

# **RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2019**

## **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*



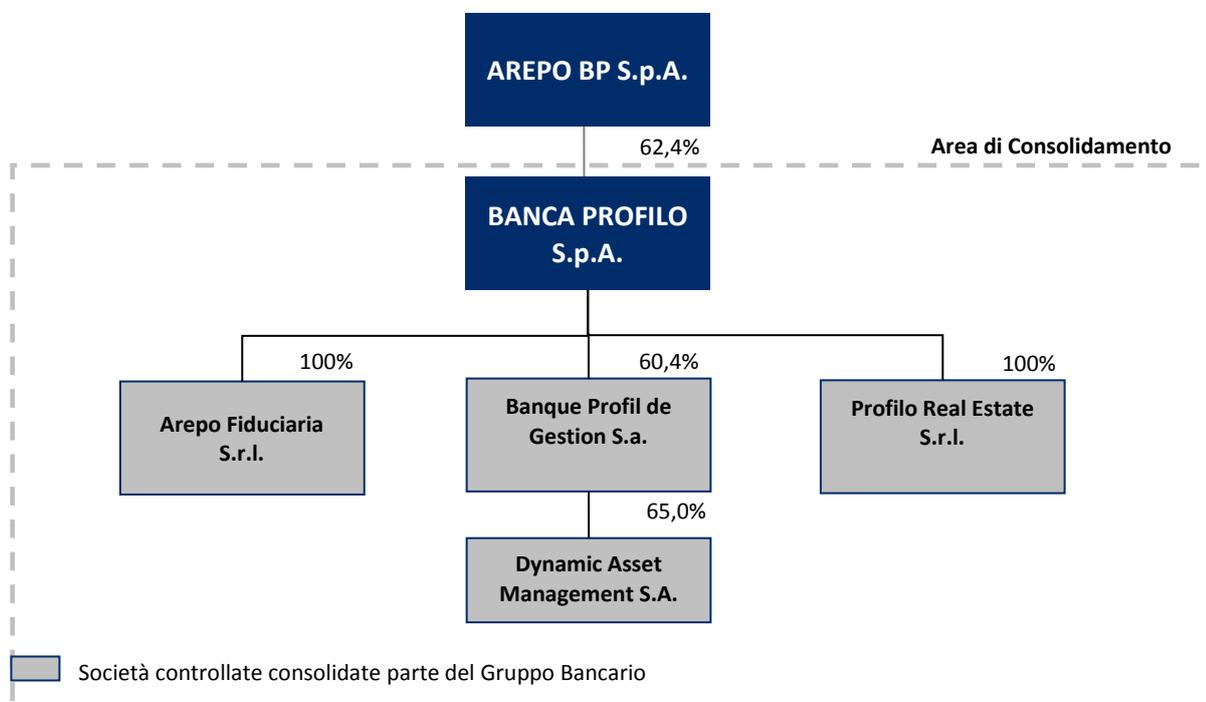
## Indice

<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
Cariche Sociali al 30 settembre 2019.....	6
Organigramma in vigore al 30 settembre 2019 .....	7
<b>Organizzazione Territoriale .....</b>	<b>8</b>
<b>Dati di Sintesi ed Indicatori .....</b>	<b>9</b>
Evoluzione Macroeconomica e Finanziaria.....	10
Criteri di Redazione .....	12
Andamento della gestione e commento ai Risultati Economici Consolidati.....	13
Conto Economico Consolidato Riclassificato .....	17
Conto Economico Consolidato Riclassificato per trimestre.....	18
Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati.....	19
Risultati per Settori di Attività.....	22
Risultati delle Società del Gruppo .....	25
Principali Rischi ed incertezze.....	27
Informazioni rilevanti.....	30
<b>PROSPETTI CONTABILI.....</b>	<b>32</b>
Stato Patrimoniale Consolidato .....	33
Conto Economico Consolidato .....	34
Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato.....	35
Conto Economico Consolidato Riclassificato .....	36
Stato Patrimoniale individuale.....	37
Conto Economico individuale .....	38
Stato Patrimoniale individuale riclassificato.....	39
Conto Economico individuale riclassificato .....	40
<b>ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL'ART. 154-BIS C. 2 DEL D.LGS 58/98 (TUF) .....</b>	<b>41</b>

**RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

---

## Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento



Alla data del 30 settembre 2019 il **Gruppo bancario Banca Profilo** è composto dalla Capogruppo Arepo BP S.p.A., società finanziaria di partecipazioni che non esercita attività nei confronti del pubblico, e dalle Società controllate ai sensi dell'art. 2359 del codice civile.

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

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

Si evidenzia che in data 2 luglio 2018 Banque Profil de Gestion ha perfezionato **l'acquisizione della società svizzera Dynagest S.A.** e indirettamente di una partecipazione del 65% in **Dynamic Asset Management S.A.** (DAM), *management company* lussemburghese. Dynagest S.A. è stata successivamente (in data 28 settembre 2018) incorporata in Banque Profil de Gestion, mentre la controllata Dynamic Asset Management S.A. è stata iscritta, con decorrenza 2 luglio 2018, nel Gruppo bancario Banca Profilo.

La Capogruppo Arepo BP non fa parte del perimetro di consolidamento della presente Resoconto Intermedio sulla Gestione Consolidata al 30 settembre 2019.

## **Cariche Sociali ed Organigramma della Banca**

### **Cariche Sociali al 30 settembre 2019**

#### **Consiglio di Amministrazione**

Giorgio di Giorgio  
Giacomo Garbuglia  
Fabio Candeli  
Vladimiro Giacchè  
Giovanni Maggi\*  
Ezilda Mariconda  
Rosa Cipriotti\*  
Carlo Mazzi\*  
Paola Antonia Profeta\*  
Carlo Puri Negri  
Serenella Rossano\*

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

\* *Consiglieri Indipendenti*

#### **Collegio Sindacale**

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

**Presidente**  
**Sindaci Effettivi**

**Sindaci Supplenti**

#### **Direzione Generale**

Fabio Candeli

**Direttore Generale**

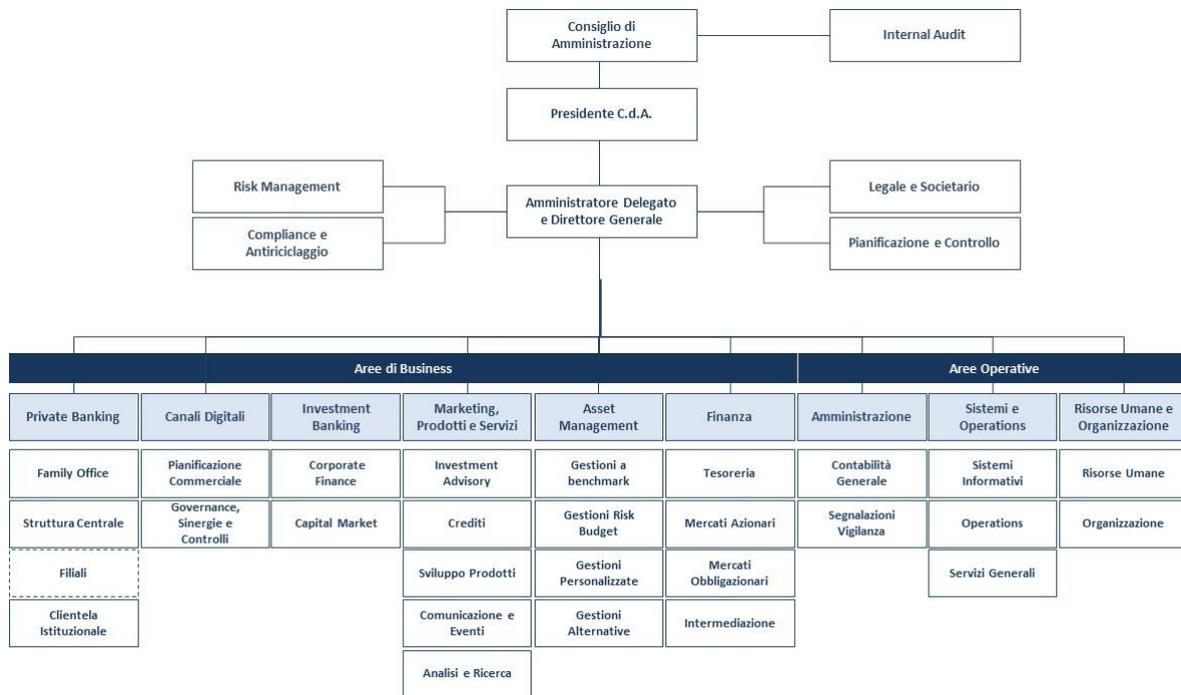
#### **Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari**

Giuseppe Penna

#### **Società di Revisione**

Deloitte & Touche S.p.A.

## Organigramma in vigore al 30 settembre 2019



## Organizzazione Territoriale

---

### BANCA PROFILO

**Filiale di Milano**

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

**Filiale di Brescia**

Corso Zanardelli, 32  
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**

Via Emilia San Pietro, 35  
42121 Reggio Emilia  
Tel.: 0522 44141.1  
Fax.: 0522 441445

**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

**Dynamic Asset Management Company (Luxembourg) S.A.**

15, rue du Fort Bourbon  
L-1249 Luxembourg  
T : (+352) 264 80 264  
F : (+352) 264 80 265

## Dati di Sintesi ed Indicatori

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI				Variazione YoY	
			Assoluta	%	
<b>DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)</b>					
	<b>09 2019</b>	<b>09 2018</b>			
Margine d'interesse	12.171	12.459	-288	-2,3	
Totale ricavi netti	49.654	43.411	6.243	14,4	
Risultato della gestione operativa	8.219	6.275	1.944	31,0	
Risultato ante imposte	8.456	6.378	2.078	32,6	
<b>Risultato netto</b>	<b>6.074</b>	<b>4.615</b>	<b>1.459</b>	<b>31,6</b>	
<b>DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)</b>					
	<b>09 2019</b>	<b>09 2018 (*)</b>			
Attività Finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> con impatto a conto economico	590.332	558.957	31.376	5,6	
Attività Finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> con impatto sulla redditività complessiva	385.812	472.556	-86.744	-18,4	
Attività Finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.261.469	1.204.166	57.302	4,8	
Derivati di copertura	1.133	4.052	-2.919	-72,0	
<b>Totale Attivo</b>	<b>2.373.096</b>	<b>2.390.682</b>	<b>-17.587</b>	<b>-0,7</b>	
Raccolta Diretta	1.344.137	1.233.989	110.148	8,9	
Raccolta Indiretta	6.147.668	5.953.546	194.122	3,3	
- di cui risparmio gestito	791.442	889.399	-97.958	-11,0	
- di cui risparmio amministrato	2.858.467	2.727.017	131.450	4,8	
- di cui attività estera	2.497.759	2.337.130	160.629	6,9	
<b>Raccolta complessiva</b>	<b>7.491.804</b>	<b>7.187.535</b>	<b>304.270</b>	<b>4,2</b>	
Raccolta Fiduciaria netta	1.057.612	1.062.503	-4.891	-0,5	
<b>Raccolta complessiva con Fiduciaria</b>	<b>8.549.416</b>	<b>8.250.038</b>	<b>299.378</b>	<b>3,6</b>	
Patrimonio netto di Gruppo	165.882	150.201	15.681	10,4	
<b>ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI</b>					
	<b>09 2019</b>	<b>09 2018</b>			
Totale Fondi Propri (Euro '000)	150.157	136.139	14.018	10,3	
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	701.489	654.585	46.904	7,2	
CET 1 capital ratio%	21,2%	20,6%	0,6		
Total capital ratio%	21,4%	20,8%	0,6		
<b>STRUTTURA OPERATIVA</b>					
	<b>09 2019</b>	<b>09 2018</b>			
Numero dipendenti e collaboratori	217	201	16	8	
- di cui Private Banker	40	46	-6	-13	
Numero filiali	6	6	0	0	

(\*) alcuni dati del 2018 sono stati riclassificati per una migliore comparazione con i dati del 2019

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI				Variazione YoY	
			Assoluta	%	
<b>INDICATORI DI REDDITIVITA' (%)</b>					
	<b>09 2019</b>	<b>09 2018</b>			
Margine interesse/Ricavi netti	24,5	28,7	-4,2		
Commissioni nette/Ricavi netti	42,2	46,3	-4,1		
Cost/Income	83,4	85,5	-2,1		
R.O.A.E.	5,1	3,8	1,4		
R.O.A.	0,3	0,3	0,0		
<b>INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE (%)</b>					
	<b>09 2019</b>	<b>06 2018</b>			
Raccolta Diretta/Crediti verso clientela	141,2	139,0	2,3		
Crediti verso clientela/Totale Attivo	40,1	37,1	3,0		
Attività finanziarie al fair value/Totale Attivo	41,2	43,3	-2,1		
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	17,4	16,9	0,5		
<b>INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (Euro)</b>					
	<b>09 2019</b>	<b>09 2018</b>		<b>%</b>	
Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni	0,012	0,009	n.s		
Patrimonio netto per azione	0,24	0,23	6,3		
Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo	0,16	0,19	-12,1		
Quotazione del titolo Banca Profilo nel periodo:					
- media	0,16	0,22	-27,1		
- minima	0,15	0,19	-20,6		
- massima	0,17	0,27	-37,4		
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; il dato relativo all'utile per azione è annualizzato.

