

RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2014

Banca Profilo S.p.A.

Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e Partita IVA 09108700155

Capitale sociale i.v. di Euro 136.875.429

Aderente al Fondo di Tutela dei Depositi

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

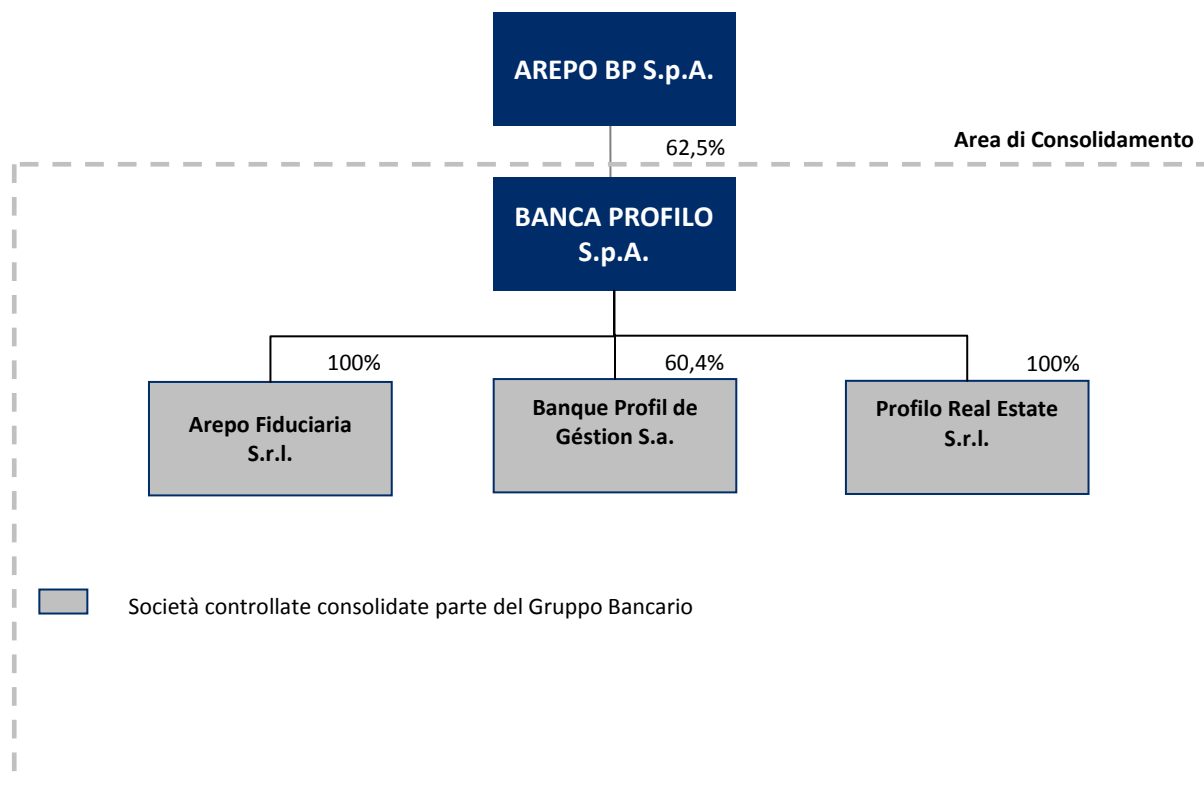
Società soggetta alla Direzione e Coordinamento di Arepo BP S.p.A. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti CC

Indice

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE.....	4
Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento.....	5
Cariche Sociali ed Organigramma della Banca	6
Cariche Sociali al 30 settembre 2014.....	6
Organigramma vigente al 30 settembre 2014.....	7
Organizzazione Territoriale.....	8
Dati di Sintesi ed Indicatori.....	9
Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati	11
Criteri di Redazione	13
Andamento della gestione in sintesi	14
Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati.....	18
Commento ai Risultati Economici Consolidati	22
Risultati per Settori di Attività.....	24
Risultati delle Società del Gruppo	26
Principali Rischi ed incertezze.....	27
Altre Informazioni di mercato.....	29
Altre Informazioni rilevanti.....	30
PROSPETTI CONTABILI	31
Stato Patrimoniale Consolidato	32
Conto Economico Consolidato	34
Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato.....	35
Conto Economico Consolidato Riclassificato	36
Stato Patrimoniale individuale.....	37
Conto Economico individuale	39
Stato Patrimoniale individuale riclassificato.....	40
Conto Economico individuale riclassificato	41
ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL'ART. 154-BIS C. 2	
DEL D.LGS 58/98 (TUF)	42

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento



Il **Gruppo bancario Banca Profilo** è stato costituito in data 6 Luglio 2009. Alla data del 30 settembre 2014 il Gruppo è composto dalla Capogruppo Arepo BP S.p.A., società finanziaria di partecipazioni che non esercita attività nei confronti del pubblico, e dalle Società controllate ai sensi dell'art. 2359 del codice civile.

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

Banca Profilo redige il Resoconto Intermedio al 30 settembre 2014 ai sensi dell'articolo 154-ter, comma 5 del D.lgs. 58/98 (T.U.F.) e in base ai principi contabili IAS/IFRS includendo le Società Controllate come indicato nello schema grafico, tutte **consolidate con il metodo integrale**.

Rispetto alla precedente situazione al 31 dicembre 2013 non si segnalano modifiche del perimetro di consolidamento.

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

Cariche Sociali ed Organigramma della Banca

Cariche Sociali al 30 settembre 2014

Consiglio di Amministrazione

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

Presidente
Vice Presidente
Amministratore Delegato
Consiglieri

** Consiglieri Indipendenti*

Collegio Sindacale

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

Presidente
Sindaci Effettivi

Sindaci Supplenti

Direzione Generale

Nicolò Angileri

Direttore Generale

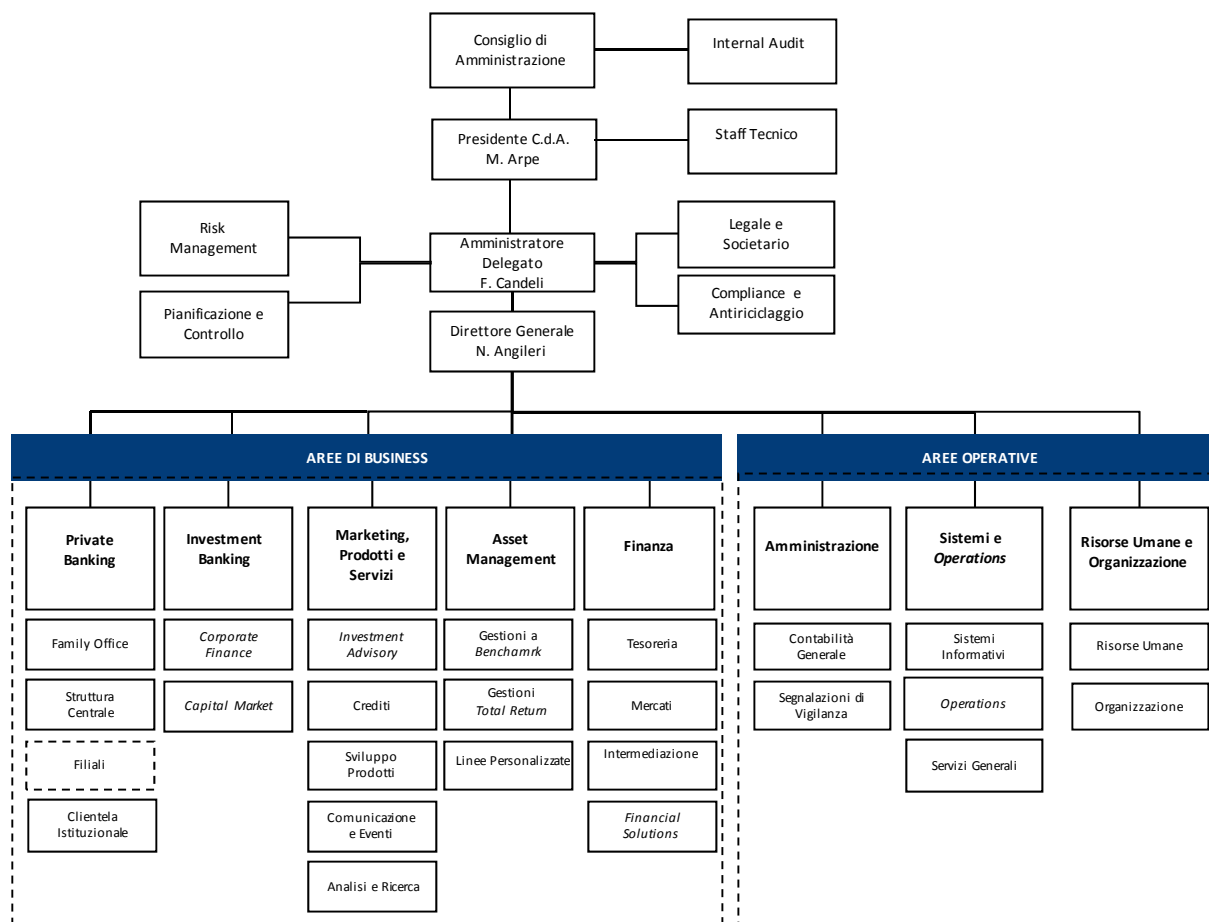
Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

Giovanna Panzeri

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Organigramma vigente al 30 settembre 2014



Organizzazione Territoriale

BANCA PROFILO

Filiale di Milano

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

Filiale di Brescia

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

Filiale di Torino

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

Filiale di Genova

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

Filiale di Reggio Emilia

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

Filiale di Roma

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

Filiale di Pistoia

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

CONTROLLATE ESTERE

Banque Profil de Gestion S.a.

