

RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2020

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

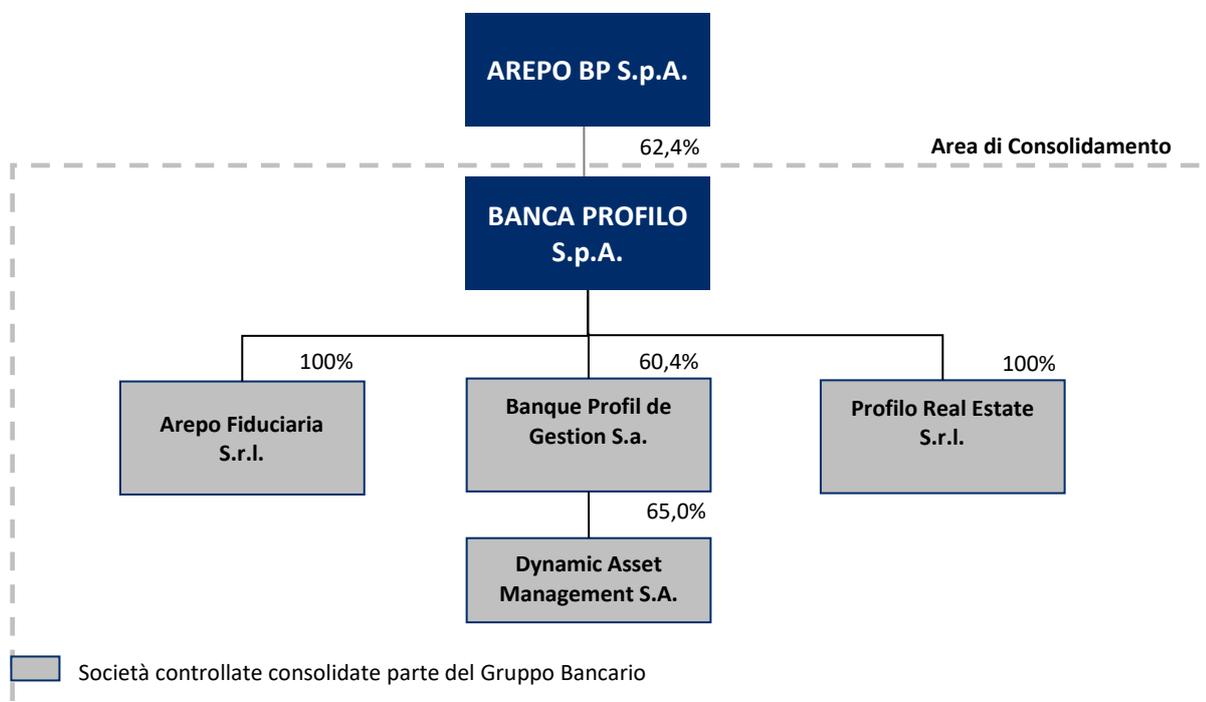
Società soggetta alla Direzione e Coordinamento di Arepo BP S.p.A. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti CC

Indice

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE	3
Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento.....	4
Cariche Sociali ed Organigramma della Banca	5
Cariche Sociali al 30 settembre 2020.....	5
Organigramma in vigore al 30 settembre 2020.....	6
Dati di Sintesi ed Indicatori	7
Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati	8
Criteri di Redazione	9
Andamento della gestione in sintesi e commento ai Risultati Economici Consolidati	11
Conto Economico Consolidato Riclassificato	14
Conto Economico Consolidato Riclassificato per trimestre.....	15
Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati.....	16
Risultati per Settori di Attività.....	19
Risultati delle Società del Gruppo	22
Principali Rischi ed incertezze.....	24
Informazioni rilevanti.....	27
PROSPETTI CONTABILI.....	31
Stato Patrimoniale Consolidato	32
Conto Economico Consolidato	33
Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato	34
Conto Economico Consolidato Riclassificato	35
Stato Patrimoniale individuale.....	36
Conto Economico individuale	37
Stato Patrimoniale individuale riclassificato.....	38
Conto Economico individuale riclassificato	39
ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL'ART. 154-BIS C. 2 DEL D.LGS 58/98 (TUF).....	40

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento



Alla data del 30 settembre 2020 il **Gruppo bancario Banca Profilo** è composto dalla Capogruppo Arepo BP S.p.A., società finanziaria di partecipazioni che non esercita attività nei confronti del pubblico, e dalle Società controllate ai sensi dell'art. 2359 del codice civile.

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

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

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

Cariche Sociali ed Organigramma della Banca

Cariche Sociali al 30 settembre 2020¹

Consiglio di Amministrazione

Giorgio di Giorgio
Giacomo Garbuglia
Fabio Candeli
Giovanni Maggi*
Ezilda Mariconda
Rosa Cipriotti*
Carlo Mazzi*
Paola Antonia Profeta*
Carlo Puri Negri
Serenella Rossano*
Maria Rita Scolaro**

Presidente
Vice Presidente
Amministratore Delegato
Consiglieri

* *Consiglieri Indipendenti*

** Consigliere cooptato dal CdA in data 17 settembre 2020

Collegio Sindacale

Nicola Stabile
Sonia Ferrero
Andrea Angelo Aurelio Amaduzzi
Beatrice Galli
Nicola Miglietta

Presidente
Sindaci Effettivi

Sindaci Supplenti

Direzione Generale

Fabio Candeli

Direttore Generale

Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

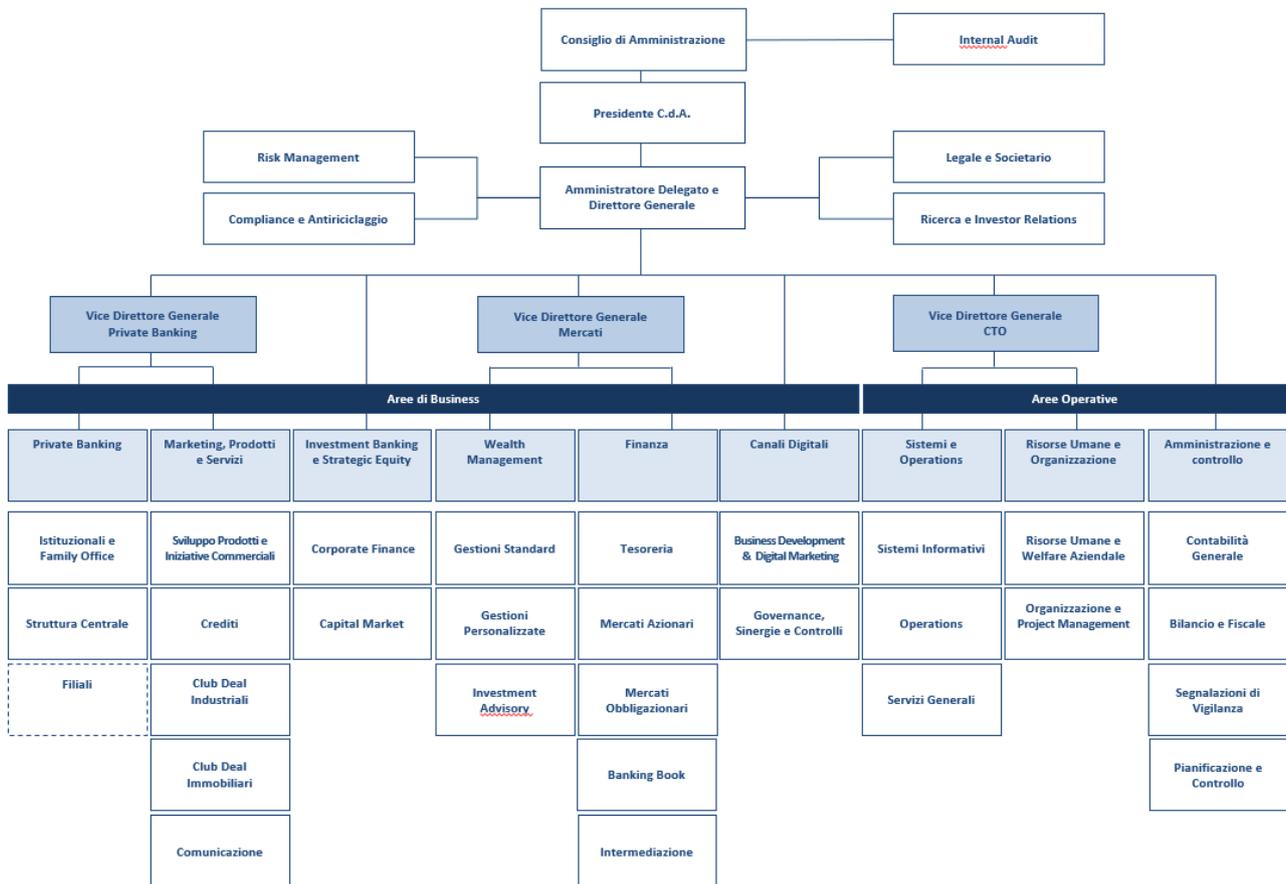
Giuseppe Penna

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

¹ In data 30 giugno 2020 il consigliere Vladimiro Giacché ha rassegnato le dimissioni con efficacia 1° luglio 2020.

Organigramma in vigore al 30 settembre 2020



Dati di Sintesi ed Indicatori

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI			Variazione YoY	
			Assoluta	%
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)				
	09 2020	09 2019*		
Margine d'interesse	12.681	12.171	510	4,2
Totale ricavi netti	47.660	49.654	-1.993	-4,0
Risultato della gestione operativa	10.246	9.039	1.207	13,4
Risultato ante imposte	9.985	9.276	709	7,6
Risultato netto	6.278	6.074	205	3,4
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)				
	09 2020	09 2019		
Attività Finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> con impatto a conto economico	512.887	590.332	-77.445	-13,1
Attività Finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> con impatto sulla redditività complessiva	347.292	385.812	-38.520	-10,0
Attività Finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.086.017	1.261.469	-175.452	-13,9
Derivati di copertura	1.248	1.133	115	10,1
Totale Attivo	2.091.519	2.373.096	-281.577	-11,9
Raccolta Diretta	1.219.923	1.344.137	-124.214	-9,2
Raccolta Indiretta	5.811.139	6.147.668	-336.529	-5,5
- di cui risparmio gestito	646.902	791.442	-144.540	-18,3
- di cui risparmio amministrato	2.912.387	2.858.467	53.920	1,9
- di cui attività estera	2.251.850	2.497.759	-245.908	-9,8
Raccolta complessiva	7.031.062	7.491.804	-460.743	-6,1
Raccolta Fiduciaria netta	854.174	1.057.612	-203.438	-19,2
Raccolta complessiva con Fiduciaria	7.885.236	8.549.416	-664.181	-7,8
Patrimonio netto di Gruppo	169.886	165.882	4.004	2,4
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI				
	09 2020	09 2019		
Totale Fondi Propri (Euro '000)	152.283	150.157	2.126	1,4
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	717.255	701.489	15.766	2,2
CET 1 capital ratio%	21,0%	21,2%	-0,2	
Total capital ratio%	21,2%	21,4%	-0,2	
STRUTTURA OPERATIVA				
	09 2020	09 2019		
Numero dipendenti e collaboratori	215	217	-2	-1
- di cui Private Banker	40	40	0	0
Numero filiali	7	6	1	17

(*) alcuni dati del 2019 sono stati riclassificati per una migliore comparazione con i dati del 2020

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI			Variazione YoY	
			Assoluta	%
INDICATORI DI REDDITIVITA' (%)				
	09 2020	09 2019*		
Margine interesse/Ricavi netti	26,6	24,5	2,1	
Commissioni nette/Ricavi netti	40,3	42,2	-1,9	
Cost/Income	78,5	81,8	-3,3	
R.O.A.E.	5,0	5,1	-0,1	
R.O.A.	0,4	0,4	0,0	
INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE (%)				
	09 2020	09 2019		
Raccolta Diretta/Crediti verso clientela	158,5	141,2	17,3	
Crediti verso clientela/Totale Attivo	36,8	40,1	-3,3	
Attività finanziarie al fair value /Totale Attivo	41,2	41,2	0,0	
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	22,1	17,4	4,6	
INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (Euro)				
	09 2020	09 2019		%
Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni	0,013	0,012	4,4	
Patrimonio netto per azione	0,24	0,24	-0,9	
Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo	0,20	0,16	20,2	
Quotazione del titolo Banca Profilo nel periodo:				
- media	0,19	0,16	20,0	
- minima	0,13	0,15	-15,2	
- massima	0,25	0,17	48,4	
Azioni emesse a fine periodo (numero)	677.997.856	677.997.856	0,0	

(*) alcuni dati del 2019 sono stati riclassificati per una migliore comparazione con i dati del 2020

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

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

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

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

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

Relazione sulla Gestione Consolidata

Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati

Secondo le ultime **stime del FMI** (*World Economic Outlook*, 16 ottobre), l'economia globale si contrarrà del 4,4% nel 2020 (-5,2% la stima precedente) per poi rimbalzare del 5,2% nel 2021 (5,4% la stima precedente). La revisione al rialzo per l'anno in corso riflette un forte rimbalzo atteso per il 3Q, ma gli indicatori anticipatori iniziano a scontare un rallentamento dell'attività economica per l'ultimo trimestre dell'anno, complici ancora bassi livelli di fiducia dei consumatori e delle imprese, a seguito di nuove restrizioni governative per il contenimento del virus.

