

RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2017

Banca Profilo S.p.A.

Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e Partita IVA 09108700155

Capitale sociale i.v. di Euro 136.994.027,9

Aderente al Fondo di Tutela dei Depositi

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

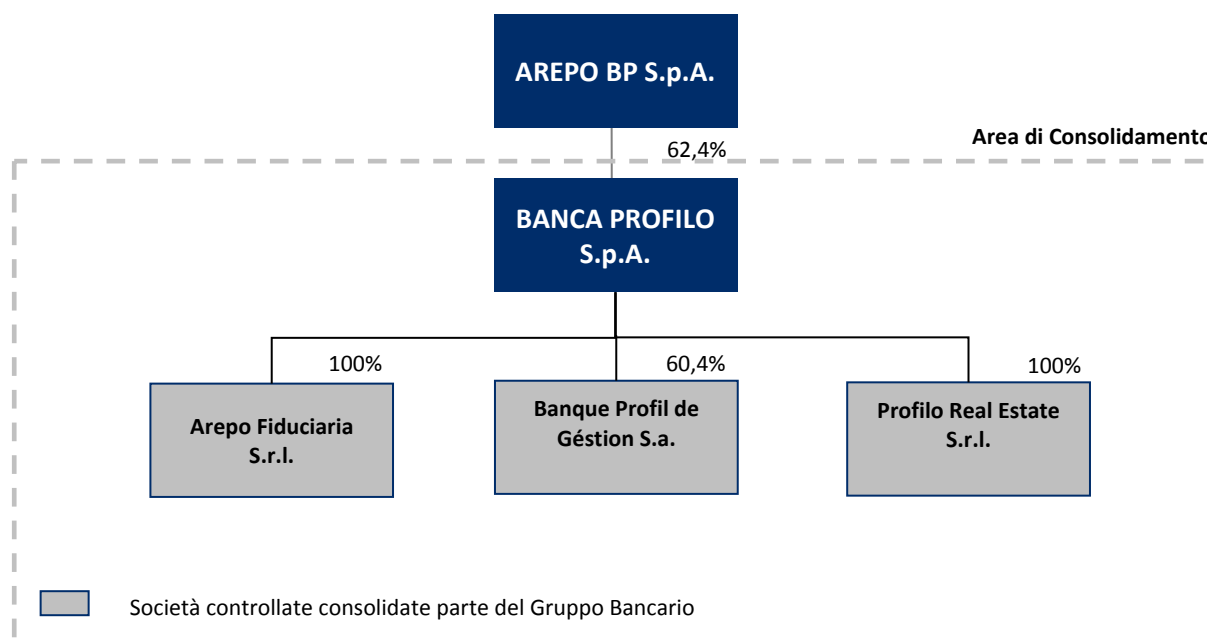
Società soggetta alla Direzione e Coordinamento di Arepo BP S.p.A. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti CC

Indice

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE.....	4
Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento.....	5
Cariche Sociali ed Organigramma della Banca	6
Cariche Sociali al 30 settembre 2017.....	6
Organigramma vigente al 30 settembre 2017.....	7
Organizzazione Territoriale.....	8
Dati di Sintesi ed Indicatori.....	9
Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati	11
Criteri di Redazione	12
Andamento della gestione in sintesi	13
Conto Economico Consolidato Riclassificato	15
Conto Economico Consolidato Riclassificato per trimestre.....	16
Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati.....	17
Commento ai Risultati Economici Consolidati	20
Risultati per Settori di Attività.....	22
Risultati delle Società del Gruppo.....	25
Principali Rischi ed incertezze.....	27
Informazioni rilevanti.....	30
PROSPETTI CONTABILI	31
Stato Patrimoniale Consolidato.....	32
Conto Economico Consolidato	34
Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato.....	35
Conto Economico Consolidato Riclassificato	36
Stato Patrimoniale individuale.....	37
Conto Economico individuale	39
Stato Patrimoniale individuale riclassificato.....	40
Conto Economico individuale riclassificato	41
ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL'ART. 154-BIS C. 2	
DEL D.LGS 58/98 (TUF)	42

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento



Alla data del 30 settembre 2017 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 Resoconto Intermedio al 30 settembre 2017 su base volontaria secondo i principi contabili IAS/IFRS includendo le Società Controllate come indicato nello schema grafico, tutte **consolidate con il metodo integrale**.

Rispetto alla precedente situazione al 30 giugno 2017 non si segnalano modifiche del perimetro di consolidamento.

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

Cariche Sociali ed Organigramma della Banca

Cariche Sociali al 30 settembre 2017

Consiglio di Amministrazione

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

Presidente
Vice Presidente
Amministratore Delegato
Consiglieri

** Consiglieri Indipendenti*

Collegio Sindacale

Nicola Stabile
Sonia Ferrero
Tiziano Onesti
Beatrice Galli
Nicola Miglietta

Presidente
Sindaci Effettivi

Sindaci Supplenti

Direzione Generale

Fabio Candeli

Direttore Generale

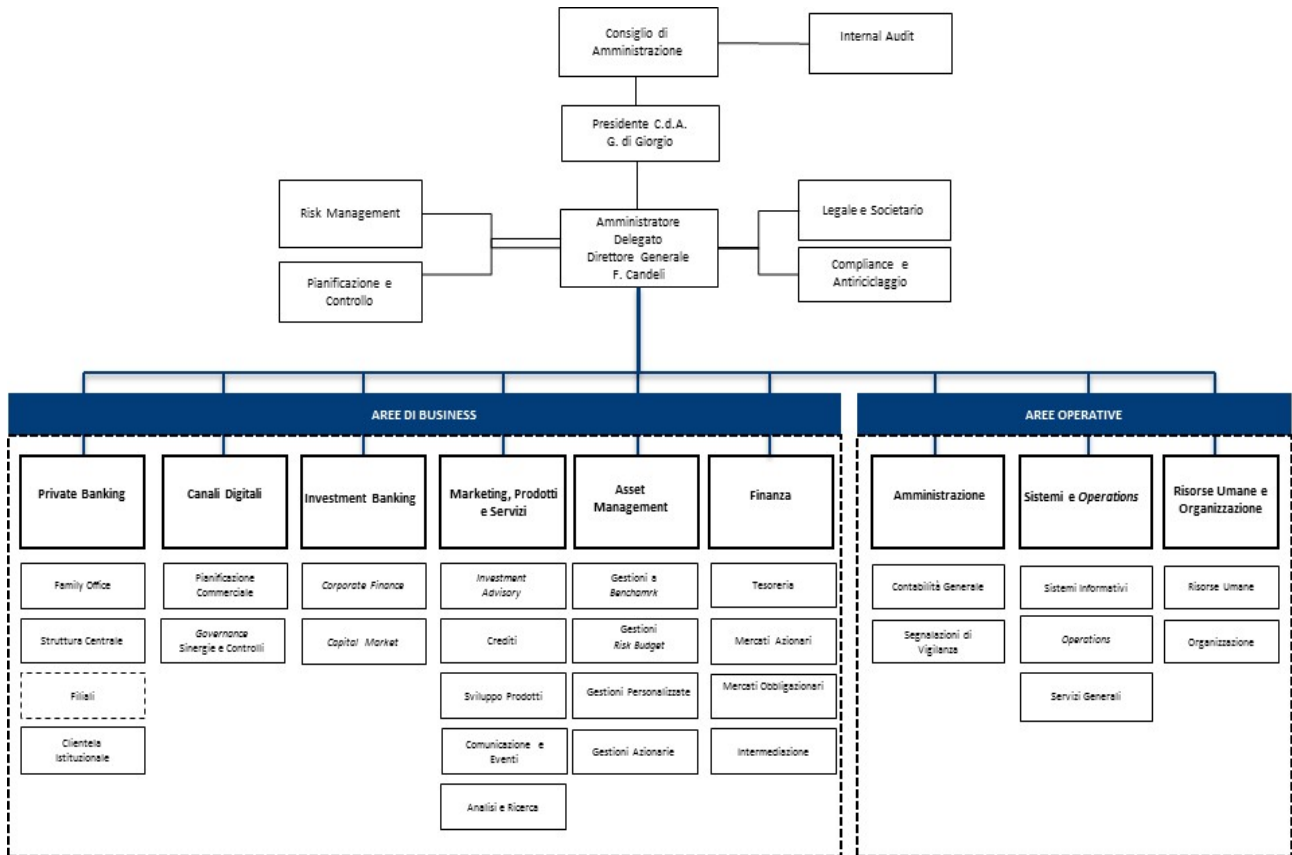
Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

Matteo Guarnerio

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Organigramma vigente al 30 settembre 2017



Organizzazione Territoriale

BANCA PROFILO

Filiale di Milano

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

Filiale di Brescia

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

Filiale di Torino

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

Filiale di Genova

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

Filiale di Reggio Emilia

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

Filiale di Roma

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

CONTROLLATE ITALIANE

PROFILO REAL ESTATE Srl

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

AREPO FIDUCIARIA Srl

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

CONTROLLATE ESTERE

Banque Profil de Gestion S.a.