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

Dati di Sintesi ed Indicatori

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI			Variazione YoY	
			Assoluta	%
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)	09 2014	09 2013		
Margine d'interesse	10.600	14.374	-3.773	-26,2
Totale ricavi netti	43.893	37.810	6.084	16,1
Risultato della gestione operativa	11.168	6.853	4.315	63,0
Risultato ante imposte	8.687	6.514	2.173	33,5
Risultato netto	4.989	4.022	966	24,0
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)	09 2014	09 2013		
Crediti verso clientela	388.168	250.778	137.390	54,8
Attività finanziarie	1.153.618	1.217.019	-63.401	-5,2
Totale Attivo	1.912.211	1.872.136	40.075	2,1
Raccolta Diretta	745.895	577.681	168.214	29,1
Raccolta Indiretta	2.835.656	2.420.277	415.379	17,2
- di cui risparmio gestito	807.548	798.102	9.447	1,2
- di cui risparmio amministrato	1.599.680	1.272.984	326.696	25,7
- di cui attività estera	428.427	349.192	79.236	22,7
Raccolta complessiva	3.581.551	2.997.959	583.593	19,5
Raccolta Fiduciaria netta	933.239	882.749	50.490	5,7
Raccolta complessiva con Fiduciaria	4.514.790	3.880.708	634.083	16,3
Patrimonio netto di Gruppo	154.683	142.572	12.111	8,5
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI	09 2014	09 2013*		
Totale Fondi Propri (Euro '000)	161.840	162.863	(1.023)	-0,6
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	652.100	634.575	17.525	2,8
CET 1 capital ratio%	24,8%	25,6%	(0,8)	
Total capital ratio%	24,8%	25,7%	(0,9)	
STRUTTURA OPERATIVA	09 2014	09 2013		
Numero dipendenti e collaboratori	205	207	-2	-1,0
- di cui Private Banker	46	41	5	12,2
Numero filiali	7	7	0	0

* Calcolati sulla base della previgente normativa (Basilea II)

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI
Variazione YoY

INDICATORI DI REDDITIVITA' (%)	09 2014	09 2013	Assoluta
Margine interesse/Ricavi netti	24,1	38,0	-13,9
Commissioni nette/Ricavi netti	34,6	36,4	-1,8
Cost/Income	74,6	81,9	-7,3
R.O.A.E. (Annualizzato)	4,4	3,9	0,6
R.O.A. (Annualizzato)	0,3	0,3	0,1
INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE (%)	09 2014	09 2013	Assoluta
Raccolta Diretta/Crediti verso clientela	192,2	230,4	-38,2
Crediti verso clientela/Totale Attivo	20,3	13,4	6,9
Attività finanziarie/Totale Attivo	60,3	65,0	-4,7
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	39,8	56,9	-17,0
INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (Euro)	09 2014	09 2013	%
Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni	0,010	0,008	29,0
Patrimonio netto per azione	0,23	0,21	11,0
Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo	0,34	0,23	47,2
Quotazione del titolo Banca Profilo nell'anno			
- media	0,36	0,25	46,1
- minima	0,20	0,22	-7,4
- massima	0,48	0,27	74,8
Azioni emesse a fine periodo (numero)	677.351.620	677.089.120	0,0

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

Relazione sulla Gestione Consolidata

Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati

Evoluzione Macroeconomica e Finanziaria

Il terzo trimestre del 2014 ha confermato una **moderata crescita economica mondiale** con la presenza di singoli scenari macroeconomici che registrano *performance* diametralmente opposte.

L'**economia americana** ha registrato una crescita del PIL reale del 4,6% trimestrale annualizzato nel corso del secondo trimestre 2014 dopo la contrazione del 2,1% riportato nel primo trimestre. L'economia dell'**area euro** delude nel secondo trimestre, mostrando una crescita del PIL reale nulla dopo l'aumento dello 0,2% trimestrale riportato nel primo trimestre. L'**Italia** registra una contrazione del PIL dello 0,2%. Rallenta anche la crescita dei paesi emergenti e in particolare della Cina.

Relativamente al **mercato del lavoro**, gli Stati Uniti registrano un nuovo minimo post recessione del tasso di disoccupazione che si attesta in settembre al 5,9% dal 6,1% di agosto. L'**area euro** registra un miglioramento decisamente più contenuto, con il tasso di disoccupazione che si attesta all'11,5% in agosto, in marginale discesa dal massimo del 12% dello scorso settembre.

Scende il prezzo delle principali **commodity**, con la quotazione del Brent che passa dai 112,3 dollari al barile di fine luglio, ai 94,7 dollari al barile di fine settembre (-15,7%).

Per quanto riguarda l'**inflazione**, decelera nel terzo trimestre negli Stati Uniti attestandosi ad agosto all'1,7% dal 2,1% di maggio. In europa il tasso di inflazione di fine settembre è pari allo 0,3% contro lo 0,5% di agosto mentre in Italia si registrano tendenze deflazionistiche con il tasso di inflazione negativo che si attesta in settembre a -0,2% da 0,5% di aprile.

I differenti scenari macroeconomici hanno portato a differenti strategie di **politica monetaria** delle principali banche centrali. La Federal Reserve ha proseguito con una riduzione nell'ammontare di titoli di debito acquistati iniziando di fatto un processo di normalizzazione della politica monetaria americana. La Banca Centrale Europea è invece intervenuta in più riprese portando il tasso di interesse di riferimento al minimo storico dello 0,05%, il tasso di deposito negativo dello 0,2% e con una serie di interventi volti a fornire liquidità al sistema bancario quali l'annuncio di una nuova serie di operazioni di rifinanziamento a lungo termine (TLTRO) oltre un programma di acquisti di ABS e di *covered bonds*.

Sul versante **valutario**, il cambio euro/dollaro americano nel trimestre è passato da 1,37 a 1,26.

Per quanto riguarda i principali **mercati azionari internazionali** l'indice azionario americano S&P 500 è rimasto pressoché stabile nel corso del terzo trimestre mentre l'indice giapponese Nikkei 225 è salito del 5,5%. Negativa la *performance* del mercato azionario italiano, con l'indice FTSE MIB in calo del 3,1%.

Con riferimento ai principali **titoli di stato**, il rendimento del decennale americano è sceso dal 2,56% di inizio luglio al 2,49% di fine settembre; il rendimento del Bund tedesco è sceso dall'1,24% di inizio luglio allo 0,94% di fine trimestre, mentre il BTP decennale italiano ha visto un rendimento in calo da 2,83% a inizio trimestre al 2,33% di fine settembre.

Evoluzione nel settore del Risparmio Gestito

Il **risparmio gestito**¹ in Italia per il mese di agosto 2014 registra flussi positivi per 12,7 miliardi di Euro. Da inizio anno, l'industria del risparmio gestito nel suo complesso ha raccolto flussi per complessivi 88,4 miliardi di Euro, con il patrimonio che ha raggiunto il suo massimo storico a quota 1.510 miliardi di Euro. Analizzando il *trend* degli ultimi mesi si registrano: *i*) importanti flussi sul comparto monetario legati al ritorno delle incertezze sulla reale capacità di ripresa dell'Europa unite ai livelli raggiunti da numerose *asset class*; *ii*) un ennesimo risultato positivo della componente obbligazionaria legato alla continua ricerca di rendimento in condizioni di tassi prossimi ai minimi; *iii*) buoni i risultati riportati dalla componente azionaria e dagli strumenti flessibili; *iv*) stabile il comparto degli *hedge fund*.

¹ Fonte dati riportati nel paragrafo: Assogestioni

Evoluzione nel settore del Private Banking

Per quanto riguarda il **settore del Private Banking**, i principali dati diffusi² nel corso dell'anno stimano le dimensioni del cosiddetto "mercato *private* potenziale"³ in crescita anche per il 2014. Si tratta della quinta variazione positiva fatta registrare negli ultimi sei anni, durante i quali solo il 2011 è stato caratterizzato da una contrazione delle attività finanziarie. Al momento si stima che il **valore della ricchezza** delle famiglie *private* possa raggiungere a fine 2014 quota 983 miliardi di Euro, nuovo record storico rispetto ai 936 miliardi del 2013 (+5,1%).

Nel corso del primo semestre dell'anno è inoltre salito il valore delle attività finanziarie affidate alle **strutture dedicate al segmento *private***⁴, che si attesta a giugno 2014 a 490 miliardi di Euro rispetto ai 443 miliardi di giugno 2013 (+10,6%). La penetrazione delle strutture dedicate rispetto al valore della ricchezza *private* totale sale pertanto al 53% (era il 41% del 2007): la quota di mercato delle strutture generaliste, benché al minimo storico, rimane comunque molto significativa e continua a rappresentare la principale opportunità di sviluppo per gli istituti focalizzati.

In termini di **composizione della raccolta** delle strutture dedicate, a fine giugno 2014 risultano in marginale crescita rispetto ai 12 mesi precedenti sia la raccolta gestita (dal 35% al 36%) sia la raccolta indiretta assicurativa (dal 9% al 10%), a discapito della raccolta indiretta amministrata (dal 37% al 36%) e della raccolta diretta (dal 19% al 18%). Confermata infine la maggiore incidenza – rispetto ai valori medi – della raccolta diretta nei portafogli dei clienti delle divisioni *private* delle grandi banche commerciali e della raccolta indiretta gestita nei portafogli dei clienti delle banche *private* specializzate.

² *Prometeia*, "Stima del mercato potenziale *private* al 2014 – Risultati preliminari", luglio 2014; Ufficio Studi AIPB, "Mercato Servito dal Private Banking in Italia al 30 giugno 2014", ottobre 2014.

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

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

Criteri di Redazione

Il Resoconto Intermedio della gestione consolidata al 30 settembre 2014 è predisposto ai sensi dell'articolo 154-ter, comma 5 del D.lgs. 58/98 (T.U.F.), introdotto dal D.lgs. 195/2007, in attuazione della Direttiva Transparency (Direttiva 2004/109/CE).

