

RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 31 MARZO 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

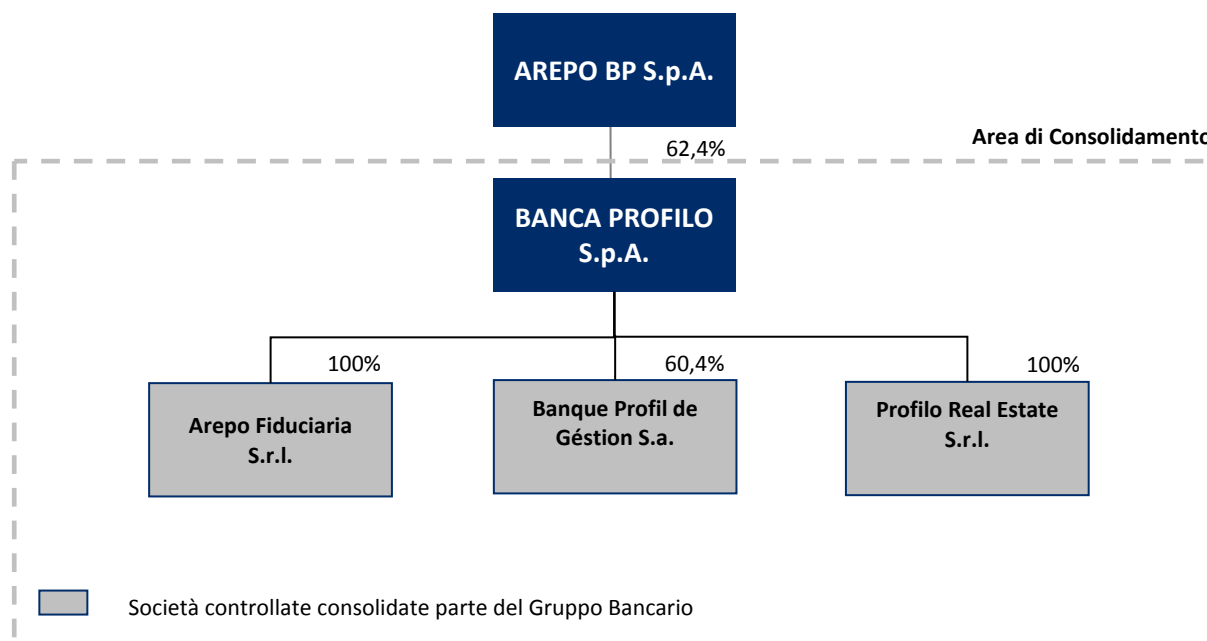
Società soggetta alla Direzione e Coordinamento di Arepo BP S.p.A. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti CC

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 31 marzo 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	20
Prospetti di riconciliazione - Prima applicazione del principio contabile IFRS 9 -	22
Risultati per Settori di Attività.....	25
Risultati delle Società del Gruppo	28
Principali Rischi ed incertezze.....	30
Informazioni rilevanti.....	33
PROSPETTI CONTABILI	34
Stato Patrimoniale Consolidato	35
Conto Economico Consolidato	37
Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato	38
Conto Economico Consolidato Riclassificato	39
Stato Patrimoniale individuale.....	40
Conto Economico individuale	42
Stato Patrimoniale individuale riclassificato.....	43
Conto Economico individuale riclassificato	44
ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL'ART. 154-BIS C. 2	
DEL D.LGS 58/98 (TUF)	45

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento



Alla data del 31 marzo 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 31 marzo 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**.

Rispetto alla precedente situazione, riportata nel fascicolo di Bilancio al 31 dicembre 2017 non si segnalano modifiche del perimetro di consolidamento.

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

Cariche Sociali ed Organigramma della Banca

Cariche Sociali

Consiglio di Amministrazione

Al 31 marzo 2018

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

Al 3 maggio 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*

* *Consiglieri Indipendenti*

Collegio Sindacale

Nicola Stabile
Sonia Ferrero
Tiziano Onesti
Beatrice Galli
Nicola Miglietta

Presidente
Sindaci Effettivi

Sindaci Supplenti

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

Direzione Generale

Fabio Candeli

Direttore Generale

Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

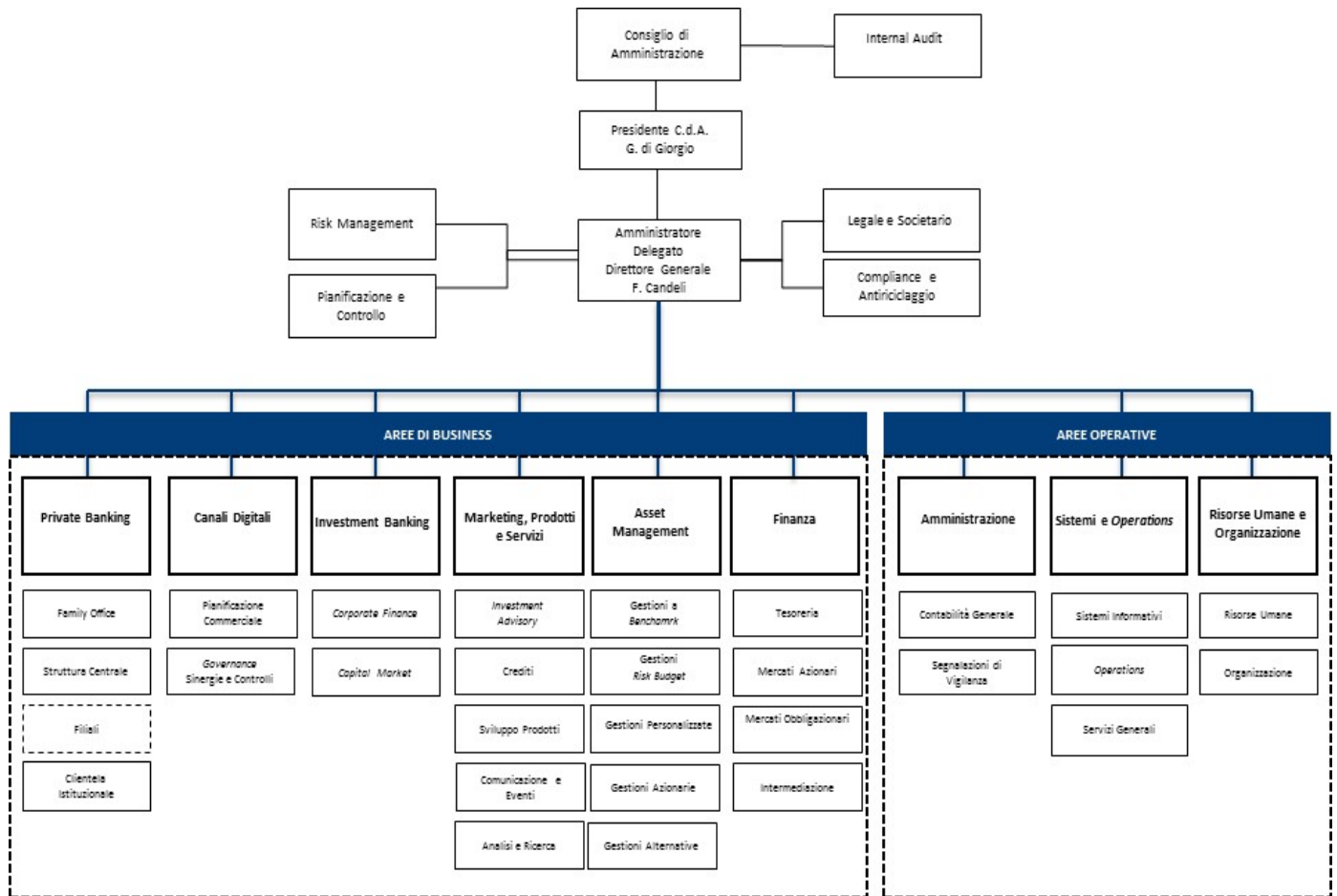
Matteo Guarnerio

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

**In data 26 aprile 2018 l'assemblea di Banca Profilo ha nominato il nuovo Consiglio di amministrazione e il Collegio sindacale che rimarranno in carica fino all'Assemblea di approvazione del bilancio del 31 dicembre 2020. In data 3 maggio 2018 il Consiglio di Amministrazione di Banca Profilo ha nominato Vice Presidente il Dott. Giacomo Garbuglia e confermato Amministratore Delegato e Direttore Generale il Dott. Fabio Candeli.*

Organigramma vigente al 31 marzo 2018



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

*Dalla data del 1° Aprile la filiale di Brescia si trova in Corso Zanardelli n.32