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

Dati di Sintesi ed Indicatori

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI			Variazione YoY	
			Assoluta	%
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)				
	09 2017	09 2016		
Margine d'interesse	11.746	12.805	-1.059	-8,3
Totale ricavi netti	45.833	37.706	8.127	21,6
Risultato della gestione operativa	9.010	4.467	4.543	101,7
Risultato ante imposte	8.493	4.632	3.861	83,4
Risultato netto	5.758	3.282	2.476	75,4
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)				
	09 2017	09 2016		
Crediti verso clientela	530.950	299.651	231.299	77,2
Attività finanziarie	1.117.867	1.150.445	-32.578	-2,8
Totale Attivo	2.015.380	1.735.339	280.041	16,1
Raccolta Diretta	1.247.987	731.026	516.961	70,7
Raccolta Indiretta	4.266.671	3.700.737	565.933	15,3
- di cui risparmio gestito	900.037	847.743	52.294	6,2
- di cui risparmio amministrato	2.742.489	2.383.388	359.100	15,1
- di cui attività estera	624.145	469.606	154.539	32,9
Raccolta complessiva	5.514.658	4.431.764	1.082.894	24,4
Raccolta Fiduciaria netta	1.111.185	1.099.651	11.534	1,0
Raccolta complessiva con Fiduciaria	6.625.843	5.531.415	1.094.428	19,8
Patrimonio netto di Gruppo	161.330	158.418	2.912	1,8
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI				
	09 2017	09 2016		
Totale Fondi Propri (Euro '000)	154.960	157.355	-2.395	-1,5
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	636.700	612.525	24.175	3,9
CET 1 capital ratio%	24,1%	25,6%	-1,5	
Total capital ratio%	24,3%	25,7%	-1,4	
STRUTTURA OPERATIVA				
	09 2017	09 2016		
Numero dipendenti e collaboratori	205	205	0	0
- di cui Private Banker	48	43	5	12
Numero filiali	6	6	0	0

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI
Variazione YoY

INDICATORI DI REDDITIVITA' (%)	09 2017	09 2016	Assoluta
Margine interesse/Ricavi netti	25,6	34,0	-8,3
Commissioni nette/Ricavi netti	43,6	39,5	4,0
Cost/Income	80,3	88,2	-7,8
R.O.A.E.	4,9	2,7	2,2
R.O.A.	0,4	0,2	0,2
INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE (%)	09 2017	09 2016	Assoluta
Raccolta Diretta/Crediti verso clientela	235,0	244,0	-8,9
Crediti verso clientela/Totale Attivo	26,3	17,3	9,1
Attività finanziarie/Totale Attivo	55,5	66,3	-10,8
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	30,4	52,9	-22,5
INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (Euro)	09 2017	09 2016	%
Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni	0,011	0,007	57,1
Patrimonio netto per azione	0,24	0,24	0,0
Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo	0,28	0,17	67,3
Quotazione del titolo Banca Profilo nel periodo			
- media	0,22	0,20	8,9
- minima	0,19	0,16	18,6
- massima	0,28	0,26	7,9
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

Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati

Nel terzo trimestre 2017 si è assistito ad un moderato rafforzamento dell'attività economica mondiale, basato sul costante sostegno delle politiche monetaria e di bilancio nelle economie avanzate e su una ripresa delle economie emergenti.

L'**economia americana** ha riportato una crescita del PIL reale del 3,0% trimestrale annualizzato nel terzo trimestre, in flessione rispetto a quanto segnato nel trimestre precedente (3,1%). La crescita è stata negativamente influenzata dai recenti uragani che hanno colpito alcune zone del paese, pesando così sul risultato del PIL. L'**economia dell'area euro** ha riportato una **crescita del PIL** dello 0,5% nel terzo trimestre, in leggera flessione rispetto a quanto riportato nel trimestre precedente (+0,6%). In **Italia**, il tasso di crescita del PIL rimane invariato nel terzo trimestre (+0,4% sul trimestre precedente) in linea con la crescita trimestrale dello 0,4% riportata in precedenza.

Relativamente al **mercato del lavoro**, negli Stati Uniti il tasso di disoccupazione è sceso al 4,2% in settembre, segnando così un nuovo minimo post recessione. Nell'area Euro il tasso di disoccupazione rimane stabile a 9,1% in agosto per il terzo mese consecutivo. Il tasso di disoccupazione italiano scende a 11,2% in agosto dall' 11,3% del mese precedente.

Per quanto riguarda l'**inflazione**, negli Stati Uniti si attesta a settembre all'1,9%, in rialzo rispetto all'1,7% del mese precedente. Nell'area Euro l'inflazione rimane stabile a 1,5% in settembre. In Italia l'inflazione diminuisce a 1,3% in settembre dal'1,4% del mese precedente.

I differenti **scenari macroeconomici** portano ad accentuare le divergenze negli orientamenti di politica monetaria delle diverse Aree. Negli Stati Uniti la **Federal Reserve** ha proseguito il processo di normalizzazione della politica monetaria. Ha annunciato in occasione del *meeting* di settembre la riduzione del bilancio dell'istituto, a partire dal mese di ottobre. La **Banca Centrale Europea** ha deciso di estendere il *quantitative easing* fino a settembre 2018, riducendo l'acquisto di titoli a 30 miliardi a partire da gennaio 2018.

Per quanto riguarda l'andamento dei principali **mercati azionari internazionali**, l'indice azionario americano S&P 500 ha guadagnato il 4,3% nel corso del trimestre e l'indice azionario europeo EuroStoxx50 ha registrato una *performance* positiva del 4,4%. Estremamente positiva la *performance* del mercato azionario italiano, con l'indice FTSE MIB in crescita del 10,2%. L'indice giapponese Nikkei 225 ha riportato una crescita dell'1,6% nel corso del terzo trimestre.

In merito ai rendimenti dei principali **titoli obbligazionari governativi**, il decennale americano ha raggiunto il rendimento del 2,3% a fine settembre, con un minimo di 2% raggiunto a inizio mese. Il rendimento del Bund tedesco è rimasto stabile ad un tasso dello 0,5%, con un minimo di 0,3% verso fine agosto, mentre il BTP decennale italiano ha visto un rendimento pressoché stabile a 2,1%.

Sul versante **valutario**, il cambio euro/dollaro americano ha visto l'euro apprezzarsi contro il dollaro, passando da 1,14 di inizio trimestre a 1,18 di fine settembre.

Infine, è salito il **prezzo del petrolio**, passando da 49 dollari al barile di inizio luglio a 56,5 dollari al barile di fine settembre.

Criteri di Redazione

Il “Resoconto Intermedio della gestione consolidata al 30 settembre 2017” 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 2016.

La situazione economica consolidata è riportata nel corpo della relazione in forma riclassificata sintetica con l’evidenziazione dei margini reddituali intermedi sino all’utile netto. I dati economici relativi ai primi nove mesi dell’esercizio in corso (1° gennaio 2017 – 30 settembre 2017) sono confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell’esercizio precedente (1° gennaio 2016 – 30 settembre 2016).

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

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 30 settembre 2017 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 2017.

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

Le riclassifiche avevano interessato titoli obbligazionari per un controvalore di 244 milioni di Euro, pari al *fair value* alla data di riferimento del trasferimento (1° luglio 2008). Nel corso dei successivi esercizi gran parte dei titoli è stata ceduta; ad oggi il controvalore dei titoli in portafoglio è pari a 4,7 milioni di Euro.

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

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

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

Andamento della gestione in sintesi

Il terzo trimestre 2017 ha confermato un moderato rafforzamento dell'attività economica nazionale. In questo scenario, Banca Profilo e le sue controllate chiudono il periodo con un utile d'esercizio pari 5,8 milioni di Euro, in aumento di 2,5 milioni di Euro (+75,4%) rispetto al 3,3 milioni del 30 settembre 2016.

La **raccolta complessiva dalla clientela** inclusa la raccolta fiduciaria netta è pari al 30 settembre 2017 a 6.626 milioni di Euro, in aumento di 1.094 milioni di Euro rispetto ai 5.531 milioni di Euro del 30 settembre 2016 (+19,8%). La **raccolta totale diretta e indiretta** al 30 settembre 2017 è pari a 5.515 milioni di Euro, in aumento di 1.083 milioni di Euro (+24,4%) rispetto ai 12 mesi precedenti. Sale la **raccolta diretta** che al 30 settembre 2017 è pari a 1.248 milioni di Euro rispetto ai 731 milioni di Euro del 30 settembre 2016 (+70,7%) sia per l'aumento delle posizioni in pronti contro termine che per l'aumento del saldo dei conti correnti. La **raccolta indiretta** sale di 566 milioni di Euro (+15,3%), passando dai 3.701 milioni di Euro del 30 settembre 2016 ai 4.267 milioni di Euro del 30 settembre 2017.

All'interno della **raccolta indiretta**: (i) le gestioni patrimoniali (al netto della diretta) passano dagli 848 milioni di Euro del 30 settembre 2016 ai 900 milioni di Euro del 30 settembre 2017 (+6,2%); (ii) il risparmio amministrato, inclusi i fondi di terzi, aumenta la raccolta per 359 milioni di Euro (+15,1%), passando dai 2.383 milioni di Euro del 30 settembre 2016 ai 2.742 milioni di Euro del 30 settembre 2017 e infine (iii) l'attività estera passa dai 470 milioni di Euro al 30 settembre 2016 ai 624 milioni di Euro del 30 settembre 2017 (+32,9%).