La situazione patrimoniale consolidata è riportata nel corpo della resoconto sintetizzando le principali voci dell'attivo e del passivo ed è confrontata con i medesimi dati al 31 dicembre 2013.

La situazione economica consolidata è riportata nel corpo della relazione in forma riclassificata sintetica con l'evidenziazione dei margini reddituali intermedi sino all'utile netto. I dati economici relativi ai primi nove mesi dell'esercizio in corso (1° gennaio – 30 settembre 2014) sono confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (1° gennaio 2013 – 30 settembre 2013).

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

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 30 settembre 2014 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 2014. Rispetto ai criteri utilizzati in sede di bilancio di esercizio consolidato al 31 dicembre 2013 si segnala che a partire dal 1 gennaio 2014 sono entrati in vigore i seguenti nuovi principi contabili:

- IFRS 10 – Bilancio consolidato;
- IFRS 11 – *Joint arrangements*;
- IFRS 12 – Informativa sulle partecipazioni in altre entità;
- IAS 27 – Bilancio separato (rivisto);
- IAS 28 – Partecipazioni in società collegate e *joint venture* (rivisto).
-

L'introduzione dei nuovi criteri non ha portato ad impatti sul perimetro e sulla modalità di consolidamento del gruppo.

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

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

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

Le riclassifiche avevano interessato titoli obbligazionari per un controvalore di 244 milioni di Euro, pari al *fair value* alla data di riferimento del trasferimento (1° luglio 2008). Nel corso dei successivi esercizi gran parte dei titoli è stata ceduta; ad oggi il controvalore dei titoli in portafoglio è pari a 5,0 milioni di Euro.

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

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

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

Andamento della gestione in sintesi

In un terzo trimestre che ha confermato le aspettative moderate di crescita economica europea, con una situazione italiana che registra ad oggi una flessione del PIL, Banca Profilo e le sue controllate registrano al 30 settembre 2014 un **risultato della gestione** operativa pari a 11,2 milioni di Euro, in **crescita del 63,0%** rispetto allo stesso dato del 30 settembre 2013. L'**utile netto** dopo accantonamenti e imposte è pari a 5,0 milioni di Euro, in **crescita del 24,0%** sui 4,0 milioni di Euro del 30 settembre 2013.

La **raccolta complessiva dalla clientela** inclusa la raccolta fiduciaria netta è pari a 4.514,8 milioni di Euro al 30 settembre 2014, in crescita del 16,3% rispetto ai 3.880,7 milioni di Euro del 30 settembre 2013. La raccolta totale amministrata e gestita (inclusiva della raccolta diretta) al 30 settembre 2014 è pari a 3.581,5 milioni di Euro, in aumento del 19,5% rispetto ai 12 mesi precedenti. Salgono sia la raccolta diretta che passa dai 577,7 milioni di euro del 30 settembre 2013 ai 745,9 milioni di Euro del 30 settembre 2014 (+29,1%) sia la raccolta indiretta che passa dai 2.420,3 milioni di Euro del 30 settembre 2013 ai 2.835,7 milioni di Euro del 30 settembre 2014 (+17,2%).

All'interno dei due aggregati, il maggior incremento sia in termini di volumi sia di percentuale è da attribuirsi per quanto riguarda la **raccolta diretta** a quella sull'**Italia**, che passa dai 492,0 milioni di Euro del 30 settembre 2013 ai 654,8 milioni di Euro del 30 settembre 2014 (+33,1%), mentre, relativamente alla raccolta indiretta, all'incremento della raccolta sul **risparmio amministrato** inclusivo dei fondi di terzi che passa dai 1.273,0 milioni di Euro del 30 settembre 2013 ai 1.599,7 milioni di Euro del 30 settembre 2014 (+25,7%).

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI

(migliaia di euro)	09 2014	09 2013*	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta Diretta	745.895	577.681	168.214	29,1
- di cui Italia	654.771	492.028	162.742	33,1
- di cui attività estera	91.125	85.653	5.472	6,4
Raccolta Indiretta	2.835.656	2.420.277	415.379	17,2
- di cui risparmio gestito	807.548	798.102	9.447	1,2
- di cui risparmio amministrato	1.599.680	1.272.984	326.695	25,7
- di cui attività estera	428.427	349.192	79.237	22,7
Totale Raccolta Diretta e Indiretta	3.581.551	2.997.958	583.594	19,5
Raccolta Fiduciaria netta	933.239	882.749	50.490	5,7
Raccolta Complessiva Clientela	4.514.790	3.880.707	634.084	16,3
Per memoria - Raccolta Fiduciaria totale	1.220.937	1.138.980	81.956	7,2
Crediti verso clientela	388.168	250.778	137.391	54,8
- di cui impieghi vivi alla clientela Italia	297.588	176.578	121.010	68,5
- di cui impieghi vivi alla clientela attività estera	42.504	37.412	5.092	13,6
- di cui altri crediti alla clientela	48.077	36.788	11.289	30,7

* Alcuni dati del settembre 2013 sono stati riclassificati per una migliore comparabilità con quelli del settembre 2014.

Il **totale dei ricavi netti consolidati** è pari a **43,9 milioni di Euro**, in aumento di 6,1 milioni di Euro anno su anno (+16,1%). Il **marginale di interesse** registra una riduzione di 3,8 milioni di Euro (-26,3%) anno su anno, principalmente a causa del minor apporto alla voce da parte del portafoglio AFS dovuto alla riduzione della consistenza media del portafoglio stesso e alla diminuzione del rendimento dei titoli governativi. Le **commissioni nette** sono aumentate di 1,4 milioni di Euro (+10,4%) grazie ai proventi derivanti dalla nuova operatività di *Capital Markets* dell'*Investment banking* e al maggiore apporto dall'attività di consulenza avanzata a pagamento ai clienti *private*. Il **risultato dell'attività finanziaria e dividendi**, pari a 18,7 milioni di Euro, si è incrementato di 9,1 milioni di Euro, rispetto ai 9,6 milioni di Euro del 30 settembre 2013 (+95,1%) grazie (i) alle *performance* dall'area finanza di Banca Profilo sia nella componente azionaria che in quella obbligazionaria in una situazione di mercati finanziari positivi, (ii) al realizzo di plusvalenze sul portafoglio AFS e (iii) all'attività di intermediazione di BPdG. Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** passa dai 0,1 milioni di Euro positivi ai 0,6 milioni di Euro negativi. La voce comprende gli oneri per la chiusura della vertenza relativa all'acquisto della controllata BPdG, già contabilizzati in semestrale.

I **costi operativi** registrano un incremento anno su anno di 1,8 milioni di Euro (+5,7%), passando dai 31,0 milioni di Euro del 30 settembre 2013 ai 32,7 milioni di Euro del 30 settembre 2014. La variazione è dovuta j) all'incremento delle **spese del personale** per 0,8 milioni di Euro (+4,5%) a seguito principalmente dell'aumento della componente variabile delle retribuzioni e all'impatto di alcune uscite

incentivate in Banca Profilo; *ii*) all'incremento delle altre **spese amministrative** per 0,5 milioni di Euro (+4,5%) legato a maggiori costi per consulenze esterne, *iii*) all'incremento per 0,4 milioni di Euro delle **rettifiche di valore su immobilizzazioni**, per gli ammortamenti dell'immobile di via Cerva.

Il **risultato della gestione operativa** è pari a 11,2 milioni di Euro, in aumento di 4,3 milioni di Euro rispetto ai 6,9 milioni di Euro del 30 settembre 2013 (+63,0%).

Gli **accantonamenti per rischi ed oneri** sono negativi nel periodo per 0,7 principalmente in relazione all'evoluzione di un contenzioso pregresso di Banca Profilo.

Le **rettifiche di valore sui crediti** ammontano a 0,8 milioni di Euro e sono riconducibili quasi interamente a svalutazioni crediti effettuate da Banca Profilo.

Le **rettifiche di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni** pari a 0,9 milioni di Euro si riferiscono a svalutazioni effettuate sul portafoglio AFS di Banca Profilo.

Il bilancio consolidato di Banca Profilo raggiunge al 30 settembre 2014, un **utile pre tasse** di 8,7 milioni di Euro, in aumento del 33,4% rispetto ai 6,5 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'anno precedente. Le imposte del periodo sono pari a 3,5 milioni di Euro, per un *tax rate* del 39,9%.

Banca Profilo e le sue controllate chiudono il periodo con un **risultato netto di esercizio di 5,0 milioni di Euro**, in crescita di 1,0 milioni di Euro rispetto ai 4,0 milioni di Euro del 30 settembre 2013 (+24,0%).

I Fondi Propri consolidati di Banca Profilo, alla data del 30 settembre 2014, sono pari a 161,8 milioni di Euro, con un CET 1 *Capital Ratio* del 24,8%. Tale dato tiene conto dell'impatto delle nuove disposizioni di vigilanza (Basilea III).

I **ricavi del terzo trimestre 2014**, rispetto a quelli del secondo trimestre del 2014 sono in contrazione per 1,0 milioni di Euro (-7,2%). Diminuisce il **marginale di interesse** per 0,6 milioni di Euro (-17,5%) a causa principalmente della riduzione della consistenza media del portafoglio AFS e ad una riduzione generalizzata dei rendimenti dei titoli governativi. Le **commissioni** scendono di 0,6 milioni di Euro (-12,2%) anche a seguito della tradizionale stagionalità estiva. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi** cala di 0,6 milioni di Euro (-9,2%) confermando in valore assoluto le buone *performance* dell'area Finanza di Banca Profilo anche nel terzo trimestre. Gli altri **proventi e oneri di gestione** registrano un saldo di periodo di 50 migliaia di Euro. I **costi operativi** diminuiscono nel periodo per 0,5 milioni di Euro. Il **risultato di gestione** è nel trimestre pari a 2,6 milioni di Euro mentre l'utile netto è di 0,9 milioni di Euro.

