

RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2018

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

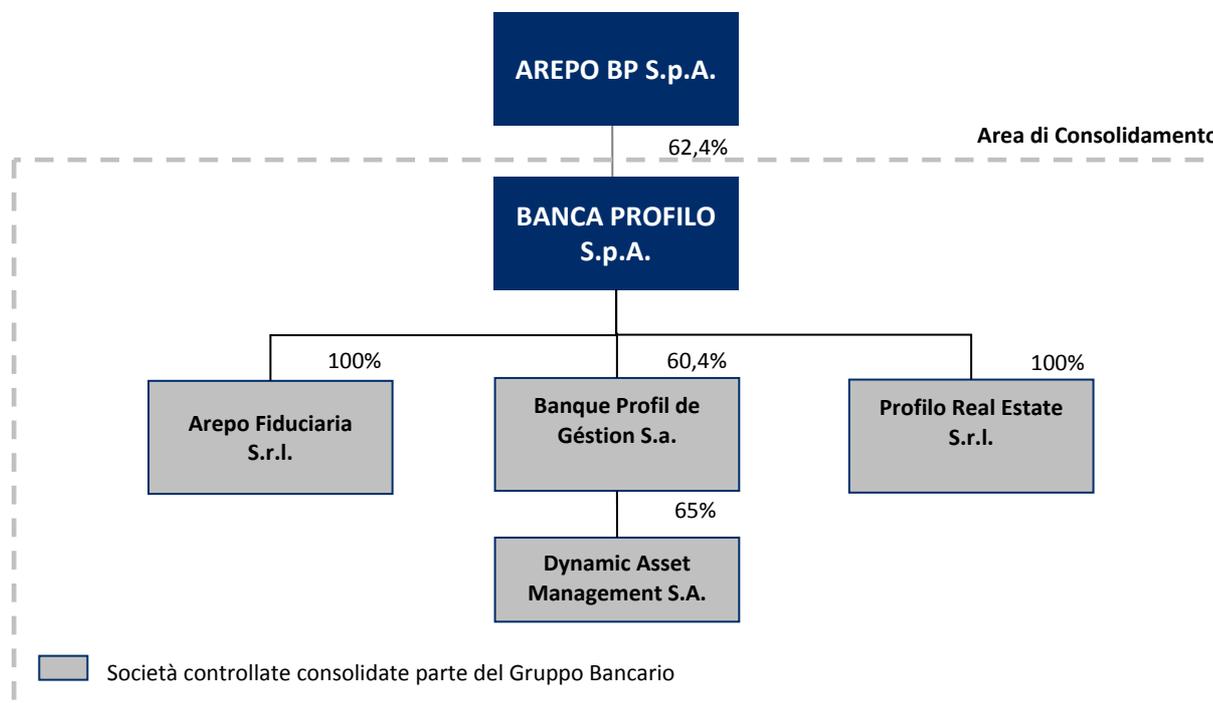
Società soggetta alla Direzione e Coordinamento di Arepo BP S.p.A. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti CC

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 | 6 |
| Organigramma vigente al 30 settembre 2018..... | 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 | 21 |
| Risultati per Settori di Attività..... | 23 |
| 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 2018 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 2018 su base volontaria secondo i principi contabili IAS/IFRS includendo le Società Controllate come indicato nello schema grafico, tutte **consolidate con il metodo integrale**.

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, alla data del 30 settembre 2018 incorporata in Banque Profile 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 del presente Resoconto Intermedio.

Cariche Sociali ed Organigramma della Banca

Cariche Sociali

Consiglio di Amministrazione

Al 30 settembre 2018

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

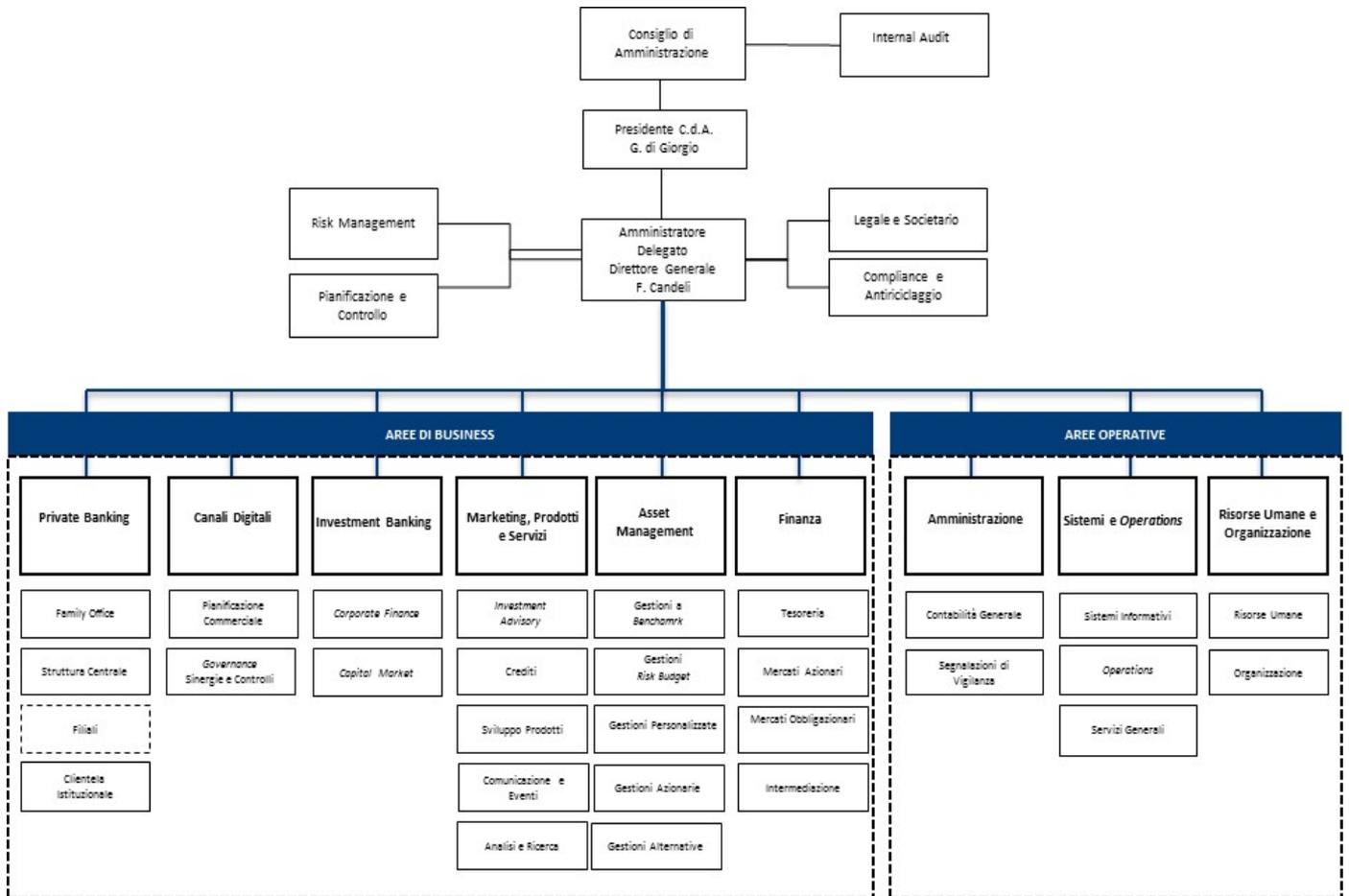
Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

Matteo Guarnerio

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Organigramma vigente al 30 settembre 2018



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

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 2018 | 09 2017 Riesposto | | |
| Margine d'interesse | 12.459 | 11.746 | 713 | 6,1 |
| Totale ricavi netti | 43.411 | 45.833 | -2.422 | -5,3 |
| Risultato della gestione operativa | 6.275 | 9.010 | -2.735 | -30,4 |
| Risultato ante imposte | 6.378 | 8.493 | -2.115 | -24,9 |
| Risultato netto | 4.615 | 5.758 | -1.143 | -19,9 |
| DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000) | 09 2018 | 09 2017 Riesposto | | |
| Attività Finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> con impatto a conto economico | 558.957 | 587.379 | -28.423 | -4,8 |
| Attività Finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> con impatto sulla redditività complessiva | 472.556 | 526.708 | -54.151 | -10,3 |
| Attività Finanziarie valutate al costo ammortizzato | 1.204.166 | 769.564 | 434.602 | 56,5 |
| Derivati di copertura | 4.052 | 3.781 | 271 | 7,2 |
| Totale Attivo | 2.390.682 | 2.015.380 | 375.302 | 18,6 |
| Raccolta Diretta | 1.233.989 | 1.247.987 | -13.998 | -1,1 |
| Raccolta Indiretta | 5.953.546 | 4.266.671 | 1.686.875 | 39,5 |
| - di cui risparmio gestito | 889.399 | 900.037 | -10.638 | -1,2 |
| - di cui risparmio amministrato | 2.727.017 | 2.742.489 | -15.472 | -0,6 |
| - di cui attività estera | 2.337.130 | 624.145 | 1.712.985 | 274,5 |
| Raccolta complessiva | 7.187.535 | 5.514.658 | 1.672.877 | 30,3 |
| Raccolta Fiduciaria netta | 1.062.503 | 1.111.185 | -48.682 | -4,4 |
| Raccolta complessiva con Fiduciaria | 8.250.038 | 6.625.843 | 1.624.195 | 24,5 |
| Patrimonio netto di Gruppo | 150.201 | 161.330 | -11.129 | -6,9 |
| ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI | 09 2018 | 09 2017 Riesposto | | |
| Totale Fondi Propri (Euro '000) | 136.139 | 154.960 | -18.821 | -12,1 |
| Attività di rischio ponderate (Euro '000) | 654.585 | 636.700 | 17.885 | 2,8 |
| CET 1 capital ratio% | 20,6% | 24,1% | -3,5 | |
| Total capital ratio% | 20,8% | 24,3% | -3,5 | |
| STRUTTURA OPERATIVA | 09 2018 | 09 2017 Riesposto | | |
| Numero dipendenti e collaboratori | 201 | 205 | -4 | -2 |
| - di cui Private Banker | 46 | 48 | -2 | -4 |
| Numero filiali | 6 | 6 | 0 | 0 |

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI
Variazione YoY

| INDICATORI DI REDDITIVITA' (%) | 09 2018 | 09 2017 Riesposto | Assoluta |
|---|----------------|--------------------------|-----------------|
| Margine interesse/Ricavi netti | 28,7 | 25,6 | 3,1 |
| Commissioni nette/Ricavi netti | 46,3 | 43,6 | 2,8 |
| Cost/Income | 85,5 | 80,3 | 5,2 |
| R.O.A.E. | 3,9 | 4,8 | -0,9 |
| R.O.A. | 0,3 | 0,4 | -0,1 |
| INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE (%) | 09 2018 | 09 2017 Riesposto | Assoluta |
| Raccolta Diretta/Crediti verso clientela | 139,0 | 235,0 | -96,1 |
| Crediti verso clientela/Totale Attivo | 37,1 | 26,3 | 10,8 |
| Attività finanziarie al fair value /Totale Attivo | 43,3 | 55,5 | -12,2 |
| Patrimonio netto/Crediti verso clientela | 16,9 | 30,4 | -13,5 |
| INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (Euro) | 09 2018 | 09 2017 Riesposto | % |
| Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni | 0,009 | 0,011 | n.s |
| Patrimonio netto per azione | 0,23 | 0,24 | -4,2 |
| Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo | 0,19 | 0,28 | 0,0 |
| Quotazione del titolo Banca Profilo nel periodo | | | |
| - media | 0,22 | 0,22 | -1,8 |
| - minima | 0,19 | 0,19 | -1,6 |
| - massima | 0,27 | 0,28 | -4,6 |
| 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 secondo trimestre del 2018 l'economia americana ha accelerato, passando ad un +4,2% trimestrale annualizzato dopo un +2,2% del primo trimestre. L'**economia** dell'area euro conferma nel secondo trimestre una crescita dello 0,4% trimestrale annualizzato. In **Italia**, il tasso di crescita del PIL scende leggermente nel secondo trimestre allo 0,2% rispetto allo 0,3% del trimestre precedente.