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI				
(migliaia di euro)	09 2017	09 2016	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta Diretta	1.247.987	731.026	516.961	70,7
- di cui Italia	1.111.160	648.384	462.776	71,4
- di cui attività estera	136.827	82.642	54.184	65,6
Raccolta Indiretta	4.266.671	3.700.737	565.933	15,3
- di cui risparmio gestito	900.037	847.743	52.294	6,2
- di cui risparmio amministrato	2.742.489	2.383.388	359.101	15,1
- di cui attività estera	624.145	469.606	154.539	32,9
Totale Raccolta Diretta e Indiretta	5.514.658	4.431.763	1.082.895	24,4
Raccolta Fiduciaria netta	1.111.185	1.099.651	11.534	1,0
Raccolta Complessiva Clientela	6.625.843	5.531.414	1.094.429	19,8
Per memoria - Raccolta Fiduciaria totale	1.471.909	1.483.807	-11.897	-0,8
Crediti verso clientela	530.950	299.651	231.298	77,2
- di cui impieghi vivi alla clientela Italia	399.439	201.379	198.060	98,4
- di cui impieghi vivi alla clientela attività estera	63.901	52.753	11.148	21,1
- di cui altri crediti alla clientela	67.610	45.519	22.091	48,5

Il **totale ricavi netti** al 30 settembre 2017 è pari a 45,8 milioni di Euro, in aumento di 8,1 milioni di Euro rispetto ai 37,7 milioni di Euro del 30 settembre 2016 (+21,6%). L'incremento è da attribuirsi ai positivi risultati delle banche del Gruppo sulle attività di collocamento e *advisory* del *Private Banking* e al risultato del *trading* nell'area Finanza di Banca Profilo.

Il **marginale di interesse** pari a 11,7 milioni di Euro è in riduzione di 1,1 milioni di Euro rispetto ai 12,8 milioni di Euro del 30 settembre 2016 (-8,3%). La riduzione è principalmente da attribuire al minore apporto al margine del portafoglio titoli di *trading*. Le **commissioni nette** pari a 20,0 milioni di Euro, sono in aumento di 5,1 milioni di Euro rispetto ai 14,9 milioni di Euro del 30 settembre 2016 (+33,9%). L'incremento è da attribuirsi alle operazioni di collocamento di nuovi prodotti, oltre all'aumento del contributo dell'attività di consulenza mentre sono in riduzione quelle raccolte ordini e di gestione.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi** è pari a 13,6 milioni di Euro, in aumento di 4,2 milioni di Euro (+44,7%) rispetto ai 9,4 milioni di Euro del 30 settembre 2016. Il risultato è principalmente da ricondurre ai desk di *trading* dell'area finanza di Banca Profilo.

Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,5 milioni di Euro, è sostanzialmente in linea rispetto agli 0,6 milioni di Euro del 30 settembre 2016.

I **costi operativi**, pari a 36,8 milioni di Euro, sono in aumento di 3,6 milioni di Euro rispetto ai 33,2 milioni di Euro del 30 settembre 2016 (+10,8%). Le **spese del personale**, pari a 21,2 milioni di Euro,

sono in aumento di 2,8 milioni di Euro (+15,3%) rispetto ai 18,3 milioni di Euro del 30 settembre 2016. L'incremento è dovuto ai maggiori accantonamenti relativi alla componente variabile delle retribuzioni, conseguenti ai risultati fin qui raggiunti e al maggior costo sostenuto dalla controllata BPdG a seguito dei nuovi inserimenti, oltre all'incremento dei costi sostenuti per alcune uscite incentivate. Le **altre spese amministrative**, pari a 14,3 milioni di Euro, sono in aumento di 0,7 milioni di Euro, rispetto ai 13,6 milioni di Euro del 30 settembre 2016. L'incremento è principalmente da attribuirsi al costo dei servizi sostenuti per adeguamenti normativi e per gli importanti sviluppi tecnologici in corso. Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni** pari a 1,3 milioni di Euro sono in linea con il dato al 30 settembre 2016.

Il **risultato della gestione operativa** è pari a 9,0 milioni di Euro, in aumento di 4,5 milioni di Euro rispetto ai 4,5 milioni di Euro del 30 settembre 2016 (+101,7%).

Gli **accantonamenti netti al fondo rischi ed oneri** sono pari a 160 migliaia di Euro e si riferiscono a contenziosi in essere in Banca Profilo.

Le **rettifiche/riprese nette di valore su crediti** sono pari a 0,3 milioni di Euro di rettifiche. L'importo è principalmente dovuto alla svalutazione di alcune posizioni presenti nel portafoglio crediti di Banca Profilo. Le **rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni** sono pari a 46 migliaia di Euro di rettifiche. L'importo si riferisce principalmente alla svalutazione di una partecipazione di minoranza del portafoglio AFS di Banca Profilo.

Il bilancio consolidato di Banca Profilo evidenzia al 30 settembre 2017 un **utile ante imposte** di 8,5 milioni di Euro, in aumento di 3,9 milioni di Euro (+83,4%) rispetto ai 4,6 milioni di Euro del 30 settembre 2016.

L'onere per imposte del periodo è di 2,7 milioni di Euro pari ad un *tax rate* del 31,9%.

Banca Profilo e le sue controllate chiudono il periodo con un **risultato netto di esercizio di 5,8 milioni di Euro**, in aumento di 2,5 milioni di Euro rispetto ai 3,3 milioni di Euro del 30 settembre 2016 (+75,4%).

I Fondi Propri consolidati di Banca Profilo alla data del 30 settembre 2017, sono pari a 155,0 milioni di Euro, con un *CET 1 Capital Ratio* del 24,1%.

I **risultati del terzo trimestre 2017** evidenziano **ricavi** per 13,2 milioni di Euro, in riduzione rispetto al secondo trimestre di 3,6 milioni di Euro (-21,6%). L'andamento dei ricavi è dovuto da un lato alla chiusura nel corso del secondo trimestre di importanti operazioni di collocamento oltre che alla minor *performance* registrata nel periodo dalle aree di *trading* dovuta alla ridotta volatilità dei mercati nel periodo.

I **costi operativi** registrano una riduzione di 0,5 milioni di Euro passando dai 12,6 milioni di Euro del secondo trimestre 2017 ai 12,1 milioni di Euro del terzo trimestre. Le **spese del personale**, pari nel trimestre a 6,8 milioni di Euro, sono in riduzione di 0,9 milioni di Euro (-12,2%) rispetto ai 7,7 milioni di Euro del trimestre precedente. La riduzione è dovuta ai minori accantonamenti relativi alla componente variabile delle retribuzioni nel periodo e all'assenza di costi per uscite incentivate. Le **altre spese amministrative** risultano in aumento di 0,3 milioni di Euro (+7,8%), passando dai 4,4 milioni di Euro del secondo trimestre ai 4,7 milioni di Euro nel terzo trimestre.

Il risultato della **gestione operativa** è quindi nel terzo trimestre pari a 1,2 milioni di Euro, in riduzione di 3,0 milioni di Euro rispetto al risultato di 4,2 milioni di Euro del secondo trimestre del 2017.

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	09 2017	09 2016	Variazioni	
			Assolute	%
Margine di interesse	11.746	12.805	-1.059	-8,3
Commissioni nette	19.963	14.910	5.053	33,9
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	13.592	9.392	4.200	44,7
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	532	599	-67	-11,1
Totale ricavi netti	45.833	37.706	8.127	21,6
Spese per il personale	(21.157)	(18.342)	-2.815	15,3
Altre spese amministrative (3)	(14.331)	(13.589)	-742	5,5
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.335)	(1.308)	-27	2,1
Totale costi operativi	(36.823)	(33.239)	-3.584	10,8
Risultato della gestione operativa	9.010	4.467	4.543	101,7
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	(160)	260	-420	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(311)	6	-317	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(46)	(102)	56	-55,1
Utile (perdita) del periodo al lordo delle imposte	8.493	4.632	3.861	83,4
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.709)	(1.422)	-1.287	n.s.
Utile (perdita) del periodo al netto delle imposte	5.784	3.210	2.574	80,2
(Utile)/perdita del periodo di pertinenza di terzi	(26)	73	-99	n.s.
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	5.758	3.282	2.476	75,4

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

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

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

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

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

Conto Economico Consolidato Riclassificato per trimestre

(Importi in migliaia di Euro)

Voci	09 2017	06 2017	03 2017	12 2016	09 2016
Margine di interesse	3.593	4.418	3.736	3.221	4.123
Commissioni nette	6.312	8.180	5.471	5.580	4.791
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	3.040	4.190	6.362	3.982	3.067
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	299	96	137	198	101
Totale ricavi netti	13.245	16.884	15.704	12.981	12.082
Spese per il personale	(6.799)	(7.745)	(6.613)	(9.174)	(6.218)
Altre spese amministrative (3)	(4.795)	(4.448)	(5.089)	(5.440)	(4.155)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(460)	(450)	(425)	(472)	(452)
Totale Costi operativi	(12.054)	(12.643)	(12.126)	(15.086)	(10.825)
Risultato della gestione operativa	1.191	4.241	3.578	(2.105)	1.257
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	(10)	50	(200)	600	0
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(60)	(257)	6	(48)	(1)
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(0)	(46)	0	(75)	0
Utile del periodo al lordo delle imposte	1.121	3.988	3.384	(1.628)	1.256
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(491)	(945)	(1.273)	865	(424)
Utile del periodo al netto delle imposte	630	3.043	2.111	(763)	832
(Utile) / perdita del periodo di pertinenza di terzi	113	(133)	(6)	(281)	(7)
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	743	2.910	2.105	(1.044)	825