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	09 2014	09 2013	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	10.600	14.374	-3.774	-26,3
Commissioni nette	15.190	13.758	1.432	10,4
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	18.672	9.570	9.102	95,1
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	(568)	107	-676	n.s.
Totale ricavi netti	43.894	37.810	6.085	16,1
Spese per il personale	(19.185)	(18.359)	-826	4,5
Altre spese amministrative (3)	(12.146)	(11.619)	-527	4,5
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.395)	(978)	-418	42,8
Totale costi operativi	(32.725)	(30.956)	-1.770	5,7
Risultato della gestione operativa	11.169	6.853	4.316	63,0
Accantonamenti per rischi e oneri (4)	(685)	14	-698	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(848)	(77)	-770	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(949)	(276)	-673	244,1
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	8.687	6.514	2.173	33,4
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(3.465)	(2.576)	-889	34,5
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	5.222	3.938	1.284	32,6
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	(233)	84	-318	n.s.
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	4.989	4.022	967	24,0

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

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

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

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

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

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO PER TRIMESTRE

(Importi in migliaia di Euro)

Voci	09 2014	06 2014	03 2014	12 2013	09 2013
Margine di interesse	2.905	3.523	4.172	6.330	5.085
Commissioni nette	4.446	5.066	5.679	7.948	4.455
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	5.794	6.378	6.500	3.817	2.017
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	50	(744)	125	159	130
Totale ricavi netti	13.196	14.223	16.475	18.254	11.687
Spese per il personale	(5.912)	(6.622)	(6.651)	(9.555)	(6.131)
Altre spese amministrative (3)	(4.171)	(3.994)	(3.980)	(4.098)	(3.901)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(504)	(459)	(432)	(539)	(434)
Totale Costi operativi	(10.587)	(11.075)	(11.063)	(14.193)	(10.466)
Risultato della gestione operativa	2.608	3.149	5.412	4.062	1.221
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	22	(166)	(541)	(3.851)	0
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(252)	(433)	(162)	250	(1)
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(876)	(72)	-	186	(2)
Utile del periodo al lordo delle imposte	1.502	2.477	4.709	647	1.217
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(581)	(833)	(2.052)	(1.704)	(710)
Utile del periodo al netto delle imposte	922	1.645	2.657	(1.057)	507
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	8	(250)	8	(256)	156
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	930	1.395	2.665	(1.313)	663

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

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

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

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

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

Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati

L'andamento patrimoniale della Banca e delle sue controllate nel corso dei primi nove mesi del 2014 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli di fine 2013.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (migliaia di euro)	30/09/2014	31/12/2013	Variazioni	
			Absolute	%
Attività finanziarie	1.153.618	1.132.756	20.862	1,8
Crediti verso banche	270.133	320.433	-50.300	-15,7
Crediti verso clientela	388.168	333.478	54.691	16,4
Totale Attivo	1.912.211	1.889.892	22.319	1,2
Passività finanziarie	376.006	320.893	55.113	17,2
Raccolta da clientela	745.895	665.819	80.076	12,0
Debiti verso banche	548.674	636.719	-88.045	-13,8
Patrimonio netto di Gruppo	154.683	146.055	8.628	5,9

L'**attivo consolidato** si attesta a **1.912,2 milioni di Euro**, in aumento del 1,2% rispetto ai 1.889,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2013. Crescono gli impieghi in attività finanziarie che passano dai 1.132,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 1.153,6 milioni di Euro del 30 settembre 2014 (+1,8%). I crediti verso clienti aumentano del 16,4% passando dai 333,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 388,2 milioni di Euro del 30 settembre 2014. Diminuiscono i crediti verso banche per 50,3 milioni di Euro (-15,7%) passando dai 320,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 270,1 milioni di Euro del 30 settembre 2014. **Dal lato del passivo**, si registra la crescita della raccolta verso la clientela per 80,1 milioni di Euro, passando dai 665,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 745,9 milioni di Euro del 30 settembre 2014. Crescono le passività finanziarie per 55,1 milioni di Euro (+17,2%) passando dai 320,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 376,0 milioni di Euro del 30 settembre 2014. Diminuiscono per 88,0 milioni di Euro i debiti verso banche che passano dai 636,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 548,7 milioni di Euro del 30 settembre 2014.

Attività

Descrizione	30/09/2014	31/12/2013	Variazioni	
			Absolute	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	708.291	600.567	107.724	17,9
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa	448.896	400.545	48.351	12,1
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	259.395	200.022	59.373	29,7
Attività finanziarie disponibili per la vendita	354.362	442.101	-87.739	-19,8
Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni	1.960	1.913	47	2,5
Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie	352.402	440.188	-87.786	-19,9
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	90.965	90.075	890	1,0
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie	90.965	90.075	890	1,0
Derivati di copertura	-	13	-13	-100,0
Derivati di copertura	-	13	-13	-100,0
Totale	1.153.618	1.132.756	20.862	1,8

Le **Attività finanziarie detenute per la negoziazione** registrano un aumento del 17,9% passando dai 600,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 708,3 milioni di Euro del 30 settembre 2014. All'interno dell'aggregato aumentano sia i titoli di debito e di capitale destinati all'attività di negoziazione passando da 400,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2013 ai 448,9 milioni di Euro del 30 settembre 2014 (+12,1%), sia gli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione che passano da 200,0 milioni di Euro del dicembre 2013 ai 259,4 milioni di Euro del 30 settembre 2014. A fronte della posta attiva dei

derivati detenuti con finalità di negoziazione sono registrate passività finanziarie di negoziazione su derivati per 308,8 milioni di Euro. L'operatività in derivati è effettuata principalmente da Banca Profilo per l'attività di *equity market making* e per la copertura dei diversi fattori di rischio dei titoli obbligazionari presenti in portafoglio (rischi di inflazione, tasso, cambio).

Le **Attività finanziarie disponibili per la vendita** al 30 settembre 2014 ammontano a 354,4 milioni di Euro, in diminuzione di 87,8 milioni di Euro rispetto ai 442,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 (-19,8%).

Le **Attività finanziarie detenute sino alla scadenza** e i **derivati di copertura** risultano in linea con i valori di fine esercizio 2013.

L'aggregato **crediti verso banche** è pari a **270,1 milioni di Euro**, in diminuzione di 50,3 milioni di Euro (-15,7%) rispetto ai 320,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2013.

CREDITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)	30/09/2014	31/12/2013	Variazioni	
			Assolute	%
Conti correnti	79.133	89.792	- 10.659	-11,9
Depositi vincolati	133.264	135.803	- 2.539	-1,9
Pronti contro termine attivi	53.204	64.953	- 11.749	-18,1
Altri titoli di debito	4.530	29.884	- 25.354	-84,8
Crediti verso banche	270.133	320.433	- 50.300	-15,7

I crediti verso Banche comprendono: i) conti correnti e depositi liberi pari a **79,1 milioni di Euro**; ii) depositi vincolati, pari a **133,3 milioni di Euro**, dei quali l'ammontare più rilevante è dovuto ai depositi costituiti da Banca Profilo a garanzia dell'operatività in derivati, in base agli accordi statuiti con controparti istituzionali; iii) pronti contro termine pari a **53,2 milioni di Euro**; iv) altri titoli di debito pari a **4,5 milioni di Euro**. I titoli di debito sono costituiti dai titoli obbligazionari riclassificati il 1° luglio 2008 dalla voce "Attività Finanziarie detenute per la Negoziazione" alla voce "Crediti e Finanziamenti" in relazione alla modifica allo IAS 39. La differenza è legata alla vendita di un titolo effettuata nel periodo.

L'aggregato **crediti verso clientela** si attesta a **388,2 milioni di Euro** al 30 settembre 2014, in aumento di 54,7 milioni di Euro (+16,4%) rispetto al 31 dicembre 2013. Tale aumento è da attribuirsi principalmente all'incremento dell'operatività in di pronti contro termine sul mercato telematico effettuata con la cassa di compensazione e garanzia. Aumenta anche il dato dei conti correnti per 12,8 milioni di Euro e quello dei mutui per 2,4 milioni di Euro.

CREDITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro)	30/09/2014	31/12/2013	Variazioni	
			Assolute	%
Conti correnti	131.241	118.399	12.842	10,8
Mutui	17.866	15.433	2.433	15,8
Altri crediti e finanziamenti	191.138	152.578	38.560	25,3
Impieghi vivi alla clientela	340.244	286.409	53.835	18,8
Altri titoli di debito	480	480	-	-
Altre operazioni - Depositi a garanzia operatività in derivati	46.777	39.302	7.475	19,0
Attività deteriorate	667	7.287	- 6.620	-90,8
Altri impieghi alla clientela	47.924	47.069	855	1,8
Crediti verso clientela	388.168	333.478	54.690	16,4

Diminuiscono del 90,8% le attività deteriorate, passando dai 7,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 0,7 milioni di Euro del 30 settembre 2014. La riduzione è da attribuire principalmente alla cessione di un credito verso una società del gruppo *Lehman* per 3,8 milioni di Euro, al rientro in *bonis* di crediti classificati come scaduti al 31 dicembre 2013 per 2,1 milioni di Euro nonché alle rettifiche di valore rilevate nel periodo.

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

Denominazioni	Sede	Totale attivo	Patrimonio netto (1)	Utile/Perdita del periodo	Tipo di rapporto (2)	Rapporto di partecipazione	
						Impresa Partecipante	Quota %
A. Imprese consolidate integralmente							
1. Profilo Real Estate S.r.l.	Milano	55.158	24.945	366	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
5. Banque Profil de Gestion S.a.	Ginevra	153.906	50.366	590	1	Banca Profilo S.p.A.	60,41
6. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	1.688	956	171	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00

Legenda

(1) Comprensivo del risultato del periodo.