Per quanto riguarda il **mercato del lavoro**, in Eurozona, alla luce di un mercato del lavoro piuttosto rigido e grazie ai sistemi di sovvenzione governativi, il tasso di disoccupazione è rimasto sotto controllo, attestandosi all'8,1% in agosto dal 7,7% di fine giugno. Equivalentemente, in Italia, i disoccupati a fine agosto erano pari al 9,7% della forza lavoro totale, dato che si confronta con il 9,3% sia di fine giugno che di fine febbraio. Negli Stati Uniti, dopo i 13,2 milioni di posti di lavoro non agricoli persi nel secondo trimestre, nel trimestre appena concluso l'economia ha creato 3,9 milioni di nuovi posti di lavoro, con un tasso di disoccupazione medio trimestrale sceso dal 13% all'8,8%. Anche le richieste settimanali per i sussidi di disoccupazione sono in corso di lenta ma costante normalizzazione, con le richieste iniziali passate da una media mensile di 1499k a giugno ad una media di 870k a settembre.

Per quanto concerne l'**inflazione**, in Eurozona si è assistito ancora ad una generale decelerazione dell'indice dei prezzi al consumo, sceso dallo 0,3% di giugno al -0,3% di settembre, in quanto l'aumento del livello dei prezzi dei beni di genere alimentare e dei servizi di base è stato più che compensato dal crollo dei prezzi dell'energia e dal calo dei prezzi dei beni industriali non energetici. Diverse invece le dinamiche registrate negli Stati Uniti, con l'indice dei prezzi al consumo in accelerazione dallo 0,6% di giugno all'1,4% di settembre.

A sostegno dell'economia durante e dopo la crisi, le **banche centrali** mondiali hanno confermato una *stance* ampiamente accomodante. La BCE ha mantenuto invariati i tassi di interesse di riferimento e il programma di acquisto titoli legato all'emergenza pandemica (PEPP) per un ammontare di €1,350bn, mentre negli Stati Uniti la *Federal Reserve*, dopo aver tagliato i tassi di interesse allo zero per cento e aver lanciato un massiccio programma di *quantitative easing* a metà marzo, in agosto ha ufficialmente adottato un *average inflation targeting*, che si tradurrà in una politica monetaria strutturalmente più espansiva.

Sui **mercati finanziari**, l'azionario globale ha guadagnato terreno nel terzo trimestre, con l'MSCI World in rialzo del 7,5%, ma con performance geografiche divergenti che hanno visto Asia (+8,5%) e Stati Uniti (+7,7%) sovraperformare Eurozona (+0,3% l'EURO STOXX) e Regno Unito (-4,9%). Sull'azionario europeo, sostanzialmente invariato, hanno pesato il dato sul PIL del 2Q peggiore delle attese a fine luglio, e l'aumento di nuovi contagi da coronavirus a partire dalla fine di agosto, con i conseguenti timori di una seconda ondata e di nuove restrizioni alle attività economiche. Per contro, negli USA, nonostante un numero di contagiati strutturalmente elevato, il mercato azionario è stato trainato in positivo dal settore tecnologico, dopo una serie di trimestrali estive largamente superiori alle attese; positivo anche l'impatto sui mercati dell'adozione, da parte della Fed, della politica di *average inflation targeting*. In linea con la rinnovata propensione al rischio, positivi anche i guadagni registrati all'interno del mercato del credito. Per quanto riguarda l'obbligazionario governativo, a fronte di una sostanziale stabilità del *Bund*, hanno sovraperformato i periferici dell'Area Euro, che hanno beneficiato di un sostanziale restringimento degli spread: il rendimento decennale tedesco è sceso di 7 punti base, chiudendo a -0,52%, mentre quello italiano e quello spagnolo sono diminuiti di 39 e 22 punti base, chiudendo rispettivamente a 0,87% e a 0,25%.

L'andamento delle **materie prime**, misurato dall'indice S&P GSCI, ha mostrato un guadagno del 7,5% nel terzo trimestre, aiutato in parte dalla debolezza del dollaro USA. Il bestiame e l'agricoltura sono stati i componenti con le migliori prestazioni, seguiti dai metalli industriali, guidati da acciaio, ferro e zinco. Il petrolio ha chiuso pressoché invariato rispetto a fine giugno, con il Brent ed il WTI rispettivamente a \$40,95 e \$40,22 al barile.

Criteri di Redazione

Il "Resoconto Intermedio della gestione consolidata al 30 settembre 2020", approvato dal Consiglio di Amministrazione del 5 novembre 2020, è predisposto su base volontaria da parte di Banca Profilo al fine di garantire continuità con le precedenti informative periodiche trimestrali.

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 2019.

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 30 settembre 2020 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 2020, relativamente ai quali non sono state effettuate deroghe.

Il documento non è redatto ai sensi delle disposizioni del principio IAS 34 "Bilanci Intermedi", relativo all'informativa finanziaria infrannuale, in considerazione del fatto che il Gruppo Banca Profilo applica tale principio alle Relazioni finanziarie semestrali e non anche all'informativa trimestrale periodica. Esso si riferisce all'area di consolidamento come declinata nella Relazione sulla gestione consolidata al 31 dicembre 2019, che non ha subito modifiche.

I principi contabili e i criteri relativi alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle poste patrimoniali, nonché di iscrizione dei costi e dei ricavi, adottati per la predisposizione del presente Resoconto, sono i medesimi adottati per il Bilancio al 31 dicembre 2019, a cui si rimanda per la lettura integrale.

L'applicazione di tali principi, nell'impossibilità di valutare con precisione alcuni elementi di bilancio, comporta talora da parte degli Amministratori l'effettuazione di stime ed assunzioni che possono impattare anche significativamente sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali.

L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti in bilancio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

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

Per una più ampia descrizione dei processi valutativi più rilevanti per il Gruppo, si rinvia in generale alla Parte A.1, Sezione 5, paragrafo "Altri aspetti" della Nota Integrativa Consolidata al 31 dicembre 2019.

A tal proposito si segnala che i primi nove mesi dell'esercizio 2020 non sono stati caratterizzati da mutamenti nei criteri di stima già applicati per la redazione del Bilancio al 31 dicembre 2019 se non per quanto previsto dal principio contabile IFRS 9 con riferimento alla determinazione della perdita attesa su crediti, titoli, garanzie rilasciate e impegni in relazione all'aggiornamento degli scenari macroeconomici utilizzati nel calcolo. Essa è infatti funzione anche di informazioni di natura prospettica quali, in particolar modo, l'evoluzione degli scenari macroeconomici utilizzati nel calcolo delle rettifiche di valore. L'evoluzione di tali scenari, nonché la ponderazione degli stessi, è oggetto di valutazione periodica con eventuale conseguente aggiornamento. Ai fini della definizione delle rettifiche di valore collettive sul portafoglio crediti in bonis previsto dal principio contabile IFRS 9, si è pertanto provveduto, in sede di predisposizione della situazione contabile al 30 settembre, ad aggiornare gli scenari macroeconomici sottostanti la definizione delle *Probability of Default* impegnate nella svalutazione collettiva, al fine di anticipare gli effetti negativi attesi sull'economia in relazione alle misure restrittive adottate per contenere la pandemia. Tipicamente l'aggiornamento degli scenari macroeconomici avviene su base annuale, e viene svolto ai fini della predisposizione del bilancio d'esercizio.

Tale scelta, in attesa di informazioni maggiormente attendibili sull'evoluzione macroeconomica, è coerente con le indicazioni pubbliche della Banca Centrale Europea del 20 marzo e del 1° aprile 2020 e punta ad evitare fenomeni eccessivamente pro-ciclici.

Sempre in tema IFRS 9, il Gruppo Banca Profilo ha proceduto in continuità di policy rispetto al 31 dicembre 2019 per quanto attiene:

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

Con particolare riferimento alle moratorie conformi al Decreto Legge n. 18 del 17 marzo 2020 ed alle erogazioni conformi al Decreto Legge n. 23 dell'8 aprile 2020, risulta per Banca Profilo un numero di posizioni del tutto residuali, per le quali si è proceduto ad un trattamento contabile e prudenziale in accordo alle previsioni delle *Guidelines EBA* del 25 marzo 2020 e 2 aprile 2020.

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 30 settembre 2020 presentata nel Resoconto è stata inoltre predisposta facendo riferimento al 6° aggiornamento della circolare 262 del 22 dicembre 2005 di Banca d'Italia, rilasciato in data 30 novembre 2018; i dati del periodo di confronto sono quelli al 31 dicembre 2019 per lo Stato patrimoniale, mentre per il Conto economico sono quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (30 settembre 2019).

La situazione economica consolidata è riportata nel corpo della relazione in forma riclassificata sintetica con l'evidenziazione dei margini reddituali intermedi sino all'utile netto di periodo. I dati economici relativi ai primi nove mesi dell'esercizio in corso (1° gennaio 2020 – 30 settembre 2020) sono confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (1° gennaio 2019 – 30 settembre 2019).

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.

A partire dal 30 settembre 2020, nel prospetto del Conto Economico riclassificato gli oneri riguardanti il sistema bancario, finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario e rilevati contabilmente nella voce 190 b) Altre spese amministrative, sono oggetto di esposizione separata in apposita voce, al netto dell'effetto fiscale. Il dato relativo al periodo di confronto del prospetto di Conto Economico riclassificato e nelle relative tabelle di commento è stato riclassificato per dare una migliore comparazione con i dati del 2020.

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 Resoconto è corredato dall'attestazione del Dirigente Preposto ai sensi dell'art. 154 bis del D.Lgs. 58/1998.

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

In relazione a quanto previsto dallo IAS 10, in materia di fatti intervenuti dopo la data di riferimento del Resoconto intermedio di gestione, si informa che successivamente al 30 settembre 2020, data di riferimento del Resoconto in parola, e fino al 5 novembre 2020, data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione, non sono intervenuti fatti tali da comportare una rettifica dei dati presentati in Bilancio.

Andamento della gestione in sintesi e commento ai Risultati Economici Consolidati

Al 30 settembre 2020, Banca Profilo e le sue controllate chiudono il periodo, caratterizzato dagli effetti dell'emergenza sanitaria causata dalla pandemia da Covid-19, con un utile netto pari a 6,3 milioni di euro in aumento di 0,2 milioni di euro rispetto al risultato dello stesso periodo dello scorso esercizio (+3,4%), confermando la validità e la resilienza del business model nel generare risultati economici positivi anche in scenari avversi, mantenendo una elevata solidità patrimoniale.