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

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

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

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

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

Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati

L'andamento patrimoniale della Banca e delle sue controllate nel corso dei primi nove mesi del 2017 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli di fine 2016. Dove non diversamente specificato i dati riportati sono espressi in migliaia di Euro.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (migliaia di euro)	30/09/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Absolute	%
Attività finanziarie	1.114.087	1.110.102	3.985	0,4
Derivati di copertura	3.781	3.144	637	20,2
Crediti verso banche	238.614	169.279	69.335	41,0
Crediti verso clientela	530.950	356.583	174.367	48,9
Totale Attivo	2.015.380	1.778.413	236.967	13,3
Passività finanziarie	269.548	306.328	-36.780	-12,0
Derivati di copertura	31.192	27.697	3.495	12,6
Raccolta da clientela	1.247.987	879.010	368.977	42,0
Debiti verso banche	257.371	358.308	-100.937	-28,2
Patrimonio netto di Gruppo	161.330	154.944	6.386	4,1

L'**attivo consolidato** si attesta a **2.015,4 milioni di Euro**, in aumento del 13,3% rispetto ai 1.778,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2016. Le attività finanziarie aumentano di 4,0 milioni di Euro, passando dai 1.110,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 1.114,1 milioni di Euro del 30 settembre 2017 (+0,4%). I crediti verso banche, pari a 238,6 milioni di Euro aumentano di 69,3 milioni di Euro rispetto ai 169,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (+41,0%), mentre i crediti verso clientela, pari a 531,0 milioni di Euro al 30 settembre 2017, aumentano di 174,4 milioni di Euro rispetto ai 356,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (+48,9%). Dal lato del **passivo** si registra la diminuzione delle passività finanziarie, pari al 30 settembre 2017 a 269,5 milioni di Euro, per 36,8 milioni di Euro (-12,0%) rispetto ai 306,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016. La raccolta dalla clientela aumenta di 369,0 milioni di Euro (+42,0%) passando dagli 879,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 1.248,0 milioni di Euro del 30 settembre 2017. I debiti verso banche, pari al 30 settembre 2017 a 257,4 milioni di Euro, scendono di 100,9 milioni di Euro, rispetto ai 358,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016.

Attività

Descrizione	30/09/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Absolute	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	587.379	602.507	-15.128	0,0
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa	462.713	411.138	51.575	0,1
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	124.666	191.369	-66.703	0,3
Attività finanziarie disponibili per la vendita	424.490	432.336	-7.846	0,0
Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni	1.542	1.311	231	0,2
Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie	422.948	431.024	-8.076	0,0
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	102.218	75.259	26.959	0,4
Derivati di copertura	3.781	3.144	637	0,2
Totale	1.117.867	1.113.246	4.621	0,4

Le **Attività finanziarie detenute per la negoziazione** registrano una riduzione del 2,5% passando dai 602,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 587,4 milioni di Euro del 30 settembre 2017. All'interno della voce aumenta il valore dei titoli di debito e di capitale destinati all'attività di negoziazione che passano dai 411,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2016 ai 462,7 milioni di Euro del 30 settembre 2017 (+12,5%). Gli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione passano dai 191,4 milioni di Euro del dicembre 2016 ai 124,7 milioni di Euro del 30 settembre 2017 (-34,9%). A fronte della posta attiva relativa ai titoli detenuti con finalità di negoziazione sono registrate passività finanziarie di negoziazione per scoperti tecnici per 123,0 milioni di Euro. A fronte della posta attiva dei derivati detenuti

con finalità di negoziazione sono registrate passività finanziarie di negoziazione su derivati per 146,5 milioni di Euro. L'operatività in derivati è effettuata principalmente da Banca Profilo.

Le **Attività finanziarie disponibili per la vendita** al 30 settembre 2017 ammontano a 424,5 milioni di Euro, in riduzione di 7,8 milioni di Euro rispetto ai 432,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (-1,8%).

Il saldo delle **attività finanziarie detenute sino alla scadenza** pari al 30 settembre 2017 a 102,2 milioni di Euro, è relativo a titoli governativi italiani ed europei detenuti da Banca Profilo.

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

L'aggregato **crediti verso banche** è pari a **238,6 milioni di Euro**, in aumento di 69,3 milioni di Euro (+41,0%) rispetto ai 169,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016.

CREDITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)	30/09/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	69.367	48.546	20.821	42,9
Depositi vincolati	75.072	84.825	- 9.753	-11,5
Pronti contro termine attivi	89.437	31.226	58.211	186,4
Altri titoli di debito	4.738	4.682	56	1,2
Crediti verso banche	238.614	169.279	69.335	41,0

I crediti verso banche comprendono: i) **conti correnti e depositi liberi** pari a 69,4 milioni di Euro; ii) **depositi vincolati**, pari a 75,1 milioni di Euro, dei quali l'ammontare più rilevante è dovuto ai depositi costituiti da Banca Profilo a garanzia dell'operatività in derivati, in base agli accordi statuiti con controparti istituzionali; iii) **pronti contro termine** pari a 89,4 milioni di Euro; iv) **altri titoli di debito** pari a 4,7 milioni di Euro. I titoli di debito sono costituiti dai titoli obbligazionari riclassificati il 1° luglio 2008 dalla voce "Attività Finanziarie detenute per la Negoziazione" alla voce "Crediti e Finanziamenti" in relazione alla modifica allo IAS 39.

L'aggregato **crediti verso clientela** si attesta a **530,9 milioni di Euro** al 30 settembre 2017, in aumento di 174,4 milioni di Euro (+48,9%) rispetto al 31 dicembre 2016.

CREDITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro)	30/09/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	202.986	177.313	25.673	14,5
Mutui	40.754	21.564	19.190	89,0
Altri crediti e finanziamenti	219.988	119.497	100.491	84,1
Impieghi vivi alla clientela	463.728	318.374	145.354	45,7
Altre operazioni - Depositi a garanzia operatività in derivati	66.846	37.428	29.418	78,6
Attività deteriorate	376	782	- 406	-51,9
Altri impieghi alla clientela	67.222	38.210	29.012	75,9
Crediti verso clientela	530.950	356.584	174.366	48,9

Aumenta il saldo dei conti correnti a privati che passa dai 177,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2016 ai 203,0 milioni di Euro al 30 settembre 2017 (+14,5%); aumenta il saldo dei mutui pari al 30 settembre 2017 a 40,8 milioni di Euro (+89,0%) rispetto ai 21,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2016. Gli altri crediti e finanziamenti aumentano di 100,5 milioni di Euro, passando dai 119,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 220,0 milioni di Euro del 30 settembre 2017. L'incremento è principalmente legato all'aumento delle operazioni in pronti contro termine dell'area Finanza di Banca Profilo.

Le **Partecipazioni** in società controllate al 30 settembre 2017 sono state consolidate con il metodo integrale. I principali dati relativi alle società consolidate sono di seguito elencati.

Denominazioni	Sede	Totale attivo	Patrimonio netto (1)	Utile/Perdita del periodo	Tipo di rapporto (2)	Rapporto di partecipazione	
						Impresa Partecipante	Quota %
A. Imprese consolidate integralmente							
1. Profilo Real Estate S.r.l.	Milano	52.488	26.805	339	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
5. Banque Profil de Gestion S.a.	Ginevra	198.713	51.546	67	1	Banca Profilo S.p.A.	60,41
6. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	2.735	1.715	161	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00

Legenda

(1) Comprensivo del risultato del periodo.

(2) Tipo di rapporto

1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

L'aggregato **attività fiscali** ammonta al 30 settembre 2017 a **11,4 milioni di Euro**. L'importo è prevalentemente dovuto dalle **attività fiscali anticipate** che ammontano a 9,1 milioni di Euro di cui 5,2 milioni di Euro sono dovute alle perdite fiscali pregresse.

Passività

I **debiti verso banche** si attestano al 30 settembre 2017 a **257,4 milioni di Euro** in riduzione di 100,9 milioni di Euro rispetto a 358,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2016. La variazione è dovuta principalmente alla riduzione delle operazioni in pronti contro termine.

La raccolta da clientela al 30 settembre 2017 è pari a **1.248,0 milioni di Euro** in aumento di 369,0 milioni di Euro (+42,0%) rispetto agli 879,0 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2016. L'incremento è principalmente dovuto all'aumento del saldo in operazioni di "pronti contro termine e altri finanziamenti" passato dai 256,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 577,5 milioni di Euro del 30 settembre 2017. Il saldo dei conti correnti verso clienti aumenta di 50,0 milioni di Euro passando dai 620,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 670,5 milioni di Euro del 30 settembre 2017 (+8,1%).