(2) Tipo di rapporto

1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

L'aggregato **attività fiscali** ammonta al 30 settembre 2014 a **20,6 milioni di Euro**. E' prevalentemente costituito dalle **attività fiscali anticipate** che ammontano a 11,7 milioni di Euro e sono rappresentate da imposte anticipate sulle perdite fiscali 2009, 2008 e pregresse.

Passività

I **debiti verso banche** si attestano al 30 settembre 2014 a **548,7 milioni di Euro** in diminuzione di 88,0 milioni di Euro rispetto a 636,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2013. La variazione è dovuta principalmente alla riduzione nel periodo dei debiti posti in essere con la Banca Centrale Europea da parte di Banca Profilo.

La **raccolta da clientela** al 30 settembre 2014 è pari a **745,9 milioni di Euro** in aumento di 80,1 milioni di Euro (+12,0%) rispetto ai 665,8 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2013. L'incremento è dovuto all'aumento del saldo dei conti correnti verso la clientela per 152,1 milioni di Euro (+43,8%) unito alla riduzione delle operazioni di pronti contro termine per 73,6 milioni di Euro (-23,3%).

RACCOLTA DA CLIENTELA (migliaia di euro)	30/09/2014	31/12/2013	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	499.277	347.164	152.112	43,8
Depositi vincolati	4.599	2.996	1.603	53,5
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	242.020	315.658	- 73.639	-23,3
Debiti verso clientela	745.895	665.819	80.077	12,0
Raccolta da clientela	745.895	665.819	80.077	12,0

Le **passività finanziarie di negoziazione** al 30 settembre 2014 ammontano a **376,0 milioni di Euro**, in aumento di 55,1 milioni di Euro rispetto ai 320,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 (+17,2%). L'aggregato è da ricondursi quasi integralmente a Banca Profilo.

I **derivati di copertura** passano da 48,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2013 ai 34,9 milioni di Euro del 30 settembre 2014 (-28,5%).

Le **passività fiscali** al 30 settembre 2014 sono pari a 3,3 milioni di Euro.

Le **altre passività** al 30 settembre 2014 ammontano a **19,5 milioni di Euro**, con una riduzione di 16,7 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2013 (-46,2%). La riduzione è dovuta principalmente al pagamento della passività effettuato da Banca Profilo a saldo dell'acquisizione della controllata ginevrina Banque Profil de Gestion S.a. a seguito della chiusura del contenzioso con gli azionisti venditori.

Il **patrimonio netto consolidato di gruppo** al 30 settembre 2014, comprendente l'utile del periodo pari a **5,0 milioni di euro**, ammonta a **154,7 milioni di Euro**. La crescita di 8,6 milioni di Euro è da

ricondere principalmente alle riserve da valutazione, negative per 4,4 milioni al 31 dicembre 2013, positive al 30 settembre 2014 per 0,5 milioni di Euro e all'incremento delle riserve.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

PATRIMONIO NETTO (migliaia di euro)	30/09/2014	31/12/2013	Variazioni	
			Assolute	%
Capitale	136.875	136.794	81	0,1
Riserve	17.062	13.735	3.327	24,2
Riserve da valutazione	481	(4.444)	4.925	n.s.
Azioni proprie	(4.723)	(2.738)	- 1.986	72,5
Utile (perdita) di esercizio	4.989	2.708	2.280	84,2
Patrimonio netto di Gruppo	154.683	146.055	8.628	5,9
Patrimonio di pertinenza di terzi	19.940	18.781	1.159	6,2
Patrimonio netto	174.623	164.836	9.787	5,9

Nell'ambito del piano di *stock option* di Banca Profilo, tra il 4 ed l'8 settembre 2014, sono state esercitate 87.500 *stock option* con contestuale emissione di altrettante azioni ordinarie. Per effetto di tale esercizio il capitale sociale versato e sottoscritto di Banca Profilo S.p.A. è, alla data del 30 settembre 2014, pari a 136.875.429 Euro.

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

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

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

Commento ai Risultati Economici Consolidati

L'andamento economico di Banca Profilo e delle sue controllate nei primi nove mesi del 2014 è di seguito illustrato facendo riferimento ad alcuni aggregati che sono confrontati con quelli riferiti allo stesso periodo del precedente esercizio.

Margine di interesse

Il margine di interesse al 30 settembre 2014 è pari a 10,6 milioni di Euro rispetto ai 14,4 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio (-26,3%); la riduzione è principalmente riconducibile al minor apporto del portafoglio AFS, dovuto alla riduzione della consistenza media del portafoglio stesso (-11% circa) e alla riduzione generalizzata del rendimento dei titoli governativi.

MARGINE DI INTERESSE (migliaia di euro)	09 2014	09 2013	Variazioni	
			Assolute	%
Interessi attivi e proventi assimilati	15.991	21.028	- 5.037	-24,0
Interessi passivi e oneri assimilati	(5.391)	(6.654)	1.263	-19,0
Margine di interesse	10.600	14.374	-3.774	-26,3

Altri Ricavi Netti

Gli **altri ricavi netti** del periodo sono pari a **33,3 milioni di Euro**, in aumento di 9,9 milioni di Euro (+42,1%) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

ALTRI RICAVI NETTI (migliaia di euro)	09 2014	09 2013	Variazioni	
			Assolute	%
Commissioni attive	17.951	16.080	1.871	11,6
Commissioni passive	(2.761)	(2.321)	- 440	18,9
Commissioni nette	15.190	13.758	1.432	10,4
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	18.671	9.570	9.101	95,1
Altri proventi (oneri) di gestione	(568)	107	- 675	n.s.
Totale Altri Ricavi Netti	33.293	23.436	9.858	42,1

Le **commissioni nette**, sono pari al 30 settembre 2014 a 15,2 milioni di Euro, in aumento di 1,4 milioni di Euro rispetto al dato del 30 settembre 2013 (+10,4%). L'incremento è dovuto all'attività di collocamento sul mercato primario azionario nell'ambito della nuova operatività dell'*Investment banking* e al maggiore apporto alla voce dal risparmio amministrato a seguito dell'implementazione delle attività di consulenza avanzata a pagamento.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi** registra un incremento di 9,1 milioni di Euro (+95,1%), passando dai 9,6 milioni di Euro del 30 settembre 2013 ai 18,7 milioni di Euro del 30 settembre 2014. Il forte incremento dei ricavi è da attribuirsi all'ottima *performance* dall'area finanza di Banca Profilo sia nella componente azionaria sia in quella obbligazionaria in una situazione di mercati finanziari positivi, al realizzo di plusvalenze sul portafoglio AFS e all'attività di intermediazione di BPdG.

Gli **altri proventi di gestione** al 30 settembre 2014 sono negativi per 0,6 milioni di Euro. L'importo contiene 800 migliaia di Euro come onere per la definizione della vertenza per l'acquisto della controllata BPdG.

Costi operativi

L'aggregato **costi operativi** registra un incremento anno su anno del 5,7% passando dai 31,0 milioni di Euro al 30 settembre 2013 ai 32,7 milioni di Euro del 30 settembre 2014.

COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (migliaia di euro)	09 2014	09 2013	Variazioni	
			Absolute	%
Spese per il personale	(19.185)	(18.359)	- 826	4,5
Altre spese amministrative	(12.146)	(11.619)	- 526	4,5
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(1.395)	(978)	- 417	42,7
Costi operativi	(32.725)	(30.956)	-1.769	5,7
Risultato della gestione operativa	11.168	6.853	4.315	63,0

All'interno dell'aggregato le **spese del personale** aumentano di 0,8 milioni di Euro (+4,5%) a causa principalmente all'aumento della componente variabile delle retribuzioni e all'impatto di alcune uscite incentivate in Banca Profilo, le **altre spese amministrative** aumentano di 0,5 milioni di Euro (+4,5%) principalmente per maggiori spese consulenziali, mentre le **rettifiche di valore sulle immobilizzazioni materiali e immateriali** si incrementano di 0,4 milioni di Euro principalmente per la presenza dell'ammortamento dell'immobile di via Cervia per i nove mesi rispetto a solo tre mesi dell'esercizio precedente.

Il **risultato della gestione operativa** è pari a 11,2 milioni di Euro, in aumento di 4,3 milioni di Euro rispetto ai 6,9 milioni di Euro del 30 settembre 2013 (+63,0%).

Accantonamenti e rettifiche

Il **totale degli accantonamenti e delle rettifiche** al 30 settembre 2014 è pari a 2,5 milioni di Euro ed è composto da accantonamenti per rischi ed oneri per 0,7 milioni di Euro, da rettifiche di valore su crediti per 0,8 milioni di Euro e da 0,9 milioni di Euro per rettifiche di valore su attività finanziarie.

UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO AL LORDO DELLE IMPOSTE (migliaia di euro)	09 2014	09 2013	Variazioni	
			Absolute	%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(685)	14	- 698	n.s.
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(848)	(77)	- 770	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni	(949)	(276)	- 673	n.s.
Totale accantonamenti e rettifiche	(2.481)	(339)	-2.142	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	8.687	6.514	2.173	33,4

Gli accantonamenti al fondo rischi ed oneri si riferiscono principalmente ad un accantonamento di Banca Profilo in relazione alla evoluzione di un contenzioso pregresso. Le rettifiche di valore su crediti si riferiscono a rettifiche di valore su crediti effettuate da Banca Profilo, mentre le rettifiche di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni si riferiscono a svalutazioni effettuate sul portafoglio AFS di Banca Profilo.

L'**utile al lordo delle imposte** al 30 settembre 2014 è pari a 8,7 milioni di Euro, in aumento del 33,4% rispetto ai 6,5 milioni di Euro di utile dello stesso periodo del passato esercizio.

Utile di esercizio consolidato

Dopo le imposte per 3,5 milioni di Euro, equivalenti ad un *tax rate* del 39,9%, i primi nove mesi del 2014 si chiudono con un **utile netto consolidato** pari a 5,0 milioni di Euro, in aumento di 1 milione di Euro rispetto ai 4,0 milioni di Euro del 30 settembre 2013 (+24,0%).