Relativamente al **mercato del lavoro**, negli Stati Uniti il tasso di disoccupazione scende per attestarsi al 3,8% in settembre. Nell'area euro, il tasso di disoccupazione scende leggermente all'2%, vicino ai minimi dell'ultimo decennio.

Per quanto riguarda l'**inflazione**, negli Stati Uniti i prezzi al consumo stanno accelerando nel 2018, attestandosi al 2,4% annuale in settembre. Nell'area euro l'inflazione ha superato il 2% in settembre. In Italia l'inflazione sale all' 1,8% in settembre da -0,1% del mese precedente.

I differenti **scenari macroeconomici**, specialmente con riguardo alla crescita, al mercato del lavoro e all'inflazione, confermano le **divergenze negli orientamenti di politica monetaria** delle Banche Centrali. Negli Stati Uniti, la **Federal Reserve** ha proseguito nel processo di normalizzazione della politica monetaria. Dopo i rialzi di dicembre 2017, marzo e giugno 2018, in settembre la FED **ha alzato ulteriormente i tassi di interesse** di 25 bp portandoli al 2,25%, segnalando un altro aumento entro la fine dell'anno. Nel 2019 il consenso prevede ulteriori tre incrementi ed uno nel 2020. La FED ha inoltre rivisto le stime per il 2018 e il 2019 aumentando la crescita del PIL al 3,1% e al 2,5% (dal 2,8% e 2,4%) rispettivamente, confermando il tasso di disoccupazione al 3,7% e riducendo l'inflazione al 2% (dal 2,1%), mantenendola invariata nel 2018.

La **Banca Centrale Europea ha lasciato invariati i tassi di interesse** allo 0% nella riunione di settembre, confermando che rimarranno a questi livelli almeno fino a tutta l'estate del 2019 e fino a che l'evoluzione dell'inflazione rimarrà coerente con un percorso solido di crescita economica. La BCE ha anche confermato l'entità del **quantitative easing a 15 miliardi di euro di acquisti mensili fino a dicembre 2018** con l'intenzione di azzerarli successivamente. In settembre, la BCE ha rivisto le proiezioni economiche per il 2018 con una crescita del PIL in ribasso al 2%, mentre ha mantenuto invariata l'attesa di inflazione all'1,7%.

Per quanto riguarda l'andamento dei principali **mercati azionari internazionali**, nei primi nove mesi del 2018, l'indice azionario americano S&P 500 ha guadagnato il 9% circa; l'indice azionario europeo EuroStoxx50 ha registrato una *performance* negativa del 3% circa. Sensibilmente più negativa la *performance* del mercato azionario italiano, con l'indice FTSE MIB in calo del 5,2% nei primi nove mesi del 2018.

In merito ai rendimenti dei principali **titoli obbligazionari governativi**, il rendimento del decennale americano ha continuato il suo rialzo raggiungendo il 3,1% circa a fine settembre, rispetto al 2,4% di inizio anno. Tendenza in linea con il rendimento del Bund tedesco in crescita allo 0,5% a fine settembre. In Italia, le incerte elezioni politiche, il successivo stallo sulla nuova coalizione di Governo e l'approvazione del DEF hanno portato in deciso rialzo i rendimenti dei titoli di stato con il BTP decennale al 3,1% a fine settembre, rispetto al 2% di inizio 2018 e conseguente significativo allargamento dello spread BTP-BUND che negli ultimi 9 mesi ha superato i 300 bp.

Sul versante **valutario**, il cambio euro/dollaro americano ha visto l'euro deprezzarsi contro il dollaro, passando da una media di 1,21 nel primo semestre ad un minimo di 1,13 a metà agosto, un andamento ancora imputabile all'incertezza politica in Italia; a fine settembre si è stabilizzato a 1,16.

Infine, il **prezzo del petrolio** è balzato a 73 dollari al barile a fine settembre, sui massimi dal 2014, dai 59 dollari al barile di inizio anno. I principali elementi trainanti sono stati i movimenti e le decisioni sull'offerta di petrolio da parte dei paesi OPEC e, più di recente, la contrazione delle riserve petrolifere di Arabia Saudita e Russia con potenziale scarsità di petrolio, derivante dalla crisi economica in paesi produttori chiave come il Venezuela e la Libia e dalle sanzioni imposte all'Iran dagli Stati Uniti.

Criteri di Redazione

Il “Resoconto Intermedio della gestione consolidata al 30 settembre 2018” 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 2017.

A seguito dell’entrata in vigore a partire dal 1° gennaio 2018 del nuovo principio contabile IFRS 9 “Strumenti Finanziari” che è andato a sostituire lo IAS 39 “Strumenti Finanziari: rilevazione e valutazione”, i saldi di bilancio del 31 dicembre 2017 e i dati economici 2017, al fine di permettere una migliore comparazione con i dati dell’esercizio 2018, sono stati riesposti utilizzando i nuovi schemi previsti dal 5° aggiornamento della circolare 262 di Banca d’Italia del 22 dicembre 2005, utilizzando le nuove disposizioni in termini di classificazione degli strumenti finanziari, in continuità di valori ai sensi del principio contabile IAS 39 in vigore fino al 31 dicembre 2017. Per tale ragione i dati patrimoniali ed economici al 30 settembre 2018 non sono pienamente comparabili con quelli di raffronto. Si precisa inoltre che ai fini del paragrafo 7.2.15 del principio IFRS 9 non è previsto l’obbligo di rideterminazione dei dati ai fini comparativi. Per ulteriori informazioni in merito agli effetti determinati al 1° gennaio 2018 in sede di prima applicazione del nuovo principio contabile IFRS 9 si rimanda a quanto pubblicato nella Relazione Finanziaria semestrale consolidata di Banca Profilo al 30 giugno 2018. In tema di applicazione dell’IFRS 9 nel corso del 2018, si segnala inoltre che non sono avvenute modifiche al *business model* in vigore dal 1 gennaio.

L’entrata in vigore del nuovo principio contabile IFRS 15 non ha avuto sostanziali effetti non essendo state riscontrate differenze di contabilizzazioni tra quelle previste dal nuovo principio e quelle sinora applicate.

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 2018 – 30 settembre 2018) sono confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell’esercizio precedente (1° gennaio 2017 – 30 settembre 2017) 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.

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 30 settembre 2018 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 2018.

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 i dati individuali dell’esercizio 2017, sono stati riesposti come sopra descritto a seguito dell’entrata in vigore dell’IFRS 9 e al fine di una migliore comparazione con i dati dell’esercizio in corso.

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

Andamento della gestione in sintesi

Nel **terzo trimestre 2018**, in uno scenario di tenuta economica ma di forte volatilità nei mercati finanziari, Banca Profilo e le sue controllate chiudono il periodo con un utile d'esercizio pari a 4,6 milioni di Euro, in riduzione di 1,1 milioni di Euro rispetto ai 5,8 milioni di Euro di risultato dello stesso periodo dello scorso esercizio. I numeri includono il consolidamento di Dynagest, società recentemente acquisita da BPdG, a partire dal terzo trimestre.

Al 30 settembre 2018 la **raccolta totale amministrata e gestita** – inclusa la Raccolta Fiduciaria Netta - di Banca Profilo e delle sue controllate si attesta a **8.250,0 milioni di Euro**, in aumento di 1,6 milioni di Euro rispetto ai 6.625,8 del 30 settembre 2017 (+24,5%). Tale incremento è principalmente legato al consolidamento di Dynagest per 1,5 miliardi di Euro e in parte alla raccolta netta delle reti del Gruppo.

La **raccolta diretta**, diminuisce di 14,0 milioni di Euro (-1,1%) passando dai 1.248,0 milioni di Euro del 30 settembre 2017 ai 1.234 milioni di Euro del 30 settembre 2018. La **raccolta indiretta** sale di 1.686,9 milioni di Euro (+39,5%), passando dai 4.267 milioni di Euro del 30 settembre 2017 ai 5.953,5 milioni di Euro del 30 settembre 2018. Al suo interno diminuisce leggermente sia il **risparmio gestito** per 10,6 milioni di Euro (-1,2%) che il **risparmio amministrato** per 15,5 milioni di Euro (-0,6%), mentre aumenta la **raccolta estera** per 1.713,0 milioni di Euro, a seguito principalmente dell'acquisto della società Dynagest.

| PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (migliaia di euro) | 09 2018 | 09 2017 | Variazione YoY | | |
|--|------------------|------------------|----------------|------------------|-------------|
| | | | Riesposto | Assoluta % | |
| Raccolta Diretta | 1.233.989 | 1.247.987 | | -13.998 | -1,1 |
| - di cui Italia | 1.094.143 | 1.111.160 | | -17.017 | -1,5 |
| - di cui attività estera | 139.846 | 136.827 | | 3.019 | 2,2 |
| Raccolta Indiretta | 5.953.546 | 4.266.671 | | 1.686.875 | 39,5 |
| - di cui risparmio gestito | 889.399 | 900.037 | | -10.638 | -1,2 |
| - di cui risparmio amministrato | 2.727.017 | 2.742.489 | | -15.472 | -0,6 |
| - di cui attività estera | 2.337.130 | 624.145 | | 1.712.985 | 274,5 |
| Totale Raccolta Diretta e Indiretta | 7.187.535 | 5.514.658 | | 1.672.877 | 30,3 |
| Raccolta Fiduciaria netta | 1.062.503 | 1.111.185 | | -48.682 | -4,4 |
| Raccolta Complessiva Clientela | 8.250.038 | 6.625.843 | | 1.624.195 | 24,5 |
| Per memoria - Raccolta Fiduciaria totale | 1.421.072 | 1.471.909 | | -50.837 | -3,5 |
| Crediti verso clientela | 887.921 | 530.950 | | 356.971 | 67,2 |
| - di cui impieghi vivi alla clientela Italia | 810.535 | 467.049 | | 343.486 | 73,5 |
| - di cui impieghi vivi alla clientela attività estera | 77.385 | 63.901 | | 13.484 | 21,1 |

Il **totale ricavi netti** al 30 settembre 2018 è pari a 43,4 milioni di Euro, in riduzione di 2,4 milioni di Euro rispetto ai 45,8 milioni di Euro del 30 settembre 2017 (-5,3%). La riduzione è da attribuire al mancato apporto dell'area intermediazione di BPdG unito al minore apporto al risultato dell'area finanza a seguito delle peggiori condizioni dei mercati registrate nei primi nove mesi del 2018.

