

RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2017

Banca Profilo S.p.A.

Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e Partita IVA 09108700155

Capitale sociale i.v. di Euro 136.994.027,9

Aderente al Fondo di Tutela dei Depositi

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

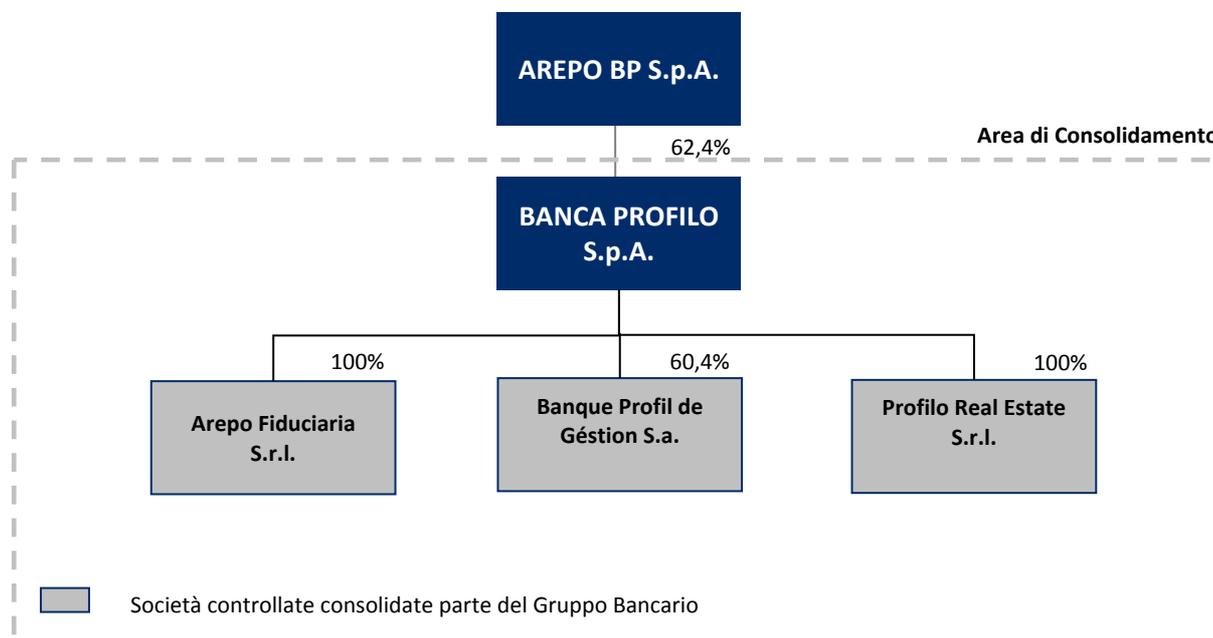
Società soggetta alla Direzione e Coordinamento di Arepo BP S.p.A. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti CC

Indice

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE.....	4
Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento.....	5
Cariche Sociali ed Organigramma della Banca	6
Cariche Sociali al 31 marzo 2017.....	6
Organigramma vigente al 31 marzo 2017.....	7
Organizzazione Territoriale.....	8
Dati di Sintesi ed Indicatori.....	9
Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati	11
Criteri di Redazione	12
Andamento della gestione in sintesi	13
Conto Economico Consolidato Riclassificato	15
Conto Economico Consolidato Riclassificato per trimestre.....	16
Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati.....	17
Commento ai Risultati Economici Consolidati	20
Risultati per Settori di Attività.....	23
Risultati delle Società del Gruppo.....	26
Principali Rischi ed incertezze.....	28
Informazioni rilevanti.....	31
PROSPETTI CONTABILI	32
Stato Patrimoniale Consolidato.....	33
Conto Economico Consolidato	35
Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato.....	36
Conto Economico Consolidato Riclassificato	37
Stato Patrimoniale individuale.....	38
Conto Economico individuale	40
Stato Patrimoniale individuale riclassificato.....	41
Conto Economico individuale riclassificato	42
ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL'ART. 154-BIS C. 2	
DEL D.LGS 58/98 (TUF)	43

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento



Alla data del 31 marzo 2017 il **Gruppo bancario Banca Profilo** è composto dalla Capogruppo Arepo BP S.p.A., società finanziaria di partecipazioni che non esercita attività nei confronti del pubblico, e dalle Società controllate ai sensi dell'art. 2359 del codice civile.

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

Banca Profilo redige il Resoconto Intermedio al 31 marzo 2017 su base volontaria secondo i principi contabili IAS/IFRS includendo le Società Controllate come indicato nello schema grafico, tutte **consolidate con il metodo integrale**.

Rispetto alla precedente situazione al 31 dicembre 2016 non si segnalano modifiche del perimetro di consolidamento.

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

Cariche Sociali ed Organigramma della Banca

Cariche Sociali al 31 marzo 2017

Consiglio di Amministrazione

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

Presidente
Vice Presidente
Amministratore Delegato
Consiglieri

** Consiglieri Indipendenti*

Collegio Sindacale

Nicola Stabile
Sonia Ferrero
Tiziano Onesti
Beatrice Galli
Nicola Miglietta

Presidente
Sindaci Effettivi

Sindaci Supplenti

Direzione Generale

Nicolò Angileri

Direttore Generale

Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

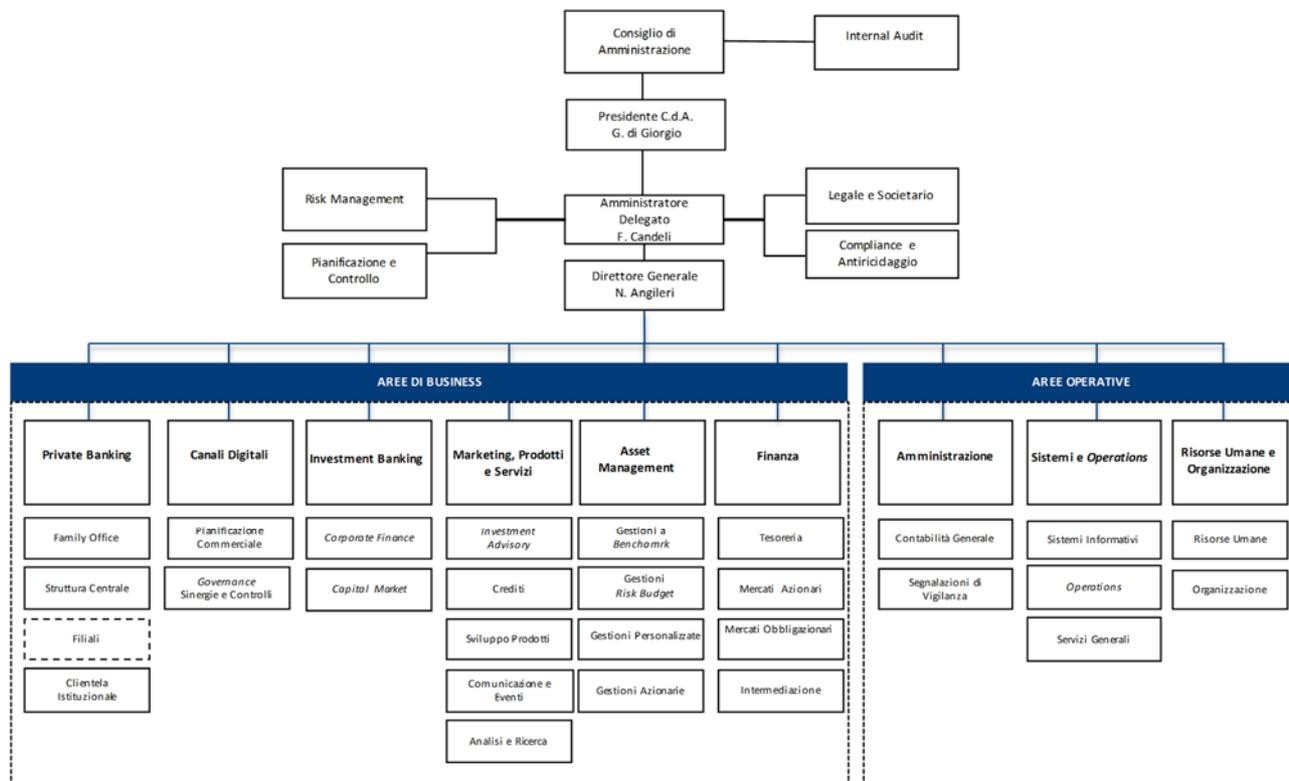
Giovanna Panzeri

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.¹

1) Essendo giunti al termine dei nove anni previsti come limite massimo dalla normativa, l'Assemblea Ordinaria degli azionisti di Banca Profilo del 27 aprile 2017, ha conferito l'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2017-2025 alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. in accoglimento della raccomandazione motivata del Collegio Sindacale

Organigramma vigente al 31 marzo 2017



Organizzazione Territoriale

BANCA PROFILO

Filiale di Milano

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

Filiale di Brescia

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

Filiale di Torino

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

Filiale di Genova

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

Filiale di Reggio Emilia

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

Filiale di Roma

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

CONTROLLATE ITALIANE

PROFILO REAL ESTATE Srl

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

AREPO FIDUCIARIA Srl

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

CONTROLLATE ESTERE

Banque Profil de Gestion S.a.