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

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

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

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

## Relazione sulla Gestione Consolidata

### Evoluzione Macroeconomica e Finanziaria

Nel terzo trimestre 2019 l'economia americana ha leggermente decelerato, passando ad un +1,9% trimestrale annualizzato dopo un +2% del secondo trimestre 2019. L'**economia** dell'area euro cresce dello 0,2% trimestrale annualizzato nel terzo trimestre del 2019, invariato rispetto allo 0,2% del secondo trimestre 2019. In **Italia**, il tasso di crescita del PIL migliora nel terzo trimestre a 0,1% rispetto allo 0,0% registrato nel secondo trimestre 2019.

Relativamente al **mercato del lavoro**, negli Stati Uniti il tasso di disoccupazione cala a 3,5% in settembre, in continua riduzione rispetto al tasso del 4% registrato ad inizio anno. Nell'area euro, il tasso di disoccupazione scende leggermente al 7,4% nel mese di agosto, portandosi al minimo dell'ultimo decennio, dal 7,5% di luglio.

Per quanto riguarda l'**inflazione**, negli Stati Uniti i prezzi al consumo decelerano leggermente nel mese di settembre all'1,7% anno su anno, rispetto al 1,8% di luglio. Nell'area euro l'inflazione è in continua decelerazione allo 0,8% anno su anno a settembre dal precedente 0,9%. In Italia l'inflazione decelera allo 0,3% a settembre rispetto allo 0,5% di agosto 2019.

I differenti **scenari macroeconomici**, specialmente con riguardo alla crescita, al mercato del lavoro e all'inflazione, hanno sostenuto divergenti orientamenti di politica monetaria delle Banche Centrali dell'Eurozona e degli Stati Uniti durante il 2018. Negli Stati Uniti, infatti, la **Federal Reserve** ha proseguito nel processo di normalizzazione della politica monetaria con cinque rialzi dei tassi di interesse da 25 bps nel 2018. Nel 2019, la politica monetaria americana si è stabilizzata e la Banca Centrale ha modificato le indicazioni sul futuro dei tassi, operando già due tagli da 25bps ciascuno nei medi di luglio e settembre, favorendo quindi una politica monetaria più accomodante. Le principali motivazioni sottostanti l'intenzione di adottare una politica monetaria più accomodante sono da ricercare sia nei recenti dati macro US che indicano un rallentamento dell'economia americana come conseguenza della guerra commerciale sulle aziende che nel rallentamento della crescita economia globale. J. Powell ha affermato che il Paese ha ancora un'economia robusta soprattutto nel mercato del lavoro, ma nei mesi recenti le incertezze sono aumentate, gli investimenti in *real estate* diminuiti ed il settore manifatturiero che stenta a migliorare nel terzo trimestre 2019. Il Presidente della FED ha anche indicato che il rischio di un'inflazione bassa persiste e le pressioni inflazionistiche sono sostanzialmente nulle.

La guerra commerciale fra Stati Uniti e Cina sembra volgere al termine, è ormai atteso un accordo entro il mese di novembre 2019 che potrebbe quindi evitare l'applicazione dei dazi previsti da Trump per dicembre.

Ad ottobre 2019, la **Banca Centrale Europea ha lasciato invariati i tassi di interesse** allo 0% evidenziando la persistente debolezza della crescita nell'Eurozona e ricalibrato le indicazioni dichiarando che i tassi rimarranno invariati per tutto il 2019 (dalla precedente dichiarazione "almeno per tutta l'estate"). Nel primo trimestre di quest'anno la Banca Centrale ha, inoltre, introdotto una nuova *tranche* di TLTROs con inizio previsto a settembre. Rimangono ancora diversi dubbi sull'evoluzione della Brexit e degli accordi fra Inghilterra ed Unione Europea per l'uscita della prima. **Christine Lagarde è stata nominata presidente della BCE**. Lagarde vanta un'esperienza internazionale di altissimo livello, ha ricoperto la posizione di dirigente presso il Fondo monetario internazionale, ha sostenuto ed approvato le dichiarazioni di politica monetaria del governatore uscente Mario Draghi.

Per quanto riguarda l'andamento dei principali **mercati azionari internazionali**, nei primi nove mesi del 2019, l'indice azionario americano S&P 500 ha guadagnato il 19% circa; l'indice azionario europeo EuroStoxx50 ha registrato una *performance* simile sempre a +19%. In linea anche la *performance* del mercato azionario italiano, con l'indice FTSE MIB in rialzo del 21% circa nei primi nove mesi del 2019.

In merito ai rendimenti dei principali **titoli obbligazionari governativi**, il rendimento del decennale americano si è ridotto di circa il 36% nei 9M19 attestandosi all' 1,66% a fine settembre. Tendenza in linea con il rendimento del Bund tedesco, che si è ridotto in maniera significativa dallo 0,25% di inizio anno fino a divenire negativo a fine settembre (-0,57%). In Italia, il BTP decennale si è attestato allo 0,8% a fine settembre, in discesa dal 2,7% di inizio anno. Lo spread BTP-BUND si è attestato mediamente a 233 punti nei nove mesi con un picco massimo di 287 punti a fine maggio.

Sul versante **valutario**, il cambio euro/dollaro americano ha visto l'euro deprezzarsi leggermente contro il dollaro, passando da 1,15 di inizio anno a 1,1 di fine settembre 2019 con una media di 1,12 durante il periodo.

Infine, il **prezzo del petrolio** è balzato da meno di \$50/barile ad un picco di \$66/barile a fine aprile per poi tornare a \$54/barile a fine settembre 2019.

### **Evoluzione nel Settore del Risparmio Gestito**

L'industria del risparmio ha archiviato un secondo trimestre con un forte dato negativo. In particolare, a soffrire sono ancora i fondi aperti, la cui raccolta si mantiene in territorio negativo ormai da quattro semestri (-4,3 miliardi da inizio anno). Sebbene il patrimonio complessivo abbia registrato un nuovo record storico di 2.209 miliardi di Euro, la raccolta netta del secondo trimestre 2019 è negativa per 6,1 miliardi di Euro. Il comparto dei fondi aperti è quello che ha subito la maggiore disaffezione da parte degli investitori: nel secondo trimestre la raccolta netta è stata infatti negativa per 3,684 miliardi di Euro.

In particolare, hanno registrato deflussi i fondi armonizzati (-2,862 miliardi di Euro dopo -1,037 miliardi di Euro dei precedenti tre mesi). Sono rimasti praticamente immobili gli alternativi non riservati (+1 milione di Euro contro +85 milioni di Euro), mentre si è portata su un terreno negativo la raccolta degli alternativi riservati (-823 milioni di Euro dopo +325 milioni di Euro). **È andata meglio per i fondi chiusi, che nel secondo trimestre dell'anno sono stati oggetto di un rinnovato interesse:** il saldo complessivo delle relative sottoscrizioni è risultato pari a 1,303 miliardi di Euro (199 milioni di Euro nei primi tre mesi dell'anno e contro i +2,8 miliardi di Euro del quarto trimestre del 2018), **con i fondi immobiliari che hanno fatto da locomotiva (+1,073 miliardi di Euro dopo +13 milioni di Euro nei primi tre mesi).**

A **settembre** la raccolta netta del risparmio gestito raggiunge 1.874 milioni di Euro, con un patrimonio complessivo di 2.209 miliardi di Euro.

Più nel dettaglio, i fondi aperti totalizzano afflussi netti per 808 milioni di Euro e masse totali per 1.042 miliardi di Euro, in crescita dai 1.036 miliardi di Euro di agosto.

Le *asset class* di maggiore rilievo relative ai fondi sono rappresentate da: i) fondi obbligazionari che hanno masse per 403 miliardi di Euro (39% del totale) con flussi netti positivi pari a circa 1.168 milioni di Euro; ii) fondi bilanciati, con un patrimonio complessivo in gestione pari a 120 miliardi di Euro (11% del totale) con flussi positivi pari a 724 milioni di Euro; iii) fondi azionari che, con una raccolta positiva di 478 milioni di Euro, si sono attestati a quota 229 miliardi di Euro di patrimonio (22% del totale); iv) fondi flessibili che hanno registrato flussi negativi pari a 713 milioni di Euro con un patrimonio di 250 miliardi (24% del totale) v) fondi monetari che hanno registrato flussi negativi pari a 591 milioni di Euro con un patrimonio di 38 miliardi (4% del totale) ed infine vi) fondi *hedge* che hanno avuto deflussi per 258 milioni di Euro, attestandosi a 3 miliardi di Euro di patrimonio (0,3% del totale).

## Criteri di Redazione

Il "Resoconto Intermedio della gestione consolidata al 30 settembre 2019" 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 2018.

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 30 settembre 2019 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 2019, relativamente ai quali non sono state effettuate deroghe.

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

Al 1° gennaio 2019 è entrato in vigore il principio contabile internazionale IFRS 16 "Leasing". Ai fini della prima adozione del principio, il Gruppo ha deciso di applicare il c.d. metodo retrospettivo integrale modificato ("Modified Retrospective approach") consentito dalle disposizioni transitorie contenute nei paragrafi C5(b), C8(b)(ii) del citato principio che prevede che il valore del diritto d'uso sia assunto uguale alla *lease liability*. Come previsto dal principio, l'applicazione di tale metodo non richiede la rideterminazione delle informazioni comparative; conseguentemente, i dati patrimoniali ed economici al 30 settembre 2019 non sono pienamente comparabili con quelli di raffronto. È fatto esclusivamente obbligo al locatario di rilevare l'effetto cumulativo dell'applicazione iniziale dell'IFRS 16 come rettifica del saldo di apertura degli utili portati a nuovo oppure di altre componenti del patrimonio netto alla data dell'applicazione iniziale. A tale proposito, si sottolinea come la rettifica sui saldi di apertura delle voci di patrimonio netto sia nulla, e che l'impatto relativo al totale delle attività (in relazione alla contabilizzazione del diritto d'uso dei beni in locazione) e la corrispondente passività dei leasing in essere alla data di prima applicazione è pari a 6,1 milioni di Euro. Per un dettaglio sugli impatti si rimanda a quanto già riportato nella Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2019.

La situazione economica consolidata è riportata nel corpo della relazione in forma riclassificata sintetica con l'evidenziazione dei margini reddituali intermedi sino all'utile netto di periodo. I dati economici relativi ai primi nove mesi dell'esercizio in corso (1° gennaio 2019 – 30 settembre 2019) sono confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (1° gennaio 2018 – 30 settembre 2018) sebbene predisposti con principi contabili non omogenei, come indicato in precedenza.

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.

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. Anche per essi si sottolinea come, in considerazione della prima adozione dell'IFRS 16 e delle scelte metodologiche adottate dal Gruppo e precedentemente illustrate, i dati al 30 settembre 2019 non sono pienamente comparabili con quelli di raffronto.

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

## Andamento della gestione e commento ai Risultati Economici Consolidati

Al 30 settembre 2019, Banca Profilo e le sue controllate chiudono il periodo con un utile netto pari a 6,1 milioni di Euro in crescita di 1,5 milioni di Euro rispetto al risultato dello stesso periodo dello scorso esercizio (+31,6%).

Di seguito si illustrano le principali variazioni rilevate rispetto ai dati dei primi nove mesi del 2018. I dati al 30 settembre 2018 non includono gli impatti derivanti dal nuovo principio contabile IFRS 16 entrato in vigore il 1 gennaio 2019. I principali scostamenti correlati al nuovo principio contabile internazionale sono riportati a commento delle voci interessate. I dati al 30 settembre 2018 includono il contributo di un trimestre della società svizzera Dynagest S.A. entrata nel perimetro di consolidamento, a seguito dell'acquisizione da parte di Banque Profil de Gestion, in data 2 luglio 2018.