Il **marginale di interesse** pari a 12,5 milioni di Euro è in aumento di 0,7 milioni di Euro rispetto agli 11,7 milioni di Euro del 30 settembre 2017 (+6,1%). L'incremento è da attribuire principalmente al maggior apporto al margine del portafoglio titoli. Le **commissioni nette** pari a 20,1 milioni di Euro, sono sostanzialmente stabili rispetto ai 19,9 milioni di Euro del 30 settembre 2017 (+0,7%).

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi** è pari a 10,2 milioni di Euro, in riduzione di 3,4 milioni di Euro (-25,1%) rispetto ai 13,6 milioni di Euro del 30 settembre 2017. La riduzione è da ricondurre all'effetto dei mercati sui portafogli di *trading* dell'area Finanza e al mancato apporto del *desk* di intermediazione in BPdG in corso di sostituzione con il nuovo *team* Dynagest. Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,6 milioni di Euro, è in aumento di 0,1 milioni di Euro rispetto agli 0,5 milioni di Euro del 30 settembre 2017.

I **costi operativi** sono pari a 37,1 milioni di Euro, superiori di 0,3 milioni di Euro rispetto ai 36,8 milioni di Euro del 30 settembre 2017 (+0,9%). Le **spese del personale**, pari a 20,6 milioni di Euro, sono in riduzione di 0,6 milioni di Euro (-2,7%) rispetto ai 21,2 milioni di Euro del 30 settembre 2017. La riduzione a livello consolidato deriva dall'aumento dei costi del personale avvenuta in BPdG a seguito dell'ingresso in organico del personale Dynagest, unita alla riduzione dei costi per il personale avvenuta in Banca Profilo. In quest'ultima i minori costi sono legati anche al minor accantonamento sulla quota variabile delle retribuzioni unitamente alla riduzione dei costi per incentivazione rispetto alla situazione al 30 settembre dello scorso esercizio.

Le **altre spese amministrative**, pari a 15,1 milioni di Euro, sono in aumento di 0,8 milioni di Euro (+5,3%), rispetto ai 14,3 milioni di Euro del 30 settembre 2017. Sull'incremento della voce hanno pesato principalmente i costi consuntivi sostenuti per gli adeguamenti normativi unitamente al contributo addizionale richiesto dal Fondo Nazionale Risoluzione per l'annata 2016 per 0,2 milioni di Euro, per quanto riguarda Banca Profilo e all'aumento dei costi amministrativi di BPdG.

Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni** sono pari a 1,5 milioni di Euro, in leggero aumento rispetto al dato del 30 settembre 2017.

Il **risultato della gestione operativa** è pari a 6,3 milioni di Euro, in riduzione di 2,7 milioni di Euro rispetto ai 9,0 milioni di Euro del 30 settembre 2017 (-30,4%).

Gli **accantonamenti netti al fondo rischi ed oneri** sono positivi per 120 migliaia di Euro e si riferiscono a riprese di valore effettuate da Banca Profilo a seguito della risoluzione positiva di pregresse controversie, unitamente all'effetto netto dell'*impairment* di garanzie e impegni.

Le **rettifiche/riprese nette su rischio credito relativo ad attività finanziarie valutate a costo ammortizzato** sono pari a 0,3 milioni di Euro di riprese. Il saldo positivo è principalmente dovuto a riprese di valore su posizioni in sofferenza per incasso effettuata dalla controllata BPdG. Nella voce sono presenti gli effetti netti del periodo per l'*impairment* delle attività finanziarie, effettuato a seguito dell'entrata in vigore del nuovo IFRS 9.

Le **rettifiche e le riprese di valore nette di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva**, sono pari a 268 migliaia di Euro di costi e si riferiscono agli accantonamenti per l'*impairment* del periodo sulle posizioni del portafoglio HTCS.

Il **bilancio consolidato** di Banca Profilo evidenzia al 30 settembre 2018 un **utile ante imposte** di 6,4 milioni di Euro, in riduzione di 2,1 milioni di Euro (-24,9%) rispetto agli 8,5 milioni di Euro del 30 settembre 2017.

L'onere per imposte del periodo è di 2,1 milioni di Euro pari ad un *tax rate* del 33,6%.

Banca Profilo e le sue controllate chiudono il periodo con un **risultato netto di esercizio di 4,6 milioni di Euro**, in riduzione di 1,1 milioni di Euro rispetto ai 5,8 milioni di Euro del 30 settembre 2017 (-19,9%).

I Fondi Propri consolidati di Banca Profilo alla data del 30 settembre 2018, sono pari a 136,1 milioni di Euro, con un *CET 1 Capital Ratio* consolidato del 20,6%, calcolato in base alle disposizioni transitorie previste a seguito dell'entrata in vigore del nuovo principio contabile IFRS 9. Al netto di tali disposizioni transitorie il *CET 1 Capital Ratio* consolidato sarebbe pari al 20,4%.

Il calo del CET 1 ratio rispetto ai 12 mesi precedenti è legato per 0,8 punti percentuali all'avviamento relativo all'acquisizione di Dynagest, per 1,8 p.p. alla riduzione delle riserve patrimoniali principalmente legate al portafoglio HTC&S e per la restante parte a maggiori RWA.

Il *Total Capital ratio* consolidato risulta del 20,8%. Al fine di fornire evidenza della rilevanza delle esposizioni al debito sovrano, la Banca ha effettuato internamente un esercizio di *sensitivity* sulla base del portafoglio di governativi in HTC&S al 30 settembre. A fronte di rialzi di 100 e 200 punti base della curva di credito Italia rispetto ai livelli di fine trimestre (equivalenti ad un livello di spread BTP/Bund di 370 e 470 punti base) il TCR consolidato risulterebbe di 19,3% e 17,9% rispettivamente, ben al di sopra dei limiti prudenziali regolamentari ed interni in entrambi gli scenari.

I risultati del terzo trimestre 2018 evidenziano **ricavi** per 15,6 milioni di Euro, in aumento rispetto al dato del primo (14,7 milioni di Euro) e del secondo (13,1 milioni di Euro) trimestre dell'esercizio. L'incremento è principalmente da attribuirsi al risultato legato attività di collocamento di nuovi prodotti.

Salgono ma in maniera minore anche i costi operativi del periodo, passando dai 12,5 milioni di Euro del secondo trimestre 2018 ai 12,9 milioni di Euro del terzo trimestre 2018.

Il risultato della **gestione operativa** è quindi nel terzo trimestre pari a 2,7 milioni di Euro.

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

| VOCI | 09 2018 | 09 2017 Riesposto | Variazioni | |
|---|-----------------|----------------------|---------------|--------------|
| | | | Assolute | % |
| Margine di interesse | 12.459 | 11.746 | 713 | 6,1 |
| Commissioni nette | 20.102 | 19.963 | 139 | 0,7 |
| Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1) | 10.187 | 13.592 | -3.405 | -25,1 |
| Altri proventi (oneri) di gestione (2) | 663 | 532 | 131 | 24,6 |
| Totale ricavi netti | 43.411 | 45.833 | -2.422 | -5,3 |
| Spese per il personale | (20.592) | (21.157) | 564 | -2,7 |
| Altre spese amministrative (3) | (15.086) | (14.331) | -754 | 5,3 |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | (1.458) | (1.335) | -123 | 9,2 |
| Totale Costi Operativi | (37.136) | (36.823) | -313 | 0,9 |
| Risultato della gestione operativa | 6.275 | 9.010 | -2.735 | -30,4 |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4) | 120 | (160) | 280 | n.s |
| Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 251 | (311) | 562 | n.s |
| Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (5) | (268) | (46) | -222 | n.s |
| Utile di periodo al lordo delle imposte | 6.378 | 8.493 | -2.115 | -24,9 |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (2.144) | (2.709) | 565 | -20,9 |
| Utile di periodo al netto delle imposte | 4.235 | 5.784 | -1.550 | -26,8 |
| (Utile)/perdita di periodo di pertinenza di terzi | 380 | (26) | 406 | n.s |
| Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della capogruppo | 4.615 | 5.758 | -1.143 | -19,9 |

(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 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.

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

(4) 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).

(5) 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

| Voci | 09 2018 | 06 2018 | 03 2018 | 12 2017 Riesposto | 09 2017 Riesposto |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|----------------------|----------------------|
| Margine di interesse | 4.725 | 4.337 | 3.396 | 3.370 | 3.593 |
| Commissioni nette | 8.835 | 5.719 | 5.547 | 8.294 | 6.312 |
| Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1) | 1.722 | 2.827 | 5.638 | 2.347 | 3.040 |
| Altri proventi (oneri) di gestione (2) | 305 | 205 | 154 | 49 | 299 |
| Totale ricavi netti | 15.588 | 13.088 | 14.735 | 14.060 | 13.245 |
| Spese per il personale | (7.170) | (7.086) | (6.337) | (9.668) | (6.799) |
| Altre spese amministrative (3) | (5.151) | (4.979) | (4.956) | (4.541) | (4.795) |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | (544) | (457) | (457) | (693) | (460) |
| Totale Costi Operativi | (12.865) | (12.522) | (11.749) | (14.903) | (12.054) |
| Risultato della gestione operativa | 2.723 | 566 | 2.985 | (843) | 1.191 |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4) | (7) | 204 | (77) | 0 | (10) |
| Rettifiche/riprese di valore nette di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | (250) | 226 | 275 | 184 | (60) |
| Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (5) | (215) | (35) | (17) | (23) | (0) |
| Utile di periodo al lordo delle imposte | 2.251 | 961 | 3.167 | (682) | 1.121 |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (915) | (200) | (1.028) | 354 | (491) |
| Utile di periodo al netto delle imposte | 1.335 | 761 | 2.139 | (328) | 630 |
| (Utile) / perdita del periodo di pertinenza di terzi | 266 | 101 | 13 | (206) | 113 |
| Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo | 1.601 | 862 | 2.152 | (534) | 743 |

(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 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.

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

(4) 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. 2

(5) 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 primi nove mesi del 2018 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli di fine 2017 riesposti.

| PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (migliaia di euro) | 30/09/2018 | 31/12/2017 Riesposto | Variazioni | |
|---|------------------|-------------------------|-----------------|-------------|
| | | | Absolute | % |
| Attività finanziarie valutate al FV con impatto a conto economico | 558.957 | 461.815 | 97.142 | 21,0 |
| Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva | 472.556 | 551.636 | -79.080 | -14,3 |
| Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Crediti verso banche | 316.246 | 178.784 | 137.462 | 76,9 |
| Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Crediti verso clientela | 887.921 | 374.455 | 513.466 | 137,1 |
| Derivati di copertura | 4.052 | 3.259 | 793 | 24,3 |
| Totale Attivo | 2.390.682 | 1.691.528 | 699.154 | 41,3 |
| Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Debiti verso banche | 563.434 | 272.741 | 290.693 | 106,6 |
| Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Debiti verso clientela | 1.233.989 | 1.053.711 | 180.278 | 17,1 |
| Passività finanziarie di negoziazione | 358.997 | 116.314 | 242.683 | 208,6 |
| Derivati di copertura | 30.588 | 31.137 | -549 | -1,8 |
| Patrimonio netto di Gruppo | 150.201 | 161.813 | - 11.612 | -7,2 |

L'**Attivo Consolidato** si attesta a **2.390,7 milioni di Euro**, in aumento di 699,2 milioni di Euro (+41,3%) rispetto ai 1.691,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2017.