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

Dati di Sintesi ed Indicatori

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI			Variazione YoY	
			Assoluta	%
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)			03 2017	03 2016
Margine d'interesse	3.736	4.299	-563	-13,1
Totale ricavi netti	15.704	12.604	3.100	24,6
Risultato della gestione operativa	3.578	1.780	1.798	101,0
Risultato ante imposte	3.384	1.779	1.605	90,2
Risultato netto	2.105	1.488	617	41,4
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)			03 2017	03 2016
Crediti verso clientela	369.363	301.412	67.951	22,5
Attività finanziarie	1.269.261	1.202.878	66.384	5,5
Totale Attivo	1.963.080	1.852.956	110.124	5,9
Raccolta Diretta	1.101.946	659.638	442.308	67,1
Raccolta Indiretta	3.961.137	3.371.706	589.431	17,5
- di cui risparmio gestito	756.931	872.054	-115.123	-13,2
- di cui risparmio amministrato	2.653.202	2.057.480	595.722	29,0
- di cui attività estera	551.003	442.172	108.831	24,6
Raccolta complessiva	5.063.082	4.031.344	1.031.738	25,6
Raccolta Fiduciaria netta	1.121.096	1.007.274	113.822	11,3
Raccolta complessiva con Fiduciaria	6.184.179	5.038.618	1.145.561	22,7
Patrimonio netto di Gruppo	156.217	162.262	-6.044	-3,7
STRUTTURA OPERATIVA			03 2017	03 2016
Numero dipendenti e collaboratori	204	199	5	3
- di cui Private Banker	45	41	4	10
Numero filiali	6	6	0	0

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI
Variazione YoY

INDICATORI DI REDDITIVITA' (%)	03 2017	03 2016	Assoluta
Margine interesse/Ricavi netti	23,8	34,1	-10,3
Commissioni nette/Ricavi netti	34,8	40,6	-5,8
Cost/Income	77,2	85,9	-8,7
R.O.A.E.	5,3	3,8	1,5
R.O.A.	0,4	0,3	0,1
INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE (%)	03 2017	03 2016	Assoluta
Raccolta Diretta/Crediti verso clientela	298,3	218,8	79,5
Crediti verso clientela/Totale Attivo	18,8	16,3	2,5
Attività finanziarie/Totale Attivo	64,7	64,9	-0,3
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	42,3	53,8	-11,5
INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (Euro)	03 2017	03 2016	%
Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni	0,013	0,009	44,4
Patrimonio netto per azione	0,23	0,24	-4,2
Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo	0,23	0,22	3,3
Quotazione del titolo Banca Profilo nel periodo			
- media	0,21	0,22	-6,4
- minima	0,18	0,19	-5,4
- massima	0,24	0,26	-7,5
Azioni emesse a fine periodo (numero)	677.997.856	677.997.856	0,0

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

Relazione sulla Gestione Consolidata

Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati

Il **primo trimestre del 2017** ha visto il consolidamento delle prospettive di ripresa globale anche grazie alla spinta delle politiche monetarie espansive delle principali Banche centrali. Restano però elevati i rischi derivanti dal perdurare dell'incertezza sul futuro orientamento delle politiche economiche, soprattutto relativamente agli Stati Uniti dove non si può escludere che le iniziative di protezione commerciale abbiano effetti negativi sugli scambi.

Da un **punto di vista macroeconomico**, l'**economia americana** ha chiuso il 2016 con una crescita del PIL dell'1,6%, in rallentamento rispetto al 2,6% riportato l'anno precedente. La stima del primo trimestre 2017 mostra una frenata dell'economia con una crescita trimestrale annualizzata dello 0,7% rispetto ad un 2,1% del trimestre precedente. L'**economia dell'area euro** ha mostrato nel 2016 una crescita del PIL dell'1,7%, in marginale rallentamento rispetto all'1,9% dell'anno precedente. I primi dati disponibili del primo trimestre del 2017 mostrano un tasso di crescita trimestrale dello 0,5%.

Dal lato della **politica monetaria**, la **FED**, in occasione del *meeting* di marzo ha annunciato il rialzo dei tassi di 25 bp. La decisione è stata supportata dal continuo rafforzamento del mercato del lavoro e dall'espansione dell'attività economica pur nell'ambito di una politica monetaria accomodante. La Banca centrale americana rimane cauta nell'intervenire sull'entità del rialzo dei tassi e sul suo *timing* in considerazione anche dell'impatto di eventuali riforme economiche e fiscali della nuova Amministrazione. Nell'area euro, la **BCE** mantiene una politica monetaria ultra espansiva, almeno fino a quando l'obiettivo della stabilità dei prezzi non verrà raggiunto.

Sul **versante finanziario**, nel corso del I trimestre 2017 l'indice **azionario americano** S&P 500 ha riportato una crescita del 5% mentre l'**azionario europeo** ha visto l'indice EuroStoxx 50 in salita del 5,8%. L'**indice italiano** FTSE MIB è cresciuto del 4,7%.

Il **rendimento** dei principali **titoli governativi** decennali ha visto il *Treasury* americano registrare un rendimento del 2,4%, con un picco di 2,6% a metà marzo. Il Bund tedesco ha visto il suo rendimento alzarsi allo 0,3% di fine trimestre rispetto ad uno 0,2% di inizio anno, mentre il rendimento del BTP italiano è passato dall'1,7% di inizio anno al 2,3% di fine marzo.

Sul **versante valutario**, l'Euro ha visto il cambio contro il dollaro passare da 1,05 di fine dicembre a 1,06 a fine marzo.

Infine, il **prezzo del petrolio Brent** risale nel corso del trimestre, facendo registrare a fine marzo un prezzo di 52 dollari al barile.

Criteri di Redazione

Il "Resoconto Intermedio della gestione consolidata al 31 marzo 2017" è predisposto su base volontaria da parte di Banca Profilo.

La situazione patrimoniale consolidata è riportata nel corpo del resoconto sintetizzando le principali voci dell'attivo e del passivo ed è confrontata con i medesimi dati al 31 dicembre 2016.

La situazione economica consolidata è riportata nel corpo della relazione in forma riclassificata sintetica con l'evidenziazione dei margini reddituali intermedi sino all'utile netto. I dati economici relativi ai primi tre mesi dell'esercizio in corso (1° gennaio 2017 – 31 marzo 2017) sono confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (1° gennaio 2016 – 31 marzo 2016).

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

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 31 marzo 2017 presentata nel Resoconto è stata predisposta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) ed omologati dalla Commissione Europea come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002 in vigore al 31 marzo 2017.

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

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

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

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

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

Andamento della gestione in sintesi

Il primo trimestre 2017 ha confermato un miglioramento delle prospettive di crescita economica pur rimanendo elevati i fattori di incertezza legati soprattutto agli scenari politici internazionali e nazionali. In questo scenario, Banca Profilo e le sue controllate chiudono il periodo con un utile d'esercizio pari 2,1 milioni di Euro, in aumento di 0,6 milioni di Euro (+41,5%) rispetto al 1,5 milioni del 31 marzo 2016.

