 187-*quater* comma 1 del D. Lgs. 58/98, sanzioni amministrative pecuniarie complessivamente pari a 220.000 Euro e sanzioni amministrative accessorie per complessivi dieci mesi. Banca Profilo è obbligata in solido per il pagamento della sanzione pecuniaria. Nella convinzione della correttezza dell'operato dei suoi dipendenti, la Banca intende proporre ricorso alla Corte d'Appello avverso i descritti provvedimenti.

Successivamente, in data 29 ottobre 2015, Banca Profilo ha ricevuto ulteriore Atto di Accertamento da parte di Consob, con il quale, in relazione a violazioni dell'art. 187-*novies* del D.Lgs 58/1998, sono state comminate sanzioni amministrative pecuniarie a due esponenti della Banca complessivamente pari a 20.000 Euro. Banca Profilo, ai sensi dell'articolo 195 comma 9 del D. Lgs. N.58/98 risulta obbligata in solido per il pagamento della sanzione con obbligo di regresso. Anche in relazione a questo atto, nella convinzione della correttezza dell'operato dei suoi esponenti, la Banca intende proporre ricorso alla Corte d'Appello avverso i descritti provvedimenti.

PROSPETTI CONTABILI

Stato Patrimoniale Consolidato

(Importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	30/09/2015	31/12/2014*
10 Cassa e disponibilita' liquide	19.829	18.539
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	858.623	707.064
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	428.346	391.728
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	82.447	40.682
60 Crediti verso banche	205.615	218.255
70 Crediti verso clientela	444.100	430.226
80 Derivati di copertura	914	-
120 Attività materiali	52.667	53.411
130 Attività immateriali	4.437	4.088
di cui:		
- avviamento	3.047	3.047
140 Attività fiscali	12.937	17.467
a) correnti	3.985	5.042
b) anticipate	8.952	12.425
di cui alla L. 214/2011	1.843	1.853
160 Altre attività	13.749	19.335
Totale dell'attivo	2.123.664	1.900.795

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

(importi in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	30/09/2015	31/12/2014 *
10 Debiti verso banche:	760.496	600.708
20 Debiti verso clientela	703.668	727.899
40 Passività finanziarie di negoziazione	411.263	332.128
60 Derivati di copertura	34.820	33.414
80 Passività fiscali	3.928	3.367
a) correnti	955	1.639
b) differite	2.973	1.728
100 Altre passività	15.997	22.045
110 Trattamento di fine rapporto del personale	1.960	2.143
120 Fondi per rischi ed oneri:	5.625	7.945
a) quiescenza e obblighi simili	3.047	2.766
b) altri fondi	2.578	5.178
140 Riserve da valutazione	2.595	(1.511)
170 Riserve	20.704	16.700
180 Sovrapprezzi di emissione	82	-
190 Capitale	136.994	136.875
200 Azioni proprie (-)	(3.591)	(4.243)
210 Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	21.525	19.841
220 Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	7.598	3.484
Totale del passivo e del patrimonio netto	2.123.664	1.900.795

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

Conto Economico Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci	09 2015	09 2014
10 Interessi attivi e proventi assimilati	14.905	15.991
20 Interessi passivi e oneri assimilati:	(3.482)	(5.391)
30 Margine di interesse	11.423	10.600
40 Commissioni attive	22.513	17.951
50 Commissioni passive	(2.653)	(2.761)
60 Commissioni nette	19.860	15.190
70 Dividendi e proventi simili	3.922	2.426
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	3.410	6.809
90 Risultato netto dell'attività di copertura	430	(730)
100 Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	5.059	10.165
a) crediti	-	254
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	5.059	9.912
120 Margine di intermediazione	44.104	44.461
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(430)	(1.796)
a) crediti	(308)	(848)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(122)	(949)
140 Risultato netto della gestione finanziaria	43.674	42.665
170 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	43.674	42.665
180 Spese amministrative:	(33.528)	(33.451)
a) spese per il personale	(19.123)	(19.185)
b) altre spese amministrative	(14.405)	(14.266)
190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(414)	(685)
200 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(921)	(992)
210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(429)	(402)
220 Altri oneri/proventi di gestione	3.056	1.553
230 Costi operativi	(32.236)	(33.977)
280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	11.438	8.687
290 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(4.100)	(3.465)
300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	7.338	5.222
320 Utile (Perdita) d'esercizio	7.338	5.222
330 (Utile) / Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	260	(233)
340 Utile/(Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	7.598	4.989

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	30/09/2015	31/12/2014*	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	19.829	18.539	1.290	7,0
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	858.623	707.064	151.559	21,4
Attività finanziarie disponibili per la vendita	428.346	391.728	36.618	9,3
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	82.447	40.682	41.765	102,7
Crediti verso banche	205.615	218.255	-12.640	-5,8
Crediti verso la clientela	444.100	430.226	13.874	3,2
Derivati di copertura	914	-	914	n.s
Attività materiali	52.667	53.411	-744	-1,4
Attività immateriali	4.437	4.088	349	8,5
Attività fiscali	12.937	17.467	-4.530	-25,9
Altre attività	13.749	19.335	-5.586	-28,9
Totale dell'attivo	2.123.664	1.900.795	222.868	11,7