Attività

| Descrizione | 30/09/2018 | 31/12/2017 | Variazioni | |
|--|------------------|------------------|-----------------|----------------|
| | | | Absolute | % |
| Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico | 558.957 | 461.815 | 97.142 | 21,03 |
| a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 558.957 | 461.815 | 97.142 | 21,03 |
| Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 472.556 | 551.636 | - 79.080 | - 14,34 |
| Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 1.204.166 | 553.239 | 650.928 | 117,66 |
| a) Crediti verso banche | 316.246 | 178.784 | 137.462 | 76,89 |
| b) Crediti verso clientela | 887.921 | 374.455 | 513.466 | 137,12 |
| Derivati di copertura | 4.052 | 3.259 | 793 | 24,35 |
| Totale | 2.239.731 | 1.569.949 | 669.782 | 42,66 |

Le attività finanziarie valutate al FV con impatto a conto economico aumentano di 97,1 milioni di Euro, passando dai 461,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 ai 559,0 milioni di Euro del 30 settembre 2018 (+21,3%).

Le attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva diminuiscono di 79,1 milioni di Euro, passando dai 551,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 ai 472,6 milioni di Euro del 30 settembre 2018 (-14,3%).

Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono divise in **crediti verso banche** che aumentano di 137,5 milioni di Euro passando dai 178,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 ai 316,2 milioni di Euro del 30 settembre 2018 e **crediti verso clienti** che aumentano di 513,5 milioni di Euro passando dai 374,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 agli 887,9 milioni di Euro del 30 settembre 2018.

I **derivati di copertura**, pari a 4,1 milioni di Euro, aumentano di 0,8 milioni di Euro (+24,3%) rispetto ai 3,2 milioni di Euro registrati al 31 dicembre 2017. L'importo è da riferirsi interamente a Banca Profilo.

| CREDITI VERSO BANCHE (migliaia di euro) | 30/09/2018 | 31/12/2017 Riesposto | Variazioni | |
|--|----------------|-------------------------|----------------|-------------|
| | | | Absolute | % |
| Conti correnti | 72.942 | 89.120 | - 16.178 | -18,2 |
| Depositi a scadenza | 58.142 | 57.946 | 196 | 0,3 |
| Pronti contro termine attivi | 163.566 | 31.716 | 131.849 | n.s |
| Altri finanziamenti | 14.455 | 0 | 14.455 | n.s |
| Titoli HTC | 7.140 | 0 | 7.140 | n.s |
| Crediti verso banche | 316.246 | 178.784 | 137.462 | 76,9 |

I crediti verso banche comprendono: *1)* **conti correnti e depositi liberi** pari a 73,0 milioni di Euro; *ii)* **depositi a scadenza**, pari a 58,1 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 163,6 milioni di Euro; *iv)* **altri finanziamenti** per 14,5 milioni di Euro; *v)* **titoli bancari** classificati nella categoria degli HTC per 7,1 milioni di Euro.

L'aggregato **crediti verso clientela** si attesta a **887,9 milioni di Euro** al 30 settembre 2018, in aumento di 512,3 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2017.

| CREDITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro) | 30/09/2018 | 31/12/2017 Riesposto | Variazioni | |
|--|----------------|-------------------------|----------------|------------|
| | | | Absolute | % |
| Conti correnti | 219.863 | 219.622 | 241 | 0,1 |
| Mutui | 49.620 | 37.442 | 12.178 | 32,5 |
| Altri crediti e finanziamenti | 51.385 | 41.643 | 9.742 | 23,4 |
| Impieghi vivi alla clientela | 320.869 | 298.708 | 22.161 | 7,4 |
| Attività deteriorate | 1.417 | 239 | 1.178 | n.s |
| Totale impieghi alla clientela | 322.285 | 298.947 | 23.339 | 7,8 |
| Titoli HTC | 126.166 | 0 | 126.166 | n.s |
| Depositi a garanzia operatività in derivati, PCT, altre operazioni | 439.469 | 75.508 | 363.961 | n.s |
| Altri crediti alla clientela | 565.635 | 75.508 | 490.127 | n.s |
| Crediti verso clientela | 887.921 | 374.455 | 513.466 | n.s |

Sostanzialmente stabile il saldo dei **conti correnti** che passa dai 219,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2017 ai 219,9 milioni di Euro al 30 settembre 2018 (+0,1%); aumenta il saldo dei **mutui** pari al 30 settembre 2018 a 49,6 milioni di Euro (+32,5%) rispetto ai 37,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2017. Gli **altri crediti e finanziamenti** aumentano di 9,7 milioni di Euro, passando dai 41,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 ai 51,4 milioni di Euro del 30 settembre 2018. I **titoli HTC** sono pari al 30 settembre 2018 a 126,2 milioni di Euro. Gli **altri depositi a garanzia, pct e altre operazioni** passano dai 75,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 ai 439,5 milioni di Euro del 30 settembre 2018. L'incremento è principalmente da attribuirsi al saldo delle operazioni in pronti contro termine. Le **attività deteriorate** aumentano di 1,2 milioni di Euro. L'incremento è principalmente dovuto ad una posizione in contenzioso di Banca Profilo.

Le **Partecipazioni** in società controllate al 30 settembre 2018 sono state consolidate con il metodo integrale. I principali dati relativi alle società consolidate sono di seguito riportati.

Migliaia di euro

| Denominazioni | Sede | Totale attivo | Patrimonio netto (1) | Utile/Perdita del periodo | Valore di Bilancio | Tipo di rapporto (2) | Rapporto di partecipazione | |
|---|---------|---------------|----------------------|---------------------------|--------------------|----------------------|----------------------------|---------|
| | | | | | | | Impresa Partecipante | Quota % |
| A. Imprese consolidate integralmente | | | | | | | | |
| 1. Profilo Real Estate S.r.l. | Milano | 51.432 | 27.521 | 590 | | 1 | Banca Profilo S.p.A. | 100,00 |
| 2. Banque Profil de Gestion S.a.* | Ginevra | 203.518 | 48.834 | - 946 | | 1 | Banca Profilo S.p.A. | 60,41 |
| 3. Arepo Fiduciaria S.r.l. | Milano | 2.970 | 1.918 | 165 | | 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

* comprensiva dei dati di DAM

L'aggregato **attività fiscali** ammonta al 30 settembre 2018 a **15,7 milioni di Euro**. L'importo è prevalentemente dovuto dalle **attività fiscali anticipate** che ammontano a 13,5 milioni di Euro di cui 3,8 milioni di Euro sono dovute alle perdite fiscali pregresse. L'incremento registrato è principalmente da attribuire alle differenze temporanee legate alla valutazione dei titoli HTCS iscritta a patrimonio netto.

Passività

Il saldo delle **passività finanziare valutate al costo ammortizzato** si incrementa di 471,0 milioni di Euro (+35,5%) passando dai 1.326,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 ai 1.797,4 milioni di Euro del 30 settembre 2018. Il saldo si compone di 563,4 milioni di Euro di debiti verso banche e 1.234,0 milioni di Euro di debiti verso clientela.

| DEBITI VERSO BANCHE (migliaia di euro) | 30/09/2018 | 31/12/2017 Riesposto | Variazioni | |
|---|----------------|-------------------------|----------------|--------------|
| | | | Absolute | % |
| Debiti verso banche centrali | 34.748 | 35.000 | - 252 | -0,7 |
| Conti correnti e depositi liberi | 14.794 | 17.786 | - 2.992 | -16,8 |
| Depositi vincolati | 59.474 | 52.054 | 7.420 | 14,3 |
| Pronti contro Termine | 454.416 | 167.901 | 286.515 | 170,6 |
| Debiti verso banche | 563.433 | 272.741 | 290.692 | 106,6 |

I **debiti verso banche** si attestano al 30 settembre 2018 a **563,4 milioni di Euro** in aumento di 290,7 milioni di Euro rispetto ai 272,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2017. La variazione è dovuta principalmente all'incremento delle operazioni di pronti contro termine in essere con controparti bancarie.

| RACCOLTA DA CLIENTELA (migliaia di euro) | 30/09/2018 | 31/12/2017 Riesposto | Variazioni | |
|--|------------------|-------------------------|----------------|-------------|
| | | | Absolute | % |
| Conti correnti | 765.959 | 677.608 | 88.352 | 13,0 |
| Depositi vincolati | 1.820 | | 1.820 | n.s. |
| Pronti contro termine ed altri finanziamenti | 465.778 | 376.103 | 89.675 | 23,8 |
| Altri debiti | 431 | | 431 | n.s. |
| Debiti verso clientela | 1.233.989 | 1.053.711 | 180.278 | 17,1 |

I **debiti verso la clientela** al 30 settembre 2018 sono pari a **1.234,0 milioni di Euro** in aumento di 180,3 milioni di Euro (+17,1%) rispetto agli 1.053,7 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2017. L'incremento è principalmente dovuto alle operazioni di "pronti contro termine e altri finanziamenti" passate dai 376,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 ai 465,8 milioni di Euro del 30 settembre 2018 (+23,8%) e al saldo dei conti correnti che aumenta di 88,4 milioni di Euro passando dai 677,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 ai 766,0 milioni di Euro del 30 settembre 2018 (+13,0%).

Le **passività finanziarie di negoziazione** al 30 settembre 2018 ammontano a **359,0 milioni di Euro**, in aumento di 242,7 milioni di Euro rispetto ai 116,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2017. 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 31,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2017 ai 30,6 milioni di Euro del 30 settembre 2018 (-1,8%). I derivati di copertura si riferiscono unicamente alla controllante Banca Profilo.

Le **passività fiscali** al 30 settembre 2018 sono pari a 2,1 milioni di Euro.

Il **patrimonio netto consolidato di gruppo** al 30 settembre 2018, comprendente l'utile del periodo pari a **4,6 milioni di euro** e il patrimonio di pertinenza di terzi per 19,1 milioni di Euro, ammonta a **169,3 milioni di Euro**.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

| PATRIMONIO NETTO (migliaia di euro) | 30/09/2018 | 31/12/2017 Riesposto | Variazioni | |
|--|----------------|-------------------------|----------------|-------------|
| | | | Absolute | % |
| Capitale | 136.994 | 136.994 | 0 | 0 |
| Sovrapprezzi di emissione | 82 | 82 | - 0 | - |
| Riserve | 25.615 | 23.500 | 2.115 | 9,0 |
| Riserve da valutazione | (13.661) | (264) | - 13.397 | n.s. |
| Azioni proprie | (3.443) | (3.723) | 280 | -7,5 |
| Utile (perdita) di esercizio | 4.615 | 5.224 | - 609 | -11,7 |
| Patrimonio netto di Gruppo | 150.201 | 161.813 | -11.612 | -7,2 |
| Patrimonio di pertinenza di terzi | 19.123 | 20.086 | -963 | -4,8 |
| Patrimonio netto | 169.324 | 181.899 | -12.575 | -6,9 |

Al 30 settembre 2018 il CET 1 *Capital Ratio* consolidato è pari al 20,6%.

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 2018 è di seguito illustrato facendo riferimento ad alcuni aggregati del conto economico riclassificato, che sono confrontati con quelli riferiti allo stesso periodo del precedente esercizio.

