

RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2016

Banca Profilo S.p.A.

Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e Partita IVA 09108700155

Capitale sociale i.v. di Euro 136.994.027,9

Aderente al Fondo di Tutela dei Depositi

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

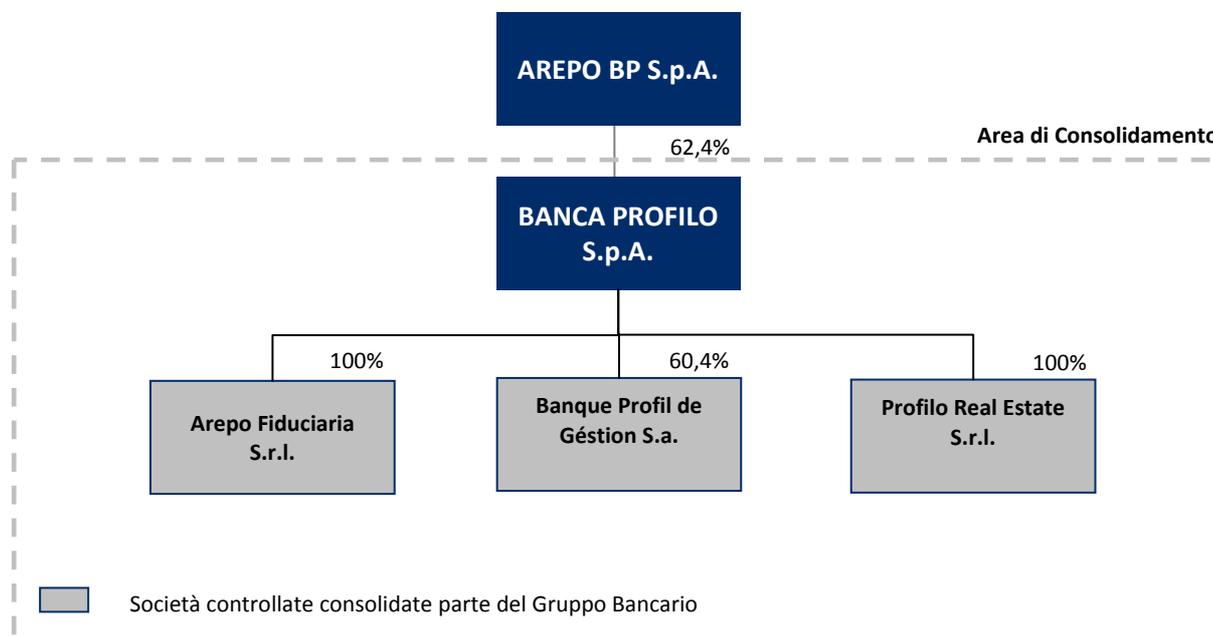
Società soggetta alla Direzione e Coordinamento di Arepo BP S.p.A. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti CC

Indice

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE.....	4
Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento.....	5
Cariche Sociali ed Organigramma della Banca	6
Cariche Sociali al 30 settembre 2016.....	6
Organigramma vigente al 30 settembre 2016.....	7
Organizzazione Territoriale.....	8
Dati di Sintesi ed Indicatori.....	9
Andamento della gestione in sintesi	14
Conto Economico Consolidato Riclassificato	16
Conto Economico Consolidato Riclassificato per trimestre.....	17
Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati.....	18
Commento ai Risultati Economici Consolidati	21
Risultati per Settori di Attività.....	24
Risultati delle Società del Gruppo	27
Principali Rischi ed incertezze.....	29
Informazioni rilevanti.....	32
PROSPETTI CONTABILI	33
Stato Patrimoniale Consolidato	34
Conto Economico Consolidato	36
Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato	37
Conto Economico Consolidato Riclassificato	38
Stato Patrimoniale individuale.....	39
Conto Economico individuale	41
Stato Patrimoniale individuale riclassificato.....	42
Conto Economico individuale riclassificato	43
ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL'ART. 154-BIS C. 2 DEL D.LGS 58/98 (TUF)	44

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento



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

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

Banca Profilo redige il Resoconto Intermedio al 30 settembre 2016 su base volontaria secondo i principi contabili IAS/IFRS includendo le Società Controllate come indicato nello schema grafico, tutte **consolidate con il metodo integrale**.

Rispetto alla precedente situazione al 30 giugno 2016 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 2016

Consiglio di Amministrazione

Giorgio di Giorgio
Giacomo Garbuglia
Fabio Candeli
Vladimiro Giacchè
Giovanni Maggi*
Ezilda Mariconda
Umberto Paolucci*
Francesco Perrini*
Paola Antonia Profeta*
Carlo Puri Negri
Serenella Rossano*

Presidente
Vice Presidente
Amministratore Delegato
Consiglieri

* *Consiglieri Indipendenti*

Collegio Sindacale

Nicola Stabile
Sonia Ferrero
Tiziano Onesti
Beatrice Galli
Nicola Miglietta

Presidente
Sindaci Effettivi
Sindaci Supplenti

Direzione Generale

Nicolò Angileri

Direttore Generale

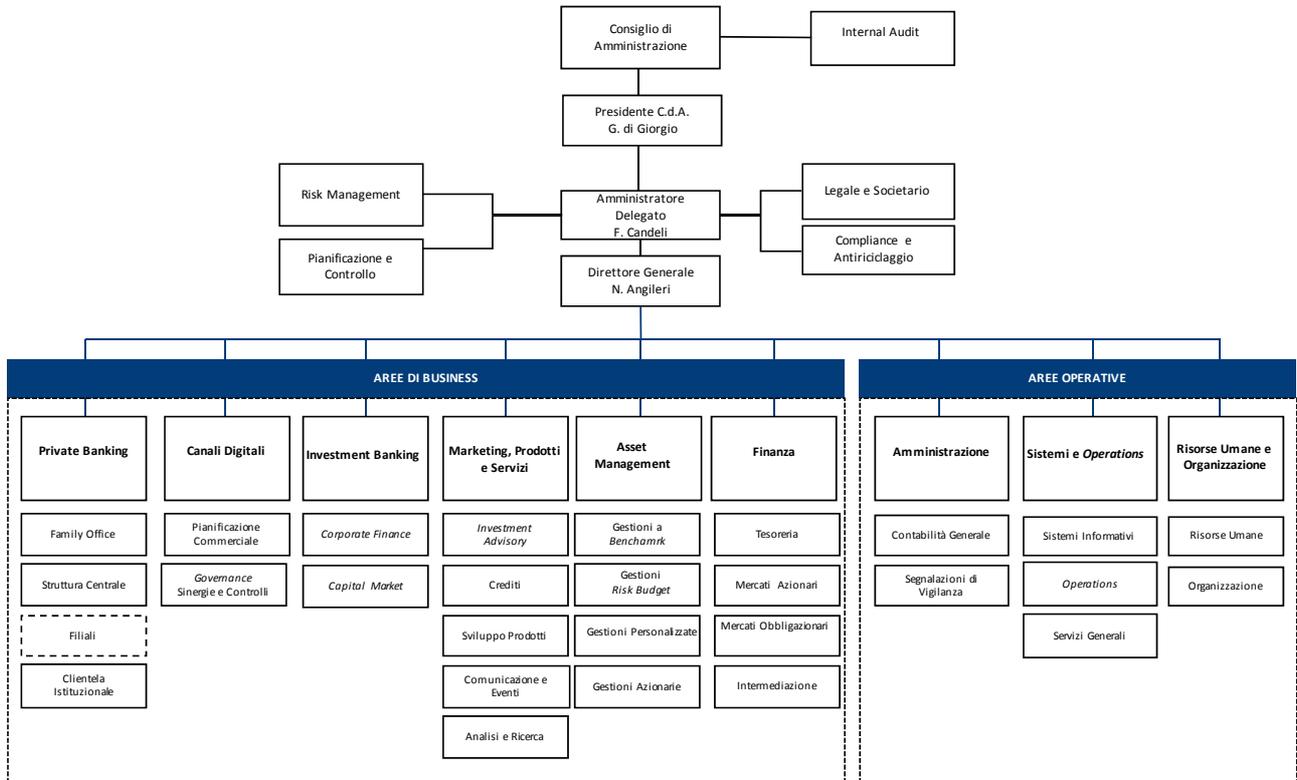
Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

Giovanna Panzeri

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Organigramma vigente al 30 settembre 2016



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

CONTROLLATE ITALIANE

PROFILO REAL ESTATE Srl

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

AREPO FIDUCIARIA Srl

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

CONTROLLATE ESTERE

Banque Profil de Gestion S.a.