PASSIVO	30/09/2015	31/12/2014*	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche	760.496	600.708	159.788	26,6
Raccolta da clientela (1)	703.668	727.899	-24.231	-3,3
Passività finanziarie di negoziazione	411.263	332.128	79.135	23,8
Derivati di copertura	34.820	33.414	1.406	4,2
Passività fiscali	3.928	3.367	561	16,7
Altre passività	15.997	22.045	-6.048	-27,4
Trattamento di fine rapporto del personale	1.960	2.143	-183	-8,5
Fondi per rischi ed oneri	5.625	7.945	-2.320	-29,2
Totale passività	1.937.757	1.729.649	208.106	12,0
Capitale	136.994	136.875	119	0,1
Sovrapprezzi di emissione	82	-	82	n.s
Riserve	20.704	16.700	4.004	24,0
Riserve da valutazione	2.595	(1.511)	4.106	-271,7
Azioni proprie	(3.591)	(4.243)	652	-15,4
Patrimonio di pertinenza di terzi	21.525	19.841	1.684	8,5
Utile (perdita) di esercizio	7.598	3.484	4.114	118,1
Patrimonio netto	185.907	171.146	14.761	8,6
Totale del passivo	2.123.664	1.900.795	222.868	11,7

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

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

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	09 2015	09 2014	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	11.423	10.600	823	7,8
Commissioni nette	19.860	15.190	4.670	30,7
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	12.821	18.672	-5.851	-31,3
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	724	(568)	1.292	n.s
Totale ricavi netti	44.828	43.894	934	2,1
Spese per il personale	(19.123)	(19.185)	62	-0,3
Altre spese amministrative (3)	(12.073)	(12.146)	73	-0,6
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.350)	(1.395)	45	-3,2
Totale costi operativi	(32.546)	(32.725)	179	-0,5
Risultato della gestione operativa	12.282	11.169	1.113	10,0
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	(414)	(685)	271	-39,6
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(308)	(848)	540	-63,7
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(122)	(949)	827	-87,1
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	11.438	8.687	2.751	31,7
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(4.100)	(3.465)	-635	18,3
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	7.338	5.222	2.116	40,5
(Utile)/perdita di esercizio di pertinenza di terzi	260	(233)	493	n.s
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	7.598	4.989	2.609	52,3

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

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

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

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

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

Stato Patrimoniale individuale

Voci dell'attivo	30/09/2015	31/12/2014*
10 Cassa e disponibilita' liquide	436.208	147.211
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	858.299.454	707.094.484
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	383.027.886	347.712.116
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	82.445.728	40.681.438
60 Crediti verso banche	171.186.766	168.435.587
70 Crediti verso clientela	434.319.717	421.951.895
80 Derivati di copertura	913.916	-
100 Partecipazioni	51.448.034	51.448.034
110 Attività materiali	602.312	718.627
120 Attività immateriali	3.072.215	2.723.046
di cui:		
- avviamento	1.682.243	1.682.243
130 Attività fiscali	9.558.994	13.862.322
a) correnti	1.367.620	2.225.223
b) anticipate	8.191.374	11.637.099
di cui alla L. 214/2011	1.843.342	1.849.048
150 Altre attività	11.824.798	18.280.368
Totale dell'attivo	2.007.136.029	1.773.055.127

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

Voci del passivo e del patrimonio netto		30/09/2015	31/12/2014*	
10	Debiti verso banche	760.116.708		598.657.483
20	Debiti verso clientela	627.572.204		639.478.358
40	Passività finanziarie di negoziazione	410.994.007		332.399.779
60	Derivati di copertura	34.820.428		33.413.911
80	Passività fiscali	2.283.077		1.692.324
	a) correnti	857.947	1.501.708	
	b) differite	1.425.130	190.616	
100	Altre passività	12.625.534		18.785.949
110	Trattamento di fine rapporto del personale	1.928.167		2.121.911
120	Fondi per rischi ed oneri:	1.683.001		1.246.001
	b) altri fondi	1.683.001	1.246.001	
130	Riserve da valutazione	2.130.756		(2.123.451)
160	Riserve	12.160.143		12.367.904
170	Sovrapprezzi di emissione	81.558		-
180	Capitale	136.994.028		136.875.429
190	Azioni proprie (-)	(3.590.655)		(4.242.878)
200	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	7.337.073		2.382.408
Totale del passivo e del patrimonio netto		2.007.136.029		1.773.055.127