Dati di Sintesi ed Indicatori

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI			Variazione YoY	
			Assoluta	%
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)				
	03 2018	03 2017		
Margine d'interesse	3.396	3.736	-339	-9,1
Totale ricavi netti	14.735	15.704	-970	-6,2
Risultato della gestione operativa	2.985	3.578	-593	-16,6
Risultato ante imposte	3.167	3.384	-218	-6,4
Risultato netto	2.152	2.105	47	2,2
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)				
	03 2018	03 2017*		
Impieghi alla clientela	299.113	262.097	37.016	14,1
Altri crediti alla clientela **	95.530	107.266	-11.736	-10,9
Altre Attività finanziarie***	1.070.676	1.184.057	-113.381	-9,6
Totale Attivo	1.828.679	1.963.080	-134.401	-6,8
Raccolta Diretta ****	689.764	656.944	32.820	5,0
Raccolta Indiretta	4.166.731	3.961.137	205.594	5,2
- di cui risparmio gestito	922.672	756.931	165.741	21,9
- di cui risparmio amministrato	2.563.967	2.653.202	-89.235	-3,4
- di cui attività estera	680.092	551.003	129.089	23,4
Raccolta complessiva	4.856.495	4.618.081	238.414	5,2
Raccolta Fiduciaria netta	1.101.383	1.121.096	-19.713	-1,8
Raccolta complessiva con Fiduciaria	5.957.878	5.739.177	218.701	3,8
Patrimonio netto di Gruppo	166.215	156.217	9.998	6,4
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI				
	03 2018	03 2017		
Totale Fondi Propri (Euro '000)	155.006	155.194	-188	-0,1
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	600.275	646.675	-46.400	-7,2
CET 1 capital ratio (%)	25,6	23,8	180,0	
Total capital ratio (%)	25,8	24,0	180,0	
STRUTTURA OPERATIVA				
	03 2018	03 2017		
Numero dipendenti e collaboratori	201	204	-3	-1
- di cui Private Banker	48	45	3	7
Numero filiali	6	6	0	0

*I dati del 2017 sono stati rivisti per una migliore comparazione con quelli del 2018

**La voce comprende i default fund, i depositi a garanzia per l'operatività in derivati, i pronti contro termine e i titoli HTC

***L'aggregato comprende le Voci 20, 30 e 50 dell'attivo di Stato Patrimoniale consolidato degli schemi obbligatori del bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia). I dati del 2017 sono stati riesposti secondo i nuovi schemi in continuità di valori ai sensi del principio contabile IAS 39, al fine di permettere una migliore comparazione con i dati del 2018.

**** La voce della raccolta diretta comprende il saldo dei conti correnti e depositi liberi con clientela

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI
Variazione YoY

INDICATORI DI REDDITIVITA' (%)	03 2018	03 2017	Assoluta
Margine interesse/Ricavi netti	23,0	23,8	-0,7
Commissioni nette/Ricavi netti	37,6	34,8	2,8
Cost/Income	79,7	77,2	2,5
R.O.A.E.	5,2	5,3	0,0
R.O.A.	0,5	0,4	0,1

INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE (%)	03 2018	03 2017 *	Assoluta
Raccolta Diretta/Crediti verso clientela Impieghi	230,6	250,6	-20,0
Crediti verso clientela Impieghi/Totale Attivo	16,4	13,4	3,0
Attività finanziarie/Totale Attivo	58,5	60,3	-1,8
Patrimonio netto/Crediti verso clientela Impieghi	55,6	59,6	-4,0

INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (Euro)	03 2018	03 2017	%
Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni	0,013	0,0130	n.s
Patrimonio netto per azione	0,25	0,23	8,7
Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo	0,25	0,23	8,7
Quotazione del titolo Banca Profilo nel periodo			
- media	0,23	0,21	10,5
- minima	0,21	0,18	17,2
- massima	0,27	0,24	11,3
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.

** I dati del 2017 sono stati rivisti per una migliore comparazione con quelli del 2018.*

Relazione sulla Gestione Consolidata

Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati

Nel primo trimestre del 2018, l'**economia americana** ha riportato **una crescita del PIL** reale del 2,3% trimestrale annualizzato, in flessione rispetto a quanto segnato nel trimestre precedente (2,9%). La crescita è stata negativamente influenzata dal rallentamento dei consumi, solo parzialmente compensati dagli investimenti da parte delle aziende. L'**economia dell'area euro** ha riportato **una crescita del PIL** dello 0,4% nel primo trimestre, in decisa flessione rispetto al quarto trimestre del 2017 (+0,7%). In **Italia**, il tasso di crescita del PIL rimane invariato nel primo trimestre allo 0,3%.

Relativamente al **mercato del lavoro**, negli Stati Uniti il tasso di disoccupazione continua la sua discesa attestandosi al 4,1% nel mese di marzo e segnando un nuovo minimo (dal dicembre 2000) al 3,9% nel mese di aprile. Nell'area Euro il tasso di disoccupazione rimane stabile mensilmente all'8,5% in marzo; si tratta più basso registrato dal dicembre 2008 e ben al di sotto del 9,4% riportato nel marzo 2017.

Per quanto riguarda l'**inflazione**, negli Stati Uniti si attesta al 2,1% nel mese di marzo, in rialzo rispetto all'1,8% del mese precedente. Nell'area Euro l'inflazione scende leggermente nel mese di marzo all'1,3% dal precedente 1,4%. In Italia l'inflazione diminuisce allo 0,9% in marzo da 1,1% 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 il rialzo di dicembre 2017, in marzo la FED **ha alzato i tassi** di 25 bp all'1,75%. La Banca Centrale ha sottolineato il persistente rafforzamento del mercato del lavoro e la crescita moderata dell'economia americana con l'inflazione che gradualmente si avvicina all'obiettivo del 2%, ha inoltre evidenziato le incertezze circa l'effettivo impatto sulla domanda aggregata della politica fiscale espansiva e della politica commerciale protezionistica del Paese. La **Banca Centrale Europea** ha lasciato i tassi invariati anche nei primi mesi del 2018 a seguito del rallentamento della crescita economica, che rimane tuttavia non lontana dal suo potenziale. La BCE rimane focalizzata sull'andamento dei salari, in leggero rialzo, e sull'effetto in termini di inflazione per i prossimi mesi dell'anno.

Per quanto riguarda l'andamento dei principali **mercati azionari internazionali**, l'indice azionario americano S&P 500 ha perso l'1,2% nel corso del trimestre e l'indice azionario europeo EuroStoxx50 ha registrato una *performance* negativa del 4,1%. Positiva e relativamente molto migliore la *performance* del mercato azionario italiano, con l'indice FTSE MIB in crescita del 2,6% nei primi tre mesi del 2018.

In merito ai rendimenti dei principali **titoli obbligazionari governativi**, il decennale americano ha raggiunto il rendimento del 2,7% a fine marzo, in crescita rispetto al 2,4% di inizio anno. Il rendimento del Bund tedesco è salito allo 0,5% a fine marzo dallo 0,4% di inizio anno. Andamento inverso per BTP decennale italiano in discesa all'1,8% a fine marzo dal 2% di inizio 2018.

Sul versante **valutario**, il cambio euro/dollaro americano ha visto l'euro leggermente apprezzarsi contro il dollaro, passando da 1,2 di inizio trimestre a 1,23 di fine marzo.

Infine, è leggermente salito il **prezzo del petrolio**, passando da 66 dollari al barile di inizio anno a 68 dollari al barile di fine primo trimestre.

Criteri di Redazione

Il “Resoconto Intermedio della gestione consolidata al 31 marzo 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 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 31 marzo 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. Vengono di seguito forniti, nel paragrafo Prospetti di riconciliazione – Prima applicazione del principio contabile IFRS 9 – i prospetti di riconciliazione dei dati patrimoniali consolidati di Banca Profilo al 31 dicembre 2017, ex IAS 39, con quelli determinati al 1° gennaio 2018 in sede di prima applicazione del nuovo principio contabile IFRS 9. L’impatto sul Patrimonio Netto Consolidato comprendente il patrimonio di terzi, conseguente all’entrata in vigore del nuovo principio IFRS 9, è al primo gennaio 2018 positivo per 1,3 milioni di Euro (importo al netto imposte).

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 tre mesi dell’esercizio in corso (1° gennaio 2018 – 31 marzo 2018) sono confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell’esercizio precedente (1° gennaio 2017 – 31 marzo 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 31 marzo 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 31 marzo 2018, relativamente ai quali non sono state effettuate deroghe.

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 primo trimestre 2018, Banca Profilo e le sue controllate chiudono il periodo con un utile d'esercizio pari a 2,2 milioni di Euro sostanzialmente in linea con il risultato dello stesso periodo dello scorso esercizio.

Al 31 marzo 2018 la **raccolta totale amministrata e gestita** – inclusa la Raccolta Fiduciaria Netta - di Banca Profilo e delle sue controllate si attesta a **5.958 milioni di Euro**, in crescita di 219 milioni di Euro rispetto ai 5.739 del 31 marzo 2017 (+3,8%).