La **raccolta totale amministrata e gestita**, inclusa la Raccolta Fiduciaria Netta, si attesta a **7.885,2 milioni di euro**, in diminuzione di 664,2 milioni di euro (-7,8%) rispetto agli 8.549,4 del 30 settembre 2019, in gran parte legata all'effetto mercato derivante dall'attuale crisi, e in lieve ripresa rispetto alla fine del secondo trimestre (+0,7%). La **raccolta diretta** diminuisce di 124,2 milioni di euro (-9,2%) passando dai 1.344,1 milioni di euro del 30 settembre 2019 ai 1.219,9 milioni di euro del 30 settembre 2020. La **raccolta indiretta** diminuisce di 336,5 milioni di euro (-5,5%), passando dai 6.147,7 milioni di euro del 30 settembre 2019 ai 5.811,1 milioni di euro del 30 settembre 2020. Al suo interno aumenta il **risparmio amministrato** per 53,9 milioni di euro (+1,9%) mentre diminuisce quello derivante dall'attività estera per 245,9 milioni di euro (-9,8%), nonché il **risparmio gestito** per 144,5 milioni di euro (-18,3%), quest'ultimo calo in parte dovuto all'uscita di clientela istituzionale nel semestre.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI				
(migliaia di euro)	09 2020	09 2019	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta Diretta	1.219.923	1.344.137	-124.214	-9,2
- di cui Italia	992.256	1.141.739	-149.483	-13,1
- di cui attività estera	227.667	202.398	25.269	12,5
Raccolta Indiretta	5.811.139	6.147.668	-336.529	-5,5
- di cui risparmio gestito	646.902	791.442	-144.540	-18,3
- di cui risparmio amministrato	2.912.387	2.858.467	53.920	1,9
- di cui attività estera	2.251.850	2.497.759	-245.908	-9,8
Totale Raccolta Diretta e Indiretta	7.031.062	7.491.804	-460.743	-6,1
Raccolta Fiduciaria netta	854.174	1.057.612	-203.438	-19,2
Raccolta Complessiva Clientela	7.885.236	8.549.416	-664.181	-7,8
Per memoria - Raccolta Fiduciaria totale	1.152.921	1.389.463	-236.541	-17,0
Crediti verso clientela	769.455	951.675	-182.220	-19,1
- di cui impieghi vivi alla clientela Italia	267.703	264.757	2.946	1,1
- di cui impieghi vivi alla clientela attività estera	62.872	76.705	-13.834	-18,0
- di cui Titoli HTC	300.124	300.234	-110	0,0
- di cui altri crediti alla clientela	138.756	309.978	-171.222	-55,2

Il **totale ricavi netti** al 30 settembre 2020 è pari a 47,7 milioni di euro, in diminuzione di 2,0 milioni di euro rispetto ai 49,7 milioni di euro del 30 settembre 2019 (-4,0%).

Il **marginale di interesse** al 30 settembre 2020 è pari a 12,7 milioni di euro, superiore ai 12,2 milioni di euro del corrispondente periodo del passato esercizio (+4,2%). L'incremento è principalmente legato al maggior contributo derivante dal portafoglio titoli di *trading* e al minor costo del *funding*, in parte compensati da una minor contribuzione della controllata svizzera.

MARGINE DI INTERESSE				
(migliaia di euro)	09 2020	09 2019	Variazioni	
			Assolute	%
Interessi attivi e proventi assimilati	14.313	14.741	- 428	-2,9
Interessi passivi e oneri assimilati	(1.632)	(2.570)	938	-36,5
Marginale di interesse	12.681	12.171	510	4,2

Gli **altri ricavi netti** del periodo sono pari a **35,0 milioni di euro**, in diminuzione di 2,5 milioni di euro rispetto ai 37,5 milioni di euro del 30 settembre 2019 (-6,7%). Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

ALTRI RICAVI NETTI (migliaia di euro)	09 2020	09 2019	Variazioni	
			Assolute	%
Commissioni attive	22.235	24.143	- 1.908	-7,9
Commissioni passive	(3.014)	(3.173)	159	-5,0
Commissioni nette	19.221	20.970	-1.749	-8,3
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	14.723	15.610	- 887	-5,7
Altri proventi (oneri) di gestione	1.036	903	133	14,7
Totale Altri Ricavi Netti	34.980	37.483	-2.503	-6,7

Le **commissioni nette** sono pari a 19,2 milioni di euro, in diminuzione di 1,7 milioni di euro rispetto al dato del 30 settembre 2019 (-8,3%). Tale risultato è dato dall'effetto combinato dalle minori commissioni di collocamento, legate al sostanziale blocco delle attività commerciali durante il *lockdown*, e di gestione, legate al calo delle masse, compensate dalle commissioni ricorrenti da consulenza avanzata, fondi e commissioni di negoziazione in titoli sia *private* sia istituzionali.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi**, pari a 14,7 milioni di euro, è in diminuzione di 0,9 milioni di euro (-5,7%) rispetto ai 15,6 milioni dello stesso periodo dello scorso esercizio. La limitata diminuzione a fronte di mercati radicalmente diversi da quelli del 2019 conferma la tenuta delle strategie utilizzate dalla sala di finanza anche in presenza di alta volatilità e mercati negativi. Il calo è da ricondurre ai minori realizzi registrati sul portafoglio di *trading* (-1,6 milioni di euro) interamente legati ad un evento *one-off* nel *market making* legato alla cancellazione dei dividendi bancari nelle assemblee di aprile, e nella controllata svizzera (-0,4 milioni di euro), in parte compensati da maggiori ricavi sul portafoglio di *banking book* (+1,1 milioni di euro).

Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione**, pari a 1 milione di euro, è in lieve aumento di 0,1 milioni di euro rispetto al dato del 30 settembre 2019.

L'aggregato dei **costi operativi**, al netto degli oneri del sistema bancario, è pari a 37,4 milioni di euro, in diminuzione rispetto ai 40,6 milioni di euro del 30 settembre 2019 (-7,9%).

COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (migliaia di euro)	09 2020	09 2019	Variazioni	
			Assolute	%
Spese per il personale	(21.622)	(24.057)	2.435	-10,1
Altre spese amministrative	(13.528)	(14.225)	697	-4,9
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(2.264)	(2.333)	68	-2,9
Costi operativi	(37.414)	(40.615)	3.200	-7,9
Risultato della gestione operativa	10.246	9.039	1.207	13,4

Al suo interno le **spese del personale** si decrementano di 2,4 milioni di euro passando dai 24,1 milioni di euro del 30 settembre 2019 ai 21,6 milioni di euro del 30 settembre 2020 (-10,1%). Il decremento è da attribuirsi principalmente ai minori dei costi registrati a seguito della riduzione dell'organico sia in Italia sia nella controllata svizzera, nonché al minor accantonamento sulla componente variabile dell'anno in corso in linea con le raccomandazioni emanate dalle autorità di vigilanza.

Le **altre spese amministrative**, depurate degli oneri finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario (Fondi di Risoluzione e Fondo Interbancario Tutela e Depositi) riclassificati in apposita voce, sono pari a 13,5 milioni di euro al 30 settembre 2020 e si riducono di 0,7 milioni di euro rispetto al dato del 30 settembre 2019. Il decremento è da attribuirsi principalmente alla riduzione delle spese progettuali (consulenze, campagne di comunicazione, spese di rappresentanza) differite a causa della pandemia, che hanno più che compensato le spese straordinarie legate all'emergenza stessa.

Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni**, pari a 2,3 milioni di euro, si confermano sostanzialmente in linea con quelle dello stesso periodo dello scorso esercizio.

Il **risultato della gestione operativa**, pari a 10,2 milioni di euro, è in aumento di 1,2 milioni di euro rispetto al dato del 30 settembre 2019 (13,4%), equivalente ad un *cost income* del 78,5%.

UTILE (PERDITA) DEL PERIODO LORDO (migliaia di euro)	09 2020	09 2019	Variazioni	
			Assolute	%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(78)	8	- 86	n.s.
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(178)	174	- 352	n.s.
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(6)	55	- 61	n.s.
Totale accantonamenti e rettifiche	(261)	237	-498	n.s.
Utile (Perdita) del periodo lordo	9.985	9.276	709	7,6

Le **rettifiche e le riprese di valore nette di attività finanziarie** valutate al costo ammortizzato e delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva sono pari a 184 migliaia di euro di rettifiche nette. Il dato al 30 settembre 2019 era pari a 229 migliaia di euro di riprese di valore nette registrando quindi una variazione negativa di 413 mila euro. Rispetto alla fine dell'esercizio 2019, il fondo rettificativo IFRS9 sul portafoglio titoli e crediti in *bonis* del Gruppo, a seguito dell'aggiornamento effettuato sui parametri macro-economici per tenere conto dell'atteso impatto dalla crisi legata alla pandemia, cresce del 30,5%. Si precisa comunque che il portafoglio crediti della Banca, costituito principalmente da finanziamenti *Lombard*, è caratterizzato da esposizioni con ampi livelli di garanzie che, nonostante la forte volatilità di mercato, **non hanno subito oscillazioni significative nel rischio di credito** e nelle relative garanzie.

L'**utile al lordo delle imposte** al 30 settembre 2020 è pari a 10,0 milioni di euro, in aumento rispetto ai 9,3 milioni di euro del corrispondente periodo del passato esercizio (+7,6%).

Le **imposte** del periodo, al netto di quelle calcolate sugli oneri finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario (Fondi di Risoluzione e Fondo Interbancario Tutela e Depositi) riclassificati in apposita voce, sono pari a 3,4 milioni di euro. Al lordo di tale riclassifica la *tax rate* è pari al 34,3%.

La voce **Oneri riguardanti il sistema bancario** comprende i contributi finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario esposti al netto delle imposte ed è pari a 0,8 milioni di euro, in aumento rispetto ai 0,6 milioni di euro del corrispondente periodo del passato esercizio (+53,3%). L'incremento è da attribuirsi al maggior **contributo ordinario e addizionale ai Fondi di Risoluzione** per l'esercizio 2020, pari a 1,2 milioni di euro rispetto ai 0,8 milioni di euro registrato nel 2019 al lordo delle imposte.

Banca Profilo e le sue controllate chiudono i primi nove mesi del 2020 con un **utile netto** di 6,3 milioni di euro, in aumento di 0,2 milioni di euro rispetto al risultato del 30 settembre 2019 (+3,4%).

UTILE DEL PERIODO (migliaia di euro)	09 2020	09 2019	Variazioni	
			Assolute	%
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(3.404)	(2.788)	- 616	22,1
Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(849)	(554)	- 295	53,3
(Utile) Perdita del periodo di pertinenza di terzi	546	139	407	293,0
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	6.278	6.074	205	3,4

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	09 2020	09 2019	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse (1)	12.681	12.171	510	4,2
Commissioni nette	19.221	20.970	-1.749	-8,3
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (2)	14.723	15.610	-887	-5,7
Altri proventi (oneri) di gestione (3)	1.036	903	132	14,7
Totale ricavi netti	47.660	49.654	-1.993	-4,0
Spese per il personale	(21.622)	(24.057)	2.435	-10,1
Altre spese amministrative (4)	(13.528)	(14.225)	697	-4,9
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(2.264)	(2.333)	68	-2,9
Totale Costi Operativi	(37.414)	(40.615)	3.200	-7,9
Risultato della gestione operativa	10.246	9.039	1.207	13,4
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (5)	(78)	8	-86	n.s
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(178)	174	-352	n.s
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (6)	(6)	55	-61	n.s
Utile (Perdita) del periodo lordo	9.985	9.276	709	7,6
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(3.404)	(2.788)	-616	22,1
Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte) (7)	(849)	(554)	-295	53,3
Utile (Perdita) del periodo netto	5.732	5.935	-202	-3,4
(Utile) Perdita del periodo di pertinenza di terzi	546	139	407	292,4
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	6.278	6.074	205	3,4

(1) Coincide con la voce 10. Interessi Attivi e 20. Interessi Passivi (Circ.262 Banca d'Italia). Il dato del 2019 è al netto degli effetti economici derivanti dal rimborso di titoli indicizzati all'inflazione compresi nel "Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi" per un importo pari a 3,6 milioni di Euro.

(2) comprende le Voci 70. Dividendi e proventi simili, 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione complessivo, per i dati del 2019, degli effetti economici derivanti dal rimborso di titoli indicizzati all'inflazione contabilizzati nella voce 10. Interessi Attivi per un importo pari a 3,6 milioni di Euro, 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).