La **raccolta complessiva dalla clientela** inclusa la raccolta fiduciaria netta è pari al 31 marzo 2017 a 6.184 milioni di Euro, in aumento di 1.146 milioni di Euro rispetto ai 5.039 milioni di Euro del 31 marzo 2016 (+22,7%). La **raccolta totale diretta e indiretta** al 31 marzo 2017 è pari a 5.063 milioni di Euro, in aumento di 1.032 milioni di Euro (+25,6%) rispetto ai 12 mesi precedenti. Sale la **raccolta diretta** che al 31 marzo 2017 è pari a 1.102 milioni di Euro rispetto ai 660 milioni di Euro del 31 marzo 2016 (+67,1%) sia per l'aumento delle posizioni in pronti contro termine che per l'aumento del saldo dei conti correnti. La **raccolta indiretta** sale di 589 milioni di Euro (+17,5%), passando dai 3.372 milioni di Euro del 31 marzo 2016 ai 3.961 milioni di Euro del 31 marzo 2017.

All'interno della **raccolta indiretta**: (i) le gestioni patrimoniali passano dagli 872 milioni di Euro del 31 marzo 2016 ai 757 milioni di Euro del 31 marzo 2017 (-13,2%); (ii) il risparmio amministrato, inclusi i fondi di terzi, aumenta la raccolta per 596 milioni di Euro (+29,0%), passando dai 2.057 milioni di Euro del 31 marzo 2016 ai 2.653 milioni di Euro del 31 marzo 2017 e infine (iii) l'attività estera passa dai 442 milioni di Euro al 31 marzo 2016 ai 551 milioni di Euro del 31 marzo 2017 (+24,6%).

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI				
(migliaia di euro)	03 2017	03 2016	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta Diretta	1.101.946	659.638	442.308	67,1
- di cui Italia	981.974	585.762	396.212	67,6
- di cui attività estera	119.971	73.876	46.096	62,4
Raccolta Indiretta	3.961.137	3.371.706	589.431	17,5
- di cui risparmio gestito	756.931	872.054	-115.123	-13,2
- di cui risparmio amministrato	2.653.202	2.057.480	595.722	29,0
- di cui attività estera	551.003	442.172	108.831	24,6
Totale Raccolta Diretta e Indiretta	5.063.082	4.031.344	1.031.738	25,6
Raccolta Fiduciaria netta	1.121.096	1.007.274	113.822	11,3
Raccolta Complessiva Clientela	6.184.179	5.038.618	1.145.561	22,7
Per memoria - Raccolta Fiduciaria totale	1.496.724	1.381.443	115.281	8,3
Crediti verso clientela	369.363	301.412	67.951	22,5
- di cui impieghi vivi alla clientela Italia	268.453	189.740	78.713	41,5
- di cui impieghi vivi alla clientela attività estera	61.697	40.739	20.958	51,4
- di cui altri crediti alla clientela	39.213	70.933	-31.720	-44,7

Il totale dei **ricavi netti** pari a 15,7 milioni di Euro è in aumento di 3,1 milioni di Euro rispetto allo stesso dato dell'esercizio precedente (+24,7%). Il risultato del periodo ha beneficiato dall'andamento positivo dei mercati finanziari, raffrontato con il primo trimestre del 2016 che al contrario aveva registrato un andamento sfavorevole.

Il **marginale di interesse**, pari a 3,7 milioni di Euro è in riduzione di 0,6 milioni di Euro rispetto ai 4,3 milioni di Euro del 31 marzo 2016. La riduzione è da attribuirsi principalmente al minor apporto al margine del portafoglio titoli. Le **commissioni nette** sono pari a 5,5 milioni di Euro, in aumento di 0,4 milioni di Euro (+6,8%) rispetto ai 5,1 milioni di Euro del 31 marzo 2016. L'incremento è da attribuire al contributo dell'attività di *advisory* e di *Investment Banking* della controllata ginevrina. In Banca Profilo, per la quale il contributo alla voce è rimasto sostanzialmente invariato, si è registrato un incremento nel periodo delle commissioni di consulenza, compensato dalla riduzione delle commissioni di raccolta ordini. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi**, pari a 6,4 milioni di Euro, più che raddoppia rispetto ai 3,0 milioni di Euro del 31 marzo 2016. Il risultato è da attribuirsi principalmente al contributo del *trading* azionario di Banca Profilo. Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,1 milioni di Euro è in linea con il dato del 31 marzo 2016.

I **costi operativi**, pari a 12,1 milioni di Euro, sono in aumento di 1,3 milioni di Euro (+12,0%) rispetto ai 10,8 milioni di Euro del 31 marzo 2016. All'interno dell'aggregato aumentano le **spese per il personale**, pari a 6,6 milioni di Euro al 31 marzo 2017, rispetto ai 5,8 milioni di Euro del 31 marzo 2016 (+13,9%). L'incremento è da attribuirsi al maggior peso della voce retribuzioni. Aumentano di 0,5 milioni di Euro le

altre spese amministrative, pari a 5,1 milioni di Euro al 31 marzo 2017, contro i 4,6 milioni di Euro del 31 marzo 2016 (+10,8%). L'aumento è da attribuirsi allo stanziamento nella voce del contributo annuo ordinario al Fondo di Risoluzione Unico per 0,7 milioni di Euro.

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

Il **risultato della gestione operativa** al 31 marzo 2017 è pari a 3,6 milioni di Euro, in aumento di 1,8 milioni di Euro (+101,0%) rispetto agli 1,8 milioni di Euro del 31 marzo 2016.

Gli **accantonamenti netti per rischi ed oneri** sono pari a 0,2 milioni di Euro e si riferiscono ad un contenzioso di Banca Profilo.

Il **bilancio consolidato di Banca Profilo** chiude al 31 marzo 2017 con un **utile ante imposte** di 3,4 milioni di Euro, in aumento del 90,2% rispetto agli 1,8 milioni di Euro del 31 marzo 2016.

L'onere per **imposte del periodo** è di 1,3 milioni di Euro pari ad un *tax rate* del 37,6%.

Banca Profilo e le sue controllate chiudono il periodo con un **risultato netto di esercizio di 2,1 milioni di Euro**, in aumento di 0,6 milioni di Euro rispetto agli 1,5 milioni di Euro del 31 marzo 2016 (+41,4%).

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	03 2017	03 2016	Variazioni	
			Assolute	%
Margine di interesse	3.736	4.299	-563	-13,1
Commissioni nette	5.471	5.120	351	6,8
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	6.362	2.983	3.379	n.s
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	137	202	-65	-32,3
Totale ricavi netti	15.704	12.604	3.100	24,6
Spese per il personale	(6.613)	(5.807)	-806	13,9
Altre spese amministrative (3)	(5.089)	(4.594)	-495	10,8
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(425)	(423)	-2	0,4
Totale costi operativi	(12.126)	(10.824)	-1.302	12,0
Risultato della gestione operativa	3.578	1.780	1.798	101,0
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	(200)	0	-200	n.s
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	6	(1)	7	-710,0
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	3.384	1.779	1.605	90,2
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.273)	(327)	-946	n.s
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	2.111	1.452	659	45,4
(Utile)/perdita di esercizio di pertinenza di terzi	(6)	35	-41	n.s
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	2.105	1.488	617	41,4

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

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

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

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

Conto Economico Consolidato Riclassificato per trimestre

(Importi in migliaia di Euro)

Voci	03 2017	12 2016	09 2016	06 2016	03 2016
Margine di interesse	3.736	3.221	4.123	4.382	4.299
Commissioni nette	5.471	5.580	4.791	4.999	5.120
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	6.362	3.982	3.067	3.343	2.983
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	137	198	101	296	202
Totale ricavi netti	15.704	12.981	12.082	13.020	12.604
Spese per il personale	(6.613)	(9.174)	(6.218)	(6.316)	(5.807)
Altre spese amministrative (3)	(5.089)	(5.440)	(4.155)	(4.841)	(4.594)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(425)	(472)	(452)	(433)	(423)
Totale Costi operativi	(12.126)	(15.086)	(10.825)	(11.590)	(10.824)
Risultato della gestione operativa	3.578	(2.105)	1.257	1.430	1.780
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	(200)	600	0	260	0
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	6	(48)	(1)	8	(1)
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	0	(75)	0	(102)	0
Utile del periodo al lordo delle imposte	3.384	(1.628)	1.256	1.596	1.779
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.273)	865	(424)	(672)	(327)
Utile del periodo al netto delle imposte	2.111	(763)	832	924	1.452
(Utile) / perdita del periodo di pertinenza di terzi	(6)	(281)	(7)	44	35
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	2.105	(1.044)	825	968	1.487