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

Dati di Sintesi ed Indicatori

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI			Variazione YoY	
			Assoluta	%
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)	09 2016	09 2015		
Margini d'interesse	12.805	11.423	1.382	12,1
Totale ricavi netti	37.706	44.828	-7.122	-15,9
Risultato della gestione operativa	4.467	12.282	-7.815	-63,6
Risultato ante imposte	4.632	11.438	-6.806	-59,5
Risultato netto	3.282	7.598	-4.316	-56,8
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)	09 2016	09 2015		
Crediti verso clientela	299.651	444.100	-144.449	-32,5
Attività finanziarie	1.150.445	1.370.330	-219.885	-16,0
Totale Attivo	1.735.339	2.123.664	-388.325	-18,3
Raccolta Diretta	731.026	703.668	27.358	3,9
Raccolta Indiretta	3.700.737	3.399.583	301.154	8,9
- di cui risparmio gestito	847.743	828.893	18.850	2,3
- di cui risparmio amministrato	2.383.388	2.083.219	300.169	14,4
- di cui attività estera	469.606	487.471	-17.865	-3,7
Raccolta complessiva	4.431.763	4.103.251	328.512	8,0
Raccolta Fiduciaria netta	1.099.651	1.034.170	65.482	6,3
Raccolta complessiva con Fiduciaria	5.531.414	5.137.421	393.993	7,7
Patrimonio netto di Gruppo	158.418	164.382	-5.964	-3,6
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI	09 2016	09 2015		
Totale Fondi Propri (Euro '000)	157.355	160.560	-3.205	-2,0
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	612.525	594.500	18.025	3,0
CET 1 capital ratio%	25,6%	27,0%	-1,4	
Total capital ratio%	25,7%	27,0%	-1,3	
STRUTTURA OPERATIVA	09 2016	09 2015		
Numero dipendenti e collaboratori	205	206	-1	0
- di cui Private Banker	39	46	-7	-15
Numero filiali	6	7	-1	-14

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI
Variazione YoY

INDICATORI DI REDDITIVITA' (%)	09 2016	09 2015	Assoluta
Margine interesse/Ricavi netti	34,0	25,5	8,5
Commissioni nette/Ricavi netti	39,5	44,3	-4,8
Cost/Income	88,2	72,6	15,6
R.O.A.E.	2,7	3,4	-0,7
R.O.A.	0,2	0,5	-0,3

INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE (%)	09 2016	09 2015	Assoluta
Raccolta Diretta/Crediti verso clientela	244,0	158,4	85,5
Crediti verso clientela/Totale Attivo	17,3	20,9	-3,6
Attività finanziarie/Totale Attivo	66,3	64,5	1,8
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	52,9	37,0	15,9

INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (Euro)	09 2016	09 2015	%
Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni	0,007	0,015	-53,3
Patrimonio netto per azione	0,24	0,24	0,0
Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo	0,17	0,26	-35,6
Quotazione del titolo Banca Profilo nel periodo			
- media	0,20	0,28	-27,8
- minima	0,16	0,26	-38,4
- massima	0,26	0,30	-13,5
Azioni emesse a fine periodo (numero)	677.997.856	677.997.856	0,0

Nota: i dati relativi all'utile per azione ed al patrimonio netto per azione sono consolidati; i dati relativi all'utile per azione, al R.O.A.E. e al R.O.A. sono annualizzati

Relazione sulla Gestione Consolidata

Criteri di Redazione

Il “Resoconto Intermedio della gestione consolidata al 30 settembre 2016” è predisposto su base volontaria da parte di Banca Profilo.

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 2015.

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 2016 – 30 settembre 2016) sono confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell’esercizio precedente (1° gennaio 2015 – 30 settembre 2015).

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 2016 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 2016. Rispetto ai criteri utilizzati in sede di bilancio di esercizio consolidato al 31 dicembre 2015 si segnala che a partire dal 1 gennaio 2016 sono entrati in vigore i seguenti regolamenti:

- *Regolamento n. 28/15 del 17 dicembre 2014 – IFRS 2,3,8 e IAS 16,24,37,38,39*

Con il presente Regolamento è stato omologato il ciclo dei miglioramenti 2010-2012 con il quale vengono forniti una serie di chiarimenti metodologici, volti anche ad eliminare possibili incongruenze. I Principi contabili interessati sono:

- **IFRS 2 – Pagamenti basati su azioni**
- **IFRS 3 – Aggregazioni aziendali**
- **IFRS 8 – Settori operativi**
- **IAS 16 – Immobili impianti e macchinari**
- **IAS 24 – Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate**
- **IAS 37 – Accantonamenti passività e attività potenziali**
- **IAS 38 – Attività immateriali**
- **IAS 39 – Strumenti finanziari:rilevazione e valutazione**

- *Regolamento n. 29/15 del 17 dicembre 2014 – IAS 19*

- **IAS 19 – Benefici per i dipendenti**

Il regolamento prevede alcune modifiche relativamente alle modalità di contabilizzazione dei contributi a carico dei dipendenti, quando il loro ammontare non è correlato al numero di anni di servizio.

- *Regolamento n. 2173 del 24 novembre 2015 – IFRS 11*

- **IFRS 11 – Accordi a controllo congiunto**

Il regolamento prevede delle integrazioni all’ IFRS 11 che stabiliscono i principi di contabilizzazione per l’acquisizione di una “*joint operation*” che costituisce un’attività aziendale ai sensi dell’IFRS 3.

- *Regolamento n. 2231 del 2 dicembre 2015 – IAS 16,38*

- **IAS 16 – Immobili, Impianti e macchinari**
- **IAS 38 – Attività immateriali**

Il regolamento prevede alcune modifiche/integrazioni allo IAS 16 e allo IAS 38, con le quali vengono forniti chiarimenti sui metodi di ammortamento considerati accettabili.

- *Regolamento n. 2343 del 15 dicembre 2015 – Ciclo annuale miglioramenti “2012 – 2014”*

Con il presente Regolamento è stato omologato il ciclo dei miglioramenti 2012-2014 con il quale vengono forniti una serie di chiarimenti metodologici, volti anche ad eliminare possibili incongruenze. I Principi contabili interessati sono:

- **IFRS 5 – Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate;**
- **IFRS 7 – Strumenti finanziari: informazioni integrative;**
- **IAS 19 – Benefici ai dipendenti;**
- **IAS 34 – Bilanci Intermedi**

- *Regolamento n. 2441 del 18 dicembre 2015 – IAS 27*

- **IAS 27 – Bilancio separato**

Il regolamento prevede alcune modifiche/integrazioni allo IAS 27 con le quali viene introdotta la possibilità di contabilizzare una partecipazione in società controllate, collegate e *joint venture*, anche nel bilancio separato, secondo il metodo del patrimonio netto descritto nello IAS 28.

- *Regolamento n. 2406 del 18 dicembre 2015 – IAS 1*

- **IAS 1 – Presentazione del bilancio**

Il regolamento prevede alcune modifiche/integrazioni allo IAS con l'obiettivo di migliorare l'efficacia, la comprensione e la comparabilità dell'informativa fornita dal bilancio.

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

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

L'area di consolidamento è determinata facendo riferimento al principio contabile IFRS 10 e non è variata rispetto al bilancio consolidato del 31 dicembre 2015. Le società incluse nel perimetro di consolidamento, sono state tutte consolidate con il metodo integrale e sono, oltre alla Banca: i) Banque Profil de Gestion S.a., partecipata al 60,4%, ii) le società Profilo Real Estate S.r.l. e Arepo Fiduciaria S.r.l. partecipate al 100%.

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

Le riclassifiche avevano interessato titoli obbligazionari per un controvalore di 244 milioni di Euro, pari al *fair value* alla data di riferimento del trasferimento (1° luglio 2008). Nel corso dei successivi esercizi gran parte dei titoli è stata ceduta; ad oggi il controvalore dei titoli in portafoglio è pari a 4,8 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

Nei primi nove mesi del 2016 Banca Profilo e le sue controllate chiudono il periodo con un utile di esercizio pari a 3,3 milioni di Euro, in riduzione di 4,3 milioni di Euro (-56,8%) rispetto ai 7,6 milioni di Euro del 30 settembre 2015.

La **raccolta complessiva dalla clientela** inclusa la raccolta fiduciaria netta è pari al 30 settembre 2016 a 5.531 milioni di Euro, in aumento di 394 milioni di Euro rispetto ai 5.137 milioni di Euro del 30 settembre 2015 (+7,7%). La **raccolta totale diretta e indiretta** al 30 settembre 2016 è pari a 4.432 milioni di Euro, in aumento di 329 milioni di Euro (+8,0%) rispetto al 30 settembre 2015. Salgono sia la **raccolta diretta**, che si attesta a 731 milioni di Euro contro i 704 milioni di Euro del 30 settembre 2015 (+3,9%) sia la **raccolta indiretta** pari 3.701 milioni di Euro rispetto ai 3.400 milioni di Euro del 30 settembre 2015 (+8,9%). All'interno della raccolta diretta crescono sia la raccolta sull'Italia, pari a 648 milioni di Euro, in aumento di 22 milioni di Euro rispetto al 30 settembre 2015 (+3,4%), sia la raccolta estera pari a 83 milioni di Euro in aumento di 6 milioni di Euro rispetto ai 77 milioni di Euro del 30 settembre 2015 (+7,5%). All'interno della raccolta indiretta: (i) le gestioni patrimoniali passano dagli 829 milioni di Euro del 30 settembre 2015 agli 848 milioni di Euro del 30 settembre 2016 (+2,3%); (ii) il risparmio amministrato aumenta la raccolta per 300 milioni di Euro (+14,4%), passando dai 2.083 milioni di Euro del 30 settembre 2015 ai 2.383 milioni di Euro del 30 settembre 2016 e infine (iii) l'attività estera passa dai 487 milioni di Euro al 30 settembre 2015 ai 470 milioni di Euro del 30 settembre 2016 (-3,7%).

