

# **RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 31 MARZO 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*



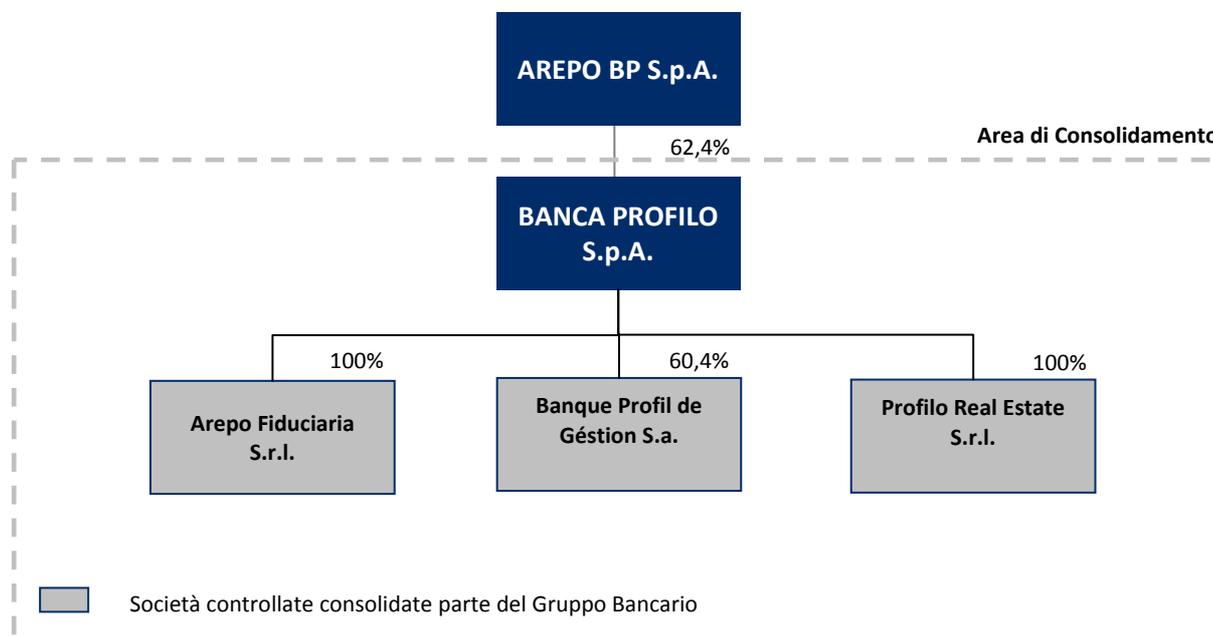
## Indice

<b>RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE.....</b>	<b>4</b>
<b>Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento.....</b>	<b>5</b>
Cariche Sociali ed Organigramma della Banca .....	6
Organigramma vigente al 31 marzo 2016.....	7
<b>Organizzazione Territoriale.....</b>	<b>8</b>
<b>Dati di Sintesi ed Indicatori.....</b>	<b>9</b>
Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati .....	11
Criteri di Redazione .....	12
Andamento della gestione in sintesi .....	15
Conto Economico Consolidato Riclassificato .....	17
Conto Economico Consolidato Riclassificato per trimestre.....	18
Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati.....	19
Commento ai Risultati Economici Consolidati .....	22
Risultati per Settori di Attività.....	25
Risultati delle Società del Gruppo .....	28
Principali Rischi ed incertezze.....	30
Informazioni rilevanti.....	33
<b>PROSPETTI CONTABILI .....</b>	<b>34</b>
Stato Patrimoniale Consolidato .....	35
Conto Economico Consolidato .....	37
Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato .....	38
Conto Economico Consolidato Riclassificato .....	39
Stato Patrimoniale individuale.....	40
Conto Economico individuale .....	42
Stato Patrimoniale individuale riclassificato.....	43
Conto Economico individuale riclassificato .....	44
<b>ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL'ART. 154-BIS C. 2</b>	
<b>DEL D.LGS 58/98 (TUF) .....</b>	<b>45</b>

**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 31 marzo 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 31 dicembre 2015 non si segnalano modifiche del perimetro di consolidamento.

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

## Cariche Sociali ed Organigramma della Banca

Al 31 marzo 2016

Al 5 maggio 2016\*\*

### Consiglio di Amministrazione

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

**Presidente**  
**Vice Presidente**  
**Amministratore Delegato**  
**Consiglieri**

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\*

\* *Consiglieri Indipendenti*

### Collegio Sindacale

Nicola Stabile  
Sonia Ferrero  
Nicola Miglietta  
Beatrice Galli

**Presidente**  
**Sindaci Effettivi**  
**Sindaci Supplenti**

Nicola Stabile  
Sonia Ferrero  
Tiziano Onesti  
Beatrice Galli  
Nicola Miglietta

### Direzione Generale

Nicolò Angileri

**Direttore Generale**

### Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

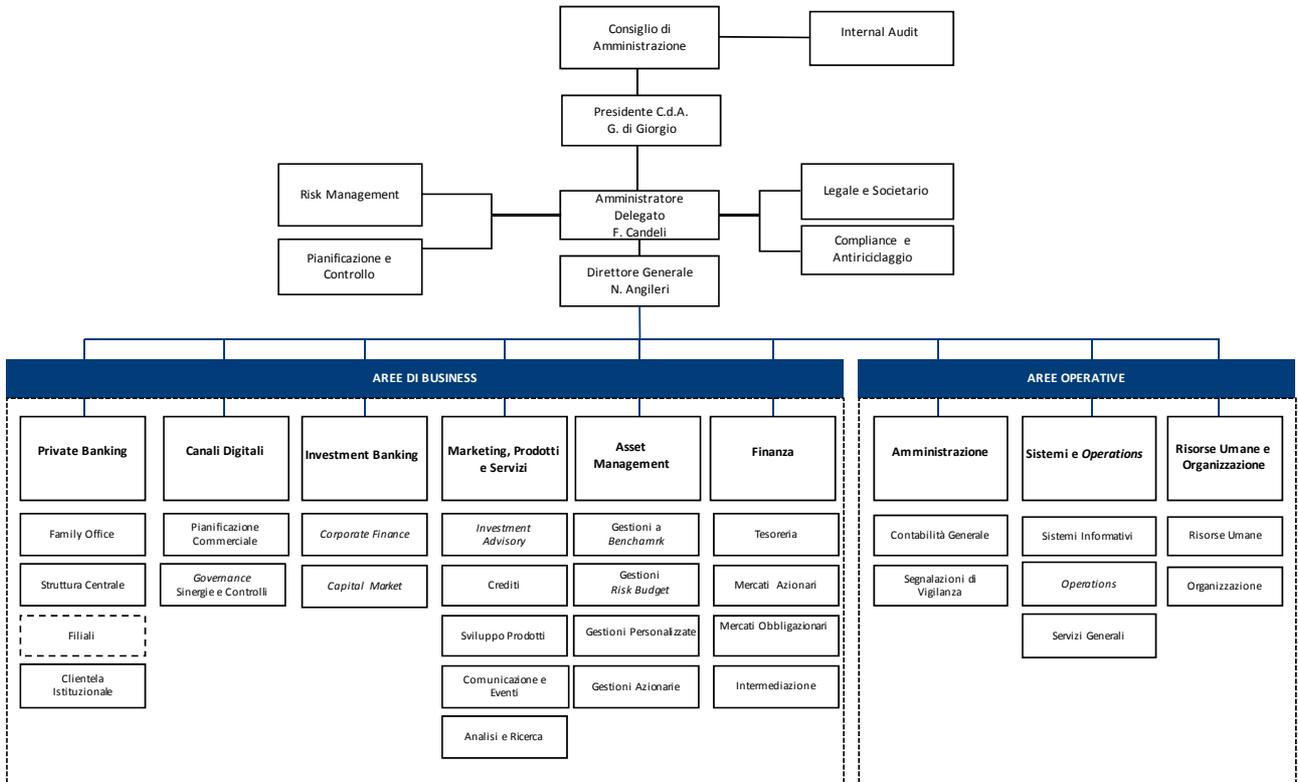
Giovanna Panzeri

### Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

\*\* In data 26 aprile 2016 l'assemblea di Banca Profilo ha i) integrato il Consiglio di Amministrazione con la nomina del Dottor Vladimiro Giacchè; ii) confermato la Dottoressa Ezilda Mariconda nella carica di Consigliere; iii) integrato il Collegio Sindacale con la nomina del Dottor Tiziano Onesti e confermato il suo Presidente, il Dottor Nicola Stabile.