UTILE DELL'ESERCIZIO (migliaia di euro)	09 2014	09 2013	Variazioni	
			Absolute	%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(3.465)	(2.576)	- 889	34,5
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(233)	84	- 318	n.s.
Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo	4.989	4.022	966	24,0

Risultati per Settori di Attività

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

I settori di attività definiti sono:

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

Dati economici (migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	09 2014	09 2013	09 2014	09 2013	09 2014	09 2013	09 2014	09 2013
Margine Interesse	1.789	1.501	8.214	12.116	1.141	1.059	(544)	(302)
Altri ricavi netti	12.047	10.940	16.444	7.624	5.557	4.700	(754)	170
Totale ricavi netti	13.836	12.441	24.658	19.741	6.699	5.759	(1.298)	(131)
Totale Costi Operativi	(11.489)	(11.232)	(5.955)	(5.679)	(6.040)	(5.985)	(9.243)	(8.059)
Risultato della gestione operativa	2.347	1.209	18.703	14.062	659	(226)	(10.541)	(8.190)
Risultato Ante Imposte	2.347	1.113	17.754	14.062	590	(232)	(12.004)	(8.428)

Dati patrimoniali *	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	09 2014	09 2013	09 2014	09 2013	09 2014	09 2013	09 2014	09 2013
(migliaia di Euro)								
Impieghi	212.880	147.231	132.784	66.135	42.504	37.412		
Raccolta diretta	411.576	217.783	243.195	274.245	91.125	85.653		
Raccolta indiretta	2.407.228	2.071.085			428.427	349.192		

* Alcuni dati del settembre 2013 sono stati riclassificati per una migliore comparabilità con quelli del settembre 2014.

Private Banking

Il *Private Banking* ha chiuso i primi nove mesi del 2014 con **ricavi netti** per 13,8 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 12,4 milioni di Euro del 30 settembre 2013 (+11,2%).

I **costi operativi** aumentano per il 2,3%, passando dagli 11,2 milioni di Euro del 30 settembre 2013 agli 11,5 milioni di Euro del 30 settembre 2014 per l'ingresso di 5 nuovi *private banker*. L'area chiude con un risultato della gestione operativa di 2,3 milioni di Euro contro i 1,2 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente (+94,1%).

Le **masse complessive** del *Private Banking* sono pari a 2,8 miliardi di Euro, in aumento del 23,2% anno su anno con flussi di raccolta netta nei primi nove mesi positivi per 178,8 milioni di Euro.

La **raccolta fiduciaria**, effettuata tramite la controllata Arepo Fiduciaria, registra un incremento di 82,0 milioni di Euro (+7,2%), attestandosi al 30 settembre 2014 a 1.220,9 milioni di Euro.

RACCOLTA COMPLESSIVA PRIVATE BANKING (migliaia di euro)	09 2014	09 2013	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	411.576	217.783	193.791	89,0
Raccolta Indiretta	2.407.228	2.071.085	336.143	16,2
- di cui risparmio gestito	807.548	798.102	9.447	1,2
- di cui risparmio amministrato	1.599.680	1.272.984	326.695	25,7
Raccolta Totale	2.818.804	2.288.869	529.935	23,2
Flussi Netti di Raccolta	178.764	-53.939	232.703	n.s.
Raccolta Fiduciaria totale	1.220.937	1.138.980	81.956	7,2

Gli **impieghi** vivi crescono in tutte le loro forme tecniche (in particolare Lombard garantiti e pronti contro termine), passando dai 141,4 milioni di Euro al 30 settembre 2013 ai 212,1 milioni di Euro del 30 settembre 2014.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA PRIVATE BANKING (migliaia di euro)	09 2014	09 2013*	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	127.562	105.079	22.482	21,4
Mutui	13.873	11.674	2.199	18,8
Altri crediti e finanziamenti	70.702	24.620	46.082	n.s
Totale Impieghi vivi alla clientela	212.136	141.373	70.763	50,1
Altri impieghi alla clientela	745	5.858	-5.113	-87,3
Totale Impieghi	212.880	147.231	65.651	44,6

* Alcuni dati del settembre 2013 sono stati riclassificati per una migliore comparabilità con quelli del settembre 2014.

Finanza

I **ricavi netti** relativi ai primi nove mesi dell'esercizio ammontano a 24,7 milioni di Euro, contro i 19,7 milioni del corrispondente periodo del passato esercizio (+24,9%). Il forte incremento dei ricavi è da attribuirsi alle positive *performance* di tutti i *desk*, anche considerando il buon andamento dei mercati.

I **costi operativi** passano dai 5,7 milioni di Euro del 30 settembre 2013 ai 6,0 milioni di Euro del 30 settembre 2014 (+4,9%) per l'aumento delle risorse e dei costi informatici legati alla maggiore operatività.

Il **risultato della gestione operativa** dell'Area Finanza è positivo per 18,7 milioni di Euro, contro i 14,1 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio (+33,0%).

Attività Estera

Il settore ha chiuso al 30 settembre 2014 con **ricavi netti** per 6,7 milioni di Euro contro i 5,8 milioni di Euro dello stesso periodo del 2013 (+16,3%) grazie al positivo andamento delle attività di *Capital Market*.

I **costi operativi**, presentano un saldo di 6,0 milioni di Euro, sostanzialmente stabili rispetto al dato del 30 settembre 2013.

La **raccolta totale** raggiunge i 519,6 milioni di Euro, in aumento anno su anno di 84,7 milioni di Euro (+19,5%).

RACCOLTA COMPLESSIVA ATTIVITA' ESTERA (migliaia di euro)	09 2014	09 2013	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	91.125	85.653	5.472	6,4
Raccolta Indiretta	428.427	349.192	79.237	22,7
Raccolta Totale	519.552	434.845	84.707	19,5

Gli **impieghi** registrano un incremento anno su anno per 5,1 milioni di Euro (+13,6%).

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA ATTIVITA' ESTERA (migliaia di euro)	09 2014	09 2013	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	3.679	1.622	2.057	126,8
Mutui	3.993	8.626	-4.633	-53,7
Altri crediti	34.831	27.164	7.667	28,2
Totale Impieghi vivi alla clientela	42.504	37.412	5.092	13,6

Il **risultato della gestione operativa** al 30 settembre 2014 é positivo per 0,7 milioni di Euro contro una perdita di 0,2 milioni di Euro al 30 settembre 2013.

Corporate Center

Il *Corporate Center* chiude i primi nove mesi dell'anno con un **risultato della gestione operativa** negativo di 10,5 milioni di Euro contro gli 8,2 milioni di Euro di risultato negativo dei primi nove mesi del 2013.

Risultati delle Società del Gruppo

PRINCIPALI DATI DECONOMICI DELLE CONTROLLATE								
(migliaia di euro)	Banca Profilo		BPdG		Arepo Fiduciaria		Profilo RE	
	09 2014	09 2013	09 2014	09 2013	09 2014	09 2013	09 2014	09 2013
Margine Interesse	9.858	13.417	1.141	1.059	3	(5)	(402)	(188)
Altri ricavi netti	27.011	18.071	5.557	4.701	733	715	1.477	535
Totale ricavi netti	36.869	31.488	6.699	5.760	736	710	1.075	347
Totale Costi Operativi	(26.933)	(24.661)	(6.040)	(5.984)	(497)	(418)	(710)	(440)
Risultato della gestione operativa	9.936	6.827	659	(224)	239	292	365	(93)
Risultato Netto	4.134	4.112	590	(213)	172	169	366	(147)

Banca Profilo S.p.A.

La Banca chiude i primi nove mesi dell'esercizio 2014 con un **risultato netto di 4,1 milioni di Euro**, in linea con i 4,1 milioni di Euro relativo al 30 settembre 2013.

Il **totale dei ricavi netti** è in aumento di 5,4 milioni di Euro (+17,1%) in virtù soprattutto (i) dell'incremento del **risultato netto dell'attività finanziaria** che è passata dai 6,6 milioni di Euro del 30 settembre 2013 ai 14,7 milioni di Euro del 30 settembre 2014 (+122,2%), grazie alle ottime *performance* dell'area finanza e (ii) all'incremento delle commissioni per 1,5 milioni di Euro anno su anno (+13,9%).

Il **totale costi operativi** al 30 settembre 2014 ammonta a **26,9 milioni di Euro**, in aumento di 2,3 milioni di Euro (+9,2%) rispetto ai 24,7 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2013.

Il **risultato della gestione operativa** è in aumento di 3,1 milioni di Euro (+45,6%).

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 30 settembre 2014 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a **1.783,2 milioni di Euro** contro i 1.796,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 (-0,8%). Il **Patrimonio Netto** pari a 148,7 milioni di Euro contro i 142,3 milioni di Euro di fine 2013 (+4,5%).

Banque Profil de Gestion S.A. (BPdG)

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

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

La Banca chiude i primi nove mesi dell'anno con un **risultato positivo di 589,7 migliaia di Euro**, calcolato in base ai principi IAS, a fronte di una perdita di 212,8 migliaia di Euro relativo al medesimo periodo del 2013.

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 2014 con un **risultato positivo di 365,6 migliaia di Euro** rispetto ad una perdita di 147,4 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Il maggior utile è dovuto ai ricavi relativi alla locazione dell'immobile di via Cerva a Milano.

Arepo Fiduciaria S.r.l.

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

La società offre servizi fiduciari alla clientela sia della Banca sia di terzi ed ha masse in amministrazione fiduciaria pari a 1.220,9 milioni di Euro.

La società chiude al 30 settembre 2014 con un **risultato positivo** di **171,2 migliaia di Euro** sostanzialmente in linea con i 168,8 migliaia di Euro del 30 settembre 2013.