RACCOLTA DA CLIENTELA (migliaia di euro)	30/09/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	670.492	620.473	50.019	8,1
Depositi vincolati	0	2.200	- 2.200	-100,0
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	577.495	256.337	321.158	125,3
Debiti verso clientela	1.247.987	879.010	368.977	42,0

Le **passività finanziarie di negoziazione** al 30 settembre 2017 ammontano a **269,5 milioni di Euro**, in riduzione di 36,8 milioni di Euro rispetto ai 306,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (-12,0%). L'aggregato è da ricondursi quasi integralmente a Banca Profilo.

I **derivati di copertura** passano dai 27,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2016 ai 31,2 milioni di Euro del 30 settembre 2017 (+12,6%). I derivati di copertura si riferiscono unicamente alla controllante Banca Profilo.

Le **passività fiscali** al 30 settembre 2017 sono pari a 2,6 milioni di Euro.

Il **patrimonio netto consolidato di gruppo** al 30 settembre 2017, comprendente l'utile del periodo pari a **5,8 milioni di euro**, ammonta a **161,3 milioni di Euro**.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

PATRIMONIO NETTO (migliaia di euro)	30/09/2017	31/12/2016*	Variazioni	
			Assolute	%
Capitale	136.994	136.994	-	-
Sovrapprezzi di emissione	82	82	-	-
Riserve	24.124	24.368	- 244	-1,0
Riserve da valutazione	(1.644)	(4.246)	2.602	-61,3
Azioni proprie	(3.983)	(4.489)	506	-11,3
Utile (perdita) del periodo	5.758	2.236	3.522	157,5
Patrimonio netto di Gruppo	161.330	154.944	6.386	4,1
Patrimonio di pertinenza di terzi	20.185	21.530	-1.345	-6,2
Patrimonio netto	181.515	176.474	5.041	2,9

*Alcune voci del 2016 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2017.

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.

Commento ai Risultati Economici Consolidati

L'andamento economico di Banca Profilo e delle sue controllate nei primi nove mesi del 2017 è di seguito illustrato facendo riferimento ad alcuni aggregati che sono confrontati con quelli riferiti allo stesso periodo del precedente esercizio.

Margine di interesse

Il **margin**e di interesse al 30 settembre 2017 è pari a 11,7 milioni di Euro, in riduzione di 1,1 milioni di Euro rispetto ai 12,8 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio (-8,3%). Il confronto degli andamenti del periodo delle singole voci degli **interessi attivi e passivi**, è influenzato dalla presenza di operazioni a tassi negativi, sia dal lato degli impieghi, che dal lato della raccolta. Nella sostanza la riduzione del saldo netto del margine è dovuto alla minor contribuzione alla voce del portafoglio titoli di *trading*.

MARGINE DI INTERESSE (migliaia di euro)	30/09/2017	30/09/2016	Variazioni	
			Assolute	%
Interessi attivi e proventi assimilati	13.892	13.563	329	2,4
Interessi passivi e oneri assimilati	(2.146)	(757)	- 1.388	183,3
Margine di interesse	11.746	12.805	-1.059	-8,3

Altri Ricavi Netti

Gli **altri ricavi netti** del periodo sono pari a **34,1 milioni di Euro**, in aumento di 9,2 milioni di Euro rispetto ai 24,9 milioni di Euro del 30 settembre 2016 (+36,9%). Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

ALTRI RICAVI NETTI (migliaia di euro)	30/09/2017	30/09/2016	Variazioni	
			Assolute	%
Commissioni attive	22.967	17.433	5.534	31,7
Commissioni passive	(3.004)	(2.523)	- 481	19,1
Commissioni nette	19.963	14.910	5.053	33,9
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	13.592	9.392	4.200	44,7
Altri proventi (oneri) di gestione	532	599	- 66	-11,1
Totale Altri Ricavi Netti	34.087	24.901	9.186	36,9

Le **commissioni nette** sono pari a 20,0 milioni di Euro, in aumento di 5,1 milioni di Euro (+33,9%) rispetto ai 14,9 milioni di Euro del 30 settembre 2016. L'incremento è principalmente da attribuirsi alle operazioni di collocamento di nuovi prodotti. Nel confronto anno su anno, risultano inoltre in aumento le commissioni di consulenza mentre sono in riduzione quelle di raccolta ordini e di gestione.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi**, pari a 13,6 milioni di Euro, è in aumento di 4,2 milioni di Euro (+44,7%) rispetto ai 9,4 milioni dello stesso periodo dello scorso esercizio. Il risultato è da attribuirsi principalmente al contributo dei *desk* di *trading* di Banca Profilo.

Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,5 milioni di Euro è in linea con il dato del 30 settembre 2016.

Costi operativi

L'aggregato dei **costi operativi** è pari a 36,8 milioni di Euro, è in aumento rispetto ai 33,2 milioni di Euro del 30 settembre 2016.

COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (migliaia di euro)	30/09/2017	30/09/2016	Variazioni	
			Absolute	%
Spese per il personale	(21.157)	(18.342)	- 2.815	15,3
Altre spese amministrative	(14.331)	(13.589)	- 742	5,5
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(1.335)	(1.308)	- 27	2,1
Costi operativi	(36.823)	(33.239)	-3.584	10,8
Risultato della gestione operativa	9.010	4.467	4.543	101,7

All'interno dell'aggregato le **spese per il personale** aumentano di 2,8 milioni di Euro (+15,3%), passando dai 18,3 milioni di Euro del 30 settembre 2016 ai 21,2 milioni di Euro del 30 settembre 2017. L'incremento è dovuto ai maggiori accantonamenti relativi alla componente variabile delle retribuzioni, conseguenti ai risultati fin qui raggiunti e al maggior costo sostenuto dalla controllata BPdG a seguito dei nuovi inserimenti, oltre all'incremento dei costi sostenuti per alcune uscite incentivate. Le **altre spese amministrative**, pari a 14,3 milioni di Euro, aumentano di 0,7 milioni di Euro rispetto ai 13,6 milioni di Euro del 30 settembre 2016. L'incremento netto è principalmente da attribuirsi al costo dei servizi sostenuti per gli importanti sviluppi tecnologici in corso

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

Il **risultato della gestione operativa** è pari a 9,0 milioni di Euro, raddoppia (+101,7%) rispetto ai 4,5 milioni di Euro del 30 settembre 2016.

Nel periodo gli **accantonamenti** al fondo rischi ed oneri sono stati pari a 0,2 milioni di Euro e sono relativi a contenziosi in essere in Banca Profilo.

Le **rettifiche/riprese nette di valore su crediti** sono pari a 0,3 milioni di Euro di rettifiche. L'importo è principalmente dovuto alla svalutazione di alcune posizioni presenti nel portafoglio crediti di Banca Profilo.

UTILE (PERDITA) DEL PERIODO AL LORDO DELLE IMPOSTE (migliaia di euro)	30/09/2017	30/09/2016	Variazioni	
			Absolute	%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(160)	260	- 420	n.s
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(311)	6	- 318	n.s
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni	(46)	(102)	56	-54,9
Totale accantonamenti e rettifiche	(517)	165	-682	-413,9
Risultato corrente al lordo delle imposte	8.493	4.632	3.861	83,4

L'**utile al lordo delle imposte** al 30 settembre 2017 è pari a 8,5 milioni di Euro, in aumento di 3,9 milioni di Euro rispetto ai 4,6 milioni di Euro dello stesso periodo del passato esercizio (+83,4%).

Utile di esercizio consolidato

I primi nove mesi del 2017 si chiudono con un **utile netto** di 5,8 milioni di Euro, in aumento di 2,5 milioni di Euro rispetto ai 3,3 milioni di Euro del 30 settembre 2016 (+75,4%). Le **imposte** del periodo sono pari a 2,7 milioni di Euro, equivalenti ad un *tax rate* del 31,9%.

UTILE DEL PERIODO (migliaia di euro)	30/09/2017	30/09/2016	Variazioni	
			Absolute	%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.709)	(1.422)	- 1.287	90,5
(Utile)/perdita del periodo di pertinenza di terzi	(26)	73	- 99	-136,0
Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo	5.758	3.282	2.476	75,4

Risultati per Settori di Attività

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

I settori di attività definiti sono:

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

Dati economici (migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Canali Digitali		Corporate Center	
	09 2017	09 2016	09 2017	09 2016	09 2017	09 2016	09 2017	09 2016	09 2017	09 2016
Margine Interesse	1.705	1.552	10.029	11.234	1.363	994			(1.350)	(975)
Altri ricavi netti	15.670	11.963	12.537	7.807	5.746	4.874	(26)		161	258
Totale ricavi netti	17.375	13.515	22.566	19.041	7.109	5.868	(26)	0	(1.189)	(717)
Totale Costi Operativi	(11.498)	(10.927)	(7.563)	(6.521)	(6.976)	(6.064)	(1.824)	(1.326)	(8.962)	(8.401)
Risultato della gestione operativa	5.877	2.587	15.003	12.520	133	(196)	(1.849)	(1.326)	(10.153)	(9.119)
Risultato Ante Imposte	5.756	2.582	14.954	12.520	67	(183)	(1.849)	(1.326)	(10.435)	(8.961)

Dati patrimoniali (migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Canali Digitali		Corporate Center	
	09 2017	09 2016*	09 2017	09 2016*	09 2017	09 2016*	09 2017	09 2016	09 2017	09 2016*
Impieghi	227.393	196.389	239.656	50.509	63.901	52.753				
Raccolta diretta	532.185	414.353	237.959	235.171	136.827	82.643	124		340.892	-1.140
Raccolta indiretta	3.566.663	3.166.674	75.864	64.460	624.145	469.606				

* Alcuni dati del 2016 sono stati riclassificati per una migliore comparazione con i dati del 2017.