# Organigramma vigente al 31 marzo 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	%
<b>DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)</b>	<b>03 2016</b>	<b>03 2015</b>		
Margine d'interesse	4.299	3.315	984	29,7
Totale ricavi netti	12.604	15.772	-3.168	-20,1
Risultato della gestione operativa	1.780	4.938	-3.159	-64,0
Risultato ante imposte	1.779	4.936	-3.157	-64,0
<b>Risultato netto</b>	<b>1.488</b>	<b>3.132</b>	<b>-1.645</b>	<b>-52,5</b>
<b>DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)</b>	<b>03 2016</b>	<b>03 2015</b>		
Crediti verso clientela	301.412	396.564	-95.152	-24,0
Attività finanziarie	1.202.878	1.385.017	-182.139	-13,2
<b>Totale Attivo</b>	<b>1.852.956</b>	<b>2.141.102</b>	<b>-288.145</b>	<b>-13,5</b>
Raccolta Diretta	659.638	838.972	-179.334	-21,4
Raccolta Indiretta	3.371.706	3.309.727	61.979	1,9
- di cui risparmio gestito	872.054	899.811	-27.757	-3,1
- di cui risparmio amministrato	2.057.480	1.906.684	150.796	7,9
- di cui attività estera	442.172	503.232	-61.061	-12,1
<b>Raccolta complessiva</b>	<b>4.031.344</b>	<b>4.148.699</b>	<b>-117.355</b>	<b>-2,8</b>
Raccolta Fiduciaria netta	1.007.274	947.544	59.730	6,3
<b>Raccolta complessiva con Fiduciaria</b>	<b>5.038.618</b>	<b>5.096.243</b>	<b>-57.625</b>	<b>-1,1</b>
Patrimonio netto di Gruppo	162.262	162.078	184	0,1
<b>ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI</b>	<b>03 2016</b>	<b>03 2015</b>		
Totale Fondi Propri (Euro '000)	156.260	161.748	-5.488	-3,4
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	635.050	580.250	54.800	9,4
CET 1 capital ratio%	24,6%	27,9%	-3	
Total capital ratio%	24,6%	27,9%	-3	
<b>STRUTTURA OPERATIVA</b>	<b>03 2016</b>	<b>03 2015</b>		
Numero dipendenti e collaboratori	199	205	-6	-3
- di cui Private Banker	41	47	-6	-13
Numero filiali	6	7	-1	-14

**PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI**
**Variazione YoY**

<b>INDICATORI DI REDDITIVITA' (%)</b>	<b>03 2016</b>	<b>03 2015</b>	<b>Assoluta</b>
Margine interesse/Ricavi netti	34,1	21,0	13,1
Commissioni nette/Ricavi netti	40,6	35,4	5,2
Cost/Income	85,9	68,7	17,2
R.O.A.E.	3,7	8,0	-4,3
R.O.A.	0,3	0,6	0,1
<b>INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE (%)</b>	<b>03 2016</b>	<b>03 2015</b>	<b>Assoluta</b>
Raccolta Diretta/Crediti verso clientela	218,8	211,6	7,3
Crediti verso clientela/Totale Attivo	16,3	18,5	-2,3
Attività finanziarie/Totale Attivo	64,9	64,7	0,2
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	53,8	40,9	13,0
<b>INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (Euro)</b>	<b>03 2016</b>	<b>03 2015</b>	<b>%</b>
Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni	0,009	0,018	-50,0
Patrimonio netto per azione	0,24	0,24	0,0
Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo	0,22	0,38	-41,4
Quotazione del titolo Banca Profilo nel periodo			
- media	0,22	0,37	-39,4
- minima	0,19	0,31	-38,6
- massima	0,26	0,41	-36,7
Azioni emesse a fine periodo (numero)	677.997.856	677.476.620	0,1

*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

### Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati

#### *Evoluzione Macroeconomica e Finanziaria*

Il **primo trimestre del 2016** è stato caratterizzato dai timori sulla crescita globale che hanno portato ad un'elevata volatilità sui mercati finanziari internazionali. **Negli Stati Uniti** la crescita continua seppur con qualche incertezza. Rimangono positivi i dati relativi al mercato del lavoro mentre persiste la debolezza sui prezzi al consumo. **Nell'area Euro** è continuata la crescita ma si sono accentuati i rischi associati all'andamento della domanda estera e all'incertezza della situazione geopolitica. **Nei paesi emergenti**, in particolar modo Cina, è invece continuato il rallentamento della crescita.

Da un **punto di vista macroeconomico**, l'**economia americana** ha chiuso il 2015 con una crescita del PIL del 2,4%, in linea con quanto riportato nel 2014. La stima del PIL del primo trimestre mostra un rallentamento del tasso di crescita annualizzato dell'economia allo 0,5% dal 1,4% dell'ultimo trimestre 2015. L'**economia dell'area Euro** ha registrato un tasso di crescita del PIL nel 2015 dello 1,5%, in accelerazione rispetto allo 0,9% del 2014. I primi dati disponibili per il primo trimestre 2016 mostrano una crescita trimestrale dello 0,6%, in forte crescita rispetto allo 0,3 dell'ultimo trimestre del 2015. **La Cina** che ha chiuso il 2015 con una crescita del PIL pari al 6,8% contro il 7,2% del 2014, conferma il rallentamento nel corso del primo trimestre 2016 con una crescita del 6,7%.

Dal lato della **politica monetaria**, la **FED**, dopo aver rialzato il tasso ufficiale nel mese di dicembre scorso, lo ha mantenuto invariato nel primo trimestre 2016. Nell'area Euro la **BCE** ha intrapreso una serie di misure espansive (abbassamento del tasso di rifinanziamento, espansione della *size* nel programma di acquisto di bond, lancio di un nuovo programma di rifinanziamento a lungo periodo) al fine di contrastare l'aumento delle pressioni deflazionistiche, il peggioramento delle aspettative di inflazione e una crescita più debole del previsto.

Sul **versante finanziario**, l'indice **azionario americano** S&P 500 ha riportato una crescita di 2,3% nel corso del I trimestre 2016, mentre nello stesso periodo l'**azionario europeo** ha visto l'indice *EuroStoxx 50* in discesa del 5%. L'**indice italiano** FTSE MIB è sceso del 12,6%. In **oriente** si riporta la *performance* negativa del *Nikkei* che scende del 9,2% e dell'*Hang Seng* di Hong Kong in flessione del 2,5%.

I **rendimenti** dei principali **titoli governativi** decennali hanno visto il *Treasury* americano passare dal 2,27% di fine dicembre al 1,77% di fine marzo; il *Bund* tedesco ha visto il suo rendimento scendere dallo 0,63% di fine dicembre allo 0,15% di fine marzo, mentre il BTP italiano è passato da 1,59% di fine dicembre a 1,22% di fine marzo.

Sul **versante valutario**, l'euro ha visto il cambio contro il dollaro passare da 1,08 di fine dicembre al 1,138 a fine marzo.

Infine, il **prezzo del petrolio Brent** risale nel corso del trimestre a 38 dollari al barile di fine marzo dopo aver toccato il minimo di 26 dollari al barile a metà gennaio.

## Criteri di Redazione

Il "Resoconto Intermedio della gestione consolidata al 31 marzo 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 tre mesi dell'esercizio in corso (1° gennaio 2016 – 31 marzo 2016) sono confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (1° gennaio 2015 – 31 marzo 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 31 marzo 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 31 marzo 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

Il primo trimestre 2016 ha confermato una certa *fragilità* nella crescita economica dell'area Euro, che ha portato ad una situazione di elevata volatilità dei mercati finanziari sia azionari sia obbligazionari, in particolar modo nel settore bancario. In Italia questo si è tradotto in un andamento particolarmente negativo dei principali indici di borsa. In questo scenario, Banca Profilo e le sue controllate chiudono il periodo con un utile d'esercizio pari 1,5 milioni di Euro, in riduzione di 1,6 milioni di Euro (-52,5%) rispetto ai 3,1 milioni del 31 marzo 2015.

La **raccolta complessiva dalla clientela** inclusa la raccolta fiduciaria netta è pari al 31 marzo 2016 a 5.039 milioni di Euro, in diminuzione di 58 milioni di Euro rispetto ai 5.096 milioni di Euro del 31 marzo 2015 (-1,1%). La **raccolta totale diretta e indiretta** al 31 marzo 2016 è pari a 4.031 milioni di Euro, in riduzione di 117 milioni di Euro (-2,8%) rispetto ai 12 mesi precedenti. Scende la **raccolta diretta** che al 31 marzo 2016 è pari a 660 milioni di Euro rispetto agli 839 milioni di Euro del 31 marzo 2015 (-21,4%) in gran parte a causa della riduzione delle posizioni in pronti contro termine con la cassa di compensazione e garanzia, a fronte di posizioni in titoli. Al netto di tale effetto la raccolta diretta si è mantenuta sostanzialmente invariata (-1,5%). La **raccolta indiretta** sale di 62 milioni di Euro (+1,9%), passando dai 3.310 milioni di Euro del 31 marzo 2015 ai 3.372 milioni di Euro del 31 marzo 2016.

All'interno della **raccolta indiretta**: (i) le gestioni patrimoniali passano dai 900 milioni di Euro del 31 marzo 2015 agli 872 milioni di Euro del 31 marzo 2016 (-3,1%) in gran parte per effetto mercato; (ii) il risparmio amministrato, inclusi i fondi di terzi, aumenta la raccolta per 151 milioni di Euro (+7,9%), passando dai 1.907 milioni di Euro del 31 marzo 2015 ai 2.057 milioni di Euro del 31 marzo 2016 e infine (iii) l'attività estera passa dai 503 milioni di Euro al 31 marzo 2015 ai 442 milioni di Euro del 31 marzo 2016 (-12,1%).