Principali Rischi ed incertezze

Rischio di Credito

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

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

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

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

Rischio di Mercato

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

Al 30 settembre 2014, il VaR (1g, 99%) relativo al totale dei rischi di mercato della Banca (inclusi quelli dei portafogli *Held to Maturity, Loans & Receivables e Available for Sale*) è pari a 2,5 milioni di Euro, contro un valore di 5,5 milioni di Euro al 30 settembre 2013 e di 4,4 milioni di Euro di fine 2013: la componente di VaR relativa al solo portafoglio *Held for Trading* è invece pari a 0,4 milioni di Euro.

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

Rischio di tasso d'interesse

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

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

Il monitoraggio del rischio di tasso d'interesse avviene in termini di *sensitivity*, cioè di sensibilità del profit & loss del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* delle curve dei tassi. Al 30 settembre 2014, i portafogli di proprietà di Banca Profilo mostravano una *sensitivity* negativa di circa 7.500 Euro (inclusa la componente tasso dei portafogli *Held to Maturity, Loans & Receivables e Available for Sale* e dei relativi derivati di copertura).

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

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

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

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

Rischio emittente

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

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

Il monitoraggio del rischio emittente avviene in termini di spread *sensitivity*, cioè di sensibilità del profit & loss del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* degli spread creditizi associati agli emittenti in posizione. Al 30 settembre 2014, i portafogli di proprietà di Banca Profilo (inclusi i portafogli *Held to Maturity*, *Loans & Receivables* e *Available for Sale*) mostravano una spread *sensitivity* negativa di 189.000 Euro, per 13.000 Euro relativa a emittenti non governativi e per 176.000 Euro relativa a emittenti governativi o sovranazionali: il 98% dell'esposizione è relativa a emittenti *investment grade*.

Anche BPdG ha un portafoglio *Available for Sale* che, alla data di riferimento, mostrava una spread *sensitivity* negativa di circa 18.000 Euro, pressoché interamente relativa a emittenti governativi.

Rischio azionario

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

Al 30 settembre 2014, la posizione azionaria netta complessiva del portafoglio di negoziazione era positiva per circa 6,5 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 2014, la posizione netta in cambi della Banca era negativa per 0,7 milioni di Euro, determinata dalla compensazione tra la somma delle posizioni lunghe su alcune divise (+2,1 milioni) e la somma delle posizioni corte su altre (-2,8 milioni).

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

Rischio di Liquidità

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

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

Il rischio di liquidità è dato dalla possibilità che, alla loro scadenza, non si possano rinnovare le operazioni di finanziamento e che, in alternativa, non si riescano a vendere i titoli sul mercato (se non a prezzi

particolarmente penalizzanti). Inoltre, dato che gran parte delle operazioni di finanziamento sul mercato sono collateralizzate (cioè assistite dai titoli dati in garanzia), un deprezzamento dei titoli del portafoglio di proprietà si tradurrebbe in una riduzione della capacità di rifinanziamento della Banca.

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

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

Alla fine del trimestre, il Gruppo presentava un saldo netto di liquidità a tre mesi positivo per circa 273 milioni di euro, calcolato come differenza tra i flussi di cassa netti attesi nel periodo e la riserva di liquidità rappresentata dai titoli *eligible* per la BCE non impegnati in operazioni di finanziamento.

Rischio Operativo

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

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

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

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

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

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

Altre Informazioni di mercato

Dichiarazione ai sensi della Nota della Banca d'Italia n. 671818 del 18 Giugno 2008 in materia di informativa al mercato

In coerenza con quanto raccomandato dal *Financial Stability Forum* nel rapporto emanato il 7 aprile 2008 e con quanto richiesto dalla Banca d'Italia nella comunicazione n. 671618 del 18.06.2008 in materia di informativa al mercato, si dichiara che, al 30 settembre 2014 né la Banca né le società da questa controllate hanno in essere alcuna esposizione in strumenti finanziari considerati ad alto rischio o che implicano un rischio maggiore di quanto in precedenza comunemente ritenuto, inclusi i *Collateralized Debt Obligations* (CDO), i titoli garantiti da ipoteca su immobili (RMBS), i titoli garantiti da ipoteca commerciale (CMBS), veicoli del tipo *Special Purpose* ed altri strumenti di finanza a leva (*leveraged finance*).

Altre Informazioni rilevanti

Attestazione, ai sensi dell'art. 2.6.2 del Regolamento di Borsa Italiana, in ordine all'adeguamento alle condizioni di cui all'art. 36 del Regolamento Mercati

Banca Profilo, in qualità di società quotata controllante una società avente sede in uno Stato non appartenente all'Unione Europea – Banque Profil de Géstion S.A. – che riveste significativa rilevanza ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Mercati Consob, ha istituito una specifica procedura che assicura il rispetto delle previsioni di cui alla citata disciplina in materia di presidi di controllo e di flussi informativi tra la società controllata non comunitaria e la società quotata italiana.

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 *Investor Relations*.

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 2014 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, trova applicazione il dettato dell'articolo 136 del D.lgs 385/93 (Testo Unico Bancario o TUB), relativamente alle obbligazioni degli esponenti bancari. Le operazioni infragruppo sono poste in essere sulla base di valutazioni di reciproca convenienza e la definizione delle condizioni da applicare avviene nel rispetto dei criteri di correttezza sostanziale, con l'obiettivo di creare valore per l'intero Gruppo.

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

In merito alla vertenza in atto con la CONSOB relativa alla contestazione ricevuta ai sensi dell'art.187-septies D.Lgs 58/98, rispetto a quanto già riportato nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2014 si informa che in data 11 agosto Consob ha risposto all'istanza presentata a luglio di annullamento (o revoca) del procedimento sanzionatorio e di immediata sospensione dello stesso, disattendendo la richiesta formulata da Banca Profilo.

Il 13 agosto è stato quindi presentato ricorso al TAR del Lazio per chiedere – in linea cautelare – di sospendere il procedimento sanzionatorio e, - nel merito – di accertarne l'illegittimità. Con Ordinanza del 4 settembre, il TAR del Lazio ha respinto, per la ritenuta insussistenza di un imminente pregiudizio grave ed irreparabile, la domanda cautelare di Banca Profilo.

Il 18 settembre è stato quindi depositato al Consiglio di Stato atto di appello cautelare avverso l'ordinanza del TAR. Con successiva ordinanza il Consiglio di Stato ha accolto l'istanza cautelare presentata in primo grado, relativamente all'obbligo della Consob di adeguare il proprio regolamento sanzionatorio per le sanzioni penali alla nota sentenza CEDU. L'ordinanza è stata quindi trasmessa al TAR per l'Udienza di merito, fissata al 19 novembre 2014.

Successivamente, in data 14 ottobre, l'Ufficio Sanzioni Amministrative Consob ha comunicato a Banca Profilo che il procedimento, per effetto di quanto disposto dalla predetta Ordinanza del Consiglio di Stato, è sospeso sino alla decisione del TAR del Lazio sul merito del ricorso presentato.

PROSPETTI CONTABILI

Stato Patrimoniale Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	30/09/2014	31/12/2013
10 Cassa e disponibilita' liquide	12.649	9.055
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	708.291	600.567
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	354.362	442.101
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	90.965	90.075
60 Crediti verso banche	270.133	320.433
70 Crediti verso clientela	388.168	333.478
80 Derivati di copertura	-	13
120 Attività materiali	53.750	54.324
130 Attività immateriali	4.138	4.160
di cui:		
- avviamento	3.047	3.047
140 Attività fiscali	20.590	20.326
a) correnti	8.850	5.232
b) anticipate	11.740	15.094
di cui alla L. 214/2011	1.881	1.823
160 Altre attività	9.166	15.361
Totale dell'attivo	1.912.211	1.889.892

(importi in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		30/09/2014	31/12/2013
10	Debiti verso banche	548.674	636.719
20	Debiti verso clientela	745.895	665.819
40	Passività finanziarie di negoziazione	376.006	320.893
60	Derivati di copertura	34.935	48.859
80	Passività fiscali	3.278	3.877
	a) correnti	1.052	1.944
	b) differite	2.226	1.932
100	Altre passività	19.495	36.242
110	Trattamento di fine rapporto del personale	2.049	1.975
120	Fondi per rischi ed oneri:	7.255	10.673
	a) quiescenza e obblighi simili	1.920	1.887
	b) altri fondi	5.335	8.786
140	Riserve da valutazione	481	(4.444)
170	Riserve	17.062	13.735
190	Capitale	136.875	136.794
200	Azioni proprie (-)	(4.723)	(2.738)
210	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	19.940	18.781
220	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	4.989	2.708
Totale del passivo e del patrimonio netto		1.912.211	1.889.892

Conto Economico Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci	09 2014	09 2013
10 Interessi attivi e proventi assimilati	15.991	21.028
20 Interessi passivi e oneri assimilati:	(5.391)	(6.654)
30 Margine di interesse	10.600	14.374
40 Commissioni attive	17.951	16.080
50 Commissioni passive	(2.761)	(2.321)
60 Commissioni nette	15.190	13.758
70 Dividendi e proventi simili	2.426	1.967
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	6.809	3.474
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(730)	340
100 Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	10.165	3.789
a) crediti	254	425
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	9.912	3.364
120 Margine di intermediazione	44.461	37.703
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(1.796)	(494)
a) crediti	(848)	(77)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(949)	(414)
c) altre operazioni finanziarie	-	(2)
140 Risultato netto della gestione finanziaria	42.665	37.209
170 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	42.665	37.209
180 Spese amministrative:	(33.451)	(31.300)
a) spese per il personale	(19.185)	(18.359)
b) altre spese amministrative	(14.266)	(12.940)
190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(685)	14
200 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(992)	(659)
210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(402)	(318)
220 Altri oneri/proventi di gestione	1.553	1.428
230 Costi operativi	(33.977)	(30.835)
240 Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	141
280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	8.687	6.514
290 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(3.465)	(2.576)
300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	5.222	3.938
320 Utile (Perdita) d'esercizio	5.222	3.938
330 Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	(233)	84
340 Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza della capogruppo	4.989	4.022