(3) coincide con la Voce 230. Altri oneri/proventi di gestione (Circ.262 Banca d'Italia) compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia) al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

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

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

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

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

Conto Economico Consolidato Riclassificato per trimestre

(Importi in migliaia di Euro)

Voci	09 2020	06 2020	03 2020	12 2019	09 2019
Margine di interesse (1)	4.263	4.497	3.920	4.531	4.416
Commissioni nette	6.138	6.084	6.999	11.369	6.431
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (2)	4.138	6.170	4.415	4.847	5.905
Altri proventi (oneri) di gestione (3)	252	533	251	467	223
Totale ricavi netti	14.790	17.285	15.585	21.214	16.975
Spese per il personale	(7.125)	(7.909)	(6.588)	(10.659)	(8.411)
Altre spese amministrative (4)	(4.509)	(4.423)	(4.596)	(5.608)	(5.011)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(823)	(748)	(693)	(956)	(787)
Totale Costi Operativi	(12.457)	(13.080)	(11.877)	(17.224)	(14.209)
Risultato della gestione operativa	2.333	4.204	3.708	3.990	2.766
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (5)	(20)	(55)	(3)	(546)	(4)
Rettifiche/riprese di valore nette di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(116)	(5)	(57)	248	7
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (6)	179	(114)	(70)	(42)	(68)
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	0	(497)	0
Utile (Perdita) del periodo lordo	2.376	4.031	3.578	3.152	2.701
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(919)	(1.161)	(1.324)	(332)	(898)
Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte) (7)	(23)	(203)	(623)	(27)	(14)
Utile (Perdita) del periodo netto	1.434	2.667	1.631	2.793	1.788
(Utile) Perdita del periodo di pertinenza di terzi	220	146	180	(496)	88
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	1.654	2.813	1.812	2.298	1.876

(1) Coincide con la voce 10. Interessi Attivi e 20. Interessi Passivi (Circ.262 Banca d'Italia). Il dato del 2019 è al netto degli effetti economici derivanti dal rimborso di titoli indicizzati all'inflazione compresi nel "Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi" per un importo pari a 3,6 milioni di Euro.

(2) comprende le Voci 70. Dividendi e proventi simili, 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione comprensivo, per i dati del 2019, degli effetti economici derivanti dal rimborso di titoli indicizzati all'inflazione contabilizzati nella voce 10. Interessi Attivi per un importo pari a 3,6 milioni di Euro, 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).

(3) coincide con la Voce 230. Altri oneri/proventi di gestione (Circ.262 Banca d'Italia) compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia) al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

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

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

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

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

Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati

L'andamento patrimoniale della Banca e delle sue controllate nel corso dei primi nove mesi del 2020 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli di fine 2019. Dove non diversamente specificato i dati riportati sono espressi in migliaia di euro.

Lo **Stato Patrimoniale Consolidato** al 30 settembre 2020 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a 2.091,5 milioni di euro contro i 2.107,9 milioni di euro del 31 dicembre 2019 (-0,8%). Il **Patrimonio Netto del Gruppo** è pari a 169,9 milioni di euro contro i 165,3 milioni di euro del 31 dicembre 2019 (+2,8%).

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (migliaia di euro)	30/09/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Assolute	%
Attività finanziarie - Portafoglio di negoziazione	512.844	532.348	-19.504	-3,7
Attività finanziarie - Portafoglio Bancario	664.257	634.692	29.565	4,7
Derivati di copertura	1.248	1.271	-23	-1,8
Crediti verso banche	299.722	255.760	43.962	17,2
Crediti verso clientela	469.331	548.264	-78.933	-14,4
Totale Attivo	2.091.518	2.107.937	- 16.419	-0,8
Debiti verso banche	467.060	447.232	19.828	4,4
Debiti verso clientela	1.219.923	1.270.060	-50.137	-3,9
Passività finanziarie - Portafoglio di negoziazione	142.552	129.405	13.147	10,2
Derivati di copertura	35.280	38.925	-3.645	-9,4
Patrimonio netto di Gruppo	169.886	165.276	4.610	2,8

Attività

Le attività finanziarie appartenenti al **Portafoglio di negoziazione** diminuiscono di 19,5 milioni di euro, passando dai 532,3 milioni di euro del 31 dicembre 2019 ai 512,8 milioni di euro del 30 settembre 2020 (-3,7%). La diminuzione è principalmente imputabile alla riduzione delle posizioni in titoli di debito.

Le attività finanziarie contenute nel **Portafoglio bancario** (comprehensive dei titoli appartenenti al modello di business *Held to Collect & Sell*, ovvero le Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva, nonché dei titoli verso banche e clientela valutati al costo ammortizzato appartenenti al modello di business *Held to Collect*) aumentano di 29,6 milioni di euro, passando dai 634,7 milioni di euro del 31 dicembre 2019 ai 664,3 milioni di euro del 30 settembre 2020 (+4,7%). I **derivati di copertura** registrano un saldo pari a 1,2 milioni di euro al 30 settembre 2020, sostanzialmente in linea con quello del 31 dicembre 2019, pari a 1,3 milioni di euro.

I **crediti verso banche** (corrispondenti alle Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato nei confronti di controparti bancarie, al netto dei titoli di debito ricompresi nel Portafoglio Bancario) aumentano di 43,9 milioni di euro passando dai 255,8 milioni di euro del 31 dicembre 2019 ai 299,7 milioni di euro del 30 settembre 2020.

CREDITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)	30/09/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Assolute	%
Conti correnti e depositi liberi	129.592	133.310	- 3.718	-2,8
Depositi a scadenza	32.749	22.845	9.904	43,4
Pronti contro termine attivi	91.129	54.066	37.063	68,6
Altri finanziamenti	46.252	45.539	713	1,6
Crediti verso banche	299.722	255.760	43.962	17,2

I crediti verso banche comprendono: i) **conti correnti e depositi liberi** pari a 129,6 milioni di euro; ii) **depositi vincolati**, pari a 32,7 milioni di euro; iii) **pronti contro termine** pari a 91,1 milioni di euro e iv) **altri finanziamenti** per 46,3 milioni di euro principalmente costituita dai depositi versati da Banca Profilo a garanzia dell'operatività in derivati, in base agli accordi statuiti con controparti.

I **crediti verso la clientela** (corrispondenti alle Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato verso la clientela, anch'essi espressi al netto dei titoli di debito ricompresi nel Portafoglio Bancario) diminuiscono di 79,0 milioni di euro (-14,4%) passando dai 548,3 milioni di euro del 31 dicembre 2019 ai 469,3 milioni di euro del 30 settembre 2020.

CREDITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro)	30/09/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Assolute	%
Conti correnti	227.459	243.937	- 16.478	-6,8
Mutui e sovvenzioni	63.736	50.513	13.223	26,2
Altri crediti e finanziamenti	39.380	34.086	5.294	15,5
Impieghi vivi alla clientela	330.575	328.536	2.039	0,6
Attività deteriorate	1.024	1.479	- 455	-30,8
Totale impieghi alla clientela	331.599	330.015	1.584	0,5
Depositi a garanzia operatività in derivati, PCT, altre operazioni	137.732	218.249	- 80.517	-36,9
Altri crediti alla clientela	137.732	218.249	- 80.517	-36,9
Crediti verso clientela	469.331	548.264	- 78.933	-14,4

Diminuisce il saldo dei conti correnti a privati che passa dai 243,9 milioni di euro al 31 dicembre 2019 ai 227,5 milioni di euro al 30 settembre 2020 (-6,8%); aumenta il saldo di mutui e sovvenzioni pari a 63,7 milioni di euro al 30 settembre 2020 (+26,2%) rispetto ai 50,5 milioni di euro del 31 dicembre 2019. Gli altri crediti e finanziamenti aumentano di 5,3 milioni di euro, passando dai 34,1 milioni di euro del 31 dicembre 2019 ai 39,4 milioni di euro del 30 settembre 2020. Gli altri depositi a garanzia, PCT e altre operazioni passano dai 218,2 milioni di euro del 31 dicembre 2019 ai 137,7 milioni di euro del 30 settembre 2020 (-36,9%).

Le **Partecipazioni** in società controllate al 30 settembre 2020 sono state consolidate con il metodo integrale. I principali dati relativi alle società consolidate sono di seguito elencati.

Denominazioni	Sede	Totale attivo	Patrimonio netto (1)	Utile/Perdita del periodo	Tipo di rapporto (2)	Rapporto di partecipazione	
						Impresa Partecipante	Quota %
A. Imprese consolidate integralmente							
1. Profilo Real Estate S.r.l.	Milano	48.953	29.094	586	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
2. Banque Profil de Gestion S.a.	Ginevra	290.419	51.070	-1.058	1	Banca Profilo S.p.A.	60,41
3. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	3.479	2.318	164	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00

Legenda

(1) Comprensivo del risultato del periodo.

(2) Tipo di rapporto

(3) I dati corrispondono al sub-consolidato di Banque Profil de Gestion pertanto includono i valori della controllata Dynamic Asset Management, consolidata con met

1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

Passività

I **debiti verso banche** si attestano al 30 settembre 2020 a **467,1 milioni di euro** in aumento di 19,8 milioni di euro rispetto a 447,2 milioni di euro al 31 dicembre 2019. La variazione è dovuta principalmente all'effetto combinato di una riduzione delle operazioni di pronti contro termine in essere con controparti bancarie, e all'aumento dei debiti verso banche centrali a seguito dell'adesione a fine giugno 2020 all'asta TLTRO III per 81,3 milioni di euro.

DEBITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)	30/09/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche centrali	161.185	84.570	76.615	90,6
Conti correnti e depositi a vista	920	6.929	- 6.009	-86,7
Pronti contro Termine	293.229	340.708	- 47.479	-13,9
Altri	11.726	15.025	- 3.299	-22,0
Debiti verso banche	467.060	447.232	19.828	4,4

I debiti verso clientela al 30 settembre 2020 sono pari a **1.219,9 milioni di euro** in diminuzione di 50,1 milioni di euro (-3,9%) rispetto agli 1.270,1 milioni di euro riferiti al 31 dicembre 2019. La diminuzione è principalmente dovuta all'effetto combinato derivante dall'aumento del saldo dei conti correnti con la clientela, passati da 865,4 milioni di euro del 31 dicembre 2019 ai 880,3 milioni di euro del 30 settembre 2020, e dalla diminuzione delle operazioni di "pronti contro termine e altri finanziamenti" passate dai 394,9 milioni di euro del 31 dicembre 2019 ai 326,0 milioni di euro del 30 settembre 2020.

DEBITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro)	30/09/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti e depositi a vista	880.290	865.363	14.927	1,7
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	326.041	394.914	- 68.873	-17,4
Altri debiti	13.592	9.783	3.809	38,9
Debiti verso clientela	1.219.923	1.270.060	-50.137	-3,9
Raccolta da clientela	1.219.923	1.270.060	-50.137	-3,9

Le passività finanziarie comprese nel **Portafoglio di negoziazione** al 30 settembre 2020 ammontano a **142,5 milioni di euro**, in aumento di 13,1 milioni di euro rispetto ai 129,4 milioni di euro del 31 dicembre 2019 (+10,2%). L'incremento è da ricondursi quasi integralmente a Banca Profilo ed è principalmente relativo all'aumento di posizioni in strumenti derivati. I **derivati di copertura** passano dai 38,9 milioni di euro al 31 dicembre 2019 ai 35,3 milioni di euro del 30 settembre 2020 (-9,4%). I derivati di copertura si riferiscono unicamente alla controllante Banca Profilo.

Il **patrimonio netto consolidato di gruppo** al 30 settembre 2020, comprendente l'utile del periodo pari a **6,3 milioni di euro**, ammonta a **169,9 milioni di euro**.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

PATRIMONIO NETTO (migliaia di euro)	30/09/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Absolute	%
Capitale	136.994	136.994	-	0,0
Sovraprezzi di emissione	82	82	-	0,0
Riserve	34.437	25.991	8.447	32,5
Riserve da valutazione	(2.900)	(2.559)	- 340	13,3
Azioni proprie	(5.005)	(3.603)	- 1.402	38,9
Utile (perdita) del periodo	6.278	8.371	- 2.093	-25,0
Patrimonio netto di Gruppo	169.886	165.276	4.610	2,8
Patrimonio di pertinenza di terzi	19.897	20.785	-888	-4,3
Patrimonio netto	189.784	186.061	3.723	2,0

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.