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI				
(migliaia di euro)	03 2016	03 2015	Variazione YoY	
			Assoluta	%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>659.638</b>	<b>838.972</b>	<b>-179.334</b>	<b>-21,4</b>
- di cui Italia	585.762	742.892	-157.130	-21,2
- di cui attività estera	73.876	96.079	-22.204	-23,1
<b>Raccolta Indiretta</b>	<b>3.371.706</b>	<b>3.309.727</b>	<b>61.979</b>	<b>1,9</b>
- di cui risparmio gestito	872.054	899.811	-27.757	-3,1
- di cui risparmio amministrato	2.057.480	1.906.684	150.796	7,9
- di cui attività estera	442.172	503.232	-61.061	-12,1
<b>Totale Raccolta Diretta e Indiretta</b>	<b>4.031.344</b>	<b>4.148.699</b>	<b>-117.355</b>	<b>-2,8</b>
Raccolta Fiduciaria netta	1.007.274	947.544	59.730	6,3
<b>Raccolta Complessiva Clientela</b>	<b>5.038.618</b>	<b>5.096.243</b>	<b>-57.625</b>	<b>-1,1</b>
Per memoria - Raccolta Fiduciaria totale	1.381.443	1.208.960	172.483	14,3
<b>Crediti verso clientela</b>	<b>301.412</b>	<b>396.563</b>	<b>-95.151</b>	<b>-24,0</b>
- di cui impieghi vivi alla clientela Italia	189.740	294.137	-104.396	-35,5
- di cui impieghi vivi alla clientela attività estera	40.739	39.787	952	2,4
- di cui altri crediti alla clientela	70.933	62.640	8.293	13,2

Il totale dei **ricavi netti** pari a 12,6 milioni di Euro è in diminuzione di 3,2 milioni di Euro rispetto allo stesso dato dell'esercizio precedente (-20,1%). Il risultato del periodo è stato condizionato dall'andamento sfavorevole dei mercati finanziari, raffrontato con il primo trimestre del 2015 che al contrario aveva registrato un andamento molto positivo.

Il **marginale di interesse**, pari a 4,3 milioni di Euro è in aumento di 1,0 milioni di Euro rispetto ai 3,3 milioni di Euro del 31 marzo 2015. L'incremento è principalmente da attribuirsi alla maggiore redditività del portafoglio titoli. Le **commissioni nette** sono pari a 5,1 milioni di Euro, in riduzione di 0,5 milioni di Euro (-8,3%) rispetto ai 5,6 milioni di Euro del 31 marzo 2015. La riduzione è da attribuirsi al ridotto apporto delle commissioni di collocamento, che avevano beneficiato di un'operazione di ECM nel 2015. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi**, pari a 3,0 milioni di Euro, diminuisce di 3,7 milioni di Euro (-55,1%) rispetto al risultato del 31 marzo dello scorso esercizio pari a 6,6 milioni di Euro. Il risultato è da attribuirsi sia al minor contributo del trading azionario, sia ai minori realizzi sul comparto obbligazionario del portafoglio di *banking book*. Sulla voce, così come per le commissioni, ha influito la situazione negativa di periodo dei mercati finanziari sia in termini di ampliamento degli *spread*, sia in termini di volatilità. Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,2 milioni di Euro è in linea con il dato del 31 marzo 2015.

I **costi operativi**, pari a 10,8 milioni di Euro, si confermano stabili anno su anno. All'interno dell'aggregato diminuiscono le **spese per il personale**, pari a 5,8 milioni di Euro al 31 marzo 2016, rispetto ai 6,2 milioni di Euro del 31 marzo 2015 (-6,2%). La riduzione è da attribuirsi al minor peso delle retribuzioni a seguito di alcune uscite di personale. Aumentano di 0,4 milioni di Euro le **altre spese amministrative**, pari a 4,6 milioni di Euro al 31 marzo 2016, contro i 4,2 milioni di Euro del 31 marzo 2015 (+8,9). L'incremento è da attribuirsi ai costi legati al nuovo progetto "canali digitali", in parte compensati da altri risparmi di costi.

Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni**, pari a 0,4 milioni di Euro, si confermano in linea con quelle dello stesso periodo dello scorso esercizio.

Il **risultato della gestione operativa** al 31 marzo 2016 è pari a 1,8 milioni di Euro, in riduzione di 3,2 milioni di Euro (-64,0%) rispetto ai 4,9 milioni di Euro del 31 marzo 2015.

Il **bilancio consolidato di Banca Profilo** chiude al 31 marzo 2016 con un **utile ante imposte** di 1,8 milioni di Euro, in riduzione del 64,0% rispetto ai 4,9 milioni di Euro del 31 marzo 2015.

L'onere per **imposte del periodo** è di 0,3 milioni di Euro pari ad un *tax rate* del 18,4%. Il *tax rate* del periodo è influenzato da uno stanziamento di imposte anticipate non ricorrente.

Banca Profilo e le sue controllate chiudono il periodo con un **risultato netto di esercizio di 1,5 milioni di Euro**, in riduzione di 1,6 milioni di Euro rispetto ai 3,1 milioni di Euro del 31 marzo 2015 (-52,5%).

I **Fondi Propri consolidati** di Banca Profilo alla data del 31 marzo 2016, sono pari a 156,3 milioni di Euro, con un *CET 1 Capital Ratio* del 24,6%, confermando uno dei livelli più elevati nel sistema bancario italiano.

## Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	03 2016	03 2015	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	4.299	3.315	984	29,7
Commissioni nette	5.120	5.583	-463	-8,3
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	2.983	6.644	-3.662	-55,1
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	202	229	-28	-12,1
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>12.604</b>	<b>15.772</b>	<b>-3.168</b>	<b>-20,1</b>
Spese per il personale	(5.807)	(6.188)	381	-6,2
Altre spese amministrative (3)	(4.594)	(4.217)	-377	8,9
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(423)	(429)	6	-1,4
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(10.824)</b>	<b>(10.834)</b>	<b>10</b>	<b>-0,1</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.780</b>	<b>4.938</b>	<b>-3.159</b>	<b>-64,0</b>
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(1)	(2)	2	-73,5
<b>Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte</b>	<b>1.779</b>	<b>4.936</b>	<b>-3.157</b>	<b>-64,0</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(327)	(1.993)	1.666	-83,6
<b>Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte</b>	<b>1.452</b>	<b>2.943</b>	<b>-1.490</b>	<b>-50,6</b>
(Utile)/perdita di esercizio di pertinenza di terzi	35	189	-153	-81,3
<b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>1.488</b>	<b>3.132</b>	<b>-1.645</b>	<b>-52,5</b>

(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.

## Conto Economico Consolidato Riclassificato per trimestre

(Importi in migliaia di Euro)

Voci	03 2016	12 2015	09 2015	06 2015	03 2015
Margine di interesse	4.299	4.164	3.872	4.236	3.315
Commissioni nette	5.120	5.753	4.754	9.523	5.583
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	2.983	5.381	4.818	1.359	6.644
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	202	(110)	189	306	229
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>12.604</b>	<b>15.187</b>	<b>13.633</b>	<b>15.425</b>	<b>15.772</b>
Spese per il personale	(5.807)	(10.033)	(5.989)	(6.946)	(6.188)
Altre spese amministrative (3)	(4.594)	(6.026)	(3.916)	(3.940)	(4.217)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(423)	(540)	(435)	(486)	(429)
<b>Totale Costi operativi</b>	<b>(10.824)</b>	<b>(16.598)</b>	<b>(10.340)</b>	<b>(11.372)</b>	<b>(10.834)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.780</b>	<b>(1.411)</b>	<b>3.293</b>	<b>4.053</b>	<b>4.938</b>
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	0	(663)	(435)	21	0
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(1)	(342)	14	(320)	(2)
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	0	(71)	0	(122)	0
<b>Utile del periodo al lordo delle imposte</b>	<b>1.779</b>	<b>(2.488)</b>	<b>2.872</b>	<b>3.631</b>	<b>4.936</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(327)	936	(1.123)	(984)	(1.993)
<b>Utile del periodo al netto delle imposte</b>	<b>1.452</b>	<b>(1.551)</b>	<b>1.749</b>	<b>2.648</b>	<b>2.943</b>
(Utile) / perdita del periodo di pertinenza di terzi	35	(251)	61	10	189
<b>Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo</b>	<b>1.488</b>	<b>(1.802)</b>	<b>1.810</b>	<b>2.658</b>	<b>3.132</b>

(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 tre 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)	31/03/2016	31/12/2015*	Variazioni	
			Absolute	%
Attività finanziarie	1.202.878	1.329.675	-126.796	-9,5
Crediti verso banche	189.314	220.405	-31.090	-14,1
Crediti verso clientela	301.412	377.101	-75.688	-20,1
<b>Totale Attivo</b>	<b>1.852.956</b>	<b>2.039.951</b>	<b>- 186.995</b>	<b>-9,2</b>
Passività finanziarie	275.125	341.063	-65.938	-19,3
Raccolta da clientela	659.638	697.070	-37.432	-5,4
Debiti verso banche	654.017	787.668	-133.651	-17,0
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>162.262</b>	<b>161.952</b>	<b>309</b>	<b>0,2</b>

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

L'**attivo consolidato** si attesta a **1.853,0 milioni di Euro**, in diminuzione del 9,2% rispetto ai 2.040,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2015. Le attività finanziarie si riducono di 126,8 milioni di Euro, passando dai 1.329,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 ai 1.202,8 milioni di Euro del 31 marzo 2016 (-9,5%). I crediti verso banche, pari a 189,3 milioni di Euro si riducono di 31,1 milioni di Euro rispetto ai 220,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2015, mentre i crediti verso clientela, pari a 301,4 milioni di Euro al 31 marzo 2016, si riducono di 75,7 milioni di Euro rispetto ai 377,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 (-20,1%). Dal lato del **passivo** si registra la diminuzione delle passività finanziarie, pari al 31 marzo 2016 a 275,1 milioni di Euro, per 65,9 milioni di Euro (-19,3%) rispetto ai 341,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2015. La raccolta dalla clientela scende di 37,4 milioni di Euro (-5,4%) passando dai 697,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 ai 659,6 milioni di Euro del 31 marzo 2016. Anche i debiti verso banche, pari al 31 marzo 2016 a 654,0 milioni di Euro, scendono di 133,7 milioni di Euro, rispetto ai 787,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2015.