La **raccolta complessiva dalla clientela** inclusa la raccolta fiduciaria netta è pari a 8.549,4 milioni di Euro al 30 settembre 2019, in crescita di 299,4 milioni di Euro rispetto ai 8.250,0 del 30 settembre 2018 (+3,6%).

La **raccolta totale amministrata e gestita** (inclusiva della raccolta diretta) al 30 settembre 2019 è pari a 7.492 milioni di Euro, in aumento del 4,2% rispetto ai 9 mesi precedenti. La **raccolta diretta** aumenta di 110,1 milioni di Euro (+8,9%) passando dai 1.234,0 milioni di Euro del 30 settembre 2018 ai 1.344,1 milioni di Euro del 30 settembre 2019. La **raccolta indiretta** sale di 194,1 milioni di Euro (+3,3%), passando dai 5.953,5 milioni di Euro del 30 settembre 2018 ai 6.147,6 milioni di Euro del 30 settembre 2019. Al suo interno aumenta sia il **risparmio amministrato** per 131,4 milioni di Euro (+4,8%) che quello derivante dall'**attività estera** per 160,6 milioni di Euro (+6,9%), mentre diminuisce il **risparmio gestito** per 97,9 milioni di Euro (-11,0%).

### PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI

(migliaia di euro)	09 2019	09 2018	Variazione YoY	
			Assoluta	%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>1.344.137</b>	<b>1.233.989</b>	<b>110.148</b>	<b>8,9</b>
- di cui Italia	1.141.739	1.094.143	47.595	4,4
- di cui attività estera	202.398	139.846	62.552	44,7
<b>Raccolta Indiretta</b>	<b>6.147.668</b>	<b>5.953.546</b>	<b>194.122</b>	<b>3,3</b>
- di cui risparmio gestito	791.442	889.399	-97.958	-11,0
- di cui risparmio amministrato	2.858.467	2.727.017	131.450	4,8
- di cui attività estera	2.497.759	2.337.130	160.629	6,9
<b>Totale Raccolta Diretta e Indiretta</b>	<b>7.491.804</b>	<b>7.187.535</b>	<b>304.270</b>	<b>4,2</b>
Raccolta Fiduciaria netta	1.057.612	1.062.503	-4.891	-0,5
<b>Raccolta Complessiva Clientela</b>	<b>8.549.416</b>	<b>8.250.038</b>	<b>299.378</b>	<b>3,6</b>
Per memoria - Raccolta Fiduciaria totale	1.389.463	1.421.072	-31.610	-2,2
<b>Crediti verso clientela</b>	<b>951.675</b>	<b>887.921</b>	<b>63.754</b>	<b>7,2</b>
- di cui impieghi vivi alla clientela Italia	264.757	244.900	19.857	8,1
- di cui impieghi vivi alla clientela attività estera	76.705	77.385	-680	-0,9
- di cui Titoli HTC	300.234	126.166	174.068	138,0
- di cui altri crediti alla clientela	309.978	439.469	-129.491	-29,5

Il **totale ricavi netti** al 30 settembre 2019 è pari a 49,7 milioni di Euro, in aumento di 6,2 milioni di Euro rispetto ai 43,4 milioni di Euro del 30 settembre 2018 (+14,4%).

Il **marginale di interesse** al 30 settembre 2019 è pari a 12,2 milioni di Euro, in lieve diminuzione di 0,3 milioni di Euro rispetto ai 12,5 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio (-2,3%). La diminuzione è da attribuirsi principalmente all'effetto combinato di un aumento registrato negli interessi sul portafoglio titoli HTC e HTC&S (1,3 milioni di Euro) e sui finanziamenti effettuati da Banca Profilo e dalla controllata svizzera (0,9 milioni di Euro) e di una riduzione di interessi sul portafoglio di *trading* di Banca Profilo (-2,1 milioni di Euro), derivante principalmente dalle maggiori posizioni corte assunte nel 2019 su titoli governativi all'interno delle strategie di arbitraggio utilizzate dai desk di proprietà, nonché una riduzione di interessi netti in *repo* e depositi (-0,4 milioni di Euro).

MARGINE DI INTERESSE (migliaia di euro)	09 2019	09 2018	Variazioni	
			Absolute	%
Interessi attivi e proventi assimilati (*)	14.740	15.456	- 716	-4,6
Interessi passivi e oneri assimilati	(2.570)	(2.997)	427	-14,3
<b>Margine di interesse</b>	<b>12.171</b>	<b>12.459</b>	<b>-288</b>	<b>-2,3</b>

\* La voce è esposta al netto degli effetti economici derivanti dal rimborso di titoli indicizzati all'inflazione compresi nel "Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi" per un importo pari a 3,6 milioni di Euro

Gli **altri ricavi netti** del periodo sono pari a **37,5 milioni di Euro**, in aumento di 6,5 milioni di Euro rispetto ai 31,0 milioni di Euro del 30 settembre 2018 (+21,1%). Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

ALTRI RICAVI NETTI (migliaia di euro)	09 2019	09 2018	Variazioni	
			Absolute	%
Commissioni attive	24.143	22.889	1.254	5,5
Commissioni passive	(3.173)	(2.788)	- 385	13,8
<b>Commissioni nette</b>	<b>20.970</b>	<b>20.101</b>	<b>869</b>	<b>4,3</b>
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (*)	15.610	10.187	5.423	53,2
Altri proventi (oneri) di gestione (**)	903	663	240	36,2
<b>Totale Altri Ricavi Netti</b>	<b>37.483</b>	<b>30.951</b>	<b>6.532</b>	<b>21,1</b>

\* La voce è comprensiva degli effetti economici derivanti dal rimborso di titoli indicizzati all'inflazione contabilizzati nella voce 10. Interessi Attivi per un importo pari a 3,6 milioni di Euro

\*\* La voce è esposta al netto dei recuperi dei bolli a carico della Clientela.

Le **commissioni nette** sono pari a 21,0 milioni di Euro, in aumento di 0,9 milioni di Euro rispetto al dato al 30 settembre 2018 (+4,3%). Tale incremento è dato *i)* dal risultato della controllata Banque Profil de Gestion per 1,7 milioni di Euro grazie al consolidamento di Dynagest; *ii)* dal minor contributo di Banca Profilo che ha visto le sue commissioni nette diminuire anno su anno di 0,8 milioni di Euro in particolare per una diversa distribuzione delle commissioni di collocamento rispetto al 2018 nel *Private Banking*. Prosegue infatti l'attività di distribuzione di prodotti alternativi negli ambiti industriale, immobiliare e finanziario finalizzati ad offrire rendimento e decorrelazione dai mercati quotati ai clienti *private* che vedranno il *closing* di diverse operazioni e quindi gli effetti economici contabili nel quarto trimestre 2019.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi**, pari a 15,6 milioni di Euro, è in aumento di 5,4 milioni di Euro (+53,2%) rispetto ai 10,2 milioni dello stesso periodo del 2018. L'incremento è da attribuirsi principalmente agli effetti combinati di un aumento dei proventi derivanti dai maggiori realizzi registrati sul portafoglio di *trading* di Banca Profilo grazie alle strategie implementate che hanno positivamente sfruttato il contesto dei mercati finanziari più favorevole rispetto allo scorso anno (+9,4 milioni di Euro), dall'attività di intermediazione e negoziazione effettuata dalla controllata svizzera (+0,2 milioni di Euro) in parte compensati da una riduzione registrata nei proventi sul *banking book* di Banca Profilo che ha registrato nei primi nove mesi del 2019 minori utili (-4,2 milioni di Euro) rispetto a quanto rilevato nei primi nove mesi del 2018, che aveva beneficiato anche di prese di profitto su posizioni costruite nell'esercizio precedente.

Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione**, pari a 0,9 milioni di Euro, è in aumento di 0,2 milioni di Euro rispetto al dato del 30 settembre 2018 grazie alla vendita di un attivo immobiliare effettuata nel primo trimestre 2019.

L'aggregato dei **costi operativi** è pari a 41,4 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 37,1 milioni di Euro del 30 settembre 2018 (+11,6%).

COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (migliaia di euro)	09 2019	09 2018	Variazioni	
			Absolute	%
Spese per il personale	(24.057)	(20.592)	- 3.465	16,8
Altre spese amministrative	(15.045)	(15.086)	41	-0,3
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(2.333)	(1.458)	- 875	60,0
<b>Costi operativi</b>	<b>(41.435)</b>	<b>(37.136)</b>	<b>-4.299</b>	<b>11,6</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>8.219</b>	<b>6.275</b>	<b>1.944</b>	<b>31,0</b>

Al suo interno le **spese del personale** si incrementano di 3,5 milioni di Euro passando dai 20,6 milioni di Euro del 30 settembre 2018 ai 24,1 milioni di Euro del 30 settembre 2019 (+16,8%). L'incremento è da attribuirsi per 1,3 milioni di Euro ai conti della controllata svizzera a seguito del nuovo personale riveniente

dall'acquisizione di Dynagest S.A. avvenuto nel mese di luglio 2018 e per 2,2 milioni di Euro ai conti di Banca Profilo anche per i maggiori accantonamenti relativi alla componente variabile delle retribuzioni, conseguenti ai risultati fin qui raggiunti.

Le **altre spese amministrative**, pari a 15,0 milioni di Euro al 30 settembre 2019, si confermano in linea con i dati del 30 settembre 2018. All'interno della voce è stato registrato il contributo ordinario e addizionale dovuto al Fondo di Risoluzione Unico per l'esercizio 2019 per un importo complessivo pari a 0,8 milioni di Euro (0,9 milioni di Euro nel 2018). La voce risente inoltre degli effetti introdotti dal nuovo principio IFRS 16 che ha comportato la rilevazione nella presente voce di minori oneri derivanti dai canoni di affitto e noleggio di attività materiali per un ammontare pari a 0,8 milioni di Euro con conseguente incremento per 0,8 milioni di Euro della voce "rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali" a seguito del processo di ammortamento del "diritto d'uso" rilevato nell'Attivo alla voce "Immobilizzazioni materiali" nonché di maggiori interessi passivi relativi alla correlata passività finanziaria per 49 migliaia di Euro. Al netto di tale impatto le **altre spese amministrative** sono in aumento di 0,8 milioni di Euro (+5,3%) rispetto al dato del 30 settembre 2018.

Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni**, pari a 2,3 milioni di Euro, al netto dell'effetto sopra menzionato derivante dal nuovo principio IFRS 16, si confermano in linea con quelle dello stesso periodo dello scorso esercizio pari a 1,5 milioni di Euro.

Il **risultato della gestione operativa**, pari a 8,2 milioni di Euro, è aumentato rispetto ai 6,3 milioni di Euro del 2018 (+31,0%), equivalente ad un *cost income ratio* dell'83,4%.

UTILE (PERDITA) DEL PERIODO AL LORDO DELLE IMPOSTE (migliaia di euro)	09 2019	09 2018	Variazioni	
			Absolute	%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	8	120	- 112	-93,3
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	174	251	- 77	-30,7
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	55	(268)	323	n.s.
<b>Totale accantonamenti e rettifiche</b>	<b>237</b>	<b>103</b>	<b>134</b>	<b>130,1</b>
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>8.456</b>	<b>6.378</b>	<b>2.078</b>	<b>32,6</b>

Le **rettifiche e le riprese di valore nette di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** sono pari a 174 migliaia di Euro di riprese nette. Il risultato è dovuto all'effetto combinato degli accantonamenti e delle riprese di valore registrati nel periodo a seguito del procedimento di determinazione dell'*impairment* sulle posizioni creditizie e sulle posizioni del portafoglio titoli HTC. Il valore è diminuito rispetto al dato del 30 settembre 2018 che ammontava a 251 migliaia di Euro di riprese nette.

Le **rettifiche e le riprese di valore nette di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva**, sono pari a 55 migliaia di Euro di riprese nette e si riferiscono all'effetto combinato degli accantonamenti e delle riprese di valore registrati nel periodo a conclusione del procedimento di determinazione dell'*impairment* sulle posizioni del portafoglio HTC&S. Il dato al 30 settembre 2018 era pari a 268 migliaia di euro di costi.

L'**utile al lordo delle imposte** al 30 settembre 2019 è pari a 8,5 milioni di Euro, in aumento rispetto al dato dello stesso periodo del passato esercizio (+32,6%).

L'onere per **imposte del periodo** è di 2,5 milioni di Euro pari ad un *tax rate* del 29,8%.