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

ATTIVO	30/09/2014	31/12/2013	(Importi in migliaia di Euro)	
			Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	12.649	9.055	3.594	39,7
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	708.291	600.567	107.724	17,9
Attività finanziarie disponibili per la vendita	354.362	442.101	-87.739	-19,8
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	90.965	90.075	891	1,0
Crediti verso banche	270.133	320.433	-50.300	-15,7
Crediti verso la clientela	388.168	333.478	54.691	16,4
Derivati di copertura	-	13	-13	n.s
Attività materiali	53.750	54.324	-574	-1,1
Attività immateriali	4.138	4.160	-23	-0,5
Attività fiscali	20.590	20.326	264	1,3
Altre attività	9.166	15.361	-6.196	-40,3
Totale dell'attivo	1.912.211	1.889.892	22.319	1,2

PASSIVO	30/09/2014	31/12/2013	22.319	
			Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche	548.674	636.719	-88.045	-13,8
Raccolta da clientela (1)	745.895	665.819	80.076	12,0
Passività finanziarie di negoziazione	376.006	320.893	55.113	17,2
Derivati di copertura	34.935	48.859	-13.924	-28,5
Passività fiscali	3.278	3.877	-599	-15,4
Altre passività	19.495	36.242	-16.747	-46,2
Trattamento di fine rapporto del personale	2.049	1.975	74	3,8
Fondi per rischi ed oneri	7.255	10.673	-3.417	-32,0
Totale passività	1.737.588	1.725.056	12.531	0,7
Capitale	136.875	136.794	81	0,1
Riserve	17.062	13.735	3.327	24,2
Riserve da valutazione	481	(4.444)	4.925	n.s.
Azioni proprie	(4.723)	(2.738)	-1.986	72,5
Patrimonio di pertinenza di terzi	19.940	18.781	1.159	6,2
Utile (perdita) di esercizio	4.989	2.708	2.280	84,2
Patrimonio netto	174.623	164.836	9.787	5,9
Totale del passivo	1.912.211	1.889.892	22.319	1,2

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

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	09 2014	09 2013	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	10.600	14.374	-3.774	-26,3
Commissioni nette	15.190	13.758	1.432	10,4
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	18.672	9.570	9.102	95,1
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	(568)	107	-676	n.s.
Totale ricavi netti	43.894	37.810	6.085	16,1
Spese per il personale	(19.185)	(18.359)	-826	4,5
Altre spese amministrative (3)	(12.146)	(11.619)	-527	4,5
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.395)	(978)	-418	42,8
Totale costi operativi	(32.725)	(30.956)	-1.770	5,7
Risultato della gestione operativa	11.169	6.853	4.316	63,0
Accantonamenti per rischi e oneri (4)	(685)	14	-698	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(848)	(77)	-770	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(949)	(276)	-673	244,1
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	8.687	6.514	2.173	33,4
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(3.465)	(2.576)	-889	34,5
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	5.222	3.938	1.284	32,6
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	(233)	84	-318	n.s.
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	4.989	4.022	967	24,0

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

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

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

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

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

Stato Patrimoniale individuale

Voci dell'attivo	30/09/2014	31/12/2013
10 Cassa e disponibilita' liquide	119.178	507.577
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	708.143.083	600.684.894
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	310.474.873	400.231.794
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	90.963.988	90.074.334
60 Crediti verso banche	218.072.364	294.335.407
70 Crediti verso clientela	375.595.171	325.410.048
80 Derivati di copertura	-	12.590
100 Partecipazioni	51.448.034	51.448.034
110 Attività materiali	776.958	513.636
120 Attività immateriali	2.772.982	2.795.630
di cui:		
- avviamento	1.682.243	1.682.243
130 Attività fiscali	17.079.717	16.575.651
a) correnti	6.122.124	2.274.105
b) anticipate	10.957.593	14.301.547
di cui alla L. 214/2011	1.876.471	1.823.076
150 Altre attività	7.729.848	14.284.773
Totale dell'attivo	1.783.176.197	1.796.874.367

Voci del passivo e del patrimonio netto		30/09/2014	31/12/2013
10	Debiti verso banche	547.488.392	664.204.023
20	Debiti verso clientela	655.382.617	579.397.360
40	Passività finanziarie di negoziazione	376.160.403	320.717.839
60	Derivati di copertura	34.935.239	48.858.999
80	Passività fiscali	1.631.491	2.249.530
	a) correnti	937.598	1.822.543
	b) differite	693.893	426.987
100	Altre passività	15.553.064	32.625.715
110	Trattamento di fine rapporto del personale	2.017.634	1.919.863
120	Fondi per rischi ed oneri:	1.360.222	4.619.661
	b) altri fondi	1.360.222	4.619.661
130	Riserve da valutazione	(463.841)	(4.490.494)
160	Riserve	12.824.928	10.485.311
180	Capitale	136.875.429	136.794.106
190	Azioni proprie (-)	(4.723.463)	(2.737.961)
200	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	4.134.083	2.230.416
Totale del passivo e del patrimonio netto		1.783.176.197	1.796.874.367

Conto Economico individuale

Voci	09 2014	09 2013
10 Interessi attivi e proventi assimilati	15.175.235	20.235.248
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(5.316.957)	(6.817.788)
30 Margine di interesse	9.858.278	13.417.460
40 Commissioni attive	14.245.091	12.419.468
50 Commissioni passive	(1.350.142)	(1.096.372)
60 Commissioni nette	12.894.949	11.323.096
70 Dividendi e proventi simili	2.425.738	1.966.883
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	3.777.685	849.875
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(729.758)	339.748
100 Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	9.263.638	3.477.169
a) crediti	253.940	425.230
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	9.009.699	3.051.939
120 Margine di intermediazione	37.490.530	31.374.232
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(1.787.354)	(461.873)
a) crediti	(838.825)	(47.716)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(948.529)	(414.157)
140 Risultato netto della gestione finanziaria	35.703.176	30.912.359
150 Spese amministrative:	(28.460.770)	(25.486.462)
a) spese per il personale	(15.540.401)	(14.736.790)
b) altre spese amministrative	(12.920.369)	(10.749.672)
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(599.237)	13.926
170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(189.784)	(177.445)
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(402.348)	(318.493)
190 Altri oneri/proventi di gestione	1.499.579	1.435.331
200 Costi operativi	(28.152.560)	(24.533.143)
210 Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	140.837
250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	7.550.616	6.520.052
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(3.416.533)	(2.408.102)
270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	4.134.083	4.111.950
290 Utile (Perdita) d'esercizio	4.134.083	4.111.950

Stato Patrimoniale individuale riclassificato

ATTIVO	30/09/2014	31/12/2013	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	119	508	-388	-76,5
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	708.143	600.685	107.458	17,9
Attività finanziarie disponibili per la vendita	310.475	400.232	-89.757	-22,4
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	90.964	90.074	890	1,0
Crediti verso banche	218.072	294.335	-76.263	-25,9
Crediti verso la clientela	375.595	325.410	50.185	15,4
Derivati di copertura	0	13	-13	n.s.
Partecipazioni	51.448	51.448	0	0,0
Attività materiali	777	514	263	51,3
Attività immateriali	2.773	2.796	-23	-0,8
Attività fiscali	17.080	16.576	504	3,0
Altre attività	7.730	14.285	-6.555	-45,9
Totale dell'attivo	1.783.176	1.796.874	-13.698	-0,8

PASSIVO	30/09/2014	31/12/2013	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche	547.488	664.204	-116.716	-17,6
Raccolta da clientela (1)	655.383	579.397	75.984	13,1
Passività finanziarie di negoziazione	376.160	320.718	55.443	17,3
Derivati di copertura	34.935	48.859	-13.924	-28,5
Passività fiscali	1.631	2.250	-618	-27,5
Altre passività	15.553	32.626	-17.073	-52,3
Trattamento di fine rapporto del personale	2.018	1.920	99	5,1
Fondi per rischi ed oneri	1.360	4.620	-3.259	-70,6
Totale passività	1.634.528	1.654.593	-20.065	-1,2
Capitale	136.875	136.794	81	0,1
Riserve	12.825	10.485	2.340	22,3
Azioni proprie (-)	(4.723)	(2.738)	-1.986	72,5
Riserve di valutazione	(464)	(4.490)	4.027	-89,7
Utile di esercizio	4.134	2.230	1.904	85,4
Patrimonio netto	148.648	142.281	6.367	4,5
Totale del passivo	1.783.176	1.796.874	-13.698	-0,8

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

Conto Economico individuale riclassificato

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	09 2014	09 2013	Variazioni	
			Assolute	%
Margine di interesse	9.858	13.417	-3.559	-26,5
Commissioni nette	12.895	11.323	1.572	13,9
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	14.737	6.634	8.104	n.s.
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	(620)	114	-735	n.s.
Totale ricavi netti	36.870	31.489	5.382	17,1
Spese per il personale	(15.540)	(14.737)	-804	5,5
Altre spese amministrative (3)	(10.800)	(9.429)	-1.372	14,5
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(592)	(496)	-96	19,4
Totale Costi Operativi	(26.933)	(24.661)	-2.272	9,2
Risultato della gestione operativa	9.937	6.827	3.110	45,6
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4)	(599)	14	-612	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(839)	(48)	-791	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività e su partecipazioni (5)	(949)	(273)	-675	n.s.
Utile di esercizio al lordo delle imposte	7.551	6.520	1.031	15,8
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(3.417)	(2.408)	-1.008	41,9
Utile di esercizio al netto delle imposte	4.134	4.112	22	0,5

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

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

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

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

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

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

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

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giovanna Panzeri, **dichiara** – ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-bis del TUF – che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto Intermedio sulla Gestione Consolidata di Banca Profilo S.p.A. al 30 settembre 2014 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente

f.to Giovanna Panzeri