I Fondi Propri consolidati di Banca Profilo alla data del 30 settembre 2020, sono pari a 152,3 milioni di euro, con un **CET 1 Ratio consolidato del 21,0%**, calcolato in base alle disposizioni transitorie previste a seguito dell'entrata in vigore del principio contabile IFRS 9 e considerando altresì la deduzione dai Fondi Propri dell'ammontare di 2 milioni di euro relativo al riacquisto di azioni proprie deliberato nell'Assemblea dei Soci del 23 aprile 2020. Il **CET 1 Ratio consolidato fully loaded** è pari al 20,9%, largamente superiore ai requisiti normativi e tra i più elevati della categoria. I Fondi Propri, e i relativi ratio, inoltre **non tengono conto del risultato in formazione** nei primi nove mesi del 2020 e **escludono i dividendi accantonati** relativi al 2019 non distribuiti per 5,9 milioni di euro.

A tale ultimo proposito, si evidenzia che, con riferimento alle **raccomandazioni della Banca d'Italia e della Banca Centrale Europea** del 27 marzo 2020, emesse in considerazione dell'attuale pandemia Covid19 e intese a rafforzare i mezzi propri degli istituti di credito, Banca Profilo ha deciso di attenersi alle indicazioni delle Autorità di Vigilanza **rinviano almeno fino al 1° ottobre 2020 la distribuzione dei**

dividendi a valere sugli utili relativi all'esercizio 2019, subordinandone il pagamento effettivo ad una nuova valutazione successiva al superamento delle incertezze connesse alla pandemia. In data 28 luglio 2020 **Banca Centrale Europea e Banca d'Italia** hanno confermato il permanere delle condizioni di rischio derivanti dall'emergenza sanitaria e pertanto hanno nuovamente raccomandato a tutte le banche di astenersi **fino al 1° gennaio 2021** dal pagare i dividendi relativi agli esercizi 2019 e 2020. Il Consiglio di Amministrazione di Banca Profilo ha preso atto delle suddette raccomandazioni e si riserva di porre in essere le conseguenti decisioni in una successiva seduta. Qualora si procedesse all'attribuzione ai fondi propri dell'ammontare del dividendo, il *CET1 ratio* consolidato su base pro-forma sarebbe pari a 21,8%.

L'indicatore di liquidità LCR (Liquidity Coverage Ratio) risulta ampiamente superiore al 100%, in particolare al 30 settembre 2020 l'indice è pari a 215%.

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

Dati Economici (migliaia di Euro)	Private & Inv. Banking		Finanza		Attività Estera		Canali Digitali		Corporate Center	
	09 2020	09 2019	09 2020	09 2019	09 2020	09 2019	09 2020	09 2019	09 2020	09 2019
Margine Interesse	2.579	2.586	9.062	7.711	1.116	1.966	(9)	1	(67)	(86)
Altri ricavi netti	13.572	15.462	15.182	14.499	6.380	6.994	(146)	(136)	(9)	665
Totale ricavi netti	16.151	18.048	24.244	22.210	7.497	8.959	(155)	(135)	(76)	579
Totale Costi Operativi	(10.616)	(13.004)	(8.132)	(8.522)	(8.757)	(9.408)	(1.616)	(2.003)	(9.551)	(8.498)
Risultato della gestione operativa	5.534	5.045	16.112	13.688	(1.260)	(449)	(1.771)	(2.137)	(9.627)	(7.919)
Risultato Ante Imposte	5.184	5.133	16.117	13.729	(1.087)	(363)	(1.771)	(2.146)	(9.717)	(7.897)

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali										
Dati patrimoniali (migliaia di Euro)	Private & Inv. Banking		Finanza		Attività Estera		Canali Digitali		Corporate Center	
	09 2020	09 2019	09 2020	09 2019	09 2020	09 2019	09 2020	03 2019 (*)	09 2020	09 2019
Impieghi	277.149	275.589	429.435	599.361	62.872	76.705	-	20	-	-
Raccolta diretta	642.199	704.307	338.360	429.252	227.667	202.398	11.697	8.180	-	-
Raccolta indiretta	4.356.492	4.620.205	52.760	82.130	2.251.850	2.497.759	4.211	5.186	-	-

(*) = Alcuni dati del 2019 sono stati riclassificati per una migliore comparazione con i dati del 2020

Private & Investment Banking

Il settore **Private & Investment Banking** chiude i primi nove mesi del 2020 con **ricavi netti** per 16,2 milioni di euro, in diminuzione rispetto ai 18,0 milioni di euro del 30 settembre 2019 (-10,5% a/a). Il risultato è da attribuirsi principalmente al minor contributo delle commissioni di collocamento e di gestione dovute alla decisione di sospendere diverse iniziative commerciali in virtù della ridotta visibilità sugli scenari futuri determinata dalla pandemia in corso. In particolare, la sospensione e il rinvio del **closing** di alcuni collocamenti già effettuati, in ottica di prudenza e di massima difesa dei patrimoni dei clienti, ha portato alla mancata registrazione di circa 0,8 milioni di commissioni di collocamento. La riduzione è stata compensata in parte dall'incremento delle commissioni ricorrenti relative alla consulenza avanzata, ai fondi e alle polizze assicurative, nonché dalle commissioni di negoziazione titoli. Il settore **Investment Banking** ha registrato ricavi per 1,4 milioni di euro in riduzione del 30,4%, a causa delle minori operazioni effettuate

a seguito del **lockdown**, ripartite peraltro nelle settimane successive alla chiusura del trimestre, con la prima IPO effettuata sull'AIM per il 2020.

Le **masse complessive** sono pari a 5,0 miliardi di euro, in diminuzione del 6,1% in parte per l'effetto mercato e in parte per flussi di raccolta netta nei nove mesi. In particolare, la clientela istituzionale ha evidenziato una raccolta netta negativa per 132,0 mln, così come la raccolta fiduciaria netta ammonta a 0,8 miliardi di euro (-19,2%) a seguito della chiusura di alcuni escrow account legati ad operazioni straordinarie mentre la raccolta netta su clientela retail ha parzialmente compensato con un apporto positivo pari a 116,0 milioni di euro.

I **costi operativi** sono pari a 10,6 milioni di euro, in riduzione rispetto ai 13,0 milioni di euro dello scorso anno (-18,4%). L'area chiude con un **risultato della gestione operativa** pari a 5,5 milioni di euro contro i 5,0 milioni di euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente (+9,7%), equivalenti ad un *cost income* del 66%.

RACCOLTA COMPLESSIVA PRIVATE & Inv. BANKING (migliaia di euro)	09 2020	09 2019	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	642.199	704.307	-62.107	-8,8
Raccolta Indiretta	3.502.318	3.562.593	-60.275	-1,7
- di cui risparmio gestito	635.699	779.578	-143.879	-18,5
- di cui risparmio amministrato	2.866.619	2.783.015	83.604	3,0
Raccolta Totale	4.144.517	4.266.900	-122.382	-2,9
Flussi Netti di Raccolta	-16.052	-94.709	78.657	-83,1
Raccolta Fiduciaria netta	854.174	1.057.612	-203.438	-19,2

La **raccolta fiduciaria netta**, effettuata tramite la controllata Arepo Fiduciaria, registra un decremento (-19,2%) attestandosi al 30 settembre 2020 a 854,2 milioni di euro.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA PRIVATE & Inv. BANKING (migliaia di euro)	09 2020	09 2019	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	228.986	255.839	-26.853	-10,5
Mutui	48.162	31.861	16.301	51,2
Totale Impieghi vivi alla clientela	277.149	287.701	-10.552	-3,7

Gli **impieghi** diminuiscono di 10,6 milioni di euro, passando dai 287,8 milioni di euro del 30 settembre 2019 ai 277,1 milioni di euro del 30 settembre 2020. La variazione è da ascrivere ad una contrazione degli affidamenti in conti correnti, parzialmente compensati da maggiori erogazioni in mutui e altre sovvenzioni.

Finanza

I **ricavi netti** dei primi nove mesi del 2020 ammontano a 24,2 milioni di euro, contro i 22,2 milioni di euro del corrispondente periodo dello scorso esercizio (+9,2%). Il risultato è da attribuirsi principalmente ai proventi rilevati sul **banking book** (10,7 milioni di euro vs 8,1 milioni), che ha completato la costruzione del *book* HTC e mantenuto la capacità di generare plusvalenze nel *book* HTCS, e nell'**Intermediazione** (5,6 milioni di euro vs 4,9 milioni di euro), rinvigorita da un contesto di volatilità crescente e da nuove emissioni obbligazionarie. All'interno del *trading* (7,9 milioni di euro vs 9,1 milioni di euro), il *book* di **credit trading** ha avuto un risultato in significativa crescita anno su anno grazie alle strategie di arbitraggio sui BTP Italia e sui titoli corporate vs CDS. Il *desk equity market making* è stato penalizzato dall'evento one-off di azzeramento dei dividendi del comparto bancario in occasione delle assemblee di aprile, mentre il *desk equity trading* è riuscito a mantenere una *performance* positiva nell'anno, e anche nel terzo trimestre, nonostante i mercati in forte calo grazie alla diversificazione delle strategie implementate.

I **costi operativi** crescono di 0,4 milioni di euro, passando dai 8,5 milioni di euro del 30 settembre 2019 ai 8,1 milioni di euro del 30 settembre 2020 (-4,6%).

Il **risultato della gestione operativa** dell'Area Finanza è, al 30 settembre 2020, positivo per 16,1 milioni di euro in crescita rispetto ai nove mesi del 2019 (+17,7%), per un *cost income* del 33%.

Attività Estera

Il settore ha chiuso al 30 settembre 2020 con **ricavi netti** per 7,5 milioni di euro (-16,3%). In calo in particolare il margine di interesse, su cui ha pesato la forte crescita di raccolta diretta in dollari depositata a tassi negativi con le banche centrali, ed il risultato netto dell'attività finanziaria.

La **raccolta totale** raggiunge i 2.479,5 milioni di euro, in diminuzione anno su anno di 220,6 milioni di euro (-8,2%) rispetto ai 2.700,2 milioni di euro del 30 settembre 2019. La raccolta netta è negativa per 70 milioni di euro.

I **costi operativi** diminuiscono di 0,6 milioni di euro (-6,9%), passando dai 9,4 milioni di euro del 30 settembre 2019 ai 8,8 milioni di euro del 30 settembre 2020 a seguito delle misure di contenimento dei costi attuate nel periodo.

Il **risultato della gestione operativa** al 30 settembre 2020 è negativo per 1,3 milioni di euro, in peggioramento rispetto al dato al 30 settembre 2019, negativo per 450 migliaia di euro.

RACCOLTA COMPLESSIVA ATTIVITA' ESTERA (migliaia di euro)				
	09 2020	09 2019	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	227.667	202.398	25.269	12,5
Raccolta Indiretta	2.251.850	2.497.759	-245.908	-9,8
Raccolta Totale	2.479.517	2.700.157	-220.640	-8,2

Gli **impieghi** diminuiscono di 13,8 milioni di euro (-18,0%), passando dai 76,7 milioni di euro del 30 settembre 2019 ai 62,9 milioni di euro del 30 settembre 2020.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA ATTIVITA' ESTERA (migliaia di euro)				
	09 2020	09 2019	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	7.918	21.036	-13.118	-62,4
Mutui	15.574	19.149	-3.575	-18,7
Altri crediti	39.380	36.520	2.860	7,8
Totale Impieghi vivi alla clientela	62.872	76.705	-13.833	-18,0

Canali digitali

Nel corso dei primi nove mesi del 2020 i **costi operativi** per lo sviluppo dell'Area Canali Digitali, in collaborazione con Tinaba, sono pari a 1,6 milioni di euro, in riduzione rispetto ai 2,0 milioni di euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente (-19% a/a), nonostante l'aumentata attività, grazie alle iniziative di *saving* intraprese. Sono in crescita anno su anno i volumi realizzati sul servizio di robogestione. Successivamente alla fine del trimestre è stata avviata la campagna di comunicazione programmata visibile anche sui media tradizionali, in vista della *release* della nuova *app* nel mese di dicembre, e mirata a raggiungere gli obiettivi di Piano industriale in termini di clienti e volumi di attività.

Corporate Center

Il *Corporate Center* chiude i primi nove mesi del 2020 con un **risultato della gestione operativa** negativo per 9,5 milioni di euro rispetto ai 7,9 milioni di euro di perdita del 30 settembre 2019.