La **raccolta diretta**, al netto delle operazioni in pronti contro termine, aumenta di 33 milioni di Euro (+5,0%) passando dai 657 milioni di Euro del 31 marzo 2017 ai 690 milioni di Euro del 31 marzo 2018. La **raccolta indiretta** sale di 206 milioni di Euro (+5,2%), passando dai 3.961 milioni di Euro del 31 marzo 2017 ai 4.167 milioni di Euro del 31 marzo 2018. Al suo interno aumenta sia il **risparmio gestito** per 166 milioni di Euro (+21,9%) che quello derivante dall'**attività estera** per 129 milioni di Euro (+23,4%), mentre diminuisce il **risparmio amministrato** per 89 milioni di Euro (-3,4%).

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI				
(migliaia di euro)	03 2018	03 2017*	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta Diretta**	689.764	656.944	32.820	5,0
- di cui Italia	556.658	536.973	19.685	3,7
- di cui attività estera	133.106	119.971	13.135	10,9
Raccolta Indiretta	4.166.731	3.961.137	205.594	5,2
- di cui risparmio gestito	922.672	756.931	165.741	21,9
- di cui risparmio amministrato	2.563.967	2.653.202	-89.235	-3,4
- di cui attività estera	680.092	551.003	129.089	23,4
Totale Raccolta Diretta e Indiretta	4.856.495	4.618.081	238.414	5,2
Raccolta Fiduciaria netta	1.101.383	1.121.096	-19.713	-1,8
Raccolta Complessiva Clientela	5.957.879	5.739.177	218.701	3,8
Per memoria - Raccolta Fiduciaria totale	1.479.103	1.496.724	-17.621	-1,2
Crediti verso clientela	394.644	369.363	25.281	6,8
- di cui impieghi alla clientela Italia	229.665	200.400	29.265	14,6
- di cui impieghi alla clientela attività estera	69.448	61.697	7.751	12,6
- di cui altri crediti alla clientela	95.531	107.266	-11.735	-10,9

* i dati del 2017 sono stati rivisti per una migliore comparazione con quelli del 2018.

** il dato della raccolta diretta comprende il saldo dei conti correnti e depositi liberi con clientela

Il **totale ricavi netti** al 31 marzo 2018 è pari a 14,7 milioni di Euro, in riduzione di 1,0 milioni di Euro rispetto ai 15,7 milioni di Euro del 31 marzo 2017 (-6,2%).

Il **marginale di interesse** al 31 marzo 2018 è pari a 3,4 milioni di Euro, in riduzione di 0,3 milioni di Euro rispetto ai 3,7 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio (-9,1%). La riduzione è principalmente legata al minor contributo alla voce del portafoglio titoli di *trading*. Le **commissioni nette** sono pari a 5,5 milioni di Euro, sostanzialmente in linea con il dato al 31 marzo 2017. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi**, pari a 5,6 milioni di Euro, è in riduzione di 0,7 milioni di Euro (-11,4%) rispetto ai 6,4 milioni dello stesso periodo dello scorso esercizio. La riduzione è principalmente da attribuirsi ai minori ricavi nel periodo da parte della controllata Banque Profil de Gestion, a seguito delle dimissioni dell'intero *desk* di intermediazione obbligazionaria, avvenute a fine anno 2017 in fase di sostituzione.

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 2017.

L'aggregato dei **costi operativi** è pari a 11,7 milioni di Euro, in riduzione rispetto ai 12,1 milioni di Euro del 31 marzo 2017 (-3,1%). Al suo interno le **spese del personale** si riducono di 0,3 milioni di Euro passando dai 6,6 milioni di Euro del 31 marzo 2017 ai 6,3 milioni di Euro del 31 marzo 2018 (-4,2%). La riduzione è anch'essa da attribuire ai conti della controllata svizzera a seguito delle uscite di personale.

Le **altre spese amministrative** pari al 31 marzo 2018 a 5,0 milioni di Euro si confermano in linea con i 5,1 milioni di Euro del 31 marzo 2017. All'interno della voce è stato registrato il contributo ordinario dovuto al Fondo di Risoluzione Unico per l'esercizio 2018, pari a 657 migliaia di Euro (668 migliaia di Euro

nel 2017). Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni**, pari a 0,5 milioni di Euro, si confermano in linea con quelle dello stesso periodo dello scorso esercizio.

Il **risultato della gestione operativa** è pari a 3,0 milioni di Euro, è in riduzione di 0,6 milioni di Euro (-16,6%).

Gli **accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri** sono pari a 0,1 milioni di Euro e si riferiscono agli accantonamenti per *impairment* sulle garanzie rilasciate e sui fidi accordati.

Le **rettifiche e le riprese di valore nette di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** sono pari a 275 migliaia di Euro di ricavi. Il risultato è dovuto all'effetto combinato degli accantonamenti per *impairment* sulle posizioni creditizie unito alle riprese di valore per incassi effettuate dalla controllata svizzera.

Le **rettifiche e le riprese di valore nette di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva**, sono pari a 17 migliaia di Euro di costi e si riferiscono agli accantonamenti per *impairment* del periodo sulle posizioni del portafoglio HTCS.

L'**utile al lordo delle imposte** al 31 marzo 2018 è pari a 3,2 milioni di Euro, in riduzione 0,2 milioni di Euro rispetto ai 3,4 milioni di Euro dello stesso periodo del passato esercizio (-6,4%).

Banca Profilo e le sue controllate chiudono i primi tre mesi del 2018 con un **utile netto** di 2,2 milioni di Euro, in linea con il risultato dei primi tre mesi del 2017 (+2,2%). Le **imposte** del periodo sono pari a 1,0 milioni di Euro, equivalenti ad un *tax rate* del 32,5%.

I Fondi Propri consolidati di Banca Profilo alla data del 31 marzo 2018, sono pari a 155,0 milioni di Euro, con un *CET 1 Capital Ratio* consolidato del 25,6%, 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 25,5%

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	03 2018	03 2017 Riesposto	Variazioni	
			Assolute	%
Margine di interesse	3.396	3.736	-339	-9,1
Commissioni nette	5.547	5.471	77	1,4
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	5.638	6.362	-724	-11,4
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	154	137	17	12,3
Totale ricavi netti	14.735	15.704	-970	-6,2
Spese per il personale	(6.337)	(6.613)	276	-4,2
Altre spese amministrative (3)	(4.956)	(5.089)	133	-2,6
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(457)	(425)	-32	7,5
Totale Costi Operativi	(11.749)	(12.126)	377	-3,1
Risultato della gestione operativa	2.985	3.578	-593	-16,6
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4)	(77)	(200)	123	-61,7
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	275	6	269	n.s
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (5)	(17)	0	-17	n.s
Utile di esercizio al lordo delle imposte	3.167	3.384	-218	-6,4
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.028)	(1.273)	245	-19,3
Utile di esercizio al netto delle imposte	2.139	2.111	28	1,3
(Utile)/perdita di esercizio di pertinenza di terzi	13	(6)	20	n.s
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	2.152	2.105	47	2,2

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

(2) coincide con la Voce 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

(Importi in migliaia di Euro)

Voci	03 2018	12 2017 Riesposto	09 2017 Riesposto	06 2017 Riesposto	03 2017 Riesposto
Margine di interesse	3.396	3.370	3.593	4.418	3.736
Commissioni nette	5.547	8.294	6.312	8.180	5.471
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	5.638	2.347	3.040	4.190	6.362
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	154	49	299	96	137
Totale ricavi netti	14.735	14.060	13.245	16.884	15.704
Spese per il personale	(6.337)	(9.668)	(6.799)	(7.745)	(6.613)
Altre spese amministrative (3)	(4.956)	(4.541)	(4.795)	(4.448)	(5.089)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(457)	(693)	(460)	(450)	(425)
Totale Costi Operativi	(11.749)	(14.903)	(12.054)	(12.643)	(12.126)
Risultato della gestione operativa	2.985	(843)	1.191	4.241	3.578
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4)	(77)	0	(10)	50	(200)
Rettifiche/riprese di valore nette di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	275	184	(60)	(257)	6
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (5)	(17)	(23)	(0)	(46)	0
Utile di esercizio al lordo delle imposte	3.167	(682)	1.121	3.988	3.384
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.028)	354	(491)	(945)	(1.273)
Utile di esercizio al netto delle imposte	2.139	(328)	630	3.043	2.111
(Utile) / perdita del periodo di pertinenza di terzi	13	(206)	113	(133)	(6)
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	2.152	(534)	743	2.910	2.105

(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

(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 tre mesi del 2018 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli di fine 2017. Dove non diversamente specificato i dati riportati sono espressi in migliaia di Euro.

L'**attivo consolidato** si attesta a **1.828,7 milioni di Euro**, in aumento del 8,1% rispetto ai 1.691,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2017.