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

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

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

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

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

Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati

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

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (migliaia di euro)	31/03/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Assolute	%
Attività finanziarie	1.265.579	1.110.102	155.477	14,0
Derivati di copertura	3.683	3.144	539	17,1
Crediti verso banche	202.462	169.279	33.183	19,6
Crediti verso clientela	369.363	356.583	12.780	3,6
Totale Attivo	1.963.080	1.778.413	184.667	10,4
Passività finanziarie	289.984	306.328	-16.344	-5,3
Derivati di copertura	29.656	27.697	1.959	7,1
Raccolta da clientela	1.101.946	879.010	222.936	25,4
Debiti verso banche	329.233	358.308	-29.075	-8,1
Patrimonio netto di Gruppo	156.217	154.944	1.273	0,8

L'**attivo consolidato** si attesta a **1.963,1 milioni di Euro**, in aumento del 10,4% rispetto ai 1.778,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2016. Le attività finanziarie aumentano di 155,5 milioni di Euro, passando dai 1.110,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 1.265,6 milioni di Euro del 31 marzo 2017 (+14,0%). I crediti verso banche, pari a 202,5 milioni di Euro aumentano di 33,2 milioni di Euro rispetto ai 169,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016, mentre i crediti verso clientela, pari a 369,4 milioni di Euro al 31 marzo 2017, aumentano di 12,8 milioni di Euro rispetto ai 356,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (+3,6%). Dal lato del **passivo** si registra la diminuzione delle passività finanziarie, pari al 31 marzo 2017 a 290,0 milioni di Euro, per 16,3 milioni di Euro (-5,3%) rispetto ai 306,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016. La raccolta dalla clientela aumenta di 222,9 milioni di Euro (+25,4%) passando dagli 879,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 1.101,9 milioni di Euro del 31 marzo 2017. Anche i debiti verso banche, pari al 31 marzo 2017 a 329,2 milioni di Euro, scendono di 29,1 milioni di Euro, rispetto ai 358,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016.

Attività

Descrizione	31/03/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Assolute	%
			Migliaia euro	
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	670.850	602.507	68.343	11,3
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa	490.532	411.138	79.394	19,3
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	180.318	191.369	-11.051	-5,8
Attività finanziarie disponibili per la vendita	509.524	432.336	77.188	17,9
Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni	1.395	1.311	84	6,4
Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie	508.129	431.024	77.105	17,9
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	85.204	75.259	9.945	13,2
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie	85.204	75.259	9.945	13,2
Derivati di copertura	3.683	3.144	539	17,1
Derivati di copertura	3.683	3.144	539	17,1
Totale	1.269.261	1.113.246	156.015	14,0

Le **Attività finanziarie detenute per la negoziazione** registrano un aumento dell'11,3% passando dai 602,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 670,8 milioni di Euro del 31 marzo 2017. All'interno della

voce aumenta il valore dei titoli di debito e di capitale destinati all'attività di negoziazione che passano dai 411,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2016 ai 490,5 milioni di Euro del 31 marzo 2017 (+19,3%). Gli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione passano dai 191,4 milioni di Euro del dicembre 2016 ai 180,3 milioni di Euro del 31 marzo 2017 (-5,8%). A fronte della posta attiva relativa ai titoli detenuti con finalità di negoziazione sono registrate passività finanziarie di negoziazione per scoperti tecnici per 95,2 milioni di Euro. A fronte della posta attiva dei derivati detenuti con finalità di negoziazione sono registrate passività finanziarie di negoziazione su derivati per 194,9 milioni di Euro. L'operatività in derivati è effettuata principalmente da Banca Profilo.

Le **Attività finanziarie disponibili per la vendita** al 31 marzo 2017 ammontano a 509,5 milioni di Euro, in aumento di 77,2 milioni di Euro rispetto ai 432,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (+17,9%).

Il saldo delle **attività finanziarie detenute sino alla scadenza** pari al 31 marzo 2017 a 85,2 milioni di Euro, è relativo a tre titoli governativi italiani detenuti da Banca Profilo.

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

L'aggregato **crediti verso banche** è pari a **202,5 milioni di Euro**, in aumento di 33,2 milioni di Euro (+19,6%) rispetto ai 169,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016.

CREDITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)	31/03/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Assolute	%
Conti correnti	62.445	48.546	13.899	28,6
Depositi vincolati	81.074	84.825	- 3.751	-4,4
Pronti contro termine attivi	54.244	31.226	23.018	73,7
Altri titoli di debito	4.699	4.682	17	0,4
Crediti verso banche	202.462	169.279	33.183	19,6

I crediti verso banche comprendono: i) conti correnti e depositi liberi pari a 62,4 milioni di Euro; ii) depositi vincolati, pari a 81,1 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 54,2 milioni di Euro; iv) altri titoli di debito pari a 4,7 milioni di Euro. I titoli di debito sono costituiti dai titoli obbligazionari riclassificati il 1° luglio 2008 dalla voce "Attività Finanziarie detenute per la Negoziazione" alla voce "Crediti e Finanziamenti" in relazione alla modifica allo IAS 39.

L'aggregato **crediti verso clientela** si attesta a **369,4 milioni di Euro** al 31 marzo 2017, in aumento di 12,8 milioni di Euro (+3,6%) rispetto al 31 dicembre 2016.

CREDITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro)	31/03/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Assolute	%
Conti correnti	183.849	177.313	6.536	3,7
Mutui	22.942	21.564	1.378	6,4
Altri crediti e finanziamenti	123.248	119.497	3.751	3,1
Impieghi vivi alla clientela	330.038	318.374	11.664	3,7
Altre operazioni - Depositi a garanzia operatività in derivati	38.653	37.428	1.225	3,3
Attività deteriorate	671	782	- 111	-14,2
Altri impieghi alla clientela	39.325	38.210	1.115	2,9
Crediti verso clientela	369.363	356.584	12.779	3,6

Aumenta il saldo dei conti correnti a privati che passa dai 177,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2016 ai 183,8 milioni di Euro al 31 marzo 2017 (+3,7%); aumenta il saldo dei mutui pari al 31 marzo 2017 a 22,9 milioni di Euro (+6,4%) rispetto ai 21,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2016. Gli altri crediti e finanziamenti aumentano di 3,7 milioni di Euro, passando dai 119,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 123,2 milioni di Euro del 31 marzo 2017.

Le **Partecipazioni** in società controllate al 31 marzo 2017 sono state consolidate con il metodo integrale. I principali dati relativi alle società consolidate sono di seguito elencati.

Denominazioni	Sede	Totale attivo	Patrimonio netto (1)	Utile/Perdita del periodo	Tipo di rapporto (2)	Rapporto di partecipazione	
						Impresa Partecipante	Quota %
A. Imprese consolidate integralmente							
1. Profilo Real Estate S.r.l.	Milano	52.957	26.597	131	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
2. Banque Profil de Gestion S.a.	Ginevra	185.727	54.471	16	1	Banca Profilo S.p.A.	60,41
3. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	2.353	1.603	47	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00

Legenda

(1) Comprensivo del risultato del periodo.

(2) Tipo di rapporto

1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

L'aggregato **attività fiscali** ammonta al 31 marzo 2017 a **14,4 milioni di Euro**. L'importo è prevalentemente dovuto dalle **attività fiscali anticipate** che ammontano a 11,5 milioni di Euro di cui 6,0 milioni di Euro sono dovute alle perdite fiscali pregresse.

Passività

I **debiti verso banche** si attestano al 31 marzo 2017 a **329,2 milioni di Euro** in aumento di 29,1 milioni di Euro rispetto a 358,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2016. La variazione è dovuta principalmente alla riduzione delle operazioni in pronti contro termine.

La **raccolta da clientela** al 31 marzo 2017 è pari a **1.101,9 milioni di Euro** in aumento di 222,9 milioni di Euro (+25,4%) rispetto agli 879,0 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2016. L'incremento è principalmente dovuto all'aumento del saldo in operazioni di "pronti contro termine e altri finanziamenti" passato dai 256,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 442,0 milioni di Euro del 31 marzo 2017. Il saldo dei conti correnti verso clienti aumenta di 36,5 milioni di Euro passando dai 620,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ai 656,9 milioni di Euro del 31 marzo 2017.