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

Conto Economico individuale

Voci	09 2015	09 2014
10 Interessi attivi e proventi assimilati	14.311.235	15.175.235
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(3.286.235)	(5.316.957)
30 Margine di interesse	11.025.000	9.858.278
40 Commissioni attive	18.702.715	14.245.091
50 Commissioni passive	(1.303.850)	(1.350.142)
60 Commissioni nette	17.398.865	12.894.949
70 Dividendi e proventi simili	3.922.004	2.425.738
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	357.516	3.777.685
90 Risultato netto dell'attività di copertura	430.499	(729.758)
100 Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	4.738.486	9.263.638
a) crediti	-	253.940
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	4.738.486	9.009.699
120 Margine di intermediazione	37.872.370	37.490.530
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(400.429)	(1.787.354)
a) crediti	(277.938)	(838.825)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(122.491)	(948.529)
140 Risultato netto della gestione finanziaria	37.471.941	35.703.176
150 Spese amministrative:	(28.065.883)	(28.460.770)
a) spese per il personale	(15.145.020)	(15.540.401)
b) altre spese amministrative	(12.920.864)	(12.920.369)
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(437.000)	(599.237)
170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(176.836)	(189.784)
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(428.978)	(402.348)
190 Altri oneri/proventi di gestione	3.028.904	1.499.579
200 Costi operativi	(26.079.794)	(28.152.560)
250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	11.392.147	7.550.616
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(4.055.074)	(3.416.533)
270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	7.337.073	4.134.083
290 Utile(Perdita) d'esercizio	7.337.073	4.134.083

Stato Patrimoniale individuale riclassificato

importi in migliaia di Euro

ATTIVO	30/09/2015	31/12/2014*	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	436	147	289	196,3
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	858.299	707.094	151.205	21,4
Attività finanziarie disponibili per la vendita	383.028	347.712	35.316	10,2
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	82.446	40.681	41.764	102,7
Crediti verso banche	171.187	168.436	2.751	1,6
Crediti verso la clientela	434.320	421.952	12.368	2,9
Derivati di copertura	914	-	914	n.s.
Partecipazioni	51.448	51.448	0	0,0
Attività materiali	602	719	-116	-16,2
Attività immateriali	3.072	2.723	349	12,8
Attività fiscali	9.559	13.862	-4.303	-31,0
Altre attività	11.825	18.280	-6.456	-35,3
Totale dell'attivo	2.007.136	1.773.055	234.081	13,2

importi in migliaia di Euro

PASSIVO	30/09/2015	31/12/2014*	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche	760.117	598.657	161.459	27,0
Raccolta da clientela (1)	627.572	639.478	-11.907	-1,9
Passività finanziarie di negoziazione	410.994	332.400	78.594	23,6
Derivati di copertura	34.820	33.414	1.407	4,2
Passività fiscali	2.283	1.692	591	34,9
Altre passività	12.626	18.786	-6.160	-32,8
Trattamento di fine rapporto del personale	1.928	2.122	-193	-9,1
Fondi per rischi ed oneri	1.683	1.246	437	35,1
Totale passività	1.852.023	1.627.796	224.227	13,8
Capitale	136.994	136.875	119	0,1
Sovraprezzi di emissione	82	-	82	n.s.
Riserve	12.160	12.368	-208	-1,7
Azioni proprie (-)	(3.591)	(4.243)	652	-15,4
Riserve di valutazione	2.131	(2.123)	4.254	n.s.
Utile di esercizio	7.337	2.382	4.955	208,0
Patrimonio netto	155.113	145.259	9.853	6,8
Totale del passivo	2.007.136	1.773.055	234.081	13,2

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

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

Conto Economico individuale riclassificato

importi in migliaia di Euro

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	09 2015	09 2014	Variazioni	
			Assolute	%
Margine di interesse	11.025	9.858	1.167	11,8
Commissioni nette	17.399	12.895	4.504	34,9
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	9.449	14.737	-5.288	-35,9
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	697	(620)	1.317	n.s.
Totale ricavi netti	38.569	36.870	1.699	4,6
Spese per il personale	(15.145)	(15.540)	395	-2,5
Altre spese amministrative (3)	(10.589)	(10.800)	211	-2,0
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(606)	(592)	-14	2,3
Totale Costi Operativi	(26.340)	(26.933)	593	-2,2
Risultato della gestione operativa	12.230	9.937	2.293	23,1
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4)	(437)	(599)	163	-27,0
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(278)	(839)	561	-66,9
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(122)	(949)	827	-87,1
Utile di esercizio al lordo delle imposte	11.392	7.551	3.841	50,9
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(4.055)	(3.417)	-638	18,7
Utile di esercizio al netto delle imposte	7.337	4.134	3.203	77,5

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

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

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

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

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

**ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI
DELL'ART. 154-BIS C. 2 DEL D.LGS 58/98 (TUF)**

Attestazione del dirigente preposto ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del d.lgs 58/98 (TUF)

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giovanna Panzeri, **dichiara** – ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-bis del TUF – che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto Intermedio sulla Gestione Consolidata di Banca Profilo S.p.A. al 30 settembre 2015 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente

f.to Giovanna Panzeri