Attività

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (migliaia di euro)	31/03/2018	31/12/2017 Riesposto	Variazioni	
			Absolute	%
Attività finanziarie valutate al FV con impatto a conto economico	574.299	461.815	112.484	24,4
Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva	493.162	551.636	-58.474	-10,6
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Crediti verso banche	241.768	178.784	62.984	35,2
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Crediti verso clientela	394.643	374.455	20.188	5,4
Derivati di copertura	3.215	3.259	-44	-1,3
Totale Attivo	1.828.679	1.691.528	137.151	8,1
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Debiti verso banche	475.945	272.741	203.204	74,5
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Debiti verso clientela	981.519	1.053.711	-72.192	-6,9
Passività finanziarie di negoziazione	121.782	116.314	5.468	4,7
Derivati di copertura	28.249	31.137	-2.888	-9,3
Patrimonio netto di Gruppo	166.215	161.813	4.402	2,7

Le attività finanziarie valutate al FV con impatto a conto economico aumentano di 112,5 milioni di Euro, passando dai 461,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 ai 574,3 milioni di Euro del 31 marzo 2018 (+24,4%). **Le attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva** diminuiscono di 58,5 milioni di Euro, passando dai 551,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 ai 493,2 milioni di Euro del 31 marzo 2018 (-10,6%). **Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** sono divise in **crediti verso banche** che aumentano di 63,0 milioni di Euro passando dai 178,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 ai 241,8 milioni di Euro del 31 marzo 2018 e **crediti verso clienti** che aumentano di 20,2 milioni di Euro passando dai 374,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 ai 394,6 milioni di Euro del 31 marzo 2018. Il dato dei derivati di copertura si mantiene in linea con quello registrato al 31 dicembre 2017.

CREDITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)	31/03/2018	31/12/2017 Riesposto	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	80.606	89.120	- 8.514	-9,6
Depositi vincolati	59.671	57.946	1.725	3,0
Pronti contro termine attivi	101.491	31.716	69.775	220,0
Crediti verso banche	241.768	178.784	62.984	35,2

I crediti verso banche comprendono: i) **conti correnti e depositi liberi** pari a 80,6 milioni di Euro; ii) **depositi vincolati**, pari a 59,7 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 101,5 milioni di Euro.

L'aggregato **crediti verso clientela** si attesta a **394,6 milioni di Euro** al 31 marzo 2018, in aumento di 20,2 milioni di Euro (+5,4%) rispetto al 31 dicembre 2017.

CREDITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro)	31/03/2018	31/12/2017 Riesposto	Variazioni	
			Assolute	%
Conti correnti	211.696	219.622	- 7.926	-3,6
Mutui	35.688	37.442	- 1.754	-4,7
Altri crediti e finanziamenti	50.666	41.643	9.023	21,7
Impieghi vivi alla clientela	298.050	298.708	-658	-0,2
Attività deteriorate	1.063	239	824	n.s
Totale impieghi alla clientela	299.113	298.947	166	0,1
Titoli HTC	21.163	0	21.163	n.s
Depositi a garanzia operatività in derivati, PCT, altre operazioni	74.367	75.508	- 1.141	-1,5
Altri crediti alla clientela	95.530	75.508	20.022	26,5
Crediti verso clientela	394.643	374.455	19.364	5,2

Diminuisce il saldo dei conti correnti a privati che passa dai 219,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2017 ai 211,7 milioni di Euro al 31 marzo 2018 (-3,6%); diminuisce il saldo dei mutui pari al 31 marzo 2018 a 35,7 milioni di Euro (-4,7%) rispetto ai 37,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2017. Gli altri crediti e finanziamenti aumentano di 9,0 milioni di Euro, passando dai 41,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 ai 50,7 milioni di Euro del 31 marzo 2018. I titoli HTC sono pari al 31 marzo 2018 a 21,2 milioni di Euro. Gli altri depositi a garanzia, pct e altre operazioni passano dai 75,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 ai 74,4 milioni di Euro del 31 marzo 2018 (-1,5%).

Le **Partecipazioni** in società controllate al 31 marzo 2018 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	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	51.961	27.108	177		1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
2. Banque Profil de Gestion S.a.	Ginevra	194.045	50.866	-20		1	Banca Profilo S.p.A.	60,41
3. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	2.690	1.802	48		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 2018 a **10,6 milioni di Euro**. L'importo è prevalentemente dovuto dalle **attività fiscali anticipate** che ammontano a 8,2 milioni di Euro di cui 4,7 milioni di Euro sono dovute alle perdite fiscali pregresse.

Passività

I **debiti verso banche** si attestano al 31 marzo 2018 a **475,9 milioni di Euro** in aumento di 203,2 milioni di Euro rispetto a 272,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2017. La variazione è dovuta principalmente all'incremento delle operazioni in pronti contro termine.

DEBITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)	31/03/2018	31/12/2017 Riesposto	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche centrali	43.000	35.000	8.000	22,9
Conti correnti e depositi liberi	18.643	17.786	857	4,8
Depositi vincolati	69.679	52.054	17.626	33,9
Pronti contro Termine	344.623	167.901	176.722	105,3
Debiti verso clientela	475.945	272.741	203.204	74,5

La **raccolta da clientela** al 31 marzo 2018 è pari a **981,5 milioni di Euro** in diminuzione di 72,2 milioni di Euro (-6,9%) rispetto agli 1.053,7 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2017. Il decremento è principalmente dovuto alle operazioni di “pronti contro termine e altri finanziamenti” passate dai 376,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 ai 291,8 milioni di Euro del 31 marzo 2018. Il saldo dei conti correnti invece aumenta di 12,2 milioni di Euro passando dai 677,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 ai 689,8 milioni di Euro del 31 marzo 2018 (+1,8%).

Debiti verso clientela (migliaia di euro)	31/03/2018	31/12/2017 Riesposto	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	689.764	677.608	12.156	1,8
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	291.756	376.103	- 84.348	-22,4
Debiti verso clientela	981.519	1.053.711	-72.191	-6,9

Le **passività finanziarie di negoziazione** al 31 marzo 2018 ammontano a **121,8 milioni di Euro**, in aumento di 5,5 milioni di Euro rispetto ai 116,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 (+4,7%). L’aggregato è da ricondursi quasi integralmente a Banca Profilo.

I **derivati di copertura** passano dai 31,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2017 ai 28,2 milioni di Euro del 31 marzo 2018 (- 9,3%). I derivati di copertura si riferiscono unicamente alla controllante Banca Profilo.

Le **passività fiscali** al 31 marzo 2018 sono pari a 4,1 milioni di Euro.

Il **patrimonio netto consolidato di gruppo** al 31 marzo 2018, comprendente l’utile del periodo pari a **2,2 milioni di euro**, ammonta a **166,2 milioni di Euro**.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

PATRIMONIO NETTO (migliaia di euro)	31/03/2018	31/12/2017 Riesposto	Variazioni	
			Absolute	%
Capitale	136.994	136.994	0	0
Sovrapprezzi di emissione	82	82	- 0	0
Riserve	27.843	23.500	4.343	18,5
Riserve da valutazione	2.867	(264)	3.131	n.s.
Azioni proprie	(3.723)	(3.723)	0	-0
Utile (perdita) di esercizio	2.152	5.224	- 3.072	-58,8
Patrimonio netto di Gruppo	166.215	161.813	4.402	2,7
Patrimonio di pertinenza di terzi	19.919	20.086	-167	-0,8
Patrimonio netto	186.134	181.899	4.234	2,3

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

Commento ai Risultati Economici Consolidati

L'andamento economico di Banca Profilo e delle sue controllate nei primi tre 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 31 marzo 2018 è pari a 3,4 milioni di Euro, in riduzione di 0,3 milioni di Euro rispetto ai 3,7 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio (-9,1%). La riduzione è principalmente legata al minor contributo alla voce del portafoglio titoli di *trading*.

MARGINE DI INTERESSE (migliaia di euro)	03 2018	03 2017 Riesposto	Variazioni	
			Assolute	%
Interessi attivi e proventi assimilati	4.364	4.013	351	8,7
Interessi passivi e oneri assimilati	(968)	(278)	- 690	n.s
Margine di interesse	3.396	3.736	-339	-9,1

Altri Ricavi Netti

Gli **altri ricavi netti** del periodo sono pari a **11,3 milioni di Euro**, in riduzione di 0,6 milioni di Euro rispetto ai 12,0 milioni di Euro del 31 marzo 2017 (-5,2%). Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

ALTRI RICAVI NETTI (migliaia di euro)	03 2018	03 2017 Riesposto	Variazioni	
			Assolute	%
Commissioni attive	6.567	6.384	183	2,9
Commissioni passive	(1.020)	(914)	- 106	11,6
Commissioni nette	5.547	5.471	77	1,4
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	5.638	6.362	- 724	-11,4
Altri proventi (oneri) di gestione*	154	137	17	12,3
Totale Altri Ricavi Netti	11.339	11.969	-630	-5,3

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

Le **commissioni nette** sono pari a 5,6 milioni di Euro, sostanzialmente in linea con il dato al 31 marzo 2017. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi**, pari a 5,6 milioni di Euro, è in riduzione di 0,7 milioni di Euro (-11,4%) rispetto ai 6,4 milioni dello stesso periodo dello scorso esercizio. Il risultato è da attribuire alla controllata BPdG a seguito dell'uscita al 31 dicembre 2017 del gruppo di colleghi del *desk* di intermediazione obbligazionaria della banca.