### Attività

Descrizione	31/03/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Absolute	%
<b>Attività finanziarie detenute per la negoziazione</b>	<b>736.498</b>	<b>892.185</b>	<b>-155.688</b>	<b>-17,5</b>
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa	486.916	632.881	-145.965	-23,1
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	249.582	259.304	-9.722	-3,7
<b>Attività finanziarie disponibili per la vendita</b>	<b>384.105</b>	<b>355.487</b>	<b>28.617</b>	<b>8,1</b>
Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni	1.386	1.473	-88	-5,9
Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie	382.719	354.014	28.705	8,1
<b>Attività finanziarie detenute sino alla scadenza</b>	<b>82.163</b>	<b>81.888</b>	<b>275</b>	<b>0,3</b>
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie	82.163	81.888	275	0,3
<b>Derivati di copertura</b>	<b>113</b>	<b>114</b>	<b>-1</b>	<b>-0,9</b>
Derivati di copertura	113	114	-1	-0,9
<b>Totale</b>	<b>1.202.878</b>	<b>1.329.561</b>	<b>-126.796</b>	<b>-9,5</b>

Le **Attività finanziarie detenute per la negoziazione** registrano una riduzione del 17,5% passando dagli 829,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 agli 736,5 milioni di Euro del 31 marzo 2016. In particolar 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 486,9 milioni di

Euro del 31 marzo 2016 (-23,1%). Gli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione passano da 259,3 milioni di Euro del dicembre 2015 ai 249,6 milioni di Euro del 31 marzo 2016 (-3,7%). A fronte della posta attiva relativa ai titoli detenuti con finalità di negoziazione sono registrate passività finanziarie di negoziazione per scoperti tecnici per 6,1 milioni di Euro. A fronte della posta attiva dei derivati detenuti con finalità di negoziazione sono registrate passività finanziarie di negoziazione su derivati per 239,5 milioni di Euro. L'operatività in derivati è effettuata principalmente da Banca Profilo.

Le **Attività finanziarie disponibili per la vendita** al 31 marzo 2016 ammontano a 384,1 milioni di Euro, in aumento di 28,6 milioni di Euro rispetto ai 355,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 (+8,1%).

Il saldo delle **attività finanziarie detenute sino alla scadenza** pari al 31 marzo 2016 a 82,2 milioni di Euro, è relativo a due titoli governativi italiani detenuti da Banca Profilo. L'incremento di 275 migliaia di Euro rispetto al 31 dicembre 2015 è dato dall'effetto del costo ammortizzato.

I **derivati di copertura** sono relativi alle coperture di Banca Profilo sul portafoglio titoli di *Available for sale*.

L'aggregato **crediti verso banche** è pari a **189,3 milioni di Euro**, in diminuzione di 31,1 milioni di Euro (-14,1%) rispetto ai 220,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2015.

CREDITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)	31/03/2016	31/12/2015*	Variazioni	
			Assolute	%
Conti correnti	40.623	66.872	- 26.249	-39,3
Depositi vincolati	90.184	102.379	- 12.195	-11,9
Pronti contro termine attivi	53.876	46.541	7.335	15,8
Altri titoli di debito	4.631	4.614	17	0,4
<b>Crediti verso banche</b>	<b>189.314</b>	<b>220.405</b>	<b>- 31.092</b>	<b>-14,1</b>

\*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 40,6 milioni di Euro; ii) depositi vincolati, pari a 90,2 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 53,9 milioni di Euro; iv) altri titoli di debito pari a 4,6 milioni di Euro. I titoli di debito sono costituiti dai titoli obbligazionari riclassificati il 1° luglio 2008 dalla voce "Attività Finanziarie detenute per la Negoziazione" alla voce "Crediti e Finanziamenti" in relazione alla modifica allo IAS 39.

L'aggregato **crediti verso clientela** si attesta a **301,4 milioni di Euro** al 31 marzo 2016, in diminuzione di 75,7 milioni di Euro (-20,1%) 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 172,9 milioni di Euro al 31 marzo 2016 (+4,9%); si mantiene sostanzialmente in linea il saldo dei mutui pari al 31 marzo 2016 a 17,2 milioni di Euro. Gli altri crediti e finanziamenti diminuiscono di 86,4 milioni di Euro, passando dai 126,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 ai 40,4 milioni di Euro del 31 marzo 2016. La riduzione è da imputarsi principalmente alla riduzione delle operazioni di pronti contro termine in essere con la cassa di compensazione e garanzia.

CREDITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro)	31/03/2016	31/12/2015*	Variazioni	
			Assolute	%
Conti correnti	172.907	164.829	8.078	4,9
Mutui	17.206	16.588	618	3,7
Altri crediti e finanziamenti	40.378	126.779	- 86.401	-68,2
<b>Impieghi vivi alla clientela</b>	<b>230.491</b>	<b>308.196</b>	<b>-77.705</b>	<b>-25,2</b>
Altre operazioni - Depositi a garanzia operatività in derivati	70.388	68.360	2.028	3,0
Attività deteriorate	533	546	- 13	-2,3
<b>Altri impieghi alla clientela</b>	<b>70.921</b>	<b>68.905</b>	<b>2.015</b>	<b>2,9</b>
<b>Crediti verso clientela</b>	<b>301.412</b>	<b>377.101</b>	<b>-75.689</b>	<b>-20,1</b>

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

Le **Partecipazioni** in società controllate al 31 marzo 2016 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 %
<b>A. Imprese consolidate integralmente</b>							
1. Profilo Real Estate S.r.l.	Milano	53.862	25.868	182	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
2. Banque Profil de Gestion S.a.	Ginevra	138.554	54.145	(89)	1	Banca Profilo S.p.A.	60,41
3. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	2.078	1.345	52	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 31 marzo 2016 a **14,5 milioni di Euro**. L'importo è prevalentemente dovuto dalle **attività fiscali anticipate** che ammontano a 10,5 milioni di Euro di cui 6,3 milioni di Euro sono dovute alle perdite fiscali pregresse.

### Passività

I **debiti verso banche** si attestano al 31 marzo 2016 a **654,0 milioni di Euro** in riduzione di 133,7 milioni di Euro rispetto a 787,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2015. La variazione è dovuta principalmente alla riduzione delle operazioni in pronti contro termine.

La **raccolta da clientela** al 31 marzo 2016 è pari a **659,6 milioni di Euro** in riduzione di 37,4 milioni di Euro (-5,4%) rispetto ai 697,1 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2015. La riduzione è dovuta alla diminuzione del saldo in operazioni di "pronti contro termine e altri finanziamenti" passato dai 215,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 ai 160,5 milioni di Euro del 31 marzo 2016. I debiti verso clienti aumentano di 20,2 milioni di Euro passando dai 479,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 ai 499,2 milioni di Euro del 31 marzo 2016.

RACCOLTA DA CLIENTELA (migliaia di euro)	31/03/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	499.159	478.998	20.162	4,2
Depositi vincolati	0	2.190	- 2.190	-100,0
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	160.478	215.882	- 55.404	-25,7
<b>Debiti verso clientela</b>	<b>659.638</b>	<b>697.070</b>	<b>-37.432</b>	<b>-5,4</b>
<b>Raccolta da clientela</b>	<b>659.638</b>	<b>697.070</b>	<b>-37.432</b>	<b>-5,4</b>

Le **passività finanziarie di negoziazione** al 31 marzo 2016 ammontano a **245,5 milioni di Euro**, in riduzione di 71,2 milioni di Euro rispetto ai 316,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 (-22,5%). 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 29,6 milioni di Euro del 31 marzo 2016 (+21,7%). I derivati di copertura si riferiscono unicamente alla controllante Banca Profilo.

Le **passività fiscali** al 31 marzo 2016 sono pari a 3,4 milioni di Euro.

Il **patrimonio netto consolidato di gruppo** al 31 marzo 2016, comprendente l'utile del periodo pari a **1,5 milioni di euro**, ammonta a **162,3 milioni di Euro**.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

PATRIMONIO NETTO (migliaia di euro)	31/03/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Assolute	%
Capitale	136.994	136.994	0	0,0
Riserve	25.952	21.089	4.863	23,1
Riserve da valutazione	803	1.697	- 894	- 52,7
Sovrapprezzi di emissione	82	82	0	0,0
Azioni proprie	(3.057)	(3.706)	649	-17,5
Utile (perdita ) di esercizio	1.488	5.796	- 4.308	-74,3
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>162.262</b>	<b>161.952</b>	<b>310</b>	<b>0,2</b>
<b>Patrimonio di pertinenza di terzi</b>	<b>21.436</b>	<b>21.444</b>	<b>-8</b>	<b>-0,0</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>183.698</b>	<b>183.396</b>	<b>302</b>	<b>0,2</b>

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 tre 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 **marginale di interesse** al 31 marzo 2016 è pari a 4,3 milioni di Euro, in crescita di 1,0 milione di Euro rispetto ai 3,3 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio (+29,7%). L'incremento è principalmente da attribuirsi alla maggiore redditività del portafoglio titoli di Banca Profilo.