RACCOLTA DA CLIENTELA (migliaia di euro)	31/03/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	656.944	620.473	36.471	5,9
Depositi vincolati	2.969	2.200	769	35,0
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	442.032	256.337	185.695	72,4
Debiti verso clientela	1.101.946	879.010	222.936	25,4
Raccolta da clientela	1.101.946	879.010	222.936	25,4

Le **passività finanziarie di negoziazione** al 31 marzo 2017 ammontano a **290,0 milioni di Euro**, in riduzione di 16,3 milioni di Euro rispetto ai 306,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (-5,3%). L'aggregato è da ricondursi quasi integralmente a Banca Profilo.

I **derivati di copertura** passano dai 27,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2016 ai 29,7 milioni di Euro del 31 marzo 2017 (+7,1%). I derivati di copertura si riferiscono unicamente alla controllante Banca Profilo.

Le **passività fiscali** al 31 marzo 2017 sono pari a 2,6 milioni di Euro.

Il **patrimonio netto consolidato di gruppo** al 31 marzo 2017, comprendente l'utile del periodo pari a **2,1 milioni di euro**, ammonta a **156,2 milioni di Euro**.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

PATRIMONIO NETTO (migliaia di euro)	31/03/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Assolute	%
Capitale	136.994	136.994	- 0	0,0
Sovrapprezzi di emissione	82	82	- 0	0,0
Riserve	25.251	22.169	3.082	13,9
Riserve da valutazione	(5.190)	(4.246)	- 944	22,2
Azioni proprie	(3.024)	(2.290)	- 734	32,1
Utile (perdita) di esercizio	2.105	2.236	- 131	-5,9
Patrimonio netto di Gruppo	156.217	154.944	1.273	0,8
Patrimonio di pertinenza di terzi	21.565	21.530	35	0,2
Patrimonio netto	177.782	176.474	1.308	0,7

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

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

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

Commento ai Risultati Economici Consolidati

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

Margine di interesse

Il **margin**e di interesse al 31 marzo 2017 è pari a 3,7 milioni di Euro, in riduzione di 0,6 milioni di Euro rispetto ai 4,3 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio (-13,1%). La riduzione è principalmente da attribuirsi al minore apporto del portafoglio titoli di Banca Profilo.

MARGINE DI INTERESSE (migliaia di euro)	03 2017	03 2016	Variazioni	
			Assolute	%
Interessi attivi e proventi assimilati	4.013	4.542	- 529	-11,6
Interessi passivi e oneri assimilati	(278)	(243)	- 35	14,2
Margine di interesse	3.736	4.299	-563	-13,1

Gli interessi passivi si confermano in linea con il dato dello stesso periodo dello scorso anno.

Altri Ricavi Netti

Gli **altri ricavi netti** del periodo sono pari a **12,0 milioni di Euro**, in aumento di 3,7 milioni di Euro rispetto agli 8,3 milioni di Euro del 31 marzo 2016 (+44,1%). Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

ALTRI RICAVI NETTI (migliaia di euro)	03 2017	03 2016	Variazioni	
			Assolute	%
Commissioni attive	6.384	5.932	452	7,6
Commissioni passive	(914)	(812)	- 102	12,6
Commissioni nette	5.471	5.120	351	6,8
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	6.362	2.983	3.379	113,3
Altri proventi (oneri) di gestione	137	202	- 65	-32,3
Totale Altri Ricavi Netti	11.969	8.304	3.665	44,1

Le **commissioni nette** sono pari a 5,5 milioni di Euro, in aumento di 0,4 milioni di Euro (+6,8%) rispetto ai 5,1 milioni di Euro del 31 marzo 2016. L'incremento è da attribuire al contributo dell'attività di *advisory* e *Investment banking* della controllata ginevrina. In Banca Profilo, per la quale il contributo alla voce è rimasto sostanzialmente invariato, si è registrato un incremento nel periodo delle commissioni di consulenza, compensato dalla riduzione delle commissioni di raccolta ordini.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi**, pari a 6,3 milioni di Euro, più che raddoppia rispetto agli 3,0 milioni di Euro del 31 marzo 2016. Il risultato è da attribuirsi principalmente al contributo del trading azionario di Banca Profilo, nell'attuale scenario di mercato.

Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,1 milioni di Euro è in linea con il dato del 31 marzo 2016.

Costi operativi

L'aggregato dei **costi operativi** pari a 12,1 milioni di Euro, è in aumento rispetto ai 10,8 milioni di Euro del 31 marzo 2016.

COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (migliaia di euro)	03 2017	03 2016	Variazioni	
			Assolute	%
Spese per il personale	(6.613)	(5.807)	- 806	13,9
Altre spese amministrative	(5.089)	(4.594)	- 495	10,8
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(425)	(423)	- 2	0,4
Costi operativi	(12.126)	(10.824)	-1.302	12,0
Risultato della gestione operativa	3.578	1.780	1.798	101,0

All'interno dell'aggregato le **spese per il personale** aumentano di 0,8 milioni di Euro (+13,9%), passando dai 5,8 milioni di Euro del 31 marzo 2016 ai 6,6 milioni di Euro del 31 marzo 2017. Le **altre spese amministrative**, pari a 5,1 milioni di Euro, aumentano di 0,5 milioni di Euro rispetto ai 4,6 milioni di Euro del 31 marzo 2016. L'aumento è da attribuirsi allo stanziamento nella voce del contributo annuo ordinario al Fondo di Risoluzione Unico per 0,7 milioni di Euro.

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

Il **risultato della gestione operativa** è pari a 3,6 milioni di Euro, in aumento di 1,8 milioni di Euro rispetto agli 1,8 milioni di Euro del 31 marzo 2016.

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

UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO AL LORDO DELLE IMPOSTE (migliaia di euro)	03 2017	03 2016	Variazioni	
			Assolute	%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(200)	0	- 200	n.s.
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	6	(1)	7	n.s.
Totale accantonamenti e rettifiche	(194)	(1)	-193	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	3.384	1.779	1.605	90,3

L'**utile al lordo delle imposte** al 31 marzo 2017 è pari a 3,4 milioni di Euro, in aumento di 1,6 milioni di Euro rispetto agli 1,8 milioni di Euro dello stesso periodo del passato esercizio (+90,2%).

Utile di esercizio consolidato

I primi tre mesi del 2017 si chiudono con un **utile netto** di 2,1 milioni di Euro, in aumento di 0,6 milioni di Euro rispetto agli 1,5 milioni di Euro del 31 marzo 2016 (+41,4%). Le **imposte** del periodo sono pari a 1,3 milioni di Euro, equivalenti ad un *tax rate* del 37,6%.

UTILE DELL'ESERCIZIO (migliaia di euro)	03 2017	03 2016	Variazioni	
			Assolute	%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.273)	(327)	- 946	289,4
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(6)	35	- 41	-118,2
Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo	2.105	1.488	617	41,4

Risultati per Settori di Attività

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

I settori di attività definiti sono:

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

Dati economici (migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Canali Digitali		Corporate Center	
	03 2017	03 2016	03 2017	03 2016	03 2017	03 2016	03 2017	03 2016	03 2017	03 2016
Margine Interesse	521	511	3.347	3.823	336	249			(468)	(284)
Altri ricavi netti	3.735	4.059	6.265	2.643	2.092	1.687	0	0	(122)	(84)
Totale ricavi netti	4.256	4.570	9.611	6.466	2.428	1.936			(590)	(368)
Totale Costi Operativi	(3.573)	(3.629)	(2.220)	(2.108)	(2.411)	(2.025)	(489)		(3.431)	(3.061)
Risultato della gestione operativa	683	941	7.391	4.358	17	(89)	(489)		(4.021)	(3.429)

Dati patrimoniali (migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Canali Digitali		Corporate Center	
	03 2017	03 2016*	03 2017	03 2016*	03 2017	03 2016	03 2017	03 2016	03 2017	03 2016
Impieghi	200.400	183.339	107.266	77.334	61.697	40.739				
Raccolta diretta	534.104	425.506	447.870	160.256	119.971	73.876				
Raccolta indiretta	3.301.641	2.894.546	108.493	34.989	551.003	442.172				

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

Private Banking

Il *Private Banking* chiude i primi tre mesi del 2017 con **ricavi netti** per 4,3 milioni di Euro, in riduzione rispetto ai 4,6 milioni di Euro del 31 marzo 2016 (-6,9%).

I **costi operativi** sono pari a 3,6 milioni di Euro, in linea con il dato del dello stesso periodo dello scorso esercizio.