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI				
(migliaia di euro)	09 2016	09 2015	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta Diretta	731.026	703.668	27.358	3,9
- di cui Italia	648.384	626.763	21.620	3,4
- di cui attività estera	82.643	76.904	5.738	7,5
Raccolta Indiretta	3.700.737	3.399.583	301.154	8,9
- di cui risparmio gestito	847.743	828.893	18.850	2,3
- di cui risparmio amministrato	2.383.388	2.083.219	300.169	14,4
- di cui attività estera	469.606	487.471	-17.865	-3,7
Totale Raccolta Diretta e Indiretta	4.431.763	4.103.251	328.512	8,0
Raccolta Fiduciaria netta	1.099.651	1.034.170	65.482	6,3
Raccolta Complessiva Clientela	5.531.414	5.137.421	393.993	7,7
Per memoria - Raccolta Fiduciaria totale	1.483.807	1.324.184	159.623	12,1
Crediti verso clientela	299.651	444.100	-144.449	-32,5
- di cui impieghi vivi alla clientela Italia	201.379	338.950	-137.571	-40,6
- di cui impieghi vivi alla clientela attività estera	52.753	38.275	14.478	37,8
- di cui altri crediti alla clientela	45.519	66.875	-21.356	-31,9

Il totale dei **ricavi netti** pari a 37,7 milioni di Euro è in diminuzione di 7,1 milioni di Euro rispetto allo stesso dato dell'esercizio precedente (-15,9%). La riduzione è da attribuirsi al minor apporto dell'area di *Investment Banking*, e in parte dell'area Finanza, anche in considerazione del diverso andamento dei mercati azionari nei due periodi.

Il **marginale di interesse**, pari a 12,8 milioni di Euro è in aumento di 1,4 milioni di Euro rispetto agli 11,4 milioni di Euro del 30 settembre 2015. L'incremento è principalmente da attribuirsi alla riduzione del costo della raccolta ottimizzato con operazioni di pronti contro termine con banche unito alla presenza di titoli con maggior tasso cedolare. Le **commissioni nette** sono pari a 14,9 milioni di Euro, in riduzione di 5,0 milioni di Euro (-24,9%) rispetto ai 19,9 milioni di Euro del 30 settembre 2015. La riduzione è da attribuirsi al ridotto apporto dell'attività di *investment banking* e delle commissioni di collocamento che avevano beneficiato della chiusura di importanti operazioni nello stesso periodo del 2015. Rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio si registra invece un incremento delle commissioni di *advisory* a seguito dello sviluppo della consulenza avanzata. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi**, pari a 9,4 milioni di Euro, diminuisce di 3,4 milioni di Euro (-26,7%) rispetto al risultato del 30 settembre dello scorso esercizio pari a 12,8 milioni di Euro. Il risultato è da attribuirsi principalmente al minor contributo del *trading* azionario unito ai minori realizzi del comparto del *banking book*. Sulla voce, così come per le commissioni, ha influito la situazione negativa di periodo dei mercati finanziari. Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,6 milioni di Euro è in riduzione di 0,1 migliaia di Euro rispetto agli 0,7 milioni di Euro del 30 settembre 2015.

I **costi operativi**, pari a 33,2 milioni di Euro, sono in aumento di 0,7 milioni di Euro, rispetto ai 32,5 milioni di Euro del 30 settembre 2015 (+2,1%). All'interno dell'aggregato diminuiscono per 0,8 milioni di Euro (-4,1%) le **spese per il personale**, pari al 30 settembre 2016 a 18,3 milioni di Euro, rispetto ai 19,1 milioni di Euro del 30 settembre 2015. La riduzione è principalmente da attribuirsi ai minori accantonamenti relativi alla componente variabile delle retribuzioni. Le **altre spese amministrative**, pari a 13,6 milioni di Euro al 30 settembre 2016 contro i 12,1 milioni di Euro del 30 settembre 2015, aumentano di 1,5 milioni di Euro (+12,6%). L'aumento dei costi è da attribuirsi per 0,6 milioni di Euro al contributo ordinario al Fondo Unico di Risoluzione mentre per il restante 0,9 milione di Euro l'incremento è principalmente riconducibile ai costi legati al nuovo progetto "canali digitali".

Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni**, pari a 1,3 milioni di Euro, si confermano in linea con quelle dello stesso periodo dello scorso esercizio.

Il **risultato della gestione operativa** al 30 settembre 2016 è pari a 4,5 milioni di Euro, in riduzione di 7,8 milioni di Euro (-63,6%) rispetto ai 12,3 milioni di Euro del 30 settembre 2015.

Gli **accantonamenti netti al fondo rischi ed oneri** sono positivi per 0,3 milioni di Euro in seguito al favorevole andamento di alcuni contenziosi in Banca Profilo.

Le **rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni** sono pari a 0,1 milioni di Euro di rettifiche, in linea con le rettifiche del 30 settembre 2015. L'importo si riferisce quasi interamente alla svalutazione di una partecipazione di minoranza del portafoglio AFS di Banca Profilo.

Il **bilancio consolidato di Banca Profilo** chiude al 30 settembre 2016 con un **utile ante imposte** di 4,6 milioni di Euro, in riduzione del 59,5% rispetto agli 11,4 milioni di Euro del 30 settembre 2015.

L'onere per **imposte del periodo** è di 1,4 milioni di Euro pari ad un *tax rate* del 30,7%.

Banca Profilo e le sue controllate chiudono il periodo con un **risultato netto di esercizio di 3,3 milioni di Euro**, in riduzione di 4,3 milioni di Euro rispetto ai 7,6 milioni di Euro del 30 settembre 2015 (-56,8%).

I **Fondi Propri consolidati** di Banca Profilo alla data del 30 settembre 2016, sono pari a 157,4 milioni di Euro, con un *CET 1 Capital Ratio* del 25,6%, confermando uno dei livelli più elevati nel sistema bancario italiano.

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	09 2016	09 2015	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	12.805	11.423	1.382	12,1
Commissioni nette	14.910	19.860	-4.950	-24,9
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	9.392	12.821	-3.429	-26,7
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	599	724	-125	-17,3
Totale ricavi netti	37.706	44.828	-7.122	-15,9
Spese per il personale	(18.342)	(19.123)	781	-4,1
Altre spese amministrative (3)	(13.589)	(12.073)	-1.516	12,6
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.308)	(1.350)	42	-3,1
Totale costi operativi	(33.239)	(32.546)	-693	2,1
Risultato della gestione operativa	4.467	12.282	-7.815	-63,6
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	260	(414)	674	n.s
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	6	(308)	314	n.s
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(102)	(122)	20	-16,7
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	4.632	11.438	-6.806	-59,5
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.422)	(4.100)	2.678	-65,3
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	3.210	7.338	-4.128	-56,3
(Utile)/perdita di esercizio di pertinenza di terzi	73	260	-187	-72,1
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	3.282	7.598	-4.316	-56,8

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

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

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

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

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

Conto Economico Consolidato Riclassificato per trimestre

(Importi in migliaia di Euro)

Voci	09 2016	06 2016	03 2016	12 2015	09 2015
Margine di interesse	4.123	4.382	4.299	4.164	3.872
Commissioni nette	4.791	4.999	5.120	5.753	4.754
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	3.067	3.343	2.983	5.381	4.818
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	101	296	202	(110)	189
Totale ricavi netti	12.082	13.020	12.604	15.187	13.633
Spese per il personale	(6.218)	(6.316)	(5.807)	(10.033)	(5.989)
Altre spese amministrative (3)	(4.155)	(4.841)	(4.594)	(6.026)	(3.916)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(452)	(433)	(423)	(540)	(435)
Totale Costi operativi	(10.825)	(11.590)	(10.824)	(16.598)	(10.340)
Risultato della gestione operativa	1.257	1.430	1.780	(1.411)	3.293
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	0	260	0	(663)	(435)
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(1)	8	(1)	(342)	14
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	0	(102)	0	(71)	0
Utile del periodo al lordo delle imposte	1.256	1.597	1.779	(2.488)	2.872
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(424)	(672)	(327)	936	(1.123)
Utile del periodo al netto delle imposte	832	925	1.452	(1.551)	1.749
(Utile) / perdita del periodo di pertinenza di terzi	(7)	44	35	(251)	61
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	825	969	1.488	(1.802)	1.810

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

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

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

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

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

Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati

L'andamento patrimoniale della Banca e delle sue controllate nel corso dei primi nove mesi del 2016 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli di fine 2015. Dove non diversamente specificato i dati riportati sono espressi in migliaia di Euro.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (migliaia di euro)	30/09/2016	31/12/2015*	Variazioni	
			Absolute	%
Attività finanziarie	1.150.445	1.329.674	-179.228	-13,5
Crediti verso banche	174.731	220.405	-45.674	-20,7
Crediti verso clientela	299.651	377.101	-77.450	-20,5
Totale Attivo	1.735.339	2.039.951	- 304.612	-14,9
Passività finanziarie	239.706	341.063	-101.357	-29,7
Raccolta da clientela	731.026	697.070	33.956	4,9
Debiti verso banche	559.215	787.668	-228.453	-29,0
Patrimonio netto di Gruppo	158.418	161.952	- 3.534	-2,2

* Alcune voci del 2015 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2016

L'**attivo consolidato** si attesta a **1.735,3 milioni di Euro**, in diminuzione del 14,9% rispetto ai 2.040,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2015. Le attività finanziarie si riducono di 179,2 milioni di Euro, passando dai 1.329,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 ai 1.150,4 milioni di Euro del 30 settembre 2016 (-13,5%). I crediti verso banche, pari a 174,7 milioni di Euro si riducono di 45,7 milioni di Euro rispetto ai 220,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2015, mentre i crediti verso clientela, pari a 299,7 milioni di Euro al 30 settembre 2016, si riducono di 77,4 milioni di Euro rispetto ai 377,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 (-20,5%). Dal lato del **passivo** si registra la diminuzione delle passività finanziarie, pari al 30 settembre 2016 a 239,7 milioni di Euro, per 101,4 milioni di Euro (-29,7%) rispetto ai 341,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2015. La raccolta dalla clientela sale di 34,0 milioni di Euro (+4,9%) passando dai 697,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 ai 731,0 milioni di Euro del 30 settembre 2016. I debiti verso banche, pari al 30 settembre 2016 a 559,2 milioni di Euro, scendono di 228,4 milioni di Euro, rispetto ai 787,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2015.