MARGINE DI INTERESSE (migliaia di euro)	03 2016	03 2015	Variazioni	
			Assolute	%
Interessi attivi e proventi assimilati	4.542	4.505	37	0,8
Interessi passivi e oneri assimilati	(243)	(1.190)	947	-79,6
<b>Margine di interesse</b>	<b>4.299</b>	<b>3.315</b>	<b>984</b>	<b>29,7</b>

La riduzione degli interessi passivi è legata prevalentemente all'effetto dei differenziali dei contratti di copertura del portafoglio AFS.

### Altri Ricavi Netti

Gli **altri ricavi netti** del periodo sono pari a **8,3 milioni di Euro**, in riduzione di 4,2 milioni di Euro rispetto ai 12,5 milioni di Euro del 31 marzo 2015 (-33,3%). Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

ALTRI RICAVI NETTI (migliaia di euro)	03 2016	03 2015	Variazioni	
			Absolute	%
Commissioni attive	5.932	6.504	- 572	-8,8
Commissioni passive	(812)	(922)	109	-11,9
<b>Commissioni nette</b>	<b>5.120</b>	<b>5.583</b>	<b>-463</b>	<b>-8,3</b>
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	2.983	6.644	- 3.662	-55,1
Altri proventi (oneri) di gestione	202	229	- 28	-12,1
<b>Totale Altri Ricavi Netti</b>	<b>8.304</b>	<b>12.457</b>	<b>-4.152</b>	<b>-33,3</b>

Le **commissioni nette**, pari a 5,1 milioni di Euro sono in diminuzione di 0,5 milioni di Euro (-8,3%) rispetto ai 5,6 milioni di Euro del 31 marzo 2015. La differenza è legata al minor apporto delle commissioni di collocamento per una minore attività di ECM. L'attività ha inoltre risentito del negativo andamento dei mercati nel periodo che ha impattato le commissioni ricorrenti.

Il **risultato dell'attività finanziaria e dividendi**, pari a 3,0 milioni di Euro, diminuisce nel periodo di 3,7 milioni di Euro (-55,1%) rispetto al risultato del 31 marzo dello scorso esercizio, pari a 6,6 milioni di Euro. Il risultato, anch'esso condizionato dal negativo andamento dei mercati, è dovuto sia al minor contributo dell'area del *trading* azionario, sia ai minori realizzi sul comparto obbligazionario del portafoglio di *banking book*.

Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,2 milioni di Euro, è in linea con il risultato del 31 marzo 2015.

### Costi operativi

L'aggregato dei **costi operativi** pari a 10,8 milioni di Euro, si conferma stabile anno su anno.

COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (migliaia di euro)	03 2016	03 2015	Variazioni	
			Absolute	%
Spese per il personale	(5.807)	(6.188)	381	-6,2
Altre spese amministrative	(4.594)	(4.217)	- 377	8,9
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(423)	(429)	6	-1,4
<b>Costi operativi</b>	<b>(10.824)</b>	<b>(10.834)</b>	<b>10</b>	<b>-0,1</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.780</b>	<b>4.938</b>	<b>-3.159</b>	<b>-64,0</b>

All'interno dell'aggregato le **spese per il personale** diminuiscono di 0,4 milioni di Euro (-6,2%), passando dai 6,2 milioni di Euro del 31 marzo 2015 ai 5,8 milioni di Euro del 31 marzo 2016. La diminuzione è da ricondursi ad alcune uscite di personale. Le **altre spese amministrative**, pari a 4,6 milioni di Euro, aumentano di 0,4 milioni di Euro rispetto ai 4,2 milioni di Euro del 31 marzo 2015. L'incremento è da attribuirsi ai costi sostenuti per lo sviluppo del progetto "canali digitali".

Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni**, pari a 0,4 milioni di Euro, si confermano in linea con quelle dello stesso periodo dello scorso esercizio, nonostante gli investimenti effettuati in merito al progetto "canali digitali".

Il **risultato della gestione operativa** è pari a 1,8 milioni di Euro, in riduzione di 3,2 milioni di Euro rispetto ai 4,9 milioni di Euro del 31 marzo 2015 (-64,0%).

Nel trimestre non si sono resi necessari **accantonamenti** sui crediti o al fondo rischi ed oneri.

L'**utile al lordo delle imposte** al 31 marzo 2016 è pari a 1,8 milioni di Euro, in riduzione del 64,0% rispetto ai 4,9 milioni di Euro dello stesso periodo del passato esercizio.

### Utile di esercizio consolidato

I primi tre mesi del 2016 si chiudono con un **utile netto** di 1,5 milioni di Euro, in riduzione di 1,6 milioni di Euro rispetto ai 3,1 milioni di Euro del 31 marzo 2015 (-52,5%). Le **imposte** del periodo sono pari a 0,3 milioni di Euro, equivalenti ad un *tax rate* del 18,4%. Il *tax rate* del periodo è influenzato da uno stanziamento non ricorrente di imposte anticipate.

UTILE DELL'ESERCIZIO (migliaia di euro)	03 2016	03 2015	Variazioni	
			Assolute	%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(327)	(1.993)	1.666	-83,6
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	35	189	- 153	-81,3
<b>Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo</b>	<b>1.488</b>	<b>3.132</b>	<b>-1.645</b>	<b>-52,5</b>

## 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	
	03 2016	03 2015	03 2016	03 2015	03 2016	03 2015	03 2016	03 2015
Margine Interesse	511	652	3.823	2.669	249	140	(284)	(147)
Altri ricavi netti	4.059	4.462	2.643	5.994	1.687	1.608	(84)	394
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>4.570</b>	<b>5.114</b>	<b>6.466</b>	<b>8.663</b>	<b>1.936</b>	<b>1.748</b>	<b>(368)</b>	<b>247</b>
Totale Costi Operativi	(3.629)	(3.806)	(2.108)	(1.911)	(2.025)	(2.222)	(3.061)	(2.893)
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>941</b>	<b>1.308</b>	<b>4.358</b>	<b>6.752</b>	<b>(89)</b>	<b>(474)</b>	<b>(3.431)</b>	<b>(2.647)</b>
<b>Risultato Ante Imposte</b>	<b>941</b>	<b>1.308</b>	<b>4.358</b>	<b>6.752</b>	<b>(89)</b>	<b>(476)</b>	<b>(3.431)</b>	<b>(2.647)</b>

Dati patrimoniali (migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	03 2016	03 2015	03 2016	03 2015	03 2016	03 2015	03 2016	03 2015
<b>Impieghi</b>	183.339	226.187	77.334	130.589	40.739	39.787		
<b>Raccolta diretta</b>	425.506	393.710	160.256	349.182	73.876	96.079		
<b>Raccolta indiretta</b>	2.929.534	2.806.495			442.172	503.232		

### Private Banking

Il *Private Banking* chiude i primi tre mesi del 2016 con **ricavi netti** per 4,6 milioni di Euro, in riduzione rispetto ai 5,1 milioni di Euro del 31 marzo 2015 (-10,6%). Il saldo del primo trimestre 2015 conteneva i proventi di un'operazione di ECM chiusa nel periodo.

I **costi operativi** sono pari a 3,6 milioni di Euro, in riduzione di 0,2 milioni di Euro rispetto ai 3,8 milioni di Euro dello stesso periodo dello scorso esercizio. La riduzione è da imputarsi a uscite di personale avvenute ad inizio periodo.

L'area chiude con un **risultato della gestione operativa** pari a 0,9 milioni di Euro contro gli 1,3 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente (-28,1%).

Le **masse complessive** del *Private Banking* sono pari a 3,4 miliardi di Euro, in aumento del 4,8% con flussi di raccolta netta nei primi tre mesi positivi per 91 milioni di Euro.

La **raccolta fiduciaria**, effettuata tramite la controllata Arepo Fiduciaria, registra un incremento di 172,5 milioni di Euro (+14,3%), attestandosi al 31 marzo 2016 a 1.381,4 milioni di Euro.