Banca Profilo e le sue controllate chiudono i nove mesi del 2019 con un **utile netto** di 6,1 milioni di Euro, in aumento rispetto al risultato dei nove mesi del 2018 (+31,6%).

UTILE DEL PERIODO (migliaia di euro)	09 2019	09 2018	Variazioni	
			Absolute	%
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(2.521)	(2.144)	- 377	17,6
(Utile)/perdita del periodo di pertinenza di terzi	139	380	- 241	n.s.
<b>Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo</b>	<b>6.074</b>	<b>4.615</b>	<b>1.459</b>	<b>31,6</b>

I **Fondi Propri consolidati di Banca Profilo alla data del 30 settembre 2019**, sono pari a 150,2 milioni di Euro, con un *CET 1 Capital Ratio* consolidato del 21,16%, calcolato in base alle disposizioni transitorie previste a seguito dell'entrata in vigore del principio contabile IFRS 9. Al netto di tali disposizioni

transitorie il *CET 1 Capital Ratio* consolidato sarebbe pari al 21,07%, largamente superiore ai requisiti normativi. Si evidenzia inoltre che il *CET 1 Capital Ratio* considera *i)* la deduzione dai Fondi Propri dell'ammontare previsto per il riacquisto di azioni proprie deliberato nell'Assemblea dei Soci del 18 aprile 2019, *ii)* i maggiori assorbimenti derivanti dall'inclusione del diritto d'uso riveniente dall'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16.

## Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	09 2019	09 2018	Variazioni	
			Assolute	%
Margine di interesse (1)	12.171	12.459	-288	-2,3
Commissioni nette	20.970	20.102	868	4,3
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (2)	15.610	10.187	5.423	53,2
Altri proventi (oneri) di gestione (3)	903	663	240	36,2
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>49.654</b>	<b>43.411</b>	<b>6.243</b>	<b>14,4</b>
Spese per il personale	(24.057)	(20.592)	-3.465	16,8
Altre spese amministrative (4)	(15.045)	(15.086)	41	-0,3
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(2.333)	(1.458)	-875	60,0
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>(41.435)</b>	<b>(37.136)</b>	<b>-4.299</b>	<b>11,6</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>8.219</b>	<b>6.275</b>	<b>1.944</b>	<b>31,0</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (5)	8	120	-112	-93,3
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	174	251	-77	-30,7
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (6)	55	(268)	323	n.s
<b>Utile (Perdita) del periodo al lordo delle imposte</b>	<b>8.456</b>	<b>6.378</b>	<b>2.078</b>	<b>32,6</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.521)	(2.144)	-377	17,6
<b>Utile (Perdita) del periodo al netto delle imposte</b>	<b>5.935</b>	<b>4.235</b>	<b>1.700</b>	<b>40,1</b>
(Utile)/perdita del periodo di pertinenza di terzi	139	380	-241	-63,4
<b>Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo</b>	<b>6.074</b>	<b>4.615</b>	<b>1.459</b>	<b>31,6</b>

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

(2) comprende le Voci 70. Dividendi e proventi simili, 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione comprensivo degli effetti economici derivanti dal rimborso di titoli indicizzati all'inflazione contabilizzati nella voce 10. Interessi Attivi per un importo pari a 3,6 milioni di Euro, 90. Risultato netto dell'attività di copertura, 100. Utili e perdite da cessione e riacquisto degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia) e 110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico

(3) coincide con la Voce 230. 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.

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

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

(6) comprende la Voce 130 b). Rettifiche/riprese di valore nette per rischio credito relativo a attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e la Voce 250. 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 2019	06 2019	03 2019	12 2018	09 2018
Margine di interesse (1)	4.416	3.992	3.763	5.393	4.725
Commissioni nette	6.431	7.519	7.020	7.963	8.835
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (2)	5.905	5.046	4.659	(2.984)	1.722
Altri proventi (oneri) di gestione (3)	223	310	371	281	305
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>16.975</b>	<b>16.867</b>	<b>15.812</b>	<b>10.652</b>	<b>15.588</b>
Spese per il personale	(8.411)	(8.470)	(7.177)	(8.987)	(7.170)
Altre spese amministrative (4)	(5.032)	(5.024)	(4.989)	(5.493)	(5.151)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(787)	(779)	(766)	(697)	(544)
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>(14.231)</b>	<b>(14.273)</b>	<b>(12.932)</b>	<b>(15.177)</b>	<b>(12.865)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.744</b>	<b>2.594</b>	<b>2.880</b>	<b>(4.525)</b>	<b>2.723</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (5)	(4)	14	(2)	15	(7)
Rettifiche/riprese di valore nette di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	7	(74)	241	(161)	(250)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (6)	(68)	(12)	134	(86)	(215)
<b>Utile di periodo al lordo delle imposte</b>	<b>2.680</b>	<b>2.523</b>	<b>3.253</b>	<b>(4.757)</b>	<b>2.251</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(891)	(403)	(1.226)	1.778	(915)
<b>Utile di periodo al netto delle imposte</b>	<b>1.788</b>	<b>2.120</b>	<b>2.026</b>	<b>(2.979)</b>	<b>1.335</b>
(Utile) / perdita del periodo di pertinenza di terzi	88	(108)	159	(1)	266
<b>Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo</b>	<b>1.876</b>	<b>2.012</b>	<b>2.186</b>	<b>(2.980)</b>	<b>1.601</b>

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

(2) comprende le Voci 70. Dividendi e proventi simili, 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione comprensivo degli effetti economici derivanti dal rimborso di titoli indicizzati all'inflazione contabilizzati nella voce 10. Interessi Attivi per un importo pari a 3,6 milioni di Euro, 90. Risultato netto dell'attività di copertura, 100. Utili e perdite da cessione e riacquisto degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia) e 110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico

(3) coincide con la Voce 230. 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.

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

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

(6) comprende la Voce 130 b). Rettifiche/riprese di valore nette per rischio credito relativo a attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e la Voce 250. 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 nove mesi del 2019 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli di fine 2018. Dove non diversamente specificato i dati riportati sono espressi in migliaia di Euro.

L'**attivo consolidato** si attesta a **2.373,1 milioni di Euro**, in aumento del 5,2% rispetto ai 2.255,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2018.

### Attività

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (migliaia di euro)	30/09/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Absolute	%
Attività finanziarie valutate al FV con impatto a conto economico	590.332	507.974	82.358	16,2
Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva	385.812	440.547	-54.734	-12,4
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Crediti verso banche	309.794	380.304	-70.510	-18,5
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Crediti verso clientela	951.675	793.057	158.618	20,0
Derivati di copertura	1.133	2.985	-1.851	-62,0
<b>Totale Attivo</b>	<b>2.373.096</b>	<b>2.255.668</b>	<b>117.427</b>	<b>5,2</b>
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Debiti verso banche	456.440	482.196	-25.755	-5,3
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Debiti verso clientela	1.344.137	1.375.039	-30.903	-2,2
Passività finanziarie di negoziazione	297.560	164.404	133.156	81,0
Derivati di copertura	54.501	29.259	25.242	86,3
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>165.882</b>	<b>151.539</b>	<b>14.342</b>	<b>9,5</b>

**Le attività finanziarie valutate al FV con impatto a conto economico** aumentano di 82,4 milioni di Euro, passando dai 508,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2018 ai 590,3 milioni di Euro del 30 settembre 2019 (+16,2%). **Le attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva** diminuiscono di 54,7 milioni di Euro, passando dai 440,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2018 ai 385,8 milioni di Euro del 30 settembre 2019 (-12,4%). **Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** sono divise in **crediti verso banche** che diminuiscono di 70,5 milioni di Euro passando dai 380,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2018 ai 309,8 milioni di Euro del 30 settembre 2019 e **crediti verso clienti** che aumentano di 158,6 milioni di Euro passando dai 793,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2018 ai 951,7 milioni di Euro del 30 settembre 2019; quest'ultimo incremento è imputabile principalmente all'aumento del portafoglio HTC per 148,9 milioni di Euro. I **derivati di copertura**, pari a 1,2 milioni di Euro, diminuiscono di 1,9 milioni di Euro (-62%) rispetto ai 3 milioni di Euro registrati al 31 dicembre 2018. L'importo è da riferirsi interamente a Banca Profilo.

CREDITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)	30/09/2019	31/12/2018 (*)	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti e depositi liberi	133.877	232.576	- 98.699	-42,4
Depositi a scadenza	41.627	33.637	7.989	23,8
Pronti contro termine attivi	63.967	55.466	8.501	15,3
Altri finanziamenti	55.030	49.374	5.656	n.s.
Titoli HTC	15.294	9.251	6.043	n.s.
<b>Crediti verso banche</b>	<b>309.794</b>	<b>380.304</b>	<b>- 70.510</b>	<b>-18,5</b>

(\*) Alcuni dati del 2018 sono stati riclassificati per una migliore comparazione con i dati del 2019

I crediti verso banche comprendono: *i)* **conti correnti e depositi liberi** pari a 133,9 milioni di Euro; *ii)* **depositi a scadenza**, pari a 41,6 milioni di Euro; *iii)* **pronti contro termine** pari a 64,0 milioni di Euro; *iv)* **altri finanziamenti**, composto principalmente da somme depositate a titolo di collateral presso le controparti con le quali Banca Profilo svolge l'operatività in contratti derivati, pari a 55 milioni di Euro e *v)* **titoli classificati nella categoria degli HTC** per 15,3 milioni di Euro.

L'aggregato **crediti verso clientela** si attesta a **951,7 milioni di Euro** al 30 settembre 2019, in aumento di 158,6 milioni di Euro (+20,0%) rispetto al 31 dicembre 2018.

CREDITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro)	30/09/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	239.757	252.324	- 12.567	-5,0
Mutui	63.421	50.702	12.719	25,1
Altri crediti e finanziamenti	37.194	40.114	- 2.921	-7,3
<b>Impieghi vivi alla clientela</b>	<b>340.372</b>	<b>343.141</b>	<b>(2.769)</b>	<b>(0,8)</b>
Attività deteriorate	1.091	1.059	32	3,0
<b>Totale impieghi alla clientela</b>	<b>341.463</b>	<b>344.200</b>	<b>(2.737)</b>	<b>(0,8)</b>
Titoli HTC	300.234	151.371	148.863	98,3
Depositi a garanzia operatività in derivati, PCT, altre operazioni	309.978	297.486	12.492	4,2
<b>Altri crediti alla clientela</b>	<b>610.212</b>	<b>448.857</b>	<b>161.355</b>	<b>35,9</b>
<b>Crediti verso clientela</b>	<b>951.675</b>	<b>793.057</b>	<b>158.618</b>	<b>20,0</b>

Diminuisce il saldo dei conti correnti a privati che passa dai 252,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2018 ai 239,8 milioni di Euro al 30 settembre 2019 (-5,0%); aumenta il saldo dei mutui pari al 30 settembre 2019 a 63,4 milioni di Euro (+25,1%) rispetto ai 50,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2018. Gli altri crediti e finanziamenti diminuiscono di 2,9 milioni di Euro, passando dai 40,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2018 ai 37,2 milioni di Euro del 30 settembre 2019. I titoli HTC sono pari al 30 settembre 2019 a 300,2 milioni di Euro e aumentano di 148,9 milioni di Euro rispetto ai 151,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2018. Gli altri depositi a garanzia, pct e altre operazioni passano dai 297,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2018 ai 310,0 milioni di Euro del 30 settembre 2019 (+4,2%).

Le **Partecipazioni** in società controllate al 30 settembre 2019 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 Utile/Perdita	Tipo di rapporto	Rapporto di partecipazione	
						Impresa Partecipante	Quota %
<b>A. Imprese consolidate integralmente</b>							
1. Profilo Real Estate S.r.l.	Milano	49.620.349	28.280.734	689.948	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
2. Banque Profil de Gestion S.A. (3)	Ginevra	270.007.376	53.505.439	(375.448)	1	Banca Profilo S.p.A.	60,41
3. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	3.217.671	2.116.436	163.845	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

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

L'aggregato **attività fiscali** ammonta al 30 settembre 2019 a **8,9 milioni di Euro**. L'importo è prevalentemente dovuto dalle **attività fiscali anticipate** che ammontano a 7,2 milioni di Euro di cui 3,3 milioni di Euro sono dovute alle perdite fiscali pregresse. Il decremento registrato di 5,3 milioni di Euro è principalmente da attribuirsi alla riduzione delle differenze temporanee legate sia alla valutazione dei titoli HTCS iscritta a patrimonio netto che all'utilizzo delle perdite fiscali pregresse conseguente al risultato di periodo.