Risultati delle Società del Gruppo

Banca Profilo S.p.A.

La Banca chiude i primi nove mesi dell'esercizio 2020 con un **risultato netto di 6,4 milioni di euro**, in crescita di 0,9 milioni di euro rispetto al risultato dei primi nove mesi del 2019 (+16,8%).

All'interno dei **ricavi netti**, il **marginale di interesse**, pari a 11,7 milioni di euro, registra un incremento di 1,3 milioni di euro (+12,9%) anno su anno. L'incremento è principalmente legato al maggior contributo derivante dal portafoglio titoli HTS ed al minor costo del *funding*. Le **commissioni nette**, pari a 13,9 milioni di euro, sono in riduzione rispetto al dato del 30 settembre 2019 (-8,5%) per la ridotta attività commerciale del periodo. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi** è pari a 13,3 milioni di euro e si decrementa di 0,5 milioni di euro rispetto al risultato dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione**, pari a 0,6 milioni di euro, è in crescita rispetto al dato al 30 settembre 2019 (+16,7%).

I **costi operativi**, pari a 29,0 milioni di euro, sono in riduzione rispetto al dato del 30 settembre 2019 (-7,7%) a seguito delle diverse azioni attuate nel periodo di contenimento delle spese. In particolare, le **spese del personale** sono pari a 15,8 milioni di euro in riduzione rispetto agli 17,7 milioni del 30 settembre 2019 (-10,8%); le **altre spese amministrative**, al netto degli oneri finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario (Fondi di Risoluzione e Fondo Interbancario Tutela e Depositi) riclassificati in apposita voce, sono pari a 10,4 milioni di euro contro i 10,8 milioni di euro del 30 settembre 2019 (-4,3%); le **rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali** sono pari a 2,8 milioni di euro in lieve riduzione rispetto al dato al 30 settembre 2019 (-1,1%).

Il **risultato della gestione operativa**, pari a 10,4 milioni di euro è in crescita del 24,8% rispetto al risultato dello stesso periodo dello scorso esercizio, per un *cost income* individuale del 73,6%.

Le **rettifiche e le riprese di valore nette di attività finanziarie** valutate al costo ammortizzato e delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva sono pari a 363 migliaia di euro di rettifiche nette. Il risultato è dovuto alla determinazione dell'*impairment* sulle posizioni creditizie e sulle posizioni del portafoglio titoli HTC e HTCS. Il dato al 30 settembre 2019 era pari a 129 migliaia di euro di riprese nette.

Le **imposte** del periodo, al netto di quelle calcolate sugli oneri finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario riclassificati in apposita voce, sono pari a 3,1 milioni di euro. Al lordo di tale riclassifica il *tax rate* è pari al 29,7%.

La voce **Oneri riguardanti il sistema bancario** comprende i contributi finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario esposti al netto delle imposte ed è pari a 0,8 milioni di euro, in aumento rispetto ai 0,6 milioni di euro del corrispondente periodo del passato esercizio (+53,3%). L'incremento è da attribuirsi al maggior **contributo ordinario e addizionale ai Fondi di Risoluzione** per l'esercizio 2020, pari a 1,2 milioni di euro rispetto ai 0,8 milioni di euro registrato nel 2019 al lordo delle imposte.

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 30 settembre 2020 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a 1.830,9 milioni di euro contro gli 1.886,5 milioni di euro del 31 dicembre 2019 (-2,9%). Il **Patrimonio Netto** è pari a 157,8 milioni di euro contro i 152,6 milioni di euro del 31 dicembre 2019 (+3,4%).

Banque Profil de Gestion S.A. (BPdG)

Banque Profil de Gestion è una banca svizzera con sede a Ginevra quotata alla Borsa di Zurigo, 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 detiene inoltre una partecipazione al 65% nella società Dynamic Asset Management S.A. (DAM), *management company* lussemburghese.

La Banca chiude i primi nove mesi dell'anno 2020 con un **risultato negativo di 1,1 milioni di euro**, calcolato in base ai principi IAS/IFRS, a fronte di una perdita di 375 migliaia di euro relativo al medesimo periodo del 2019.

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 2020 con un **risultato positivo** di **586 migliaia di euro** rispetto ad un utile di 690 migliaia di euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Si precisa che il dato dell'anno scorso beneficiava di un provento lordo realizzato dalla vendita di un attivo immobiliare per 235 migliaia di euro.

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 complessive in amministrazione fiduciaria pari a 854,2 milioni di euro.

La società chiude al 30 settembre 2020 con un **risultato positivo** di **164,3 migliaia di euro** rispetto ad un risultato positivo di 163,8 migliaia di euro del 30 settembre 2019.

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 negoziazione in contratti derivati *over the counter*, tipica dell'Area Finanza di Banca Profilo, genera un rischio di controparte nei confronti degli intermediari con i quali tali contratti sono conclusi: la politica della Banca è quella di ridurre al minimo tale rischio, concludendo accordi di collateralizzazione con tutte le controparti di mercato.

Rischio di Mercato

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

Al 30 settembre 2020, il VaR (1g, 99%) relativo al totale dei rischi di mercato della Banca (inclusi i portafogli di *banking book*) è pari a 7,8 milioni di euro, contro un dato di 6,5 milioni di euro al 30 settembre 2019 e di 5,7 milioni di euro a fine 2019: la componente di VaR relativa al solo portafoglio di *trading* è invece pari a 0,6 milioni di euro.

Il VaR relativo al portafoglio *Hold to Collect and Sell* di BPdG è pari a 0,4 milioni di euro; la Banca non ha posizioni sul portafoglio di *trading*.

Il VaR di Gruppo è pari a 8,2 milioni di euro.

Rischio di tasso d'interesse

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

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

Il monitoraggio del rischio di tasso d'interesse avviene in termini di *sensitivity*, cioè di sensibilità del *profit & loss* del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* delle curve dei tassi. Al 30 settembre 2020, i portafogli di proprietà di Banca Profilo mostravano una *sensitivity* negativa di circa 91 migliaia di euro (inclusa la componente tasso dei portafogli di *banking book* e dei relativi derivati di copertura), mentre il portafoglio *Hold to Collect and Sell* di BPdG una *sensitivity* negativa di 16,4 migliaia di euro.

Esclusi i portafogli titoli HTC e HTC&S (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 prevalentemente a tasso variabile. I prestiti a tasso fisso sono poco rilevanti e di medio-breve scadenza (non superiore ai 3 anni).

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 a finanziamento del portafoglio titoli, che complessivamente presentano una durata media inferiore alle due settimane circa. I finanziamenti presso la BCE, che hanno una durata residua media di circa 2 anni, 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 dei portafogli *Hold to Collect* e *Hold to Collect and Sell* di Banca Profilo.

Rischio emittente

Il rischio emittente all'interno del Gruppo è concentrato sul portafoglio di negoziazione e sui portafogli *Hold to Collect* e *Hold to Collect and Sell* di Banca Profilo.

L'Area Finanza 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 2020, i portafogli di proprietà di Banca Profilo (inclusi i portafogli di *banking book*) mostrano una *spread sensitivity* negativa di 325 migliaia di euro, per 70 migliaia di euro relativa a emittenti non governativi e per 255 migliaia di euro relativa a emittenti governativi o sovranazionali: il 96% dell'esposizione è riferita a emittenti *investment grade*.

Anche BPdG ha un portafoglio *Hold to Collect and Sell* che, alla data di riferimento, registra una *spread sensitivity* negativa di 18,1 migliaia di euro, per il 58% relativa a emittenti governativi.

La seguente tabella riporta l'esposizione di Banca Profilo e delle sue controllate al rischio di credito Sovrano.

(Importi in migliaia di Euro)

Paese	Rischio Sovrano		
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
Italia	574.015	732.032	622.654
Germania	105	12	58
Francia	48	7	- 25.701
Spagna	16.528	10.036	12.019
UK	-	-	- 3.510
Olanda		2	17
USA	4.418	4.507	4.721
Indonesia	-	500	-
Belgio	28	-	-
Portogallo	2.561	-	-
Totale	597.703	747.096	610.258

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 base, 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 2020, la posizione azionaria e in fondi netta complessiva del portafoglio di negoziazione è positiva per circa 7,2 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 2020, la posizione aperta in cambi di Banca Profilo è pari a 4,7 milioni di euro e quella di BPdG a 0,1 milioni di euro.

Alla fine del terzo trimestre non risultano operazioni di copertura del rischio di cambio.

Rischio di Liquidità

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 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, raccolta con clientela istituzionale), nell'ottica di una sempre maggiore diversificazione dei mercati di approvvigionamento della liquidità.

A fine settembre, il Gruppo presenta un saldo netto di liquidità a un mese positivo per 302 milioni di euro, calcolato come differenza algebrica tra la riserva di liquidità rappresentata dai titoli *eligible* per la BCE non impegnati in operazioni di finanziamento e i deflussi di cassa netti attesi nel periodo.

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.

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

Informazioni rilevanti

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

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 2020 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 l'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

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

In data 30 gennaio 2020 l'Organizzazione Mondiale della Sanità (OMS) ha dichiarato l'epidemia dal Coronavirus come fenomeno di emergenza internazionale per la salute pubblica. In Italia, lo sviluppo progressivo e repentino a fine febbraio 2020, ha indotto la Presidenza del Consiglio dei Ministri, al fine di tutelare la salute pubblica, all'assunzione di una serie di provvedimenti restrittivi adottati a livello nazionale, graduandone nel tempo il livello di pervasività, la durata e l'articolazione territoriale.

Per fronteggiare tali effetti negativi sull'economia il Governo italiano è intervenuto nel periodo con diversi Decreti finalizzati a definire misure aventi l'obiettivo di proteggere la salute dei cittadini, sostenere il sistema produttivo, e salvaguardare la forza lavoro, circoscrivendo nel tempo il calo di reddito e consumo, mantenendo attive le imprese e le posizioni lavorative, nonché facilitare l'accesso al credito per le imprese, adozione di misure urgenti per garantire la continuità delle imprese e colpite dall'emergenza COVID-19 e disposizioni in materia di salute e per ultimo misure finalizzate al rilancio dell'attività produttiva con sostegni a fondo perduto nelle realtà in difficoltà.

Banca Profilo ha intrapreso sin dall'inizio dell'emergenza sanitaria misure a salvaguardia della sicurezza dei propri collaboratori, mirate alla piena continuità operativa dei propri Clienti e a supporto della comunità.

A salvaguardia della **situazione sanitaria**, in particolare dei colleghi, e al fine di contenere il **rischio operativo** ha attuato le seguenti misure:

- attivato il **Comitato di Crisi** per assicurare la tempestiva e massima protezione ai colleghi e clienti;
- attivato tempestivamente lo **smart working per la quasi totalità dei colleghi, che continuano a fruirne in maniera coerente rispetto all'evolversi della crisi**;
- effettuati investimenti in **infrastrutture tecnologiche e di cybersecurity** per gestire le attività a distanza;
- approvato il **Protocollo sanitario per il rientro** in Banca che prevede, tra le altre iniziative, (i) la revisione del *layout* delle postazioni nelle diverse sedi in ottica di distanziamento, (ii) la rotazione settimanale dei colleghi e l'ampliamento degli orari di ufficio, (iii) l'attivazione di tutti i presidi per la protezione personale e la fornitura di DPI per i colleghi, e (iv) la formazione, informazione, pulizia e sanificazione come da regolamenti;

- attivato l'utilizzo dei *tool* di **videoconferenza e chat** per ottimizzare l'efficienza in remoto e poter mantenere un elevato tasso di *smart working*;
- predisposto in conformità con quanto previsto nel Piano Industriale 2020-2023, l'accordo contrattuale per lo *smart working* operativo a decorrere dal mese di agosto 2020.

A supporto dell'**operatività dei propri clienti** la Banca ha:

- assicurato la **piena continuità operativa** a tutti i clienti per tutti i servizi durante il periodo;
- mantenuto la Banca **aperta e sempre operativa** in tutte le sue filiali;
- incentivato l'utilizzo dei **servizi web** e ha preparato la **nuova App clientela** per permettere maggiore fruibilità delle informazioni in remoto attivando al contempo una sezione dispositiva per i bonifici;
- attivato forme semplificate di interazione con i clienti tramite **procedure paperless e automatizzazione** tramite *tool* di robotica di processi manuali.