Margine di interesse

Il **margin** di interesse al 30 settembre 2018 è pari a 12,5 milioni di Euro, in aumento di 0,7 milioni di Euro rispetto agli 11,7 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio (+6,1%). L'incremento è principalmente legato al maggior contributo alla voce del portafoglio titoli.

| MARGINE DI INTERESSE (migliaia di euro) | 09 2018 | 09 2017 Riesposto | Variazioni | |
|--|---------------|----------------------|------------|------------|
| | | | Assolute | % |
| Interessi attivi e proventi assimilati | 15.456 | 13.892 | 1.564 | 11,3 |
| Interessi passivi e oneri assimilati | (2.997) | (2.146) | - 851 | 39,7 |
| Margine di interesse | 12.459 | 11.746 | 713 | 6,1 |

Altri Ricavi Netti

Gli **altri ricavi netti** del periodo sono pari a **31,0 milioni di Euro**, in riduzione di 3,1 milioni di Euro rispetto ai 34,1 milioni di Euro del 30 settembre 2017 (-9,2%). Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

| ALTRI RICAVI NETTI (migliaia di euro) | 09 2018 | 09 2017 Riesposto | Variazioni | |
|---|---------------|----------------------|---------------|-------------|
| | | | Assolute | % |
| Commissioni attive | 22.889 | 22.967 | - 78 | -0,3 |
| Commissioni passive | (2.788) | (3.004) | 217 | -7,2 |
| Commissioni nette | 20.102 | 19.963 | 139 | 0,7 |
| Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi | 10.187 | 13.592 | - 3.405 | -25,1 |
| Altri proventi (oneri) di gestione* | 663 | 532 | 131 | 24,6 |
| Totale Altri Ricavi Netti | 30.952 | 34.087 | -3.135 | -9,2 |

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

Le **commissioni nette** sono pari a 20,1 milioni di Euro, sostanzialmente in linea con il dato di 20,0 milioni di Euro del 30 settembre 2017.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi** è pari a 10,2 milioni di Euro, in riduzione di 3,4 milioni di Euro (-25,1%) rispetto ai 13,6 milioni di Euro del 30 settembre 2017. La riduzione è da ricondurre ai desk di *trading* dell'area finanza di Banca Profilo e di BPdG. Su quest'ultima, oltre all'andamento sfavorevole dei mercati, hanno pesato le dimissioni dell'intero *desk* di intermediazione obbligazionaria, avvenute a fine anno 2017 che verrà sostituito dal *team* della recente acquisizione di Dynagest.

Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,6 milioni di Euro, è in aumento di 0,1 milioni di Euro rispetto agli 0,5 milioni di Euro del 30 settembre 2017.

Costi operativi

L'aggregato dei **costi operativi** è pari a 37,1 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 36,8 milioni di Euro del 30 settembre 2017 di 0,3 milioni di Euro (+0,9%).

| COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (migliaia di euro) | 09 2018 | 09 2017 Riesposto | Variazioni | |
|--|-----------------|----------------------|---------------|--------------|
| | | | Assolute | % |
| Spese per il personale | (20.592) | (21.157) | 564 | -2,7 |
| Altre spese amministrative | (15.086) | (14.331) | - 754 | 5,3 |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali | (1.458) | (1.335) | - 123 | 9,2 |
| Costi operativi | (37.136) | (36.823) | -313 | 0,9 |
| Risultato della gestione operativa | 6.275 | 9.010 | -2.735 | -30,4 |

Le **spese del personale** si riducono passando dai 21,2 milioni di Euro del 30 settembre 2017 ai 20,6 milioni di Euro del 30 settembre 2018 (-2,7%). La riduzione a livello consolidato deriva dall'aumento dei costi del personale avvenuta in BPdG a seguito dell'ingresso in organico del personale Dynagest, unita alla riduzione dei costi per il personale avvenuta in Banca Profilo. In quest'ultima i minori costi sono legati anche al minor accantonamento sulla quota variabile delle retribuzioni unitamente alla riduzione dei costi per incentivazione rispetto alla situazione al 30 settembre dello scorso esercizio.

Le **altre spese amministrative** passano dai 14,3 milioni di Euro del 30 settembre 2017 ai 15,1 milioni di Euro del 30 settembre 2018. L'incremento è principalmente da attribuire all'incremento dei costi consuntivi sostenuti per gli adeguamenti normativi unitamente al contributo addizionale richiesto dal Fondo Nazionale Risoluzione per l'annata 2016 per 0,2 milioni di Euro, per quanto riguarda Banca Profilo e all'aumento dei costi amministrativi di BPdG anche a seguito del consolidamento di Dynagest nel terzo trimestre.

Il **risultato della gestione operativa** pari a 6,3 milioni di Euro, è in riduzione di 2,7 milioni di Euro (-30,4%) rispetto ai 9,0 milioni del 30 settembre 2017.

| UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO AL LORDO DELLE IMPOSTE (migliaia di euro) | 09 2018 | 09 2017 Riesposto | Variazioni | |
|---|--------------|----------------------|---------------|--------------|
| | | | Assolute | % |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri | 120 | (160) | 280 | n.s. |
| Rettifiche/riprese di valore nette di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 251 | (311) | 562 | n.s. |
| Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | (268) | (46) | - 222 | n.s. |
| Totale accantonamenti e rettifiche | 103 | (517) | 621 | n.s. |
| Risultato corrente al lordo delle imposte | 6.378 | 8.493 | -2.115 | -24,9 |

Gli **accantonamenti netti al fondo rischi ed oneri** sono positivi per 120 migliaia di Euro e si riferiscono a riprese di valore effettuate da Banca Profilo a seguito della risoluzione positiva di pregresse controversie, unitamente all'effetto netto dell'*impairment* di garanzie e impegni. Le **rettifiche/riprese nette su rischio credito relativo ad attività finanziarie valutate a costo ammortizzato** sono pari a 0,3 milioni di Euro di riprese. Il saldo positivo è principalmente dovuto a riprese di valore su posizioni in sofferenza per incasso effettuata dalla controllata BPdG. Nella voce sono presenti gli effetti netti del periodo per l'*impairment* delle attività finanziarie, effettuato a seguito dell'entrata in vigore del nuovo IFRS 9. Le **rettifiche e le riprese di valore nette di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva**, sono pari a 268 migliaia di Euro di costi e si riferiscono agli accantonamenti per l'*impairment* del periodo sulle posizioni del portafoglio HTCS.

L'**utile al lordo delle imposte** al 30 settembre 2018 è pari a 6,4 milioni di Euro, in riduzione 2,1 milioni di Euro rispetto agli 8,5 milioni di Euro dello stesso periodo del passato esercizio (-24,9%).

Utile di esercizio consolidato

I primi nove mesi del 2018 si chiudono con un **utile netto** di 4,6 milioni di Euro, in riduzione rispetto ai 5,8 milioni di utile del periodo al 30 settembre 2017 (-19,9%). Le **imposte** del periodo sono pari a 2,1 milioni di Euro, equivalenti ad un *tax rate* del 33,6%.

| UTILE DELL'ESERCIZIO (migliaia di euro) | 09 2018 | 09 2017 Riesposto | Variazioni | |
|---|--------------|----------------------|---------------|--------------|
| | | | Assolute | % |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (2.144) | (2.709) | 565 | -20,9 |
| Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi | 380 | (26) | 406 | n.s. |
| Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo | 4.615 | 5.758 | -1.143 | -19,9 |

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 2018 | 09 2017 | 09 2018 | 09 2017 | 09 2018 | 09 2017 | 09 2018 | 09 2017 | 09 2018 | 09 2017 |
| Margine Interesse | 2.186 | 1.705 | 10.383 | 10.029 | 1.664 | 1.363 | | 0 | (1.774) | (1.350) |
| Altri ricavi netti | 16.398 | 15.670 | 10.152 | 12.537 | 4.466 | 5.746 | 23 | (26) | (86) | 161 |
| Totale ricavi netti | 18.584 | 17.375 | 20.535 | 22.566 | 6.130 | 7.109 | 23 | (26) | (1.860) | (1.189) |
| Totale Costi Operativi | (11.928) | (11.498) | (7.579) | (7.563) | (7.700) | (6.975) | (1.629) | (1.824) | (8.299) | (8.964) |
| Risultato della gestione operativa | 6.656 | 5.877 | 12.956 | 15.003 | (1.570) | 134 | (1.606) | (1.850) | (10.159) | (10.153) |
| Risultato Ante Imposte | 6.304 | 5.756 | 12.838 | 14.954 | (998) | 67 | (1.606) | (1.850) | (10.159) | (10.435) |

| Dati patrimoniali (migliaia di Euro) | Private Banking | | Finanza | | Attività Estera | | Canali Digitali | | Corporate Center | |
|---|------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|----------------|-----------------|----------|------------------|---------|
| | 09 2018 | 09 2017* | 09 2018 | 09 2017* | 09 2018 | 09 2017* | 09 2018 | 09 2017* | 09 2018 | 09 2017 |
| Impieghi | 269.738 | 254.872 | 540.797 | 212.176 | 77.385 | 63.901 | | 1 | | |
| Raccolta diretta | 626.858 | 532.185 | 466.674 | 578.851 | 139.846 | 136.827 | 611 | 124 | | |
| Raccolta indiretta** | 4.574.074 | 4.677.849 | 104.785 | 75.862 | 2.337.130 | 624.145 | 60 | | | |

* Alcuni dati del 2017 sono stati riclassificati per una migliore comparazione con i dati del 2018.

** Il dato della raccolta indiretta contiene la raccolta fiduciaria netta

Private Banking

L'area chiude con un risultato della gestione operativa pari a 6,6 milioni di Euro contro i 5,9 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente (+13,3%), sostenuta dalla crescita delle attività di advisory.

Le masse complessive del Private & Investment Banking sono pari a 5,2 miliardi di Euro, stabili rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La raccolta fiduciaria, effettuata tramite la controllata Arepo Fiduciaria risulta in leggera flessione rispetto al valore del 30 settembre 2017.

| RACCOLTA COMPLESSIVA PRIVATE & Inv. BANKING (migliaia di euro) | 09 2018 | 09 2017 | Riesposto | Variazione YoY | |
|--|------------------|------------------|-----------|----------------|-------------|
| | | | | Assoluta | % |
| Raccolta diretta | 626.858 | 532.185 | | 94.673 | 17,8 |
| Raccolta Indiretta | 3.511.571 | 3.566.663 | | -55.092 | -1,5 |
| - di cui risparmio gestito | 882.255 | 893.584 | | -11.329 | -1,3 |
| - di cui risparmio amministrato | 2.629.316 | 2.673.079 | | -43.763 | -1,6 |
| Raccolta Totale | 4.138.429 | 4.098.849 | | 39.581 | 1,0 |
| Flussi Netti di Raccolta | 297.869 | 215.270 | | 82.599 | 38,4 |
| Raccolta Fiduciaria netta | 1.062.503 | 1.111.185 | | -48.682 | -4,4 |

Gli **impieghi** aumentano di 15 milioni di Euro, passando dai 254,9 milioni di Euro del 30 settembre 2017 ai 269,7 milioni di Euro del 30 settembre 2018 (+5,8%).

| IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA PRIVATE & Inv. BANKING (migliaia di euro) | 09 2018 | 09 2017 | Riesposto | Variazione YoY | |
|--|----------------|----------------|-----------|----------------|------------|
| | | | | Assoluta | % |
| Conti correnti a breve termine | 248.840 | 236.769 | | 12.071 | 5,1 |
| Mutui | 20.898 | 18.103 | | 2.796 | 15,4 |
| Totale Impieghi vivi alla clientela | 269.738 | 254.872 | | 14.866 | 5,8 |
| Totale Impieghi | 269.738 | 254.872 | | 14.866 | 5,8 |

Finanza

L'area Finanza chiude i primi nove mesi del 2018 con un risultato della gestione operativa pari a 13,0 milioni di Euro contro i 15,0 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2017 (-13,6%). Il risultato è da attribuirsi principalmente alle performance negative e alla volatilità dei mercati, che hanno penalizzato particolarmente le attività di trading e di intermediazione. In crescita significativa il contributo del *banking book*.