Private Banking

Il *Private Banking* chiude i primi nove mesi del 2017 con **ricavi netti** per 17,4 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 13,5 milioni di Euro del 30 settembre 2016 (+28,6%) a seguito della crescita delle attività di collocamento e di *advisory*.

I **costi operativi** sono pari a 11,5 milioni di Euro, in aumento di 0,6 milioni di Euro rispetto ai 10,9 milioni di Euro del 30 settembre 2016.

L'area chiude con un **risultato della gestione operativa** pari a 5,9 milioni di Euro contro i 2,6 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente (+127,2%).

Le **masse complessive** del *Private Banking* sono pari a 4,1 miliardi di Euro, in aumento del 14,5% con flussi di raccolta netta nei primi nove mesi positivi per 205 milioni di Euro.

La **raccolta fiduciaria**, effettuata tramite la controllata Arepo Fiduciaria si conferma sostanzialmente in linea rispetto al valore del 30 settembre 2016.

RACCOLTA COMPLESSIVA PRIVATE & Inv. BANKING (migliaia di euro)	09 2017	09 2016*	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	532.185	414.353	117.832	28,4
Raccolta Indiretta	3.566.663	3.166.674	399.989	12,6
- di cui risparmio gestito	893.584	847.738	45.847	5,4
- di cui risparmio amministrato	2.673.079	2.318.936	354.142	15,3
Raccolta Totale	4.098.849	3.581.027	517.821	14,5
Flussi Netti di Raccolta	205.494	341.526	-136.032	-39,8
Raccolta Fiduciaria	1.471.909	1.483.807	-11.897	-0,8

* Alcuni dati del 2016 sono stati riclassificati per una migliore comparazione con quelli del 2017

Gli **impieghi** aumentano di 31 milioni di Euro, passando dai 196,4 milioni di Euro del 30 settembre 2016 ai 227,4 milioni di Euro del 30 settembre 2017. Crescono gli impieghi sia in conti correnti che in mutui.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA PRIVATE & Inv. BANKING (migliaia di euro)		09 2017	09 2016	Variazione YoY	
				Assoluta	%
Conti correnti a breve termine		202.281	182.891	19.390	10,6
Mutui		24.720	12.923	11.797	91,3
Totale Impieghi vivi alla clientela		227.001	195.813	31.187	15,9
Altri impieghi alla clientela		392	575	-183	-31,8
Totale Impieghi		227.393	196.389	31.004	15,8

Finanza

I **ricavi netti** alla data del 30 settembre 2017 ammontano a 22,6 milioni di Euro, contro i 19,0 milioni di Euro del corrispondente periodo dello scorso esercizio (+18,5%). Il risultato è da attribuirsi principalmente al contributo del trading obbligazionario e azionario di Banca Profilo.

I **costi operativi** aumentano di 1,1 milioni di Euro, passando dai 6,5 milioni di Euro del 30 settembre 2016 ai 7,6 milioni di Euro del 30 settembre 2017 (+16,0%).

Il **risultato della gestione operativa** dell'Area Finanza è, al 30 settembre 2017, positivo per 15,0 milioni di Euro, contro i 12,5 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016 (+19,8%).

Attività Estera

Il settore ha chiuso al 30 settembre 2017 con **ricavi netti** per 7,1 milioni di Euro contro i 5,9 milioni di Euro dello stesso periodo del 2016 (+21,1%).

I **costi operativi** aumentano di 0,9 milioni di Euro (+15,0%), passando dai 6,1 milioni di Euro del 30 settembre 2016 ai 7,0 milioni di Euro del 30 settembre 2017. L'aumento è legato principalmente alla voce salari e stipendi a seguito di nuovi inserimenti.

La **raccolta totale** raggiunge i 761,0 milioni di Euro, in aumento anno su anno di 208,7 milioni di Euro (+37,8%) rispetto ai 552,2 milioni di Euro del 30 settembre 2016.

RACCOLTA COMPLESSIVA ATTIVITA' ESTERA (migliaia di euro)		09 2017	09 2016	Variazione YoY	
				Assoluta	%
Raccolta diretta		136.827	82.643	54.185	65,6
Raccolta Indiretta		624.145	469.606	154.539	32,9
Raccolta Totale		760.972	552.249	208.723	37,8

Gli **impieghi** aumentano di 11,1 milioni di Euro (+21,1%), passando dai 52,8 milioni di Euro del 30 settembre 2016 ai 63,9 milioni di Euro del 30 settembre 2017.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA ATTIVITA' ESTERA (migliaia di euro)		09 2017	09 2016	Variazione YoY	
				Assoluta	%
Conti correnti a breve termine		705	1.181	-475	-40,3
Mutui		16.034	4.968	11.066	222,8
Altri crediti		47.162	46.604	557	1,2
Totale Impieghi vivi alla clientela		63.901	52.753	11.148	21,1

Il **risultato della gestione operativa** al 30 settembre 2017 è positivo per 133 migliaia di Euro, in miglioramento rispetto ad un risultato negativo di 196 migliaia di Euro al 30 settembre 2016.

Canali digitali

Nel corso dei primi nove mesi del 2017 i costi per lo sviluppo dell'Area Canali Digitali, in collaborazione con Tinaba S.r.l. , sono pari a 1,8 milioni di Euro. Prosegue lo sviluppo dell'ecosistema digitale in *partnership* con Tinaba per la gestione dei servizi di investimento, che prevede il lancio del servizio di robogestioni nei primi mesi del 2018.

Corporate Center

Il *Corporate Center* chiude i primi nove mesi del 2017 con un **risultato della gestione operativa** negativo per 10,2 milioni di Euro rispetto ai 9,1 milioni di perdita del 30 settembre 2016.

Risultati delle Società del Gruppo

Banca Profilo S.p.A.

La Banca chiude i primi nove mesi dell'esercizio 2017 con un **risultato netto di 5,2 milioni di Euro**, in aumento di 2,6 milioni (+99,2%) rispetto ai 2,6 milioni di Euro del 30 settembre 2016.

All'interno dei **ricavi netti**, il **marginale di interesse**, pari a 10,6 milioni di Euro, registra una riduzione di 1,5 milioni di Euro (-12,1%) anno su anno. La riduzione è dovuta principalmente al minor contributo alla voce del portafoglio titoli. Le **commissioni nette** pari a 16,2 milioni di Euro, sono in aumento di 3,8 milioni di Euro rispetto ai 12,4 milioni di Euro del 30 settembre 2016 (+30,9%). L'incremento è principalmente da attribuirsi alle operazioni di collocamento di nuovi prodotti. Nel confronto anno su anno, risultano inoltre in aumento le commissioni di consulenza mentre sono in riduzione quelle di gestione e raccolta ordini. **Il risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi** è pari a 10,9 milioni di Euro, in aumento di 4,7 milioni di Euro (+76,1%) rispetto ai 6,2 milioni di Euro del 30 settembre 2016. Il risultato è principalmente da ricondurre ai desk di *trading* dell'area finanza. Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,4 milioni di Euro, è sostanzialmente in linea rispetto agli 0,6 milioni di Euro del 30 settembre 2016.

I **costi operativi**, pari a 29,9 milioni di Euro, sono in aumento di 2,5 milioni di Euro rispetto ai 27,4 milioni di Euro del 30 settembre 2016 (+9,0%). Le **spese del personale**, pari a 16,4 milioni di Euro, sono in aumento di 1,9 milioni di Euro (+13,3%) rispetto ai 14,5 milioni di Euro del 30 settembre 2016. L'incremento è dovuto ai maggiori accantonamenti relativi alla componente variabile delle retribuzioni, conseguenti ai risultati fin qui raggiunti oltre all'incremento dei costi sostenuti per alcune uscite incentivare. Le **altre spese amministrative**, pari a 12,6 milioni di Euro, sono in aumento di 0,5 milioni di Euro, rispetto ai 12,1 milioni di Euro del 30 settembre 2016. L'incremento è principalmente da attribuirsi al costo dei servizi sostenuti per adeguamenti normativi e per gli importanti sviluppi tecnologici in corso. Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni** pari a 0,8 milioni di Euro sono in linea con il dato al 30 settembre 2016.

Il **risultato della gestione operativa**, pari a 8,3 milioni di Euro è in aumento di 4,4 milioni di Euro rispetto ai 3,9 milioni di Euro dello stesso periodo dello scorso esercizio (+112,6%).

Gli **accantonamenti netti per rischi ed oneri** sono pari a 0,2 milioni di Euro e si riferiscono a contenziosi in essere.

Le **imposte del periodo** sono pari a 2,6 milioni di Euro, equivalenti ad un *tax rate* del 32,9%.