Attività

Descrizione	30/09/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Absolute	%
			Migliaia euro	
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	734.053	892.185	-158.133	-17,7
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa	528.658	632.881	-104.223	-16,5
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	205.395	259.304	-53.908	-20,8
Attività finanziarie disponibili per la vendita	331.735	355.487	-23.752	-6,7
Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni	1.360	1.473	-113	-7,7
Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie	330.375	354.014	-23.639	-6,7
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	81.874	81.888	-14	0,0
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie	81.874	81.888	-14	0,0
Derivati di copertura	2.783	114	2.669	n.s.
Derivati di copertura	2.783	114	2.669	n.s.
Totale	1.150.445	1.329.674	-179.229	-13,5

Le **Attività finanziarie detenute per la negoziazione** registrano una riduzione del 17,7% passando dagli 892,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 ai 734,1 milioni di Euro del 30 settembre 2016. In particolare modo, all'interno della voce diminuisce il valore dei titoli di debito e di capitale destinati all'attività di negoziazione che passano da 632,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2015 a 528,7 milioni di

Euro del 30 settembre 2016 (-16,5%). Gli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione passano da 259,3 milioni di Euro del dicembre 2015 ai 205,4 milioni di Euro del 30 settembre 2016 (-20,8%). A fronte della posta attiva relativa ai titoli detenuti con finalità di negoziazione sono registrate passività finanziarie di negoziazione per scoperti tecnici per 5,8 milioni di Euro. A fronte della posta attiva dei derivati detenuti con finalità di negoziazione sono registrate passività finanziarie di negoziazione su derivati per 204,7 milioni di Euro. L'operatività in derivati è effettuata principalmente da Banca Profilo.

Le **Attività finanziarie disponibili per la vendita** al 30 settembre 2016 ammontano a 331,7 milioni di Euro, in diminuzione di 23,8 milioni di Euro rispetto ai 355,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 (-6,7%).

Le **attività finanziarie detenute sino alla scadenza** al 30 settembre 2016 sono pari a 81,9 milioni di Euro. Il portafoglio è composto da titoli governativi. Il dato è in linea con il saldo al 31 dicembre 2015.

I **derivati di copertura**, pari a 2,8 milioni di Euro sono relativi alle coperture di Banca Profilo sul portafoglio titoli di *Available for sale*.

L'aggregato **crediti verso banche** pari a **174,7 milioni di Euro** è in diminuzione di 45,7 milioni di Euro (-20,7%) rispetto ai 220,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2015.

CREDITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)	30/09/2016	31/12/2015*	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	50.320	66.872	- 16.552	-24,8
Depositi vincolati	71.622	102.379	- 30.757	-30,0
Pronti contro termine attivi	48.126	46.541	1.585	3,4
Altri titoli di debito	4.663	4.614	49	1,1
Crediti verso banche	174.731	220.405	- 45.674	-20,7

* Alcune voci del 2015 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2016

I crediti verso banche comprendono: i) conti correnti e depositi liberi pari a 50,3 milioni di Euro; ii) depositi vincolati, pari a 71,6 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 48,1 milioni di Euro; iv) altri titoli di debito pari a 4,7 milioni di Euro. I titoli di debito sono costituiti dai titoli obbligazionari riclassificati il 1° luglio 2008 dalla voce "Attività Finanziarie detenute per la Negoziazione" alla voce "Crediti e Finanziamenti" in relazione alla modifica allo IAS 39.

L'aggregato **crediti verso clientela** si attesta a **299,7 milioni di Euro** al 30 settembre 2016, in diminuzione di 77,4 milioni di Euro (-20,5%) rispetto al 31 dicembre 2015. Aumenta il saldo dei conti correnti a privati che passa da 164,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2015 a 184,1 milioni di Euro al 30 settembre 2016 (+11,7%). Il saldo dei mutui è pari al 30 settembre 2016 a 17,9 milioni di Euro, in aumento di 1,3 milioni di Euro (+7,9%) rispetto ai 16,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2015. Gli altri crediti e finanziamenti diminuiscono di 68,7 milioni di Euro, passando dai 140,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 ai 71,6 milioni di Euro del 30 settembre 2016. La variazione è da imputarsi principalmente alla diminuzione delle operazioni di pronti contro termine in essere con la cassa di compensazione e garanzia.

CREDITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro)	30/09/2016	31/12/2015*	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	184.071	164.829	19.242	11,7
Mutui	17.891	16.588	1.303	7,9
Altri crediti e finanziamenti	71.606	140.327	- 68.721	-49,0
Impieghi vivi alla clientela	273.568	321.744	- 48.176	-15,0
Altre operazioni - Depositi a garanzia operatività in derivati	25.570	54.812	- 29.242	-53,3
Attività deteriorate	513	546	- 33	-6,0
Altri impieghi alla clientela	26.083	55.357	-29.274	-52,9
Crediti verso clientela	299.651	377.101	-77.451	-20,5

* Alcune voci del 2015 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2016

Le **Partecipazioni** in società controllate al 30 settembre 2016 sono state consolidate con il metodo integrale. I principali dati relativi alle società consolidate sono di seguito elencati.

Migliaia euro

Denominazioni	Sede	Totale attivo	Patrimonio netto (1)	Utile/Perdita del periodo	Tipo di rapporto (2)	Rapporto di partecipazione	
						Impresa Partecipante	Quota %
A. Imprese consolidate integralmente							
1. Profilo Real Estate S.r.l.	Milano	53.417	26.263	577	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
5. Banque Profil de Gestion S.a.	Ginevra	147.337	54.414	(183)	1	Banca Profilo S.p.A.	60,41
6. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	2.307	1.505	213	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 2016 a **12,8 milioni di Euro**. L'importo è prevalentemente dovuto dalle **attività fiscali anticipate** che ammontano a 9,9 milioni di Euro di cui 6,1 milioni di Euro sono dovute alle perdite fiscali pregresse.

Passività

I **debiti verso banche** si attestano al 30 settembre 2016 a **559,2 milioni di Euro** in riduzione di 228,5 milioni di Euro rispetto a 787,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2015. La variazione è dovuta principalmente alla riduzione dei finanziamenti posti in essere con la Banca Centrale oltre alla riduzione dei depositi vincolati e delle operazioni di pronti contro termine.

La **raccolta da clientela** al 30 settembre 2016 è pari a **731,0 milioni di Euro** in aumento di 34,0 milioni di Euro (+4,9%) rispetto ai 697,1 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2015. L'incremento della voce è dovuto all'incremento della voce dei pronti contro termine e altri finanziamenti, pari a 232,2 milioni di Euro al 30 settembre 2016 rispetto ai 215,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 (+7,5%) e all'aumento dei conti correnti per 18,6 milioni di Euro (+9,9%), pari a 497,6 milioni di Euro al 30 settembre 2016, rispetto ai 479,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2015.

RACCOLTA DA CLIENTELA (migliaia di euro)	30/09/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	497.587	478.998	18.589	3,9
Depositi vincolati	1.280	2.190	- 910	-41,6
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	232.160	215.882	16.278	7,5
Debiti verso clientela	731.026	697.070	33.957	4,9
Raccolta da clientela	731.026	697.070	33.957	4,9

Le **passività finanziarie di negoziazione** al 30 settembre 2016 ammontano a **210,4 milioni di Euro**, in riduzione di 106,3 milioni di Euro rispetto ai 316,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 (-33,6%). L'aggregato è da ricondursi quasi integralmente a Banca Profilo.

I **derivati di copertura** passano dai 24,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2015 ai 29,3 milioni di Euro del 30 settembre 2016 (+20,5%). I derivati di copertura si riferiscono unicamente alla controllante Banca Profilo.

Le **passività fiscali** al 30 settembre 2016 sono pari a 2,2 milioni di Euro.