### Passività

I **debiti verso banche** si attestano al 30 settembre 2019 a **456,4 milioni di Euro** in diminuzione di 25,8 milioni di Euro (-5,3%) rispetto a 482,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2018. La variazione è dovuta principalmente al decremento delle somme ricevute a titolo di collateral presso le controparti bancarie con le quali Banca Profilo svolge l'operatività in contratti derivati ricomprese nella voce "Altri".

DEBITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)	30/09/2019	31/12/2018 (*)	Variazioni	
			Absolute	%
Debiti verso banche centrali	34.606	34.712	- 106	-0,3
Conti correnti e depositi liberi	12.523	19.429	- 6.906	-35,5
Depositi a scadenza	-	8.966	- 8.966	-100,0
Pronti contro Termine	395.431	391.251	4.180	1,1
Altri	13.880	27.838	- 13.958	n.s.
<b>Debiti verso banche</b>	<b>456.440</b>	<b>482.196</b>	<b>(25.756)</b>	<b>-5,3</b>

(\*) Alcuni dati del 2018 sono stati riclassificati per una migliore comparazione con i dati del 2019

**La raccolta da clientela** al 30 settembre 2019 è pari a **1.344,1 milioni di Euro** in diminuzione di 30,9 milioni di Euro (-2,2%) rispetto agli 1.375,0 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2018. Il decremento è

relativo principalmente alla voce "conti correnti" che passa dai 943,8 milioni del 31 dicembre 2018 ai 913,7 milioni di Euro al 30 settembre 2019. La voce **Debiti per leasing** accoglie la passività finanziaria correlata al diritto d'uso rilevato tra le Immobilizzazioni Materiali a seguito dell'entrata in vigore del nuovo principio contabile IFRS 16. La voce **Altri debiti** accoglie le somme ricevute a titolo di collateral presso le controparti bancarie con le quali Banca Profilo svolge l'operatività in contratti derivati.

RACCOLTA DA CLIENTELA (migliaia di euro)	30/09/2019	31/12/2018 (*)	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	913.726	943.747	- 30.021	-3,2
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	423.167	428.401	- 5.234	-1,2
Debiti per leasing	3.906	-	3.906	n.s.
Altri debiti	3.338	2.891	447	n.s.
<b>Debiti verso clientela</b>	<b>1.344.137</b>	<b>1.375.040</b>	<b>-30.903</b>	<b>-2,2</b>
<b>Raccolta da clientela</b>	<b>1.344.137</b>	<b>1.375.040</b>	<b>-30.903</b>	<b>-2,2</b>

(\*) Alcuni dati del 2018 sono stati riclassificati per una migliore comparazione con i dati del 2019

Le **passività finanziarie di negoziazione** al 30 settembre 2019 ammontano a **297,6 milioni di Euro**, in aumento di 133,2 milioni di Euro rispetto ai 164,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2018 (+81,0%). L'aggregato è da ricondursi quasi integralmente a Banca Profilo e ricomprende il saldo delle valutazioni negative delle operazioni di negoziazione in derivati oltre al saldo degli "scoperti tecnici".

I **derivati di copertura** passano dai 29,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2018 ai 54,5 milioni di Euro del 30 settembre 2019 (+86,3%). I derivati di copertura si riferiscono unicamente alla controllante Banca Profilo.

Le **passività fiscali** al 30 settembre 2019 sono pari a 3,3 milioni di Euro.

Il **patrimonio netto consolidato di gruppo** al 30 settembre 2019, comprendente l'utile del periodo pari a **6,1 milioni di euro**, ammonta a **165,9 milioni di Euro**.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

PATRIMONIO NETTO (migliaia di euro)	30/09/2019	31/12/2018 (*)	Variazioni	
			Absolute	%
Capitale	136.994	136.994	- 0	0,00
Sovrapprezzi di emissione	82	82	-	0,0
Riserve	26.073	25.723	350	1,4
Riserve da valutazione	25	(9.538)	9.562	n.s.
Azioni proprie	(3.365)	(3.357)	- 8	0,2
Utile (perdita) del periodo	6.074	1.635	4.438	271,4
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>165.882</b>	<b>151.539</b>	<b>14.342</b>	<b>9,5</b>
<b>Patrimonio di pertinenza di terzi</b>	<b>20.993</b>	<b>19.781</b>	<b>1.212</b>	<b>6,1</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>186.875</b>	<b>171.320</b>	<b>15.555</b>	<b>9,1</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.

## Risultati per Settori di Attività

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

I settori di attività definiti sono:

- **Private Banking e Investment Banking**, relativo all'attività dell'Area *Private Banking* con la clientela privata e istituzionale italiana amministrata e gestita, ed alle attività di *Investment Banking* e alle attività della controllata Arepo Fiduciaria;
- **Finanza**, relativo alla gestione e sviluppo delle attività di negoziazione in contro proprio e conto terzi di strumenti finanziari e servizi connessi all'emissione e al collocamento degli stessi;
- **Canali digitali**, relativo alle attività svolte in *partnership* con Tinaba su piattaforma digitale;
- **Attività Estera**, include le attività sul mercato estero in cui il Gruppo è attualmente presente (Svizzera e Lussemburgo), in tale settore ricade l'attività svolta da Banque Profil de Gestion S.A. e dalla sua controllata Dynamic Asset Management 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 & Inv. Banking		Finanza		Attività Estera		Canali Digitali		Corporate Center	
	09 2019	09 2018	09 2019	09 2018	09 2019	09 2018	09 2019	09 2018	09 2019	09 2018
Margine Interesse	2.586	2.186	7.711	10.383	1.966	1.664	(7)	0	(86)	(1.774)
Altri ricavi netti	15.462	16.398	14.499	10.152	6.994	4.466	(136)	23	665	(86)
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>18.048</b>	<b>18.584</b>	<b>22.210</b>	<b>20.535</b>	<b>8.960</b>	<b>6.130</b>	<b>(143)</b>	<b>23</b>	<b>579</b>	<b>(1.860)</b>
Totale Costi Operativi	(13.004)	(11.928)	(8.522)	(7.579)	(9.408)	(7.700)	(2.003)	(1.629)	(8.498)	(8.299)
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>5.045</b>	<b>6.656</b>	<b>13.688</b>	<b>12.955</b>	<b>(449)</b>	<b>(1.570)</b>	<b>(2.146)</b>	<b>(1.606)</b>	<b>(7.920)</b>	<b>(10.159)</b>
<b>Risultato Ante Imposte</b>	<b>5.133</b>	<b>6.304</b>	<b>13.729</b>	<b>12.838</b>	<b>(363)</b>	<b>(998)</b>	<b>(2.146)</b>	<b>(1.606)</b>	<b>(7.898)</b>	<b>(10.159)</b>

### Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

Dati patrimoniali (migliaia di Euro)	Private & Inv. Banking		Finanza		Attività Estera		Canali Digitali		Corporate Center	
	09 2019	09 2018	09 2019	09 2018*	09 2019	09 2018	09 2019	09 2018*	09 2019	09 2018
<b>Impieghi</b>	<b>287.701</b>	<b>269.738</b>	<b>587.269</b>	<b>540.777</b>	<b>76.705</b>	<b>77.385</b>	-	20	-	-
<b>Raccolta diretta</b>	<b>704.601</b>	<b>626.858</b>	<b>428.957</b>	<b>466.674</b>	<b>202.398</b>	<b>139.846</b>	<b>8.180</b>	<b>611</b>	-	-
<b>Raccolta indiretta</b>	<b>4.620.205</b>	<b>4.574.074</b>	<b>82.130</b>	<b>104.785</b>	<b>2.497.759</b>	<b>2.337.130</b>	<b>5.186</b>	<b>60</b>	-	-

### Private & Investment Banking

Il settore *Private & Investment Banking* chiude i nove mesi del 2019 con **ricavi netti** per 18,0 milioni di Euro, in diminuzione rispetto ai 18,6 milioni di Euro del 30 settembre 2018 (-2,9%). Il risultato è da attribuirsi principalmente al minor contributo delle commissioni di collocamento rilevate nel terzo trimestre 2019 legato alla diversa stagionalità dei collocamenti di prodotti alternativi. Prosegue infatti l'attuazione delle strategie previste dal piano industriale con riferimento a: (i) distribuzione di prodotti alternativi negli ambiti industriale, immobiliare e finanziario finalizzati ad offrire rendimento e decorrelazione dai mercati quotati ai clienti *private*, in particolare *professional*, e (ii) accesso alla leva creditizia nell'ambito *Investment banking* per attivare mandati di *advisory* e *capital market*. Sono in fase di collocamento due *club deal* industriali, uno nel settore farmacie e uno nel settore *health care* USA ed il nuovo prodotto *real estate* dedicato alle residenze studentesche a livello globale. Il settore *Investment Banking* ha registrato ricavi per 2,0 milioni di Euro in crescita del 22,0%.

I **costi operativi** sono pari a 13 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 11,9 milioni di Euro dello scorso esercizio (+9,0%). L'area chiude con un **risultato della gestione operativa** pari a 5,0 milioni di Euro contro i 6,7 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente (-24,2%).

Le **masse complessive** del *Private & Investment Banking* sono pari a 4,3 miliardi di Euro, in aumento del 3,1% nonostante flussi di raccolta netta nei nove mesi negativi per 95 milioni di Euro a seguito di deflussi registrati ad inizio anno su alcune grandi posizioni relative ad ingressi temporanei occorsi nel quarto trimestre del 2018. Al netto di queste uscite la raccolta netta organica è positiva per 66 milioni. La **raccolta fiduciaria netta**, effettuata tramite la controllata Arepo Fiduciaria, registra un decremento (-0,5%) attestandosi al 30 settembre 2019 a 1,1 milioni di Euro.

RACCOLTA COMPLESSIVA PRIVATE & Inv. BANKING (migliaia di euro)	09 2019	09 2018	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	704.601	626.858	77.743	12,4
Raccolta Indiretta	3.562.593	3.511.571	51.022	1,5
- di cui risparmio gestito	779.578	882.255	-102.677	-11,6
- di cui risparmio amministrato	2.783.015	2.629.316	153.699	5,8
<b>Raccolta Totale</b>	<b>4.267.194</b>	<b>4.138.429</b>	<b>128.765</b>	<b>3,1</b>
<b>Flussi Netti di Raccolta</b>	<b>-94.709</b>	<b>297.869</b>	<b>-392.578</b>	<b>-131,8</b>
<b>Raccolta Fiduciaria netta</b>	<b>1.057.612</b>	<b>1.062.503</b>	<b>-4.891</b>	<b>-0,5</b>

Gli **impieghi** aumentano di 18,0 milioni di Euro, passando dai 269,7 milioni di Euro del 30 settembre 2018 ai 287,7 milioni di Euro del 30 settembre 2019. Crescono sia gli impieghi in conti correnti che i mutui.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA PRIVATE & Inv. BANKING (migliaia di euro)	09 2019	09 2018	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	255.839	248.840	6.999	2,8
Mutui	31.861	20.898	10.963	52,5
<b>Totale Impieghi vivi alla clientela</b>	<b>287.701</b>	<b>269.738</b>	<b>17.962</b>	<b>6,7</b>
<b>Totale Impieghi</b>	<b>287.701</b>	<b>269.738</b>	<b>17.962</b>	<b>6,7</b>

## Finanza

I **ricavi netti** del primo trimestre 2019 ammontano a 22,2 milioni di Euro, contro gli 20,5 milioni di Euro del corrispondente periodo dello scorso esercizio (+8,2%). Il risultato è da attribuirsi principalmente ai proventi rilevati sui *book di credit* (5,4 milioni di Euro vs 0,9 milioni di Euro) e *equity market making* (2,3 milioni di Euro vs 1,4 milioni di Euro) e *equity trading* (0,8 milioni di Euro vs -0,3 milioni di Euro), grazie alla strategie implementate che hanno positivamente sfruttato il contesto dei mercati finanziari più favorevole rispetto allo scorso anno, in parte compensato dal minor contributo dei portafogli di *banking book* (8,2 milioni di Euro vs 12,9 milioni di Euro), in particolare sul portafoglio HTC&S. Sostanzialmente stabile il risultato dell'attività di intermediazione seppur con un diverso *mix* di contributo per ciascun *asset class*.