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 2017.

Costi operativi

L'aggregato dei **costi operativi** è pari a 11,7 milioni di Euro, in riduzione rispetto ai 12,1 milioni di Euro del 31 marzo 2017.

COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (migliaia di euro)	03 2018	03 2017 Riesposto	Variazioni	
			Assolute	%
Spese per il personale	(6.337)	(6.613)	276	-4,2
Altre spese amministrative	(4.956)	(5.089)	133	-2,6
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(457)	(425)	- 32	7,5
Costi operativi	(11.749)	(12.126)	377	(3,1)
Risultato della gestione operativa	2.985	3.578	-593	-16,6

La riduzione delle **spese del personale** è anch'esso principalmente da attribuire ai conti della controllata svizzera per quanto riportato sopra.

Le **altre spese amministrative** pari a 5,0 milioni di Euro e 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 saldo delle spese amministrative contiene il contributo ordinario al Fondo di Risoluzione Unico per 657 migliaia di Euro (668 migliaia di Euro nel 2017).

Il **risultato della gestione operativa** è pari a 3,0 milioni di Euro, è in riduzione di 0,6 milioni di Euro (-16,6%).

UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO AL LORDO DELLE IMPOSTE (migliaia di euro)	03 2018	03 2017 Riesposto	Variazioni	
			Absolute	%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(77)	(200)	123	-61,7
Rettifiche/riprese di valore nette di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	275	6	269	n.s.
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(17)	0	- 17	n.s.
Totale accantonamenti e rettifiche	181	(194)	375	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	3.167	3.384	-218	-6,4

L'**utile al lordo delle imposte** al 31 marzo 2018 è pari a 3,2 milioni di Euro, in riduzione 0,2 milioni di Euro rispetto ai 3,4 milioni di Euro dello stesso periodo del passato esercizio (-6,4%).

Utile di esercizio consolidato

I primi tre mesi del 2018 si chiudono con un **utile netto** di 2,2 milioni di Euro, in linea con il risultato dei primi tre mesi del 2017 (+2,2%). Le **imposte** del periodo sono pari a 1,0 milioni di Euro, equivalenti ad un *tax rate* del 32,5%.

UTILE DELL'ESERCIZIO (migliaia di euro)	03 2018	03 2017 Riesposto	Variazioni	
			Absolute	%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.028)	(1.273)	245	-19,3
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	13	(6)	20	n.s.
Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo	2.152	2.105	47	2,2

Prospetti di riconciliazione - Prima applicazione del principio contabile IFRS 9 -

Nel prospetto sottostante sono indicati i raccordi utilizzati in tema di sola riclassificazione tra le voci degli schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico secondo i dettami dello IAS 39 in vigore fino al 31 dicembre 2017, e quelli previsti in base al nuovo principio IFRS 9 in vigore dal 1° gennaio 2018.

STATO PATRIMONIALE

Voci dell'attivo	IAS 39	IFRS 9	31/12/2017	
10	Cassa e disponibilita' liquide	10	Cassa e disponibilita' liquide	32.649
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	20 a)	Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico - a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	457.393
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	30	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	442.138
50	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	30	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - b) Crediti verso clientela	110.115
60	Crediti verso banche	40 a)	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - a) Crediti verso banche	182.589
70	Crediti verso clientela	40 b)	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - b) Crediti verso clientela	374.455
80	Derivati di copertura	50	Derivati di copertura	3.259
120	Attività materiali	90	Attività materiali	51.491
130	Attività immateriali	100	Attività immateriali	5.559
140 a)	Attività fiscali - a) correnti	110 a)	Attività fiscali - a) correnti	2.261
140 b)	Attività fiscali - b) anticipate	110 b)	Attività fiscali - b) anticipate	9.062
160	Altre attività	130	Altre attività	20.558
Totale dell'attivo			1.691.528	
Voci del passivo e del patrimonio netto	IAS 39	IFRS 9	31/12/2017	
10	Debiti verso banche	10 a)	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - a) Debiti verso banche	272.741
20	Debiti verso clientela	10 b)	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - b) Debiti verso clientela	1.053.711
40	Passività finanziarie di negoziazione	20	Passività finanziarie di negoziazione	116.314
60	Derivati di copertura	40	Derivati di copertura	31.137
80 a)	Passività fiscali - a) correnti	60 a)	Passività fiscali - a) correnti	463
80 b)	Passività fiscali - b) differite	60 b)	Passività fiscali - b) differite	2.560
100	Altre passività	80	Altre passività	26.169
110	Tattamento di fine rapporto del personale	90	Tattamento di fine rapporto del personale	1.832
120 a)	Fondi per rischi ed oneri - a) quiescenza e obblighi simili	100 b)	Fondi per rischi ed oneri - b) quiescenza e obblighi simili	4.204
120 b)	Fondi per rischi ed oneri - b) altri fondi	100 c)	Fondi per rischi ed oneri - c) Altri fondi per rischi e oneri	498
140	Riserve da valutazione	120	Riserve da valutazione	(144)
170	Riserve	150	Riserve	23.380
180	Sovrapprezzi di emissione	160	Sovrapprezzi di emissione	82
190	Capitale	170	Capitale	136.994
200	Azioni proprie (-)	180	Azioni proprie (-)	(3.723)
210	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	190	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	20.086
220	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	200	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	5.224
Totale del passivo e del patrimonio netto			1.691.528	

CONTO ECONOMICO

IAS 39	IFRS 9	03 2017
10 Interessi attivi e proventi assimilati	10 Interessi attivi e proventi assimilati	4.013
20 Interessi passivi e oneri assimilati:	20 Interessi passivi e oneri assimilati	(278)
30 Margine di interesse	30 Margine di interesse	3.736
40 Commissioni attive	40 Commissioni attive	6.384
50 Commissioni passive	50 Commissioni passive	(914)
60 Commissioni nette	60 Commissioni nette	5.471
70 Dividendi e proventi simili	70 Dividendi e proventi simili	697
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	5.245
90 Risultato netto dell'attività di copertura	90 Risultato netto dell'attività di copertura	(45)
100 b) Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di: b) attività finanziarie disponibili per la vendita	100 b) Utile/perdita da cessione o riacquisto di: Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	465
120 Margine di intermediazione	120 Margine di intermediazione	15.568
130 a) Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: a) crediti	130 a) Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	6
140 Risultato netto della gestione finanziaria	150 Risultato netto della gestione finanziaria	15.573
170 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	180 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	15.573
180 a) Spese amministrative: a) spese per il personale	190 a) Spese amministrative: a) spese per il personale	(6.613)
180 a) Spese amministrative: b) Altre spese amministrative	190 b) Spese amministrative: b) Altre spese amministrative	(5.648)
190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	200 b) Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - b) Altri accantonamenti netti	(200)
200 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(231)
210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	220 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(193)
220 Altri oneri/proventi di gestione	230 Altri oneri/proventi di gestione	696
230 Costi operativi	240 Costi operativi	(12.188)
280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	290 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	3.384
290 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	300 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.273)
300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	310 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.111
320 Utile (Perdita) d'esercizio	330 Utile(Perdita) d'esercizio	2.111
330 (Utile) / Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	340 (Utile) / Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	(6)
340 Utile/(Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	350 Utile/(Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	2.105

La tabella seguente mostra la riconciliazione dei saldi di Stato Patrimoniale e del Patrimonio Netto consolidato partendo dalla base dei raccordi sopra esposti in tema di classificazione e sommati agli effetti di Misurazione e *Impairment* previsti dal nuovo principio e applicati alla data di transizione del 1° gennaio 2018.