L'area chiude con un **risultato della gestione operativa** pari a 0,7 milioni di Euro contro gli 0,9 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente (-27,4%).

Le **masse complessive** del *Private Banking* sono pari a 3,8 miliardi di Euro, in aumento del 15,5% con flussi di raccolta netta nei primi tre mesi positivi per 44 milioni di Euro.

La **raccolta fiduciaria**, effettuata tramite la controllata Arepo Fiduciaria, registra un incremento di 115,3 milioni di Euro (+8,3%), attestandosi al 31 marzo 2017 a 1.496,7 milioni di Euro.

RACCOLTA COMPLESSIVA PRIVATE BANKING				
(migliaia di euro)	03 2017	03 2016*	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	534.104	425.506	108.598	25,5
Raccolta Indiretta	3.301.641	2.894.546	407.095	14,1
- di cui risparmio gestito	756.931	872.054	-115.123	-13,2
- di cui risparmio amministrato	2.544.709	2.022.491	522.218	25,8
Raccolta Totale	3.835.745	3.320.052	515.693	15,5
Flussi Netti di Raccolta	44.275	63.148	-18.873	-29,9
Raccolta Fiduciaria	1.496.724	1.381.443	115.281	8,3

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

Gli **impieghi** aumentano di 17,1 milioni di Euro, passando dai 183,3 milioni di Euro del 31 marzo 2016 ai 200,4 milioni di Euro del 31 marzo 2017. Crescono gli impieghi in conti correnti e i mutui.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA PRIVATE BANKING (migliaia di euro)	03 2017	03 2016	Variazione YoY	
			Assoluta	%
			Conti correnti a breve termine	183.042
Mutui	16.647	13.307	3.340	25,1
Altri crediti e finanziamenti	0	5.787	-5.787	-100,0
Totale Impieghi vivi alla clientela	199.689	182.650	17.039	9,3
Altri impieghi alla clientela	711	689	22	3,2
Totale Impieghi	200.400	183.339	17.061	9,3

Finanza

I **ricavi netti** del primo trimestre del 2017 ammontano a 9,6 milioni di Euro, contro i 6,5 milioni di Euro del corrispondente periodo dello scorso esercizio (+48,6%). Il risultato è da attribuirsi principalmente al contributo del trading azionario di Banca Profilo, nell'attuale scenario di mercato.

I **costi operativi** aumentano di 0,1 milioni di Euro, passando dai 2,1 milioni di Euro del 31 marzo 2016 ai 2,2 milioni di Euro del 31 marzo 2017 (+5,3%).

Il **risultato della gestione operativa** dell'Area Finanza è, al 31 marzo 2017, positivo per 7,4 milioni di Euro, contro i 4,4 milioni di Euro dei primi tre mesi del 2016 (+69,6%).

Attività Estera

Il settore ha chiuso al 31 marzo 2017 con **ricavi netti** per 2,4 milioni di Euro contro gli 1,9 milioni di Euro dello stesso periodo del 2016 (+25,4%).

I **costi operativi** aumentano di 0,4 milioni di Euro (+19,6%), passando dai 2,0 milioni di Euro del 31 marzo 2016 ai 2,4 milioni di Euro del 31 marzo 2017. L'aumento è legato alla voce salari e stipendi a seguito di nuovi inserimenti.

La **raccolta totale** raggiunge i 671,0 milioni di Euro, in aumento anno su anno di 154,9 milioni di Euro (+30,0%) rispetto ai 516,0 milioni di Euro del 31 marzo 2016.

RACCOLTA COMPLESSIVA ATTIVITA' ESTERA (migliaia di euro)	03 2017	03 2016	Variazione YoY	
			Assoluta	%
			Raccolta diretta	119.971
Raccolta Indiretta	551.003	442.172	108.831	24,6
Raccolta Totale	670.974	516.047	154.927	30,0

Gli **impieghi** aumentano di 21,0 milioni di Euro (+51,4%), passando dai 40,7 milioni di Euro del 31 marzo 2016 ai 61,7 milioni di Euro del 31 marzo 2017.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA ATTIVITA' ESTERA (migliaia di euro)	03 2017	03 2016	Variazione YoY	
			Assoluta	%
			Conti correnti a breve termine	807
Mutui	6.295	3.899	2.396	61,4
Altri crediti	54.595	27.489	27.106	98,6
Totale Impieghi vivi alla clientela	61.697	40.739	20.958	51,4

Il **risultato della gestione operativa** al 31 marzo 2017 é positivo per 17 migliaia di Euro, in miglioramento rispetto ad un risultato negativo di 89 migliaia di Euro al 31 marzo 2016.

Canali digitali

Nel corso dei primi tre mesi del 2017 i costi per lo sviluppo dell'Area Canali Digitali, in collaborazione con Tinaba S.r.l. , sono pari a 489 migliaia di Euro.

Corporate Center

Il *Corporate Center* chiude il primo trimestre del 2017 con un **risultato della gestione operativa** negativo per 4,0 milioni di Euro rispetto ai 3,4 milioni di perdita del 31 marzo 2016.

Risultati delle Società del Gruppo

Banca Profilo S.p.A.

La Banca chiude i primi tre mesi dell'esercizio 2017 con un **risultato netto di 1,9 milioni di Euro**, in aumento di 0,6 milioni (+46,1%) rispetto agli 1,3 milioni di Euro del 31 marzo 2016.

Il **margin di interesse**, pari a 3,5 milioni di Euro, registra una riduzione di 0,7 milioni di Euro (-16,2%) anno su anno. La riduzione è dovuta principalmente alla minore redditività del portafoglio titoli.

Le **commissioni nette** sono pari a 4,2 milioni di Euro, in linea con il risultato del stesso periodo dello scorso esercizio. Nel periodo si è registrato un incremento delle commissioni di consulenza, compensato dalla riduzione delle commissioni di raccolta ordini. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi** è pari a 5,3 milioni di Euro, in aumento nel periodo di 3,4 milioni di Euro rispetto al risultato del 31 marzo dello scorso esercizio pari a 1,9 milioni di Euro. Il risultato è principalmente da attribuirsi al maggior contributo del *trading* azionario nell'attuale scenario di mercato. Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,1 milioni di Euro, è in linea con il risultato del 31 marzo 2016.

Il **totale costi operativi** al 31 marzo 2017 ammonta a **9,8 milioni di Euro**, in aumento di 0,9 milioni di Euro rispetto agli 8,8 milioni di Euro del 31 marzo 2016 (+10,5%). Aumentano le **spese del personale** per 0,4 milioni di Euro (+9,3%) a seguito dell'incremento della voce "salari e stipendi" e aumentano le **altre spese amministrative** per 0,5 milioni di Euro (+12,1%) a seguito del costo imputato nel periodo per il contributo annuo al Fondo di Risoluzione Unico per 0,7 milioni di Euro, senza del quale la voce sarebbe risultata in diminuzione.

Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni**, pari a 0,2 milioni di Euro sono sostanzialmente in linea con l'importo registrato al 31 marzo 2016.

Il **risultato della gestione operativa**, pari a 3,3 milioni di Euro è in aumento di 1,7 milioni di Euro rispetto agli 1,6 milioni di Euro dello stesso periodo dello scorso esercizio (+101,2%).

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

Le **imposte del periodo** sono pari a 1,2 milioni di Euro, equivalenti ad un *tax rate* del 38,2%. Banca Profilo chiude i primi tre mesi del 2017 con un **utile netto** di 1,9 milioni di Euro, in aumento di 0,6 milioni di Euro rispetto agli 1,3 milioni di Euro del 31 marzo 2016 (+46,1%).

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 31 marzo 2017 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a **1.799,5 milioni di Euro** contro gli 1.632,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 (+10,2%). Il **Patrimonio Netto** è pari a 145,5 milioni di Euro contro i 144,4 milioni di Euro di fine 2016 (+0,7%).

Banque Profil de Gestion S.A. (BPdG)

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

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

La Banca chiude i primi tre mesi dell'anno 2017 con un **risultato positivo di 16,1 migliaia di Euro**, calcolato in base ai principi IAS, a fronte di una perdita di 89,3 migliaia di Euro relativo al medesimo periodo del 2016.

Profilo Real Estate S.r.l.

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

La società chiude al 31 marzo 2017 con un **risultato positivo di 131,0 migliaia di Euro** rispetto ad un utile di 182,4 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Arepo Fiduciaria S.r.l.