I **costi operativi** aumentano di 0,9 milioni di Euro, passando dai 7,6 milioni di Euro del 30 settembre 2018 ai 8,5 milioni di Euro del 30 settembre 2019 (+12,4%). Il **risultato della gestione operativa** dell'Area Finanza è, al 30 settembre 2019, positivo per 13,7 milioni di Euro, contro i 13,0 milioni di Euro dei nove mesi del 2018 (+5,7%).

## Attività Estera

Il settore ha chiuso al 30 settembre 2019 con **ricavi netti** per 9,0 milioni di Euro contro i 6,1 milioni di Euro dello stesso periodo del 2018 (+46,2%). I dati al 30 settembre 2018 includono il contributo di un trimestre della società svizzera Dynagest S.A. entrata nel perimetro di consolidamento, a seguito dell'acquisizione da parte di Banque Profil de Gestion, a partire dal terzo trimestre 2018.

I **costi operativi** aumentano di 1,7 milione di Euro (+22,2%), passando dai 7,7 milioni di Euro del 30 settembre 2018 ai 9,4 milioni di Euro del 30 settembre 2019. Il **risultato della gestione operativa** al 30 settembre 2019 è negativo per 449 migliaia di Euro in forte miglioramento rispetto al dato dal 30 settembre 2018, negativo per 1,6 milioni di Euro.

La **raccolta totale** raggiunge i 2.700,2 milioni di Euro, in aumento anno su anno di 223,1 milioni di Euro (+9,0%) rispetto agli 2.476,9 milioni di Euro del 30 settembre 2018. Il dato riferito all'esercizio precedente considera la raccolta riveniente dal consolidamento della Dynagest S.A. per 1,5 miliardi di Euro.

<b>RACCOLTA COMPLESSIVA</b>				
<b>ATTIVITA' ESTERA</b>				
(migliaia di euro)	09 2019	09 2018	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	202.398	139.846	62.552	44,7
Raccolta Indiretta	2.497.759	2.337.130	160.629	6,9
<b>Raccolta Totale</b>	<b>2.700.157</b>	<b>2.476.975</b>	<b>223.182</b>	<b>9,0</b>

Gli **impieghi** diminuiscono di 680 migliaia di Euro (-0,9%), passando dai 77,4 milioni di Euro del 30 settembre 2018 ai 76,7 milioni di Euro del 30 settembre 2019.

<b>IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA</b>				
<b>ATTIVITA' ESTERA</b>				
(migliaia di euro)	09 2019	09 2018	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	21.036	10.729	10.307	96,1
Mutui	19.149	16.288	2.862	17,6
Altri crediti	36.520	50.369	-13.849	-27,5
<b>Totale Impieghi vivi alla clientela</b>	<b>76.705</b>	<b>77.385</b>	<b>-680</b>	<b>-0,9</b>

### **Canali digitali**

Nel corso dei nove mesi del 2019 i costi operativi per lo sviluppo dell'Area Canali Digitali, in collaborazione con Tinaba, sono pari a 2,0 milioni di Euro. Continua la crescita dell'utilizzo dell'*app* Tinaba sia per i servizi di pagamento che per quelli di investimento. Nel terzo trimestre 2019 è proseguita la campagna sull'iniziativa "salvadanaio remunerato" e sui servizi di "Robo Gestione". Nel quarto trimestre si concretizzeranno nuove iniziative, in particolare un nuovo accordo commerciale nell'ambito dell'*acquiring*, e il lancio dei nuovi servizi per i minorenni e per la clientela *corporate*.

### **Corporate Center**

Il *Corporate Center* chiude i primi tre trimestri del 2019 con un **risultato della gestione operativa** negativo per 7,9 milioni di Euro rispetto ai 10,2 milioni di perdita del 30 settembre 2018 in gran parte legato ad una diversa modulazione dei tassi di interesse della tesoreria.

## Risultati delle Società del Gruppo

### Banca Profilo S.p.A.

La Banca chiude i nove mesi dell'esercizio 2019 con un **risultato netto di 5,5 milioni di Euro**, in crescita rispetto al risultato dei nove mesi del 2018 (+2,1%).

All'interno dei **ricavi netti**, il **margin di interesse**, pari a 10,3 milioni di Euro, registra un decremento di 0,7 milioni di Euro (-6,2%) anno su anno. La diminuzione è da attribuirsi principalmente all'effetto combinato di un aumento registrato negli interessi sul portafoglio titoli HTC e HTC&S (1,3 milioni di Euro) e sui **finanziamenti** effettuati da Banca Profilo (0,6 milioni di Euro) e di una **riduzione di interessi sul portafoglio di trading** di Banca Profilo (-2,1 milioni di Euro) derivante principalmente dalle maggiori posizioni corte assunte nel 2019 su titoli governativi all'interno delle strategie di arbitraggio utilizzate dai *desk* di proprietà nonché una riduzione di interessi netti in *repo* e depositi (-0,4 milioni di Euro).

Le **commissioni nette** pari a 15,1 milioni di Euro, sono in diminuzione di 0,9 milioni di Euro rispetto ai 16,0 milioni di Euro del 30 settembre 2018 (-5,4%). Il risultato è da attribuirsi principalmente alla diminuzione delle commissioni di collocamento rilevate nel terzo trimestre 2019 per la diversa distribuzione temporale dei prodotti a maggiore redditività.

**Il risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi** è pari a 13,8 milioni di Euro e aumenta di 3,9 milioni di Euro rispetto al risultato dello stesso periodo dell'esercizio precedente (+38,9%). Si precisa che il dato dell'esercizio precedente, pari a 9,9 milioni di Euro, beneficiava del dividendo della controllata BPdG pari a 0,9 milioni di Euro. L'incremento è da attribuirsi principalmente agli effetti combinati di un aumento dei proventi derivanti dai maggiori realizzi registrati sul portafoglio di *trading* grazie alla strategia implementata che hanno sfruttato il contesto dei mercati finanziari più favorevole rispetto allo scorso anno (+8,5 milioni di Euro) in parte compensati da una riduzione registrata nei proventi sul *banking book* che ha registrato nei primi nove mesi del 2019 minori utili (-4,6 milioni di Euro) rispetto a quanto rilevato nei primi nove mesi del 2018, che aveva beneficiato anche di prese di profitto su posizioni costruite nell'esercizio precedente. Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,5 milioni di Euro è in linea con il dato al 30 settembre 2018.

I **costi operativi**, pari a 32,2 milioni di Euro, sono in aumento di 2,5 milioni di Euro rispetto ai 29,7 milioni di Euro del 30 settembre 2018 (+8,5%). Le **spese del personale**, pari a 17,7 milioni di Euro sono in aumento di 2,2 milioni di Euro (+13,9%) rispetto ai 15,6 milioni di Euro del 30 settembre 2018. L'incremento è dovuto anche ai maggiori accantonamenti relativi alla componente variabile delle retribuzioni legati ai risultati raggiunti uniti agli incrementi dei costi sostenuti per nuove assunzioni avvenute nei primi nove mesi del 2019.

Le **altre spese amministrative**, che contengono il contributo al Fondo di Risoluzione Unico per 0,6 milioni di Euro (0,7 milioni di Euro nel 2018) e il contributo addizionale al Fondo di Risoluzione Unico per l'annata 2017 per 0,2 milioni di Euro (0,2 milioni di Euro nel 2018), sono pari a 11,7 milioni di Euro contro i 13,1 milioni di Euro del 30 settembre 2018 e risentono degli effetti derivanti dal principio contabile IFRS 16 che ha comportato una minore rilevazione di canoni per affitto e noleggio nel periodo per 1,9 milioni di Euro; al netto di tali impatti le **altre spese amministrative** aumentano di 0,5 milioni di Euro (+3,6%) rispetto al dato del 30 settembre 2018; le **rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali** sono pari a 2,8 milioni di Euro rispetto al milione di Euro del 30 settembre 2018, e comprendono i maggiori ammortamenti rilevati nel periodo sull'attività materiali per diritto d'uso per 1,8 milioni di Euro e al netto dell'effetto sopra menzionato derivante dal nuovo principio IFRS 16, si confermano in linea con quelle dello stesso periodo dello scorso esercizio.

Il **risultato della gestione operativa**, pari a 7,5 milioni di Euro è sostanzialmente in linea con lo stesso periodo dello scorso esercizio (-3,8%) ma in crescita del 8,8% al netto del dividendo BPdG.

Gli **accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri**, le **rettifiche e riprese di valore sulle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** e sulle **attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** ammontano complessivamente a 138 migliaia di Euro di riprese nette. Il risultato è dovuto all'effetto combinato degli accantonamenti e riprese di valore registrati nel periodo a seguito del procedimento di determinazione dell'*impairment* sulle posizioni creditizie e sulle posizioni del portafoglio titoli ai sensi dal principio contabile internazionale IFRS 9.

Le **imposte del periodo** sono pari a 2,2 milioni di Euro, equivalenti ad un *tax rate* del 28,6%.

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 30 settembre 2019 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a 2.135,3 milioni di Euro contro i 2.043,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2018 (+4,5%). Il **Patrimonio Netto** è pari a 153,1 milioni di Euro contro i 141,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2018 (+8,2%).

#### **Banque Profil de Gestion S.A. (BPdG)**

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

La Banca è focalizzata sull'attività di *Private Banking* ed è specializzata in servizi ed attività di intermediazione ed amministrazione di patrimoni in favore di clientela di fascia elevata. La Banca detiene inoltre una partecipazione al 65% nella società Dynamic Asset Management S.A. (DAM), *management company* lussemburghese.

La Banca chiude i nove mesi dell'anno 2019 con un **risultato negativo di 375,4 migliaia di Euro**, calcolato in base ai principi IAS/IFRS, a fronte di una perdita di 946,3 migliaia di Euro relativo al medesimo periodo del 2018. I dati al 30 settembre 2018 includono il contributo di un trimestre della società svizzera Dynagest S.A. entrata nel perimetro di consolidamento, a seguito dell'acquisizione da parte di Banque Profil de Gestion, a partire dal terzo trimestre 2018.

#### **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 2019 con un **risultato positivo di 689,9 migliaia di Euro** rispetto ad un utile di 589,6 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente. L'incremento è da attribuirsi principalmente ai proventi realizzati dalla vendita di un attivo immobiliare.

#### **Arepo Fiduciaria S.r.l.**

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

La società offre servizi fiduciari alla clientela sia della Banca sia di terzi ed ha masse complessive in amministrazione fiduciaria pari a 1.389,5 milioni di Euro.

La società chiude al 30 settembre 2019 con un **risultato positivo di 163,8 migliaia di Euro** rispetto ad un risultato positivo di 165,3 migliaia di Euro del 30 settembre 2018.

## Principali Rischi ed incertezze

### Rischio di Credito

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

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

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

### Rischio di Mercato

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

Al 30 settembre 2019, il VaR (1g, 99%) relativo al totale dei rischi di mercato della Banca (inclusi i portafogli di *banking book*) è pari a 6,5 milioni di Euro, contro un dato di 5,9 milioni di Euro al 30 settembre 2018 e di 5,4 milioni di Euro a fine 2018: la componente di VaR relativa al solo portafoglio di *trading* è invece pari a 0,4 milioni di Euro.

Il VaR relativo al portafoglio *Hold to Collect and Sell* di BPdG è pari a 0,2 milioni di Euro; la Banca non ha posizioni sul portafoglio di *trading*.

Il VaR di Gruppo è pari a 6,8 milioni di Euro.

### Rischio di tasso d'interesse

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

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

Il monitoraggio del rischio di tasso d'interesse avviene in termini di *sensitivity*, cioè di sensibilità del profit & loss del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* delle curve dei tassi. Al 30 settembre 2019, i portafogli di proprietà di Banca Profilo mostravano una *sensitivity* negativa di circa 93.100 Euro (inclusa la componente tasso dei portafogli di *banking book* e dei relativi derivati di copertura), mentre il portafoglio *Hold to Collect and Sell* di BPdG una *sensitivity* negativa di 12.500 Euro.

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

Dal lato degli impieghi, i prestiti alla clientela sono 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 due settimane circa. Il finanziamento presso la BCE, che ha una durata residua media di 15 mesi, 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 dei portafogli *Hold to Collect* e *Hold to Collect and Sell* di Banca Profilo.

### Rischio emittente

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

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

Il monitoraggio del rischio emittente avviene in termini di *spread sensitivity*, cioè di sensibilità del *profit & loss* del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* degli *spread* creditizi associati agli emittenti in posizione. Al 30 settembre 2019, i portafogli di proprietà di Banca Profilo (inclusi i portafogli di *banking book*) mostrano una *spread sensitivity* negativa di 394.500 Euro, per 96.500 Euro relativa a emittenti non governativi e per 298.000 Euro relativa a emittenti governativi o sovranazionali: il 98% dell'esposizione è riferita a emittenti *investment grade*.