Infine, a supporto della **comunità economica**, la Banca ha:

- **promosso, partecipato e supportato tecnologicamente**, tramite la piattaforma Tinaba, diverse iniziative di *crowdfunding* a supporto dell'emergenza, quali ad esempio il progetto per il **Policlinico di Milano e Never Give Up**;
- aderito alle **iniziative governative**, come moratorie e informativa alla clientela;
- attivato un **plafond da 50 milioni di euro** per il credito garantito da MCC/SACE per supportare le aziende in difficoltà da Covid-19, in parte già utilizzato.

In considerazione di quanto sopra, i controlli sui processi operativi sono stati rafforzati, sono stati inoltre previsti controlli addizionali da parte dei responsabili delle aree operative, ed un rafforzamento nei controlli sulla parte IT e sulle connessioni.

Con riferimento al **rischio di credito**, la crisi economica potrebbe impattare nel medio-lungo termine sulla capacità di imprese e famiglie di ripagare regolarmente i propri debiti nei confronti del sistema bancario. Ciò, oltre che determinare un aumento dei crediti deteriorati, si potrebbe riflettere negativamente anche sulla valutazione dei crediti in *bonis*, con un aumento in chiave prospettica degli *impairment* complessivi, fatti salvi gli impatti e le mitigazioni che deriveranno dalle misure governative intraprese negli ultimi mesi. Dato l'ammontare e la tipologia dei finanziamenti erogati (prevalentemente crediti *lombard* nei confronti di clientela *private*, garantiti da pegno su valori mobiliari), tale rischio è complessivamente limitato per Banca Profilo. Tuttavia, l'andamento molto volatile dei mercati finanziari potrebbe impattare negativamente anche sul valore delle garanzie detenute, per cui è stata intensificata la frequenza dei controlli sulla congruità delle garanzie rispetto alla frequenza ordinaria. Inoltre, come già precedentemente illustrato, durante la predisposizione della situazione contabile al 30 settembre, con riferimento alla definizione delle rettifiche di valore collettive sul portafoglio crediti in *bonis*, si è provveduto, ad aggiornare gli scenari macroeconomici sottostanti la definizione delle PD impiegate nella svalutazione collettiva, al fine di anticipare gli effetti negativi attesi sull'economia.

Per quanto riguarda i **rischi di mercato**, il *lockdown* diffuso a livello globale ha determinato una contrazione immediata e senza precedenti del PIL mondiale, con prospettive di medio termine negative, particolarmente impattanti per determinati settori industriali (trasporti, turismo, ecc.). Tale situazione di incertezza ha avuto un impatto pesante su tutti i listini azionari mondiali, senza eccezioni, già a partire dal mese di marzo, con un fortissimo aumento della volatilità. Nel corso dei mesi successivi si è assistito ad una parziale ripresa dei listini azionari, tuttavia caratterizzata da una significativa volatilità.

I programmi di intervento che i governi nazionali hanno messo in atto a sostegno del sistema produttivo e delle famiglie, per dimensioni e durata, determineranno un incremento dei debiti pubblici. Nonostante il massiccio intervento della BCE, tale situazione di incertezza ha determinato nei primi mesi dell'anno un incremento dello *spread* sui titoli governativi italiani, con conseguenti impatti negativi sul conto economico delle banche o sui loro *ratio* patrimoniali. Solamente a partire dal mese di maggio si è evidenziata un'inversione di tendenza con un graduale contenimento dello *spread* sui titoli governativi italiani.

La Banca, sul portafoglio di *trading*, sia nel comparto azionario sia in quello obbligazionario, ha sempre privilegiato negli ultimi anni strategie con rischi direzionali molto contenuti, caratterizzati da *trade* di base e ben diversificati. Tali strategie hanno consentito di minimizzare l'impatto dell'andamento negativo dei

mercati sopra descritto, con una *performance* complessiva sostanzialmente *flat* del comparto di *trading* nel periodo più acuto della crisi (quindi da fine febbraio a fine marzo).

Il portafoglio HTC&S, strutturalmente direzionale, ha invece risentito dell'aumento degli spread sui titoli governativi e non governativi, con un incremento della riserva negativa del portafoglio e conseguente impatto negativo sui *ratio* patrimoniali della Banca (di circa 150 bps a livello individuale a fine marzo). Tale impatto è stato completamente recuperato nei mesi successivi, grazie al restringimento degli *spread* osservato sul mercato.

Con riferimento al **rischio di liquidità**, le banche sono chiamate a far fronte a un'ingente richiesta di finanziamenti da parte delle imprese. Gli interventi coordinati delle banche centrali fin qui messi in atto e i programmi straordinari già annunciati hanno contribuito a mitigare tale rischio, impedendo l'insorgere di tensioni sul mercato della liquidità. Tuttavia, l'andamento negativo dei mercati finanziari e in particolare dello *spread* sui titoli governativi italiani potrebbe erodere la *counterbalancing capacity* della Banca e quindi la sua capacità di accedere a finanziamenti collateralizzati. Per mitigare tale rischio, la Banca sta detenendo riserve di liquidità molto superiori rispetto ai livelli *target* previsti dalla *policy* interna. Si evidenzia altresì che a fine giugno Banca Profilo ha partecipato alla quarta asta TLTRO-III da cui ha raccolto 81,4 milioni di euro.

Le azioni tempestivamente messe in campo dalla Banca a partire da fine febbraio hanno permesso di superare la prima fase dell'emergenza Covid-19 senza impatti significativi di tipo sanitario, operativo od economico per la Banca. La **solidità patrimoniale** con il *CET 1 ratio* superiore al 20%, la **posizione di liquidità** a livelli molto elevati, lo stringente **controllo dei costi** nonostante gli investimenti straordinari per l'emergenza, e l'**assenza di crediti deteriorati** evidenziano la capacità della Banca di affrontare lo scenario in corso senza impatti significativi. Dal punto di vista economico, il risultato operativo maggiore rispetto a quello rilevato nei primi nove mesi del 2019 conferma la resilienza e la validità del modello di *business* anche in situazione di mercato estreme come quelle vissute nel corso del 2020.

Nel corso del mese di marzo 2020 stato approvato il **budget 2020 sulla base dello stato di emergenza sanitaria**, che prevede comunque un risultato positivo senza sostanziali impatti di tipo patrimoniale o finanziario, con le seguenti linee guida:

- protezione dei colleghi e dei clienti;
- difesa dei ricavi ordinari e ricerca di ricavi alternativi da attività innovative e contigue;
- immediate, seppur temporanee, iniziative di *cost cutting* trasversali;
- continua valutazione della situazione con scenari *what-if* aggiornati e analisi competitiva.

In un contesto di mercato e socioeconomico caratterizzato dall'attuale crisi da COVID-19, che comporta approcci non tradizionali finalizzati al superamento della situazione, il Consiglio di Amministrazione di Banca Profilo in data 4 giugno 2020 ha approvato il **Piano Industriale 2020-23**.

Il nuovo Piano ha quindi l'obiettivo di proseguire il percorso di crescita della Banca evolvendo il modello attuale, arricchendolo da un lato con nuove linee di *business* e dall'altro diversificando il proprio *target* di clientela con l'entrata a regime degli investimenti e degli sviluppi *fintech* finalizzati ad aggredire il segmento *retail*, valorizzando un vantaggio competitivo ottenuto grazie agli investimenti nella tecnologia e nel digitale già effettuati e alla cultura digitale già creata in Banca.

Prosegue l'avvio di diverse iniziative previste dal Piano Industriale 2020-23 mirate ad aumentare il livello di distintività e innovazione dei servizi offerti alla clientela, ad aumentare il posizionamento nel settore digitale, già oggi unico nel panorama, e confermare gli elementi di unicità e diversificazione del modello di business. Anche a seguito di queste misure, i risultati dei primi nove mesi risultano superiori alle aspettative del primo anno di Piano

Nel segmento Private Banking si prevede di perseguire una crescita organica con un aumento della redditività delle masse supportata da una gamma di prodotti di nicchia e alternativi nonché servizi distintivi anche tramite l'utilizzo di intelligenza artificiale e con maggior investimenti in tecnologia all'interno del più ampio progetto di Digital Transformation. Sono attualmente in corso i collocamenti del nuovo prodotto di credito commerciale a breve termine in collaborazione con la fintech Fasanara e con UBP, e delle nuove gestioni patrimoniali supportate da algoritmi di intelligenza artificiale in partnership con la partecipata MdotM. Nell'Investment Banking, continuerà il potenziamento delle attività di lending sfruttando le

opportunità offerte dal mercato dei finanziamenti garantiti dal fondo centrale. Nel segmento Finanza proseguirà il consolidamento del trading e il mantenimento della redditività sul banking book oltre lo sviluppo delle sinergie con il Private Banking e l'Investment Banking.

Il Piano prevede un focus significativo sulla tecnologia con il programma di Digital Transformation in corso di attuazione trasversalmente su tutte le aree di business e operative mirato a cogliere le opportunità del Fintech aumentando le fonti di ricavo, i servizi e gli efficientamenti, e in particolare sullo sviluppo della Digital Bank incrementando l'offerta digitale in partnership con Tinaba.

PROSPETTI CONTABILI

Stato Patrimoniale Consolidato

(Importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo		30/09/2020	31/12/2019
10	Cassa e disponibilità liquide	53.235	41.548
20	Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico	512.887	532.391
	a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	512.844	532.348
	b) Attività finanziarie designate al fair value	-	-
	c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	43	43
30	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	347.292	311.714
40	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.086.017	1.127.001
	a) Crediti verso banche	316.563	274.673
	b) Crediti verso clientela	769.455	852.328
50	Derivati di copertura	1.248	1.271
90	Attività materiali	55.175	54.509
100	Attività immateriali	8.993	8.883
	di cui:		
	- avviamento	5.660	5.645
110	Attività fiscali	5.509	8.225
	a) correnti	494	1.499
	b) anticipate	5.015	6.726
130	Altre attività	21.163	22.395
Totale dell'attivo		2.091.519	2.107.937

(Importi in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		30/09/2020	31/12/2019
10	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.686.983	1.717.292
	a) Debiti verso banche	467.060	447.232
	b) Debiti verso clientela	1.219.923	1.270.060
20	Passività finanziarie di negoziazione	142.552	129.405
40	Derivati di copertura	35.280	38.925
60	Passività fiscali	2.447	2.332
	a) Correnti	439	448
	b) Differite	2.008	1.884
80	Altre passività	25.979	26.762
90	Tattamento di fine rapporto del personale	1.761	1.717
100	Fondi per rischi ed oneri	6.733	5.443
	a) Impegni e garanzie rilasciate	32	7
	b) Quiescenza e obblighi simili	5.860	4.518
	c) Altri fondi per rischi e oneri	841	918
120	Riserve da valutazione	(2.900)	(2.559)
150	Riserve	34.437	25.991
160	Sovrapprezzi di emissione	82	82
170	Capitale	136.994	136.994
180	Azioni proprie (-)	(5.005)	(3.603)
190	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	19.898	20.785
200	Utile (Perdita) del periodo (+/-)	6.278	8.371
Totale del passivo		2.091.519	2.107.937

Conto Economico Consolidato

Voci del conto economico		(Importi in migliaia di Euro)	
		09 2020	09 2019
10	Interessi attivi e proventi assimilati	14.313	18.354
	<i>di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>	<i>11.995</i>	<i>13.486</i>
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(1.632)	(2.570)
30	Margine di interesse	12.681	15.785
40	Commissioni attive	22.235	24.143
50	Commissioni passive	(3.014)	(3.173)
60	Commissioni nette	19.221	20.970
70	Dividendi e proventi simili	15.192	20.223
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(6.048)	(12.336)
90	Risultato netto dell'attività di copertura	203	(214)
100	Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	5.377	4.323
	a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	418	346
	b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	4.960	3.977
120	Margine di intermediazione	46.625	48.750
130	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	(184)	229
	a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(178)	174
	b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(6)	55
150	Risultato netto della gestione finanziaria	46.441	48.979
180	Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	46.441	48.979
190	Spese amministrative:	(39.216)	(42.002)
	a) Spese per il personale	(21.622)	(24.057)
	b) Altre spese amministrative	(17.594)	(17.945)
200	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(78)	8
	a) Impegni e garanzie rilasciate	(25)	8
	b) Altri accantonamenti netti	(52)	-
210	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.434)	(1.437)
220	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(830)	(896)
230	Altri oneri/proventi di gestione	3.844	3.803
240	Costi operativi	(37.714)	(40.524)
290	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	8.727	8.456
300	Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(2.995)	(2.521)
310	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	5.732	5.935
330	Utile (Perdita) del periodo	5.732	5.935
340	(Utile) Perdita del periodo di pertinenza di terzi	546	139
350	Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	6.278	6.074