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 30 settembre 2017 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a **1.839,6 milioni di Euro** contro gli 1.632,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (+12,7%). Il **Patrimonio Netto** è pari a 151,6 milioni di Euro contro i 144,4 milioni di Euro di fine 2016 (+5,0%).

Banque Profil de Gestion S.A. (BPdG)

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

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

La Banca chiude i primi nove mesi dell'anno 2017 con un **risultato positivo di 66,8 migliaia di Euro**, calcolato in base ai principi IAS, a fronte di una perdita di 183,4 migliaia di Euro relativo al medesimo periodo del 2016.

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 2017 con un **risultato positivo di 339,1 migliaia di Euro** rispetto ad un utile di 577,4 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Arepo Fiduciaria S.r.l.

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

La società offre servizi fiduciari alla clientela sia della Banca sia di terzi ed ha masse in amministrazione fiduciaria pari a 1.472 milioni di Euro.

La società chiude al 30 settembre 2017 con un **risultato positivo di 160,9 migliaia di Euro** rispetto ad un risultato positivo di 213,2 migliaia di Euro del 30 settembre 2016.

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 prevalentemente strumentale all'attività di Private Banking: i finanziamenti sono concessi principalmente a clienti private e sono di norma garantiti da titoli in gestione o in amministrazione depositati presso la Banca o da ipoteche su immobili.

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

Rischio di Mercato

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

Al 30 settembre 2017, il VaR (1g, 99%) relativo al totale dei rischi di mercato della Banca (inclusi quelli dei portafogli *Held to Maturity*, *Loans & Receivables* e *Available for Sale*) è pari a 2,1 milioni di Euro, contro un valore di 2,9 milioni di Euro al 30 settembre 2016 e di 2,6 milioni di Euro di fine 2016: la componente di VaR relativa al solo portafoglio *Held for Trading* è invece pari a 0,4 milioni di Euro.

Il VaR relativo al portafoglio *Available for Sale* di BPdG è pari a 0,2 milioni di Euro; la Banca non ha posizioni sul portafoglio *Held for Trading*.

Il VaR di Gruppo è pari a 2,2 milioni di Euro.

Rischio di tasso d'interesse

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

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

Il monitoraggio del rischio di tasso d'interesse avviene in termini di *sensitivity*, cioè di sensibilità del *profit & loss* del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* delle curve dei tassi. Al 30 settembre 2017, i portafogli di proprietà di Banca Profilo mostravano una *sensitivity* negativa di circa 54.000 Euro (inclusa la componente tasso dei portafogli *Held to Maturity*, *Loans & Receivables* e *Available for Sale* e dei relativi derivati di copertura), mentre il portafoglio *Available for Sale* di BPdG una *sensitivity* negativa di circa 20.000 Euro.

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

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

Dal lato della raccolta, quella dalla clientela è prevalentemente a vista. L'unica forma di raccolta a tasso fisso è rappresentata dai pronti contro termine e dai depositi interbancari a finanziamento del portafoglio titoli, che complessivamente presentano una durata media di circa due settimane. Il finanziamento presso la BCE, che ha una durata residua di 3 anni e 3 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 del portafoglio *Available for Sale* di Banca Profilo.

Rischio emittente

Il rischio emittente all'interno del Gruppo è concentrato sui portafogli di proprietà di Banca Profilo (*trading e banking book*).

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 2017, i portafogli di proprietà di Banca Profilo (inclusi i portafogli *Held to Maturity, Loans & Receivables* e *Available for Sale*) mostrano una *spread sensitivity* negativa di 259.000 Euro, per 26.000 Euro relativa a emittenti non governativi e per 233.000 Euro relativa a emittenti governativi o sovranazionali: il 96% dell'esposizione è riferita a emittenti *investment grade*.

Anche BPdG ha un portafoglio *Available for Sale* che, alla data di riferimento, registra una *spread sensitivity* negativa di circa 21.700 Euro, per il 50% circa relativa a emittenti governativi.

Rischio azionario

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

Al 30 settembre 2017, la posizione azionaria netta complessiva del portafoglio di negoziazione è positiva per circa 9,9 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 2017, la posizione aperta in cambi di Banca Profilo è pari 2,2 milioni di Euro e quella di BPdG a 0,3 milioni di Euro.

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

Rischio di Liquidità

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

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

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

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

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

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

Alla fine del trimestre, il Gruppo presenta un saldo netto di liquidità a un mese positivo per circa 283 milioni di Euro, calcolato come differenza algebrica tra i flussi di cassa netti attesi nel periodo e la riserva di liquidità rappresentata dai titoli *eligible* per la BCE non impegnati in operazioni di finanziamento.

Rischio Operativo

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

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

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

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

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

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

Attività di Direzione e Coordinamento

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

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

L'informativa sull'attività posta in essere da Banca Profilo nei primi nove mesi del 2017 con Parti Correlate, direttamente o per il tramite di società controllate, tiene conto della normativa e della procedura interna in materia di operazioni con parti correlate e connessi obblighi informativi, vigenti alla data di riferimento.

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

Altre informazioni

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

PROSPETTI CONTABILI

Stato Patrimoniale Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	30/09/2017	31/12/2016
10 Cassa e disponibilit� liquide	31.474	30.254
20 Attivit� finanziarie detenute per la negoziazione	587.379	602.507
40 Attivit� finanziarie disponibili per la vendita	424.490	432.336
50 Attivit� finanziarie detenute sino alla scadenza	102.218	75.259
60 Crediti verso banche	238.614	169.279
70 Crediti verso clientela	530.950	356.583
80 Derivati di copertura	3.781	3.144
120 Attivit� materiali	51.648	52.207
130 Attivit� immateriali	4.980	5.155
di cui:		
- avviamento	3.047	3.047
140 Attivit� fiscali	11.419	14.465
a) correnti	2.350	2.880
b) anticipate	9.069	11.585
di cui alla L. 214/2011	1.680	1.792
160 Altre attivit�	28.428	37.224
Totale dell'attivo	2.015.380	1.778.413

(importi in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		30/09/2017	31/12/2016*
10	Debiti verso banche	257.371	358.308
20	Debiti verso clientela	1.247.987	879.010
40	Passività finanziarie di negoziazione	269.548	306.328
60	Derivati di copertura	31.192	27.697
80	Passività fiscali	2.555	2.064
	a) correnti	496	239
	b) differite	2.058	1.825
100	Altre passività	18.641	21.570
110	Trattamento di fine rapporto del personale	1.640	1.902
120	Fondi per rischi ed oneri:	4.931	5.060
	a) quiescenza e obblighi simili	4.243	4.526
	b) altri fondi	689	534
140	Riserve da valutazione	(1.644)	(4.246)
170	Riserve	24.124	24.368
180	Sovrapprezzi di emissione	82	82
190	Capitale	136.994	136.994
200	Azioni proprie (-)	(3.983)	(4.489)
210	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	20.185	21.530
220	Utile (Perdita) del periodo (+/-)	5.758	2.236
Totale del passivo e del patrimonio netto		2.015.380	1.778.413

* Alcune voci del 2016 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2017.

Conto Economico Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci	09 2017	09 2016
10 Interessi attivi e proventi assimilati	13.892	13.563
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(2.146)	(757)
30 Margine di interesse	11.746	12.805
40 Commissioni attive	22.967	17.433
50 Commissioni passive	(3.004)	(2.523)
60 Commissioni nette	19.963	14.910
70 Dividendi e proventi simili	9.554	7.586
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	648	(3.078)
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(210)	(2)
100 Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	3.600	4.885
a) crediti	32	-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	3.568	4.885
120 Margine di intermediazione	45.301	37.107
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(357)	(95)
a) crediti	(311)	6
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(46)	(102)
140 Risultato netto della gestione finanziaria	44.944	37.012
170 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	44.944	37.012
180 Spese amministrative:	(37.982)	(34.202)
a) spese per il personale	(21.157)	(18.342)
b) altre spese amministrative	(16.825)	(15.860)
190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(160)	260
200 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(706)	(730)
210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(629)	(578)
220 Altri oneri/proventi di gestione	3.026	2.870
230 Costi operativi	(36.451)	(32.380)
280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	8.493	4.632
290 Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(2.709)	(1.422)
300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	5.784	3.210
320 Utile (Perdita) del periodo	5.784	3.210
330 (Utile) / Perdita del periodo di pertinenza di terzi	(26)	73
340 Utile/(Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	5.758	3.282

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	30/09/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Absolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	31.474	30.254	1.220	4,0
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	587.379	602.507	-15.128	-2,5
Attività finanziarie disponibili per la vendita	424.490	432.336	-7.846	-1,8
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	102.218	75.259	26.959	35,8
Crediti verso banche	238.614	169.279	69.335	41,0
Crediti verso la clientela	530.950	356.583	174.367	48,9
Derivati di copertura	3.781	3.144	637	20,2
Attività materiali	51.648	52.207	-559	-1,1
Attività immateriali	4.980	5.155	-175	-3,4
Attività fiscali	11.419	14.465	-3.046	-21,1
Altre attività	28.428	37.224	-8.796	-23,6
Totale dell'attivo	2.015.380	1.778.413	236.967	13,3

PASSIVO	30/09/2017	31/12/2016*	Variazioni	
			Absolute	%
Debiti verso banche	257.371	358.308	-100.937	-28,2
Raccolta da clientela (1)	1.247.987	879.010	368.977	42,0
Passività finanziarie di negoziazione	269.548	306.328	-36.780	-12,0
Derivati di copertura	31.192	27.697	3.495	12,6
Passività fiscali	2.555	2.064	491	23,8
Altre passività	18.641	21.570	-2.929	-13,6
Trattamento di fine rapporto del personale	1.640	1.902	-262	-13,8
Fondi per rischi ed oneri	4.931	5.060	-129	-2,5
Totale passività	1.833.865	1.601.939	231.926	14,5
Capitale	136.994	136.994	0	0,0
Sovrapprezzi di emissione	82	82	0	0,0
Riserve	24.124	24.368	-244	-1,0
Riserve da valutazione	(1.644)	(4.246)	2.602	n.s.
Azioni proprie	(3.983)	(4.489)	506	-11,3
Patrimonio di pertinenza di terzi	20.185	21.530	-1.345	-6,2
Utile (perdita) del periodo periodo	5.758	2.236	3.522	157,5
Patrimonio netto	181.515	176.474	5.040	2,9
Totale del passivo	2.015.380	1.778.413	236.967	13,3

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

* Alcune voci del 2016 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2017.