Anche BPdG ha un portafoglio *Hold to Collect and Sell* che, alla data di riferimento, registra uno *spread sensitivity* negativa di 14.700 Euro, per il 45% relativa a emittenti governativi.

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

Rischio sovrano					
<i>(dati in migliaia di Euro)</i>					
Paese	HTC Profilo	HTC&S Profilo	HTS Profilo	HTC&S BPdG	Totale
Italia	290.163	234.991	77.047	20.454	622.654
Germania	-	-	58	-	58
Francia	-	-	- 25.701	-	-25.701
Spagna	6.111	5.885	22	-	12.019
Regno Unito	-	-	- 3.510	-	-3.510
Olanda	-	-	17	-	17
USA	4.664	-	57	-	4.721
<b>Totale</b>	<b>300.938</b>	<b>240.876</b>	<b>47.990</b>	<b>20.454</b>	<b>610.258</b>

### Rischio azionario

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

Al 30 settembre 2019, la posizione azionaria netta complessiva del portafoglio di negoziazione è positiva per circa 7,3 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 2019, la posizione aperta in cambi di Banca Profilo è pari a 3,4 milioni di Euro e quella di BPdG a 0,3 milioni di Euro.

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

## **Rischio di Liquidità**

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

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

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

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

Alla fine del trimestre, il Gruppo presenta un saldo netto di liquidità a un mese positivo di circa 317 milioni di Euro, calcolato come differenza algebrica tra la riserva di liquidità rappresentata dai titoli *eligible* per la BCE non impegnati in operazioni di finanziamento e i deflussi di cassa netti attesi nel periodo.

## **Rischio Operativo**

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

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

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

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

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

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

## Informazioni rilevanti

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

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

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

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

L'informativa sull'attività posta in essere da Banca Profilo nei nove mesi del 2019 con Parti Correlate, direttamente o per il tramite di società controllate, tiene conto della normativa e della procedura interna in materia di operazioni con parti correlate e connessi obblighi informativi, vigenti alla data di riferimento.

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

### **Altre informazioni**

In data 1 luglio 2019 Banca Profilo S.p.A. ha conferito ad Equita SIM S.p.A. l'incarico per l'esecuzione del programma di acquisto di azioni proprie (di seguito il "Programma"), di cui all'art. 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014, in esecuzione della delibera dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti tenutasi in data 18 aprile 2019. Contestualmente al conferimento dell'incarico, Banca Profilo ha comunicato l'avvio del Programma dal 3 luglio 2019.

Conformemente alla normativa in materia e alle prassi di mercato ammesse per quanto applicabili, si riportano di seguito le informazioni riassuntive relative all'incarico conferito:

- **Finalità e durata del programma:** l'autorizzazione è stata concessa per finalità di supporto agli scambi ai sensi dell'art. 29, comma 3 del Regolamento Delegato (UE) 2014/241 e/o di sostegno alla liquidità del mercato, nel rispetto e nei limiti di legge e delle prassi di mercato ammesse ai sensi dell'art. 13 del Regolamento (UE) n. 596/2014. L'autorizzazione si concluderà con l'approvazione del bilancio al 31.12.2019, e, comunque, entro non oltre 18 mesi dalla data dell'Assemblea (ovvero dal 18.4.2019);
- **Numero massimo di azioni da acquistare:** l'autorizzazione è stata rilasciata per l'acquisto in una o più operazioni e in misura liberamente determinabile di un numero di azioni ordinarie della Società, prive del valore nominale, non superiore a 10.169.688, pari all'1,5% del capitale sociale, per un esborso massimo di 2 milioni di Euro. È stata altresì rilasciata l'autorizzazione alla disposizione, ai sensi dell'art. 2357-ter, primo comma, c.c., in tutto o in parte in una o più volte, senza limiti temporali, delle azioni ordinarie Banca Profilo S.p.A. in ogni tempo in portafoglio alla società nel rispetto della disciplina vigente, tenuto altresì conto delle prassi di mercato ammesse;
- **Modalità attraverso le quali gli acquisti potranno essere effettuati:** il programma di acquisto di azioni sarà coordinato da un intermediario abilitato che effettuerà gli acquisti in piena indipendenza e senza alcuna influenza da parte di Banca Profilo S.p.A. per quanto riguarda il momento dell'acquisto delle stesse. Banca Profilo ha selezionato quale intermediario incaricato dell'esecuzione del Programma Equita SIM S.p.A (codice negoziatore su Borsa Italiana S.p.A. IT1505). Gli acquisti saranno effettuati sul Mercato Telematico Azionario (MTA) gestito da Borsa Italiana S.p.A. ed avranno ad oggetto le azioni ordinarie Banca Profilo S.p.A. (codice Isin

IT0001073045 – trattasi di strumenti illiquidi ai sensi dell’art. 22 del Regolamento (CE) n. 1287/2006). Gli acquisti saranno effettuati nel rispetto del combinato disposto dall’art. 132 del D. Lgs. 58/1998 e dall’art. 5 del Regolamento (UE) 596/2014, dall’art. 144-bis del Regolamento Emittenti, e della normativa comunitaria e nazionale in materia di abusi di mercato (ivi incluso il Regolamento Delegato (UE) 2016/1052), in conformità con quanto deliberato dalla citata Assemblea del 18 aprile 2019, nei termini già comunicati al mercato e in linea con la normativa applicabile. Gli acquisti saranno pertanto effettuati secondo modalità idonee ad assicurare parità di trattamento tra gli azionisti ed in particolare mediante acquisti sui mercati regolamentati, ovvero secondo modalità operative che non consentano l’abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita. I quantitativi giornalieri di acquisto non eccederanno il 25% del volume medio giornaliero degli scambi del titolo Banca Profilo S.p.A. nei 20 giorni di negoziazione precedenti le date di acquisto.

Dal 3 luglio 2019 al 30 settembre 2019 (per data negoziazione) sono state riacquistate 3.419.500 azioni per un controvalore complessivo pari a 544 migliaia di Euro.

E’ stato inoltre conferito in data 4 settembre 2019 l’incarico di *Specialist* a sostegno della liquidità del titolo ad Equita SIM S.p.A., primaria investment bank italiana e punto di riferimento per gli investitori istituzionali. L’incarico avrà efficacia a partire dal 12 settembre 2019

## **PROSPETTI CONTABILI**

---

## Stato Patrimoniale Consolidato

(Importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo		30/09/2019	31/12/2018	
<b>10</b>	Cassa e disponibilit� liquide		<b>39.290</b>	<b>39.523</b>
<b>20</b>	Attivit� finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico		<b>590.332</b>	<b>507.974</b>
	a) Attivit� finanziarie detenute per la negoziazione	590.290		507.932
	c) Altre attivit� finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	43		43
<b>30</b>	Attivit� finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditivit� complessiva		<b>385.812</b>	<b>440.547</b>
<b>40</b>	Attivit� finanziarie valutate al costo ammortizzato		<b>1.261.469</b>	<b>1.173.361</b>
	a) Crediti verso banche	309.794		380.304
	b) Crediti verso clientela	951.675		793.057
<b>50</b>	Derivati di copertura		<b>1.133</b>	<b>2.985</b>
<b>90</b>	Attivit� materiali		<b>55.344</b>	<b>50.874</b>
<b>100</b>	Attivit� immateriali di cui:		<b>9.404</b>	<b>10.001</b>
	- avviamento	6.144		6.028
<b>110</b>	Attivit� fiscali		<b>8.918</b>	<b>14.250</b>
	a) correnti	1.723		2.023
	b) anticipate	7.195		12.227
<b>130</b>	Altre attivit�		<b>21.391</b>	<b>16.154</b>
<b>Totale dell'attivo</b>			<b>2.373.096</b>	<b>2.255.668</b>

(Importi in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		30/09/2019	31/12/2018	
<b>10</b>	Passivit� finanziarie valutate al costo ammortizzato		<b>1.800.577</b>	<b>1.857.235</b>
	a) Debiti verso banche	456.440		482.196
	b) Debiti verso clientela	1.344.137		1.375.039
<b>20</b>	Passivit� finanziarie di negoziazione		<b>297.560</b>	<b>164.404</b>
<b>40</b>	Derivati di copertura		<b>54.501</b>	<b>29.259</b>
<b>60</b>	Passivit� fiscali		<b>3.295</b>	<b>2.232</b>
	a) Correnti	181		115
	b) Differite	3.114		2.117
<b>80</b>	Altre passivit�		<b>24.984</b>	<b>25.894</b>
<b>90</b>	Trattamento di fine rapporto del personale		<b>1.561</b>	<b>1.701</b>
<b>100</b>	Fondi per rischi ed oneri		<b>3.742</b>	<b>3.624</b>
	a) Impegni e garanzie rilasciate	11		19
	b) Quiescenza e obblighi simili	3.363		3.237
	c) Altri fondi per rischi e oneri	368		368
<b>120</b>	Riserve da valutazione		<b>25</b>	<b>(9.538)</b>
<b>150</b>	Riserve		<b>26.073</b>	<b>25.723</b>
<b>160</b>	Sovrapprezzi di emissione		<b>82</b>	<b>82</b>
<b>170</b>	Capitale		<b>136.994</b>	<b>136.994</b>
<b>180</b>	Azioni proprie (-)		<b>(3.365)</b>	<b>(3.357)</b>
<b>190</b>	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)		<b>20.993</b>	<b>19.781</b>
<b>200</b>	Utile (Perdita) del periodo (+/-)		<b>6.074</b>	<b>1.635</b>
<b>Totale del passivo</b>			<b>2.373.096</b>	<b>2.255.668</b>

## Conto Economico Consolidato

Voci del conto economico		(Importi in migliaia di Euro)	
		09 2019	09 2018
<b>10</b>	Interessi attivi e proventi assimilati	18.354	15.456
	<i>di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>	<i>13.486</i>	<i>11.162</i>
<b>20</b>	Interessi passivi e oneri assimilati	(2.570)	(2.997)
<b>30</b>	<b>Margine di interesse</b>	<b>15.785</b>	<b>12.459</b>
<b>40</b>	Commissioni attive	24.143	22.889
<b>50</b>	Commissioni passive	(3.173)	(2.788)
<b>60</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>20.970</b>	<b>20.102</b>
<b>70</b>	Dividendi e proventi simili	20.223	12.527
<b>80</b>	<b>Risultato netto dell'attività di negoziazione</b>	<b>(12.336)</b>	<b>(10.613)</b>
<b>90</b>	<b>Risultato netto dell'attività di copertura</b>	<b>(214)</b>	<b>(230)</b>
<b>100</b>	Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	4.323	8.503
	a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	346	-
	b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.977	8.503
<b>120</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>48.750</b>	<b>42.747</b>
<b>130</b>	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	229	(17)
	a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	174	251
	b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	55	(268)
<b>150</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>48.979</b>	<b>42.731</b>
<b>180</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>48.979</b>	<b>42.731</b>
<b>190</b>	Spese amministrative:	(42.002)	(38.599)
	a) Spese per il personale	(24.057)	(20.592)
	b) Altre spese amministrative	(17.945)	(18.007)
<b>200</b>	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	8	120
	a) Impegni e garanzie rilasciate	8	76
	b) Altri accantonamenti netti	-	44
<b>210</b>	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.437)	(647)
<b>220</b>	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(896)	(811)
<b>230</b>	Altri oneri/proventi di gestione	3.803	3.584
<b>240</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>(40.524)</b>	<b>(36.353)</b>
<b>290</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>8.456</b>	<b>6.378</b>
<b>300</b>	Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(2.521)	(2.144)
<b>310</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>5.935</b>	<b>4.235</b>
<b>330</b>	<b>Utile(Perdita) del periodo</b>	<b>5.935</b>	<b>4.235</b>
<b>340</b>	(Utile) / Perdita del periodo di pertinenza di terzi	139	380
<b>350</b>	<b>Utile/(Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo</b>	<b>6.074</b>	<b>4.615</b>

## Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	30/09/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	39.290	39.523	-233	-0,6
Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico	590.332	507.974	82.358	16,2
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	385.812	440.547	-54.734	-12,4
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.261.469	1.173.361	88.108	7,5
Derivati di copertura	1.133	2.985	-1.851	-62,0
Attività materiali	55.344	50.874	4.471	8,8
Attività immateriali	9.404	10.001	-596	-6,0
Attività fiscali	8.918	14.250	-5.332	-37,4
Altre attività	21.391	16.154	5.238	32,4
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>2.373.096</b>	<b>2.255.668</b>	<b>117.427</b>	<b>5,2</b>