Attività Estera

L'area chiude con un risultato della gestione operativa negativo per 1,6 milioni di Euro, in peggioramento rispetto ad un risultato positivo di 134 migliaia di Euro al 30 settembre 2017.

La **raccolta totale** raggiunge i 2.477,0 milioni di Euro, in aumento anno su anno di 1.716,0 milioni di Euro rispetto ai 761,0 milioni di Euro del 30 settembre 2017, grazie al consolidamento delle masse istituzionali della società Dynagest.

| RACCOLTA COMPLESSIVA ATTIVITA' ESTERA (migliaia di euro) | 09 2018 | 09 2017 | Riesposto | Variazione YoY | |
|--|------------------|---------|----------------|------------------|--------------|
| | | | | Assoluta | % |
| Raccolta diretta | 139.846 | | 136.827 | 3.018 | 2,2 |
| Raccolta Indiretta | 2.337.130 | | 624.145 | 1.712.985 | n.s |
| Raccolta Totale | 2.476.975 | | 760.972 | 1.716.003 | 225,5 |

Gli **impieghi** aumentano di 13,5 milioni di Euro (+21,1%), passando dai 63,9 milioni di Euro del 30 settembre 2017 ai 77,4 milioni di Euro del 30 settembre 2018.

| IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA ATTIVITA' ESTERA (migliaia di euro) | 09 2018 | 09 2017 | Riesposto | Variazione YoY | |
|--|---------------|---------|---------------|----------------|-------------|
| | | | | Assoluta | % |
| Conti correnti a breve termine | 10.729 | | 705 | 10.024 | 1.421,3 |
| Mutui | 16.288 | | 16.034 | 254 | 1,6 |
| Altri crediti | 50.369 | | 47.162 | 3.207 | 6,8 |
| Totale Impieghi vivi alla clientela | 77.385 | | 63.901 | 13.484 | 21,1 |

Il **risultato della gestione operativa** al 30 settembre 2018 é negativo per 1,6 milioni di Euro rispetto ad un risultato positivo di 134 migliaia di Euro del 30 settembre 2017.

Canali digitali

Nel corso dei primi nove mesi del 2018 i costi per lo sviluppo dell'Area Canali Digitali, in collaborazione con Tinaba S.r.l., sono pari a 1,6 milioni di Euro. Prosegue lo sviluppo dell'ecosistema digitale in partnership con Tinaba per la gestione dei servizi di investimento con il lancio del servizio di Robogestioni.

Corporate Center

Il Corporate Center chiude i primi nove mesi del 2018 con un risultato della gestione operativa negativo per 10,2 milioni di Euro in linea con il risultato del 30 settembre 2017.

Risultati delle Società del Gruppo

Banca Profilo S.p.A.

La Banca chiude i primi nove mesi dell'esercizio 2018 con un **risultato netto di 5,4 milioni di Euro**, in linea con il risultato dei primi nove mesi del 2017.

All'interno dei **ricavi netti**, il **marginale di interesse**, pari a 11,0 milioni di Euro, registra un incremento di 0,4 milioni di Euro (+3,7%) anno su anno. L'incremento è dovuto principalmente al maggior contributo alla voce del portafoglio titoli. Le **commissioni nette** pari a 16,0 milioni di Euro, sono sostanzialmente in linea con i 16,2 milioni di Euro del 30 settembre 2017 (-1,4%). **Il risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi** è pari a 9,9 milioni di Euro, in riduzione di 1,0 milioni di Euro rispetto ai 10,9 milioni di Euro del 30 settembre 2017. La riduzione è da imputare al negativo andamento dei mercati che ha impattato i risultati della finanza. Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,6 milioni di Euro è in aumento di 0,2 milioni di Euro rispetto al dato al 30 settembre 2017.

I **costi operativi**, pari a 29,7 milioni di Euro, sono in linea con il dato del 30 settembre 2017. Le **spese del personale** sono pari a 15,6 milioni di Euro e risultano in riduzione rispetto ai 16,4 milioni del 30 settembre 2017. La riduzione è principalmente da attribuire alla minor componente variabile delle retribuzioni nell'attuale scenario dei mercati, unitamente alla riduzione dei costi per uscite incentivate, presenti nello stesso periodo dello scorso esercizio. Le **altre spese amministrative**, pari a 13,1 milioni di Euro, sono in aumento di 0,5 milioni di Euro (+4,2%), rispetto ai 12,6 milioni di Euro del 30 giugno 2017. Sull'incremento della voce hanno pesato principalmente i costi consulenziali sostenuti per gli adeguamenti normativi unitamente al contributo addizionale richiesto dal Fondo Nazionale Risoluzione per l'annata 2016 per 0,2 milioni di Euro.

Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni** sono pari a 1,0 milioni di Euro, in aumento rispetto agli 0,8 milioni di Euro del 30 settembre 2017 a seguito degli investimenti effettuati nelle nuove tecnologie.

Il **risultato della gestione operativa** è pari a 7,8 milioni di Euro, in riduzione di 0,5 milioni di Euro rispetto agli 8,3 milioni di Euro del 30 settembre 2017 (-5,5%).

Gli **accantonamenti netti al fondo rischi ed oneri** sono positivi per 100 migliaia di Euro e si riferiscono a riprese di valore effettuate dalla Banca a seguito della risoluzione positiva di pregresse controversie unitamente all'effetto netto dell'*impairment* di garanzie e impegni.

Le **rettifiche/riprese nette su rischio credito relativo ad attività finanziarie valutate a costo ammortizzato** sono pari a 336 migliaia di Euro di rettifiche.

Le **rettifiche e le riprese di valore nette di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva**, sono pari a 234 migliaia di Euro di costi e si riferiscono agli accantonamenti per l'*impairment* del periodo sulle posizioni del portafoglio HTCS.

Il bilancio di Banca Profilo evidenzia al 30 settembre 2018 un **utile ante imposte** di 7,3 milioni di Euro, in riduzione di 0,5 milioni di Euro (-6,1%) rispetto ai 7,8 milioni di Euro del 30 settembre 2017.

L'onere per imposte del periodo è di 2,0 milioni di Euro pari ad un *tax rate* del 27,1%.

Banca Profilo chiude il periodo con un **risultato netto di esercizio di 5,4 milioni di Euro**, in linea con i 5,2 milioni di Euro del 30 settembre 2017 (+2,1%).

I **Fondi Propri di Banca Profilo alla data del 30 settembre 2018**, sono pari a 129,4 milioni di Euro, con un *CET 1 Capital Ratio* del 23,1%, calcolato in base alle disposizioni transitorie previste a seguito dell'entrata in vigore del nuovo principio contabile IFRS 9. Al netto di tali disposizioni transitorie il *CET 1 Capital Ratio* sarebbe pari al 23,0%

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 30 settembre 2018 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a **2.210,0 milioni di Euro** contro i **1.503,6 milioni di Euro** del 31 dicembre 2017 (+47,0%) ed un **Patrimonio Netto** pari a **141,2 milioni di Euro** contro i 152,1 milioni di Euro di fine 2017 (-7,1%).

Banque Profil de Gestion S.A. (BPdG)

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

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

La Banca chiude i primi nove mesi dell'anno con **una perdita** calcolata secondo i principi IFRS di **946 migliaia di Euro**, a fronte di un risultato positivo di 67 migliaia di Euro nello stesso periodo dell'esercizio 2017. Il dato è consolidato e comprende oltre agli effetti della fusione con Dynagest SA il risultato di pertinenza della Dynamic Asset Management.

In data 2 luglio 2018 BPdG ha perfezionato **l'acquisizione della società svizzera Dynagest S.A.** e indirettamente di una partecipazione del 65% in **Dynamic Asset Management S.A.**, *management company* lussemburghese. L'operazione rientra nel contesto del Piano Industriale 2017-2019 con l'obiettivo di aumentare le masse in gestione. Oltre alle numerose sinergie sviluppabili con il Gruppo, l'operazione permette di **rafforzare le competenze nell'asset management istituzionale** e nella **negoiazione di strumenti finanziari**, oltre a dotare il Gruppo di una **fabbrica prodotto** per la gestione di fondi e veicoli proprietari. In particolare, l'operazione consentirà a BPdG di incrementare le masse in gestione sino a 3 miliardi di Franchi svizzeri.

L'operazione di acquisto è contabilizzata secondo quanto previsto dal principio contabile internazionale IFRS 3 "*Aggregazioni aziendali*". In base a tale principio l'operazione deve essere contabilizzata applicando il metodo dell'acquisto (*purchase method*) che prevede il processo di allocazione del costo dell'acquisizione (*Purchase Price Allocation – PPA*). Ai sensi di tale principio, la contabilizzazione delle operazioni di aggregazione, data la complessità del processo, può essere completata in maniera definitiva entro dodici mesi dalla data di acquisizione.

Il processo di *Purchase Price Allocation* (PPA) dell'operazione è attualmente ancora in corso. La stima presente al 30 settembre 2018, nel bilancio consolidato della Banca, è interamente imputata ad avviamento per 5,6 milioni di Euro.

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 2018 con un **risultato positivo** di **590 migliaia di Euro** rispetto ad un utile di 339 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 1.421 milioni di Euro.

La società chiude al 30 settembre 2018 con un **risultato positivo** di **165 migliaia di Euro** rispetto ad un risultato positivo di 161 migliaia di Euro del 30 settembre 2017.

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

L'attività di intermediazione in contratti derivati *over the counter*, tipica dell'Area Finanza di Banca Profilo, genera un rischio di controparte nei confronti degli intermediari e/o dei clienti istituzionali con i quali tali contratti sono conclusi: la politica della Banca è quella di ridurre al minimo tale rischio, concludendo accordi di collateralizzazione con tutte le controparti finanziarie 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 2018, il VaR (1g, 99%) relativo al totale dei rischi di mercato della Banca (inclusi i portafogli di *banking book*) è pari a 5,9 milioni di Euro, contro un valore di 2,1 milioni di Euro al 30 settembre 2017 e a fine 2017: la componente di VaR relativa al solo portafoglio di *trading* è invece pari a 0,3 milioni di Euro.

Il VaR relativo al portafoglio *Hold to Collect and Sell* di BPdG è pari a 0,3 milioni di Euro; la Banca non ha posizioni sul portafoglio di *trading*.

Il VaR di Gruppo è pari a 6,2 milioni di Euro, contro un valore di 2,2 milioni di Euro al 30 settembre 2017 e a fine 2017.