Il **patrimonio netto consolidato di gruppo** al 30 settembre 2016, comprendente l'utile del periodo pari a **3,3 milioni di euro**, ammonta a **158,4 milioni di Euro**.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

PATRIMONIO NETTO (migliaia di euro)	30/09/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Absolute	%
Capitale	136.994	136.994	0	0,0
Sovrapprezzi di emissione	82	82	-	0,0
Riserve	21.604	21.089	516	2,4
Riserve da valutazione	(1.327)	1.697	- 3.025	n.s.
Azioni proprie	(2.217)	(3.706)	1.489	-40,2
Utile (perdita) di esercizio	3.282	5.796	- 2.514	-43,4
Patrimonio netto di Gruppo	158.418	161.952	-3.534	-2,2
Patrimonio di pertinenza di terzi	21.543	21.444	99	0,5
Patrimonio netto	179.961	183.396	-3.435	-1,9

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

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

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

Commento ai Risultati Economici Consolidati

L'andamento economico di Banca Profilo e delle sue controllate nei primi nove mesi del 2016 è di seguito illustrato facendo riferimento ad alcuni aggregati che sono confrontati con quelli riferiti allo stesso periodo del precedente esercizio.

Margine di interesse

Il **margin**e di interesse al 30 settembre 2016 è pari a 12,8 milioni di Euro, in crescita di 1,4 milioni di Euro rispetto agli 11,4 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio (+12,1%). Alla riduzione degli interessi attivi si è contrapposta una maggior riduzione degli interessi passivi. La riduzione degli interessi attivi è da attribuirsi principalmente alla riduzione dell'effetto cedolare dei titoli del portafoglio AFS. Tale riduzione, trattandosi di un portafoglio coperto, trova però corrispondenza nella riduzione degli interessi passivi liquidati sulle operazioni di *Interest Rate Swap*. All'interno della voce cresce invece il contributo cedolare dei titoli presenti nel portafoglio di *trading*.

MARGINE DI INTERESSE (migliaia di euro)	09 2016	09 2015	Variazioni	
			Absolute	%
Interessi attivi e proventi assimilati	13.563	14.905	- 1.342	-9,0
Interessi passivi e oneri assimilati	(757)	(3.482)	2.725	-78,2
Margin e di interesse	12.805	11.423	1.382	12,1

La riduzione degli interessi passivi è, come detto prima, legata prevalentemente all'effetto dei differenziali dei contratti di copertura del portafoglio AFS unito alla riduzione del costo della raccolta ottimizzato con operazioni di pronti contro termine con banche.

Altri Ricavi Netti

Gli **altri ricavi netti** del periodo sono pari a **24,9 milioni di Euro**, in riduzione di 8,5 milioni di Euro rispetto ai 33,4 milioni di Euro del 30 settembre 2015 (-25,5%). Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

ALTRI RICAVI NETTI (migliaia di euro)	09 2016	09 2015	Variazioni	
			Absolute	%
Commissioni attive	17.433	22.513	- 5.080	-22,6
Commissioni passive	(2.523)	(2.653)	130	-4,9
Commissioni nette	14.910	19.860	-4.950	-24,9
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	9.392	12.821	- 3.429	-26,7
Altri proventi (oneri) di gestione	599	724	- 125	-17,3
Totale Altri Ricavi Netti	24.901	33.405	-8.504	-25,5

Le **commissioni nette**, pari a 14,9 milioni di Euro sono in diminuzione di 4,9 milioni di Euro (24,9%) rispetto ai 19,9 milioni di Euro del 30 settembre 2015. La diminuzione è dovuta al minor apporto dell'attività di *investment banking* e di collocamento che ha risentito del negativo andamento dei mercati nel periodo. Diminuiscono anche le commissioni di raccolta ordini mentre salgono quelle di *advisory* a seguito dello sviluppo della consulenza avanzata.

Il **risultato dell'attività finanziaria e dividendi**, pari a 9,4 milioni di Euro, diminuisce nel periodo di 3,4 milioni di Euro (-26,7%) rispetto al risultato del 30 settembre dello scorso esercizio, pari a 12,8 milioni di Euro. Il risultato, anch'esso condizionato dall'elevata volatilità dei mercati e dal clima di incertezza, è dovuto principalmente al minor contributo del *desk* del *trading* azionario unito ai minori realizzi del comparto del *banking book*.

Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,6 milioni di Euro, è sostanzialmente in linea con gli 0,7 milioni di Euro del 30 settembre 2015.

Costi operativi

L'aggregato dei **costi operativi** pari a 33,2 milioni di Euro è in aumento di 0,7 milioni di Euro (+2,1%) rispetto ai 32,5 milioni di Euro del 30 settembre 2015.

COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (migliaia di euro)	09 2016	09 2015	Variazioni	
			Absolute	%
Spese per il personale	(18.342)	(19.123)	781	-4,1
Altre spese amministrative	(13.589)	(12.073)	- 1.516	12,6
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(1.308)	(1.350)	42	-3,1
Costi operativi	(33.239)	(32.546)	-693	2,1
Risultato della gestione operativa	4.467	12.282	-7.815	-63,6

All'interno dell'aggregato le **spese per il personale** diminuiscono di 0,8 milioni di Euro (-4,1%), passando dai 19,1 milioni di Euro del 30 settembre 2015 ai 18,3 milioni di Euro del 30 settembre 2016. La diminuzione è da ricondursi ai minori accantonamenti per la componente variabile delle retribuzioni. Le **altre spese amministrative**, pari a 13,6 milioni di Euro, aumentano di 1,5 milioni di Euro rispetto ai 12,1 milioni di Euro del 30 settembre 2015. L'aumento dei costi è da attribuirsi per 0,6 milioni di Euro al contributo ordinario al Fondo Unico di Risoluzione mentre per il restante 0,9 milione di Euro l'incremento è principalmente riconducibile ai costi legati al nuovo progetto "canali digitali".

Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni**, pari a 1,3 milioni di Euro, si confermano in linea con quelle dello stesso periodo dello scorso esercizio.

Il **risultato della gestione operativa** al 30 settembre 2016 è pari a 4,5 milioni di Euro, in riduzione di 7,8 milioni di Euro (-63,6%) rispetto ai 12,3 milioni di Euro del 30 settembre 2015.

UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO AL LORDO DELLE IMPOSTE (migliaia di euro)	09 2016	09 2015	Variazioni	
			Absolute	%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	260	(414)	674	n.s.
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	6	(308)	314	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni	(102)	(122)	20	-16,7
Totale accantonamenti e rettifiche	165	(844)	1.009	-119,5
Risultato corrente al lordo delle imposte	4.632	11.438	-6.806	-59,5

Gli **accantonamenti netti al fondo rischi ed oneri** sono positivi per 0,3 milioni di Euro in seguito al favorevole andamento di alcuni contenziosi in Banca Profilo.

Le **rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni** sono pari a 0,1 milioni di Euro di rettifiche, in linea con le rettifiche del 30 settembre 2015. L'importo si riferisce quasi interamente alla svalutazione di una partecipazione di minoranza del portafoglio AFS di Banca Profilo.

L'**utile al lordo delle imposte** al 30 settembre 2016 è pari a 4,6 milioni di Euro, in riduzione del 59,5% rispetto agli 11,4 milioni di Euro dello stesso periodo del passato esercizio.

Utile di esercizio consolidato

I primi nove mesi del 2016 si chiudono con un **utile netto** di 3,3 milioni di Euro, in riduzione di 4,3 milioni di Euro rispetto ai 7,6 milioni di Euro del 30 settembre (-56,8%). Le **imposte** del periodo sono pari a 1,4 milioni di Euro, equivalenti ad un *tax rate* del 30,7%.

UTILE DELL'ESERCIZIO (migliaia di euro)	09 2016	09 2015	Variazioni	
			Absolute	%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.422)	(4.100)	2.678	-65,3
(Utile)/perdita del periodo di pertinenza di terzi	73	260	- 187	-72,1
Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo	3.282	7.598	-4.316	-56,8

Risultati per Settori di Attività

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

I settori di attività definiti sono:

- **Private Banking**, relativo all'attività dell'Area *Private Banking* con la clientela privata e istituzionale italiana amministrata e gestita, ed alle attività di *Investment Banking* e alle attività della controllata Arepo Fiduciaria;
- **Finanza**, relativo alla gestione e sviluppo delle attività di negoziazione in contro proprio e conto terzi di strumenti finanziari e servizi connessi all'emissione e al collocamento degli stessi;
- **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.;
- **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		Canali Digitali		Corporate Center	
	09 2016	09 2015	09 2016	09 2015	09 2016	09 2015	09 2016	09 2015	09 2016	09 2015
Marque Interesse	1.552	2.102	11.234	9.326	994	725			(975)	(731)
Altri ricavi netti	11.963	16.893	7.807	11.119	4.874	5.069			258	323
Totale ricavi netti	13.515	18.995	19.041	20.445	5.868	5.794			(717)	(408)
Totale Costi Operativi	(10.927)	(12.014)	(6.521)	(6.381)	(6.064)	(6.451)		(1.326)	(8.401)	(7.700)
Risultato della gestione operativa	2.587	6.981	12.520	14.065	(196)	(656)		(1.326)	(9.119)	(8.109)
Risultato Ante Imposte	2.582	6.696	12.520	14.065	(183)	(656)		(1.326)	(8.961)	(8.668)

Dati patrimoniali (migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Canali Digitali		Corporate Center	
	09 2016	09 2015	09 2016	09 2015	09 2016	09 2015	09 2016	09 2015	09 2016	09 2015
Impieghi	196.389	179.944	50.509	225.881	52.753	38.275				
Raccolta diretta	413.213	379.261	235.171	247.502	82.643	76.904				
Raccolta indiretta	3.231.131	2.912.112			469.606	487.471				

Private Banking

Il *Private Banking* chiude i primi nove mesi del 2016 con **ricavi netti** per 13,5 milioni di Euro, in riduzione di 5,5 milioni di Euro (-28,9%) rispetto ai 19,0 milioni di Euro del 30 settembre 2015. Il calo è dovuto principalmente alla riduzione dei ricavi da *Investment banking* che nel 2015 aveva beneficiato della chiusura di importanti operazioni.