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	09 2017	09 2016	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	11.746	12.805	-1.059	-8,3
Commissioni nette	19.963	14.910	5.053	33,9
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	13.592	9.392	4.200	44,7
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	532	599	-67	-11,1
Totale ricavi netti	45.833	37.706	8.127	21,6
Spese per il personale	(21.157)	(18.342)	-2.815	15,3
Altre spese amministrative (3)	(14.331)	(13.589)	-742	5,5
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.335)	(1.308)	-27	2,1
Totale costi operativi	(36.823)	(33.239)	-3.584	10,8
Risultato della gestione operativa	9.010	4.467	4.543	101,7
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	(160)	260	-420	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(311)	6	-317	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(46)	(102)	56	-55,1
Utile (perdita) del periodo al lordo delle imposte	8.493	4.632	3.861	83,4
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.709)	(1.422)	-1.287	n.s.
Utile (perdita) del periodo al netto delle imposte	5.784	3.210	2.574	80,2
(Utile)/perdita del periodo di pertinenza di terzi	(26)	73	-99	n.s.
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	5.758	3.282	2.476	75,4

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

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

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

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

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

Stato Patrimoniale individuale

Voci dell'attivo	30/09/2017	31/12/2016
10 Cassa e disponibilita' liquide	10.247.423	258.940
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	587.312.045	601.514.736
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	377.487.468	384.716.246
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	102.216.679	75.257.749
60 Crediti verso banche	175.453.522	138.128.970
70 Crediti verso clientela	492.408.706	327.154.573
80 Derivati di copertura	3.780.553	3.144.200
100 Partecipazioni	51.448.034	51.448.034
110 Attività materiali	832.201	966.165
120 Attività immateriali	3.614.915	3.790.111
di cui:		
- avviamento	1.682.243	1.682.243
130 Attività fiscali	8.571.981	11.329.023
a) correnti	1.259.015	1.503.705
b) anticipate	7.312.966	9.825.318
di cui alla L. 214/2011	1.671.864	1.784.573
150 Altre attività	26.251.308	35.035.205
Totale dell'attivo	1.839.624.835	1.632.743.952

Voci del passivo e del patrimonio netto	30/09/2017	31/12/2016*
10 Debiti verso banche	256.479.185	358.074.607
20 Debiti verso clientela	1.112.407.528	775.287.386
40 Passività finanziarie di negoziazione	269.466.482	306.000.986
60 Derivati di copertura	31.191.954	27.697.045
80 Passività fiscali	1.095.906	427.762
a) correnti	468.917	130.589
b) differite	626.989	297.173
100 Altre passività	15.300.900	18.618.653
110 Trattamento di fine rapporto del personale	1.588.793	1.860.286
b) altri fondi	497.000	337.000
130 Riserve da valutazione	(1.169.027)	(3.414.863)
160 Riserve	14.432.358	14.364.285
170 Sovrapprezzi di emissione	81.558	81.558
180 Capitale	136.994.028	136.994.028
190 Azioni proprie (-)	(3.983.262)	(4.489.059)
200 Utile (Perdita) del periodo (+/-)	5.241.431	904.278
Totale del passivo e del patrimonio netto	1.839.624.835	1.632.743.952

*Alcune voci del 2016 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2017.

Conto Economico individuale

Voci	09 2017	09 2016
10 Interessi attivi e proventi assimilati	12.467.024	12.635.074
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(1.857.485)	(563.575)
30 Margine di interesse	10.609.539	12.071.499
40 Commissioni attive	17.738.785	13.762.192
50 Commissioni passive	(1.501.502)	(1.361.936)
60 Commissioni nette	16.237.283	12.400.256
70 Dividendi e proventi simili	9.553.818	7.586.194
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	(2.037.109)	(5.892.191)
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(209.682)	(1.827)
100 Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	3.599.859	4.501.706
a) crediti	32.000	-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	3.567.859	4.501.706
120 Margine di intermediazione	37.753.709	30.665.637
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(291.201)	(117.149)
a) crediti	(245.359)	(15.465)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(45.842)	(101.685)
140 Risultato netto della gestione finanziaria	37.462.507	30.548.488
150 Spese amministrative:	(31.533.328)	(28.884.846)
a) spese per il personale	(16.435.016)	(14.511.046)
b) altre spese amministrative	(15.098.312)	(14.373.799)
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(160.000)	260.000
170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(199.576)	(198.393)
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(629.155)	(577.822)
190 Altri oneri/proventi di gestione	2.870.502	2.882.857
200 Costi operativi	(29.651.557)	(26.518.203)
250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	7.810.951	4.030.285
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.569.520)	(1.399.556)
270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	5.241.431	2.630.729
290 Utile(Perdita) del periodo	5.241.431	2.630.729

Stato Patrimoniale individuale riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	30/09/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilit� liquide	10.247	259	9.988	n.s
Attivit� finanziarie detenute per la negoziazione	587.312	601.515	-14.203	-2,4
Attivit� finanziarie disponibili per la vendita	377.487	384.716	-7.229	-1,9
Attivit� finanziarie detenute sino alla scadenza	102.217	75.258	26.959	35,8
Crediti verso banche	175.454	138.129	37.325	27,0
Crediti verso la clientela	492.409	327.155	165.254	50,5
Derivati di copertura	3.781	3.144	637	20,2
Partecipazioni	51.448	51.448	0	0,0
Attivit� materiali	832	966	-134	-13,9
Attivit� immateriali	3.615	3.790	-175	-4,6
Attivit� fiscali	8.572	11.329	-2.757	-24,3
Altre attivit�	26.251	35.035	-8.784	-25,1
Totale dell'attivo	1.839.625	1.632.744	206.881	12,7

PASSIVO	30/09/2017	31/12/2016*	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche	256.479	358.075	-101.596	-28,4
Raccolta da clientela (1)	1.112.408	775.287	337.121	43,5
Passivit� finanziarie di negoziazione	269.466	306.001	-36.535	-11,9
Derivati di copertura	31.192	27.697	3.495	12,6
Passivit� fiscali	1.096	428	668	n.s
Altre passivit�	15.301	18.619	-3.318	-17,8
Trattamento di fine rapporto del personale	1.589	1.860	-271	-14,6
Fondi per rischi ed oneri	497	337	160	47,5
Totale passivit�	1.688.028	1.488.304	199.724	13,4
Capitale	136.994	136.994	0	0,0
Sovrapprezzi di emissione	82	82	0	0,0
Riserve	14.432	14.364	68	0,5
Azioni proprie (-)	(3.983)	(4.489)	506	-11,3
Riserve di valutazione	(1.169)	(3.415)	2.246	-65,8
Utile del periodo	5.241	904	4.337	n.s
Patrimonio netto	151.597	144.440	7.157	5,0
Totale del passivo	1.839.625	1.632.744	206.881	12,7

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

*Alcune voci del 2016 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2017.

Conto Economico individuale riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	09 2017	09 2016	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	10.610	12.071	-1.462	-12,1
Commissioni nette	16.237	12.400	3.837	30,9
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	10.907	6.194	4.713	76,1
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	377	612	-235	-38,5
Totale ricavi netti	38.130	31.277	6.853	21,9
Spese per il personale	(16.435)	(14.511)	-1.924	13,3
Altre spese amministrative (3)	(12.604)	(12.103)	-502	4,1
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(829)	(776)	-53	6,8
Totale Costi Operativi	(29.868)	(27.390)	-2.478	9,0
Risultato della gestione operativa	8.262	3.887	4.375	112,6
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4)	(160)	260	-420	n.s
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(245)	(15)	-230	n.s
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(46)	(102)	56	-55,1
Utile del periodo al lordo delle imposte	7.811	4.030	3.781	93,8
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.570)	(1.400)	-1.170	n.s
Utile del periodo al netto delle imposte	5.241	2.631	2.610	99,2

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

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

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

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

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

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

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

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Matteo Guarnerio, **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 2017 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente

f.to Matteo Guarnerio