PASSIVO	30/09/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Assolute	%
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.800.577	1.857.235	-56.658	-3,1
Passività finanziarie di negoziazione	297.560	164.404	133.156	81,0
Derivati di copertura	54.501	29.259	25.242	86,3
Passività fiscali	3.295	2.232	1.063	47,7
Altre passività	24.984	25.895	-910	-3,5
Trattamento di fine rapporto del personale	1.561	1.701	-140	-8,2
Fondi per rischi ed oneri	3.742	3.624	118	3,3
<b>Totale passività</b>	<b>2.186.221</b>	<b>2.084.349</b>	<b>101.873</b>	<b>4,9</b>
Capitale	136.994	136.994	0	0,0
Sovrapprezzi di emissione	82	82	0	0,0
Riserve	26.073	25.723	350	1,4
Riserve di valutazione	25	(9.538)	9.562	n.s.
Azioni proprie (-)	(3.365)	(3.357)	-8	0,2
Patrimonio di pertinenza di terzi	20.993	19.781	1.212	6,1
Utile del periodo	6.074	1.635	4.438	271,4
Patrimonio netto	186.875	171.320	15.555	9,1
<b>Totale del passivo</b>	<b>2.373.096</b>	<b>2.255.668</b>	<b>117.427</b>	<b>5,2</b>

## Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	09 2019	09 2018	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse (1)	12.171	12.459	-288	-2,3
Commissioni nette	20.970	20.102	868	4,3
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (2)	15.610	10.187	5.423	53,2
Altri proventi (oneri) di gestione (3)	903	663	240	36,2
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>49.654</b>	<b>43.411</b>	<b>6.243</b>	<b>14,4</b>
Spese per il personale	(24.057)	(20.592)	-3.465	16,8
Altre spese amministrative (4)	(15.045)	(15.086)	41	-0,3
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(2.333)	(1.458)	-875	60,0
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>(41.435)</b>	<b>(37.136)</b>	<b>-4.299</b>	<b>11,6</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>8.219</b>	<b>6.275</b>	<b>1.944</b>	<b>31,0</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (5)	8	120	-112	-93,3
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	174	251	-77	-30,7
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (6)	55	(268)	323	n.s
<b>Utile (Perdita) del periodo al lordo delle imposte</b>	<b>8.456</b>	<b>6.378</b>	<b>2.078</b>	<b>32,6</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.521)	(2.144)	-377	17,6
<b>Utile (Perdita) del periodo al netto delle imposte</b>	<b>5.935</b>	<b>4.235</b>	<b>1.700</b>	<b>40,1</b>
(Utile)/perdita del periodo di pertinenza di terzi	139	380	-241	-63,4
<b>Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo</b>	<b>6.074</b>	<b>4.615</b>	<b>1.459</b>	<b>31,6</b>

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

(2) comprende le Voci 70. Dividendi e proventi simili, 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione comprensivo degli effetti economici derivanti dal rimborso di titoli indicizzati all'inflazione contabilizzati nella voce 10. Interessi Attivi per un importo pari a 3,6 milioni di Euro, 90. Risultato netto dell'attività di copertura, 100. Utili e perdite da cessione e riacquisto degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia) e 110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico

(3) coincide con la Voce 230. 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.

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

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

(6) comprende la Voce 130 b). Rettifiche/riprese di valore nette per rischio credito relativo a attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e la Voce 250. Utili/perdite delle partecipazioni degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

## Stato Patrimoniale individuale

Voci dell'attivo		<i>(importi in unità di Euro)</i>	
		30/09/2019	31/12/2018
10	Cassa e disponibilità liquide	4.131.453	4.340.902
20	Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico	589.147.174	504.411.298
	a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	589.104.569	504.368.692
	c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	42.605	42.605,41
30	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	338.304.550	399.708.150
40	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.106.325.867	1.050.508.713
	a) Crediti verso banche	210.228.936	321.579.638
	b) Crediti verso clientela	896.096.930	728.929.075
50	Derivati di copertura	1.133.240	2.984.696
70	Partecipazioni	51.448.034	51.448.034
80	Attività materiali	15.479.187	904.310
90	Attività immateriali di cui:	3.516.716	4.164.920
	- avviamento	1.682.243	1.682.243
100	Attività fiscali	7.402.624	12.277.308
	a) correnti	1.378.142	1.367.530
	b) anticipate	6.024.482	10.909.778
120	Altre attività	18.372.974	12.957.766
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>2.135.261.820</b>	<b>2.043.706.098</b>

Voci del passivo e del patrimonio netto		<i>(importi in unità di Euro)</i>	
		30/09/2019	31/12/2018
10	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.608.942.078	1.690.951.867
	a) Debiti verso banche	454.736.736	482.799.860
	b) Debiti verso clientela	1.154.205.343	1.208.152.007
20	Passività finanziarie di negoziazione	296.422.160	160.826.816
40	Derivati di copertura	54.501.048	29.258.576
60	Passività fiscali	1.386.778	350.326
	a) Correnti	141.480	61.333
	b) Differite	1.245.298	288.993
80	Altre passività	18.976.528	18.769.090
90	Trattamento di fine rapporto del personale	1.512.730	1.663.237
100	Fondi per rischi ed oneri	375.289	384.112
	a) Impegni e garanzie rilasciate	8.289	17.112
	c) Altri fondi per rischi e oneri	367.000	367.000
110	Riserve da valutazione	(546.591)	(9.162.674)
140	Riserve	14.519.321	14.681.833
150	Sovrapprezzi di emissione	81.558	81.558
160	Capitale	136.994.028	136.994.028
170	Azioni proprie (-)	(3.365.339)	(3.357.454)
180	Utile (Perdita) del periodo (+/-)	5.462.231	2.264.783
<b>Totale del passivo</b>		<b>2.135.261.820</b>	<b>2.043.706.098</b>

## Conto Economico individuale

<b>Voci del conto economico</b>		<i>(importi in unità di Euro)</i>	
		<b>09 2019</b>	<b>09 2018</b>
<b>10</b>	Interessi attivi e proventi assimilati	<b>16.323.295</b>	13.875.146
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	11.455.298	9.581.194
<b>20</b>	Interessi passivi e oneri assimilati	(2.383.153)	(2.868.762)
<b>30</b>	<b>Margine di interesse</b>	<b>13.940.141</b>	<b>11.006.384</b>
<b>40</b>	Commissioni attive	16.847.896	17.623.629
<b>50</b>	Commissioni passive	(1.699.894)	(1.608.815)
<b>60</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>15.148.002</b>	<b>16.014.814</b>
<b>70</b>	Dividendi e proventi simili	20.223.384	13.427.370
<b>80</b>	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(13.707.202)	(11.781.420)
<b>90</b>	Risultato netto dell'attività di copertura	(213.842)	(229.765)
<b>100</b>	Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	3.856.250	8.502.700
	a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	345.737	-
	b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.510.513	8.502.700
<b>120</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>39.246.734</b>	<b>36.940.081</b>
<b>130</b>	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	129.471	(569.927)
	a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	74.519	(336.380)
	b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	54.951	(233.547)
<b>150</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>39.376.205</b>	<b>36.370.155</b>
<b>160</b>	Spese amministrative:	(32.289.056)	(31.624.912)
	a) Spese per il personale	(17.735.024)	(15.570.460)
	b) Altre spese amministrative	(14.554.032)	(16.054.452)
<b>170</b>	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	8.823	99.932
	a) Impegni e garanzie rilasciate	8.823	56.089
	b) Altri accantonamenti netti	-	43.843
<b>180</b>	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(2.057.631)	(184.094)
<b>190</b>	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(788.628)	(810.559)
<b>200</b>	Altri oneri/proventi di gestione	3.399.418	3.486.471
<b>210</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>(31.727.073)</b>	<b>(29.033.161)</b>
<b>260</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>7.649.132</b>	<b>7.336.993</b>
<b>270</b>	Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(2.186.901)	(1.985.715)
<b>280</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>5.462.231</b>	<b>5.351.278</b>
<b>300</b>	<b>Utile(Perdita) del periodo</b>	<b>5.462.231</b>	<b>5.351.278</b>

## Stato Patrimoniale individuale riclassificato

ATTIVO	30/09/2019	31/12/2018	(Importi in migliaia di Euro)	
			Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	4.131	4.341	-209	-4,8
Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico	589.147	504.411	84.736	16,8
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	338.305	399.708	-61.404	-15,4
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.106.326	1.050.509	55.817	5,3
Derivati di copertura	1.133	2.985	-1.851	-62,0
Partecipazioni	51.448	51.448	0	0,0
Attività materiali	15.479	904	14.575	n.s.
Attività immateriali	3.517	4.165	-648	-15,6
Attività fiscali	7.403	12.277	-4.875	-39,7
Altre attività	18.373	12.958	5.415	41,8
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>2.135.262</b>	<b>2.043.706</b>	<b>91.556</b>	<b>4,5</b>

PASSIVO	30/09/2019	31/12/2018	(Importi in migliaia di Euro)	
			Variazioni	
			Assolute	%
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.608.942	1.690.952	-82.010	-4,8
Passività finanziarie di negoziazione	296.422	160.827	135.595	84,3
Derivati di copertura	54.501	29.259	25.242	86,3
Passività fiscali	1.387	350	1.036	295,9
Altre passività	18.977	18.769	207	1,1
Trattamento di fine rapporto del personale	1.513	1.663	-151	-9,0
Fondi per rischi ed oneri	375	384	-9	-2,3
<b>Totale passività</b>	<b>1.982.117</b>	<b>1.902.204</b>	<b>79.913</b>	<b>4,2</b>
Capitale	136.994	136.994	0	0,0
Sovrapprezzi di emissione	82	82	0	0,0
Riserve	14.519	14.682	-163	-1,1
Riserve di valutazione	(547)	(9.163)	8.616	-94,0
Azioni proprie (-)	(3.365)	(3.357)	-8	0,2
Utile del periodo	5.462	2.265	3.197	141,2
Patrimonio netto	153.145	141.502	11.643	8,2
<b>Totale del passivo</b>	<b>2.135.262</b>	<b>2.043.706</b>	<b>91.556</b>	<b>4,5</b>

## Conto Economico individuale riclassificato

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	09 2019	09 2018	(Importi in migliaia di Euro)	
			Variazioni Assolute	%
Margine di interesse (1)	10.326	11.006	-680	-6,2
Commissioni nette	15.148	16.015	-867	-5,4
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (2)	13.773	9.919	3.854	38,9
Altri proventi (oneri) di gestione (3)	499	565	-66	-11,7
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>39.746</b>	<b>37.506</b>	<b>2.241</b>	<b>6,0</b>
Spese per il personale	(17.735)	(15.570)	-2.165	13,9
Altre spese amministrative (4)	(11.654)	(13.133)	1.479	-11,3
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(2.846)	(995)	-1.852	186,2
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>(32.235)</b>	<b>(29.699)</b>	<b>-2.537</b>	<b>8,5</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>7.511</b>	<b>7.807</b>	<b>-296</b>	<b>-3,8</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (5)	9	100	-91	-91,2
Rettifiche/riprese di valore nette di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	75	(336)	411	n.s
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (6)	55	(234)	288	n.s
<b>Utile del periodo al lordo delle imposte</b>	<b>7.649</b>	<b>7.337</b>	<b>312</b>	<b>4,3</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.187)	(1.986)	-201	10,1
<b>Utile del periodo al netto delle imposte</b>	<b>5.462</b>	<b>5.351</b>	<b>111</b>	<b>2,1</b>

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

(2) comprende le Voci 70. Dividendi e proventi simili, 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione comprensivo degli effetti economici derivanti dal rimborso di titoli indicizzati all'inflazione contabilizzati nella voce 10. Interessi Attivi per un importo pari a 3,6 milioni di Euro, 90. Risultato netto dell'attività di copertura, 100. Utili e perdite da cessione e riacquisto degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia) e 110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico

(3) coincide con la Voce 200. 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.

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

(5) coincide con la Voce 170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

(6) comprende la Voce 130 b). Rettifiche/riprese di valore nette per rischio credito relativo a attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e la Voce 220. 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, Giuseppe Penna, **dichiara** – ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-bis del TUF – che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto Intermedio sulla Gestione Consolidata di Banca Profilo S.p.A. al 30 settembre 2019 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente

*f.to Giuseppe Penna*