ATTIVO	31/12/2017	Classificazione e measurement	Impairment	01/01/2018
Cassa e disponibilità liquide	32.649			32.649
Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico	457.393	4.447		461.840
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	442.138	112.222		554.360
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	667.159	(113.918)	(634)	552.606
Derivati di copertura	3.259			3.259
Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-			-
Partecipazioni	-			-
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	-			-
Attività materiali	51.491			51.491
Attività immateriali	5.559			5.559
Attività fiscali	11.323		223	11.546
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-			-
Altre attività	20.558			20.558
Totale dell'attivo	1.691.528	2.751	(412)	1.693.868
PASSIVO	31/12/2017	Classificazione e measurement	Impairment	01/01/2018
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.326.452			1.326.452
Passività finanziarie di negoziazione	116.314			116.314
Passività finanziarie designate al fair value	-			-
Derivati di copertura	31.137			31.137
Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-			-
Passività fiscali	3.023	910		3.933
Passività associate ad attività in via di dismissione	-			-
Altre passività	26.169			26.169
Trattamento di fine rapporto del personale	1.832			1.832
Fondi per rischi ed oneri	4.702		81	4.783
Totale passività	1.509.629	910	81	1.510.621
Capitale	136.994			136.994
Sovrapprezzi di emissione	82			82
Riserve	23.380	137	(851)	22.666
Riserve di valutazione	(144)	1.705	407	1.967
Azioni proprie (-)	(3.723)			(3.723)
Utile di esercizio	5.224			5.224
Patrimonio netto di gruppo	161.813	1.841	(444)	163.210
Patrimonio di pertinenza di terzi	20.086		(49)	20.037
Patrimonio netto	181.899	1.841	(493)	183.247
Totale del passivo	1.691.528	2.751	(412)	1.693.868

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 2018	03 2017	03 2018	03 2017	03 2018	03 2017	03 2018	03 2017	03 2018	03 2017
Margine Interesse	673	521	2.418	3.347	550	336			(244)	(468)
Altri ricavi netti	4.386	3.735	6.377	6.264	1.162	2.092		(32)	(552)	(123)
Totale ricavi netti	5.059	4.256	8.795	9.611	1.712	2.428		(32)	(796)	(591)
Totale Costi Operativi	(3.600)	(3.573)	(1.547)	(2.220)	(2.167)	(2.411)		(512)	(489)	(3.923)
Risultato della gestione operativa	1.458	683	7.248	7.391	(455)	17		(545)	(489)	(4.719)

Dati patrimoniali (migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Canali Digitali		Corporate Center	
	03 2018	03 2017	03 2018	03 2017*	03 2018	03 2017	03 2018	03 2017*	03 2018	03 2017
Impieghi	229.279	200.400	95.914	107.272	69.448	61.697				
Raccolta diretta**	541.220	534.105	15.116	2.831	133.106	119.971	322	37		
Raccolta indiretta	3.396.682	3.301.641	89.958	108.493	680.092	551.003				

* Alcuni dati del 2017 sono stati riclassificati per una migliore comparazione con i dati del 2018.
** Il dato della raccolta diretta comprende il saldo dei conti correnti e depositi liberi con clientela

Private Banking

Il *Private Banking* chiude i primi tre mesi del 2018 con **ricavi netti** per 5,1 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 4,3 milioni di Euro del 31 marzo 2017 (+18,9%).

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 1,5 milioni di Euro contro gli 0,7 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente (+113,5%).

Le **masse complessive** del *Private Banking e Investment Banking* sono pari a 3,9 miliardi di Euro, in aumento del 2,7% con flussi di raccolta netta nei primi tre mesi positivi per 77 milioni di Euro.

RACCOLTA COMPLESSIVA PRIVATE & Inv. BANKING (migliaia di euro)	03 2018	03 2017	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	541.220	534.105	7.115	1,3
Raccolta Indiretta	3.396.682	3.301.641	95.041	2,9
- di cui risparmio gestito	916.011	756.931	159.080	21,0
- di cui risparmio amministrato	2.480.670	2.544.709	-64.039	-2,5
Raccolta Totale	3.937.902	3.835.746	102.156	2,7
Flussi Netti di Raccolta	77.218	44.262	32.956	74,5
Raccolta Fiduciaria	1.479.103	1.496.724	-17.621	-1,2

La **raccolta fiduciaria**, effettuata tramite la controllata Arepo Fiduciaria, registra un limitato decremento (-1,2%) attestandosi al 31 marzo 2018 a 1.479 milioni di Euro.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA PRIVATE & Inv. BANKING (migliaia di euro)	03 2018	03 2017	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	207.977	183.042	24.935	13,6
Mutui	20.860	16.647	4.213	25,3
Totale Impieghi vivi alla clientela	228.836	199.689	29.148	14,6
Altri impieghi alla clientela	443	711	-269	-37,8
Totale Impieghi	229.279	200.400	28.879	14,4

Gli **impieghi** aumentano di 29,1 milioni di Euro, passando dai 199,7 milioni di Euro del 31 marzo 2017 ai 228,8 milioni di Euro del 31 marzo 2018. Crescono gli impieghi in conti correnti e i mutui.

Finanza

I **ricavi netti** del primo trimestre del 2018 ammontano a 8,8 milioni di Euro, contro i 9,6 milioni di Euro del corrispondente periodo dello scorso esercizio (-8,5%). Nonostante la volatilità e la *performance* negativa dei mercati azionari, il risultato seppur in limitato calo rispetto al primo trimestre 2017 caratterizzato da mercati molto più favorevoli, risulta maggiore del 27% rispetto alla media dei trimestri dell'anno precedente.

I **costi operativi** diminuiscono di 0,7 milioni di Euro, passando dai 2,2 milioni di Euro del 31 marzo 2017 ai 1,5 milioni di Euro del 31 marzo 2018 (-30,3%).

Il **risultato della gestione operativa** dell'Area Finanza è, al 31 marzo 2018, positivo per 7,2 milioni di Euro, contro i 7,4 milioni di Euro dei primi tre mesi del 2017 (-1,9%).

Attività Estera

Il settore ha chiuso al 31 marzo 2018 con **ricavi netti** per 1,7 milioni di Euro contro i 2,4 milioni di Euro dello stesso periodo del 2017 (-29,5%).

I **costi operativi** diminuiscono di 0,2 milioni di Euro (-10,1%), passando dai 2,4 milioni di Euro del 31 marzo 2017 ai 2,2 milioni di Euro del 31 marzo 2018.

La **raccolta totale** raggiunge gli 813,2 milioni di Euro, in aumento anno su anno di 142,2 milioni di Euro (+21,2%) rispetto ai 671,0 milioni di Euro del 31 marzo 2017.

RACCOLTA COMPLESSIVA ATTIVITA' ESTERA (migliaia di euro)	03 2018	03 2017	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	133.106	119.971	13.135	10,9
Raccolta Indiretta	680.092	551.003	129.089	23,4
Raccolta Totale	813.198	670.974	142.224	21,2

Gli **impieghi** aumentano di 7,7 milioni di Euro (+12,6%), passando dai 61,7 milioni di Euro del 31 marzo 2017 ai 69,4 milioni di Euro del 31 marzo 2018.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA ATTIVITA' ESTERA (migliaia di euro)	03 2018	03 2017	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	3.718	807	2.912	360,9
Mutui	15.436	6.295	9.141	145,2
Altri crediti	50.293	54.595	-4.302	-7,9
Totale Impieghi vivi alla clientela	69.448	61.697	7.751	12,6

Il **risultato della gestione operativa** al 31 marzo 2018 è negativo per 456 migliaia di Euro, in peggioramento rispetto ad un risultato positivo di 17 migliaia di Euro al 31 marzo 2017.

Canali digitali

Nel corso dei primi tre mesi del 2018 i costi per lo sviluppo dell'Area Canali Digitali, in collaborazione con Tinaba, sono pari a 545 migliaia di Euro.

Corporate Center

Il *Corporate Center* chiude il primo trimestre del 2018 con un **risultato della gestione operativa** negativo per 4,7 milioni di Euro rispetto ai 4,0 milioni di perdita del 31 marzo 2017.

Risultati delle Società del Gruppo

Banca Profilo S.p.A.

La Banca chiude i primi tre mesi dell'esercizio 2018 con un **risultato netto di 1,9 milioni di Euro**, in linea con il risultato dei primi tre mesi del 2017.

All'interno dei **ricavi netti**, il **marginale di interesse**, pari a 2,9 milioni di Euro, registra una riduzione di 0,6 milioni di Euro (-16,1%) anno su anno. La riduzione è dovuta principalmente al minor contributo alla voce del portafoglio titoli di trading. Le **commissioni nette** pari a 4,4 milioni di Euro, sono in aumento di 0,2 milioni di Euro rispetto ai 4,2 milioni di Euro del 31 marzo 2017 (+5,9%). Nel confronto anno su anno risultano in aumento le commissioni di consulenza e di raccolta ordini. **Il risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi** è pari a 5,3 milioni di Euro e in linea con il risultato dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,1 milioni di Euro è in linea con il dato al 31 marzo 2017.

I **costi operativi**, pari a 9,7 milioni di Euro, sono anch'essi in linea con il dato del 31 marzo 2017. Le **spese del personale** sono pari a 4,9 milioni di Euro rispetto ai 4,9 milioni del 31 marzo 2017; le **altre spese amministrative**, che contengono il contributo al Fondo di Risoluzione Unico per 657 migliaia di Euro (668 migliaia di Euro nel 2017), sono pari a 4,5 milioni di Euro contro i 4,6 milioni di Euro del 31 marzo 2017; le **rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali** sono pari a 0,3 milioni di Euro rispetto agli 0,3 milioni di Euro del 31 marzo 2017.

Il **risultato della gestione operativa**, pari a 3,2 milioni di Euro è in riduzione di 0,1 milioni di Euro rispetto ai 3,3 milioni di Euro dello stesso periodo dello scorso esercizio (-4,6%).