I **costi operativi** sono pari a 10,9 milioni di Euro, in riduzione di 1,1 milioni di Euro (-9,0%) rispetto ai 12,0 milioni di Euro dello stesso periodo dello scorso esercizio. La riduzione è da imputarsi principalmente ai minori accantonamenti sulla componente variabile delle retribuzioni.

L'area chiude con un **risultato della gestione operativa** pari a 2,6 milioni di Euro, in riduzione di 4,4 milioni di Euro rispetto ai 7,0 milioni di Euro del 30 settembre 2015 (-62,9%).

Le **masse complessive** del *Private Banking* sono pari a 3,6 miliardi di Euro, in aumento del 10,7% con flussi di raccolta netta nei primi nove mesi positivi per 401 milioni di Euro.

La **raccolta fiduciaria**, effettuata tramite la controllata Arepo Fiduciaria, registra un incremento di 159,6 milioni di Euro (+12,1%), attestandosi al 30 settembre 2016 a 1.483,8 milioni di Euro.

RACCOLTA COMPLESSIVA PRIVATE BANKING (migliaia di euro)	09 2016	09 2015	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	413.213	379.261	33.952	9,0
Raccolta Indiretta	3.231.131	2.912.112	319.019	11,0
- di cui risparmio gestito	847.743	828.893	18.850	2,3
- di cui risparmio amministrato	2.383.388	2.083.219	300.169	14,4
Raccolta Totale	3.644.344	3.291.373	352.971	10,7
Flussi Netti di Raccolta	400.887	442.096	-41.209	-9,3
Raccolta Fiduciaria	1.483.807	1.324.184	159.623	12,1

Gli **impieghi** aumentano di 16,4 milioni di Euro, passando dai 179,9 milioni di Euro del 30 settembre 2015 ai 196,4 milioni di Euro del 30 settembre 2016. L'incremento è principalmente da attribuire alla crescita degli impieghi tramite conti correnti.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA PRIVATE BANKING (migliaia di euro)	09 2016	09 2015	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	182.891	159.727	23.164	14,5
Mutui	12.923	13.408	-485	-3,6
Altri crediti e finanziamenti	0	5.856	-5.856	-100,0
Totale Impieghi vivi alla clientela	195.813	178.991	16.822	9,4
Altri impieghi alla clientela	575	953	-378	-39,6
Totale Impieghi	196.389	179.944	16.444	9,1

Finanza

I **ricavi netti** dei primi nove mesi del 2016 ammontano a 19,0 milioni di Euro, contro i 20,4 milioni di Euro del corrispondente periodo dello scorso esercizio (-6,9%). La riduzione è principalmente dovuta al minore apporto dei proventi sul *trading* azionario unito ai minori realizzi del comparto del *banking book*.

I **costi operativi** aumentano di 0,1 milioni di Euro, passando dai 6,4 milioni di Euro del 30 settembre 2015 ai 6,5 milioni di Euro del 30 settembre 2016 (+2,2%).

Il **risultato della gestione operativa** dell'Area Finanza è, al 30 settembre 2016, positivo per 12,5 milioni di Euro, contro i 14,1 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2015 (-11,0%).

Attività Estera

Il settore ha chiuso al 30 settembre 2016 con **ricavi netti** per 5,9 milioni di Euro sostanzialmente in linea con i 5,8 milioni di Euro del 30 settembre 2015.

I **costi operativi** si riducono di 0,4 milioni di Euro (-6,0%), passando dai 6,5 milioni di Euro del 30 settembre 2015 ai 6,1 milioni di Euro del 30 settembre 2016.

La **raccolta totale** raggiunge i 552,2 milioni di Euro, in riduzione anno su anno di 12,1 milioni di Euro (-2,1%) rispetto ai 564,4 milioni di Euro del 30 settembre 2015.

RACCOLTA COMPLESSIVA ATTIVITA' ESTERA (migliaia di euro)	09 2016	09 2015	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	82.643	76.904	5.738	7,5
Raccolta Indiretta	469.606	487.471	-17.865	-3,7
Raccolta Totale	552.249	564.375	-12.126	-2,1

Gli **impieghi** aumentano di 14,5 milioni di Euro (+37,8%), passando dai 38,3 milioni di Euro del 30 settembre 2015 ai 52,8 milioni di Euro del 30 settembre 2016.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA ATTIVITA' ESTERA (migliaia di euro)	09 2016	09 2015	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	1.181	3.168	-1.987	n.s
Mutui	4.968	3.945	1.023	25,9
Altri crediti	46.604	31.162	15.442	49,6
Totale Impieghi vivi alla clientela	52.753	38.275	14.478	37,8

Il **risultato della gestione operativa** al 30 settembre 2016 è negativo per 196 migliaia di Euro, in miglioramento rispetto ad un risultato negativo di 656 migliaia di Euro al 30 settembre 2015.

Canali digitali

Il nuovo settore chiude i primi nove mesi del 2016 con costi operativi e ammortamenti pari a 1,3 milioni di Euro. Prosegue lo sviluppo dell'ecosistema digitale in *partnership* con Tinaba per la gestione dei servizi bancari e di investimento.

Corporate Center

Il *Corporate Center* chiude i primi nove mesi dell'anno con un **risultato della gestione operativa** negativo di 9,1 milioni di Euro contro gli 8,1 milioni di Euro di risultato negativo dei primi nove mesi del 2015.

Risultati delle Società del Gruppo

PRINCIPALI DATI DECONOMICI DELLE SOCIETA'								
(migliaia di euro)	Banca Profilo		BPdG		Arepo Fiduciaria		Profilo RE	
	09 2016	09 2015	09 2016	09 2015	09 2016	09 2015	09 2016	09 2015
Margine Interesse	12.071	11.025	994	725	(1)	0	(259)	(328)
Altri ricavi netti	19.206	27.545	4.874	5.069	856	838	1.476	1.473
Totale ricavi netti	31.278	38.570	5.868	5.794	855	838	1.217	1.145
Totale Costi Operativi	(27.390)	(26.340)	(6.064)	(6.450)	(559)	(551)	(696)	(689)
Risultato della gestione operativa	3.887	12.230	(196)	(656)	296	287	521	456
Risultato Netto	2.631	7.337	(183)	(656)	213	187	577	491

Banca Profilo S.p.A.

La Banca chiude i primi nove mesi dell'esercizio 2016 con un **risultato netto di 2,6 milioni di Euro**, in calo di 4,7 milioni (-64,1%) rispetto ai 7,3 milioni di Euro del 30 settembre 2015.

Il **marginale di interesse**, pari a 12,1 milioni di Euro, registra un incremento di 1,0 milioni di Euro (+9,5%) anno su anno. L'incremento è principalmente da attribuirsi alla riduzione del costo della raccolta ottimizzato con operazioni di pronti contro termine con banche unito alla presenza di titoli con maggior tasso cedolare.

Il totale degli **altri ricavi netti**, pari a 19,2 milioni di Euro è in riduzione di 8,3 milioni di Euro rispetto ai 27,5 milioni di Euro del 30 settembre 2015 (-30,3%). All'interno dell'aggregato le **commissioni nette** pari a 12,4 milioni di Euro, si riducono di 5,0 milioni di Euro (-28,7%) a causa del ridotto apporto dell'attività di *investment banking* e delle commissioni di collocamento che avevano beneficiato della chiusura di importanti operazioni nello stesso periodo del 2015. Rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio si registra anche una riduzione delle commissioni di raccolta ordini e un incremento di quelle di consulenza. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi** è pari a 6,2 milioni di Euro, in diminuzione nel periodo di 3,3 milioni di Euro (-34,4%) rispetto al risultato del 30 settembre dello scorso esercizio pari a 9,4 milioni di Euro. Il risultato è da attribuirsi principalmente al minor contributo del *trading* azionario unito ai minori realizzi del comparto del *banking book* nell'attuale scenario di mercato. Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,6 milioni di Euro, è in linea con il risultato del 30 settembre 2015.

Il **totale costi operativi** al 30 settembre 2016 ammonta a **27,4 milioni di Euro**, in aumento di 1,0 milioni di Euro rispetto ai 26,3 milioni di Euro del 30 settembre 2015 (+4,0%). La variazione è dovuta da un lato alla riduzione delle **spese del personale** per 0,6 milioni di Euro (-4,2%) dovuta principalmente ai minori accantonamenti per la componente variabile delle retribuzioni, dall'altro all'incremento delle altre **spese amministrative** per 1,5 milioni di Euro (+14,3%) L'aumento è da attribuirsi per 0,6 milioni di Euro al contributo ordinario al Fondo Unico di Risoluzione mentre per il restante 0,9 milione di Euro l'incremento è principalmente riconducibile ai costi legati al nuovo progetto "canali digitali. Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni**, pari a 0,8 milioni di Euro registrano un aumento di 0,2 migliaia di Euro in seguito agli ammortamenti sugli investimenti effettuati in relazione al progetto "canali digitali".