RACCOLTA COMPLESSIVA PRIVATE BANKING (migliaia di euro)		03 2016	03 2015	Variazione YoY	
				Assoluta	%
Raccolta diretta		425.506	393.710	31.796	8,1
Raccolta Indiretta		2.929.534	2.806.495	123.039	4,4
- di cui risparmio gestito		872.054	899.811	-27.757	-3,1
- di cui risparmio amministrato		2.057.480	1.906.684	150.796	7,9
<b>Raccolta Totale</b>		<b>3.355.041</b>	<b>3.200.205</b>	<b>154.835</b>	<b>4,8</b>
<b>Flussi Netti di Raccolta</b>		<b>90.501</b>	<b>59.693</b>	<b>30.808</b>	<b>51,6</b>
<b>Raccolta Fiduciaria</b>		<b>1.381.443</b>	<b>1.208.960</b>	<b>172.483</b>	<b>14,3</b>

Gli **impieghi** diminuiscono di 42,8 milioni di Euro, passando dai 226,2 milioni di Euro del 31 marzo 2015 ai 183,3 milioni di Euro del 31 marzo 2016. La diminuzione è interamente imputabile al calo delle operazioni di pronti contro termine con clientela (-92%), mentre i crediti tradizionali (Lombard e mutui) crescono del 14%.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA PRIVATE BANKING (migliaia di euro)	03 2016	03 2015	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	163.556	141.632	21.925	15,5
Mutui	13.307	13.645	-338	-2,5
Altri crediti e finanziamenti	5.787	69.688	-63.901	-91,7
<b>Totale Impieghi vivi alla clientela</b>	<b>182.650</b>	<b>224.964</b>	<b>-42.314</b>	<b>-18,8</b>
<b>Altri impieghi alla clientela</b>	<b>689</b>	<b>1.223</b>	<b>-534</b>	<b>-43,7</b>
<b>Totale Impieghi</b>	<b>183.339</b>	<b>226.187</b>	<b>-42.848</b>	<b>-18,9</b>

### Finanza

I **ricavi netti** del primo trimestre del 2016 ammontano a 6,5 milioni di Euro, contro gli 8,7 milioni di Euro del corrispondente periodo dello scorso esercizio (-25,4%). La riduzione è principalmente dovuta al minore apporto dei proventi sul *trading* azionario e a minor realizzi sul portafoglio di *banking book*. Sul risultato di periodo ha pesantemente influito il negativo andamento dei mercati finanziari, rispetto ad un primo trimestre 2015 che, al contrario, era stato particolarmente positivo. I ricavi risultano in calo del 6% rispetto alla media trimestrale del 2015.

I **costi operativi** aumentano di 0,2 milioni di Euro, passando dagli 1,9 milioni di Euro del 31 marzo 2015 ai 2,1 milioni di Euro del 31 marzo 2016 (+10,3%). In prevalenza per l'effetto cambio sui costi di alcuni *provider* informatici.

Il **risultato della gestione operativa** dell'Area Finanza è, al 31 marzo 2016, positivo per 4,4 milioni di Euro, contro i 6,8 milioni di Euro dei primi tre mesi del 2015 (-35,5%).

### Attività Estera

Il settore ha chiuso al 31 marzo 2016 con **ricavi netti** per 1,9 milioni di Euro contro gli 1,7 milioni di Euro dello stesso periodo del 2015 (+10,8%), grazie all'incremento del margine di interesse e dei proventi da operazioni finanziarie.

I **costi operativi** si riducono di 0,2 milioni di Euro (-8,9%), passando dai 2,2 milioni di Euro del 31 marzo 2015 ai 2,0 milioni di Euro del 31 marzo 2016.

La **raccolta totale** raggiunge i 516,0 milioni di Euro, in riduzione anno su anno di 83,3 milioni di Euro (-13,9%) rispetto ai 599,3 milioni di Euro del 31 marzo 2015.

RACCOLTA COMPLESSIVA ATTIVITA' ESTERA (migliaia di euro)	03 2016	03 2015	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	73.876	96.079	-22.204	-23,1
Raccolta Indiretta	442.172	503.232	-61.061	-12,1
<b>Raccolta Totale</b>	<b>516.047</b>	<b>599.312</b>	<b>-83.264</b>	<b>-13,9</b>

Gli **impieghi** aumentano di 1,0 milioni di Euro (+2,4%), passando dai 39,8 milioni di Euro del 31 marzo 2015 ai 40,7 milioni di Euro del 31 marzo 2016.

<b>IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA</b>				
<b>ATTIVITA' ESTERA</b>				
(migliaia di euro)	<b>03 2016</b>	<b>03 2015</b>	<b>Variazione YoY</b>	
			<b>Assoluta</b>	<b>%</b>
Conti correnti a breve termine	9.351	1.586	7.766	n.s
Mutui	3.899	4.122	-223	-5,4
Altri crediti	27.489	34.079	-6.590	-19,3
<b>Totale Impieghi vivi alla clientela</b>	<b>40.739</b>	<b>39.787</b>	<b>952</b>	<b>2,4</b>

Il **risultato della gestione operativa** al 31 marzo 2016 é negativo per 89 migliaia di Euro, in miglioramento rispetto ad un risultato negativo di 474 migliaia di Euro al 31 marzo 2015.

#### **Corporate Center**

Il *Corporate Center* chiude i primi tre mesi dell'anno con un **risultato della gestione operativa** negativo di 3,4 milioni di Euro contro i 2,6 milioni di Euro di risultato negativo dei primi tre mesi del 2015. Sono momentaneamente imputati all'area i costi legati allo sviluppo del nuovo progetto "canali digitali" che hanno pesato per circa 0,6 milioni di Euro.

## Risultati delle Società del Gruppo

PRINCIPALI DATI DECONOMICI DELLE SOCIETA'								
(migliaia di euro)	Banca Profilo		BPdG		Arepo Fiduciaria		Profilo RE	
	03 2016	03 2015	03 2016	03 2015	03 2016	03 2015	03 2016	03 2015
Margine Interesse	4.145	3.288	249	140	(1)	0	(93)	(113)
Altri ricavi netti	6.344	10.585	1.687	1.608	273	277	492	490
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>10.489</b>	<b>13.873</b>	<b>1.936</b>	<b>1.748</b>	<b>272</b>	<b>277</b>	<b>399</b>	<b>377</b>
Totale Costi Operativi	(8.843)	(8.659)	(2.025)	(2.222)	(199)	(216)	(233)	(228)
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.646</b>	<b>5.214</b>	<b>(89)</b>	<b>(474)</b>	<b>73</b>	<b>61</b>	<b>166</b>	<b>149</b>
<b>Risultato Netto</b>	<b>1.319</b>	<b>3.231</b>	<b>(89)</b>	<b>(476)</b>	<b>52</b>	<b>43</b>	<b>182</b>	<b>154</b>

### Banca Profilo S.p.A.

La Banca chiude i primi tre mesi dell'esercizio 2016 con un **risultato netto di 1,3 milioni di Euro**, in calo di 1,9 milioni (-59,2%) rispetto ai 3,2 milioni di Euro del 31 marzo 2015.

Il risultato del periodo è stato condizionato dall'andamento sfavorevole dei mercati finanziari, raffrontato con un primo trimestre del 2015 che al contrario aveva registrato un andamento positivo.

Il **margine di interesse**, pari a 4,1 milioni di Euro, registra un incremento di 0,9 milioni di Euro (+26,0%) anno su anno. L'incremento è dovuto principalmente alla maggiore redditività del portafoglio titoli.

Il totale degli **altri ricavi netti**, pari a 6,3 milioni di Euro è in riduzione di 4,2 milioni di Euro rispetto ai 10,6 milioni di Euro del 31 marzo 2015 (-40,1%). All'interno dell'aggregato le **commissioni nette** pari a 4,2 milioni di Euro, si riducono di 0,5 milioni di Euro (-10,3%) a causa del minor apporto delle commissioni di collocamento che avevano beneficiato di un'operazione di ECM chiusa nel periodo. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi** è pari a 1,9 milioni di Euro, in diminuzione nel periodo di 3,8 milioni di Euro (-66,3%) rispetto al risultato del 31 marzo dello scorso esercizio pari a 5,7 milioni di Euro. Il risultato è da attribuirsi sia al minor contributo del *trading* azionario nell'attuale scenario di mercato, sia ai minori realizzi sul comparto obbligazionario del portafoglio di *banking book*. Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,2 milioni di Euro, è in linea con il risultato del 31 marzo 2015.

Il **totale costi operativi** al 31 marzo 2016 ammonta a **8,8 milioni di Euro**, in aumento di 0,2 milioni di Euro rispetto agli 8,6 milioni di Euro del 31 marzo 2015 (+2,1%). La variazione è dovuta da un lato alla riduzione delle **spese del personale** per 0,3 milioni di Euro (-5,8%) dovuta principalmente all'uscita di alcune risorse, dall'altro all'incremento delle altre **spese amministrative** per 0,4 milioni di Euro (+10,8%) da imputare alle spese collegate al nuovo progetto "canali digitali". Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni**, pari a 0,2 milioni di Euro registrano un leggero aumento di 69 migliaia di Euro in seguito agli ammortamenti sugli investimenti effettuati in relazione al progetto "canali digitali".

Il **risultato della gestione operativa**, pari a 1,6 milioni di Euro è in riduzione di 3,6 milioni di Euro rispetto ai 5,2 milioni di Euro dello stesso periodo dello scorso esercizio (-68,4%).

Le **imposte del periodo** sono pari a 0,3 milioni di Euro, equivalenti ad un *tax rate* del 19,9%. Il *tax rate* del periodo è influenzato da uno stanziamento di imposte anticipate non ricorrente. Banca Profilo chiude i primi tre mesi del 2016 con un **utile netto** di 1,3 milioni di Euro, in riduzione di 1,9 milioni di Euro rispetto ai 3,2 milioni di Euro del 31 marzo 2015 (-59,2%).