Gli **accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri** sono pari a 78 migliaia di Euro di costi e si riferiscono agli accantonamenti per *impairment* sulle garanzie rilasciate e sui fidi accordati.

Le **rettifiche e le riprese di valore nette di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** sono pari a 146 migliaia di Euro di costi dovuti ad accantonamenti per *l'impairment* sulle posizioni creditizie.

Le **rettifiche e le riprese di valore nette di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva**, sono pari a 17 migliaia di Euro di costi e si riferiscono agli accantonamenti per *l'impairment* del periodo sulle posizioni del portafoglio HTCS.

Le **imposte del periodo** sono pari a 1,0 milioni di Euro, equivalenti ad un *tax rate* del 33,2%.

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 31 marzo 2018 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a 1.676,9 milioni di Euro contro gli 1.503,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 (+11,5%). Il **Patrimonio Netto** è pari a 156,5 milioni di Euro contro i 152,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 (+2,9%).

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. Nel mese di aprile la Banca ha annunciato di aver presentato un'offerta vincolante di acquisto sulla totalità di azioni di una società operante nel campo della gestione di patrimoni istituzionali (ad oggi circa 2 miliardi di franchi svizzeri di masse), autorizzata e soggetta alla sorveglianza dell'Autorità di Vigilanza Svizzera per i mercati finanziari.

La Banca chiude i primi tre mesi dell'anno 2018 con un **risultato negativo di 20,2 migliaia di Euro**, calcolato in base ai principi IAS, a fronte di un utile di 16,1 migliaia di Euro relativo al medesimo periodo del 2017.

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 2018 con un **risultato positivo** di **176,7 migliaia di Euro** rispetto ad un utile di 131,0 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 1.479 milioni di Euro.

La società chiude al 31 marzo 2018 con un **risultato positivo** di **48,1 migliaia di Euro** rispetto ad un risultato positivo di 46,7 migliaia di Euro del 31 marzo 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 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 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 31 marzo 2018, il VaR (1g, 99%) relativo al totale dei rischi di mercato della Banca (inclusi i portafogli di *banking book*) è pari a 1,9 milioni di Euro, contro un valore di 2,8 milioni di Euro al 31 marzo 2017 e di 2,1 milioni di Euro di 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 0,1 milioni di Euro; la Banca non ha posizioni sul portafoglio di *trading*.

Il VaR di Gruppo è pari a 2,0 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 2018, i portafogli di proprietà di Banca Profilo mostravano una *sensitivity* negativa di circa 51.000 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 18.200 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 un mese. Il finanziamento presso la BCE, che ha una durata residua media di 2 anni e 3 mesi, è invece indicizzato al tasso di riferimento BCE.

In virtù della peculiare composizione del suo attivo e passivo patrimoniale, il Gruppo non ha in essere operazioni di copertura generica sul rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario. Esistono derivati di copertura specifica del rischio di tasso dei titoli a tasso fisso o indicizzati all'inflazione presenti all'interno 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 31 marzo 2018, i portafogli di proprietà di Banca Profilo (inclusi i portafogli di *banking book*) mostrano una *spread sensitivity* negativa di 263.000 Euro, per 42.000 Euro relativa a emittenti non governativi e per 221.000 Euro relativa a emittenti governativi o sovranazionali: il 97% 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 19.400 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 base, che prevedono l'assunzione di posizioni di segno opposto su due titoli oppure su azioni e derivati, implicando rischi direzionali contenuti. Il *desk* svolge inoltre attività di *market making* in opzioni quotate sul mercato italiano, con copertura del rischio "delta".

Al 31 marzo 2018, la posizione azionaria netta complessiva del portafoglio di negoziazione è positiva per circa 6,2 milioni di Euro (inclusendo 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 2018, la posizione aperta in cambi di Banca Profilo è pari 0,8 milioni di Euro e quella di BPdG a 0,1 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, raccolta con clientela istituzionale), nell'ottica di una sempre maggiore diversificazione dei mercati di approvvigionamento della liquidità.

Alla fine del trimestre, il Gruppo presenta un saldo netto di liquidità a tre mesi positivo per circa 256 milioni di Euro, calcolato come differenza algebrica tra la riserva di liquidità rappresentata dai titoli *eligible* per la BCE non impegnati in operazioni di finanziamento e i deflussi di cassa netti attesi nel periodo.

Rischio Operativo

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

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

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

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

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

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 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

Non ci sono fatti di rilievo da segnalare.

PROSPETTI CONTABILI

Stato Patrimoniale Consolidato

(Importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	31/03/2018	31/12/2017	Riesposto
10 Cassa e disponibilita' liquide	36.456		32.649
20 Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico	574.299		461.815
a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	574.299	461.815	
30 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	493.162		551.636
40 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	636.411		553.239
a) Crediti verso banche	241.768	178.784	
b) Crediti verso clientela	394.643	374.455	
50 Derivati di copertura	3.215		3.259
90 Attività materiali	51.293		51.491
100 Attività immateriali	5.575		5.559
di cui:			
- avviamento	3.047	3.047	
110 Attività fiscali	10.557		11.323
a) correnti	2.330	2.261	
b) anticipate	8.227	9.062	
130 Altre attività	17.711		20.558
Totale dell'attivo	1.828.679		1.691.528

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/03/2018	(Importi in migliaia di Euro)	
			31/12/2017	Riesposto
10	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		1.457.464	1.326.452
	a) Debiti verso banche	475.945		272.741
	b) Debiti verso clientela	981.519		1.053.711
20	Passività finanziarie di negoziazione		121.782	116.314
40	Derivati di copertura		28.249	31.137
60	Passività fiscali		4.111	3.023
	a) Correnti	618		463
	b) Differite	3.493		2.560
80	Altre passività		24.248	26.169
90	Trattamento di fine rapporto del personale		1.859	1.832
100	Fondi per rischi ed oneri		4.833	4.702
	a) Impegni e garanzie rilasciate	158		
	b) Quiescenza e obblighi simili	4.177		4.204
	c) Altri fondi per rischi e oneri	498		498
120	Riserve da valutazione		2.867	(264)
150	Riserve		27.843	23.500
160	Sovrapprezzi di emissione		82	82
170	Capitale		136.994	136.994
180	Azioni proprie (-)		(3.723)	(3.723)
190	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)		19.919	20.086
200	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)		2.152	5.224
Totale del passivo			1.828.679	1.691.528

Conto Economico Consolidato

(Importi in migliaia di Euro)

Voci del conto economico		03 2018	03 2017 Riesposto	
10	Interessi attivi e proventi assimilati		4.364	4.013
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	3.216		2.078
20	Interessi passivi e oneri assimilati		(968)	(278)
30	Margine di interesse		3.396	3.736
40	Commissioni attive		6.567	6.384
50	Commissioni passive		(1.020)	(914)
60	Commissioni nette		5.547	5.471
70	Dividendi e proventi simili		1.550	697
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione		(103)	5.245
90	Risultato netto dell'attività di copertura		93	(45)
100	Utile/perdita da cessione o riacquisto di:		4.098	465
	b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	4.098		465
120	Margine di intermediazione		14.581	15.568
130	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:		258	6
	a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	275		6
	b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(17)		
150	Risultato netto della gestione finanziaria		14.839	15.573
180	Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa		14.839	15.573
190	Spese amministrative:		(12.315)	(12.260)
	a) Spese per il personale	(6.337)		(6.613)
	b) Altre spese amministrative	(5.979)		(5.648)
200	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri		(77)	(200)
	a) Impegni e garanzie rilasciate	(77)		
	b) Altri accantonamenti netti			(200)
210	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali		(218)	(231)
220	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali		(238)	(193)
230	Altri oneri/proventi di gestione		1.177	696
240	Costi operativi		(11.672)	(12.188)
290	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte		3.167	3.384
300	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente		(1.028)	(1.273)
310	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte		2.139	2.111
330	Utile(Perdita) d'esercizio		2.139	2.111
340	(Utile) / Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi		13	(6)
350	Utile/(Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo		2.152	2.105

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	31/03/2018	31/12/2017 Riesposto	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilit� liquide	36.456	32.649	3.807	11,7
Attivit� finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico	574.299	461.815	112.484	24,4
Attivit� finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditivit� complessiva	493.162	551.636	-58.475	-10,6
Attivit� finanziarie valutate al costo ammortizzato	636.411	553.239	83.173	15,0
Derivati di copertura	3.215	3.259	-43	-1,3
Attivit� materiali	51.293	51.491	-198	-0,4
Attivit� immateriali	5.575	5.559	16	0,3
Attivit� fiscali	10.557	11.323	-766	-6,8
Altre attivit�	17.711	20.558	-2.848	-13,9
Totale dell'attivo	1.828.679	1.691.528	137.152	8,1