Il **risultato della gestione operativa**, pari a 3,9 milioni di Euro è in riduzione di 8,3 milioni di Euro rispetto ai 12,2 milioni di Euro dello stesso periodo dello scorso esercizio (-68,2%).

Le **imposte del periodo** sono pari a 1,4 milioni di Euro, equivalenti ad un *tax rate* del 34,7%.

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 30 settembre 2016 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a **1.611,2 milioni di Euro** contro i 1.923,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 (-16,2%). Il **Patrimonio Netto**, comprensivo del risultato del periodo, è pari a 148,1 milioni di Euro contro i 152,6 milioni di Euro di fine 2015 (-2,9%).

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 2016 con un **risultato negativo di 183,4 migliaia di Euro**, calcolato in base ai principi IAS, a fronte di una perdita di 656,2 migliaia di Euro relativo al medesimo periodo del 2015.

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 2016 con un **risultato positivo di 577,4 migliaia di Euro** rispetto ad un utile di 491,2 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Arepo Fiduciaria S.r.l.

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

La società offre servizi fiduciari alla clientela sia della Banca sia di terzi ed ha masse in amministrazione fiduciaria pari a 1.484 milioni di Euro.

La società chiude al 30 settembre 2016 con un **risultato positivo di 213,2 migliaia di Euro** rispetto ad un risultato positivo di 187,3 migliaia di Euro del 30 settembre 2015.

Principali Rischi ed incertezze

Rischio di Credito

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

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

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

In particolare, gli accordi di collateralizzazione riducono di circa il 90% l'esposizione al rischio di controparte su derivati della Banca.

Rischio di Mercato

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

Al 30 settembre 2016, 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 2,9 milioni di Euro, contro un valore di 2,8 milioni di Euro al 30 settembre 2015 e di 2,2 milioni di Euro di fine 2015: la componente di VaR relativa al solo portafoglio *Held for Trading* è invece pari a 0,3 milioni di Euro.

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

Rischio di tasso d'interesse

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

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

Il monitoraggio del rischio di tasso d'interesse avviene in termini di *sensitivity*, cioè di sensibilità del *profit & loss* del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* delle curve dei tassi. Al 30 settembre 2016, i portafogli di proprietà di Banca Profilo mostravano una *sensitivity* negativa di circa 18.900 Euro (inclusa la componente tasso dei portafogli *Held to Maturity*, *Loans & Receivables* e *Available for Sale* e dei relativi derivati di copertura), mentre il portafoglio *Available for Sale* di BPdG una *sensitivity* negativa di circa 10.900 Euro.

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

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

Dal lato della raccolta, quella dalla clientela è prevalentemente a vista. L'unica forma di raccolta a tasso fisso è rappresentata dai pronti contro termine e dai depositi interbancari a finanziamento del portafoglio titoli, che complessivamente presentano una durata media di circa due settimane.

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* di Banca Profilo.

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 2016, i portafogli di proprietà di Banca Profilo (inclusi i portafogli *Held to Maturity*, *Loans & Receivables* e *Available for Sale*) mostrano una *spread sensitivity* negativa di 221.700 Euro, per 26.200 Euro relativa a emittenti non governativi e per 195.500 Euro relativa a emittenti governativi o sovranazionali: il 97% dell'esposizione è riferita a emittenti *investment grade*.

Anche BPdG ha un portafoglio *Available for Sale* che, alla data di riferimento, registra una *spread sensitivity* negativa di circa 13.100 Euro, prevalentemente 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 2016, la posizione azionaria netta complessiva del portafoglio di negoziazione è positiva per circa 3,6 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 2016, la posizione aperta in cambi di Banca Profilo è pari 1,3 milioni di Euro.

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

Rischio di Liquidità

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

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

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

A presidio del rischio di liquidità, la Banca dispone di una *Policy* di Liquidità e di un *Contingency Liquidity Plan*: il primo documento fissa i limiti per la gestione del rischio di liquidità, il secondo prevede una serie

di indicatori di allarme per la pronta individuazione di una crisi di liquidità di tipo specifico e/o sistemico, elencando le azioni da intraprendere e gli organi autorizzati a operare in una situazione di crisi.

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

Alla fine del trimestre, il Gruppo presenta un saldo netto di liquidità a tre mesi positivo per circa 203 milioni di Euro, calcolato come differenza tra i flussi di cassa netti attesi nel periodo e la riserva di liquidità rappresentata dai titoli *eligible* per la BCE non impegnati in operazioni di finanziamento.

Rischio Operativo

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

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

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

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

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

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

Informazioni rilevanti

Attività di Direzione e Coordinamento

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

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

Altre informazioni

Rispetto a quanto già riportato in sede di Relazione finanziaria semestrale non ci sono fatti di rilievo da segnalare.

PROSPETTI CONTABILI

Stato Patrimoniale Consolidato

(Importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	30/09/2016	31/12/2015*
10 Cassa e disponibilit� liquide	20.666	22.348
20 Attivit� finanziarie detenute per la negoziazione	734.053	892.185
40 Attivit� finanziarie disponibili per la vendita	331.735	355.487
50 Attivit� finanziarie detenute sino alla scadenza	81.874	81.888
60 Crediti verso banche	174.731	220.405
70 Crediti verso clientela	299.651	377.101
80 Derivati di copertura	2.783	114
120 Attivit� materiali	52.355	52.618
130 Attivit� immateriali	5.174	4.826
di cui:		
- avviamento	3.047	3.047
140 Attivit� fiscali	12.778	14.244
a) correnti	2.919	3.844
b) anticipate	9.859	10.400
di cui alla L. 214/2011	1.816	1.887
160 Altre attivit�	19.539	18.735
Totale dell'attivo	1.735.339	2.039.951

* Alcune voci del 2015 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2016

(importi in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		30/09/2016	31/12/2015
10	Debiti verso banche:	559.215	787.668
20	Debiti verso clientela	731.026	697.070
40	Passività finanziarie di negoziazione	210.403	316.738
60	Derivati di copertura	29.303	24.325
80	Passività fiscali	2.202	3.656
	a) correnti	376	922
	b) differite	1.826	2.734
100	Altre passività	16.497	19.427
110	Trattamento di fine rapporto del personale	2.042	2.020
120	Fondi per rischi ed oneri:	4.689	5.651
	a) quiescenza e obblighi simili	3.553	3.566
	b) altri fondi	1.136	2.085
140	Riserve da valutazione	(1.327)	1.697
170	Riserve	21.604	21.089
180	Sovrapprezzi di emissione	82	82
190	Capitale	136.994	136.994
200	Azioni proprie (-)	(2.217)	(3.706)
210	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	21.543	21.444
220	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	3.282	5.796
Totale del passivo e del patrimonio netto		1.735.339	2.039.951

Conto Economico Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci	09 2016	09 2015
10 Interessi attivi e proventi assimilati	13.563	14.905
20 Interessi passivi e oneri assimilati:	(757)	(3.482)
30 Margine di interesse	12.805	11.423
40 Commissioni attive	17.433	22.513
50 Commissioni passive	(2.523)	(2.653)
60 Commissioni nette	14.910	19.860
70 Dividendi e proventi simili	7.586	3.922
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	(3.078)	3.410
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(2)	430
100 Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	4.885	5.059
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	4.885	5.059
120 Margine di intermediazione	37.107	44.104
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(95)	(430)
a) crediti	6	(308)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(102)	(122)
140 Risultato netto della gestione finanziaria	37.012	43.674
170 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	37.012	43.674
180 Spese amministrative:	(34.202)	(33.528)
a) spese per il personale	(18.342)	(19.123)
b) altre spese amministrative	(15.860)	(14.405)
190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	260	(414)
200 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(730)	(921)
210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(578)	(429)
220 Altri oneri/proventi di gestione	2.870	3.056
230 Costi operativi	(32.380)	(32.236)
280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	4.632	11.438
290 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.422)	(4.100)
300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	3.210	7.338
320 Utile (Perdita) d'esercizio	3.210	7.338
330 (Utile) / Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	73	260
340 Utile/(Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	3.282	7.598

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	30/09/2016	31/12/2015*	Variazioni	
			Absolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	20.666	22.348	-1.682	-7,5
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	734.053	892.185	-158.133	-17,7
Attività finanziarie disponibili per la vendita	331.735	355.487	-23.752	-6,7
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	81.874	81.888	-14	0,0
Crediti verso banche	174.731	220.405	-45.674	-20,7
Crediti verso la clientela	299.651	377.101	-77.450	-20,5
Derivati di copertura	2.783	114	2.669	n.s.
Attività materiali	52.355	52.618	-263	-0,5
Attività immateriali	5.174	4.826	348	7,2
Attività fiscali	12.778	14.244	-1.466	-10,3
Altre attività	19.539	18.735	803	4,3
Totale dell'attivo	1.735.339	2.039.951	-304.612	-14,9