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 31 marzo 2016 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a **1.737,8 milioni di Euro** contro i 1.923,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2015 (-9,6%). Il **Patrimonio Netto** è pari a 152,7 milioni di Euro contro i 152,6 milioni di Euro di fine 2015 (+0,1%).

### 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 tre mesi dell'anno 2016 con un **risultato negativo di 89,3 migliaia di Euro**, calcolato in base ai principi IAS, a fronte di una perdita di 476,5 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 31 marzo 2016 con un **risultato positivo di 182,4 migliaia di Euro** rispetto ad un utile di 153,5 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 1.381,4 milioni di Euro.

La società chiude al 31 marzo 2016 con un **risultato positivo di 51,8 migliaia di Euro** rispetto ad un risultato positivo di 43,4 migliaia di Euro del 31 marzo 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 95% l'esposizione al rischio di controparte della Banca.

### **Rischio di Mercato**

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

Al 31 marzo 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 2,8 milioni di Euro, contro un valore di 3,4 milioni di Euro al 31 marzo 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 0,5 milioni di Euro.

Il VaR relativo al portafoglio *Available for Sale* di BPdG è pari a 0,2 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 31 marzo 2016, i portafogli di proprietà di Banca Profilo mostravano una *sensitivity* negativa di circa 38.400 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 20.500 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 tre settimane. Il finanziamento presso la BCE, che ha una durata residua di 1 mese, è invece indicizzato 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* 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 31 marzo 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 231.000 Euro, per 41.000 Euro relativa a emittenti non governativi e per 190.000 Euro relativa a emittenti governativi o sovranazionali: il 94% 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 19.400 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 31 marzo 2016, la posizione azionaria netta complessiva del portafoglio di negoziazione è positiva per circa 6,5 milioni di Euro (includendo 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 31 marzo 2016, la posizione aperta in cambi di Banca Profilo è pari 0,3 milioni di Euro e quella di BPdG a 0,4 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 216 milioni di Euro, calcolato come differenza tra i flussi di cassa netti attesi nel periodo e la riserva di liquidità rappresentata dai titoli *eligible* per la BCE non impegnati in operazioni di finanziamento.

### **Rischio Operativo**

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

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

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

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

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

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

## **Informazioni rilevanti**

### ***Attività di Direzione e Coordinamento***

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

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

L'informativa sull'attività posta in essere da Banca Profilo nei primi tre mesi del 2016 con Parti Correlate, direttamente o per il tramite di società controllate, tiene conto della normativa e della procedura interna in materia di operazioni con parti correlate e connessi obblighi informativi, vigenti alla data di riferimento.

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

### ***Altre informazioni***

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

## **PROSPETTI CONTABILI**

---

## Stato Patrimoniale Consolidato

(Importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	31/03/2016	31/12/2015*
10 Cassa e disponibilita' liquide	21.878	22.348
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	736.498	892.185
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	384.105	355.487
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	82.163	81.888
60 Crediti verso banche	189.314	220.405
70 Crediti verso clientela	301.412	377.101
80 Derivati di copertura	113	114
120 Attività materiali	52.402	52.618
130 Attività immateriali	5.302	4.826
di cui:		
- avviamento	3.047	3.047
140 Attività fiscali	14.447	14.244
a) correnti	3.916	3.844
b) anticipate	10.531	10.400
di cui alla L. 214/2011	2.219	1.887
160 Altre attività	65.323	18.735
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>1.852.956</b>	<b>2.039.951</b>

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

(importi in migliaia di Euro)

<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>10</b>	Debiti verso banche:	<b>654.017</b>	<b>787.668</b>
<b>20</b>	Debiti verso clientela	<b>659.638</b>	<b>697.070</b>
<b>40</b>	Passività finanziarie di negoziazione	<b>245.517</b>	<b>316.738</b>
<b>60</b>	Derivati di copertura	<b>29.608</b>	<b>24.325</b>
<b>80</b>	Passività fiscali	<b>3.448</b>	<b>3.656</b>
	a) correnti	1.094	922
	b) differite	2.354	2.734
<b>100</b>	Altre passività	<b>69.471</b>	<b>19.427</b>
<b>110</b>	Treatmento di fine rapporto del personale	<b>1.941</b>	<b>2.020</b>
<b>120</b>	Fondi per rischi ed oneri:	<b>5.618</b>	<b>5.651</b>
	a) quiescenza e obblighi simili	3.535	3.566
	b) altri fondi	2.083	2.085
<b>140</b>	Riserve da valutazione	<b>803</b>	<b>1.697</b>
<b>170</b>	Riserve	<b>25.952</b>	<b>21.089</b>
<b>180</b>	Sovrapprezzi di emissione	<b>82</b>	<b>82</b>
<b>190</b>	Capitale	<b>136.994</b>	<b>136.994</b>
<b>200</b>	Azioni proprie (-)	<b>(3.057)</b>	<b>(3.706)</b>
<b>210</b>	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	<b>21.436</b>	<b>21.444</b>
<b>220</b>	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	<b>1.488</b>	<b>5.796</b>
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>1.852.956</b>	<b>2.039.951</b>

## Conto Economico Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci	03 2016	03 2015
10 Interessi attivi e proventi assimilati	4.542	4.505
20 Interessi passivi e oneri assimilati:	(243)	(1.190)
<b>30 Margine di interesse</b>	<b>4.299</b>	<b>3.315</b>
40 Commissioni attive	5.932	6.504
50 Commissioni passive	(812)	(922)
<b>60 Commissioni nette</b>	<b>5.120</b>	<b>5.583</b>
70 Dividendi e proventi simili	7	17
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.504	3.417
90 Risultato netto dell'attività di copertura	16	(76)
100 Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	1.456	3.286
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	1.456	3.286
<b>120 Margine di intermediazione</b>	<b>12.402</b>	<b>15.543</b>
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(1)	(2)
a) crediti	(1)	(2)
<b>140 Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>12.401</b>	<b>15.540</b>
<b>170 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>12.401</b>	<b>15.540</b>
180 Spese amministrative:	(10.919)	(10.855)
a) spese per il personale	(5.807)	(6.188)
b) altre spese amministrative	(5.112)	(4.667)
200 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(244)	(317)
210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(179)	(112)
220 Altri oneri/proventi di gestione	720	680
<b>230 Costi operativi</b>	<b>(10.622)</b>	<b>(10.604)</b>
<b>280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1.779</b>	<b>4.936</b>
290 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(327)	(1.993)
<b>300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>1.452</b>	<b>2.943</b>
<b>320 Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>1.452</b>	<b>2.943</b>
330 (Utile) / Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	35	189
<b>340 Utile/(Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>1.488</b>	<b>3.132</b>

## Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	31/03/2016	31/12/2015*	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	21.878	22.348	-470	-2,1
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	736.498	892.185	-155.687	-17,5
Attività finanziarie disponibili per la vendita	384.105	355.487	28.618	8,1
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	82.163	81.888	275	0,3
Crediti verso banche	189.314	220.405	-31.091	-14,1
Crediti verso la clientela	301.412	377.101	-75.689	-20,1
Derivati di copertura	113	114	-1	-1,3
Attività materiali	52.402	52.618	-216	-0,4
Attività immateriali	5.302	4.826	476	9,9
Attività fiscali	14.447	14.244	203	1,4
Altre attività	65.323	18.735	46.588	n.s.
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>1.852.956</b>	<b>2.039.951</b>	<b>-186.995</b>	<b>-9,2</b>

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

PASSIVO	31/03/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche	654.017	787.668	-133.651	-17,0
Raccolta da clientela (1)	659.638	697.070	-37.432	-5,4
Passività finanziarie di negoziazione	245.517	316.738	-71.221	-22,5
Derivati di copertura	29.608	24.325	5.283	21,7
Passività fiscali	3.448	3.656	-208	-5,7
Altre passività	69.471	19.427	50.044	n.s.
Trattamento di fine rapporto del personale	1.941	2.020	-79	-3,9
Fondi per rischi ed oneri	5.618	5.651	-33	-0,6
<b>Totale passività</b>	<b>1.669.259</b>	<b>1.856.555</b>	<b>-187.296</b>	<b>-10,1</b>
Capitale	136.994	136.994	0	0,0
Sovrapprezzi di emissione	82	82	0	0,0
Riserve	25.952	21.089	4.863	23,1
Riserve da valutazione	803	1.697	-894	-52,7
Azioni proprie	(3.057)	(3.706)	649	-17,5
Patrimonio di pertinenza di terzi	21.436	21.444	-8	0,0
Utile (perdita ) di esercizio	1.488	5.796	-4.308	-74,3
<b>Patrimonio netto</b>	<b>183.698</b>	<b>183.396</b>	<b>302</b>	<b>0,2</b>
<b>Totale del passivo</b>	<b>1.852.956</b>	<b>2.039.951</b>	<b>-186.995</b>	<b>-9,2</b>

(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	03 2016	03 2015	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	4.299	3.315	984	29,7
Commissioni nette	5.120	5.583	-463	-8,3
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	2.983	6.644	-3.662	-55,1
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	202	229	-28	-12,1
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>12.604</b>	<b>15.772</b>	<b>-3.168</b>	<b>-20,1</b>
Spese per il personale	(5.807)	(6.188)	381	-6,2
Altre spese amministrative (3)	(4.594)	(4.217)	-377	8,9
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(423)	(429)	6	-1,4
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(10.824)</b>	<b>(10.834)</b>	<b>10</b>	<b>-0,1</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.780</b>	<b>4.938</b>	<b>-3.159</b>	<b>-64,0</b>
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(1)	(2)	2	-73,5
<b>Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte</b>	<b>1.779</b>	<b>4.936</b>	<b>-3.157</b>	<b>-64,0</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(327)	(1.993)	1.666	-83,6
<b>Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte</b>	<b>1.452</b>	<b>2.943</b>	<b>-1.490</b>	<b>-50,6</b>
(Utile)/perdita di esercizio di pertinenza di terzi	35	189	-153	-81,3
<b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>1.488</b>	<b>3.132</b>	<b>-1.645</b>	<b>-52,5</b>

(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.