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

La società offre servizi fiduciari alla clientela sia della Banca sia di terzi ed ha masse in amministrazione fiduciaria pari a 1.496,7 milioni di Euro.

La società chiude al 31 marzo 2017 con un **risultato positivo di 46,7 migliaia di Euro** rispetto ad un risultato positivo di 51,8 migliaia di Euro del 31 marzo 2016.

Principali Rischi ed incertezze

Rischio di Credito

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

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

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

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

Rischio di Mercato

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

Al 31 marzo 2017, il VaR (1g, 99%) relativo al totale dei rischi di mercato della Banca (inclusi quelli dei portafogli *Held to Maturity*, *Loans & Receivables* e *Available for Sale*) è pari a 2,8 milioni di Euro, contro un valore di 2,8 milioni di Euro al 31 marzo 2016 e di 2,6 milioni di Euro di fine 2016: la componente di VaR relativa al solo portafoglio *Held for Trading* è invece pari a 0,5 milioni di Euro.

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

Il VaR di Gruppo è pari a 2,9 milioni di Euro.

Rischio di tasso d'interesse

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

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

Il monitoraggio del rischio di tasso d'interesse avviene in termini di *sensitivity*, cioè di sensibilità del *profit & loss* del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* delle curve dei tassi. Al 31 marzo 2017, i portafogli di proprietà di Banca Profilo mostravano una *sensitivity* negativa di circa 60.000 Euro (inclusa la componente tasso dei portafogli *Held to Maturity*, *Loans & Receivables* e *Available for Sale* e dei relativi derivati di copertura), mentre il portafoglio *Available for Sale* di BPdG una *sensitivity* negativa di circa 21.400 Euro.

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

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

Dal lato della raccolta, quella dalla clientela è prevalentemente a vista. L'unica forma di raccolta a tasso fisso è rappresentata dai pronti contro termine e dai depositi interbancari a finanziamento del portafoglio titoli, che complessivamente presentano una durata media di circa due settimane. Il finanziamento presso la BCE, che ha una durata residua di 3 anni e 9 mesi, è invece indicizzato al tasso di riferimento BCE.

In virtù della peculiare composizione del suo attivo e passivo patrimoniale, il Gruppo non ha in essere operazioni di copertura generica sul rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario. Esistono derivati

di copertura specifica del rischio di tasso dei titoli a tasso fisso o indicizzati all'inflazione presenti all'interno del portafoglio *Available for Sale* di Banca Profilo.

Rischio emittente

Il rischio emittente all'interno del Gruppo è concentrato sul portafoglio di negoziazione e sul portafoglio *Available for Sale* di Banca Profilo e, in misura minore, sui portafogli *Loans & Receivables* e *Held to Maturity* della stessa Banca.

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

Il monitoraggio del rischio emittente avviene in termini di *spread sensitivity*, cioè di sensibilità del *profit & loss* del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* degli *spread* creditizi associati agli emittenti in posizione. Al 31 marzo 2017, i portafogli di proprietà di Banca Profilo (inclusi i portafogli *Held to Maturity*, *Loans & Receivables* e *Available for Sale*) mostrano una *spread sensitivity* negativa di 277.000 Euro, per 39.000 Euro relativa a emittenti non governativi e per 238.000 Euro relativa a emittenti governativi o sovranazionali: il 97% dell'esposizione è riferita a emittenti *investment grade*.

Anche BPdG ha un portafoglio *Available for Sale* che, alla data di riferimento, registra una *spread sensitivity* negativa di circa 23.900 Euro, prevalentemente relativa a emittenti governativi.

Rischio azionario

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

Al 31 marzo 2017, la posizione azionaria netta complessiva del portafoglio di negoziazione è positiva per circa 8,4 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 31 marzo 2017, la posizione aperta in cambi di Banca Profilo è pari 1,7 milioni di Euro e quella di BPdG a 0,2 milioni di Euro.

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

Rischio di Liquidità

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

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

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

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

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

Alla fine del trimestre, il Gruppo presenta un saldo netto di liquidità a tre mesi positivo per circa 272 milioni di Euro, calcolato come differenza algebrica tra i flussi di cassa netti attesi nel periodo e la riserva di liquidità rappresentata dai titoli *eligible* per la BCE non impegnati in operazioni di finanziamento.

Rischio Operativo

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

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

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

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

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

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

Informazioni rilevanti

Attività di Direzione e Coordinamento

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

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

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

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

Altre informazioni

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

PROSPETTI CONTABILI

Stato Patrimoniale Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	31/03/2017	31/12/2016
10 Cassa e disponibilita' liquide	30.474	30.254
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	670.850	602.507
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	509.524	432.336
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	85.204	75.259
60 Crediti verso banche	202.462	169.279
70 Crediti verso clientela	369.363	356.583
80 Derivati di copertura	3.683	3.144
120 Attività materiali	51.994	52.207
130 Attività immateriali	5.084	5.155
di cui:		
- avviamento	3.047	3.047
140 Attività fiscali	14.435	14.465
a) correnti	2.955	2.880
b) anticipate	11.479	11.585
di cui alla L. 214/2011	1.755	1.792
160 Altre attività	20.007	37.224
Totale dell'attivo	1.963.080	1.778.413

(importi in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/03/2017	31/12/2016
10	Debiti verso banche:	329.233	358.308
20	Debiti verso clientela	1.101.946	879.010
40	Passività finanziarie di negoziazione	289.984	306.328
60	Derivati di copertura	29.656	27.697
80	Passività fiscali	2.577	2.064
	a) correnti	491	239
	b) differite	2.085	1.825
100	Altre passività	24.776	21.570
110	Trattamento di fine rapporto del personale	1.848	1.902
120	Fondi per rischi ed oneri:	5.278	5.060
	a) quiescenza e obblighi simili	4.545	4.526
	b) altri fondi	734	534
140	Riserve da valutazione	(5.190)	(4.246)
170	Riserve	25.251	22.169
180	Sovrapprezzi di emissione	82	82
190	Capitale	136.994	136.994
200	Azioni proprie (-)	(3.024)	(2.290)
210	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	21.565	21.530
220	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	2.105	2.236
Totale del passivo e del patrimonio netto		1.963.080	1.778.413

Conto Economico Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci	03 2017	03 2016
10 Interessi attivi e proventi assimilati	4.013	4.542
20 Interessi passivi e oneri assimilati:	(278)	(243)
30 Margine di interesse	3.736	4.299
40 Commissioni attive	6.384	5.932
50 Commissioni passive	(914)	(812)
60 Commissioni nette	5.471	5.120
70 Dividendi e proventi simili	697	7
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	5.245	1.504
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(45)	16
100 Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	465	1.456
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	465	1.456
120 Margine di intermediazione	15.568	12.402
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	6	(1)
a) crediti	6	(1)
140 Risultato netto della gestione finanziaria	15.573	12.401
170 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	15.573	12.401
180 Spese amministrative:	(12.260)	(10.919)
a) spese per il personale	(6.613)	(5.807)
b) altre spese amministrative	(5.648)	(5.112)
190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(200)	0
200 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(231)	(244)
210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(193)	(179)
220 Altri oneri/proventi di gestione	696	720
230 Costi operativi	(12.188)	(10.622)
280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	3.384	1.779
290 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.273)	(327)
300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.111	1.452
320 Utile (Perdita) d'esercizio	2.111	1.452
330 (Utile) / Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	(6)	35
340 Utile/(Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	2.105	1.488

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	31/03/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	30.474	30.254	220	0,7
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	670.850	602.507	68.343	11,3
Attività finanziarie disponibili per la vendita	509.524	432.336	77.188	17,9
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	85.204	75.259	9.945	13,2
Crediti verso banche	202.462	169.279	33.183	19,6
Crediti verso la clientela	369.363	356.583	12.780	3,6
Derivati di copertura	3.683	3.144	539	17,1
Attività materiali	51.994	52.207	-213	-0,4
Attività immateriali	5.084	5.155	-71	-1,4
Attività fiscali	14.435	14.465	-30	-0,2
Altre attività	20.007	37.224	-17.217	-46,3
Totale dell'attivo	1.963.080	1.778.413	184.667	10,4