PASSIVO	31/03/2018	31/12/2017 Riesposto	Variazioni	
			Assolute	%
Passivit� finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.457.464	1.326.452	131.013	9,9
Passivit� finanziarie di negoziazione	121.782	116.314	5.468	4,7
Derivati di copertura	28.249	31.137	-2.888	-9,3
Passivit� fiscali	4.111	3.023	1.088	36,0
Altre passivit�	24.248	26.169	-1.921	-7,3
Trattamento di fine rapporto del personale	1.859	1.832	27	1,5
Fondi per rischi ed oneri	4.833	4.702	131	2,8
Totale passivit�	1.642.546	1.509.629	132.917	38,2
Capitale	136.994	136.994	0	0,0
Sovrapprezzi di emissione	82	82	0	0,0
Riserve	27.843	23.500	4.343	18,5
Riserve di valutazione	2.867	(264)	3.132	n.s.
Azioni proprie (-)	(3.723)	(3.723)	0	0,0
Patrimonio di pertinenza di terzi	19.919	20.086	-167	-0,8
Utile di esercizio	2.152	5.224	-3.073	n.s.
Patrimonio netto	186.134	181.900	4.234	2,3
Totale del passivo	1.828.679	1.691.528	137.152	8,1

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	03 2018	03 2017 Riesposto	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	3.396	3.736	-339	-9,1
Commissioni nette	5.547	5.471	77	1,4
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	5.638	6.362	-724	-11,4
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	154	137	17	12,3
Totale ricavi netti	14.735	15.704	-970	-6,2
Spese per il personale	(6.337)	(6.613)	276	-4,2
Altre spese amministrative (3)	(4.956)	(5.089)	133	-2,6
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(457)	(425)	-32	7,5
Totale Costi Operativi	(11.749)	(12.126)	377	-3,1
Risultato della gestione operativa	2.985	3.578	-593	-16,6
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4)	(77)	(200)	123	-61,7
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	275	6	269	n.s
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (5)	(17)	0	-17	n.s
Utile di esercizio al lordo delle imposte	3.167	3.384	-218	-6,4
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.028)	(1.273)	245	-19,3
Utile di esercizio al netto delle imposte	2.139	2.111	28	1,3
(Utile)/perdita di esercizio di pertinenza di terzi	13	(6)	20	n.s
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	2.152	2.105	47	2,2

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

(2) coincide con la Voce 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		31/03/2018	31/12/2017	Riesposto
10	Cassa e disponibilita' liquide		5.838.686	2.926.192
20	Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico		573.976.918	461.775.966
	a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	573.976.918		461.775.966
30	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		446.464.126	504.562.699
40	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		567.759.283	448.474.831
	a) Crediti verso banche	217.995.582		114.873.510
	b) Crediti verso clientela	349.763.701		333.601.321
50	Derivati di copertura		3.215.227	3.258.610
70	Partecipazioni		51.448.034	51.448.034
80	Attività materiali		754.030	788.118
90	Attività immateriali di cui:		4.210.204	4.193.726
	- avviamento	1.682.243		1.682.243
100	Attività fiscali		7.807.763	8.635.295
	a) correnti	1.274.771		1.274.771
	b) anticipate	6.532.992		7.360.524
120	Altre attività		15.390.944	17.543.669
Totale dell'attivo			1.676.865.216	1.503.607.141

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/03/2018	31/12/2017	Riesposto
10	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		1.344.264.508	1.177.796.567
	a) Debiti verso banche	494.329.723		289.765.052
	b) Debiti verso clientela	849.934.784		888.031.515
20	Passività finanziarie di negoziazione		121.590.025	116.079.766
40	Derivati di copertura		28.248.659	31.136.681
60	Passività fiscali		2.657.815	1.570.061
	a) Correnti	557.710		412.165
	b) Differite	2.100.105		1.157.896
80	Altre passività		21.108.685	22.654.063
90	Trattamento di fine rapporto del personale		1.820.992	1.796.372
100	Fondi per rischi ed oneri		650.309	497.000
	a) Impegni e garanzie rilasciate	153.309		
	b) Quiescenza e obblighi simili	-		
	c) Altri fondi per rischi e oneri	497.000		497.000
110	Riserve da valutazione		3.097.558	1.754
140	Riserve		18.123.858	14.482.621
150	Sovrapprezzi di emissione		81.558	81.558
160	Capitale		136.994.028	136.994.028
170	Azioni proprie (-)		(3.722.871)	(3.722.871)
180	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)		1.950.092	4.239.542
Totale del passivo			1.676.865.216	1.503.607.141

Conto Economico individuale

Voci del conto economico		03-2018	03-2017 Riesposto	
10	Interessi attivi e proventi assimilati di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	2.713.862	3.862.105	3.659.175
20	Interessi passivi e oneri assimilati		(945.421)	(183.847)
30	Margine di interesse		2.916.684	3.475.327
40	Commissioni attive		4.994.136	4.659.054
50	Commissioni passive		(569.952)	(480.651)
60	Commissioni nette		4.424.184	4.178.404
70	Dividendi e proventi simili		1.549.799	696.967
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione		(396.516)	4.182.997
90	Risultato netto dell'attività di copertura		92.596	(45.456)
100	Utile/perdita da cessione o riacquisto di: b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	4.097.911	4.097.911	465.308
120	Margine di intermediazione		12.684.659	12.953.547
130	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(146.060)	(163.428)	6.100
150	Risultato netto della gestione finanziaria		12.521.231	12.959.647
160	Spese amministrative: a) Spese per il personale b) Altre spese amministrative	(4.893.002)	(10.395.012)	(4.958.804)
170	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri a) Impegni e garanzie rilasciate b) Altri accantonamenti netti	(78.182)	(78.182)	(200.000)
180	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali		(56.197)	(63.477)
190	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali		(238.258)	(193.151)
200	Altri oneri/proventi di gestione		1.165.561	689.856
210	Costi operativi		(9.602.089)	(9.842.119)
260	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte		2.919.142	3.117.528
270	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente		(969.050)	(1.191.100)
280	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte		1.950.092	1.926.428
300	Utile (Perdita) d'esercizio		1.950.092	1.926.428

Stato Patrimoniale individuale riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	03 2018	12 2017 Riesposto	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	5.839	2.926	2.912	99,5
Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico	573.977	461.776	112.201	24,3
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	446.464	504.563	-58.099	-11,5
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	567.759	448.475	119.284	26,6
Derivati di copertura	3.215	3.259	-43	-1,3
Partecipazioni	51.448	51.448	0	0,0
Attività materiali	754	788	-34	-4,3
Attività immateriali	4.210	4.194	16	0,4
Attività fiscali	7.808	8.635	-828	-9,6
Altre attività	15.391	17.544	-2.153	-12,3
Totale dell'attivo	1.676.865	1.503.607	173.258	11,5

PASSIVO	03 2018	12 2017 Riesposto	Variazioni	
			Assolute	%
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.344.265	1.177.797	166.468	14,1
Passività finanziarie di negoziazione	121.590	116.080	5.510	4,7
Derivati di copertura	28.249	31.137	-2.888	-9,3
Passività fiscali	2.658	1.570	1.088	69,3
Altre passività	21.109	22.654	-1.545	-6,8
Trattamento di fine rapporto del personale	1.821	1.796	25	1,4
Fondi per rischi ed oneri	650	497	153	30,8
Totale passività	1.520.341	1.351.531	168.810	12,5
Capitale	136.994	136.994	0	0,0
Sovrapprezzi di emissione	82	82	0	0,0
Riserve	18.124	14.483	3.641	25,1
Riserve di valutazione	3.098	2	3.096	176489,6
Azioni proprie (-)	(3.723)	(3.723)	0	0,0
Utile di esercizio	1.950	4.240	-2.289	-54,0
Patrimonio netto	156.524	152.077	4.448	2,9
Totale del passivo	1.676.865	1.503.607	173.258	11,5

Conto Economico individuale riclassificato

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	03 2018	03 2017 Riesposto	(Importi in migliaia di Euro)	
			Variazioni Assolute	%
Margini di interesse	2.917	3.475	-559	-16,1
Commissioni nette	4.424	4.178	246	5,9
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	5.344	5.300	44	0,8
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	143	131	12	8,9
Totale ricavi netti	12.827	13.084	-257	-2,0
Spese per il personale	(4.893)	(4.959)	66	-1,3
Altre spese amministrative (3)	(4.479)	(4.558)	79	-1,7
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(294)	(257)	-38	14,7
Totale Costi Operativi	(9.666)	(9.773)	107	-1,1
Risultato della gestione operativa	3.161	3.311	-151	-4,6
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4)	(78)	(200)	122	-60,9
Rettifiche/riprese di valore nette di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(146)	6	-152	n.s
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (5)	(17)	0	-17	n.s
Utile di esercizio al lordo delle imposte	2.919	3.118	-198	-6,4
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(969)	(1.191)	222	-18,6
Utile di esercizio al netto delle imposte	1.950	1.926	24	1,2

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

(2) coincide con la Voce 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 31 marzo 2018 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente

f.to Matteo Guarnerio