* Alcune voci del 2015 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2016

PASSIVO	30/09/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Absolute	%
Debiti verso banche	559.215	787.668	-228.453	-29,0
Raccolta da clientela (1)	731.026	697.070	33.956	4,9
Passività finanziarie di negoziazione	210.403	316.738	-106.335	-33,6
Derivati di copertura	29.303	24.325	4.978	20,5
Passività fiscali	2.202	3.656	-1.453	-39,8
Altre passività	16.497	19.427	-2.931	-15,1
Trattamento di fine rapporto del personale	2.042	2.020	22	1,1
Fondi per rischi ed oneri	4.689	5.651	-962	-17,0
Totale passività	1.555.378	1.856.555	-301.177	-16,2
Capitale	136.994	136.994	0	0,0
Sovrapprezzi di emissione	82	82	0	0,0
Riserve	21.604	21.089	516	2,4
Riserve da valutazione	(1.327)	1.697	-3.025	n.s.
Azioni proprie	(2.217)	(3.706)	1.489	-40,2
Patrimonio di pertinenza di terzi	21.543	21.444	99	0,5
Utile (perdita) di esercizio	3.282	5.796	-2.514	-43,4
Patrimonio netto	179.961	183.396	-3.434	-1,9
Totale del passivo	1.735.339	2.039.951	-304.612	-14,9

(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 2016	09 2015	Variazioni	
			Assolute	%
Margine di interesse	12.805	11.423	1.382	12,1
Commissioni nette	14.910	19.860	-4.950	-24,9
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	9.392	12.821	-3.429	-26,7
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	599	724	-125	-17,3
Totale ricavi netti	37.706	44.828	-7.122	-15,9
Spese per il personale	(18.342)	(19.123)	781	-4,1
Altre spese amministrative (3)	(13.589)	(12.073)	-1.516	12,6
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.308)	(1.350)	42	-3,1
Totale costi operativi	(33.239)	(32.546)	-693	2,1
Risultato della gestione operativa	4.467	12.282	-7.815	-63,6
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	260	(414)	674	n.s
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	6	(308)	314	n.s
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(102)	(122)	20	-16,7
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	4.632	11.438	-6.806	-59,5
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.422)	(4.100)	2.678	-65,3
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	3.210	7.338	-4.128	-56,3
(Utile)/perdita di esercizio di pertinenza di terzi	73	260	-187	-72,1
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	3.282	7.598	-4.316	-56,8

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

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

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

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

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

Stato Patrimoniale individuale

Voci dell'attivo	30/09/2016	31/12/2015*
10 Cassa e disponibilità liquide	302.544	151.401
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	733.476.439	892.302.257
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	292.835.913	322.267.800
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	81.872.780	81.886.695
60 Crediti verso banche	143.146.197	172.559.685
70 Crediti verso clientela	273.836.842	371.186.671
80 Derivati di copertura	2.782.863	113.528
100 Partecipazioni	51.448.034	51.448.034
110 Attività materiali	944.719	756.579
120 Attività immateriali	3.809.289	3.461.435
di cui:		
- avviamento	1.682.243	1.682.243
130 Attività fiscali	9.843.907	10.902.795
a) correnti	1.450.491	2.081.556
b) anticipate	8.393.416	8.821.239
di cui alla L. 214/2011	1.808.054	1.878.498
150 Altre attività	16.938.781	16.319.931
Totale dell'attivo	1.611.238.307	1.923.356.814

* Alcune voci del 2015 sono state riclassificate per una migliore comparazione con i dati del 2016.

Voci del passivo e del patrimonio netto		30/09/2016	31/12/2015
10	Debiti verso banche	557.708.294	787.388.822
20	Debiti verso clientela	649.437.275	620.850.359
40	Passività finanziarie di negoziazione	209.958.622	316.300.003
60	Derivati di copertura	29.302.875	24.325.013
80	Passività fiscali	607.325	2.016.875
	a) correnti	289.687	796.630
	b) differite	317.638	1.220.245
100	Altre passività	13.138.093	16.698.147
110	Trattamento di fine rapporto del personale	2.002.687	1.990.343
120	Fondi per rischi ed oneri:	937.000	1.197.000
	b) altri fondi	937.000	1.197.000
130	Riserve da valutazione	(1.412.906)	1.996.184
160	Riserve	12.069.315	12.285.852
170	Sovrapprezzi di emissione	81.558	81.558
180	Capitale	136.994.028	136.994.028
190	Azioni proprie (-)	(2.216.588)	(3.705.996)
200	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	2.630.729	4.938.626
Totale del passivo e del patrimonio netto		1.611.238.307	1.923.356.814

Conto Economico individuale

Voci	09 2016	09 2015
10 Interessi attivi e proventi assimilati	12.635.074	14.311.235
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(563.575)	(3.286.235)
30 Margine di interesse	12.071.499	11.025.000
40 Commissioni attive	13.762.192	18.702.715
50 Commissioni passive	(1.361.936)	(1.303.850)
60 Commissioni nette	12.400.256	17.398.865
70 Dividendi e proventi simili	7.586.194	3.922.004
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	(5.892.191)	357.516
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(1.827)	430.499
100 Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	4.501.706	4.738.486
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	4.501.706	4.738.486
120 Margine di intermediazione	30.665.637	37.872.370
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(117.149)	(400.429)
a) crediti	(15.465)	(277.938)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(101.685)	(122.491)
140 Risultato netto della gestione finanziaria	30.548.488	37.471.941
150 Spese amministrative:	(28.884.846)	(28.065.883)
a) spese per il personale	(14.511.046)	(15.145.020)
b) altre spese amministrative	(14.373.799)	(12.920.864)
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	260.000	(437.000)
170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(198.393)	(176.836)
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(577.822)	(428.978)
190 Altri oneri/proventi di gestione	2.882.857	3.028.904
200 Costi operativi	(26.518.203)	(26.079.794)
250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	4.030.285	11.392.147
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.399.556)	(4.055.074)
270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.630.729	7.337.073
290 Utile (Perdita) d'esercizio	2.630.729	7.337.073

Stato Patrimoniale individuale riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	30/09/2016	31/12/2015*	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilit� liquide	303	151	151	99,8
Attivit� finanziarie detenute per la negoziazione	733.476	892.302	-158.826	-17,8
Attivit� finanziarie disponibili per la vendita	292.836	322.268	-29.432	-9,1
Attivit� finanziarie detenute sino alla scadenza	81.873	81.887	-14	0,0
Crediti verso banche	143.146	172.560	-29.413	-17,0
Crediti verso la clientela	273.837	371.187	-97.350	-26,2
Derivati di copertura	2.783	114	2.669	n.s
Partecipazioni	51.448	51.448	0	n.s
Attivit� materiali	945	757	188	24,9
Attivit� immateriali	3.809	3.461	348	10,0
Attivit� fiscali	9.844	10.903	-1.059	-9,7
Altre attivit�	16.939	16.320	619	3,8
Totale dell'attivo	1.611.238	1.923.357	-312.119	-16,2

* Alcune voci del 2015 sono state riclassificate per una migliore comparazione con i dati del 2016.

PASSIVO	30/09/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche	557.708	787.389	-229.681	-29,2
Raccolta da clientela (1)	649.437	620.850	28.587	4,6
Passivit� finanziarie di negoziazione	209.959	316.300	-106.341	-33,6
Derivati di copertura	29.303	24.325	4.978	20,5
Passivit� fiscali	607	2.017	-1.410	-69,9
Altre passivit�	13.138	16.698	-3.560	-21,3
Trattamento di fine rapporto del personale	2.003	1.990	12	0,6
Fondi per rischi ed oneri	937	1.197	-260	-21,7
Totale passivit�	1.463.092	1.770.767	-307.674	-17,4
Capitale	136.994	136.994	0	n.s
Sovrapprezzi di emissione	82	82	0	n.s
Riserve	12.069	12.286	-217	-1,8
Azioni proprie (-)	(2.217)	(3.706)	1.489	-40,2
Riserve di valutazione	(1.413)	1.996	-3.409	n.s
Utile di esercizio	2.631	4.939	-2.308	-46,7
Patrimonio netto	148.146	152.590	-4.444	-2,9
Totale del passivo	1.611.238	1.923.357	-312.119	-16,2

(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 individuale riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	09 2016	09 2015	Variazioni	
			Assolute	%
Margine di interesse	12.071	11.025	1.046	9,5
Commissioni nette	12.400	17.399	-4.999	-28,7
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	6.194	9.449	-3.255	-34,4
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	612	697	-85	-12,2
Totale ricavi netti	31.277	38.569	-7.292	-18,9
Spese per il personale	(14.511)	(15.145)	634	-4,2
Altre spese amministrative (3)	(12.103)	(10.589)	-1.514	14,3
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(776)	(606)	-170	28,1
Totale Costi Operativi	(27.390)	(26.340)	-1.050	4,0
Risultato della gestione operativa	3.887	12.230	-8.342	-68,2
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4)	260	(437)	697	n.s
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(15)	(278)	262	-94,4
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(102)	(122)	21	-17,0
Utile di esercizio al lordo delle imposte	4.030	11.392	-7.362	-64,6
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.400)	(4.055)	2.656	-65,5
Utile di esercizio al netto delle imposte	2.631	7.337	-4.706	-64,1

(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, la Voce 130 c).Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie 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 2016 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente

f.to Giovanna Panzeri