PASSIVO	31/03/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche	329.233	358.308	-29.075	-8,1
Raccolta da clientela (1)	1.101.946	879.010	222.936	25,4
Passività finanziarie di negoziazione	289.984	306.328	-16.344	-5,3
Derivati di copertura	29.656	27.697	1.959	7,1
Passività fiscali	2.577	2.064	513	24,9
Altre passività	24.776	21.570	3.206	14,9
Trattamento di fine rapporto del personale	1.848	1.902	-54	-2,8
Fondi per rischi ed oneri	5.278	5.060	218	4,3
Totale passività	1.785.298	1.601.939	183.359	11,4
Capitale	136.994	136.994	0	0,0
Sovrapprezzi di emissione	82	82	0	0,0
Riserve	25.251	22.169	3.082	13,9
Riserve da valutazione	(5.190)	(4.246)	-944	22,2
Azioni proprie	(3.024)	(2.290)	-734	32,1
Patrimonio di pertinenza di terzi	21.565	21.530	35	0,2
Utile (perdita) di esercizio	2.105	2.236	-131	-5,9
Patrimonio netto	177.782	176.474	1.308	0,7
Totale del passivo	1.963.080	1.778.413	184.667	10,4

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

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	03 2017	03 2016	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	3.736	4.299	-563	-13,1
Commissioni nette	5.471	5.120	351	6,8
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	6.362	2.983	3.379	n.s
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	137	202	-65	-32,3
Totale ricavi netti	15.704	12.604	3.100	24,6
Spese per il personale	(6.613)	(5.807)	-806	13,9
Altre spese amministrative (3)	(5.089)	(4.594)	-495	10,8
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(425)	(423)	-2	0,4
Totale costi operativi	(12.126)	(10.824)	-1.302	12,0
Risultato della gestione operativa	3.578	1.780	1.798	101,0
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	(200)	0	-200	n.s
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	6	(1)	7	-710,0
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	3.384	1.779	1.605	90,2
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.273)	(327)	-946	n.s
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	2.111	1.452	659	45,4
(Utile)/perdita di esercizio di pertinenza di terzi	(6)	35	-41	n.s
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	2.105	1.488	617	41,4

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

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

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

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

Stato Patrimoniale individuale

Voci dell'attivo	31/03/2017	31/12/2016
10 Cassa e disponibilita' liquide	1.365.456	258.940
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	670.774.214	601.514.736
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	462.214.071	384.716.246
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	85.202.758	75.257.749
60 Crediti verso banche	158.489.235	138.128.970
70 Crediti verso clientela	333.743.877	327.154.573
80 Derivati di copertura	3.682.901	3.144.200
100 Partecipazioni	51.448.034	51.448.034
110 Attività materiali	918.778	966.165
120 Attività immateriali	3.719.570	3.790.111
di cui:		
- avviamento	1.682.243	1.682.243
130 Attività fiscali	11.286.522	11.329.023
a) correnti	1.504.055	1.503.705
b) anticipate	9.782.467	9.825.318
di cui alla L. 214/2011	1.747.003	1.784.573
150 Altre attività	16.667.771	35.035.205
Totale dell'attivo	1.799.513.187	1.632.743.952

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/03/2017	31/12/2016
10 Debiti verso banche	327.036.255	358.074.607
20 Debiti verso clientela	982.588.087	775.287.386
40 Passività finanziarie di negoziazione	290.140.137	306.000.986
60 Derivati di copertura	29.655.617	27.697.045
80 Passività fiscali	925.774	427.762
a) correnti	375.578	130.589
b) differite	550.196	297.173
100 Altre passività	21.335.007	18.618.653
110 Trattamento di fine rapporto del personale	1.803.149	1.860.286
120 Fondi per rischi ed oneri:	537.000	337.000
b) altri fondi	537.000	337.000
130 Riserve da valutazione	(4.289.358)	(3.414.863)
160 Riserve	13.803.747	12.165.481
170 Sovrapprezzi di emissione	81.558	81.558
180 Capitale	136.994.028	136.994.028
190 Azioni proprie (-)	(3.024.244)	(2.290.255)
200 Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	1.926.428	904.278
Totale del passivo e del patrimonio netto	1.799.513.187	1.632.743.952

Conto Economico individuale

Voci	03 2017	03 2016
10 Interessi attivi e proventi assimilati	3.659.175	4.317.464
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(183.847)	(172.683)
30 Margine di interesse	3.475.327	4.144.781
40 Commissioni attive	4.659.054	4.668.817
50 Commissioni passive	(480.651)	(431.498)
60 Commissioni nette	4.178.404	4.237.320
70 Dividendi e proventi simili	696.967	7.005
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	4.182.997	434.414
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(45.456)	16.143
100 Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	465.308	1.455.581
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	465.308	1.455.581
120 Margine di intermediazione	12.953.547	10.295.243
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	6.100	0
a) crediti	6.100	0
140 Risultato netto della gestione finanziaria	12.959.647	10.295.242
150 Spese amministrative:	(10.075.347)	(9.122.549)
a) spese per il personale	(4.958.804)	(4.538.454)
b) altre spese amministrative	(5.116.543)	(4.584.095)
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(200.000)	0
170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(63.477)	(59.980)
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(193.151)	(179.081)
190 Altri oneri/proventi di gestione	689.856	712.285
200 Costi operativi	(9.842.119)	(8.649.325)
250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	3.117.528	1.645.918
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.191.100)	(327.364)
270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	1.926.428	1.318.554
290 Utile(Perdita) d'esercizio	1.926.428	1.318.554

Stato Patrimoniale individuale riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	03 2017	12 2016	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	1.365	259	1.107	n.s
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	670.774	601.515	69.259	11,5
Attività finanziarie disponibili per la vendita	462.214	384.716	77.498	20,1
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	85.203	75.258	9.945	13,2
Crediti verso banche	158.489	138.129	20.360	14,7
Crediti verso la clientela	333.744	327.155	6.589	2,0
Derivati di copertura	3.683	3.144	539	17,1
Partecipazioni	51.448	51.448	0	0,0
Attività materiali	919	966	-47	-4,9
Attività immateriali	3.720	3.790	-71	-1,9
Attività fiscali	11.287	11.329	-43	-0,4
Altre attività	16.668	35.035	-18.367	-52,4
Totale dell'attivo	1.799.513	1.632.744	166.769	10,2

PASSIVO	03 2017	12 2016	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche	327.036	358.075	-31.038	-8,7
Raccolta da clientela (1)	982.588	775.287	207.301	26,7
Passività finanziarie di negoziazione	290.140	306.001	-15.861	-5,2
Derivati di copertura	29.656	27.697	1.959	7,1
Passività fiscali	926	428	498	n.s.
Altre passività	21.335	18.619	2.716	14,6
Trattamento di fine rapporto del personale	1.803	1.860	-57	-3,1
Fondi per rischi ed oneri	537	337	200	59,3
Totale passività	1.654.021	1.488.304	165.717	11,1
Capitale	136.994	136.994	0	0,0
Sovrapprezzi di emissione	82	82	0	0,0
Riserve	13.804	12.165	1.638	13,5
Azioni proprie (-)	(3.024)	(2.290)	-734	32,0
Riserve di valutazione	(4.289)	(3.415)	-874	25,6
Utile di esercizio	1.926	904	1.022	n.s.
Patrimonio netto	145.492	144.440	1.052	0,7
Totale del passivo	1.799.513	1.632.744	166.769	10,2

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

Conto Economico individuale riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	03 2017	03 2016	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	3.475	4.145	-669	-16,2
Commissioni nette	4.178	4.237	-59	-1,4
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	5.300	1.913	3.387	n.s.
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	131	194	-63	-32,7
Totale ricavi netti	13.084	10.490	2.595	24,7
Spese per il personale	(4.959)	(4.538)	-420	9,3
Altre spese amministrative (3)	(4.557)	(4.066)	-491	12,1
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(257)	(239)	-18	7,3
Totale Costi Operativi	(9.773)	(8.844)	-929	10,5
Risultato della gestione operativa	3.311	1.646	1.666	101,2
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4)	(200)	0	-200	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	6	0	6	n.s.
Utile di esercizio al lordo delle imposte	3.118	1.646	1.472	89,4
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.191)	(327)	-864	n.s.
Utile di esercizio al netto delle imposte	1.926	1.319	608	46,1

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

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

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

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

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

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

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giovanna Panzeri, **dichiara** – ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-bis del TUF – che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto Intermedio sulla Gestione Consolidata di Banca Profilo S.p.A. al 31 marzo 2017 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente

f.to Giovanna Panzeri