## Stato Patrimoniale individuale

Voci dell'attivo	31/03/2016	31/12/2015*
<b>10</b> Cassa e disponibilita' liquide	<b>120.041</b>	<b>151.401</b>
<b>20</b> Attività finanziarie detenute per la negoziazione	<b>736.539.017</b>	<b>892.302.257</b>
<b>40</b> Attività finanziarie disponibili per la vendita	<b>339.128.587</b>	<b>322.267.800</b>
<b>50</b> Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	<b>82.161.791</b>	<b>81.886.695</b>
<b>60</b> Crediti verso banche	<b>161.399.055</b>	<b>172.559.685</b>
<b>70</b> Crediti verso clientela	<b>288.330.983</b>	<b>371.186.671</b>
<b>80</b> Derivati di copertura	<b>112.558</b>	<b>113.528</b>
<b>100</b> Partecipazioni	<b>51.448.034</b>	<b>51.448.034</b>
<b>110</b> Attività materiali	<b>722.374</b>	<b>756.579</b>
<b>120</b> Attività immateriali	<b>3.937.495</b>	<b>3.461.435</b>
di cui:		
- avviamento	1.682.243	1.682.243
<b>130</b> Attività fiscali	<b>11.029.898</b>	<b>10.902.795</b>
a) correnti	2.081.765	2.081.556
b) anticipate	8.948.132	8.821.239
di cui alla L. 214/2011	2.210.287	1.878.498
<b>150</b> Altre attività	<b>62.824.354</b>	<b>16.319.931</b>
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>1.737.754.187</b>	<b>1.923.356.814</b>

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

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/03/2016	31/12/2015
<b>10</b>	Debiti verso banche	<b>652.915.621</b>	<b>787.388.822</b>
<b>20</b>	Debiti verso clientela	<b>586.277.706</b>	<b>620.850.359</b>
<b>40</b>	Passività finanziarie di negoziazione	<b>245.185.195</b>	<b>316.300.003</b>
<b>60</b>	Derivati di copertura	<b>29.607.631</b>	<b>24.325.013</b>
<b>80</b>	<b>Passività fiscali</b>	<b>1.814.531</b>	<b>2.016.875</b>
	a) correnti	960.931	796.630
	b) differite	853.600	1.220.245
<b>100</b>	Altre passività	<b>66.158.534</b>	<b>16.698.147</b>
<b>110</b>	Tattamento di fine rapporto del personale	<b>1.908.893</b>	<b>1.990.343</b>
<b>120</b>	Fondi per rischi ed oneri:	<b>1.197.000</b>	<b>1.197.000</b>
	b) altri fondi	1.197.000	1.197.000
<b>130</b>	Riserve da valutazione	<b>769.781</b>	<b>1.996.184</b>
<b>160</b>	Riserve	<b>16.581.674</b>	<b>12.285.852</b>
<b>170</b>	Sovrapprezzi di emissione	<b>81.558</b>	<b>81.558</b>
<b>180</b>	Capitale	<b>136.994.028</b>	<b>136.994.028</b>
<b>190</b>	Azioni proprie (-)	<b>(3.056.520)</b>	<b>(3.705.996)</b>
<b>200</b>	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	<b>1.318.554</b>	<b>4.938.626</b>
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>1.737.754.187</b>	<b>1.923.356.814</b>

## Conto Economico individuale

Voci	03 2016	03 2015
10 Interessi attivi e proventi assimilati	4.317.464	4.437.770
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(172.683)	(1.149.539)
<b>30 Margine di interesse</b>	<b>4.144.781</b>	<b>3.288.231</b>
40 Commissioni attive	4.668.817	5.176.640
50 Commissioni passive	(431.498)	(450.404)
<b>60 Commissioni nette</b>	<b>4.237.320</b>	<b>4.726.237</b>
70 Dividendi e proventi simili	7.005	17.207
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	434.414	2.434.076
90 Risultato netto dell'attività di copertura	16.143	(75.989)
100 Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	<b>1.455.581</b>	<b>3.294.268</b>
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	1.455.581	3.294.268
<b>120 Margine di intermediazione</b>	<b>10.295.243</b>	<b>13.684.030</b>
<b>140 Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>10.295.243</b>	<b>13.684.030</b>
150 Spese amministrative:	<b>(9.122.549)</b>	<b>(8.940.177)</b>
a) spese per il personale	(4.538.454)	(4.819.770)
b) altre spese amministrative	(4.584.095)	(4.120.407)
170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	<b>(59.980)</b>	<b>(58.365)</b>
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	<b>(179.081)</b>	<b>(111.573)</b>
190 Altri oneri/proventi di gestione	<b>712.285</b>	<b>640.791</b>
<b>200 Costi operativi</b>	<b>(8.649.325)</b>	<b>(8.469.324)</b>
250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	<b>1.645.918</b>	<b>5.214.706</b>
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(327.364)	(1.983.767)
270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	<b>1.318.554</b>	<b>3.230.939</b>
<b>290 Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>1.318.554</b>	<b>3.230.939</b>

## Stato Patrimoniale individuale riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	03 2016	12 2015*	Variazioni	
			Absolute	%
Cassa e disponibilit� liquide	120	151	-31	-20,7
Attivit� finanziarie detenute per la negoziazione	736.539	892.302	-155.763	-17,5
Attivit� finanziarie disponibili per la vendita	339.129	322.268	16.861	5,2
Attivit� finanziarie detenute sino alla scadenza	82.162	81.887	275	0,3
Crediti verso banche	161.399	172.560	-11.161	-6,5
Crediti verso la clientela	288.331	371.187	-82.856	-22,3
Derivati di copertura	113	114	-1	-0,9
Partecipazioni	51.448	51.448	0	0,0
Attivit� materiali	722	757	-34	-4,5
Attivit� immateriali	3.937	3.461	476	13,8
Attivit� fiscali	11.030	10.903	127	1,2
Altre attivit�	62.824	16.320	46.504	n.s.
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>1.737.754</b>	<b>1.923.357</b>	<b>-185.603</b>	<b>-9,6</b>

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

PASSIVO	03 2016	12 2015	Variazioni	
			Absolute	%
Debiti verso banche	652.916	787.389	-134.473	-17,1
Raccolta da clientela (1)	586.278	620.850	-34.573	-5,6
Passivit� finanziarie di negoziazione	245.185	316.300	-71.115	-22,5
Derivati di copertura	29.608	24.325	5.283	21,7
Passivit� fiscali	1.815	2.017	-202	-10,0
Altre passivit�	66.159	16.698	49.460	n.s.
Trattamento di fine rapporto del personale	1.909	1.990	-81	-4,1
Fondi per rischi ed oneri	1.197	1.197	0	0,0
<b>Totale passivit�</b>	<b>1.585.065</b>	<b>1.770.767</b>	<b>-185.701</b>	<b>-10,5</b>
Capitale	136.994	136.994	0	0,0
Sovrapprezzi di emissione	82	82	0	0,0
Riserve	16.582	12.286	4.296	35,0
Azioni proprie (-)	(3.057)	(3.706)	649	-17,5
Riserve di valutazione	770	1.996	-1.226	-61,4
Utile di esercizio	1.319	4.939	-3.620	-73,3
Patrimonio netto	152.689	152.590	99	0,1
<b>Totale del passivo</b>	<b>1.737.754</b>	<b>1.923.357</b>	<b>-185.603</b>	<b>-9,6</b>

(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	03 2016	03 2015	Variazioni	
			Assolute	%
Margine di interesse	4.145	3.288	857	26,0
Commissioni nette	4.237	4.726	-489	-10,3
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	1.913	5.670	-3.756	-66,3
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	194	190	4	2,4
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>10.490</b>	<b>13.874</b>	<b>-3.384</b>	<b>-24,4</b>
Spese per il personale	(4.538)	(4.820)	281	-5,8
Altre spese amministrative (3)	(4.066)	(3.669)	-397	10,8
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(239)	(170)	-69	40,7
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>(8.844)</b>	<b>(8.659)</b>	<b>-184</b>	<b>2,1</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.646</b>	<b>5.215</b>	<b>-3.569</b>	<b>-68,4</b>
<b>Utile di esercizio al lordo delle imposte</b>	<b>1.646</b>	<b>5.215</b>	<b>-3.569</b>	<b>-68,4</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(327)	(1.984)	1.656	-83,5
<b>Utile di esercizio al netto delle imposte</b>	<b>1.319</b>	<b>3.231</b>	<b>-1.912</b>	<b>-59,2</b>

(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.

**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 31 marzo 2016 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente

*f.to Giovanna Panzeri*