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	30/09/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	53.235	41.548	11.687	28,1
Attività finanziarie in Titoli e derivati	1.178.391	1.168.354	10.037	0,9
- Portafoglio di negoziazione	512.844	532.348	-19.504	-3,7
- Portafoglio obbligatoriamente valutato al fair value	43	43	0	-0,9
- Portafoglio Bancario	664.257	634.692	29.565	4,7
- Derivati di copertura	1.248	1.271	-23	-1,8
Crediti	769.053	804.024	-34.971	-4,3
- Crediti verso banche e controparti bancarie	299.722	255.760	43.962	17,2
- Crediti verso la clientela per impieghi vivi	330.556	328.536	2.020	0,6
- Crediti verso la clientela altri	138.775	219.728	-80.953	-36,8
Immobilizzazioni	64.168	63.392	776	1,2
- Attività materiali	55.175	54.509	666	1,2
- Attività immateriali	8.993	8.883	110	1,2
Altre voci dell'attivo	26.672	30.619	-3.947	-12,9
Totale dell'attivo	2.091.519	2.107.937	-16.418	-0,8

(Importi in migliaia di Euro)

PASSIVO	30/09/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti	1.686.983	1.717.292	-30.309	-1,8
- Debiti verso banche e controparti centrali	467.060	447.232	19.828	4,4
- Conti correnti e depositi a vista verso la clientela	880.290	865.363	14.927	1,7
- Debiti per leasing e altri debiti verso la clientela	339.633	404.697	-65.064	-16,1
Passività finanziarie in Titoli e derivati	177.832	168.330	9.502	5,6
- Portafoglio di negoziazione	142.552	129.405	13.147	10,2
- Derivati di copertura	35.280	38.925	-3.645	-9,4
Trattamento di fine rapporto del personale	1.761	1.717	44	2,6
Fondi per rischi ed oneri	6.733	5.443	1.290	23,7
Altre voci del passivo	28.426	29.094	-668	-2,3
Patrimonio netto del Gruppo	169.886	165.276	4.610	2,8
Patrimonio netto di terzi	19.898	20.785	-887	-4,3
Totale del passivo	2.091.519	2.107.937	-16.418	-0,8

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	09 2020	09 2019	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse (1)	12.681	12.171	510	4,2
Commissioni nette	19.221	20.970	-1.749	-8,3
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (2)	14.723	15.610	-887	-5,7
Altri proventi (oneri) di gestione (3)	1.036	903	132	14,7
Totale ricavi netti	47.660	49.654	-1.993	-4,0
Spese per il personale	(21.622)	(24.057)	2.435	-10,1
Altre spese amministrative (4)	(13.528)	(14.225)	697	-4,9
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(2.264)	(2.333)	68	-2,9
Totale Costi Operativi	(37.414)	(40.615)	3.200	-7,9
Risultato della gestione operativa	10.246	9.039	1.207	13,4
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (5)	(78)	8	-86	n.s
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(178)	174	-352	n.s
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (6)	(6)	55	-61	n.s
Utile (Perdita) del periodo lordo	9.985	9.276	709	7,6
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(3.404)	(2.788)	-616	22,1
Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte) (7)	(849)	(554)	-295	53,3
Utile (Perdita) del periodo netto	5.732	5.935	-202	-3,4
(Utile) Perdita del periodo di pertinenza di terzi	546	139	407	292,4
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	6.278	6.074	205	3,4

(1) Coincide con la voce 10. Interessi Attivi e 20. Interessi Passivi (Circ.262 Banca d'Italia). Il dato del 2019 è al netto degli effetti economici derivanti dal rimborso di titoli indicizzati all'inflazione compresi nel "Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi" per un importo pari a 3,6 milioni di Euro.

(2) comprende le Voci 70. Dividendi e proventi simili, 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione comprensivo, per i dati del 2019, degli effetti economici derivanti dal rimborso di titoli indicizzati all'inflazione contabilizzati nella voce 10. Interessi Attivi per un importo pari a 3,6 milioni di Euro, 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).

(3) coincide con la Voce 230. Altri oneri/proventi di gestione (Circ.262 Banca d'Italia) compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia) al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

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

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

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

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

Stato Patrimoniale individuale

Voci dell'attivo		(Importi in migliaia di Euro)	
		30/09/2020	31/12/2019
10	Cassa e disponibilita' liquide	7.850	7.529
20	Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico	511.802	531.946
	a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	511.759	531.903
	c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	43	43
30	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	294.360	264.311
40	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	923.737	986.317
	a) Crediti verso banche	197.633	178.789
	b) Crediti verso clientela	726.104	807.528
50	Derivati di copertura	1.248	1.271
70	Partecipazioni	51.448	51.448
80	Attività materiali	14.320	14.473
90	Attività immateriali di cui:	3.302	3.039
	- avviamento	1.185	1.185
100	Attività fiscali	4.332	7.023
	a) correnti	439	1.354
	b) anticipate	3.894	5.669
120	Altre attività	18.529	19.187
Totale dell'attivo		1.830.927	1.886.543

Voci del passivo e del patrimonio netto		(Importi in migliaia di Euro)	
		30/09/2020	31/12/2019
10	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.471.203	1.541.911
	a) Debiti verso banche	467.759	447.927
	b) Debiti verso clientela	1.003.443	1.093.984
20	Passività finanziarie di negoziazione	141.393	128.915
40	Derivati di copertura	35.280	38.925
60	Passività fiscali	1.182	1.066
	a) Correnti	351	384
	b) Differite	831	682
80	Altre passività	21.826	20.542
90	Trattamento di fine rapporto del personale	1.705	1.666
100	Fondi per rischi ed oneri	498	923
	a) Impegni e garanzie rilasciate	31	6
	c) Altri fondi per rischi e oneri	467	917
110	Riserve da valutazione	(1.877)	(2.210)
140	Riserve	21.267	14.605
150	Sovrapprezzi di emissione	82	82
160	Capitale	136.994	136.994
170	Azioni proprie (-)	(5.005)	(3.603)
180	Utile (Perdita) del periodo (+/-)	6.379	6.726
Totale del passivo		1.830.927	1.886.543

Conto Economico individuale

Voci del conto economico		(Importi in migliaia di Euro)	
		09 2020	09 2020
10	Interessi attivi e proventi assimilati	13.024	16.323
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	10.706	11.455
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(1.366)	(2.383)
30	Margine di interesse	11.658	13.940
40	Commissioni attive	15.625	16.848
50	Commissioni passive	(1.759)	(1.700)
60	Commissioni nette	13.866	15.148
70	Dividendi e proventi simili	15.191	20.223
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(7.184)	(13.707)
90	Risultato netto dell'attività di copertura	203	(214)
100	Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	5.083	3.857
	a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	417	346
	b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	4.666	3.511
120	Margine di intermediazione	38.817	39.247
130	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(363)	130
	a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(365)	75
	b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2	55
150	Risultato netto della gestione finanziaria	38.454	39.377
160	Spese amministrative:	(30.253)	(32.289)
	a) Spese per il personale	(15.823)	(17.735)
	b) Altre spese amministrative	(14.430)	(14.554)
170	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	296	9
	a) Impegni e garanzie rilasciate	(25)	9
	b) Altri accantonamenti netti	321	0
180	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(2.119)	(2.058)
190	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(695)	(789)
200	Altri oneri/proventi di gestione	3.391	3.399
210	Costi operativi	(29.380)	(31.728)
260	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	9.074	7.649
270	Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(2.695)	(2.187)
280	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	6.379	5.462
300	Utile(Perdita) del periodo	6.379	5.462

Stato Patrimoniale individuale riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	30/09/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	7.850	7.529	320	4,3
Attività finanziarie in Titoli e derivati	1.124.373	1.120.605	3.768	0,3
- Portafoglio di negoziazione	511.759	531.903	-20.144	-3,8
- Portafoglio obbligatoriamente valutato al fair value	43	43	0	-0,9
- Portafoglio Bancario	611.324	587.389	23.935	4,1
- Derivati di copertura	1.248	1.271	-23	-1,8
Crediti	606.773	663.239	-56.466	-8,5
- Crediti verso banche e controparti bancarie	180.792	159.874	20.917	13,1
- Crediti verso la clientela per impieghi vivi	287.229	285.784	1.445	0,5
- Crediti verso la clientela altri	138.752	217.581	-78.829	-36,2
Immobilizzazioni	69.070	68.960	109	0,2
- Partecipazioni	51.448	51.448	0	0,0
- Attività materiali	14.320	14.473	-154	n.s.
- Attività immateriali	3.302	3.039	263	8,7
Altre voci dell'attivo	22.862	26.208	-3.347	-12,8
Totale dell'attivo	1.830.927	1.886.543	-55.616	-2,9

(Importi in migliaia di Euro)

PASSIVO	30/09/2020	31/12/2019	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti	1.471.202	1.541.911	-70.709	-4,6
- Debiti verso banche e controparti centrali	467.759	447.927	19.832	4,4
- Conti correnti e depositi a vista verso la clientela	655.946	680.395	-24.449	-3,6
- Debiti per leasing e altri debiti verso la clientela	347.497	413.590	-66.093	-16,0
Passività finanziarie in Titoli e derivati	176.673	167.840	8.833	5,3
- Portafoglio di negoziazione	141.393	128.915	12.478	9,7
- Derivati di copertura	35.280	38.925	-3.646	-9,4
Trattamento di fine rapporto del personale	1.705	1.666	39	2,3
Fondi per rischi ed oneri	498	923	-425	-46,0
Altre voci del passivo	23.008	21.609	1.400	6,5
Patrimonio netto	157.840	152.594	5.245	3,4
Totale del passivo	1.830.927	1.886.543	-55.617	-2,9

Conto Economico individuale riclassificato

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	09 2020	09 2019	(Importi in migliaia di Euro)	
			Variazioni	
			Assolute	%
Margine di interesse (1)	11.658	10.326	1.332	12,9
Commissioni nette	13.866	15.148	-1.282	-8,5
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (2)	13.293	13.773	-480	-3,5
Altri proventi (oneri) di gestione (3)	583	499	84	16,7
Totale ricavi netti	39.400	39.746	-346	-0,9
Spese per il personale	(15.823)	(17.735)	1.912	-10,8
Altre spese amministrative (4)	(10.364)	(10.834)	470	-4,3
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali (5)	(2.813)	(2.846)	33	-1,1
Totale Costi Operativi	(29.000)	(31.415)	2.414	-7,7
Risultato della gestione operativa	10.399	8.331	2.068	24,8
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	296	9	287	n.s
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(365)	75	-440	n.s
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (6)	2	55	-53	n.s
Utile (Perdita) del periodo lordo	10.332	8.470	1.862	22,0
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(3.104)	(2.454)	-650	26,5
Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte) (7)	(849)	(554)	-295	53,3
Utile (Perdita) del periodo netto	6.379	5.462	917	16,8

(1) Coincide con la voce 10. Interessi Attivi e 20. Interessi Passivi (Circ.262 Banca d'Italia). Il dato del 2019 è al netto degli effetti economici derivanti dal rimborso di titoli indicizzati all'inflazione compresi nel "Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi" per un importo pari a 3,6 milioni di Euro.

(2) comprende le Voci 70. Dividendi e proventi simili, 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione comprensivo, per i dati del 2019, degli effetti economici derivanti dal rimborso di titoli indicizzati all'inflazione contabilizzati nella voce 10. Interessi Attivi per un importo pari a 3,6 milioni di Euro, 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).

(3) coincide con la Voce 230. Altri oneri/proventi di gestione (Circ.262 Banca d'Italia) compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia) al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

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

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

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

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

**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, Giuseppe Penna, **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 2020 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente

f.to Giuseppe Penna