L'incremento del VaR rispetto ai trimestri precedenti è da ascrivere alla volatilità registrata sugli spread creditizi dei titoli governativi italiani nel corso dei mesi di maggio e settembre che, a parità di posizioni, ha impattato soprattutto sull'indicatore di rischio dei portafogli di *banking book* (HTC e HTC&S).

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 state 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 2018, i portafogli di proprietà di Banca Profilo mostravano una *sensitivity* negativa di circa 37.000 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 circa 15.700 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 circa due settimane. Il finanziamento presso la BCE, che ha una durata residua media di 27 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 2018, i portafogli di proprietà di Banca Profilo (inclusi i portafogli di *banking book*) mostrano una *spread sensitivity* negativa di circa 270.500 Euro, per 42.000 Euro relativa a emittenti non governativi e per 228.500 Euro relativa a emittenti governativi o sovranazionali: il 99% dell'esposizione è riferita a emittenti *investment grade*.

Anche BPdG ha un portafoglio *Hold to Collect and Sell* che, alla data di riferimento, registra una *spread sensitivity* negativa di circa 16.500 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 *relative value*, 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 2018, la posizione azionaria netta complessiva del portafoglio di negoziazione è positiva per circa 8,3 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 2018, la posizione aperta in cambi di Banca Profilo è pari 1 milione di Euro e quella di BPdG a 0,1 milioni di Euro.

Alla fine del terzo 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, raccolta con clientela istituzionale), nell'ottica di una sempre maggiore diversificazione dei mercati di approvvigionamento della liquidità.

Alla fine del terzo trimestre, il Gruppo presenta un saldo netto di liquidità a un mese positivo per circa 222 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.

Altre informazioni sui rischi finanziari

A seguire una tabella in cui è riportato il valore delle esposizioni di Banca Profilo e delle sue consolidate al rischio di credito Sovrano.

| Rischio sovrano | | | | | |
|-----------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Paese | HTC Profilo | HTC&S Profilo | HTS Profilo | HTC&S BPdG | Totale |
| Italia | 97.778.094 | 327.187.457 | 10.261.568 | 19.372.998 | 454.600.116 |
| Germania | | 16.081.606 | | | 16.081.606 |
| Francia | | | -25.011.251 | | -25.011.251 |
| Spagna | 6.031.850 | 15.047.930 | 2.481.228 | | 23.561.008 |
| Grecia | | 1.000.170 | | | 1.000.170 |
| USA | 8.483.498 | 10.566.080 | | | 19.049.578 |
| Totale | 112.293.442 | 369.883.243 | -12.268.456 | 19.372.998 | 489.281.227 |

Rischio Operativo

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

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

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

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

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

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

Informazioni rilevanti

Attività di Direzione e Coordinamento

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

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

L'informativa sull'attività posta in essere da Banca Profilo nei primi nove mesi del 2018 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

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.**, *management company* lussemburghese. Dynagest S.A. è, alla data del 30 settembre 2018 incorporata in Banque Profile de Gestion, mentre la controllata Dynamic Asset Management S.A. è stata iscritta, con decorrenza 2 luglio 2018, nel Gruppo bancario Banca Profilo.

PROSPETTI CONTABILI

Stato Patrimoniale Consolidato

| Voci dell'attivo | 30/09/2018 | 31/12/2017 Riesposto |
|---|------------------|----------------------|
| 10 Cassa e disponibilita' liquide | 48.689 | 32.649 |
| 20 Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico | 558.957 | 461.815 |
| a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 558.957 | 461.815 |
| 30 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 472.556 | 551.636 |
| 40 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 1.204.166 | 553.239 |
| a) Crediti verso banche | 316.246 | 178.784 |
| b) Crediti verso clientela | 887.921 | 374.455 |
| 50 Derivati di copertura | 4.052 | 3.259 |
| 90 Attività materiali | 50.895 | 51.491 |
| 100 Attività immateriali | 11.201 | 5.559 |
| di cui: | | |
| - avviamento | 8.607 | 3.047 |
| 110 Attività fiscali | 15.655 | 11.323 |
| a) correnti | 2.137 | 2.261 |
| b) anticipate | 13.518 | 9.062 |
| 130 Altre attività | 24.511 | 20.558 |
| Totale dell'attivo | 2.390.682 | 1.691.528 |

I dati al 31 dicembre sono riesposti secondo le modalità riportate nei criteri di redazione.

| Voci del passivo e del patrimonio netto | | 30/09/2018 | 31/12/2017 | Riesposto |
|---|--|------------|------------------|------------------|
| 10 | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | | 1.797.423 | 1.326.452 |
| | a) Debiti verso banche | 563.434 | | 272.741 |
| | b) Debiti verso clientela | 1.233.989 | | 1.053.711 |
| 20 | Passività finanziarie di negoziazione | | 358.997 | 116.314 |
| 40 | Derivati di copertura | | 30.588 | 31.137 |
| 60 | Passività fiscali | | 2.161 | 3.023 |
| | a) Correnti | 331 | | 463 |
| | b) Differite | 1.830 | | 2.560 |
| 80 | Altre passività | | 23.572 | 26.169 |
| 90 | Trattamento di fine rapporto del personale | | 1.606 | 1.832 |
| 100 | Fondi per rischi ed oneri | | 7.011 | 4.702 |
| | a) Impegni e garanzie rilasciate | 33 | | |
| | b) Quiescenza e obblighi simili | 6.610 | | 4.204 |
| | c) Altri fondi per rischi e oneri | 368 | | 498 |
| 120 | Riserve da valutazione | | (13.661) | (264) |
| 150 | Riserve | | 25.615 | 23.500 |
| 160 | Sovrapprezzi di emissione | | 82 | 82 |
| 170 | Capitale | | 136.994 | 136.994 |
| 180 | Azioni proprie (-) | | (3.443) | (3.723) |
| 190 | Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-) | | 19.123 | 20.086 |
| 200 | Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) | | 4.615 | 5.224 |
| Totale del passivo | | | 2.390.682 | 1.691.528 |

I dati al 31 dicembre sono riesposti secondo le modalità riportate nei criteri di redazione.

Conto Economico Consolidato

| Voci del conto economico | | 09 2018 | 09 2017 Riesposto | |
|--------------------------|--|----------|-------------------|-----------------|
| 10 | Interessi attivi e proventi assimilati | | 15.456 | 13.892 |
| | di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo | 11.162 | | 8.769 |
| 20 | Interessi passivi e oneri assimilati | | (2.997) | (2.146) |
| 30 | Margine di interesse | | 12.459 | 11.746 |
| 40 | Commissioni attive | | 22.889 | 22.967 |
| 50 | Commissioni passive | | (2.788) | (3.004) |
| 60 | Commissioni nette | | 20.102 | 19.963 |
| 70 | Dividendi e proventi simili | | 12.527 | 9.554 |
| 80 | Risultato netto dell'attività di negoziazione | | (10.613) | 648 |
| 90 | Risultato netto dell'attività di copertura | | (230) | (210) |
| 100 | Utile/perdita da cessione o riacquisto di: | | 8.503 | 3.600 |
| | a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | - | | 32 |
| | b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 8.503 | | 3.568 |
| 120 | Margine di intermediazione | | 42.747 | 45.301 |
| 130 | Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: | | (17) | (357) |
| | a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 251 | | (311) |
| | b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | (268) | | (46) |
| 150 | Risultato netto della gestione finanziaria | | 42.731 | 44.944 |
| 180 | Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa | | 42.731 | 44.944 |
| 190 | Spese amministrative: | | (38.599) | (37.982) |
| | a) Spese per il personale | (20.592) | | (21.157) |
| | b) Altre spese amministrative | (18.007) | | (16.825) |
| 200 | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | | 120 | (160) |
| | a) Impegni e garanzie rilasciate | 76 | | |
| | b) Altri accantonamenti netti | 44 | | (160) |
| 210 | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | | (647) | (706) |
| 220 | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | | (811) | (629) |
| 230 | Altri oneri/proventi di gestione | | 3.584 | 3.026 |
| 240 | Costi operativi | | (36.353) | (36.451) |
| 290 | Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | | 6.378 | 8.493 |
| 300 | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | | (2.144) | (2.709) |
| 310 | Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | | 4.235 | 5.784 |
| 330 | Utile(Perdita) di periodo | | 4.235 | 5.784 |
| 340 | (Utile) / Perdita di periodo di pertinenza di terzi | | 380 | (26) |
| 350 | Utile/(Perdita) di periodo di pertinenza della capogruppo | | 4.615 | 5.758 |

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

| ATTIVO | 30/09/2018 | 31/12/2017 Riesposto | Variazioni | |
|---|------------------|-------------------------|----------------|-------------|
| | | | Assolute | % |
| Cassa e disponibilit  liquide | 48.689 | 32.649 | 16.040 | 49,1 |
| Attivit  finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico | 558.957 | 461.815 | 97.142 | 21,0 |
| Attivit  finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditivit  complessiva | 472.556 | 551.636 | -79.080 | -14,3 |
| Attivit  finanziarie valutate al costo ammortizzato | 1.204.166 | 553.239 | 650.928 | n.s |
| Derivati di copertura | 4.052 | 3.259 | 793 | 24,3 |
| Attivit  materiali | 50.895 | 51.491 | -595 | -1,2 |
| Attivit  immateriali | 11.201 | 5.559 | 5.642 | n.s |
| Attivit  fiscali | 15.655 | 11.323 | 4.331 | 38,3 |
| Altre attivit  | 24.511 | 20.558 | 3.953 | 19,2 |
| Totale dell'attivo | 2.390.682 | 1.691.528 | 699.155 | 41,3 |

| PASSIVO | 30/09/2018 | 31/12/2017 Riesposto | Variazioni | |
|--|------------------|-------------------------|----------------|-------------|
| | | | Assolute | % |
| Passivit  finanziarie valutate al costo ammortizzato | 1.797.423 | 1.326.452 | 470.971 | 35,5 |
| Passivit  finanziarie di negoziazione | 358.997 | 116.314 | 242.683 | n.s |
| Derivati di copertura | 30.588 | 31.137 | -549 | -1,8 |
| Passivit  fiscali | 2.161 | 3.023 | -862 | -28,5 |
| Altre passivit  | 23.572 | 26.169 | -2.597 | -9,9 |
| Trattamento di fine rapporto del personale | 1.606 | 1.832 | -226 | -12,3 |
| Fondi per rischi ed oneri | 7.011 | 4.702 | 2.309 | 49,1 |
| Totale passivit  | 2.221.358 | 1.509.629 | 711.730 | 47,1 |
| Capitale | 136.994 | 136.994 | 0 | 0,0 |
| Sovrapprezzi di emissione | 82 | 82 | 0 | 0,0 |
| Riserve | 25.615 | 23.500 | 2.114 | 9,0 |
| Riserve di valutazione | (13.661) | (264) | -13.396 | n.s |
| Azioni proprie (-) | (3.443) | (3.723) | 280 | -7,5 |
| Patrimonio di pertinenza di terzi | 19.123 | 20.086 | -963 | -4,8 |
| Utile di esercizio | 4.615 | 5.224 | -610 | -11,7 |
| Patrimonio netto | 169.324 | 181.900 | -12.575 | -6,9 |
| Totale del passivo | 2.390.682 | 1.691.528 | 699.155 | 41,3 |

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

| VOCI | 09 2018 | 09 2017 Riesposto | Variazioni | |
|---|-----------------|----------------------|---------------|--------------|
| | | | Absolute | % |
| Margini di interesse | 12.459 | 11.746 | 713 | 6,1 |
| Commissioni nette | 20.102 | 19.963 | 139 | 0,7 |
| Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1) | 10.187 | 13.592 | -3.405 | -25,1 |
| Altri proventi (oneri) di gestione (2) | 663 | 532 | 131 | 24,6 |
| Totale ricavi netti | 43.411 | 45.833 | -2.422 | -5,3 |
| Spese per il personale | (20.592) | (21.157) | 564 | -2,7 |
| Altre spese amministrative (3) | (15.086) | (14.331) | -754 | 5,3 |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | (1.458) | (1.335) | -123 | 9,2 |
| Totale Costi Operativi | (37.136) | (36.823) | -313 | 0,9 |
| Risultato della gestione operativa | 6.275 | 9.010 | -2.735 | -30,4 |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4) | 120 | (160) | 280 | n.s |
| Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 251 | (311) | 562 | n.s |
| Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (5) | (268) | (46) | -222 | n.s |
| Utile di periodo al lordo delle imposte | 6.378 | 8.493 | -2.115 | -24,9 |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (2.144) | (2.709) | 565 | -20,9 |
| Utile di periodo al netto delle imposte | 4.235 | 5.784 | -1.550 | -26,8 |
| (Utile)/perdita di periodo di pertinenza di terzi | 380 | (26) | 406 | n.s |
| Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della capogruppo | 4.615 | 5.758 | -1.143 | -19,9 |

(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 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.

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

(4) 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).

(5) 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 | | 30/09/2018 | 31/12/2017 | Riesposto |
|---------------------------|---|-------------|----------------------|----------------------|
| 10 | Cassa e disponibilita' liquide | | 10.476.886 | 2.926.192 |
| 20 | Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico | | 558.797.350 | 461.775.966 |
| | a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 558.797.350 | | 461.775.966 |
| 30 | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | 426.784.289 | 504.562.699 |
| 40 | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | | 1.118.722.139 | 448.474.831 |
| | a) Crediti verso banche | 284.510.659 | | 114.873.510 |
| | b) Crediti verso clientela | 834.211.479 | | 333.601.321 |
| 50 | Derivati di copertura | | 4.052.013 | 3.258.610 |
| 70 | Partecipazioni | | 51.448.034 | 51.448.034 |
| 80 | Attività materiali | | 726.332 | 788.118 |
| 90 | Attività immateriali di cui: | | 4.276.467 | 4.193.726 |
| | - avviamento | 1.682.243 | | 1.682.243 |
| 100 | Attività fiscali | | 12.716.588 | 8.635.295 |
| | a) correnti | 1.354.841 | | 1.274.771 |
| | b) anticipate | 11.361.747 | | 7.360.524 |
| 120 | Altre attività | | 22.004.336 | 17.543.669 |
| Totale dell'attivo | | | 2.210.004.435 | 1.503.607.141 |

| Voci del passivo e del patrimonio netto | | 30/09/2018 | 31/12/2017 | Riesposto |
|---|--|---------------|----------------------|----------------------|
| 10 | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | | 1.660.198.258 | 1.177.796.567 |
| | a) Debiti verso banche | 564.059.592 | | 289.765.052 |
| | b) Debiti verso clientela | 1.096.138.667 | | 888.031.515 |
| 20 | Passività finanziarie di negoziazione | | 358.939.530 | 116.079.766 |
| 40 | Derivati di copertura | | 30.587.830 | 31.136.681 |
| 60 | Passività fiscali | | 689.065 | 1.570.061 |
| | a) Correnti | 308.465 | | 412.165 |
| | b) Differite | 380.600 | | 1.157.896 |
| 80 | Altre passività | | 16.390.816 | 22.654.063 |
| 90 | Trattamento di fine rapporto del personale | | 1.569.757 | 1.796.372 |
| 100 | Fondi per rischi ed oneri | | 397.405 | 497.000 |
| | a) Impegni e garanzie rilasciate | 30.405 | | |
| | b) Quiescenza e obblighi simili | - | | |
| | c) Altri fondi per rischi e oneri | 367.000 | | 497.000 |
| 110 | Riserve da valutazione | | (12.463.721) | 1.754 |
| 140 | Riserve | | 14.711.997 | 14.482.621 |
| 150 | Sovrapprezzi di emissione | | 81.558 | 81.558 |
| 160 | Capitale | | 136.994.028 | 136.994.028 |
| 170 | Azioni proprie (-) | | (3.443.367) | (3.722.871) |
| 180 | Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) | | 5.351.278 | 4.239.542 |
| Totale del passivo | | | 2.210.004.435 | 1.503.607.141 |

Conto Economico individuale

| Voci del conto economico | | 09-2018 | 09-2017 Riesposto | |
|--------------------------|---|--------------|---------------------|---------------------|
| 10 | Interessi attivi e proventi assimilati di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo | 9.581.194 | 13.875.146 | 12.467.024 |
| 20 | Interessi passivi e oneri assimilati | | (2.868.762) | (1.857.485) |
| 30 | Margine di interesse | | 11.006.384 | 10.609.539 |
| 40 | Commissioni attive | | 17.623.629 | 17.738.785 |
| 50 | Commissioni passive | | (1.608.815) | (1.501.502) |
| 60 | Commissioni nette | | 16.014.814 | 16.237.283 |
| 70 | Dividendi e proventi simili | | 13.427.370 | 9.553.818 |
| 80 | Risultato netto dell'attività di negoziazione | | (11.781.420) | (2.037.109) |
| 90 | Risultato netto dell'attività di copertura | | (229.765) | (209.682) |
| 100 | Utile/perdita da cessione o riacquisto di: | | 8.502.700 | 3.599.859 |
| | a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | | - | 32.000 |
| | b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 8.502.700 | | 3.567.859 |
| 120 | Margine di intermediazione | | 36.940.081 | 37.753.709 |
| 130 | Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: | | (569.927) | (291.201) |
| | a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | (336.380) | | (245.359) |
| | b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | (233.547) | | (45.842) |
| 150 | Risultato netto della gestione finanziaria | | 36.370.155 | 37.462.507 |
| 160 | Spese amministrative: | | (31.624.912) | (31.533.328) |
| | a) Spese per il personale | (15.570.460) | | (16.435.016) |
| | b) Altre spese amministrative | (16.054.452) | | (15.098.312) |
| 170 | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | | 99.932 | (160.000) |
| | a) Impegni e garanzie rilasciate | 56.089 | | |
| | b) Altri accantonamenti netti | 43.843 | | (160.000) |
| 180 | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | | (184.094) | (199.576) |
| 190 | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | | (810.559) | (629.155) |
| 200 | Altri oneri/proventi di gestione | | 3.486.471 | 2.870.502 |
| 210 | Costi operativi | | (29.033.161) | (29.651.557) |
| 260 | Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | | 7.336.993 | 7.810.951 |
| 270 | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | | (1.985.715) | (2.569.520) |
| 280 | Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | | 5.351.278 | 5.241.431 |
| 300 | Utile(Perdita) d'esercizio | | 5.351.278 | 5.241.431 |

Stato Patrimoniale individuale riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

| ATTIVO | 09 2018 | 12 2017 Riesposto | Variazioni | |
|---|------------------|----------------------|----------------|-------------|
| | | | Assolute | % |
| Cassa e disponibilita' liquide | 10.477 | 2.926 | 7.551 | 258,0 |
| Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico | 558.797 | 461.776 | 97.021 | 21,0 |
| Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 426.784 | 504.563 | -77.778 | -15,4 |
| Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 1.118.722 | 448.475 | 670.247 | 149,5 |
| Derivati di copertura | 4.052 | 3.259 | 793 | 24,3 |
| Partecipazioni | 51.448 | 51.448 | 0 | 0,0 |
| Attività materiali | 726 | 788 | -62 | -7,8 |
| Attività immateriali | 4.276 | 4.194 | 83 | 2,0 |
| Attività fiscali | 12.717 | 8.635 | 4.081 | 47,3 |
| Altre attività | 22.004 | 17.544 | 4.461 | 25,4 |
| Totale dell'attivo | 2.210.004 | 1.503.607 | 706.397 | 47,0 |

| PASSIVO | 09 2018 | 12 2017 Riesposto | Variazioni | |
|--|------------------|----------------------|----------------|-------------|
| | | | Assolute | % |
| Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 1.660.198 | 1.177.797 | 482.402 | 41,0 |
| Passività finanziarie di negoziazione | 358.940 | 116.080 | 242.860 | 209,2 |
| Derivati di copertura | 30.588 | 31.137 | -549 | -1,8 |
| Passività fiscali | 689 | 1.570 | -881 | -56,1 |
| Altre passività | 16.391 | 22.654 | -6.263 | -27,6 |
| Trattamento di fine rapporto del personale | 1.570 | 1.796 | -227 | -12,6 |
| Fondi per rischi ed oneri | 397 | 497 | -100 | -20,0 |
| Totale passività | 2.068.773 | 1.351.531 | 717.242 | 53,1 |
| Capitale | 136.994 | 136.994 | 0 | 0,0 |
| Sovrapprezzi di emissione | 82 | 82 | 0 | 0,0 |
| Riserve | 14.712 | 14.483 | 229 | 1,6 |
| Riserve di valutazione | (12.464) | 2 | n.s | n.s |
| Azioni proprie (-) | (3.443) | (3.723) | 280 | -7,5 |
| Utile di esercizio | 5.351 | 4.240 | 1.112 | 26,2 |
| Patrimonio netto | 141.232 | 152.077 | -10.845 | -7,1 |
| Totale del passivo | 2.210.004 | 1.503.607 | 706.397 | 47,0 |

Conto Economico individuale riclassificato

| VOCI DEL CONTO ECONOMICO | 09 2018 | 09 2017 Riesposto | (Importi in migliaia di Euro) | |
|---|-----------------|----------------------|-------------------------------|-------------|
| | | | Variazioni Assolute | % |
| Margini di interesse | 11.006 | 10.610 | 397 | 3,7 |
| Commissioni nette | 16.015 | 16.237 | -222 | -1,4 |
| Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1) | 9.919 | 10.907 | -988 | -9,1 |
| Altri proventi(oneri) di gestione (2) | 565 | 377 | 189 | 50,2 |
| Totale ricavi netti | 37.506 | 38.130 | -625 | -1,6 |
| Spese per il personale | (15.570) | (16.435) | 865 | -5,3 |
| Altre spese amministrative (3) | (13.133) | (12.604) | -529 | 4,2 |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | (995) | (829) | -166 | 20,0 |
| Totale Costi Operativi | (29.699) | (29.868) | 169 | -0,6 |
| Risultato della gestione operativa | 7.807 | 8.262 | -455 | -5,5 |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4) | 100 | (160) | 260 | -162,5 |
| Rettifiche/riprese di valore nette di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | (336) | (245) | -91 | n.s |
| Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (5) | (234) | (46) | -188 | n.s |
| Utile di esercizio al lordo delle imposte | 7.337 | 7.811 | -474 | -6,1 |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente | (1.986) | (2.570) | 584 | -22,7 |
| Utile di esercizio al netto delle imposte | 5.351 | 5.241 | 110 | 2,1 |

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

(2) coincide con la Voce 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.

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

(4) 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).

(5) 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, 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 2018 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente

f.to Matteo Guarnerio